

Nóminas no agrícolas disminuyen expectativas de alzas por Fed

Análisis

07 de agosto de 2026

RESUMEN

- + El flojo y sorpresivo dato de nóminas no agrícolas que se vieron reducidas en 23,000 durante julio, contra la expectativa de que se aumentarían en 80,000, impulsó a los principales índices accionarios estadounidenses, beneficiándose de la especulación de que el Fed no se verá en la necesidad de aumentar sus tipos de referencia en su próxima reunión. Aunado al efecto sobre las expectativas de las futuras decisiones del Fed, el alza de los principales índices se vio apoyado por el reportaje de Reuters en que se afirma que los EE. UU. estarían dispuestos a levantar el bloqueo de los puertos iraníes una vez que fuera alcanzado un acuerdo entre ambos países.
- + Los sectores que más beneficiaron al S&P 500 fueron: Tecnologías de la Inf. (1.25%), Consumo Discr. (1.34) y Cuidados de la Salud (0.78%).
- + En materia corporativa, las acciones de plataforma de alojamiento, Airbnb, aumentaron en 17.43% aumentara sus previsiones de ingresos por segunda vez durante el año apoyado por fuerte demanda en EE. UU. y Europa.
- + En el mercado local, el IPC aumentó en 0.82% destacando los incrementos de PEÑOLES (3.85%), GMEXICO (2.26%) y GENOMMA LAB (2.06%).
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. aumentó marginalmente ante la disminución en nóminas no agrícolas, que quita presión al Fed de aumentar sus tipos; el peso mexicano se apreció beneficiándose de la decisión de Banxico que sostuvo sus tasas de interés sin cambios manteniendo para México una amplia diferencia de tipos de interés con EE. UU.
- + Finalmente, el petróleo disminuyó, ante información que afirma que EE. UU. levantaría su bloqueo sobre puertos iraníes de alcanzar un acuerdo con Tehran; el oro, por su parte, aumenta a su mayor nivel en dos meses, en línea con la caída del rendimiento de los bonos del Tesoro.

EL DETALLE

- + Las nóminas no agrícolas disminuyeron de manera sorpresiva en 23,000 puestos durante julio contra el aumento esperado de 80,000. La tasa de desempleo, por su parte se colocó en 4.1% experimentando una disminución marginal.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La próxima semana, PIB y producción industrial en Reino Unido; inflación al consumidor para China y armonizada para Alemania y Francia; asimismo, en los EE. UU. también se espera la inflación al consumidor y al productor, ventas minoristas, balance público federal; finalmente, producción industrial en México.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	66,938.64	0.82%	0.00%	4.09%	14.89%
En dólares	3,905	1.20%	1.14%	9.42%	24.87%
Dow Jones	54,037	0.28%	2.96%	12.43%	22.90%
S&P 500	7,758	0.62%	3.58%	13.32%	22.36%
Nasdaq	26,691	1.30%	5.19%	14.84%	25.65%
EuroStoxx 50	6,524	0.33%	2.61%	12.65%	22.35%
Hangseng	25,668	0.54%	-0.84%	0.15%	2.34%
Nikkei	65,607	-0.12%	64.45%	30.33%	56.88%
Materias primas					
Oro	4,346.4	2.46%	7.34%	0.12%	27.82%
Plata	63.7	3.33%	10.17%	-9.83%	66.24%
Cobre	658.4	-1.87%	1.83%	15.87%	49.68%
Petróleo WTI	77.1	-0.19%	-8.89%	34.34%	20.76%
Dinero					
México 10a	8.78	-0.88 pb.	-3.18 pb.	140.32 pb.	140.32 pb.
Cete 28d	6.17	-3 pb.	-3 pb.	-90 pb.	-90 pb.
TIIE 28d	6.7358	0 pb.	-2.01 pb.	-64.32 pb.	-64.32 pb.
EE. UU. 10a	4.65	3.47 pb.	-8.73 pb.	48.04 pb.	48.04 pb.
Divisas					
USDMXN	17.14	-0.43%	-1.19%	-7.21%	-8.61%
EURUSD	1.16	0.28%	0.26%	-1.61%	-0.93%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	15.13	-0.44%	-2.32%	5.62%	8.42%
VIX S&P 500	14.9	-1.65%	-6.82%	-0.33%	-10.08%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Nóminas no agrícolas disminuyen expectativas de alzas por Fed



