

Perspectiva

+Anticipamos un escenario marcado por la incertidumbre ante las legítimas dudas sobre la posibilidad de un cese al fuego en el conflicto de Medio Oriente. Al inicio de la semana, el presidente Trump había ordenado demorar los golpes a infraestructura iraní por cinco días debido a supuestas conversaciones diplomáticas para llegar a un acuerdo, mismas que Irán ha negado que existan. A dos días de expirar esta tregua unilateral, medios como Axios han advertido que el Pentágono está preparando un “golpe final” que incluiría tropas en tierra y un bombardeo masivo, ante lo que el presidente estadounidense ha urgido a Irán a hacer un trato antes de que sea “demasiado tarde”. Estas inquietudes relacionadas con una continuación del conflicto por más tiempo se han reflejado en los mercados, específicamente en el rebote inicial del precio del crudo. Además de lo referido, en materia nacional, el día de hoy se espera el anuncio de política monetaria de Banxico.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses retroceden, retomando el terreno negativo, en una semana marcada por la volatilidad, relacionado con las incertidumbres latentes sobre qué pasará con el conflicto en Medio Oriente. En Europa, el Euro Stoxx 600 cayó en 1.1%, borrando una racha de tres días consecutivos con ganancias. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro retoma terreno, aumentando en 5 puntos base, debido al repunte de los temores inflacionarios relacionados con la reanudación del aumento en los precios petroleros, con los inversionistas descontando una política monetaria del Fed más restrictiva. El índice dólar se fortalece ligeramente y de manera generalizada (0.44%%); relacionado con ello, el peso mexicano se deprecia con los mercados apostando por el dólar sobre las demás monedas, ante el menor apetito por riesgo producto de la incertidumbre en MO. Los precios del petróleo WTI retoman ganancias en una semana volátil; la referencia en Europa, el Brent, sube en 5.47% marcando 107.78 dpb. El oro retrocede, con los inversionistas prefiriendo al dólar como refugio.

Al detalle

+ Las acciones de fabricantes de chips cayeron luego de que Google presentara su nuevo modelo de IA que podría reducir la cantidad de memoria necesaria para ejecutar los procesos, así Sandisk y Micron Technology cayeron hasta 4% previo a la apertura.

+El la actualización de su reporte sobre el panorama mundial, la OCDE, mantuvo sin cambios el pronóstico del PIB mundial para el año, ante un sólido cierre en 2025 y un menor nivel de aranceles a lo considerado. Asimismo, aunque advirtió sobre presiones inflacionarias e incertidumbre derivadas del conflicto en MO, el organismo asumió que la disrupción en mercados energéticos es temporal.

+Grupo Carso concluyó el proceso de adquisición de 30.1% adicional de capital social de la firma Talos a través de su subsidiaria Zamajal.

+Sigma Foods informó que el 7 de abril pagará la primera exhibición de su dividendo en efectivo por USD\$0.0135 por acción.

+Fibra Next informó sobre la adquisición de Calopark en Cancún por un monto de \$710 millones de pesos.

A seguir...

+Hoy, anuncio de política monetaria de Banxico en México.

| Mercados | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 6,583.50 ↓ | -0.86 | 6.03 |
| Futuros Dow Jones | 46,344.00 ↓ | -0.79 | 8.10 |
| Futuros Nasdaq | 24,113.25 ↓ | -1.04 | 8.23 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 68,187.60 ↑ | 3.67 | 39.62 |
| Cambiarío | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 17.85 ↑ | 0.44 | -14.31 |
| EURUSD | 1.15 ↓ | -0.27 | 11.34 |
| USDJPY | 159.65 ↑ | 0.11 | 1.56 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.38 ↑ | 5.16 | -18.5 |
| Bono 10 años MX | 8.89 ↔ | 0.00 | -155.0 |
| TIEE fondeo 1d | 7.01 ↔ | 0.00 | -319.0 |
| Cetes 28d | 6.81 ↔ | 0.00 | -323.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 4,426.71 ↓ | -1.76 | 68.67 |
| Petróleo WTI | 94.47 ↑ | 4.59 | 31.72 |
| Cobre | 552.9 ↔ | 0.00 | 37.32 |

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



| Marzo | | | | | | | | | |
|-----------------|---------------|--|--------------|---------|--------|--------------|----------|------------|----------------------|
| Día y hora | País o Región | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico | 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 | ★ | % | -16.3 | -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 | 52.4 | 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 | 51.7 | 50.90 | n.d. | |
| 03:00 | | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P) | Mar. 26 | ■ | Puntos | 51.4 | 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 | 6.93 | 6.16 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | 3.64 | 3.61 | n.d. | |
| 11:00 | | Subasta tasa nominal | 5a | ■ | % | 3.98 | 3.62 | n.d. | |
| 01:00 | MD | Inflación al consumidor - Reino Unido | Feb. 26 | ★ | a/a% | 3.00 | 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 | 210.00 | 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
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

