

RESUMEN

- + Vimos una jornada con bajos volúmenes operativos por el feriado en EE. UU. (Día de los caídos), que mantuvo cerrados los mercados, y por la inactividad en países como Gran Bretaña, Suiza, Dinamarca y Noruega. El viernes, los índices estadounidenses cerraron al alza ante las expectativas de un acuerdo de paz duradero entre EE.UU. e Irán. Durante el fin de semana se reportaron avances importantes en dicho sentido, incluyendo la posible eliminación del bloqueo en el Estrecho de Ormuz, el levantamiento de sanciones a Teherán y un cese al fuego en Líbano, además de una ventana de 30 días para negociar el tema nuclear. No obstante, Trump instó a sus negociadores a no precipitarse a un acuerdo y Netanyahu anticipó una intensificación de ataques contra Hezbolá, complicando las perspectivas de paz. A pesar de los bajos volúmenes operativos y la incertidumbre geopolítica observamos una caída importante en los precios petroleros que se encuentran de nuevo debajo de los 100 dólares por barril.
- + En México se publicó el dato de balanza comercial abril, que registró un superávit de 4,520 millones de dólares con un aumento en las exportaciones de 32.6% con respecto de abril de 2025 y de 24.1% en las importaciones.
- + En el mercado local, el IPC disminuyó en 0.11% destacando las caídas de REGIONAL (2.04%), AMXB (2.02%) y GENTERA (1.34%).
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. se mantuvo sin movimientos en un nivel de 4.56%. El peso mexicano se apreció marginalmente, con los inversionistas operando activos más riesgosos.
- + Finalmente, las esperanzas de una paz duradera en Medio Oriente, generaron una caída en los precios petroleros que, como ya mencionamos más arriba, se mantienen debajo de 100 dpb.; el oro aumentó, ante la perspectiva de paz en MO y la relajación de preocupaciones inflacionarias.

EL DETALLE

- + Moody's Ratings modificó la calificación de KOF a Baa1 desde A3, reflejando el ajuste a la baja de la calificación del gobierno de México de Baa2 a Baa3. Adicionalmente, modificó la perspectiva de KOF de Estable a Negativa, en línea con el cambio en la perspectiva de México.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	68,261.17	-0.11%	0.59%	6.15%	16.86%
<i>En dólares</i>	<i>3,951</i>	<i>0.10%</i>	<i>2.00%</i>	<i>10.70%</i>	<i>29.93%</i>
Dow Jones	50,580	0.58%	1.87%	5.24%	21.58%
S&P 500	7,473	0.37%	3.67%	9.17%	28.79%
Nasdaq	26,344	0.19%	5.83%	13.35%	40.60%
EuroStoxx 50	6,137	1.95%	4.34%	5.96%	15.21%
Hangseng	25,606	0.86%	-0.66%	-0.10%	9.98%
Nikkei	65,158	2.87%	63.33%	29.44%	73.61%
Materias primas					
Oro	4,573.6	1.11%	-1.21%	5.36%	35.88%
Plata	77.5	2.12%	5.40%	9.78%	131.76%
Cobre	634.2	1.36%	7.02%	11.62%	36.43%
Petróleo WTI	90.3	-6.52%	-14.06%	57.26%	46.76%
Dinero					
México 10a	9.00	-14.1 pb.	-14.1 pb.	88 pb.	88 pb.
Cete 28d	6.45	-5 pb.	-5 pb.	-62 pb.	-62 pb.
TIIE 28d	6.7559	-4.02 pb.	-26.13 pb.	-62.31 pb.	-62.31 pb.
EE. UU. 10a	4.56	0 pb.	18.72 pb.	39.08 pb.	39.08 pb.
Divisas					
USDMXN	17.28	-0.36%	-1.09%	-9.92%	-11.41%
EURUSD	1.16	0.34%	-0.75%	-0.88%	2.25%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	21.99	-0.62%	-10.28%	53.58%	7.33%
VIX S&P 500	16.59	-0.66%	-1.78%	10.97%	-19.35%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, en México, reservas internacionales; en Estados Unidos, índice de confianza del consumidor del Conf. Board, estimación de contrataciones semanales ADP y comentarios del presidente del Fed para Filadelfia.

