

Clima de apertura

Despejado



Análisis

14 de agosto de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo muestre cierta volatilidad durante la jornada, mientras los inversionistas ponderan unas ventas minoristas más débiles de lo esperado y el renovado optimismo en torno a la inteligencia artificial, frente al repunte de los precios del crudo. La debilidad del consumo refuerza la expectativa de una economía menos dinámica y reduce la presión sobre el Fed para elevar tasas de interés, mientras que el entusiasmo por la inteligencia artificial continúa respaldado por resultados del segundo trimestre mejores a lo previsto. No obstante, las amenazas de nuevas sanciones económicas contra Irán, el mantenimiento del bloqueo de sus puertos y la falta de avances en torno al estrecho de Ormuz mantienen preocupaciones sobre posibles interrupciones en oferta petrolera.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta tras una sesión récord impulsados por tecnología y comunicaciones. Hasta el momento el 90% de las compañías de S&P 500 han presentado sus resultados y el crecimiento de sus utilidades ronda el 50% a/a. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años disminuye, con los datos de ventas minoristas más débiles a lo esperado, restándole presión al Fed por subir sus tipos de interés. El índice dólar disminuye, acumulando un retroceso de 0.88% en las últimas cuatro semanas. El USD/MXN trata de romper el piso de los 17.00 pesos por dólar, mientras se sigue de cerca si logrará mantenerse por debajo de dicho nivel durante la jornada. La falta de un acuerdo entre Irán y Omán, junto con las amenazas de medidas económicas por parte de EE. UU. contra el país persa, presionan los precios del WTI. El oro aumenta frente al ajuste en las expectativas de política monetaria del Fed.

Al detalle

+Las ventas minoristas en EE. UU. experimentaron un retroceso de 0.6% durante julio, quedándose corto con respecto a las expectativas del consenso que preveían un avance de 0.1% y con respecto del incremento del mes pasado de 0.2%.

+Las acciones de Reddit subieron 12% después de que S&P Dow Jones anunciara la incorporación de la empresa al índice S&P 500 a partir del 18 de agosto. La empresa sustituirá a AvalonBay Communities, impulsando el interés de inversionistas institucionales.

+Applied Materials cae más de 5% pese a reportar resultados trimestrales sólidos, ya que las cifras y perspectivas no lograron satisfacer las elevadas expectativas del mercado. Las ventas de su división de semiconductores superaron ligeramente los estimados.

+Cemex anunció el suministro de 11,000 m³ de concreto especializado para la construcción de la torre mixta M99 Tower en Marsella, Francia, un proyecto de 99 metros de altura que incluirá viviendas, hotel y alojamiento estudiantil.

A seguir...

+La próxima semana PIB y producción industrial en Japón, ventas minoristas y producción industrial en China; producción industrial, minutas del Fed, PMI manufactura y servicios en EE. UU.; y, finalmente, en México, minutas de Banxico y ventas minoristas.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,825.50 ↑	0.04	11.90
Futuros Dow Jones	53,847.00 ↓	-0.16	11.40
Futuros Nasdaq	30,235.00 ↑	0.15	16.77
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,826.39 ↓	-1.41	0.71
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.99 ↓	-0.23	-5.64
EURUSD	1.16 ↑	0.39	-1.47
USDJPY	158.70 ↓	-0.50	1.27
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.63 ↓	-1.18	46.4
Bono 10 años MX	8.79 ↔	0.00	-32.9
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	4,380.64 ↑	0.70	1.42
Petróleo WTI	81.87 ↑	0.76	42.58
Cobre	659.3 ↓	-0.23	16.03

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](#)

X @AyEVaporMas



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 14								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jul. 26	★	m/m%	-0.60	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.
Dom. 16								
17:50	MD	PIB - Japón (P)	2T26	■	a/a%		2.10	1.80
17:50		Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 26	■	m/m%		1.30	n.d.
20:00	ME	Ventas minoristas - China	Jul. 26	■	a/a%		1.00	1.50
20:00		Producción industrial - China	Jul. 26	■	a/a%		5.30	4.90
Lun. 17								
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Ago. 26	■	m/m%		15.60	10.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.83	n.d.
Mar. 18								
09:00	MX	Reservas internacionales	14 Ago. 26	■	Mmdd		257.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.01	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		9.02	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10	■	%		4.71	n.d.
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jul. 26	■	m/m%		19.00	-5.80
06:30		Permisos de construcción (P)	Jul. 26	■	m/m%		-2.60	n.d.
07:15		Producción Industrial	Jul. 26	★	m/m%		0.10	0.30
08:00		Venta de casas pendientes	Jul. 26	■	m/m%		0.50	-5.40
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.67	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		4.29	n.d.
Mie. 19								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Ago. 26	■	s/s%		3.60	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	14 Ago. 26	■	Mdb		17.42	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.76	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	29 Jul. 26	★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 26	■	Mmdy		-407.60	-881.90
Jue. 20								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico		★				
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	15 Ago. 26	■	Miles		209.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.67	n.d.
17:30	MD	Inflación al consumidor - Japón	Jul. 26	■	m/m%		1.60	2.00
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Ago. 26	■	Puntos		54.50	n. d.
Vie. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas	Jun. 26	■	m/m%		0.20	0.20
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 26	■	Puntos		53.90	53.80
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 26	■	Puntos		54.60	53.90
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 26	■	Puntos		52.20	52.00
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 26	■	Puntos		51.90	51.60
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Ago. 26	■	Puntos		51.90	51.80

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ 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

