MIRANDA INTELLIGENCE

Mexico Market Chatter

31 de julio[st] – 7 de agosto[th] de 2026

MERCADOS

El **S&P / BMV IPC** se mantuvo sin cambios durante la última semana, al cerrar en 66,938.64 pts, ya que el Banco de México mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia, según lo ampliamente esperado. Mientras tanto, el peso mexicano se apreció un 1.3%, cerrando en MXN$17.12/USD, mientras que el rendimiento del M-Bono a 10 años cayó 8 pb hasta 9.12%.

El **S&P / BMV IPC** registró las mayores ganancias semanales: PEÑOLES * (10.8%), GMEXICO B (+7.9%) y VOLAR A (+4.5%). Por otra parte, los principales perdedores semanales fueron: AMX B (-7.1%), FEMSA UBD (-5.5%) y CEMEX CPO (-4.9%).

Indexes (Americas)	07-Aug-26	31-Jul-26	%
Dow Jones	54,036.93	52,485.03	3.0%
S&P 500	7,757.64	7,489.72	3.6%
Nasdaq Comp	26,690.62	25,373.85	5.2%
VIX	14.90	15.99	-6.8%
S&P/BMV IPC	66,938.64	66,936.99	0.0%
Bovespa	172,513.42	177,999.00	-3.1%
Indexes (Europe)	**07-Aug-26**	**31-Jul-26**	**%**
Eurostoxx 50	6,523.86	6,344.40	2.8%
FTSE 100	10,901.09	10,897.30	0.0%
DAX 40	26,319.45	25,612.03	2.8%
Indexes (Asia)	**07-Aug-26**	**31-Jul-26**	**%**
Shanghai Comp	3,940.04	3,804.69	3.6%
CSI 300	4,694.44	4,780.79	-1.8%
Hang Seng	25,668.03	25,858.88	-0.7%
Nikkei 225	65,606.71	61,867.43	6.0%
10-Year Bonds	**07-Aug-26**	**31-Jul-26**	**bps**
US	4.66	4.74	-8
Japan	2.80	2.80	0
Germany	3.12	3.23	-11
Mexico	9.12	9.20	-8
Brazil	14.57	14.80	-24

FX	07-Aug-26	31-Jul-26	%
Dollar Index	99.60	99.80	-0.2%
Euro	1.16	1.15	0.3%
MXN	17.12	17.34	-1.3%
Brazilian Real	5.08	5.08	0.1%
Japanese Yen	157.75	160.18	-1.5%
Chinese Yuan	6.74	6.76	-0.3%
Commodities (Energy)	**07-Aug-26**	**31-Jul-26**	**%**
WTI	77.08	84.67	-9.0%
Brent	82.27	90.12	-8.7%
Natural Gas	2.67	2.75	-2.8%
Commodities (Metals)	**07-Aug-26**	**31-Jul-26**	**%**
Gold	4,401.30	4,049.10	8.7%
Silver	63.80	57.59	10.8%
Copper	6.59	6.44	2.3%
Aluminum	3,431.75	3,334.75	2.9%
Cryptocurrencies	**07-Aug-26**	**31-Jul-26**	**%**
Bitcoin	64,886.18	62,813.75	3.3%
Ethereum	1,913.53	1,860.35	2.9%
Binance	592.34	586.43	1.0%
Solana	73.67	72.79	1.2%
XRP	1.02	1.06	-3.7%

NOTICIAS CORPORATIVAS

MercadoLibre reportó resultados mixtos para el 2T26 con el mayor crecimiento de ingresos en los últimos 4 años, aunque con erosión de márgenes. Los ingresos netos e ingresos financieros aumentaron un 50% interanual, impulsados por el sólido desempeño en Brasil, mayor actividad en el comercio electrónico y la continua expansión de los servicios financieros. El Volumen Bruto de Mercadería (GMV) creció un 44% interanual, reflejando un mayor engagement de compradores, mayor frecuencia de compra y más dinamismo en el comercio transfronterizo. El Volumen Total de Pagos (TPV) avanzó un 56% interanual, impulsado por el crecimiento sostenido en pagos dentro y fuera de la plataforma, mayor adopción de

Mercado Pago y la continua expansión del negocio adquirente. Los compradores activos únicos crecieron un 26% interanual, mientras que los usuarios activos mensuales de Fintech aumentaron un 30% interanual, lo que refleja una continua penetración del ecosistema y mayor engagement de los clientes. La utilidad bruta escaló 34.4% interanual, aunque el margen bruto se contrajo 4.7 pp hasta 40.9%, reflejando iniciativas de precios en Brasil, mayores costos de envío, mayor inversión en adquisición de usuarios y mayores costos de dispositivos POS. El EBITDA ajustado cayó un 4.8% interanual y el margen de EBITDA ajustado se redujo 5.8 pp hasta 9.6%, ya que la empresa priorizó iniciativas de crecimiento a largo plazo por encima de la rentabilidad a corto plazo. La utilidad neta disminuyó un 10.9% interanual, debido a una menor rentabilidad operativa, parcialmente compensada por menores pérdidas cambiarias.

Industrias Peñoles reportó sólidos resultados para el 2T26, impulsados por mayores precios de metales preciosos y la reanudación de operaciones en Tizapa. Las ventas netas aumentaron un 38.9% interanual, ya que los mayores precios realizados de plata, oro, concentrados y mata de cobre más que compensaron los menores volúmenes de ventas de metales refinados, mata de cobre y cobre cátodo. La producción de oro avanzó un 6.5%, la de plata un 2.4%, la de plomo un 28.7%, la de zinc un 14.2% y la de concentrado de cobre un 27.7%, principalmente por el reinicio de Tizapa y mejores leyes y recuperaciones en varias minas, mientras que la producción de cobre cátodo cayó un 36.7% interanual tras una menor colocación de mineral en las pilas de lixiviación y recuperaciones más débiles en Milpillas. La utilidad bruta saltó un 117.9% interanual y el margen bruto se expandió 19.3 pp hasta 53.2%, beneficiándose de precios favorables de metales, menores costos de metales y mayores cargos de tratamiento, parcialmente compensados por la apreciación del peso, actividades de mantenimiento e inflación en costos de insumos. El EBITDA creció un 112.3% interanual, mientras que el margen de EBITDA se amplió 17.3 pp hasta 50.0%. La utilidad neta se disparó un 92.6% interanual, a pesar de mayores gastos operativos, una mayor provisión fiscal y mayores pérdidas cambiarias. **Industrias Peñoles informó la renuncia del consejero Juan Francisco Beckmann Vidal tras aproximadamente 17 años de servicio.** La empresa no especificó un sucesor.

