

Clima de apertura

Despejado



Análisis

30 de abril de 2026

Perspectiva

+No descartamos que inicialmente predomine cierto sentimiento de apetito por riesgo ante la publicación de las ganancias de numerosas empresas; específicamente, de cuatro de las Siete magníficas tecnológicas. En el frente geopolítico persiste la cautela, luego de que el medio Axios informara que, este jueves, el presidente estadounidense Trump recibirá propuestas para una potencial acción militar en Irán, oscureciendo con ello las perspectivas para una paz en la región; alertando sobre presiones inflacionarias, lo que justifica la decisión del Fed y su mensaje agresivo. En materia nacional el PIB aumentó en 0.1% interanual, mientras que en Estados Unidos lo hizo en 2.0%, en ambos casos debajo de las expectativas.

+Los mercados financieros operan con tono positivo, impulsados por el optimismo en torno a la temporada de reportes trimestrales, en particular de algunas de las Siete Magníficas, pese a la persistente incertidumbre geopolítica. Los rendimientos del Treasury a 10 años retroceden ligeramente, aunque se mantienen elevados cerca de 4.42%, tras un mensaje más restrictivo de la Fed al mantener la tasa sin cambios. El dólar muestra un desempeño mixto y el peso mexicano se aprecia marginalmente. En materias primas, el precio del petróleo disminuye, corrigiendo parte de avances recientes, y el oro sube como activo defensivo.

Al detalle

+Ayer, el Fed extendió la pausa monetaria, manteniendo la tasa en 3.50–3.75%, aunque la decisión fue dividida, con votos disidentes tanto sobre un posible recorte como sobre el sesgo restrictivo de la guía futura.

+En México, el PIB creció 0.2% en el 1T26, debajo del 1.8% previo. Trimestral, exhibió su primera caída (-0.8%) en cinco observaciones. En los EE. UU., el PIB creció en 2.0% t/t an. en el 1T, menor a esperado (2.3%).

+El BoE mantuvo tasa en 3.75% por mayoría, y reiteró estar preparado para actuar como sea necesario para controlar la inflación. El BCE mantuvo tasa en 2.00%, alertando intensificación de riesgos en inflación y actividad.

+Meta Platforms cayó 9% luego de incrementar su guía de gasto de capital para todo el año, generando preocupación por el nivel de inversión en IA.

+Amazon avanza 3% luego de sus resultados por encima de lo esperado, con utilidades de US\$2.78 por acción e ingresos de US\$181.52 mil millones.

+Alphabet avanza 7.4% con ingresos por \$109.9 mdd, arriba de lo esperado, destacando que los ingresos de Google Cloud se dispararon 63% a/a.

+Microsoft cayó casi 2%, luego de reportar US\$31.9 mil millones en gasto de capital y arrendamientos financieros, por debajo del consenso. La compañía superó expectativas tanto en ingresos como en utilidades en el trimestre.

+La Comer reportó por debajo de las expectativas del consenso, con crecimiento en ingresos (+8.4%) en línea con tendencia previa, sin embargo, el incremento de costos y gastos deterioró los márgenes operativos y netos.

+En 1T26 los ingresos de Fibra Uno aumentaron 6.4% a/a, mientras que el FFO incrementó 3.9% a/a; el reporte estuvo en línea con lo esperado.

+Cuervo reportó debajo de esperado, cayendo 13.4% en volumen y 23.1% en ventas.

+Los resultados de Bimbo, aunque afectados por la apreciación del peso, reflejan mejor desempeño para un primer trimestre, con eficiencias operativas expandiendo márgenes por segundo trimestre consecutivo.

A seguir...

