

Perspectiva

+El mayor catalizador para la jornada serán las noticias favorables en el frente geopolítico, mientras se espera información económica clave hacia el cierre de la semana. Luego de que la temporada de reportes corporativos ayudara a calmar los temores sobre las altas valuaciones en el sector tecnológico, esta mañana el foco se centra en la esperanza de que se moderen las tensiones en el Medio Oriente, pues el presidente Trump detuvo ataques programados contra Irán, mientras que Teherán sugirió apertura a las negociaciones para permitir el pase de buques por el estrecho de Ormuz. El consecuente alivio en los precios del petróleo restaría la presión sobre el Fed para endurecer su postura monetaria, lo cual también dependerá de los datos de empleo del viernes.

+Los futuros apuntan a que los índices accionarios estadounidenses extenderán las ganancias del cierre de la semana pasada, respondiendo a los recientes eventos en el frente geopolítico. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza 0.8%, impulsado por los sectores de servicios de comunicación y consumo discrecional. La caída en los precios del crudo y la reducción en los temores inflacionarios indujeron esta mañana una caída global en los rendimientos de los bonos a 10 años; la tasa sobre los bonos del tesoro había alcanzado el viernes niveles no vistos desde enero de 2025. Por su parte, el índice dólar se debilita 0.2%. Dentro de la canasta de las principales monedas, el yen japonés (+0.4%) y monedas emergentes (rand sudafricano +0.3%, real brasileño +0.2%, peso mexicano +0.2%) lideran las ganancias contra el dólar. El aparente desescalamiento de las tensiones en Medio Oriente permitió una marcada reversión en los precios del petróleo, con la referencia europea, el Brent, cotizándose en su menor nivel en más de tres semanas.

Al detalle

+Circula en medios que Astra Zeneca y Bristol Mayers están en conversaciones para fusionarse.

+Arcelor Mittal sube más de 2% previo a la apertura tras anunciar que profundizará su alianza con Microsoft, asegurando que eso servirá para que las plantas modernicen sus sistemas tecnológicos.

+Alibaba sube 4% después de que la compañía presentara un nuevo modelo de inteligencia artificial, catalogado como uno de los modelos más potentes de la compañía.

+Ebay cae en pre apertura después de que la compañía completara la semana pasada la adquisición de Depop.

+Nemak anunció la colocación de certificados bursátiles por MXN\$7,400 millones en el mercado mexicano. Los recursos serán destinados a refinanciamiento de pasivos.

A seguir...

+Hoy, el ISM manufacturero para julio en los EE. UU.; las remesas a junio y el PMI manufacturero de julio en México. Más adelante en la semana, la nómina no agrícola de julio en los EE. UU.; en México, el anuncio de la decisión del Banxico, la inflación de julio, y el consumo privado y la inversión fija bruta para mayo.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,558.50 ↑	0.52	8.09
Futuros Dow Jones	53,193.00 ↑	1.06	10.05
Futuros Nasdaq	28,453.25 ↑	0.17	9.89
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,936.99 ↓	-0.53	3.99
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.31 ↓	-0.18	-3.87
EUR/USD	1.15 ↔	0.00	-1.86
USD/JPY	156.81 ↓	-0.37	0.06
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.67 ↓	-6.12	50.7
Bono 10 años MX	8.93 ↔	0.00	-19.0
TIIIE fondeo 1d	6.55 ↔	0.00	-75.0
Cetes 28d	6.20 ↔	0.00	-87.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,045.23 ↓	-0.02	-6.35
Petróleo WTI	79.04 ↓	-6.65	37.65
Cobre	648.05 ↑	0.23	14.05

Notas de Interés:

- ECO B×+: PIB EE. UU. 2T26 [Ver Nota](#)
- ECO B×+: PIB MX 2T26 [Ver Nota](#)
- ECO B×+: ITAEE 1T26 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso
Dom. 02								
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Jul. 26	■	Puntos	50.90	51.70	52.00
Lun. 03								
09:00	MX	Remesas	Jun. 26	■	Mdd		5611.00	544.00
09:00		Índice PMI Manufactura	Jul. 26	■	Puntos		51.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Jul. 26	■	Puntos		47.30	48.20
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 26	★	Puntos		53.80	53.80
08:00		ISM Manufactura	Jul. 26	★	Puntos		53.30	53.90
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.82	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.95	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jul. 26	■	Puntos	52.20	52.20	52.20
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 26	■	Puntos	51.90	52.00	52.00
Mar. 04								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jul. 26	■	Puntos		43.80	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Jul. 26	■	Mda		126.78	n.d.
09:00		Reservas internacionales	31 Jul. 26	■	Mmdd		255.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		6.93	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.20	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.54	n.d.
-		Creación de empleo formal total - IMSS	Jul. 26	■	Me		61.00	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Jun. 26	★	Mmdd		-77.60	-73.00
08:00		Órdenes a fábricas	Jun. 26	■	m/m%		-1.30	0.50
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 26	■	m/m%		0.30	1.80
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.50	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		4.60	n.d.
Mie. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	May. 26	★	a/a%		5.90	n.d.
06:00		Consumo privado	May. 26	■	a/a%		2.10	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31 Jul. 2026	■	s/s%		-6.40	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Jul. 26	★	Miles		98.00	75.00
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 26	★	Puntos		53.60	n.d.
08:00		ISM Servicios	Jul. 26	★	Puntos		54.00	54.30
08:30		Inventarios de petróleo	31 Jul. 2026	■	Mdb		-7167.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.88	n.d.
14:05		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
Jue. 06								
13:00	MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	06 Ago. 26	★	%		6.50	6.50
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	01 Ago. 26	■	Miles		197.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.68	n.d.
15:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
-	ME	Balanza comercial - China	Jun. 26	★	Mmdd		125.6	114.20
Vie. 07								
06:00	MX	Inflación general	Jul. 26	★	a/a%		3.37	3.12
06:00		Inflación general	Jul. 26	★	m/m%		-0.27	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Jul. 26	★	m/m%		0.24	n.d.
06:30		Producción de vehículos	Jul. 26	■	Mda		354.221	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 26	★	Miles		57.00	80.00
06:30		Tasa de desempleo	Jul. 26	★	%		4.20	4.20
08:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:00	MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				

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