Fresnillo reportó sólidos resultados para el 1S26. Los ingresos acumulados aumentaron un 74.7% interanual, ya que los precios promedio realizados de plata y oro se incrementaron un 134.4% y un 47.3%, respectivamente, compensando una menor producción en varias minas. La producción atribuible de plata cayó un 11.4% interanual hasta 22.0 millones de onzas, mientras que la producción de oro disminuyó un 7.3% interanual hasta 290.9 mil onzas. El EBITDA aumentó un 113.2% interanual gracias a los mayores precios de los metales, parcialmente compensado por mayores costos de producción ajustados vinculados al fortalecimiento del peso y la inflación de costos. La utilidad neta creció un 213.0% interanual, reflejando el incremento del EBITDA junto con una menor depreciación, parcialmente compensado por un mayor gasto en impuesto sobre la renta. La empresa redujo el capex corporativo a US$500-550 millones, reafirmó su guía para todo el año 2026 e indicó que la mina Noche Buena reiniciará producción en el segundo semestre de 2027 mientras el proyecto Valles iniciará producción en el tercer trimestre de 2026.

Nu México inició operaciones el 6 de agostoth como institución bancaria plena tras completar una migración tecnológica programada desde su anterior estructura de Sociedad Financiera Popular. Nu México

se convierte así en el banco número 54 con licencia en el país y planea invertir US$4,200 millones en México hasta 2030.

BlackRock elevó su participación en Grupo Televisa al 5.2%, desde el 4.6%, según la declaración del Schedule 13G, convirtiéndose en el sexto mayor accionista de la empresa, por delante de Gamco Investors (5.0%) y JPMorgan (4.8%). Los principales accionistas de Televisa son Emilio Azcárraga Jean (19.2%), los co-CEOs Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia (5.4% cada uno), Fintech Holdings/David Martínez (8.9%) y Eduardo Tricio (7.1%).

Ollamani, S.A.B. reportó una pérdida neta consolidada acumulada de MXN$548.2 millones en el 2T26, que incluye un impacto neto negativo de aproximadamente MXN$557.2 millones relacionado con la Copa del Mundo FIFA 2026 ("Operaciones FIFA"). Ollamani calificó estos efectos como temporales, no recurrentes y no representativos de sus resultados ordinarios. Dado que las Operaciones FIFA continuaron durante julio de 2026, Ollamani estima un impacto neto negativo adicional de aproximadamente MXN$255.9 millones en los resultados del 3T26, estimación aún sujeta a la finalización del proceso de cierre de ese período.

Coca-Cola Femsa incrementará los precios en MXN$1-2 en las presentaciones de tamaño familiar, en lata, sin azúcar y de jugos en los próximos días, según El Financiero. La empresa citó el aumento en los costos de insumos y el incremento en el IEPS a las bebidas azucaradas que entró en vigor a inicio del año. Los envases retornables de 1.25 litros subirán a MXN$25 desde MXN$23, mientras que las presentaciones de 2 litros y 3 litros aumentarán a MXN$38 y MXN$52, respectivamente, y las latas de 355 ml de Coca-Cola Zero y sin azúcar subirán a MXN$10 desde MXN$8. El CEO Ian Craig señaló que la empresa se enfocará en adaptarse a un entorno de consumo desafiante en el segundo semestre del año. Los nuevos precios se implementarán primero en el canal tradicional y en minoristas de formato pequeño.

El CEO de Becle, Juan Domingo Beckmann, adquirió una participación del 6% en el club de la Major League Soccer Los Angeles FC, en una transacción acordada en 2025 y cerrada a principios de este año a una valoración del club de US$1,250 millones. Beckmann se unió al grupo de propietarios del LAFC junto con el exjugador del club Carlos Vela y el inversionista coreano-americano James Cha.

Fibra Mty reportó sólidos resultados para el 2T26, impulsados por la adquisición de Fibra Macquarie. El portafolio comprende 383 propiedades con un ABR de 5.6 millones de m^2, con un crecimiento del 180.2% interanual, mientras que la tasa de ocupación cayó 1.5 pp hasta 93.9% debido a la integración de los activos adquiridos. Los ingresos totales aumentaron un 41.7% interanual, apoyados por la consolidación de Fibra Macquarie, adquisiciones recientes y expansiones de propiedades, parcialmente compensados por efectos cambiarios desfavorables. El NOI creció un 38.2% interanual, mientras que el margen de NOI se contrajo 220 pb hasta 88.5% por la incorporación de un mes de operaciones de Fibra Macquarie. El EBITDA ajustado creció un 37.9% interanual, aunque el margen de EBITDA ajustado se redujo 220 pb hasta 80.9% por la misma razón. El FFO aumentó un 36.5% interanual, mientras que el AFFO generado creció un 32.5% interanual. El fideicomiso anunció una distribución del 2T26 de MXN$0.2278 por CBFI, equivalente a un rendimiento anualizado del 6.0%, que incluye el 100% del AFFO trimestral de Fibra Mty, el 95% del AFFO de

junio de Fibra Macquarie y los flujos de caja generados antes de la adquisición. Por separado, Fibra MTY completó la adquisición de una bodega industrial en Guanajuato por aproximadamente US$24.1 millones.

Fibra Macquarie México convocará una asamblea de accionistas para el 11 de agostoth para aprobar la internalización de la gestión externa actualmente a cargo de Macquarie Asset Management, siendo la plataforma de Fibra Mty quien asumirá la administración tras un período de transición. La contraprestación por la internalización asciende a US$172.4 millones. El movimiento sigue a la oferta de adquisición del 29 de mayoth de 2026 que aseguró el 80.69% de los CBFIs en circulación de Fibra Macquarie, una transacción con un valor empresarial superior a MXN$48,000 millones, descrita como la mayor adquisición de una Fibra en México en más de una década.

