

Clima de apertura

Despejado



Análisis

05 de agosto de 2026

Perspectiva

+ Esperamos que se mantenga el optimismo de jornadas previas principalmente ante el aparente progreso en las negociaciones EE. UU. - Irán y una temporada de reportes corporativos favorable. El presidente Trump dijo que espera la continuidad de las conversaciones con Irán y anunciar más detalles en 48 horas. Mientras tanto, rebeldes hutíes amenazaron el paso de buques saudíes en el norte del Mar Rojo, generando cierta volatilidad en los precios del crudo en la madrugada. Por su parte, la temporada de reportes atenuó las dudas sobre la viabilidad de la inteligencia artificial, si bien se reaccionó negativamente a los resultados de SpaceX y AMD. En el frente macroeconómico, las cifras de empleo ADP decepcionaron de cara a la publicación de las nóminas no agrícolas este viernes.

+ Los futuros apuntan a que los índices accionarios estadounidenses extenderán su racha positiva por quinto día, ante la posibilidad de que se moderen las tensiones geopolíticas e impulsados por los reportes trimestrales. En Europa, los mercados siguen el sentimiento positivo de Wall Street (Euro Stoxx 50 +0.1%); en Asia los índices cerraron al alza con el NIKKEI japonés subiendo 3.7%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro exhibe pocos cambios y parece estabilizarse tras la caída de las dos jornadas previas. El USD/MXN se aprecia a \$17.23 ante el descenso de 0.13% del índice dólar, que está cediendo terreno ante monedas como el euro, la libra y el yen japonés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI repunta 0.45% luego de algunas tensiones cerca del Mar Rojo, mientras el oro avanza favorecido por la debilidad del dólar.

Al detalle

+ En EE.UU. Se publicó el dato de empleo privado ADP el cual registra un aumento de 44,000 puestos al mes de julio, por debajo de la expectativa del consenso de 75,000 y menor que la cifra revisada de 95,000 puestos en junio.

+ En México, se publicó el indicador de consumo privado a mayo, el cual aumentó 0.1% m/m y +2.6% a/a, ligeramente mejor que el mes previo. Además, se publicaron las cifras de inversión fija bruta a mayo, el cual disminuyó 0.4% m/m y +2.4% a/a, con cifras desestacionalizadas.

+ SpaceX cayó más de 11% tras la publicación de su primer informe trimestral, reportando gastos de capital de USD\$18,370 millones impulsados por IA.

+ AMD cae 8.5% a pesar de un reporte mejor a lo esperado, pero la previsión en ingresos para el tercer trimestre se mantuvo en línea con las expectativas.

+ Disney sube más del 3% a pesar de reportar un tercer trimestre fiscal mixto, las utilidades por acción superaron las expectativas, pero los ingresos quedaron por debajo.

A seguir...

+ Hoy, el ISM Servicios en EE.UU., subastas de valores gubernamentales e inventarios de petróleo. Además, se esperan comentarios de miembros del Fed.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,801.75 ↑	0.47	11.57
Futuros Dow Jones	54,488.00 ↑	0.41	12.73
Futuros Nasdaq	29,935.25 ↑	0.24	15.62
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,833.16 ↑	0.20	3.83
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.23 ↓	-0.17	-4.33
EURUSD	1.15 ↑	0.11	-1.72
USDJPY	157.60 ↓	-0.10	0.57
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.62 ↑	1.22	45.8
Bono 10 años MX	8.82 ↔	0.00	-29.7
TIIIE fondeo 1d	6.48 ↔	0.00	-82.0
Cetes 28d	6.17 ↔	0.00	-90.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,189.92 ↑	2.74	-3.00
Petróleo WTI	76.11 ↑	0.45	32.55
Cobre	667.8 ↑	0.52	17.53

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](#)

X @AyEVaporMas



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cífra 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	5471.8	5611.00	544.00
09:00		Índice PMI Manufactura	Jul. 26	■	Puntos	51.30	51.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Jul. 26	■	Puntos	49.40	47.30	48.20
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Jul. 26	★	Puntos	53.9	53.80	53.80
08:00		ISM Manufactura	Jul. 26	★	Puntos	55.60	53.30	53.90
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.75	3.82	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.855	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	45	43.80	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Jul. 26	■	Mda	130.83	126.78	n.d.
09:00		Reservas internacionales	31 Jul. 26	■	Mmdd	255.49	255.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.17	6.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.40	6.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.75	6.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.01	6.93	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.18	8.20	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.50	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	-73.30	-77.60	-73.00
08:00		Órdenes a fábricas	Jun. 26	■	m/m%	-0.30	-1.30	0.50
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 26	■	m/m%	0.50	0.30	1.80
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.8	4.50	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	2.3	4.60	n.d.
Mie. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	May. 26	★	a/a%	1.10	5.90	n.d.
06:00		Consumo privado	May. 26	■	a/a%	1.50	2.10	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	31 Jul. 2026	■	s/s%	-2.90	-6.40	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Jul. 26	★	Miles	44.00	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		★				
*/ Bloomberg								
P: Preliminar			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
R: Revisión del dato preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
F: Final			ME: Mercados Emergentes			★ 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

