

Perspectiva

+ Derivado de la guerra en Medio Oriente, cuyo desarrollo cumple hoy con seis días desde su inicio, anticipamos que prevalezca la aversión al riesgo por parte de los inversionistas. Las disrupciones en las cadenas energéticas de suministro derivadas del cierre en el Estrecho de Ormuz, han causado fluctuaciones considerables al alza en los precios del petróleo. Las tensiones vistas en el mercado petrolero se acentúan, con China buscando conservar combustible y refinerías japonesas pidiendo la liberación de reservas estratégicas de petróleo. Aunque el comandante militar iraní, Amir Heydari, dijo en la televisora estatal que el vital Estrecho de Ormuz no se encuentra cerrado, los inversionistas y analistas siguen pronosticando que tomará semanas antes de que los flujos petroleros se resuman de manera significativa. En caso de que el tránsito se interrumpiera por más de una semana el riesgo de altos precios energéticos sostenidos podría verse agravado.

+ Los futuros de los principales índices estadounidenses operan a la baja, reflejando una mayor aversión al riesgo ante la posibilidad de que el conflicto regional escale a global y, especialmente, por la preocupación sobre su impacto en la inflación y en las cadenas globales de suministro. La ola de ventas de los bonos del Tesoro a 10 años no dio tregua, impulsando un alza de alrededor de 3 puntos básicos en sus rendimientos; en Europa, las caídas fueron aún más marcadas: los bonos alemanes encadenaron su peor semana del año, reflejando el impacto que los elevados precios de las materias primas energéticas podrían tener sobre la inflación. El índice dólar se fortalece ante el contexto de cautela. El fortalecimiento en realidad se da de manera generalizada contra monedas emergentes y mercados desarrollados. El USDMXN continúa escalando relacionado con el debilitamiento generalizado de las monedas frente al dólar. El petróleo y los precios del gas natural en Europa siguen escalando, pero a ritmo más moderado, aunque se advierte que los riesgos de una crisis en los precios puede ser mayúscula en caso de alargamiento del cierre del Estrecho de Ormuz. Finalmente, los altos rendimientos y fuerza en el dólar afectan al oro.

Al detalle

+ Berkshire Hathaway reanudó la recompra de sus acciones propias por primera vez desde 2024, comprando \$15 millones de dólares.

+ Broadcom reportó un +29% en ingresos en su reporte trimestral y utilidades de USD\$2.05 por acción, superando estimaciones.

+ Las acciones de Veeva suben 9% luego de reportar mejor a lo esperado por el consenso, con utilidades de USD\$2.06 por acción.

+ Asur propuso un dividendo en efectivo de \$10.0 por acción a pagarse en mayo, pendiente de aprobación en su Asamblea de Accionistas.

+ Cemex realizará el pago de su cuarto dividendo en efectivo por USD\$0.00225 por acción a pagarse el próximo 10 de marzo.

A seguir...

+ El día de hoy no se esperan datos relevantes. Únicamente encuesta de expectativas del sector privado de Citi en México y en Europa comentarios de la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6.860,50 ↓	-0,23	11,47
Futuros Dow Jones	48.520,00 ↓	-0,57	13,17
Futuros Nasdaq	25.059,75 ↓	-0,27	13,47
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70.428,03 ↑	2,91	44,21
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17,63 ↑	0,31	-15,35
EURUSD	1,16 ↓	-0,09	12,26
USDJPY	157,52 ↑	0,29	0,20
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4,13 ↑	3,66	-43,7
Bono 10 años MX	8,50 ↑	0,20	-194,0
TIIIE fondeo 1d	6,98 ↔	0,00	-322,0
Cetes 28d	6,81 ↔	0,00	-323,0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5.153,72 ↑	0,26	96,37
Petróleo WTI	77,17 ↑	3,36	7,60
Cobre	576,65 ↓	-1,51	43,21

Notas de Interés:

- ECO B×+: Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q febrero MX [Ver Nota](#)
- Flash B×+: Calendario reportes BMV IPC 4T25 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



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	51.70	52.30	52.30
09:00		ISM Servicios	Feb. 26	★	Puntos	56.10	53.80	53.50
09:30		Inventarios de petróleo	27 Feb. 26	★	Mdb	3.48	15.99	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.59	3.59	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
Jue. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Dic. 25	■	a/a%	0.00	-6.40	n.d.
06:00		Consumo privado	Dic. 25	■	a/a%	6.80	1.40	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Dic. 25	■	Puntos	44.40	44.00	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Feb. 2026	★	Miles	213.00	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

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 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

