

Clima de apertura

Despejado



Análisis

04 de marzo de 2026

Perspectiva

+Nos descartamos que persista la volatilidad en los mercados financieros durante la jornada, en medio del conflicto en Medio Oriente y el resurgimiento de las tensiones comerciales. Por un lado, inicialmente se ha moderado el sentimiento de aversión asociado a la guerra en Irán luego de que ayer el presidente Trump declaró que buscaría asegurar el comercio a través del Estrecho de Ormuz, y de las afirmaciones del secretario del Tesoro, Scott Bessent, en torno a que se realizarán algunos anuncios adicionales en torno al petróleo durante este miércoles; además, reportes aseguraron que funcionarios de inteligencia iraní habrían contactado a homólogos estadounidenses para buscar un acuerdo. Por otro lado, en el ámbito comercial, Bessent reiteró que se buscará elevar el arancel universal de 10 a 15%, lo que se buscaría implementar esta semana. Por otro lado, las cifras de la nómina ADP en los EE. UU. fueron mejores a lo estimado, relajando las preocupaciones en materia de empleo en EE. UU. y contribuyendo a una menor probabilidad de que el Fed pronto baje las tasas de interés.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. rebotan luego de dos jornadas de fuerte liquidación. En Europa, los mercados se recuperan (El Euro Stoxx 50 sube +1.9%) ante la moderación en el precio del petróleo. Mientras que en Asia los índices cerraron negativos, con el Kospi de Corea del Sur cayendo 12.06%, dada la mayor dependencia de las economías asiáticas hacia las importaciones de crudo y ante las tensiones comerciales con los EE. UU. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro suben por tercera jornada consecutiva, si bien en el margen, reflejando aún preocupaciones sobre la inflación. El USDMXN se aprecia 0.76% hasta los \$17.57, luego de presionarse hasta \$17.70 durante la madrugada y registrar máximos de dos meses, moderándose ante el ajuste a la baja de 0.25% en el índice dólar. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI baja 0.75% luego de haber alcanzado máximos nos vistos desde junio pasado, mientras el oro sube 1.85% luego de la caída de la jornada previa.

Al detalle

+La nómina ADP reflejó un aumento de 63,000 puestos de trabajo durante febrero, superando las estimaciones del consenso y registrando una mejora respecto a la cifra revisada de enero de 11,000 puesto de empleo.

+Moderna sube casi 11% en pre mercado después de que acordara pagar hasta USD\$2,250 millones para resolver una disputa de patentes de vacunas Covid con Biopharma y Genevant

+CrowdStrike holdings sube 1% en pre mercado tras publicar sólidas previsiones para el 2026, la compañía espera utilidades por acción entre USD\$4.78-4.90

+Abercrombie & Fitch cae 2% después de que su reporte trimestral fuera mixto, al registrar utilidades de USD\$3.68 frente a los USD\$3.57 esperados, sus ingresos quedaron en línea con lo esperado.

+Alpek aprobó en su Asamblea de accionistas como monto máximo para la recompra de acciones de \$1,000 millones de pesos

+KOF propuso un dividendo de \$0.96 por acción a ser pagado en 4 exhibiciones, esto aún se encuentra sujeto a aprobación.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., se espera el índice PMI Servicios, el ISM Servicios, inventarios semanales de petróleo y los resultados del Beige Book del Fed. En México se esperan cifras de ventas de vehículos de la AMIA y datos de creación de empleo formal.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,846.00 ↑	0.31	-0.67
Futuros Dow Jones	48,675.00 ↑	0.24	0.70
Futuros Nasdaq	24,878.50 ↑	0.50	-2.27
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,436.26 ↓	-3.04	6.32
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.57 ↓	-0.76	-2.45
EURUSD	1.16 ↑	0.25	-0.89
USDJPY	157.13 ↓	-0.39	0.27
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.06 ↑	0.19	-10.6
Bono 10 años MX	8.51 ↓	-3.30	-60.2
TIIE fondeo 1d	7.00 ↔	0.00	-30.0
Cetes 28d	6.81 ↔	0.00	-26.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,182.97 ↑	1.85	19.99
Petróleo WTI	74.00 ↓	-0.75	28.87
Cobre	588 ↑	1.84	3.48

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Inflación diciembre MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Econorumbo enero [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Marzo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 02								
09:00	MX	Remesas	Ene. 26	■	Mdd	4594.10	5322.00	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Feb. 26	■	Puntos	47.10	46.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Feb. 26	■	Puntos	47.20	46.40	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Feb. 26	■	Puntos	50.00	49.20	n.d.
-		Balance público	Ene. 26	■	Mmdd	-23.60	-1365.50	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Feb. 26	★	Puntos	51.60	51.20	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Feb. 26	★	Puntos	52.40	52.60	51.80
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.61	3.59	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.54	3.53	n.d.
17:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
02:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Feb. 26	■	Puntos	50.90	50.70	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Feb. 26	■	Puntos	50.80	50.80	n.d.
08:00		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 03								
09:00	MX	Reservas internacionales	27 Feb. 26	■	Mmdd	257.82	256.65	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.81	6.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.10	7.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.11	7.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.21	7.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.08	8.23	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.41	4.07	n.d.
08:55	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		-				
-		Venta total de vehículos	Ene. 26	■	Mda	15.75	14.85	15.16
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Feb. 26	★	a/a%	1.90	1.70	1.60
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Feb. 26	■	Puntos	49.00	49.30	49.00
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Feb. 26	★	Puntos	52.10	50.30	50.10
Mie. 04								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Feb. 26	■	Mda	118.30	131.47	n.d.
-		Creación de empleo formal total	Feb. 26	■	Miles		-8.10	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Feb. 26	■	s/s%	11.00	0.40	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Feb. 26	★	Miles	63.00	22.00	42.00
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Feb. 26	★	Puntos		52.30	n.d.
09:00		ISM Servicios	Feb. 26	★	Puntos		53.80	53.80
09:30		Inventarios de petróleo	27 Feb. 26	★	Mdb		15.99	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.59	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
Jue. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Dic. 25	■	a/a%		-6.40	n.d.
06:00		Consumo privado	Dic. 25	■	a/a%		1.40	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Dic. 25	■	Puntos		44.00	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Cit		■				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Feb. 2026	★	Miles		212.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
11:00	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 06								
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Ene. 26	★	m/m%		0.00	-0.30
07:30		Nóminas no agrícolas	Feb. 26	★	Miles		130.00	60.00
07:30		Tasa de desempleo	Feb. 26	★	%		4.30	4.30
12:30		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
04:00	MD	PIB - Eurozona (T)	4T25	★	a/a%		1.30	1.30
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	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 Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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 BUSRÁTIL

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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

