

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo por parte de los inversionistas sea moderado a dos días de las negociaciones previstas en Islamabad, Pakistán, para negociar una solución al conflicto en Medio Oriente. No obstante esta posibilidad, los inversionistas se mantienen a la expectativa, dudosos sobre si el cese al fuego de dos semanas aceptado el día martes se mantendrá, en medio de acusaciones por parte de ambas partes de violarlo. Por lo pronto, el presidente Donald Trump busca mantener tropas estadounidenses en la región, aún con las negociaciones en curso, mientras que el flujo de buques en el Estrecho de Ormuz se mantiene en gran parte detenido. En México, por su parte, se publicó la inflación al consumidor para marzo, ligeramente por debajo de lo esperado por el consenso, pero registrando niveles muy por encima del registro pasado.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. retroceden ante el temor de que el acuerdo de un cese al fuego por dos semanas entre Estados Unidos e Irán no se sostenga. Lo mismo sucede tanto en Asia como en Europa, resaltando la baja de 1.6% del Kospi de Corea del Sur y la del Euro Stoxx 50 de 0.8%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro apenas varió con la incertidumbre sobre lo que pasará en Irán aún latente, y con temores sobre sus impactos, aún difíciles de dimensionar, sobre la inflación. El USDMXN se aprecia levemente, relacionado con el mayor apetito por riesgo por parte de los inversionistas del día de ayer ante el acuerdo de cese al fuego de dos semanas en Medio Oriente, aunque la apreciación podría, no obstante, revertirse ante la perspectiva hoy frágil de un acuerdo. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI aumenta de manera importante, con el flujo en el Estrecho de Ormuz aún detenido en gran parte y temores de que el cese al fuego del conflicto no se sostenga. El oro por su parte aumenta también, con los inversionistas aún dubitativos sobre si elegir los bonos como refugio.

Al detalle

+La inflación general en México registró 4.59% para marzo, ligeramente por debajo del 4.61% previsto, pero considerablemente más elevado que el registro del mes anterior de 4.02%. Por su parte, la subyacente se situó en 4.45% ligeramente a la baja en comparación con el registro anterior de 4.50%.

+Ayer se publicaron las minutas de la última reunión del Fed. Resaltaron que el mantenimiento en la tasa se debió en gran parte a la persistente inflación que podría amplificarse ante el conflicto en Irán. Una creciente parte del Comité advirtió sobre un escenario de alza de tasas en el futuro; otros alertaron que un conflicto prolongado afectaría al empleo y llevaría a recortes en la tasa de interés.

+Las acciones de CoreWeave suben 3% tras anunciar una ampliación de su colaboración con Meta en materia de infraestructura en la nube de IA, en la que proporcionará \$21,000 millones de dólares en capacidad en la nube hasta 2032.

+Volaris reportó un aumento de 4.5% a/a en el tráfico de pasajeros de marzo, apoyado por el alza en tráfico internacional de 12.7% a/a y de 1.7% a/a en nacional.

A seguir...

+Hoy en México, minutas de Banxico; en China, inflación al consumidor y al productor.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,806.00 ↓	-0.26	9.62
Futuros Dow Jones	47,971.00 ↓	-0.36	11.89
Futuros Nasdaq	25,034.75 ↓	-0.16	12.37
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,221.76 ↑	2.47	43.79
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.44 ↓	-0.06	-16.28
EURUSD	1.17 ↑	0.17	12.84
USDJPY	159.02 ↑	0.28	1.16
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.29 ↑	0.20	-27.6
Bono 10 años MX	8.80 ↔	0.00	-163.4
TIE fondeo 1d	6.74 ↔	0.00	-346.0
Cetes 28d	6.60 ↔	0.00	-344.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,741.20 ↑	0.47	80.65
Petróleo WTI	99.39 ↑	5.27	38.58
Cobre	572.2 ↓	-0.95	42.11

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Econorumbo abril [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: IGAE enero [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Abril									
Día y hora	Pais o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 06									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Ene. 26	★	a/a%	-3.30	0.00	n.d.	
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Mar. 26	■	Mda	131.55	118.30	n.d.	
06:00		Consumo privado	Ene. 26	■	a/a%	1.50	6.80	4.50	
08:00	EE. UU.	ISM Servicios	Mar. 26	★	Puntos	54.00	56.10	54.90	
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.64	3.62	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.62	3.61	n.d.	
Mar. 07									
09:00	MX	Reservas internacionales	01 Abr. 26	■	Mmdd	255.49	254.07	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■					
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.60	6.64	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.90	6.82	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.03	7.15	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.37	8.57	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.82	9.19	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.90	4.41	n.d.	
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)	21 Mar. 26	■	Miles	15.25	10.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.62	3.65	n.d.	
10:35		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.90	3.58	n.d.	
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Feb. 26	■	Mmdy	267.60	-600.40	n.d.	
Mie. 08									
06:00	MX	Confianza del consumidor	Mar. 26	■	%	44.10	44.40	n.d.	
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Abr. 26	■	s/s%	-0.80	-10.40	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	03 Abr. 26	■	Mdb		520.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.62	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.22	n.d.	
12:00		Minutas política monetaria Fed	18 Mar. 26	★					
Jue. 09									
06:00	MX	Inflación general	Mar. 26	★	a/a%	4.59	4.02	4.65	
06:00		Inflación general	Mar. 26	★	m/m%	0.86	0.50	0.92	
06:00		Inflación subyacente	Mar. 26	★	m/m%	0.38	0.46	0.39	
06:00		Producción de vehículos- AMIA	Mar. 26	■	Mda	343.52	311.46	n.d.	
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★					
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	4 Abr. 26	★	Miles	219.00	213.00	n.d.	
06:30		Deflactor del Gasto	Feb. 26	★	m/m%	2.80	2.80	n.d.	
06:30		Gasto personal	Feb. 26	★	m/m%	0.50	0.40	n.d.	
06:30		Ingreso personal	Feb. 26	★	m/m%	-0.10	0.40	n.d.	
06:30		PIB (T)	4T25	★	t/t an.%	0.50	0.70	n.d.	
06:30		Consumo Personal (T)	4T25	★	t/t an.%	1.90	2.00	n.d.	
06:30		Deflactor del PIB (T)	4T25	★	t/t an.%	3.70	3.80	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	8s	■	%		n.d.	n.d.	
01:00	MD	Producción industrial- Alemania	Feb. 26	■	m/m%	0.00	-1.20	0.80	
19:30	ME	Inflación al productor- China	Mar. 26	■	a/a%		-0.90	n.d.	
19:30		Inflación al consumidor- China	Mar. 26	■	a/a%		1.30	n.d.	
Vie. 10									
06:00	MX	Producción industrial	Feb. 26	■	a/a%		-1.10	n.d.	
06:30	EE. UU.	Inflación general	Mar. 26	★	a/a%		2.40	n.d.	
08:00		Órdenes a fábricas	Feb. 26	■	m/m%		0.10	n.d.	
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Feb. 26	★	m/m%		0.00	-1.40	
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Feb. 26	★	Puntos		53.30	n.d.	
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Mar. 26	★	a/a%		2.80	n.d.	

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis B**

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