Fibra Inn anunció la firma de un acuerdo vinculante para la adquisición del hotel Secrets Puerto Los Cabos ("SPLC"), ubicado en San José del Cabo, Baja California Sur. El valor de la transacción ha sido estimado en US$200 millones, sujeto a ajustes que puedan derivarse del proceso de revisión y negociación entre las partes, a liquidarse mediante la emisión y entrega de CBFIs (considerando un precio de MXN$5.40 por CBFI) y, en su caso, la asunción de deuda bancaria relacionada con dicho inmueble, de conformidad con la estructura que definan y aprueben los órganos corporativos correspondientes y en términos de la legislación aplicable. El SPLC cuenta con 500 suites, 8 restaurantes y 14 salones para eventos, con capacidad para alojar hasta 1,188 asistentes. Al 31 de diciembre de 2025, contaba con un saldo de deuda bancaria de US$60 millones y generó US$20 millones de EBITDA durante el año. Una vez que todos los elementos necesarios estén en su lugar, se convocará una Asamblea de Tenedores para someter a su consideración la aprobación de esta adquisición, así como los términos y condiciones finales de la misma.

El tráfico total de Grupo Aeroméxico cayó un 6.1% interanual hasta 2.157 millones de pasajeros en julio, ya que el tráfico doméstico disminuyó un 7.4% y el tráfico internacional cayó un 4.0%. La demanda (RPMs) cayó un 1.9% interanual, mientras que la capacidad (ASMs) disminuyó un 1.5% interanual. El factor de carga se ubicó en 88.0%, una caída de 0.4 pp interanual. La dirección calificó los resultados como en línea con las expectativas, citando una demanda internacional resiliente y una sólida recuperación doméstica a finales del mes, junto con alentadoras tendencias de reservas que respaldan su perspectiva para el año completo.

El tráfico total de Volaris creció un 19.8% interanual hasta 3.311 millones de pasajeros en julio, ya que el tráfico doméstico aumentó un 20.0% y el tráfico internacional creció un 19.0%. La demanda (RPMs) creció un 18.5% interanual, mientras que la capacidad (ASMs) se expandió un 14.4% interanual. El factor de carga consolidado aumentó 3.0 pp interanual hasta 87.9%. El CEO Enrique Beltranena señaló que los resultados validan la decisión de añadir capacidad para la temporada alta de verano, con el crecimiento de capacidad moderándose hacia el otoño para alinear mejor la oferta con los patrones de demanda actuales. En noticias relacionadas, **el sindicato de pilotos (ASPA) solicitó a las autoridades antimonopolio rechazar la propuesta de fusión entre Viva Aerobus y Volaris,** advirtiendo que la combinación pondría en riesgo contratos precarios y salarios más bajos, incluyendo un mayor uso de tripulaciones extranjeras. ASPA, que representa a los pilotos de Grupo Aeroméxico y Mexicana de Aviación, basó su oposición en una encuesta de 11 preguntas a sus agremiados que muestra un rechazo generalizado al acuerdo, el cual

concentraría aproximadamente el 70% del mercado aéreo doméstico de México. El secretario general de ASPA, Jesús Ortiz, señaló que el sindicato espera un fallo definitivo sobre la fusión antes de fin de año.

El tráfico total de pasajeros de Asur cayó un 1.9% interanual hasta 6.4 millones en julio, el cuarto mes consecutivo con cifra negativa, principalmente como resultado de una reducción del 4.0% en México y una disminución del 5.1% en Puerto Rico, parcialmente compensados por un incremento del 5.8% en Colombia.

El tráfico total de pasajeros de OMA creció un 3.9% interanual hasta 2.8 millones en julio, el mejor desempeño en los últimos 5 meses, impulsado principalmente por un aumento del 3.3% en el tráfico doméstico y un incremento del 7.5% en el tráfico internacional.

El tráfico total de pasajeros de GAP creció un 1.2% interanual hasta 5.9 millones en julio, el primer aumento en los últimos 7 meses. El tráfico de México creció un 3.9% y el de Kingston avanzó un 2.9%, mientras que Montego Bay experimentó una reducción del 26.6%.

Las aerolíneas mexicanas elevaron su participación en la capacidad de vuelos de verano México-EUA al 40%, desde el 34.2% un año antes, según datos de OAG, ya que las aerolíneas estadounidenses eliminaron más de 1 millón de asientos en rutas a México, lideradas por Alaska, American Airlines y la salida del mercado de Spirit. Volaris registró la mayor ganancia, de cinco puntos porcentuales, y desplazó a American Airlines como líder del mercado, con expansión en Florida e Illinois. Grupo Aeroméxico creció 0.5 puntos; Viva Aerobus diversificó sus operaciones hacia ciudades secundarias de Estados Unidos. Los destinos turísticos de Puerto Vallarta, Los Cabos y Cancún registraron caídas en la capacidad de aerolíneas estadounidenses del 29.6%, 16.6% y 15%, respectivamente.

Grupo Nacional Provincial informó un acuerdo de colaboración estratégica de largo plazo con Swiss Reinsurance Company y Swiss Re Corporate Solutions México, para ofrecer soluciones de seguros a empresas mexicanas con operaciones nacionales e internacionales, así como a clientes globales con presencia en México. La base operativa de la colaboración incluye la transferencia del portafolio de seguros directos de Swiss Re Corporate Solutions en México a GNP Seguros a partir de la fecha de vigencia de la transacción. GNP señaló que el cierre de la colaboración, incluyendo aunque no limitado a la transferencia del portafolio, permanece sujeto a la autorización de las autoridades regulatorias correspondientes.