En tres minutos Día de los caídos... y de las caídas en energéticos

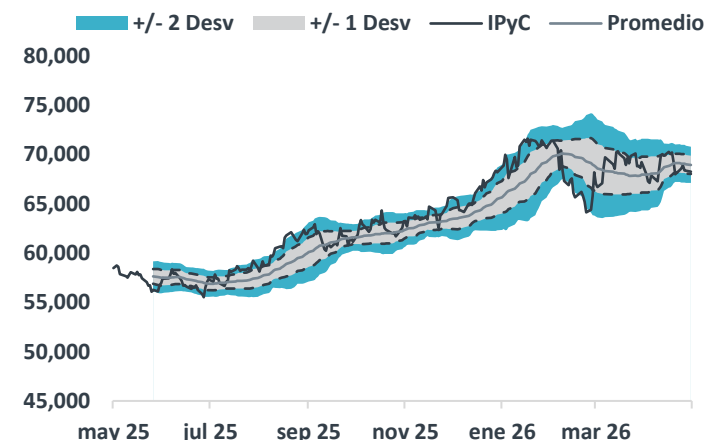
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'26	Precio min'26
GFNORTEO	188.63	-1.1%	-0.6%	13.0%	8.8%	208.76	168.86
FEMSAUBD	210.03	0.0%	1.7%	18.3%	7.9%	214.49	177.95
WALMEX*	55.20	-0.6%	0.2%	-1.7%	-15.1%	59.17	53.27
AMXB	22.28	-2.0%	-4.0%	19.6%	32.4%	23.68	17.57
GMEXICOB	205.62	0.3%	7.5%	20.9%	95.0%	220.23	170.26
CEMEXCPO	22.07	1.2%	2.9%	6.8%	59.6%	23.39	18.00
BIMBOA	57.96	-0.2%	-2.6%	-2.0%	3.5%	68.44	53.55
GAPB	425.19	2.0%	-3.0%	-10.1%	-4.9%	511.07	402.74
ASURB	527.91	0.5%	-0.8%	-8.9%	-16.6%	648.73	513.58
AC*	221.59	0.3%	5.6%	13.7%	4.3%	222.15	188.96
KOFUBL	186.29	0.5%	5.3%	8.9%	1.8%	197.60	166.07
GCARSOA1	133.68	-0.7%	0.7%	13.3%	4.0%	155.13	117.02
LACOMUBC	37.24	-1.0%	-6.2%	-3.2%	-9.2%	43.23	37.02
GFINBURO	43.08	0.3%	0.2%	-1.1%	-15.7%	46.89	41.78
GRUMAB	295.57	0.9%	-2.5%	-4.7%	-18.9%	348.32	292.79
OMAB	227.23	2.2%	-2.0%	-6.7%	-3.2%	288.08	222.30
KIMBERA	37.72	0.3%	-4.5%	-1.8%	10.3%	43.53	37.27
VESTA*	59.78	1.0%	-3.9%	8.5%	5.9%	63.57	53.99
BAJIO	54.70	-1.3%	0.0%	20.3%	7.3%	58.75	45.07
PE&OLES*	927.22	-0.5%	5.3%	-2.1%	129.7%	1201.05	748.70
SIGMAFA	16.56	-0.2%	0.1%	5.2%	14.6%	19.35	15.43
ORBIA*	21.94	-0.6%	4.9%	40.6%	63.6%	23.80	15.61
ALSEA*	51.36	-0.8%	-0.1%	-4.7%	9.6%	61.20	50.76
PINFRA*	274.19	-1.1%	-0.9%	2.6%	25.6%	303.45	255.86
GCC*	201.66	0.2%	-2.3%	10.4%	11.9%	216.63	174.29
TLEVICPO	9.65	-1.1%	-3.1%	-8.0%	22.2%	11.80	9.65
Q*	168.97	-1.0%	-3.0%	-9.5%	-20.6%	188.11	161.57
CHDRAUIB	95.06	-1.0%	-7.1%	-22.9%	-30.8%	125.98	95.06
GENTERA*	42.55	-1.3%	-7.0%	-7.7%	12.4%	54.51	42.55
VOLARA	11.92	0.4%	-8.7%	-25.4%	38.1%	18.32	10.87
RA	137.62	-2.0%	-6.5%	-3.5%	-10.1%	162.90	136.93
BOLSAA	36.63	-0.9%	-6.9%	-1.1%	-14.6%	39.66	34.97
MEGACPO	59.30	0.1%	-3.0%	14.7%	24.0%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	102.67	0.8%	-0.7%	2.4%	5.6%	111.01	99.94
LABB	15.70	0.8%	-4.7%	-12.2%	-25.9%	19.28	15.58

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

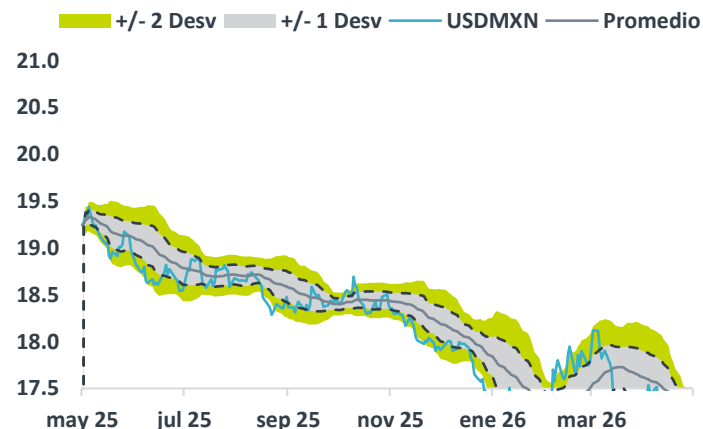
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC

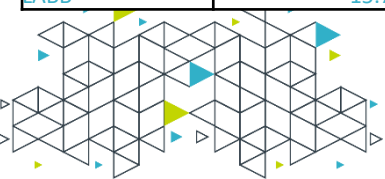


Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/ BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv



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, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@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 BURSÁTIL

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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

