

Perspectiva

+Anticipamos más estabilidad en el apetito por riesgo al inicio de la sesión. No obstante, la volatilidad puede volver, conforme se evalúan diversos riesgos: el aparente enfriamiento del consumo privado en los EE. UU., la lejanía de una solución al conflicto en el Medio Oriente y la preocupación sobre el déficit fiscal estadounidense. Sobre esto último, se espera que se revele un nuevo plan para enfrentar los elevados costos financieros, como prometió ayer el secretario del tesoro, luego de que el miércoles la tesorería anunciara que al menos duplicaría las recompras de bonos de larga duración. En el frente económico, destaca la publicación de los PMI en los EE. UU.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a una recuperación parcial esta mañana. No obstante, el S&P 500 se enfila a presentar un balance semanal negativo. Los índices en Europa (Euro Stoxx 50 +0.4%) son favorecidos por la lectura positiva del PMI regionales. El rendimiento a 10 y 30 años de los bonos del tesoro ven un ligero regreso tras tocar en días recientes niveles no vistos desde inicios de 2025 y desde 2007, respectivamente, a la espera del plan de apoyo del gobierno federal. El índice dólar se deprecia 0.2%; la gran mayoría de los componentes de la canasta de las principales monedas se fortalecen contra el dólar, lideradas por las emergentes (rand sudafricano +0.8%, real brasileño +0.4%, peso mexicano +0.3%). El USD/MXN se cotiza ligeramente debajo de los \$17.00 por tercer día. Los precios del petróleo WTI exhiben su primer descenso en cinco jornadas, mientras que el oro mantiene una racha alcista al tiempo que se debilita el dólar y los inversionistas buscan refugio.

Al detalle

+Ayer se publicó la minuta de la reunión de agosto del Banxico, donde por unanimidad se dejó la tasa objetivo en 6.50%. Un par optó por no ajustar el referencial “en esta ocasión”; uno consideró que debería de mantenerse “cierto tiempo”; otro sugirió actuar con cautela; un último recomendó no modificar hasta no asegurar el progreso en la inflación.

+Broadcom sube más de 1% después de circulara que la compañía planea levantar más de USD\$60,000 millones en deuda para financiar un acuerdo relacionado con Anthropic.

+Ross Stores sube más de 8% previo a la apertura. Sus resultados al 2T y su guía para el 3T superaron estimaciones del mercado.

+Acciones relacionadas con criptomonedas (Robinhood, Coinbase y Strategy) avanzan ampliamente ante el repunte de Bitcoin, que se encamina a cerrar la semana con una ganancia superior al 20%.

+Asur realizó el pago de un dividendo en efectivo a razón de MXN \$10.0 por acción. Detalló que sus dividendos extraordinarios serán pagados el 30 de noviembre y 23 de diciembre.

A seguir...

+Hoy, los PMI oportunos para agosto en los EE. UU. La siguiente semana, el ingreso y gasto personal de julio, el simposio de política monetaria de Jackson Hole, y el reporte de Nvidia; en México, la revisión del PIB al 2T, el IGAE para junio, la inflación a la 1Q de agosto, la ENOE de julio y el balance público a julio.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,701.75 ↑	0.51	10.14
Futuros Dow Jones	53,190.00 ↑	0.65	10.04
Futuros Nasdaq	29,519.75 ↑	0.75	14.01
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,349.80 ↑	0.55	-0.03
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	16.91 ↓	-0.28	-6.11
EUR/USD	1.17 ↑	0.08	-0.50
USD/JPY	158.80 ↓	-0.16	1.33
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.70 ↓	-0.80	52.9
Bono 10 años MX	8.87 ↔	0.00	-24.9
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	4,568.76 ↑	1.16	5.77
Petróleo WTI	86.96 ↓	-0.99	51.45
Cobre	660.4 ↑	2.09	16.23

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](#)



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas	Jun. 26	■	a/a%	2.70	1.60	3.10
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 26	★	Puntos		53.90	53.90
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Ago. 26	★	Puntos		54.60	54.00
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 26	■	Puntos	54.10	52.20	52.10
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 26	■	Puntos	52.80	51.90	51.80
Lun. 24								
06:00	MX	PIB (F)	2T26	★	a/a%		2.20	2.20
06:00		IGAE	Jun. 26	★	a/a%		1.10	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ago. 26	★	a/a%		3.14	3.24
06:00		Inflación general	1Q Ago. 26	★	q/q%		0.11	0.13
06:00		Inflación subyacente	1Q Ago. 26	★	q/q%		0.12	0.11
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.72	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.78	n.d.
Mar. 25								
09:00	MX	Reservas internacionales	21 Ago. 26	■	Mmdd		257.42	n.d.
09:00		Balanza cuenta corriente	2T26	■	Mmdd		-15.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.45	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.89	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.59	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.70	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 26	■	Puntos		5.00	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Jul. 26	■	m/m%		1.60	-1.30
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 26	■	Puntos		90.80	90.20
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.65	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.32	n.d.
-		Permisos de construcción (F)	Jul. 26	■	m/m%		5.00	n.d.
Mie. 26								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Ago. 26	■	s/s%		-0.40	n.d.
06:30		Ingreso personal	Jul. 26	★	m/m%		0.20	0.30
06:30		Gasto personal	Jul. 26	★	m/m%		0.30	0.40
06:30		Deflactor del gasto	Jul. 26	★	a/a%		3.70	3.60
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 26	■	m/m%		0.30	1.80
08:30		Inventarios de petróleo	21 Ago. 26	■	Mdb		4.41	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.41	n.d.
Jue. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jul. 26	★	%		2.90	n.d.
06:00		Balanza comercial	Jul. 26	★	Mmdd		4.09	n.d.
-	EE. UU.	Simposio anual de política monetaria de Jackson Hole		★				
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	22 Ago. 26	■	Miles			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
Vie. 28								
09:15	MX	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
-		Balance público (YTD)	Jul. 26	■	Mmdd		-578.90	n.d.
-	EE. UU.	Simposio anual de política monetaria de Jackson Hole		★				
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 26	■	Puntos		51.00	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Ago. 26	■	a/a%		2.40	n.d.
03:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Ago. 26	■	%			n.d.
Sáb. 29								
-	EE. UU.	Simposio anual de política monetaria de Jackson Hole		★				

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