FIBRA EDUCA reportó resultados favorables para el 2T26. Los ingresos por arrendamiento aumentaron un 3.5% anual, impulsados por las adquisiciones realizadas por FIBRA EDUCA en julio de 2025 y la actualización inflacionaria de las rentas, parcialmente compensadas por la reducción de renta asociada a la reconversión temporal de la propiedad de Mérida. El fideicomiso registró un apalancamiento operativo favorable gracias a reducciones del 1.7% en gastos de operación y mantenimiento, y del 2.8% en gastos administrativos. El NOI creció así un 4.4% interanual, mientras que el margen de NOI se expandió 76 pb hasta 86.9%. El FFO avanzó un 3.2% interanual, mientras que el AFFO aumentó un 2.5% anual. El Comité Técnico aprobó una distribución de MXN$0.651394/CBFI correspondiente a los resultados del 2T26, equivalente al 100% del AFFO/CBFI.

Hey Banco, subsidiaria de banca digital de Regional, integrará funcionalidad de pago de servicios en su aplicación móvil a través de una alianza tecnológica con Tappi, una plataforma latinoamericana de infraestructura de pagos.

BanBajío informó la renuncia voluntaria de Ramón Santoyo Vázquez como Consejero Independiente del Consejo de Administración, con efectividad el 29 de julioth, 2026. La renuncia será reportada formalmente en la próxima Asamblea General de Accionistas de la empresa.

Alpek podría reincorporarse al S&P/BMV IPC en el rebalanceo de septiembre, potencialmente reemplazando al operador de tiendas departamentales Liverpool o a la aerolínea Volaris, según Banorte. El rebalanceo será anunciado el 4 de septiembreth y entrará en vigor tras el cierre del 18 de septiembreth.

Nemak emitió MXN$7,400 millones en bonos del mercado doméstico ("Cebures"). La transacción se estructuró en dos tramos: "NEMAK 26", un tramo a tasa fija de MXN$3,050 millones con vencimiento a siete años y una tasa de interés anual del 10.94%, equivalente al M-Bono 33 más 200 puntos base; y "NEMAK 26-2", un tramo a tasa variable de MXN$4,350 millones con vencimiento a cuatro años a precio de la Tasa de Fondeo TIIE más 160 puntos base. Nemak señaló que los recursos netos refinanciarán pasivos existentes, y la empresa planea alinear la exposición cambiaria de los recursos con la distribución geográfica de sus flujos de caja operativos mediante operaciones de cobertura cambiaria. Fitch Ratings asignó a las emisiones una calificación a escala nacional de AA(mex), y HR Ratings asignó HR AA+.

Vinte Viviendas Integrales planea emitir bonos por MXN$400 millones en Biva bajo el ticker "VINTE 26" con vencimiento en marzo de 2030 y a una tasa fija equivalente al Mbono 27-28 interpolado más un diferencial. Los recursos netos financiarán el pago de los certificados VINTE 17-2 de la empresa y el capital de trabajo. La emisión cuenta con una calificación de 'HR AA-' de HR Ratings. El book-building está programado para el 25 de agosto, con liquidación el 27 de agosto.

Globcash reportó resultados neutros para el 2T26. Los ingresos totales crecieron un 22% interanual, principalmente por la apertura de cinco sucursales en América Latina y una en Estados Unidos a lo largo de los últimos doce meses, lo que impulsó la cartera de préstamos prendarios un 15%, además de mayores tasas de interés en los préstamos garantizados con oro. Un incremento del 77% en las ventas de metales preciosos también contribuyó, resultado del marcado aumento en el precio promedio del oro en comparación con el año anterior. Sin embargo, las ventas de mercancías permanecieron estables. El margen bruto se contrajo hasta 49.1% en el 2T26, desde 55.0% en el 2T25, principalmente por la tendencia a la baja en los precios del oro durante el trimestre, ya que la empresa tarda aproximadamente 15 días en vender el metal precioso prendado. Este efecto también presionó la rentabilidad a nivel de EBITDA, generando una disminución del 5.4% interanual en este indicador. Excluyendo la pérdida por venta de activos fijos del 2T25, el EBITDA habría caído tan solo un 3.2% interanual. La utilidad neta mostró un aumento del 36.5% interanual, mayor al esperado, apoyado por una reducción en los costos financieros y una tasa fiscal más baja.

Médica Sur presentó resultados neutros para el 2T26. Los ingresos totales cayeron un 3.2% interanual, reflejando una ligera reducción en los pacientes hospitalizados debido a los cambios fiscales de las aseguradoras antes mencionados. Esto fue parcialmente compensado por mayores ingresos en Cuidados Intermedios, la Unidad de Cuidados Coronarios, el Gamma Knife, la Angiografía y la Resonancia Magnética. MÉDICA señaló en su comunicado de prensa que ha fortalecido su propuesta de valor con las aseguradoras y ha ampliado su oferta de paquetes y servicios para pacientes particulares. Los indicadores hospitalarios continúan superando los estándares internacionales en tasas de infección nosocomial, tasas de infección del sitio quirúrgico y adherencia a la higiene de manos. El EBITDA cayó un 13.0% interanual, mientras que el margen de EBITDA se contrajo 2 pp hasta 19.0% debido a una base de ingresos menor. La utilidad neta disminuyó un 13.3% interanual, reflejando una menor rentabilidad operativa y mayores gastos financieros tras la emisión de deuda en julio de 2025.

Fibra Storage reportó resultados positivos para el 2T26. Los ingresos trimestrales totales aumentaron un 16.1% interanual, principalmente por la expansión del ABR construida y disponible, una absorción neta de 3,022 m^2 en el trimestre y 14,488 m^2 en los últimos doce meses, lo que impulsó la ocupación al 84.8%, desde 81.7% en el 2T25, y un incremento del 6.6% en la tarifa mensual promedio, acelerándose ligeramente de forma secuencial. Por estas razones, el RevPaM mensual creció un 10.7%. El fideicomiso registró un apalancamiento operativo favorable, con una expansión de margen de 60 pb en términos de NOI y 150 pb en términos de EBITDA. Como resultado, el NOI creció un 16.7% interanual, mientras que el EBITDA avanzó un 18.8% interanual. Por su parte, el FFO fue un 12.4% superior al del año anterior. Fibra Storage anunció la apertura de su nueva instalación Cuemanco, ubicada en el barrio de Xochimilco de la Ciudad de México, el 1st. La propiedad es la primera instalación en la Ciudad de México en operar bajo la marca Guardabox. Tanto el terreno como el edificio son propiedad total del portafolio de Fibra Storage, elevando el número total de propiedades operativas a 37.

