

Perspectiva

+ Para la sesión de hoy se anticipa que la volatilidad permanezca elevada. A la apertura, los principales catalizadores siguen siendo la escalada del conflicto en Oriente Medio y su impacto sobre las cadenas de suministro de energía, con implicaciones directas para la inflación. Esto ocurre tras la respuesta de Irán, que ha reiterado su intención de continuar atacando infraestructura energética en la región, aun cuando Israel anunció que no seguirá con operaciones ofensivas; a ello se suma la posibilidad de que Estados Unidos tome la isla de Kharg como medida de presión para forzar la reapertura del Estrecho de Ormuz. Cabe destacar que la jornada del jueves 19 de marzo registró, según Goldman Sachs, las mayores ventas netas de inversionistas desde 2022. Además, hoy coincide un volumen inusualmente alto de expiración de opciones—el mayor desde 1996—lo que aumenta aún más la tensión característica del triple-witching, evento en el que expiran simultáneamente opciones sobre acciones, opciones sobre índices y futuros sobre índices, elevando típicamente la volatilidad.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan a la baja antes de la apertura, con el S&P 500 encaminándose a su cuarta semana consecutiva de pérdidas. En Europa, los mercados accionarios muestran igualmente un sesgo bajista. En renta fija global, el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años avanza ante la percepción de que el fin del conflicto en Oriente Medio sigue lejano y su impacto inflacionario podría derivar en una postura de política monetaria más estricta. En el Reino Unido, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años alcanzó su nivel más alto desde la crisis financiera de 2008, reflejando que el mercado descuenta hasta tres aumentos adicionales en la tasa del BoE. En divisas, el índice dólar se encamina a su cuarta semana consecutiva al alza dada la aversión al riesgo. En materias primas, el petróleo cotiza marginalmente a la baja, aunque continúa apuntando a su tercera semana consecutiva de ganancias.

Al detalle

+ En México, el día de hoy por la mañana se publicaron la oferta y la demanda agregada correspondientes al 4T del 2025 la cuál incrementó 2.4 %, en términos reales, respecto al trimestre previo.

+ Las acciones de Super Micro Computer caen 24% previo a la apertura después de que los fiscales federales acusaran al cofundador de la compañía, Yih-Shyan “Wally” Liaw, y a otras dos personas de contrabandear chips de Nvidia a China.

+ Fedex sube 6% después de publicar resultados trimestrales mejores a lo esperado por el consenso con utilidades de USD\$5.25 por acción y elevar sus previsiones anuales.

+ La Bolsa Mexicana de Valores informó que ayer a las 13:52 horas, debido a un incidente, decretó la suspensión de la Sesión de Remate, manteniéndose hasta el cierre del mercado (14:00 horas). *En caso de incidencias en la operatividad.

A seguir...

+ La próxima semana, en México se esperan la decisión de Política Monetaria por parte de Banxico, la Tasa de Desempleo correspondiente a febrero, así como el IGAE y las Ventas Minoristas correspondientes al mes de enero.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,639.50 ↓	-0.31	6.93
Futuros Dow Jones	45,880.00 ↓	-0.35	7.01
Futuros Nasdaq	24,444.25 ↓	-0.55	9.72
S&P/BMV IPC (cierre previo)	65,199.40 ↓	-0.88	33.50
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.85 ↑	0.67	-14.28
EURUSD	1.16 ↓	-0.29	11.60
USDJPY	158.83 ↑	0.70	1.04
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.32 ↑	7.29	-24.7
Bono 10 años MX	9.27 ↑	12.50	-116.8
TIIIE fondeo 1d	7.03 ↔	0.00	-317.0
Cetes 28d	6.81 ↔	0.00	-323.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,656.42 ↑	0.14	77.42
Petróleo WTI	96.00 ↓	-0.15	33.85
Cobre	551.45 ↑	1.50	36.96

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Econorumbo marzo [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Reporte Banxico [Ver Nota](#)
- Flash Bx+: Calendario reportes BMV IPC 4T25 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



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%		4.30	n.d.
08:00	EE. UU.	Gasto en construcción	Ene. 26	★	m/m%		0.30	0.10
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.57	n.d.
09:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Mar. 26	★	%	▲	-12.20	n.d.
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Feb. 26	★	a/a%		1.50	1.40
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Mar. 26	★	Puntos		53.00	n. d.
Mar. 24								
06:00	MX	IGAE	Ene. 26	★	a/a%		3.26	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Mar. 26	★	q/q%		4.13	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Mar. 26	★	q/q%		0.34	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Mar. 26	★	q/q%		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.
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Mar. 26	■	Puntos		50.10	n.d.
02:30		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
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Mar. 26	■	Puntos		51.70	n.d.
Mier. 25								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Mar. 2026	■	s/s%		-10.90	n.d.
06:30		Balanza cuenta corriente	4T25	★	Mmdd		-226.40	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

