

Clima de apertura

Despejado



Análisis

13 de agosto de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que las cifras de inflación en Estados Unidos favorezcan el apetito por riesgo de los inversionistas, mientras que la moderación de los precios del petróleo reduce la presión sobre la Reserva Federal para elevar las tasas de interés en su próxima reunión. La inflación al consumidor se desaceleró en términos anuales y se ubicó en línea con las expectativas del consenso, mientras que la inflación al productor también moderó su crecimiento anual y sorprendió favorablemente al mercado. A la par, los precios del crudo han comenzado a ceder ante la debilidad de las perspectivas de demanda global; sin embargo, persisten focos de riesgo dado el escaso avance en las conversaciones diplomáticas entre Estados Unidos e Irán y la ausencia de señales de un aumento relevante en la oferta.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses presentan movimientos mixtos, asimilando los recientes datos económicos y reportes trimestrales, a la vez que el descenso del precio del petróleo capta la atención de los inversionistas. En Europa, los mercados operan positivos (Euro STOXX 50 sube 0.4%) reflejando el optimismo por la baja en los precios de la energía. En Asia, los mercados finalizaron con caídas mayormente. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años disminuye luego de que la moderación en los datos de inflación quiten presión al Fed para subir sus tipos de interés. El peso mexicano se aprecia ligeramente, tocando niveles mínimos en lo que va del año. El precio del crudo experimenta bajas después de que la Agencia Internacional de Energía redujera su perspectiva para la demanda mundial de petróleo. El oro responde negativamente a la reevaluación de la política monetaria del Fed.

Al detalle

+La inflación al consumidor en los Estados Unidos, publicada el día de ayer, se aceleró en 3.4% durante julio de manera general, en línea con lo esperado con el consenso; la subyacente, por su parte, se aumentó en 2.5%.

+La inflación al productor se aceleró en julio a un ritmo de 4.7%, debajo de lo esperado por el consenso y considerablemente menor que el registro del mes pasado de 5.5%.

+El PIB en Reino Unido se incrementó en un nivel de 1.2% durante el segundo trimestre del año, superando las expectativas del consenso.

+Las reservas comerciales de crudo registraron su mayor aumento semanal desde enero de 2023, y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) redujo su previsión de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2026.

+Cisco Systems retrocede 6% después de reportar un margen bruto ajustado de 66.3% en el trimestre, ligeramente por arriba del consenso, lo que decepcionó al mercado.

+VivaAerobus reportó un alza de 1.4% a/a en el tráfico de pasajeros al mes de julio, apoyado por el avance de 6.6% en tráfico internacional.

A seguir...

+Hoy, subasta de valores gubernamentales en Estados Unidos. Mañana, ventas minoristas e índice de confianza al consumidor de la U. Michigan en aquel país.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,781.50 ↑	0.14	11.28
Futuros Dow Jones	54,025.00 ↑	0.29	11.77
Futuros Nasdaq	29,836.50 ↓	-0.06	15.23
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,755.97 ↑	0.29	2.16
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.06 ↓	-0.01	-5.29
EURUSD	1.15 ↑	0.04	-1.83
USDJPY	159.35 ↓	-0.04	1.68
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.67 ↓	-2.21	50.3
Bono 10 años MX	8.83 ↔	0.00	-28.9
TIIIE fondeo 1d	6.48 ↔	0.00	-82.0
Cetes 28d	6.40 ↔	0.00	-67.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,385.29 ↓	-0.52	1.53
Petróleo WTI	81.46 ↓	-2.17	41.87
Cobre	659.4 ↓	-0.32	16.05

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación julio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: PIB EE. UU. 2T26 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVaporMas



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	17.42	2.48	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.76	3.79	n.d.
12:00		Balanza presupuesto federal	Jul. 26	★	Mmdd	-432.30	-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	209.00	199.00	203.00
06:30		Inflación al productor	Jul. 26	■	a/a%	4.70	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%	1.2	0.90	1.1
00:00		Producción industrial- Reino Unido	Jun. 26	■	m/m%	-0.2	-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