La unidad bancaria de Grupo Financiero Multiva captó MXN$300 millones mediante una emisión internacional de capital adicional de Nivel 1 (AT1) con el objetivo de fortalecer su estructura de capital, respaldar su capacidad de expansión y reforzar la confianza entre los inversionistas internacionales.

OTRAS EMPRESAS

Pemex y Petrobras firmaron un acuerdo de cooperación energética que abarca proyectos de exploración y producción, así como el intercambio de experiencias sobre marcos regulatorios, según confirmó el Canciller Roberto Velasco durante la sexta Comisión Binacional Brasil-México, añadiendo que la ejecución del acuerdo de cooperación ya ha comenzado. El memorándum de dos años combina la experiencia de Petrobras en exploración en aguas profundas con la infraestructura de Pemex, abriendo una agenda de intercambio técnico, tecnológico y regulatorio.

La presidenta Sheinbaum firmó un decreto que exige a Pemex y CFE publicar contratos con subsidiarias, información de gobierno corporativo y estados financieros de forma mensual, en lugar de trimestral, con vigencia a partir del 5 de agosto[th]. El decreto también reduce las causales que las entidades públicas pueden invocar para retener información, de 173 categorías a dos: seguridad nacional y asuntos bajo litigio activo.

Shell, Eni, BP, Woodside y SLB se retiraron de cuatro licitaciones de contratos mixtos de Pemex (Nobilis-Maximiliano, Kayab-Pit-Utsil, Macuil-Paki y Tlatitok-Sejkan) en julio, sin que ninguna de las grandes petroleras internacionales se comprometiera con el nuevo marco de producción compartida introducido por la reforma energética de 2025. Los grupos de capital nacional, liderados por Grupo Carso, continúan absorbiendo participaciones en crudos ligeros en aguas someras bajo el mismo marco heredado.

Jesús Vizcarra Calderón, accionista mayoritario y CEO de SuKarne, está explorando la venta del exportador de carne de res, que podría superar los US$2,000 millones, según personas cercanas al asunto, aunque el proceso permanece indefinido y sin confirmación oficial. La empresa ha contratado a Rabobank y BBVA para estructurar una posible transacción. SuKarne representa aproximadamente el 75% de las exportaciones de carne de res de México y opera un modelo verticalmente integrado que abarca la alimentación de ganado, el procesamiento y la distribución masiva en más de 13 países.

Sempra informó que su terminal Energía Costa Azul (ECA LNG) en Baja California, un proyecto de US$3,000 millones, entró en mantenimiento programado tras un primer embarque de prueba el mes pasado, durante el cual se detectaron daños en el equipo compresor de refrigerante mixto. El CEO Justin Bird señaló que la empresa trabaja con su contratista EPC en la remediación; la terminación sustancial se espera ahora para el 4T26. TotalEnergies posee una participación del 16.5% en la primera fase del proyecto. Por separado, la venta del 45% de participación de Sempra en Sempra Infrastructure a KKR sigue en curso para cerrar en el 3T26, sin verse afectada por el retraso, mientras que su venta de Ecogas México por MXN$9,000 millones se espera cierre este mes.

Whirlpool estimó cargos de más de US$160 millones relacionados con su decisión de cerrar su planta de Apodaca, Nuevo León en 2027. El movimiento forma parte de una estrategia para consolidar la fabricación mexicana de refrigeradores de la empresa en su planta de Ramos Arizpe.

Everest Group acordó la venta de Compañía de Seguros Generales Everest México a la canadiense Fairfax Financial Holdings, extendiendo una serie de desinversiones en mercados como Colombia y Canadá. Se espera que la transacción cierre en 2027.

Financiera Sustentable (Finsus) y la empresa de financiamiento para plataformas de transporte OCN anunciaron una alianza estratégica para lanzar OCN Card by Finsus, una tarjeta de débito dirigida a conductores y repartidores en plataformas digitales, junto con un esquema piloto de financiamiento de vehículos en modalidad renta con opción a compra. Los socios estiman que aproximadamente 1 millón de conductores de aplicación operan en México, de los cuales alrededor del 80% no son propietarios de su vehículo, y planean incorporar herramientas de ahorro e inversión accesibles a través de la aplicación Finsus.

Banco Base extenderá su estrategia de banca digital durante los próximos 12 meses para ampliar las alternativas para operaciones de divisas y gestión de tesorería. Más de 900 empresas se incorporaron a la plataforma Base Banca Digital (BBD) durante una fase inicial de escalamiento, y el banco ha completado las etapas alfa y beta de diseño y prueba, avanzando hacia una fase de implementación controlada hasta julio de 2027 guiada por la retroalimentación de los clientes. El CEO Julio Escandón señaló que BBD otorga

a los tesoreros corporativos mayor autonomía y capacidad de respuesta en la gestión de la exposición cambiaria, y describió la inversión en infraestructura de pagos como esencial para la continuidad del negocio de los clientes corporativos.

Inmobiliaria Ruba informó la adopción del régimen jurídico de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable, con efectividad al 3 de agosto[rd] de 2026. La figura corporativa anterior era la de Sociedad Anónima de Capital Variable. La dirección caracterizó el cambio como parte de una visión estratégica de largo plazo para dotar a la empresa de un marco regulatorio más eficiente y flexible, alineado con las mejores prácticas del mercado.

ECONOMÍA

La Junta de Gobierno del Banco de México votó por unanimidad mantener la tasa de interés interbancaria a un día en 6.50% por segunda reunión consecutiva, citando los niveles cambiarios, la ausencia de presiones por el lado de la demanda y el grado actual de restricción monetaria. Banxico mantuvo sin cambios sus pronósticos de inflación general y subyacente en 3.5% y 3.0%, respectivamente, para el 4T26, y en 3.0% para ambas en el 4T27, al tiempo que postergó la convergencia esperada al objetivo del 3% al 4T27, desde una estimación previa del 2T27.

