

Clima de apertura

Nublado



Análisis

26 de agosto de 2026

Perspectiva

+Prevedemos una jornada que mantenga una tendencia de cautela, a la espera del reporte de Nvidia y asimilando los datos del PCE de esta mañana, mientras los precios del petróleo siguen una tendencia bajista que alivia las preocupaciones inflacionarias. El deflactor del gasto personal (PCE) vino ligeramente arriba de lo esperado, afectando en el margen las expectativas de corto plazo de un endurecimiento monetario del Fed, esto previo a la intervención del presidente Warsh en el Simposio de Jackson Hole (viernes). Por otro lado, el descenso de los precios del petróleo, ante un posible acuerdo Irán-Oman para compartir tarifas en el estrecho de Ormuz y el alivio en la oferta reportado por Saudi Aramco, genera un contrapeso a las preocupaciones en torno a la inflación global. Por último, el mercado está atento al reporte trimestral de Nvidia y otras firmas relacionadas con Inteligencia Artificial tras el cierre del mercado.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses mantienen un sentimiento de cautela, a la espera del reporte de Nvidia tras el cierre de la jornada. En Europa, los mercados operan ligeramente positivos (Euro STOXX 50 sube 0.4%) ante los descensos del precio de petróleo. En Asia, los índices finalizaron al alza, destacando el avance de 0.9% del CSI 300 de China. El rendimiento de los bonos a 10 años rebotó en reacción a las cifras del deflactor del gasto y a la espera del inicio del Simposio de Jackson Hole, el día de mañana. El USD/MXN se ubica en \$16.97 pesos por dólar, apreciándose marginalmente mientras que el índice dólar sube 0.2%, ganando terreno ante el euro y la libra esterlina, principalmente. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI hila su tercera sesión a la baja; el oro cae 1.0% luego de alcanzar máximos de 3 meses en la jornada previa.

Al detalle

+En los EE. UU. se publicó el deflactor del gasto personal (PCE) a julio, que se ubicó en 3.7% a/a y 0.2% m/m, ambos apenas encima de estimados. El índice subyacente se colocó en 3.3% a/a y 0.2% m/m, en línea con las expectativas del consenso.

+Intuit cae 11% después de emitir una guía anual por debajo de las expectativas, donde la compañía prevé ingresos de hasta USD\$23,512 millones, frente a los USD\$23,700 millones estimados, aunque sus resultados trimestrales superaron el consenso.

+Zoom Communications cae 7% después de emitir una guía de utilidades para el 3T de USD\$1.46-1.48 por acción, por debajo de los USD\$1.50 esperados por los analistas.

+Genera anunció que Banco Compartamos colocó exitosamente cuatro bonos sociales por un total de \$4,000 millones de pesos. Los recursos fortalecen su estrategia de fondeo de largo plazo y su compromiso con la inclusión financiera.

A seguir...

+Hoy en EE.UU. Se esperan inventarios semanales de petróleo, subastas de valores gubernamentales y el reporte trimestral de NVDA. Salesforce, CrowdStrike y Synopsys

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,680.75 ↓	-0.15	9.83
Futuros Dow Jones	53,635.00 ↓	-0.02	10.96
Futuros Nasdaq	29,166.75 ↓	-0.38	12.65
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,293.07 ↑	0.79	2.99
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.97 ↑	0.09	-5.79
EURUSD	1.17 ↓	-0.16	-0.77
USDJPY	159.30 ↑	0.07	1.65
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.66 ↑	2.76	48.9
Bono 10 años MX	8.85 ↑	2.60	-27.1
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.13 ↔	0.00	-94.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,608.83 ↓	-1.04	6.70
Petróleo WTI	80.87 ↓	-1.81	40.84
Cobre	666.75 ↓	-0.69	17.34

Notas de Interés:

- ECO Bx+: IGAE junio [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Industria junio [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*	
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	3.72	n.d.
	09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.79	3.78	n.d.
Mar. 25									
	09:00	MX	Reservas internacionales	21 Ago. 26	■	Mmdd	258.61	257.42	n.d.
	09:00		Balanza cuenta corriente	2T26	■	Mmdd	8.93	-15.88	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.13	6.15	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.60	6.45	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.72	6.76	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.87	7.89	n.d.
	11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.64	9.59	n.d.
	11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.61	4.70	n.d.
	08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Ago. 26	■	Puntos	4.00	5.00	n.d.
	08:00		Venta de casas nuevas	Jul. 26	■	m/m%	-10.50	1.60	-1.30
	08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Ago. 26	■	Puntos	89.40	90.80	90.20
	09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.65	3.65	n.d.
	11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.20	4.32	n.d.
	-		Permisos de construcción (F)	Jul. 26	■	m/m%	4.30	5.00	n.d.
Mie. 26									
	05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	21 Ago. 26	■	s/s%	-1.00	-0.40	n.d.
	06:30		Ingreso personal	Jul. 26	★	m/m%	0.40	0.20	0.30
	06:30		Gasto personal	Jul. 26	★	m/m%	0.20	0.30	0.40
	06:30		Deflactor del gasto	Jul. 26	★	a/a%	3.70	3.70	3.60
	06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 26	■	m/m%	1.10	0.50	0.50
	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		★				
*/ 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

