

Perspectiva

+Anticipamos la jornada será volátil tras un repunte en la sesión anterior. Después de que ayer el presidente Trump retrasara el ataque contra la red eléctrica de Irán ante la posibilidad de nuevas negociaciones, hoy regresa la incertidumbre respecto a si el conflicto en Medio Oriente podría llegar pronto a su fin ante declaraciones ambiguas y una nueva ronda de ataques entre los países involucrados. Lo anterior ha provocado un repunte en los precios del crudo, reavivando la preocupación por el tema inflacionario y complicando las decisiones de banco centrales. En el ámbito local, consideramos que serán relevantes las lecturas negativas de los datos de crecimiento económico e inflación publicadas esta madrugada.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma negativa, a medida que un posible acuerdo con Irán se erosiona y, por el contrario, se reportaron nuevos ataques en países del Golfo Pérsico. En Europa, el Euro Stoxx 50 baja 0.03%, principalmente afectado por el sector tecnología; y, en Asia, el NIKKEI japonés cerró con un avance de 1.4%. En este contexto de renovado temor inflacionario, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años se ubica en 4.37% subiendo 2.78 pb. En materias primas, el crudo borra parte de las caídas de ayer, beneficiándose de la incertidumbre alrededor de que se habrán negociaciones entre los EE. UU e Irán, mientras que el oro se fortalece de forma moderada. El tipo de cambio se deprecia 0.50%, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$17.87-17.77, al tiempo que el índice dólar sube 0.40%.

Al detalle

- +El IGAE mostró que la actividad económica en México retrocedió 0.9% m/m durante enero, su peor lectura en 13 observaciones.
- +La inflación en México se aceleró durante la 1Q de marzo a 4.63% a/a, su mayor variación en 10 quincenas.
- +Netgear sube 11% luego de que la Comisión Federal de Comunicaciones prohibieron todas las importaciones de routers, ante el argumento de ser riesgo de seguridad nacional.
- +Jefferies financiar Group aumenta 7% luego de que circulara en medios que Sumitomo Mitsui está planeando una posible adquisición.
- +Smithfield Foods sube 9% después de que superara las estimaciones de los analistas en cuanto a ventas y ganancias del cuarto trimestre.
- +Genomma Lab realizará el pago de un dividendo en efectivo por \$200 millones de pesos correspondiente a \$0.20 pesos por acción en circulación.
- +GAP refinanció deuda por un valor d \$1,120 millones de pesos a un plazo de 12 meses con lo que liquidó el certificado GAP23L
- +Femsa concluyó su programa de recompra acelerada que inició en diciembre de 2025, y hasta el momento recompró 2.5 millones de ADSs a un precio promedio de USD\$104.4 por título

A seguir...

+Hoy, IGAE y dato de inflación general y subyacente en México. En EE.UU. Estimado contracciones semanales ADP, Índice PMI Manufactura y PMI de servicios.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,614.25	↓	-0.31	-4.75
Futuros Dow Jones	46,387.00	↓	-0.29	-4.03
Futuros Nasdaq	24,338.50	↓	-0.29	-5.22
S&P/BMV IPC (cierre previo)	64,370.95	↑	0.37	0.01
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.88	↑	0.50	-0.73
EURUSD	1.16	↓	-0.22	-1.35
USDJPY	158.75	↑	0.20	1.30
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.37	↑	2.78	20.3
Bono 10 años MX	9.16	↔	0.00	4.1
TIIIE fondeo 1d	7.03	↔	0.00	-27.0
Cetes 28d	6.81	↔	0.00	-26.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,422.79	↑	0.35	2.39
Petróleo WTI	91.64	↑	3.98	59.60
Cobre	538	↓	-1.09	-5.32

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Industria MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Econorumbo marzo [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Marzo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23								
	06:00 MX	Ventas minoristas	Ene. 26	■	a/a%	5.00	4.30	3.40
	06:30 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
	06:45	Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
	08:00	Gasto en construcción	Ene. 26	★	m/m%	-0.30	0.80	0.10
	09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.64	3.61	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.63	3.57	n.d.
	09:00 MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Mar. 26	★	%	-16.30	-12.30	-14.20
Mar. 24								
	06:00 MX	IGAE	Ene. 26	★	a/a%	-0.03	3.26	n.d.
	06:00	Inflación general	1Q Mar. 26	★	q/q%	4.63	4.13	n.d.
	06:00	Inflación general	1Q Mar. 26	★	q/q%	0.62	0.34	n.d.
	06:00	Inflación subyacente	1Q Mar. 26	★	q/q%	0.22	0.17	n.d.
	09:00	Reservas internacionales	20 Mar. 26	■	Mmdd		256.37	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.81	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.02	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.25	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.81	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.08	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	20a	■	%		4.28	n.d.
	06:15 EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	07 Mar. 26	■	Miles		9.00	n.d.
	07:45	Índice PMI Manufactura (P)	Mar. 26	★	Puntos		51.60	n.d.
	07:45	Índice PMI Servicios (P)	Mar. 26	★	Puntos		51.70	n.d.
	08:00	Índice de actividad manufacturera Richmond	Mar. 26	★	Puntos		-10.00	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.46	n.d.
	02:30 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Mar. 26	■	Puntos		50.90	n.d.
	03:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Mar. 26	■	Puntos		50.80	49.80
Mier. 25								
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Mar. 2026	■	s/s%		-10.90	n.d.
	09:30	Inventarios de petróleo	20 Mar. 2026	★	Mdb		6.16	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.61	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.62	n.d.
	01:00 MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Feb. 26	★	a/a%		3.00	3.10
Jue. 26								
	13:00 MX	Anuncio de política monetaria de Banxico	26 Mar. 2026	★	%		7.00	6.75
	06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Mar. 2026	■	Miles		205.00	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.62	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.64	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	7a	■	%		3.79	n.d.
	17:00	Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
Vie. 27								
	06:00 MX	Tasa de desempleo	Feb. 26	■	%		2.70	n.d.
	06:00	Balanza comercial	Feb. 26	■	Mmdd		-6481.00	n.d.
	09:15	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
	08:00 EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Mar. 26	★	Puntos		55.50	n.d.
	09:30	Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
	09:40	Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				

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

