

Mercados caen por temores inflacionarios tras PCE

Análisis

26 de agosto de 2026

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios de EE.UU. Concluyeron con balances negativos, ya que los inversionistas reaccionaron ante los temores ocasionados por el reporte PCE en EE.UU. que reflejó una inflación persistente, lo que generó mayor aversión a activos de riesgo. Esto mientras se espera el Simposio de Jackson Hole y la participación de K. Warsh el viernes, en donde el mercado buscará más pistas sobre el futuro de la política monetaria. Por otro lado, el mercado se mantuvo cauteloso a la espera del reporte de Nvidia.
- + En la sesión, los sectores del S&P 500 que más afectaron el desempeño del índice fueron: Cuidado de la Salud (-1.01%), Serv. De Comunicación (-0.71%) y Consumo Discrecional (-0.62%).
- + En materia corporativa, resalta el reporte trimestral de Nvidia, que superó las expectativas del consenso, además de presentar un guía atractiva, sin embargo, sus acciones caen 0.6% en operaciones posteriores al cierre ya que anunció el incremento de competidores y nuevas inversiones en IA
- + En el mercado local, el IPC cerró con un descenso de 0.15%, impactado por las caídas de: ORBIA (-2.02%), GMEXICO (-1.66%) y PEÑALES (-1.65%),
- + El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. subió 1.8 pb hasta un nivel de 4.64% presionado por el ajuste de expectativas tras el reporte del PCE.
- + El USDMXN permaneció estable sobre los \$16.95,, mientras que el índice dólar subió 0.23%.
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) bajó 0.69%, hilando tres sesiones a la baja y operando en los USD\$81.7 dpb, generando un contrapeso para las preocupaciones inflacionarias. Por su parte, el oro bajó 1.4% y se vende en los \$4,592 dpo.

EL DETALLE

- + Durante la jornada 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.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

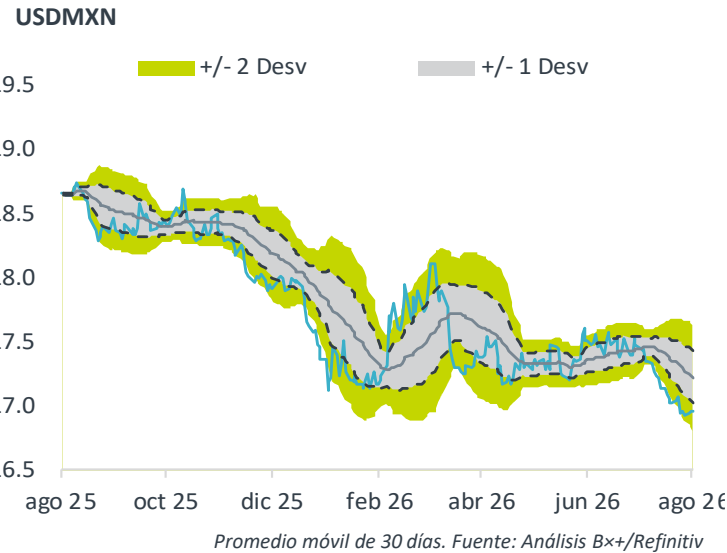
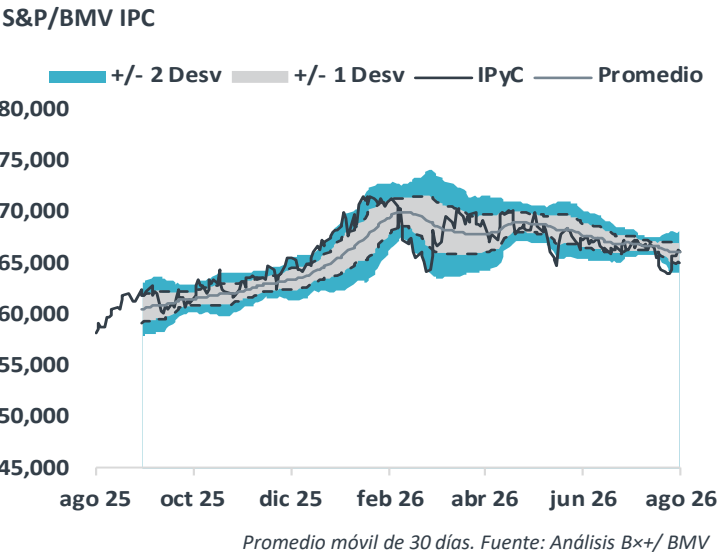
Mañana en EE.UU. será relevante el inicio del Simposio de Jackson Hole, y solicitudes de seguro por desempleo; en México se esperan datos de tasa de desempleo y balanza comercial.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	66,191.11	-0.15%	-1.11%	2.93%	13.86%
<i>En dólares</i>	<i>3,904</i>	<i>0.69%</i>	<i>1.11%</i>	<i>9.38%</i>	<i>24.34%</i>
Dow Jones	53,464	-0.21%	1.87%	11.24%	17.71%
S&P 500	7,676	-0.02%	2.48%	12.13%	18.71%
Nasdaq	26,130	-0.08%	2.98%	12.43%	21.29%
EuroStoxx 50	6,471	0.23%	1.77%	11.73%	20.19%
Hangseng	25,653	0.56%	-0.89%	0.09%	0.50%
Nikkei	66,262	0.62%	66.09%	31.63%	55.84%
Materias primas					
Oro	4,598.2	-0.86%	13.56%	5.92%	35.70%
Plata	68.0	-0.99%	17.68%	-3.69%	76.14%
Cobre	659.7	-1.75%	2.03%	16.09%	47.92%
Petróleo WTI	81.8	-0.69%	-3.40%	42.44%	29.31%
Dinero					
México 10a	8.83	-3.91 pb.	0.79 pb.	176.95 pb.	176.95 pb.
Cete 28d	6.13	-61.58 pb.	-61.58 pb.	-62.59 pb.	-62.59 pb.
TIIE 28d	6.7559	205.98 pb.	202.12 pb.	260.84 pb.	260.84 pb.
EE. UU. 10a	4.64	464.26 pb.	464.26 pb.	464.26 pb.	464.26 pb.
Divisas					
USDMXN	16.95	0.02%	-2.24%	-9.17%	-10.09%
EURUSD	1.17	-0.18%	1.10%	-0.78%	0.10%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	14.11	-0.58%	-8.91%	-1.44%	11.04%
VIX S&P 500	15.21	-1.55%	-4.88%	1.74%	4.04%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

