

Perspectiva

+ Esperamos que el optimismo de la apertura se mantenga durante la jornada de este miércoles, apoyado por el tono positivo de un posible acuerdo entre EE.UU. e Irán que reabra el Estrecho de Ormuz, y con ello poner fin a la guerra. Lo anterior ha ocasionado el descenso en el precio del petróleo, lo que libera las presiones de riesgos inflacionarios. Por otro lado, las cifras de empleo estadounidenses mejores de lo esperado respaldan la salud del indicador y aligeran las presiones para el Fed para concentrarse en una inflación persistente. Por último, los sólidos resultados trimestrales de las compañías han impulsado a los índices a máximos, con 391 empresas que han reportado hasta el momento, y que un 82% han superado las expectativas del consenso.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan con alzas, principalmente el sector tecnológico respalda el optimismo luego de resultados trimestrales positivos y un contexto de menor aversión al riesgo. En Europa, los mercados mantienen el optimismo por un posible acuerdo que ponga fin al conflicto en Medio Oriente, así el Euro Stoxx 50 sube 2.5%, de igual forma, en Asia los índices cerraron al alza, con el Kospi de Corea del Sur alcanzando máximos. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. retrocede 6.5 pb, ante la menor aversión al riesgo y en línea con la baja de más de 13pb en los bonos europeos. El USDMXN se ubica en \$17.27, mientras el índice dólar cae 0.53%, al dejar de buscar el dólar como activo refugio, cediendo terreno frente a divisas como euro, la libra, el yen y el yuan. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI y el Brent caen 6.1% y 5.8% respectivamente, ante la expectativa de reabrir paulatinamente el estrecho de Ormuz.

Al detalle

+ En EE.UU. Se publicó el dato de empleo ADP a abril, registrando una creación de 109,000 empleos en el mes, superando el estimado de 84,000 y mejor que los 61,000 puestos reportados en marzo.

+ AMD sube 18% tras emitir una guía de ingresos optimista ante la demanda de IA, además de superar las expectativas en ingresos y utilidades.

+ Super Micro Computer sube 13% luego de presentar un guía de utilidades de entre USD\$0.65 y USD\$0.79 por acción, superando las estimaciones del consenso.

+ OMA reportó una caída de 4.4% a/a en el tráfico de pasajeros a abril, ante una contracción de 9.8% y 3.4% en el tráfico internacional y nacional respectivamente.

+ GAP registró una reducción de 7.6% a/a en el tráfico de pasajeros durante abril, afectado por las caídas de 5.0% y 10.8% en nacionales e internacionales respectivamente.

+ Peñoles decretó el pago de un dividendo por USD\$0.38 por acción en circulación a pagarse el próximo 14 de mayo. .

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. se esperan las minutas de política monetaria de la última reunión del Fed, comentarios de presidente Fed St. Louis y Chicago, inventarios de petróleo, subastas gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,332.75 ↑	0.62	5.60
Futuros Dow Jones	49,801.00 ↑	0.78	3.03
Futuros Nasdaq	28,421.25 ↑	1.01	10.68
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,590.57 ↑	1.94	6.56
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.27 ↓	-0.63	-4.11
EURUSD	1.18 ↑	0.56	0.10
USDJPY	156.20 ↓	-1.06	-0.33
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.36 ↓	-6.52	19.2
Bono 10 años MX	8.97 ↓	-3.50	-14.4
TIIIE fondeo 1d	6.74 ↔	0.00	-56.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-58.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,685.93 ↑	2.83	8.49
Petróleo WTI	95.98 ↓	-6.15	67.15
Cobre	615.2 ↑	3.52	8.27

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



Mayo									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04									
09:00	MX	Remesas	Feb. 26	■	Mdd	5394.20	4468.20	5298.90	
09:00		Índice PMI Manufactura	Abr. 2026	■	Puntos	47.70	48.90	n.d.	
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■					
12:00		IMEF Manufacturero	Abr. 2026	■	Puntos	49.00	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	0.80	
09:00		Órdenes a fábricas	Mar. 26	■	m/m%	1.50	0.00	0.50	
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.61	3.59	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.61	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	
Mar. 05									
09:00	MX	Reservas internacionales	30 Abr. 2026	■	Mmdd	256.26	256.54	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.49	6.50	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.67	6.70	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.75	6.85	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.15	7.92	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.71	9.82	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.73	4.48	n.d.	
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Mar. 26	■	Mmdd	-60.30	-57.30	-60.60	
06:30		Permisos de construcción (F)	Mar. 26	★	m/m%	-11.40	-10.80	n.d.	
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Mar. 26	★	Puntos	51.00	51.10	n.d.	
08:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
08:00		ISM Servicios	Abr. 2026	★	Puntos	53.60	54.00	53.70	
08:00		Venta de casas nuevas	Mar. 26	★	m/m%	8.90	-17.60	6.30	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.60	3.59	n.d.	
10:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
-		Elecciones primarias Ohio e Indiana		★					
Mie. 06									
06:00	MX	Inversión fija bruta	Feb. 26	■	a/a%	-4.20	-3.30	-1.30	
06:00		Consumo privado	Feb. 26	■	a/a%	0.90	1.50	n.d.	
06:00		Venta de vehículos- AMIA	Abr. 2026	■	Mda	118.86	131.55	n.d.	
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	01 May. 26	■	s/s%	-4.40	-1.60	n.d.	
06:15		Creación de empleo privado ADP	Abr. 2026	■	Miles	109.00	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	★					
Jue. 07									
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)		★					
Vie. 08									
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, 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

