

Clima de apertura

Soleado



Análisis

25 de marzo de 2026

Perspectiva

+ El optimismo en los mercados está inicialmente apoyado por un informe que asegura que los EE. UU. envió a Irán un plan de paz para poner fin a la guerra, lo que llevó a un descenso en los precios del petróleo. Sin embargo, medios iraníes emitieron una respuesta negativa a la propuesta estadounidense. Además, Irán mantuvo los ataques a Israel y naciones del Golfo Pérsico en la madrugada, y se publicaron informes sobre un despliegue de fuerzas para reforzar un contingente de la marina estadounidense que se dirigiría a la región. Por lo tanto, no descartamos que regrese la volatilidad en los mercados. Los inversionistas seguirán atentos a las declaraciones de altos funcionarios involucrados y cualquier noticia que pueda dar claridad sobre la posibilidad de un próximo fin del conflicto.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. se ven favorecidos ante el esfuerzo de D. Trump por poner fin al conflicto en Medio Oriente, sin embargo, aún se encaminan a un cierre de mes negativo. En Europa, los mercados presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +1.2%). De igual forma, en Asia los índices cerraron positivos, resaltando el alza de 2.9% del NIKKEI japonés, replicando el ánimo por las conversaciones de paz. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro retrocede ante el descenso en el precio de energéticos, que alivia parcialmente los temores inflacionarios. El USDMXN se deprecia hasta los \$17.79, en línea con la mayoría de divisas que ceden terreno frente al dólar. Sin embargo, el índice dólar se mantiene estable, aún corrigiéndose luego de alcanzar máximos de 10 meses la semana pasada. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI baja 3.9% y el Brent un 4.2%, ante las expectativas de alcanzar un acuerdo de paz que disuelva las tensiones sobre el Estrecho de Ormuz y, con ello, el suministro de crudo. El oro aumenta 1.4% ante la caída en los rendimientos de los bonos del tesoro.

Al detalle

+ En Reino Unido se publicó el dato de inflación a febrero, en una tasa de 3.0%, pero registró un ligero incremento en el subyacente (+3.2% frente al +3.1% previsto por el mercado).

+ Arm sube 13% tras presentar su primer chip de fabricación propia, con lo que podría generar USD\$15,000 millones de dólares en ingresos para 2031.

+ Chewy, la empresa de productos para mascotas, sube 7% en pre mercado después de reportar un EBITDA mejor a lo esperado.

+ Terns Pharmaceuticals sube 5% después de que Merck acordó comprar la compañía por USD\$53 por acción en efectivo.

+ Arca Continental pagará un dividendo en efectivo de \$4.28 por acción, pagadero a partir del 8 de abril.

+ KOF aprobó el pago de un dividendo en efectivo por \$ 7.74 por unidad KOF UBL, pagadero en cuatro exhibiciones iguales de \$1.935 por unidad.

A seguir...

+ Hoy en EE.UU. se esperan datos de aplicaciones de hipotecas, inventarios semanales de petróleo y subastas gubernamentales. Mañana en México será relevante el anuncio de política monetaria de Banxico.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,653.75 ↑	0.72	-4.18
Futuros Dow Jones	46,776.00 ↑	0.78	-3.23
Futuros Nasdaq	24,427.75 ↑	0.88	-4.87
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,775.14 ↑	2.18	2.19
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.78 ↑	0.17	-1.29
EURUSD	1.16 ↓	-0.16	-1.34
USDJPY	159.03 ↑	0.21	1.48
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.33 ↓	-2.97	16.3
Bono 10 años MX	9.13 ↔	0.00	0.9
TIIIE fondeo 1d	7.02 ↔	0.00	-28.0
Cetes 28d	6.81 ↔	0.00	-26.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,542.08 ↑	1.49	5.16
Petróleo WTI	88.56 ↓	-4.10	54.23
Cobre	549.6 ↑	1.36	-3.27

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](#)

X @AyEVeporMas



Clima de apertura



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	254.44	256.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.82	6.81	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.11	7.02	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.28	7.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.57	7.81	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.94	8.08	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.73	4.28	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	07 Mar. 26	■	Miles	10.00	9.00	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Mar. 26	★	Puntos	52.40	51.60	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Mar. 26	★	Puntos	51.10	51.70	n.d.
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Mar. 26	★	Puntos	0.00	-10.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.93	3.46	n.d.
02:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Mar. 26	■	Puntos	51.70	50.90	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Mar. 26	■	Puntos	51.40	50.80	49.80
Mier. 25								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Mar. 2026	■	s/s%	-10.50	-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)		★				

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio

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

