

Perspectiva

+Consideramos que el mayor catalizador será el sólido reporte de Microsoft, demostrando que las apuestas en el sector de la inteligencia artificial (IA) están empezando a dar rendimientos. Ello eclipsaría la lectura mixta de indicadores económicos en los EE. UU. (el PIB creció menos a lo previsto y el deflactor del gasto se moderó), la pausa con tono restrictivo del anuncio del Fed de ayer y la continuidad de las hostilidades en Medio Oriente. En el plano nacional, el crecimiento del PIB superó las expectativas, y se esperan los resultados de Peñoles y Megacable.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. avanzan apoyados por el desempeño de Microsoft, mientras asimilan la decisión del Fed de ayer y los datos económicos de la sesión. Además, tras el cierre del mercado se espera el reporte de Apple y Amazon. En Europa, los mercados operan al alza en línea con el sentimiento generalizado (El Euro Stoxx 50 +1.0%), mientras que en Asia los índices cerraron mixtos, con el Nikkei japonés subiendo 0.7%. Ante un deflactor del gasto que mostró una disminución con respecto al dato anterior, el rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano. Mientras tanto, el índice dólar disminuye 0.23% y el USD/MXN, por su parte, exhibe una ligera baja. Los precios del petróleo disminuyen, luego de haber aumentado en aproximadamente 6% el día de ayer, con las hostilidades entre Estados Unidos e Irán aún latentes, luego de la respuesta a modo de represalia del primero ante los ataques del segundo sobre bases militares estadounidenses en Jordania; el oro, finalmente, sube, en línea con la disminución del rendimiento de los bonos del tesoro.

Al detalle

+Ayer, el Fed realizó su decisión de política monetaria, manteniendo su tasa de referencia sin cambios en 3.50-3.75%, con un comité dividido de 9-3, con tres miembros votando por un aumento de 25 pb debido a la persistencia de presiones inflacionarias.

+En México el PIB creció durante el segundo trimestre del año en 2.2% interanual, superando las expectativas de 1.6%, mientras que t/t el aumento estuvo prácticamente en línea con lo esperado en 1.5%.

+La economía estadounidense creció 1.5% anualizado, por debajo del 2.1% esperado y del 2.1% registrado en el trimestre previo.

+Microsoft sube 9% después de reportar resultados trimestrales superiores a las expectativas, con ingresos de USD\$90,010 millones.

+Meta Platforms cae cerca de 9% tras reportar utilidades del trimestre de USD\$6.18 por acción, por debajo de las expectativas del mercado. Su guía de ingresos al 3T (USD\$61,000-64,000 millones) se ubicó por debajo del consenso en su rango inferior.

A seguir...

+Hoy, en Estados Unidos, comentarios de miembros del Fed; en Japón, producción industrial e índice PMI manufacturero en China.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,403.00 ↑	0.70	5.86
Futuros Dow Jones	52,029.00 ↑	0.51	7.64
Futuros Nasdaq	27,745.00 ↑	1.47	7.16
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,479.89 ↓	-1.23	3.28
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.39 ↓	-0.29	-3.44
EURUSD	1.15 ↑	0.09	-2.29
USDJPY	162.89 ↓	-0.32	3.94
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.67 ↓	-1.22	49.8
Bono 10 años MX	8.92 ↔	0.00	-19.2
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.20 ↔	0.00	-87.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,079.23 ↑	0.29	-5.56
Petróleo WTI	83.82 ↓	-0.76	45.98
Cobre	645.5 ↑	2.89	13.60

Notas de Interés:

- ECO Bx+: IGAE mayo [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q julio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Jun. 26	■	Mmdd	4.09	2.26	2.83
06:30	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 26	■	m/m%	0.30	-4.00	1.80
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.32	4.19	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.95	3.84	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.41	4.20	
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.82	3.73	n.d.
Mar. 28								
09:00	MX	Reservas internacionales	17 Jul. 26	■	Mmdd	255.30	255.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.20	6.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.56	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.78	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.02	7.94	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.68	9.51	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.71	4.60	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	11 Jul. 26	■	Miles	15.00	16.50	n.d.
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 26	■	Puntos	5.00	4.00	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 26	■	Puntos	90.80	91.20	92.00
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.70	3.65	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.47	4.26	n.d.
Mie. 29								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Jul. 26	■	s/s%	-6.40	1.90	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	24 Jul. 26	■	Mdb	-7167.00	2010.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.88	3.85	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	29 Jul. 2026	★	%	3.75	3.75	3.75
12:30		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
23:30	MD	PIB - Francia (P)	2T26	★	a/a%	0.70	0.90	n.d.
Jue. 30								
06:00	MX	PIB	2T26	★	a/a%	2.20	0.20	1.60
-		Balance público (YTD)	Jun. 26	■	Mmdd		-418.70	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Jun. 26	★	m/m%	0.20	0.70	0.30
06:30		Gasto personal	Jun. 26	★	m/m%	0.30	0.70	0.40
06:30		Deflactor del gasto	Jun. 26	★	a/a%	3.70	4.10	3.60
06:30		PIB (P)	2T26	★	t/t an.%	1.50	2.10	2.30
06:30		Deflactor del PIB (P)	2T26	★	t/t an.%	6.20	3.60	3.80
06:30		Consumo Personal (P)	2T26	★	t/t an.%	3.20	0.50	2.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Jul. 26	■	Miles	197.00	187.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.73	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.80	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.17	n.d.
13:40		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
16:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
02:00	MD	PIB - Alemania (P)	2T26	★	a/a%		0.50	n.d.
03:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Jul. 26	■	%		-15.90	n.d.
03:00		PIB - Eurozona (P)	2T26	★	a/a%		0.30	0.50
05:00		Anuncio Política Monetaria Banco de Inglaterra	30 Jul. 2026	★	%		3.75	3.75
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jul. 26	■	a/a%		2.40	2.80
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Jun. 26	■	m/m%		0.10	0.60
-		Anuncio de política monetaria Banco de Japón	31 Jul. 2026	★	%		1.00	1.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Jul. 26	■	Puntos		50.30	49.90
Vie. 31								
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 26	■	Puntos		54.40	54.20
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jul. 26	■	a/a%		2.00	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 26	■	m/m%		2.80	2.90

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	arui@vepormas.com
--------------------	---------------------	-------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

