

Perspectiva

+ En el frente macroeconómico, la atención se centrará en las minutas de la última reunión de política monetaria del Fed, esto dentro de un contexto de elevados precios de materias primas energéticas y temores inflacionarios, lo que se suma a la asimilación mixta de los reportes de empresas de consumo. Aunque han disminuido, el mercado aún asigna una elevada probabilidad para que el Fed suba la tasa de interés este año, por lo que se espera que las minutas de la reunión de julio brinden pistas sobre los siguientes pasos del banco central. Por otro lado, en días recientes llamó la atención la presión en rendimientos de largo plazo a nivel mundial, ante el riesgo de una inflación renuente, desbalances fiscales y la necesidad de financiamiento para la inteligencia artificial (IA). En el frente comercial, el presidente Trump aplazó por tres días la imposición de aranceles del 50% en productos canadienses, mencionando que ambas partes habían llegado a un acuerdo preliminar. Por último, el mercado sigue de cerca los reportes corporativos: hoy presentaron resultados Lowe's y Target, y esta semana aún se esperan otras empresas de consumo.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan ligeramente positivos a la espera de las minutas del Fed, asimilando reportes trimestrales y analizando los vaivenes de los precios de energéticos. En Europa, los mercados avanzan (Euro Stoxx 50 +0.2%, FTSE 100 +0.1%), asimilando los datos de inflación en Reino Unido en línea con las expectativas. En Asia, los índices cerraron negativos ante la caída en acciones de tecnología; el Nikkei japonés bajó 3.2%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro corrige esta mañana tras tocar un máximo desde enero de 2025. El USD/MXN sigue poniendo a prueba el piso de los \$17.00 mientras que el índice dólar baja 0.5%, cediendo terreno ante la mayoría de las divisas. El precio de petróleo WTI baja luego de tres sesiones al alza; el oro es favorecido por la baja del dólar y de los bonos en la sesión.

Al detalle

+ La inflación en Reino Unido se aceleró a 2.9% a/a al mes de julio, por arriba del 2.6% a/a reportado el mes previo, aunque se mantuvo en línea con las expectativas del consenso.

+ Moderna y Merck se dispararon tras resultados positivos de su vacuna personalizada contra el cáncer en fase avanzada. Moderna llegó a subir 57% y Merck más de 6%.

+ Target retrocede 1.5% pese a superar estimaciones de ingresos y elevar su guía anual. Los resultados se vieron impulsados por un aumento de USD\$752 millones provenientes de reembolsos de aranceles.

+ Estée Lauder sube en pre mercado más de 7% gracias a resultados trimestrales superiores a lo previsto. Además, presentó una guía para 2027 alineada con las expectativas del mercado.

+ FibrasMQ publicó el acta de su Asamblea de Tenedores, donde se aprobó la renuncia de Macquarie Asset Management como administrador y el nombramiento de Administrador Fibras MTY como sustituto.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU. Se esperan las minutas de la última reunión de política monetaria del Fed, inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,733.75 ↑	0.26	10.59
Futuros Dow Jones	53,628.00 ↑	0.42	10.95
Futuros Nasdaq	29,658.00 ↑	0.24	14.55
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,933.69 ↓	-0.50	-0.67
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.99 ↓	-0.41	-5.63
EURUSD	1.16 ↑	0.50	-0.95
USDJPY	158.55 ↓	-0.66	1.17
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.65 ↓	-5.75	48.0
Bono 10 años MX	8.84 ↔	0.00	-27.5
TIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.15 ↔	0.00	-92.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,413.65 ↑	1.83	2.18
Petróleo WTI	84.37 ↓	-0.67	46.93
Cobre	645.55 ↓	-0.57	13.61

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](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

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	■	%	3.72	3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.78	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	257.42	257.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.15	6.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.45	6.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.76	6.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.06	7.01	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.16	9.02	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10	■	%	4.64	4.71	n.d.
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jul. 26	■	m/m%	-12.40	19.00	-5.80
06:30		Permisos de construcción (P)	Jul. 26	■	m/m%	5.00	-2.60	n.d.
07:15		Producción Industrial	Jul. 26	★	m/m%	0.20	0.10	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.65	3.67	n.d.
Mie. 19								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	14 Ago. 26	■	s/s%	-0.40	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

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, Elisa Alejandra Vargas Anorve y Jesús Jorge Lima, 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 Económico

Jesús Jorge Lima	55 56251500 x 31709	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Anorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@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

