

Clima de apertura

Nublado



Análisis

20 de agosto de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que el alza en los precios petroleros, junto con el repunte en rendimientos de los bonos y la preocupación por solidez del consumidor estadounidense limiten el apetito por riesgo. Pese a que ayer el secretario del tesoro estadounidense anunció una sorpresiva recompra de bonos a largo plazo, los rendimientos vuelven a elevarse en un contexto de temores inflacionarios, un amplio déficit fiscal y una deuda elevada, que supera los USD 40 billones. Por su parte, el tono mixto a negativo de los últimos reportes de empresas del sector consumo alertaron sobre la salud del principal motor de la economía estadounidense. El contexto político es aún incierto, pues el presidente Trump escaló el discurso, amenazando con un paquete de medidas económicas que pretenden asfixiar a Teherán, disminuyendo así las expectativas de un retorno a las negociaciones y, por ende, una normalización de los precios petroleros. En el ámbito local, destaca la publicación de las minutas de la pasada reunión del Banxico.

+Los futuros de los principales índices estadounidenses retroceden con la atención puesta en los movimientos en los bonos del Tesoro, sumado al alza de los precios del petróleo y el desánimo por los resultados de Walmart Inc. En Europa, los mercados operan a la baja (Euro Stoxx 50 cae 0.4%) en línea con el sentimiento de Wall Street, mientras que en Asia los índices finalizaron con retornos positivos, resaltando el avance de 1.36% del Nikkei japonés. El rendimiento a 10 años de los bonos del Tesoro americano rebota en aproximadamente 5 puntos base revirtiendo las disminuciones del día de ayer, con preocupaciones latentes por las tensiones geopolíticas. El índice dólar disminuye acumulando pérdidas mensuales de 2.34%. Luego de romper el piso de los 17 pesos por dólar, el USDMXN se mantiene por debajo de dichos niveles, pero experimenta correcciones al alza luego de la disminución de la jornada previa. La nueva estrategia de medidas económicas impuesta por EE. UU. en contra de Irán, presiona los precios del petróleo, mientras que el oro disminuye ante el aumento en el rendimiento de los bonos.

Al detalle

+Ayer el Fed publicó sus minutas de política monetaria en donde se reforzó la idea de que el combate contra la inflación aún no ha terminado. Aunque las tasas se mantuvieron sin cambios en su última decisión, varios miembros consideraron que podrían ser necesarios nuevos aumentos si el proceso de desinflación pierde impulso.

+Walmart cae 6% pese a superar las expectativas de ingresos del 2T, luego de que sus ventas a tiendas iguales en EE.UU. crecieran 2.6%, por debajo del 3.5% esperado. Además, su guía de utilidades para el siguiente trimestre y todo 2026 quedó por debajo del consenso.

+Moderna retrocede 7%, un día después de dispararse 177%, tras resultados positivos de una prueba avanzada de su vacuna experimental contra el cáncer desarrollada junto con Merck.

+Grupo Herdez aprobó la cancelación y canje de 8.4 millones de acciones que permanecían en tesorería.

A seguir...

+Hoy, minutas de política monetaria de Banxico y encuesta Citi al sector privado; y, en Japón, inflación al consumidor así como PMI manufacturero.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,686.25 ↓	-0.55	9.91
Futuros Dow Jones	53,122.00 ↓	-0.76	9.90
Futuros Nasdaq	29,268.00 ↓	-0.83	13.04
S&P/BMV IPC (cierre previo)	63,999.26 ↑	0.10	-0.57
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.99 ↑	0.26	-5.65
EURUSD	1.17 ↑	0.06	-0.53
USDJPY	158.71 ↑	0.34	1.28
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.70 ↑	5.15	53.1
Bono 10 años MX	8.81 ↔	0.00	-30.2
TIIIE fondeo 1d	6.54 ↔	0.00	-76.0
Cetes 28d	6.15 ↔	0.00	-92.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,464.67 ↓	-1.13	3.36
Petróleo WTI	89.00 ↑	3.69	55.00
Cobre	641.4 ↓	-1.26	12.88

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*
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	4.41	17.42	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.75	3.76	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	29 Jul. 26	★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jul. 26	■	Mmdy	634.50	-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	206.00	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, 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