La inflación general de México aumentó un 0.03% mensual en julio, cifra modestamente por debajo del pronóstico del 0.04% mensual de la Encuesta de Expectativas Citi México. La inflación subyacente aumentó un 0.23% mensual, en línea con el estimado de 0.22% mensual de Citi, con precios de mercancías al alza un 0.19% mensual y servicios subiendo un 0.26% mensual. Los precios no subyacentes cayeron un 0.67% mensual, liderados por una baja del 3.11% mensual en precios de frutas y verduras. La inflación general anual se situó en 3.12%, mientras que la inflación subyacente alcanzó 3.95%.

Las remesas crecieron un 4.2% interanual hasta US$5,470 millones en junio de 2026, la segunda tasa de crecimiento anual más rápida en 19 meses, solo por detrás de marzo, y el tercer nivel más alto en la historia para un mes de junio. Banco de México atribuyó el incremento anual a la continua fortaleza del mercado laboral de Estados Unidos, a pesar de una mayor estrictez en la aplicación de políticas de inmigración y empleo en ese país.

La formación bruta de capital fijo cayó un 0.4% mensual en mayo en términos desestacionalizados, muy por encima del consenso que esperaba una caída del 1.8%, tras haber subido un 4.1% en abril. La contracción fue impulsada por una caída del 2.4% en la construcción (residencial -7.9%, no residencial +3.3%) compensada por un incremento del 1.5% en maquinaria y equipo. La formación bruta de capital fijo creció un 1.1% interanual en mayo con base en datos originales, por encima del consenso de 0.3%, ya que la construcción avanzó un 2.7% (no residencial +12.4%, residencial -4.7%) y el gasto en maquinaria y equipo cayó un 0.7%.

El consumo privado creció un 0.1% mensual en mayo en términos desestacionalizados, tras un avance del 0.2% en abril. La expansión del 0.3% en el gasto nacional (bienes +0.5%, servicios +0.2%) fue parcialmente compensada por una contracción del 1.2% en bienes importados. El consumo privado creció

un 1.5% en mayo con base en datos originales, ya que un salto del 3.5% en las importaciones superó un avance del 0.6% en bienes y servicios domésticos.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICCo) aumentó 1.1 puntos mensual en julio hasta 45.0 puntos en términos desestacionalizados, su mayor alza mensual en 14 meses y su nivel más alto en nueve meses. Los cinco sub-índices avanzaron, liderados por las expectativas sobre la situación económica del país en los próximos 12 meses y la situación económica nacional actual. No obstante, el ICCo cayó 0.7 pts. interanual, extendiendo una racha de 19 caídas anuales consecutivas a pesar de la mejora secuencial.

El Índice de Confianza Empresarial (ICE) aumentó 0.1 puntos mensual en julio hasta 48.2 puntos en términos desestacionalizados, permaneciendo por debajo del umbral de 50 puntos por decimoséptimo mes consecutivo e indicando un pesimismo sectorial continuo. El índice es un promedio ponderado del sentimiento del sector manufacturero, la construcción, el comercio y los servicios privados no financieros. El ICE cayó 0.7 puntos interanual, su vigésima séptima caída anual consecutiva. Los analistas atribuyeron la débil tendencia anual a la elevada incertidumbre en torno al proceso de revisión anual del T-MEC y las restricciones sobre las decisiones de inversión a largo plazo y productividad en todos los sectores.

Las ventas de vehículos ligeros aumentaron un 3.4% interanual hasta 130,831 unidades en julio de 2026, según el INEGI. Mientras tanto, la producción cayó un 2.2% interanual hasta 302,673 unidades y las exportaciones disminuyeron un 9.7% interanual hasta 261,534 unidades.

Las exportaciones mexicanas hacia Estados Unidos alcanzaron un récord de US$298,200 millones en el 1S26, un incremento del 13% interanual, según datos del Census Bureau de Estados Unidos, convirtiendo a México en el principal proveedor del mercado estadounidense con el 17.1% del total de las importaciones de EUA en enero-junio, por delante de Canadá (11.5%), Taiwán (7.8%) y China (7.4%). Las exportaciones acumuladas del 1S26 se han más que duplicado desde 2016 (US$145,000 millones), con excepción de una caída relacionada con la pandemia hasta US$143,000 millones en 2020. El comercio bilateral entre ambos países totalizó US$493,700 millones en el 1S26, muy por encima de Canadá (US$376,000 millones) y China (US$184,800 millones), y el déficit acumulado del 1S26 de México con EUA se redujo al tercer lugar entre los socios comerciales de ese país, en US$102,600 millones, por detrás de Vietnam (US$114,000 millones) y Taiwán (US$107,200 millones).

El pronóstico mediano para la tasa de política monetaria es de 6.50% para el cierre de 2026 y 6.50% para el cierre de 2027, según la más reciente Encuesta de Expectativas Citi México, ambas sin cambio respecto a la encuesta anterior. El pronóstico mediano de crecimiento del PIB para 2026 subió a 1.2%, desde 1.1% en la encuesta previa, mientras que el estimado para 2027 se mantuvo estable en 1.8%. Las expectativas de inflación general para el cierre de 2026 se redujeron a 4.02%, desde 4.09%, y la inflación subyacente para el mismo período disminuyó a 4.00% desde 4.10%. Para el cierre de 2027, tanto las expectativas de inflación general como subyacente se mantuvieron sin cambio en 3.80%. El consenso para el tipo de cambio se mantuvo en 17.90 para el cierre de 2026 y en 18.50 para el cierre de 2027, coincidiendo con la encuesta previa en ambos casos.

Robert Lighthizer, ex Representante Comercial de EUA y arquitecto original del T-MEC, respaldó públicamente la renovación del acuerdo al tiempo que llamó a realizar modificaciones. Advirtió que la terminación del tratado sería un error estratégico dado el profundo grado de interdependencia económica entre México y EUA, y abogó por un enfoque de mayores requisitos de contenido regional para abordar el déficit comercial bilateral en lugar de la ruptura, con énfasis en un menor contenido de componentes chinos en las exportaciones mexicanas. Expresó confianza en que el USTR Jamieson Greer, el Secretario de Economía Marcelo Ebrard y la presidenta Sheinbaum pueden alcanzar un acuerdo.

