

### Perspectiva

+Prevedemos que el apetito por riesgo sea limitado por el escalamiento de las tensiones geopolíticas y nuevas disputas en el frente comercial. En medio de la pelea por controlar el estrecho de Ormuz, Irán afirmó que alcanzó con dos misiles a un barco patrulla estadounidense, lo cual fue posteriormente negado por los EE. UU. Por su parte, Comando Central estadounidense afirmó que ayudará al paso de buques neutrales para reestablecer el comercio en el estrecho. En el frente comercial, el presidente Trump indicó que elevará a 25% las tarifas a autos europeos, mientras que China instruyó a empresas ignorar las sanciones de los EE. UU. relacionadas con el comercio de petróleo iraní, de cara a la cumbre Trump-Xi de este mes. A pesar de los vaivenes en el ámbito geopolítico y comercial, los inversionistas han encontrado soporte en la sólida temporada de reportes corporativos en los EE. UU., destacando hoy de Palantir y, más adelante en la semana, los de AMD y Super Micro Computer.

+Los futuros de S&P 500 exhiben un sesgo negativo, luego de que el índice cerrara el viernes en niveles récord. En Europa (Euro Stoxx 50 - 0.8%) se registran bajas marcadas, en respuesta a las nuevas tarifas al sector automotriz, que anunció el presidente Trump el fin de semana. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se ve presionado por los elevados precios del petróleo, con lo que se vuelve a acercarse a máximos desde julio del año pasado. El dólar exhibe un avance prácticamente generalizado contra la canasta de las principales divisas, funcionando como refugio ante los vaivenes en el frente geopolítico. El USD/MXN se deprecia en el margen, luego de presionarse en las últimas tres semanas. Los precios del petróleo WTI suman cuatro jornadas por arriba de los 100 dpb, en medio de las disputas por el control del estrecho de Ormuz. El oro se debilita ante el fortalecimiento del dólar y el alza en los rendimientos de los bonos del tesoro americano.

### Al detalle

+Acciones de eBay suben casi 9% luego de que GameStop presentara el domingo una oferta de compra por aproximadamente USD \$55,500 millones, con el objetivo de crear un competidor sólido para Amazon.

+Norwegian Cruise Line cayó 5.5% al presentar una guía para el trimestre y para todo el año muy por debajo de las expectativas.

+Tyson Foods subió más de 2.5% tras publicar resultados mejores de lo esperado, con una utilidad ajustada de 87 centavos por acción sobre ingresos de USD\$13,650 millones de dólares.

+Advanced Micro Devices retrocedió 1% ante preocupaciones por una capacidad ajustada de semiconductores en 2026.

### A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., las órdenes de bienes durables para marzo y declaraciones de un miembro del Fed; en México, los PMI de abril, las remesas a marzo y la encuesta Banxico. Más adelante en la semana, en los EE. UU., el ISM servicios y las nóminas no agrícolas de abril; y, a nivel local, el consumo y la inversión fija de febrero, la inflación para abril y el anuncio de la decisión de política monetaria de Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,250.75 ↓	-0.10	4.42
Futuros Dow Jones	49,492.00 ↓	-0.31	2.39
Futuros Nasdaq	27,858.25 ↑	0.08	8.49
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,858.09 ↔	0.00	5.42
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.46 ↑	0.02	-3.04
EURUSD	1.17 ↓	-0.10	-0.32
USDJPY	157.05 ↑	0.03	0.22
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.39 ↑	1.91	22.2
Bono 10 años MX	9.00 ↔	0.00	-11.9
TIIIE fondeo 1d	6.87 ↔	0.00	-43.0
Cetes 28d	6.50 ↔	0.00	-57.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,569.79 ↓	-0.96	5.80
Petróleo WTI	103.43 ↑	1.46	80.13
Cobre	586.3 ↓	-1.16	3.19

### Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



M ayo

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 04</b>								
09:00	MX	Remesas	Feb. 26	■	Mdd		4468.20	5298.90
09:00		Índice PMI Manufactura	Abr. 2026	■	Puntos		48.90	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 2026	■	Puntos		47.40	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
09:00	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (F)	Mar. 26	★	m/m%		0.80	0.80
09:00		Órdenes a fábricas	Mar. 26	■	m/m%		0.00	0.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.59	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.59	n.d.
10:50		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
02:00	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Abr. 2026	■	Puntos	51.40	51.20	51.20
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Abr. 2026	■	Puntos	52.20	52.20	52.20
<b>Mar. 05</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	30 Abr. 2026	■	Mmdd		256.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.70	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.85	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.92	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.82	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.48	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Mar. 26	■	Mmdd		-57.30	-60.60
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Mar. 26	★	Puntos		51.10	n.d.
08:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
08:00		ISM Servicios	Abr. 2026	★	Puntos		54.00	53.70
08:00		Venta de casas nuevas	Mar. 26	★	m/m%		-17.60	6.30
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.59	n.d.
10:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
-		Permisos de construcción (F)	Mar. 26	★	m/m%		-10.80	n.d.
-		Elecciones primarias Ohio e Indiana		★				
<b>Mie. 06</b>								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Feb. 26	■	a/a%		-3.30	-1.30
06:00		Consumo privado	Feb. 26	■	a/a%		1.50	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Abr. 2026	■	Mda		131.55	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 May. 26	■	s/s%		-1.60	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	Abr. 2026	■	Miles		62.00	120.00
07:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	01 May. 26	■	Mdb		-6234.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.62	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
12:00		Minutas política monetaria Fed	18 Mar. 26	★				
<b>Jue. 07</b>								
06:00	MX	Inflación general	Abr. 2026	★	a/a%		4.59	4.51
06:00		Inflación general	Abr. 2026	★	m/m%		0.86	0.26
06:00		Inflación subyacente	Abr. 2026	★	m/m%		0.38	0.32
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	07 May. 26	★	%		6.75	6.50
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	02 May. 26	★	Miles		189.00	205.00
08:00		Gasto en construcción	Mar. 26	★	m/m%		-0.30	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.62	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
12:05		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
13:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
<b>Vie. 08</b>								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Abr. 2026	■	Puntos		44.10	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Abr. 2026	★	Miles		178.00	62.00
06:30		Tasa de desempleo	Abr. 2026	★	%		4.30	4.30
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	May. 26	★	Puntos		49.80	49.40
17:30		Miembros Fed: Waller, Bowman, Barkins & Barr		★				
00:00	MD	Producción Industrial - Alemania (F)	Mar. 26	■	m/m%		-0.30	0.50



\*/ 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](http://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](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 [bmontes@vepormas.com](mailto:bmontes@vepormas.com)

### Analista Económico

Luis Pablo López Medrano 55 56251500 x 31709 [llopezm@vepormas.com](mailto:llopezm@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BUSRÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto: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

