

Clima de apertura

Soleado



Análisis

07 de agosto de 2026

Perspectiva

+La publicación de las cifras laborales en los EE. UU. son el principal catalizador al arranque de la sesión. Las nóminas no agrícolas sorpresivamente se contrajeron en julio lo que, por un lado, podría poner en duda la resiliencia de la economía estadounidense al inicio del 3T, pero, por el otro, calma el temor de que el Fed se vea forzado a endurecer su postura monetaria, especialmente luego de que en medios circulara ayer que el presidente del banco central estaba considerando un alza en tasas en septiembre. Similarmente, la moderación en los precios del petróleo reduce el temor de un ajuste monetario, en la medida en la parecen surgir avances de un posible acuerdo entre Irán y Omán para reabrir temporalmente el estrecho de Ormuz. En México, se estaría asimilando el anuncio del Banxico de ayer y las cifras de inflación reveladas esta mañana.

+Los futuros apuntan a que los índices accionarios estadounidenses rebotarán esta mañana, conforme pierde fuerza el escenario de un alza en tasas por parte del Fed en septiembre y ante la aparente disminución de las tensiones en Medio Oriente. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza 0.8%, impulsado por los sectores de tecnología de la información e industrial. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro presentó una fuerte caída y el índice dólar se depreció 0.5% al revelarse el sorpresivo debilitamiento en las cifras de empleo en los EE. UU. En este contexto, el USD/MXN se aprecia por séptima jornada consecutiva y toca mínimos de dos años. Los precios del petróleo devuelven parte del alza de ayer, con un optimismo cauteloso respecto a la posibilidad de que se tengan avances por reanudar parte de los cruces de buques en el estrecho de Ormuz.

Al detalle

+Ayer, el Banxico decidió de nuevo por unanimidad mantener el objetivo de la tasa de interés en 6.50%. La guía futura reiteró que será adecuado no hacer modificaciones al referencial próximamente.

+La inflación en México creció 3.12% a/a en julio, mínimo desde 2020 ante la caída en productos agropecuarios. El subyacente creció 3.95%.

+La nómina no agrícola en los EE. UU. vio en julio su primer retroceso (-23 mil) desde febrero. Se esperaba la creación de 80 mil puestos. La tasa de desempleo bajó a 4.1% por una menor participación laboral. El crecimiento en salarios se desaceleró a 0.1% m/m.

+Las acciones solares de First Solar (+5%) y SolarEdge Technologies (+2%) avanzan después de que el presidente Trump anunciara tarifas a importaciones usadas en la fabricación de paneles solares.

+Twilio sube más de 17% en después de elevar su guía anual de crecimiento de ingresos a 18-18.5%, desde 14-15%.

+Fibra Inn anunció un acuerdo vinculante para adquirir el hotel Secrets Puerto Los Cabos, por USD\$200 millones. También la distribución en efectivo por MXN \$65 millones el próximo 14 de agosto.

A seguir...

+Hoy, declaraciones de un miembro del Fed. La próxima semana, la inflación y las ventas minoristas a julio en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,775.50 ↑	0.53	11.19
Futuros Dow Jones	54,197.00 ↑	0.34	12.13
Futuros Nasdaq	29,810.75 ↑	1.09	15.13
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,396.15 ↓	-0.19	3.15
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.10 ↓	-0.66	-5.06
EUR/USD	1.16 ↑	0.43	-1.46
USD/JPY	157.20 ↓	-0.78	0.31
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.61 ↓	-6.90	44.2
Bono 10 años MX	8.82 ↔	0.00	-30.1
TIIE 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	4,366.27 ↑	2.99	1.09
Petróleo WTI	76.82 ↓	-0.61	33.79
Cobre	667.7 ↓	-0.48	17.51

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	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 07								
06:00	MX	Inflación general	Jul. 26	★	a/a%	3.12	3.37	3.12
06:00		Inflación general	Jul. 26	★	m/m%	0.03	-0.27	0.02
06:00		Inflación subyacente	Jul. 26	★	m/m%	0.23	0.24	0.22
06:30		Producción de vehículos	Jul. 26	■	Mda	302.67	354.22	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 26	★	Miles	-23	20.00	80.00
06:30		Tasa de desempleo	Jul. 26	★	%	4.1	4.20	4.20
08:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:00	MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
Lun. 10								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.86	n.d.
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 26	■	a/a%		-0.70	n.d.
09:00		Reservas internacionales	07 Ago. 26	■	Mmdd		255.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.17	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.02	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.62	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.08	n.d.
08:00	EE. UU.	Venta de casas existentes	Jul. 26	■	m/m%		-2.40	-0.70
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.18	n.d.
Mie. 12								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Ago. 26	■	s/s%		-2.90	n.d.
06:30		Inflación general	Jul. 26	★	a/a%		3.50	3.40
06:30		Inflación subyacente	Jul. 26	★	a/a%		2.60	2.50
08:30		Inventarios de petróleo	07 Ago. 26	■	Mdb		2.48	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.79	n.d.
12:00		Balanza presupuesto federal	Jul. 26	★	Mmdd		-291.10	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Jul. 26	■	a/a%		2.80	n.d.
Jue. 13								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	08 Ago. 26	■	Miles		199.00	203.00
06:30		Inflación al productor	Jul. 26	■	a/a%		5.50	4.90
06:40		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.64	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.71	n.d.
00:00	MD	PIB - Reino Unido (F)	2T26	★	a/a%		0.90	1.1
00:00		Producción industrial- Reino Unido	Jun. 26	■	m/m%		-0.50	0.00
Vie. 14								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jul. 26	★	m/m%		0.20	0.20
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 26	■	Puntos		55.20	54.10
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada - Francia (F)	Jun. 26	■	m/m%		2.40	n.d.
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ 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

