

Perspectiva

+Anticipamos que se mantenga el optimismo en los mercados financieros apoyado por el dato de inflación al consumidor en EE. UU. en línea con las expectativas. Lo anterior, sumado al dato de nóminas no agrícolas de la semana pasada, alivia las preocupaciones del mercado sobre una política monetaria del Fed más restrictiva en el corto plazo. Por otro lado, la falta de un acuerdo entre Irán y los EE. UU. para poner fin al conflicto sigue en la mira de los inversionistas, sin embargo, los precios del petróleo parecen encontrar cierta estabilidad. Finalmente, los resultados trimestrales de CoreWave y Super Micro Computer impulsan al sector de tecnología, al respaldar la tendencia de una sólida demanda de Inteligencia Artificial (IA).

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses suben ante el optimismo del dato de inflación y de los resultados corporativos. En Europa, los mercados operan positivos (Euro Stoxx 50 +0.3%) en línea con el ánimo general del mercado; en Asia, los índices finalizaron con ganancias, destacando el avance del Nikkei japonés (+0.8%). El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años retrocede en reacción al dato de inflación estadounidense. El USD/MXN se aprecia a \$17.03 pesos por dólar, registrando mínimos no vistos desde finales de mayo de 2024, al tiempo que el índice dólar desciende 0.1%, exhibiendo debilidad ante la mayoría de las divisas. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI opera con cambios marginales, ante la falta de actualizaciones respecto al conflicto en Medio Oriente. El oro, por su parte, se fortalece ante la debilidad del dólar y la baja en los bonos del tesoro.

Al detalle

+En EE.UU. se publicó el dato de inflación al consumidor al mes de julio, el cual se ubicó en 3.4% a/a en línea con las expectativas del consenso, mientras que a tasa mensual fue de 0.1%. El índice subyacente, que excluye alimentos y energía, subió un 0.2% m//m y un 2.5% a/a.

+Las acciones de Super Micro Computer subieron más de 7.5% después de superar las expectativas del consenso y presentar una sólida guía para el próximo trimestre.

+CoreWeave avanzó más de 18.5% tras reportar ingresos trimestrales de USD\$2,580 millones y márgenes operativos superiores a lo esperado. Los resultados reforzaron el optimismo en torno al crecimiento de la demanda de inteligencia artificial.

+Fibra MQ aprobó la renuncia de Macquarie Asset Management como administrador y la designación de Administrador Fibra MTY como sustituto, sujeto al cierre del proceso de internalización.

+Fibra Uno anunció la colocación exitosa de bonos verdes por \$7,500 millones, cuyos recursos serán destinados al refinanciamiento de deuda, extendiendo el plazo promedio de sus pasivos a 7.6 años.

A seguir...

+Hoy, en EE.UU. datos de inventarios semanales de petróleo, subastas gubernamentales y balanza presupuestado federal.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,776.75 ↑	0.38	11.21
Futuros Dow Jones	54,009.00 ↑	0.24	11.74
Futuros Nasdaq	29,881.25 ↑	0.86	15.41
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,564.76 ↓	-1.32	1.86
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.03 ↓	-0.33	-5.43
EURUSD	1.16 ↑	0.10	-1.63
USDJPY	158.93 ↓	-0.22	1.42
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.65 ↓	-3.66	48.5
Bono 10 años MX	8.84 ↔	0.00	-27.4
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.40 ↔	0.00	-67.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,421.71 ↑	1.18	2.37
Petróleo WTI	83.48 ↑	0.34	45.38
Cobre	669.6 ↑	0.93	17.85

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación julio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: PIB EE. UU. 2T26 [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*
Lun. 10								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.74	3.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.83	3.86	n.d.
13:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
Mar. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun. 26	■	a/a%	1.70	-0.70	n.d.
09:00		Reservas internacionales	07 Ago. 26	■	Mmdd	257.09	255.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.40	6.17	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.48	6.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.74	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.89	8.02	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.65	8.62	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.93	4.08	n.d.
08:00	EE. UU.	Venta de casas existentes	Jul. 26	■	m/m%	-1.70	-2.40	-0.70
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.67	3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.29	4.18	n.d.
Mie. 12								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	07 Ago. 26	■	s/s%	3.60	-2.90	n.d.
06:30		Inflación general	Jul. 26	★	a/a%	3.40	3.50	3.40
06:30		Inflación subyacente	Jul. 26	★	a/a%	2.50	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	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								
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