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) suspendió actividades en Michoacán debido a una alerta de seguridad. El USDA informó a la industria del aguacate que, por el momento, las exportaciones de aguacate hacia EUA no serán autorizadas a partir del 5 de agostoth. El gobernador Alfredo Ramírez Bedolla señaló que las autoridades locales y federales coordinan con la Embajada de EUA para restablecer las inspecciones, marcando la tercera suspensión de este tipo desde 2022, con episodios anteriores resueltos en un plazo de uno a diez días.

El Comité Científico de 54 miembros sobre Soberanía Energética y Gas Natural No Convencional determinó que la extracción es viable en las cuencas Sabinas-Burro Picachos y Burgos, con recursos recuperables estimados de 67.0 y 53.8 miles de millones de pies cúbicos, respectivamente, frente a 20.7 miles de millones en la cuenca Tampico-Misantla, que fue excluida. Las actividades de extracción solo se llevarán a cabo si se cumplen ciertas condiciones técnicas, según la presidenta Sheinbaum.

Subasta de CETES: CETES a 28 días -3 pb en 6.17%; CETES a 91 días -16 pb hasta 6.40%; CETES a 182 días -3 pb en 6.75% y CETES a 350 días +8 pb hasta 7.01%.

MIRANDA
INTELLIGENCE

	Price	Return in Pesos						
Ticker	07-ago-26	1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
IPC	66,938.64	0.8%	0.0%	0.5%	-4.2%	-5.5%	14.9%	4.1%
Peso/USD	17.12	-0.5%	-1.3%	-2.6%	-0.9%	-2.2%	-8.0%	-4.8%
Telecommunications								
Amx B	20.43	-0.9%	-7.1%	-11.9%	-12.9%	10.3%	15.8%	9.9%
Axtel CPO	2.71	1.9%	1.9%	-0.7%	-1.5%	1.5%	14.8%	-5.9%
Media / Entertainment								
Tlevisa CPO	9.79	-0.1%	0.0%	2.7%	-0.8%	-10.6%	7.3%	-7.0%
Aguilas CPO	76.90	0.3%	0.7%	-4.2%	-0.2%	0.7%	66.1%	4.2%
Mega CPO	56.90	1.3%	-2.7%	-6.5%	-5.0%	-9.6%	8.7%	9.8%
CIE B	32.00	0.0%	-1.5%	-4.5%	-22.0%	-22.9%	-25.1%	-20.0%
Diablos O	46.25	2.8%	5.1%	7.1%	16.2%	76.5%	113.1%	88.8%
Self-service								
Walmex *	49.47	0.9%	-1.8%	-0.6%	-13.0%	-15.4%	-13.1%	-11.7%
Soriana B	29.47	1.6%	-0.4%	-1.8%	-6.5%	-18.1%	18.4%	-28.0%
Lacomer UBC	32.93	1.4%	-3.8%	-8.6%	-16.9%	-13.0%	-22.2%	-12.9%
Chdraui B	91.21	1.2%	1.1%	1.0%	-10.6%	-23.9%	-43.0%	-26.0%
Specialty Retail								
Alsea *	41.89	0.2%	-0.6%	-6.2%	-21.5%	-22.9%	-26.5%	-22.5%
Livepol C	105.12	0.7%	1.1%	3.8%	-0.5%	3.8%	16.8%	5.1%
Sports	7.75	-0.1%	-4.3%	-1.9%	-13.0%	-10.8%	19.0%	-22.5%
Beverages/Spirits								
AC *	197.42	1.4%	-0.2%	-4.2%	-11.1%	-4.4%	-0.8%	1.5%
Femsa UBD	209.64	-0.2%	-5.5%	-6.7%	0.6%	9.8%	27.2%	15.2%
Kof UBL	189.11	0.6%	0.6%	3.1%	3.7%	-1.2%	18.3%	10.6%
Cultiba B	11.80	-0.0%	-0.0%	-6.6%	-7.8%	16.8%	7.2%	-1.7%
Cuervo *	15.95	1.7%	2.0%	10.0%	11.2%	-16.7%	-31.7%	-22.5%
Food								
Bimbo A	61.15	0.8%	-1.5%	7.2%	4.5%	-9.4%	10.8%	3.6%
Gruma B	254.91	0.5%	-1.3%	-10.3%	-16.0%	-24.7%	-21.3%	-17.6%
SigmaF A	17.30	0.9%	-1.9%	5.3%	6.5%	10.6%	23.7%	10.6%
Herdez *	50.96	-0.1%	-1.6%	-7.3%	-21.1%	-28.2%	-5.0%	-39.3%
Nutrisa A	3.35	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Consumer Goods								
Kimber A	40.76	1.5%	1.4%	5.3%	3.8%	-1.0%	10.9%	6.1%
Lab B	14.36	1.8%	-2.1%	-4.5%	-16.1%	-14.6%	-34.1%	-19.8%
Cement, Construction & Infrastructure								
Cemex CPO	19.54	0.3%	-4.9%	-8.5%	-13.6%	-7.3%	22.1%	-5.5%
Ideal B1	43.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.3%	17.2%	-2.3%
Pinfra *	276.38	0.7%	0.7%	-2.8%	-6.3%	-7.7%	12.1%	3.4%
Lamosa *	87.53	-2.7%	-2.7%	-10.2%	-9.8%	-14.2%	-22.5%	-15.0%
GCC *	199.75	1.6%	0.4%	-2.9%	-5.9%	-0.0%	12.8%	9.4%
CMoctez *	81.50	1.9%	-0.6%	-4.1%	-0.3%	-1.8%	1.6%	-0.6%
Housing								
Ara *	4.86	2.1%	-2.6%	1.2%	2.3%	21.5%	52.4%	29.3%
Cadu A	7.43	0.0%	2.9%	-0.5%	-4.5%	48.6%	120.5%	48.6%
Vinte *	36.09	-0.3%	0.3%	-2.5%	9.4%	2.6%	20.3%	13.7%

