

Perspectiva

+ Inicialmente, algunos reportes positivos desde el sector tecnológico soportarían al apetito por riesgo, lo cual sería en parte limitado por un entorno macroeconómico mixto y la incertidumbre en el frente geopolítico. Reportes aseguran que los ingresos de Anthropic fueron 14 veces mayores que el año pasado, lo cual sigue abonando a disipar las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial (IA). En el frente macroeconómico, ayer en la noche y hoy en la madrugada se obtuvieron cifras decepcionantes en Japón y China (ver calendario); en los EE. UU., se moderaron las apuestas de que el Fed eleve las tasas de interés en septiembre, tras los débiles indicadores de consumo de la semana pasada. En este sentido, serán relevantes las minutas del Fed y los reportes de empresas de consumo en los EE. UU. (Walmart, Target). Por otro lado, los precios del petróleo aumentaron luego de que se recrudecieran las tensiones en Líbano y el estrecho de Ormuz.

+ Los futuros del Nasdaq y del S&P 500 avanza gracias al sólido pronóstico de ingresos de Anthropic y ante un menor temor de que el Fed endurezca su postura monetaria. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanza en el margen (+0.1%), si bien observa un impulso en el sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano suben por segundo día consecutivo al tiempo que el mercado balancea la menor solidez en las últimas cifras económicas en los EE. UU., con los altos precios del petróleo y la preocupación por el creciente déficit fiscal. El índice dólar se deprecia (-0.2%) en línea con las menores apuestas de que el Fed suba las tasas de interés el próximo mes. El USD/MXN marca un nuevo mínimo desde 2024. El aumento en las tensiones en el Medio Oriente produjo un incremento moderado en los precios del crudo, mientras que el oro se ve beneficiado por un dólar débil.

Al detalle

+ Alibaba sube en pre mercado después de que circulara en medios que la compañía venderá su división de desarrollo de juegos por aproximadamente USD \$2,000 millones.

+ Las acciones relacionadas a memorias suben en pre apertura después de el secretario de comercio de los EE. UU. comentara en medios que el presidente Trump se opone a que Apple compre chips procedentes de China.

+ Intel sube 1.5% tras revelarse que el director ejecutivo adquirió 105,000 acciones de la compañía la semana pasada.

A seguir...

+ Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, los PMI de agosto para la Eurozona; en los EE. UU., la producción industrial a julio, los PMI preliminares de agosto y las minutas del Fed; y, en México, las ventas al menudeo para junio y las minutas de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,810.25 ↑	0.07	11.69
Futuros Dow Jones	53,644.00 ↓	-0.30	10.98
Futuros Nasdaq	30,243.75 ↑	0.34	16.81
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,397.45 ↓	-0.66	0.05
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.02 ↓	-0.02	-5.48
EUR/USD	1.16 ↑	0.19	-1.31
USD/JPY	159.27 ↓	-0.03	1.63
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.71 ↑	1.58	54.1
Bono 10 años MX	8.81 ↔	0.00	-30.4
TIIE 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	4,383.53 ↑	0.16	1.49
Petróleo WTI	82.54 ↑	0.17	43.75
Cobre	665.1 ↑	0.57	17.05

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](#)



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 16								
17:50	MD	PIB - Japón (P)	2T26	■	t/t an.%	1.10	1.90	2.00
17:50		Producción Industrial - Japón (F)	Jun. 26	■	m/m%		1.30	n.d.
Lun. 17								
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Ago. 26	■	m/m%	20.60	15.60	10.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.83	n.d.
01:00	ME	Ventas minoristas - China	Jul. 26	★	a/a%	0.60	1.00	1.50
01:00		Producción industrial - China	Jul. 26	★	a/a%	4.50	5.30	5.00
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)	Ago. 26	■	Puntos		53.90	53.80
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Ago. 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			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