Análisis

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	193.49	1.7%	-3.5%	15.9%	16.4%	208.76	168.86
FEMSAUBD	208.59	-0.4%	-5.8%	18.5%	34.8%	232.26	177.95
WALMEX*	47.93	0.4%	-4.6%	-14.6%	-12.6%	59.17	46.57
AMXB	20.09	-0.2%	-9.0%	7.8%	7.7%	23.88	17.57
GMEXICOB	233.95	-1.7%	12.6%	37.6%	88.3%	237.90	170.26
CEMEXCPO	18.64	-0.5%	-9.1%	-9.8%	11.7%	23.39	18.00
BIMBOA	59.96	-0.1%	-3.2%	1.4%	3.4%	68.44	53.55
GAPB	365.46	3.1%	-2.9%	-22.7%	-18.7%	511.07	347.57
ASURB	446.13	0.0%	-7.0%	-23.0%	-22.6%	648.73	438.33
AC*	195.68	-1.1%	-1.4%	0.4%	1.0%	229.40	188.60
KOFUBL	194.58	-1.3%	3.9%	13.7%	20.8%	197.60	166.07
GCARSOA1	136.83	-1.0%	-7.7%	16.0%	13.2%	155.13	117.02
LACOMUBC	31.95	-0.9%	-6.4%	-17.0%	-23.3%	43.23	31.95
GFINBURO	44.04	1.0%	-1.0%	1.1%	-10.0%	46.89	40.87
GRUMAB	250.79	0.0%	-2.9%	-19.2%	-21.3%	348.32	250.64
OMAB	217.70	-1.4%	-5.9%	-10.6%	-10.3%	288.08	208.85
KIMBERA	39.87	-0.2%	-0.8%	3.8%	16.0%	43.53	35.69
VESTA*	58.56	-1.3%	-2.5%	6.3%	14.7%	63.57	53.99
BBAJIOO	57.86	1.3%	0.3%	27.2%	37.6%	60.68	45.07
PE&OLES*	923.86	-1.7%	15.9%	-2.4%	72.9%	1201.05	748.70
SIGMAFA	18.22	-0.2%	3.2%	15.8%	30.0%	19.35	15.38
ORBIA*	20.41	-2.0%	-16.5%	30.8%	46.2%	24.55	15.61
ALSEA*	41.28	0.2%	-2.0%	-23.4%	-23.0%	61.20	39.69
PINFRA*	262.80	0.1%	-3.9%	-1.7%	13.0%	303.45	254.45
GCC*	194.03	-1.4%	-2.8%	6.2%	9.3%	216.63	174.29
TLEVICPO	9.66	3.2%	-1.5%	-7.9%	4.7%	11.80	9.04
Q*	154.51	0.7%	-2.4%	-17.2%	-7.5%	188.11	148.93
CHDRAUIB	94.46	0.6%	4.4%	-23.4%	-37.5%	125.98	86.33
GENTERA*	40.16	1.3%	0.0%	-12.8%	-5.4%	54.51	35.70
VOLARA	11.98	-0.7%	-11.7%	-25.0%	6.0%	18.32	10.87
RA	141.15	1.4%	-0.8%	-1.1%	1.2%	162.90	126.08
BOLSAA	38.88	2.1%	1.0%	5.0%	2.6%	39.66	34.13
MEGACPO	54.72	0.1%	-7.3%	5.8%	2.0%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	101.23	0.3%	-2.7%	1.0%	11.1%	111.01	99.62
LABB	13.51	0.2%	-8.0%	-24.5%	-38.9%	19.28	13.37



En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV



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 Añorve Vargas y Jesus 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 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Jesus Jorge Lima	55 56251500 x 31725	jlima@vepormas.com
------------------	---------------------	--------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	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
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