+Hoy, índice manufactura PMI en Japón y e índice de confianza al consumidor de la U. Michigan en Estados Unidos.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,195.25 ↑	0.38	15.88
Futuros Dow Jones	49,293.00 ↑	0.57	14.97
Futuros Nasdaq	27,444.25 ↑	0.44	23.18
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,097.06 ↓	-0.26	37.39
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.52 ↓	-0.11	-15.89
EURUSD	1.17 ↑	0.21	13.02
USDJPY	156.58 ↓	-2.39	-0.39
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.39 ↓	-3.51	-17.4
Bono 10 años MX	9.03 ↔	0.00	-140.4
TIEE fondeo 1d	6.76 ↔	0.00	-344.0
Cetes 28d	6.50 ↔	0.00	-354.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,631.68 ↑	1.84	76.48
Petróleo WTI	104.48 ↓	-2.25	45.68
Cobre	595 ↑	1.22	47.77

Notas de Interés:

- ECO B×+: IGAE febrero [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Calendario reportes S&P 500 1T26 [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Calendario reportes BMV 1T26 [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Abril									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 27									
06:00	MX	Balanza comercial	Mar. 26	★	Mmdd	5.93	-0.46	0.85	
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.59	3.61	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.59	3.59	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.81	3.94	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.95	3.98	n.d.	
Mar. 28									
09:00	MX	Reservas internacionales	24 Abr. 2026	■	Mmdd	256.54	256.24	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.50	6.55	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.70	6.75	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.85	6.85	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.19	7.16	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.41	8.94	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.61	4.90	n.d.	
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)	11 Abr. 2026	■	Miles	39.25	54.75	n.d.	
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Abr. 26	■	Puntos	3.00	0.00	n.d.	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Abr. 26	■	Puntos	92.80	91.80	89.50	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.59	3.61	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.18	4.26	n.d.	
-	MD	Anuncio de política monetaria Banco de Japón	28 Abr. 2026	★	%	0.75	0.75	0.75	
Mier. 29									
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	24 Abr. 2026	■	s/s%	-1.60	7.90	n.d.	
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Mar. 26	★	m/m%	0.80	-1.30	0.50	
06:30		Inicios de casas (P)	Mar. 26	★	m/m%	10.80	-3.00	n.d.	
06:30		Permisos de construcción (P)	Mar. 26	★	m/m%	-10.80	11.00	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	24 Abr. 2026	★	Mdb	-6.23	1.93	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.62	3.61	n.d.	
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	29 Abr. 2026	★	%	3.75	3.75	3.75	
12:30		Conferencia de Prensa Fed		★					
03:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Abr. 26	★	%	-20.60	-20.60	n.d.	
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Abr. 26	★	a/a%	2.90	2.80	3.30	
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Mar. 26	■	m/m%	-0.50	-2.00	1.10	
23:30		PIB - Francia (P)	1T26	★	a/a%	1.20	1.20	1.20	
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Abr. 26	■	Puntos	50.30	50.40	50.10	
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Abr. 26	■	Puntos	52.20	50.80	n.d.	
Jue. 30									
06:00	MX	PIB	1T26	★	a/a%	0.10	1.80	n.d.	
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Mar. 26	★	m/m%	0.60	-0.10	0.40	
06:30		Gasto personal	Mar. 26	★	m/m%	0.90	0.50	0.80	
06:30		Deflactor del gasto	Mar. 26	★	a/a%	3.50	2.80	3.50	
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	25 Abr. 26	■	Miles	189.00	214.00	n.d.	
06:30		PIB (P)	1T26	★	t/t an.%	2.00	0.50	2.30	
06:30		Deflactor del PIB (P)	1T26	★	t/t an.%	3.60	3.70	n.d.	
06:30		Consumo Personal (P)	1T26	★	t/t an.%	1.60	1.90	n.d.	
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Mar. 26	★	Puntos		56.60	56.30	
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.	
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.61	n.d.	
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Abr. 26	★	a/a%	2.50	2.00	2.30	
02:00		PIB - Alemania (P)	1T26	★	a/a%	0.50	0.40	0.30	
03:00		PIB - Eurozona (P)	1T26	★	a/a%	0.80	1.20	0.90	
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Abr. 26	★	m/m%	3.00	2.60	2.90	
05:00		Anuncio Política Monetaria Banco de Inglaterra	30 Abr. 2026	★	%	3.75	3.75	n.d.	
06:15		Anuncio Política Monetaria Banco de Europa	30 Abr. 2026	★	%	2.00	2.00	n.d.	
06:45		Presidente BCE - C. Lagarde		★					
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Feb. 26	■	Puntos		51.50	n. d.	
Vie. 01									
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Abr. 26	★	Puntos		54.00	n.d.	
08:00		ISM Manufactura	Mar. 26	★	Puntos		52.70	52.70	

*/ 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

