

Clima de apertura

Nublado



Análisis

24 de agosto de 2026

Perspectiva

+Prevedemos un entorno de cautela conforme aumentan las disputas comerciales y se mantiene la incertidumbre en el frente geopolítico, todo ello a la espera de eventos económicos y corporativos clave. El fin de semana, los EE. UU. aplicaron tarifas de 50% a diversos productos de Canadá. Los precios del petróleo exhiben cierta reversión toda vez que se especula con los detalles del plan de sanciones económicas a Irán. En el contexto macroeconómico, reportes aseguran que el Departamento del Tesoro tomaría recursos de du cuenta general para financiar recompras de bonos, en medio de la presión en rendimientos por el creciente déficit fiscal. Asimismo, se espera la participación de K. Warsh en el foro de Jackson Hole y la publicación de la métrica de inflación favorita del Fed. En lo corporativo, destaca para el miércoles el reporte de NVIDIA. Finalmente, en el ámbito local, se conoció la inflación a la 1Q agosto y el PIB al 2T se revisó a la baja.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses exhiben un sesgo negativo, en especial dentro del sector tecnológico, a la espera del reporte de NVIDIA. En Europa (Euro Stoxx 50 -0.1%), las bajas son lideradas por los sectores energético y salud. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro devuelve parte del alza del viernes –aún oscilando alrededor de máximos desde enero de 2025– ya que se especula que el Departamento del Tesoro tendrá mayor flexibilidad para intervenir mediante recompras. El índice dólar se aprecia 0.2%. La gran mayoría de las divisas se debilita frente al dólar, con el dólar canadiense presentando el peor desempeño (-0.5%) ante el escalamiento en las disputas comerciales. El precio del petróleo baja por segundo día al hilo; el oro toca máximos de tres meses ante la mayor preferencia por refugio y la menor presión en rendimientos en los bonos del tesoro.

Al detalle

+En México, la inflación se aceleró en la 1Q agosto a 3.26% a/a, su mayor observación en cuatro quincenas, ante una menor debilidad en productos agropecuarios; el subyacente se expandió 3.93%. Por otro lado, el crecimiento del PIB al 2T se revisó de 1.5 a 1.4% t/t con cifras ajustadas por estacionalidad.

+Alibaba cae 2% tras emitir USD 10,200 millones en nuevas acciones a inversores no estadounidenses, para financiar proyectos de IA.

+Se extiende la debilidad de fabricantes de microprocesadores: el ETF SOXX cae cerca de 2%, tras retroceder 5.5% de la semana previa.

+Acciones de memoria (Sandisk, Western Digital, Seagate, Micron) retroceden entre 3.5 y 5.0%.

+Nucor (+4.0%) y Steel Dynamics (+3.5%) suben pese al colapso de las negociaciones comerciales entre los EE.UU. y Canadá.

A seguir...

+Más adelante en la semana, en los EE. UU., el ingreso y gasto personal de julio, el simposio de política monetaria de Jackson Hole, y el reporte de NVIDIA; en México, la ENOE y el balance público a julio.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,676.50 ↓	-0.19	9.77
Futuros Dow Jones	53,300.00 ↓	-0.10	10.27
Futuros Nasdaq	29,205.75 ↓	-0.62	12.80
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,729.18 ↑	2.14	2.12
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	16.94 ↑	0.13	-5.94
EUR/USD	1.17 ↓	-0.10	-0.67
USD/JPY	159.02 ↑	0.04	1.47
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.71 ↓	-2.39	54.3
Bono 10 años MX	8.90 ↔	0.00	-21.3
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	4,655.48 ↑	1.14	7.78
Petróleo WTI	85.47 ↓	-1.83	48.85
Cobre	660.8 ↑	0.32	16.30

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](#)

@AyEVaporMas



Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 23								
08:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
Lun. 24								
06:00 MX		PIB (F)	2T26	★	a/a%	2.10	2.20	2.20
06:00		IGAE	Jun. 26	★	a/a%	2.82	1.06	2.62
06:00		Inflación general	1Q Ago. 26	★	a/a%	3.26	3.14	3.29
06:00		Inflación general	1Q Ago. 26	★	q/q%	0.10	0.11	0.13
06:00		Inflación subyacente	1Q Ago. 26	★	q/q%	0.08	0.12	0.13
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

