

Perspectiva

+Por la incertidumbre en el frente geopolítico que presiona los precios energéticos, alertando sobre riesgos inflacionarios, anticipamos que se mantenga durante la jornada un sentimiento de cautela. Aunque los reportes corporativos en EE. UU. siguen siendo un catalizador positivo, el estancamiento en las negociaciones con Irán sigue preocupando. Al respecto, el vicepresidente JD Vance ha cancelado su viaje a Islamabad para una segunda ronda de negociaciones. Los medios estatales iraníes, por su parte, afirman que no asistirán a negociaciones con Estados Unidos pues estas significan una “pérdida de tiempo”. Por otro lado, en materia nacional se publicó la inflación general y subyacente para la primera quincena de abril marcando ambos un registro mayor al esperado.

+Las tensiones geopolíticas, derivadas del estancamiento en las negociaciones y el doble bloqueo de Irán y Estados Unidos en el Estrecho de Ormuz, presionaron a la baja a los futuros de los índices accionarios de EE. UU., que anticipan una apertura negativa tras los recientes máximos del S&P 500 y el Nasdaq, en un contexto de asimilación de reportes trimestrales. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (El Euro Stoxx 50 cae 0.55%), mientras que en Asia los índices cerraron a la baja. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene ligeramente al alza, ante negociaciones de paz entre EE. UU. e Irán estancadas, precios del petróleo elevados y, por ende, riesgos inflacionarios. El índice dólar avanza, congruente con un entorno de mayor aversión al riesgo, siendo el dólar el activo de refugio frente la incertidumbre, mientras que en línea con ello el peso mexicano pierde terreno. Los bloqueos tanto de Estados Unidos como de Irán del Estrecho de Ormuz, además de una perspectiva poco esperanzadora para las negociaciones de paz para Medio Oriente presionan el petróleo al alza.

Al detalle

+La inflación general para la primera quincena de abril en México registró 4.53%, menor al dato anterior de 4.55%, pero mayor a lo esperado por el consenso de 4.50%; la subyacente fue de 4.27%, menor al 4.44% anterior, pero mayor al 4.26% esperado.

+El PMI compuesto preliminar de la eurozona cayó a contracción en abril (48.6), por primera vez en 16 meses, con un deterioro marcado en servicios. A la par, repuntaron los costos y los precios de venta, reforzando el sesgo estanflacionario.

+Tesla cae 2% tras advertencias de Musk sobre aumentos en gastos de capital para vehículos autónomos, revirtiendo ánimo de los inversionistas tras superar las expectativas en utilidades.

+Cemex reportó un incremento de 11.2% a/a en ventas y EBITDA (+33.5%) por mejores volúmenes y estrategia de costos; presentó una caída de 69.8% a/a en utilidad neta por un efecto extraordinario en el 1T26 por la venta de operaciones en República Dominicana.

+Herdez reportó un alza de 17.5% a/a en ventas, mejora de 23.7% en EBITDA, pero contracción de 58.8% en utilidad neta.

+Genomma Lab presentó un reporte débil, con caída de 4.9% a/a en ventas netas, reducción de 8.7% en EBITDA y disminución de 0.8% a/a en utilidad neta, debido al impacto en el consumo en EE.UU.

A seguir...

+Hoy, inflación al consumidor en Japón; además, se esperan reportes corporativos en México de MEGA, VESTA, SIGMAF y GRUMA.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,150.25 ↓	-0.29	15.16
Futuros Dow Jones	49,388.00 ↓	-0.56	15.20
Futuros Nasdaq	26,993.50 ↓	-0.33	21.16
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,836.92 ↑	0.04	40.95
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.37 ↑	0.20	-16.60
EURUSD	1.17 ↓	-0.12	12.91
USDJPY	159.53 ↑	0.03	1.48
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.30 ↓	-0.29	-26.9
Bono 10 años MX	8.69 ↔	0.00	-174.9
TIEE fondeo 1d	6.76 ↔	0.00	-344.0
Cetes 28d	6.55 ↔	0.00	-349.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,737.44 ↓	-0.05	80.51
Petróleo WTI	93.60 ↑	0.69	30.51
Cobre	606.7 ↓	-1.00	50.68

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Calendario reportes S&P 500 1T26 [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Calendario reportes BMV 1T26 [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVaporMas



Abril									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 20									
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.61	3.62	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.59	3.61	n.d.	
Mar. 21									
09:00	MX	Reservas internacionales	17 Abr. 2026	■	Mmdd	257.131	256.21	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.55	6.60	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.75	6.70	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.85	6.98	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.92	8.37	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	4.02	4.33	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	9.5	9.67	n.d.	
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■					
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■	miles	54.75	39.25	n.d.	
06:30		Ventas minoristas	Mar. 26	■	m/m%	1.7	0.60	1.2	
08:00		Venta de casas existentes	Mar. 26	■	m/m%	1.5	1.80	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.61	3.63	n.d.	
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Mar. 26	■	Mmdy	667	57.30	1067.6	
Mie. 22									
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Abr. 2026	■	s/s%	7.9	1.80	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	17 Abr. 2026	■	Mdb	1925.0	-913.00	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.61	3.63	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.883	4.82	n.d.	
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Mar. 26	★	a/a%	3.3	3.00	3.3	
08:00		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Abr. 26	■	%	-20.6	-16.30	n.d.	
11:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★					
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Abr. 26	■	Puntos	54.9	51.6	n.d.	
Jue. 23									
06:00	MX	Ventas minoristas	Feb. 26	■	a/a%	3.10	5.00	n.d.	
06:00		Inflación general	1Q Abr. 26	■	a/a%	4.53	4.55	n.d.	
06:00		Inflación general	1Q Abr. 26	★	q/q%	0.11	0.14	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	1Q Abr. 26	■	q/q%	0.18	0.15	n.d.	
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Abr. 26	■	Miles	214	207.00	n.d.	
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Abr. 26	★	Puntos		52.3	n.d.	
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Abr. 26	★	Puntos		49.8	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.62	n.d.	
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Abr. 26	■	Puntos		52.20	n.d.	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Abr. 26	■	Puntos		51.60	n.d.	
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Abr. 26	■	Puntos		51.00	n.d.	
17:30		Inflación al consumidor - Japón	Mar. 26	■	a/a%		1.30	1.50	
Vie. 24									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Mar. 26	■	%		2.59	n.d.	
06:00		IGAE	Feb. 26	★	a/a%		-0.30	n.d.	
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■					
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Abr. 26	★	Puntos		47.6	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

