

Clima de apertura

Despejado



Análisis

27 de agosto de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo mantenga estabilidad durante la jornada, a medida en que los inversionistas digieren los buenos resultados trimestrales de la tecnológica Nvidia. La compañía de semiconductores reportó récords en ventas y prácticamente dobló en beneficios el registro del año anterior, además de presentar una sólida guía, esperando un crecimiento en ventas por un 70% al próximo año, disipando las inquietudes sobre una burbuja en el sector de la inteligencia artificial. Asimismo, los inversionistas seguirán de cerca el inicio del simposio Jackson Hole, en búsqueda de señales sobre el próximo actuar del Fed. En México, el día de ayer Banxico publicó su reporte trimestral elevando su pronóstico de crecimiento para 2026 y reforzando el mensaje de cautela sobre futuras decisiones de política monetaria.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses avanzan favorecidos por el sólido reporte trimestral de Nvidia que impulsa al resto del sector tecnológico. En Europa, los mercados operan a la baja (Euro STOXX 50 cae 0.25%) en la medida en que las preocupaciones sobre presupuesto público y déficit cobran relevancia en la región. En Asia, los índices terminaron mixtos, con el Kospi surcoreano subiendo 1.53%. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se presiona, luego de que el deflector del gasto publicado el día de ayer resultara más alto de lo esperado, aumentando expectativas de un próximo incremento en la tasa objetivo por parte del Fed. El índice dólar se aprecia marginalmente colocando a la divisa como un activo de refugio ante un panorama internacional incierto. El peso, por su parte, se debilita en el margen aunque se mantiene por debajo de las 17 unidades por dólar. El precio del crudo aumenta, afectado por la incertidumbre sostenida en el conflicto entre Irán y Estados Unidos, y de las disrupciones energéticas en las exportaciones rusas; el oro, por su parte, disminuye con los inversionistas a la expectativa de señales del próximo actuar del Fed en Jackson Hole.

Al detalle

+Ayer, Banxico publicó su reporte trimestral; elevó a 1.5% su pronóstico de crecimiento para 2026, pero pospuso al 4T27 la convergencia de la inflación a la meta de 3%, reforzando una postura monetaria cautelosa.

+Nvidia sube más de 7% tras superar expectativas del 2T con utilidades de USD\$2.22 por acción e ingresos de USD\$96,220 millones de dólares, además de presentar una guía para el siguiente trimestre en que prevé ingresos de USD\$108,000 millones, también por encima del consenso.

+Dollar General avanza 12% tras elevar su guía anual de utilidades a USD\$7.80-8.00 por acción, desde USD\$7.20-7.45. Anunció que pretende reanudar las recompras de acciones durante la segunda mitad del ejercicio fiscal.

+HP cae 11% pese a superar las expectativas con sus resultados trimestrales y emitir una guía anual de utilidades superior al consenso.

A seguir...

+Lo más importante a seguir para la jornada de hoy es el simposio Jackson Hole, mismo que durará hasta el día sábado 29 del mes.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,716.75 ↑	0.35	10.35
Futuros Dow Jones	53,437.00 ↓	-0.16	10.55
Futuros Nasdaq	29,559.50 ↑	0.92	14.16
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,191.11 ↓	-0.15	2.83
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	16.98 ↑	0.13	-5.72
EURUSD	1.16 ↓	-0.07	-0.88
USDJPY	159.42 ↑	0.07	1.73
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.67 ↑	1.98	49.9
Bono 10 años MX	8.83 ↔	0.00	-28.9
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	4,586.06 ↓	-0.11	6.17
Petróleo WTI	82.47 ↑	0.29	43.63
Cobre	656.75 ↓	-0.48	15.58

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](#)

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	0.95	4.41		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.75	3.75		n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.39	4.41		n.d.
Jue. 27									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jul. 26	★	%	2.90	2.90		n.d.
06:00		Balanza comercial	Jul. 26	★	Mmdd	-0.85	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	203.00	206.00		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

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

