

Clima de apertura

Nublado



Análisis

27 de marzo de 2026

Perspectiva

+Se espera una jornada volátil, en la que los principales catalizadores serán los comentarios de funcionarios sobre el conflicto en Oriente Medio, así como los referentes a la disputa comercial que abrió China contra EE. UU., previa a la reunión bilateral programada en Beijing, la cual, de cierta forma, podría buscar ganar terreno de cara a dicho encuentro y a las negociaciones derivadas. Los mercados estarán atentos, de igual forma, a comentarios de funcionarios de la Fed, dado el incremento en las presiones inflacionarias derivadas del conflicto —particularmente tras los ataques a infraestructura energética en los últimos días en el Golfo Pérsico— y ante un horizonte de cese aún lejano, en un contexto de creciente escepticismo del mercado respecto de la retórica y las afirmaciones del presidente Trump y elevada incertidumbre.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan a la baja antes de la apertura, con el S&P 500 encaminándose a su quinta semana consecutiva de pérdidas, siendo la más larga desde 2022. En Europa, los mercados accionarios muestran igualmente un sesgo bajista, cerrando su peor mes desde la Pandemia. En renta fija global, el rendimiento del bono del tesoro de EE. UU. a 10 años avanza ante la percepción de un fin lejano del conflicto en Medio Oriente y el impacto inflacionario de los recientes ataques a infraestructura energética —que sugieren una postura monetaria más estricta—, mientras que la disputa comercial iniciada por China contra EE. UU. añade presión de precios y reaviva el riesgo de menor demanda china de Bonos del Tesoro Estadounidenses y de naturalmente una mayor prima por plazo. Al acercarse el cierre de la cuarta semana del conflicto, el petróleo cotiza al alza, al igual que el oro y el dólar estadounidense el cuál ha ganado terreno frente a todas las monedas desde el inicio del conflicto continúa acaparando terreno frente al peso mexicano (MXN) el día de hoy, habiéndose este depreciado frente al dólar más de 5% en el último mes; movimientos que reflejan la mayor aversión al riesgo del mercado y la búsqueda de activos refugio.

Al detalle

+ En México, el día de ayer Banxico recortó en 25 pb la tasa de referencia a 6.75%, reanudando el ciclo de bajas tras la pausa de febrero; la decisión dividida (3–2) sorprendiendo al consenso, el cuál esperaba que se mantuviera y dejando abierta la puerta a recortes adicionales conforme evolucionen las condiciones.

+El día de hoy por la mañana se publicó en México la tasa de desempleo correspondiente al mes de febrero, la cuál se situó en 2.6%.

+De igual manera, en México se publicó esta mañana la balanza comercial de febrero: las exportaciones crecieron 15.8% anual y las importaciones, 20.8% anual.

+Cemex decretó un dividendo por USD\$180 millones, que será cubierto en 4 exhibiciones a partir del 18 de junio.

A seguir...

+La próxima semana, en México se esperan el Balance Público y las remesas de febrero; en EE. UU., el PMI manufacturero y las ventas minoristas de marzo, así como los datos de empleo, la balanza comercial y el PMI correspondientes a febrero.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,495.00 ↓	-0.46	4.61
Futuros Dow Jones	46,058.00 ↓	-0.37	7.43
Futuros Nasdaq	23,631.25 ↓	-0.69	6.07
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,061.34 ↓	-1.65	37.31
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.04 ↑	0.58	-13.37
EURUSD	1.15 ↓	-0.14	11.17
USDJPY	159.85 ↑	0.03	1.69
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.46 ↑	4.81	-10.9
Bono 10 años MX	9.01 ↔	0.00	-142.5
TIIIE fondeo 1d	7.00 ↔	0.00	-320.0
Cetes 28d	6.81 ↔	0.00	-323.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,424.88 ↑	1.11	68.60
Petróleo WTI	96.95 ↑	2.61	35.18
Cobre	544.65 ↔	0.00	35.27

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](#)

X @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Marzo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Feb. 26	■	%	2.60	2.70	n.d.
06:00		Balanza comercial	Feb. 26	■	Mmdd	-462.80	-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)		★				
Lun. 30								
-	MX	Balance público (YTD)	Feb. 26	■	Mmdd		-23.60	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.64	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.63	n.d.
03:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Mar. 26	■	%		-16.30	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemar	Mar. 26	■	a/a%		2.00	2.90
17:50		Ventas minoristas - Japón	Feb. 26	■	a/a%		1.80	0.70
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Feb. 26	■	m/m%		4.30	-2.00
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Mar. 26	■	Puntos		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	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	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
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Mar. 26	★	Puntos		51.10	n.d.

*/ 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

