

Perspectiva

+Anticipamos que en la jornada se asimilará positivamente los reportes que sugieren que el presidente Trump estaría dispuesto a poner fin a las hostilidades militares con Medio Oriente, incluso sin la reapertura del Estrecho de Ormuz. A pesar de lo anterior, la cautela continuará mientras el conflicto persista provocando y no se tenga certeza de una próxima resolución, generando mayores costos y un menor crecimiento económico global, afectando también la trayectoria de tasas de interés. Por otro lado, los inversionistas estarán atentos a datos económicos clave a revelarse los próximos días en los EE. UU., como las ventas al menudeo y las nóminas no agrícolas.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, a medida que un des escalamiento en el conflicto de Medio Oriente parece algo más probable. Cabe mencionar que los mercados se encaminan a un recuento mensual negativo. En Europa (Euro stoxx 50 +0.70%), se ven principalmente impulsados por el sector financiero. En Asia el NIKKEI japonés cae 1.6%. En este contexto, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años se ubica en 4.31%, extendiendo las bajas de ayer y el índice dólar baja 0.24%, después de que los comentarios del presidente del Fed, quien indicó que la política monetaria se mantiene en un buen punto. En materias primas, el crudo se mantiene ligeramente al alza, al tiempo que la Guardia Revolucionaria Islámica mantiene una postura intransigente respecto al cierre del estrecho de Ormuz; que el oro sube mantiene avances moderados. El tipo de cambio se aprecia 0.38%, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$18.16-18.04.

Al detalle

+Marvell Technologies sube 9% después de que Nvidia anunciara una inversión de USD\$2,000 millones de dólares en una alianza estratégica de desarrollo de IA tecnología fotónica.

+McCormick sube 3% después de que Unilever confirmara que está en conversaciones para una posible fusión de la división de alimentos, y de concretarse, podría implicar un monto de transacción de USD\$15,700 millones de dólares.

+Las acciones de Apellis se duplicaban después de que Biogen anunciara la adquisición de la compañía por USD\$5,600 millones de dólares, buscando fortalecer la cartera de productos de inmunología y enfermedades raras.

+Centessa Pharmaceuticals avanza 48% luego de que Eli Lilly anunciara que llegó a un acuerdo para comprar la compañía y continuar trabajando con los productos de la somnolencia diurna y otras afecciones neurológicas.

+Ollamani contrató un crédito por \$468 millones de pesos para el pago de Impuesto al Valor Agregado por la remodelación del Estadio Banorte.

A seguir...

+Hoy, el índice de confianza del consumidor de marzo y declaraciones de miembros del Fed. En México dato de reservas internacionales.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,455.75	↑	1.06	-7.03
Futuros Dow Jones	45,960.00	↑	1.09	-4.92
Futuros Nasdaq	23,384.50	↑	1.06	-8.94
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,087.64	↑	0.60	4.23
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.05	↓	-0.38	0.21
EURUSD	1.15	↑	0.23	-2.17
USDJPY	159.55	↓	-0.10	1.81
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.31	↓	-3.56	14.6
Bono 10 años MX	9.20	↔	0.00	8.4
TIIE fondeo 1d	6.80	↔	0.00	-50.0
Cetes 28d	6.64	↔	0.00	-43.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,572.61	↑	1.37	5.86
Petróleo WTI	103.12	↑	0.23	79.59
Cobre	554.6	↑	0.80	-2.39

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE enero [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@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. 30								
	11:30 MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.64	6.81	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.82	7.11	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.15	7.28	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.44	7.58	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%	9.05	8.63	n.d.
	11:30	Subasta tasa real	30a	■	%	4.65	4.16	n.d.
	-	Balance público (YTD)	Feb. 26	■	Mmdd		-23.60	n.d.
	08:30 EE. UU.	Presidente Fed- J. Powell (con voto)		★				
	09:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.62	3.64	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.61	3.63	n.d.
	03:00 MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Mar. 26	■	%	-16.30	-16.30	n.d.
	06:00	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Mar. 26	■	a/a%	2.80	2.00	2.90
	17:50	Ventas minoristas - Japón	Feb. 26	■	a/a%	-0.20	1.80	0.70
	17:50	Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 26	■	m/m%	-2.10	4.30	-2.00
	19:30 ME	Índice PMI Manufactura- China	Mar. 26	■	Puntos	50.40	49.50	50.20
Mar. 31								
	09:00 MX	Reservas internacionales	27 Mar. 2026	■	Mmdd		254.45	n.d.
	08:00 EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Mar. 26	★	Puntos		91.20	88.80
	09:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
	10:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
	00:00 MD	PIB - Reino Unido (F)	4T25	■	a/a%		1.00	n.d.
	00:45	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Mar. 26	★	a/a%		1.10	n.d.
	03:00	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Mar. 26	★	a/a%		1.90	2.70
	18:30	Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Mar. 26	■	Puntos		51.40	n. d.
	19:45 ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Mar. 26	■	Puntos		52.10	52.50
Mier. 01								
	09:00 MX	Remesas	Feb. 26	■	Mdd		4594.10	n.d.
	09:00	Índice PMI Manufactura	Mar. 26	■	Puntos		47.10	n.d.
	09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
	12:00	IMEF Manufacturero	Mar. 26	■	Puntos		47.20	n.d.
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Mar. 2026	■	s/s%		-10.50	n.d.
	06:15	Creación de empleo privado ADP	Mar. 26	■	Miles		63.00	40.00
	06:30	Ventas minoristas	Feb. 26	■	m/m%		-0.20	0.40
	07:05	Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
	07:45	Índice PMI Manufactura (F)	Mar. 26	■	Puntos		52.40	n.d.
	08:00	ISM Manufactura	Mar. 26	■	Puntos		52.40	52.20
	08:30	Inventarios de petróleo	27 Mar. 2026	★	Mdb		6.93	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.64	n.d.
	-	Venta total de vehículos	Mar. 26	■	Mda		15.75	15.80
	02:00 MD	Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Mar. 26	■	Puntos		51.40	n.d.
	02:30	Índice PMI Manufactura- Reino Unido (F)	Mar. 26	■	Puntos		51.40	n.d.
Jue. 02								
	06:30 EE. UU.	Balanza comercial	Feb. 26	■	Mmdd		-54.50	-55.80
	06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Mar. 2026	■	Miles		210.00	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.62	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
Vie. 03								
	06:30 EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Mar. 26	★	Miles		-92.00	50.00
	06:30	Tasa de desempleo	Mar. 26	★	%		4.40	4.40

*/ 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