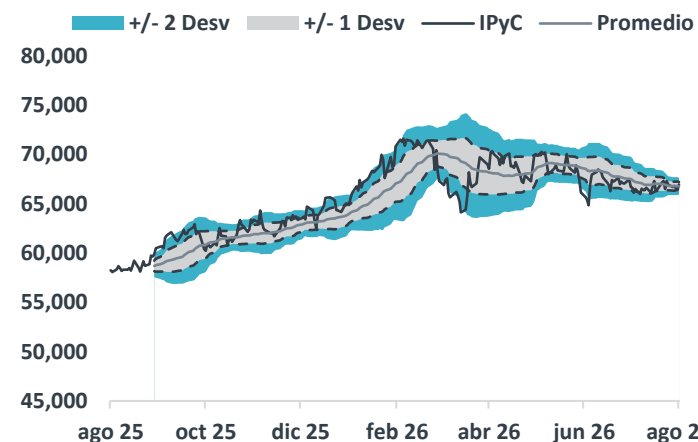
Análisis

07 de agosto de 2026

Emisoras S&P/BMV IPC

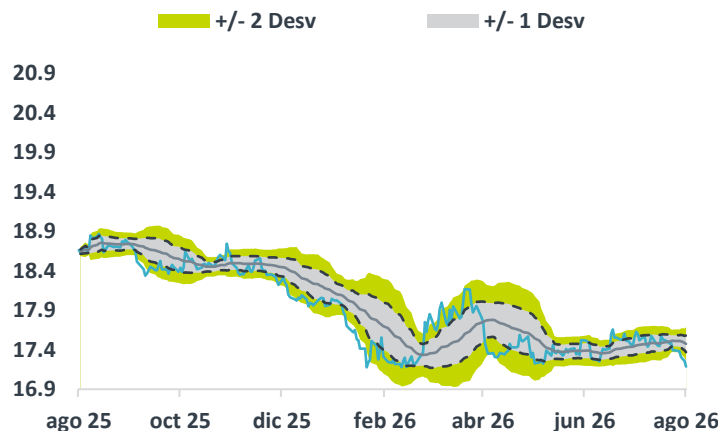
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'26	Precio min'26
GFNORTEO	199.78	0.5%	-0.4%	19.7%	19.5%	208.76	168.86
FEMSAUBD	209.64	0.0%	-5.3%	19.1%	33.7%	232.26	177.95
WALMEX*	49.47	1.0%	-1.6%	-11.9%	-13.0%	59.17	47.34
AMXB	20.43	-0.9%	-7.4%	9.7%	15.5%	23.88	17.57
GMEXICOB	224.79	2.3%	8.2%	32.2%	85.0%	224.79	170.26
CEMEXCPO	19.54	0.1%	-4.7%	-5.5%	21.8%	23.39	18.00
BIMBOA	61.15	0.6%	-1.3%	3.4%	10.4%	68.44	53.55
GAPB	381.27	-0.2%	1.3%	-19.4%	-15.5%	511.07	374.41
ASURB	474.12	-0.6%	-1.1%	-18.1%	-14.4%	648.73	469.41
AC*	197.42	1.4%	-0.5%	1.3%	-1.0%	229.40	188.96
KOFUBL	189.11	0.6%	1.0%	10.5%	18.6%	197.60	166.07
GCARSOA1	145.41	0.8%	-1.9%	23.3%	9.4%	155.13	117.02
LACOMUBC	32.93	1.6%	-3.5%	-14.4%	-22.3%	43.23	32.41
GFINBURO	43.64	0.6%	-1.9%	0.2%	-14.1%	46.89	40.87
GRUMAB	254.91	0.5%	-1.3%	-17.8%	-21.1%	348.32	253.55
OMAB	236.17	-0.9%	2.1%	-3.0%	-6.7%	288.08	208.85
KIMBERA	40.76	1.4%	1.4%	6.1%	11.2%	43.53	35.69
VESTA*	58.85	1.6%	-2.0%	6.8%	10.2%	63.57	53.99
BBAJIOO	57.82	0.6%	0.2%	27.1%	35.8%	60.68	45.07
PE&OLES*	882.32	3.8%	10.7%	-6.8%	52.9%	1201.05	748.70
SIGMAFA	17.30	0.9%	-2.0%	9.9%	23.4%	19.35	15.38
ORBIA*	23.77	-0.9%	-2.7%	52.4%	93.9%	24.55	15.61
ALSEA*	41.89	0.2%	-0.5%	-22.2%	-26.1%	61.20	40.02
PINFRA*	276.38	1.0%	1.1%	3.4%	12.4%	303.45	255.86
GCC*	199.75	2.0%	0.1%	9.4%	12.2%	216.63	174.29
TLEVICPO	9.79	0.3%	-0.2%	-6.7%	7.0%	11.80	9.04
Q*	158.02	0.0%	-0.2%	-15.3%	-5.8%	188.11	155.76
CHDRAUIB	91.21	1.1%	0.8%	-26.0%	-42.4%	125.98	86.33
GENTERA*	40.91	1.2%	1.9%	-11.2%	-4.5%	54.51	35.70
VOLARA	14.16	1.6%	4.4%	-11.4%	31.0%	18.32	10.87
RA	143.38	0.2%	0.8%	0.5%	0.3%	162.90	126.08
BOLSAA	37.60	1.5%	-2.3%	1.6%	-6.2%	39.66	34.13
MEGACPO	56.90	1.4%	-3.6%	10.0%	8.1%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	105.12	0.4%	1.0%	4.8%	16.7%	111.01	99.62
LABB	14.36	2.1%	-2.2%	-19.7%	-34.2%	19.28	14.06

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/ BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / BMV



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 31725	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	aruiz@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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