MIRANDA
INTELLIGENCE

	Price	Return in Pesos						
Ticker	07-ago-26	1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
Mining & Metals								
GMexico B	224.79	2.6%	7.9%	14.5%	9.3%	8.2%	84.3%	32.1%
Peñoles *	882.32	3.7%	10.8%	14.7%	-13.2%	-19.8%	53.6%	-6.7%
Mfrisco A1	14.19	1.4%	3.7%	5.4%	46.9%	10.0%	275.4%	60.2%
Autlan B	7.45	0.5%	0.7%	-1.2%	-3.1%	-0.7%	6.4%	3.3%
Steel								
Ich B	174.67	1.6%	-0.2%	-3.0%	6.7%	-1.6%	3.4%	-2.9%
Simec B	179.99	-0.0%	-0.0%	4.6%	1.3%	-1.1%	1.8%	-1.1%
Airlines / Airports								
Volar A	14.16	1.4%	4.5%	-4.3%	6.5%	-22.0%	30.3%	-11.5%
Asur B	474.12	-0.8%	-0.9%	-5.0%	-10.8%	-25.4%	-18.4%	-18.4%
Gap B	381.27	-0.2%	1.2%	-8.3%	-10.4%	-23.3%	-15.3%	-19.1%
Oma B	236.17	-0.6%	2.2%	-0.0%	1.8%	-12.0%	-6.9%	-3.4%
Industrials								
GCarso A1	145.41	0.7%	-1.5%	12.9%	3.7%	20.4%	9.3%	22.9%
Orbia *	23.77	-1.0%	-2.9%	6.1%	3.1%	14.2%	92.6%	52.6%
Alpek A	12.56	-0.2%	-2.4%	-1.0%	8.6%	27.6%	41.9%	35.9%
Esentia II	54.02	0.4%	3.4%	1.0%	-4.7%	n.a.	n.a.	n.a.
Nemak A	2.79	-1.8%	-4.5%	-13.1%	-19.6%	-18.9%	-21.6%	-23.1%
Kuo B	47.00	0.0%	-5.1%	-8.7%	-19.0%	-21.7%	5.6%	-21.7%
Agua *	14.06	0.5%	1.0%	4.5%	9.8%	18.6%	4.4%	20.6%
Gissa A	12.00	0.0%	-1.2%	-2.4%	-6.6%	-4.3%	-17.8%	-14.3%
Vitro A	4.78	-0.0%	-2.4%	-8.8%	-14.3%	-19.0%	-12.0%	-18.8%
Financial								
Bolsa A	37.60	1.5%	-2.5%	3.9%	-0.5%	2.5%	-6.1%	1.6%
GFInbur O	43.64	0.5%	-2.2%	4.2%	1.1%	-5.0%	-13.8%	0.5%
GFNorte O	199.78	0.4%	0.1%	6.5%	3.6%	-4.1%	19.3%	19.7%
Regional	143.38	0.3%	0.6%	6.7%	0.8%	-9.3%	0.6%	0.8%
Bbajio O	57.82	0.5%	0.5%	2.9%	6.2%	6.1%	36.4%	26.9%
Q *	158.02	0.1%	-0.0%	-9.9%	-6.8%	-6.9%	-5.8%	-15.1%
Gentera *	40.91	1.1%	1.7%	5.6%	-13.4%	-22.1%	-4.3%	-11.0%
Actinvr B	21.50	-0.0%	0.0%	-4.4%	-2.5%	-3.2%	14.5%	-1.1%
Invex A	100.00	0.0%	0.0%	0.0%	3.1%	5.3%	11.1%	5.3%
FHipo 14	14.00	0.1%	-1.5%	-1.8%	-6.7%	1.4%	3.7%	0.7%
Findep *	6.75	-1.2%	-2.9%	-9.6%	-15.6%	-23.3%	-22.9%	-22.9%
REITs / Real Estate								
FibraPL 14	74.91	-0.2%	-3.4%	-3.6%	-7.2%	-13.2%	5.6%	-0.4%
Funo 11	30.38	-0.6%	-2.7%	0.7%	0.7%	5.6%	14.3%	12.3%
Educa 18	54.00	0.0%	0.0%	2.9%	-5.3%	10.2%	1.4%	4.9%
Soma 21	48.00	0.0%	0.0%	-2.0%	-4.0%	-4.0%	-4.0%	-4.0%
Dahnos 13	29.04	1.0%	-0.4%	3.5%	3.3%	9.0%	12.9%	3.7%
FMTY 14	14.27	0.6%	-4.7%	-3.6%	-4.0%	1.9%	6.7%	-7.3%
Fibra MQ	44.02	1.5%	-1.9%	-3.4%	2.3%	18.5%	42.2%	30.2%
F Nova 17	42.69	0.4%	0.4%	-3.5%	2.3%	25.9%	58.4%	15.4%
FShop 13	11.86	0.3%	0.5%	-0.8%	-5.9%	31.9%	34.2%	29.1%
Storage 18	23.95	-0.0%	-0.2%	-4.3%	-6.2%	-2.2%	10.0%	-4.2%
Fiho 12	7.59	0.4%	-1.0%	1.3%	-3.4%	-3.9%	-11.2%	-4.6%
Finn 13	4.81	1.3%	2.3%	3.2%	-5.5%	-7.0%	-3.4%	-15.6%
FPlus 16	4.99	-0.8%	-1.2%	-1.2%	-4.8%	-7.9%	-7.6%	-16.8%
Fibraup 18	37.90	-0.0%	-0.3%	-0.3%	-2.3%	-0.5%	-3.3%	2.5%
Vesta *	58.85	1.8%	-1.7%	-2.9%	-4.3%	6.2%	10.4%	6.8%
Hotels								
RLH A	15.46	-0.0%	-0.0%	-0.0%	-6.0%	-6.3%	-3.4%	-6.3%
Hotel *	5.00	0.0%	-0.6%	11.1%	0.4%	24.4%	37.7%	25.6%
HCity *	5.94	-0.8%	4.2%	3.7%	-2.6%	-5.1%	24.3%	-3.9%
Posadas A	28.20	-0.0%	-1.4%	-2.8%	-5.7%	1.4%	-0.2%	-2.8%
Hospitals								
Medica B	57.42	1.6%	-1.0%	-3.3%	-1.8%	-2.2%	27.6%	-4.3%