

Perspectiva

+Prevedemos que se asimilen positivamente algunos reportes que sugieren cierta probabilidad de que avancen las negociaciones por reabrir el estrecho de Ormuz. Medios reportan que los EE. UU. ofrecieron a Irán un alivio temporal a las sanciones petroleras, sin embargo, el presidente Trump expresó frustración y emitió una nueva amenaza militar contra Irán. Por otro lado, aparentemente se mantiene algo del optimismo generado en el sector tecnológico por la inteligencia artificial, el cual podría recobrar fuerza, sujeto al tono del reporte de Nvidia, a conocerse este miércoles. Todo lo anterior eclipsaría el efecto de las débiles cifras económicas de China.

+Los futuros de los índices accionarios apuntan a que las referencias estarían retomando su tendencia alcista, tras la corrección del viernes, apoyados por el optimismo en el sector tecnológico y un tono más esperanzador en el frente geopolítico. Los rendimientos a 10 años de los bonos del tesoro exhiben un regreso moderado, aunque se mantienen cerca de máximos de casi un año. Una amplia mayoría de los componentes de la canasta de divisas se fortalecen contra el dólar. En este contexto, el USD/MXN devuelve parte del alza de la semana pasada. Los precios del petróleo WTI se mantienen por encima de los 100 dpb., a pesar del retroceso de esta mañana, explicado por una aparente nueva vía para que los EE. UU. e Irán encuentren una solución diplomática para retirar el bloqueo al estrecho de Ormuz.

Al detalle

+En China, las ventas minoristas en abril se enfriaron más a lo previsto (0.2% a/a), la actividad industrial también se moderó (4.1%) y la inversión fija cayó. Ello ante la débil demanda interna, afectaciones por la guerra en Irán y un menor efecto de los apoyos gubernamentales.

+Regeneron Pharmaceuticals cae 11% ya que su tratamiento para el cáncer de piel no alcanzó los objetivos en un ensayo de fase avanzada.

+Macy's baja en pre mercado casi 4%. Un informe regulatorio reveló que Berkshire Hathaway adquirió una pequeña participación.

+Dominion Energy sube 12% ya que Next Era anunció un acuerdo para adquirir la compañía. Se crearía la mayor compañía eléctrica regulada.

+Arm Holdings cae 1%. Circula en medios que la Comisión Federal de Comercio en los EE. UU. indaga si está monopolizando partes del mercado de chips.

+Ollamani consumó su alianza estratégica con General Atlantic en relación con el Club América, estadio Banorte y terrenos adyacentes.

+Alpek anunció que designará a Bárbara Amaya como Presidente del Negocio de Especialidades Químicas.

A seguir...

+Hoy, el PIB al 1T en Japón. Más adelante en la semana, la inflación al consumidor en el Reino Unido; los PMI para mayo en la Eurozona; las minutas del Fed y los PMI de mayo en los EE. UU.; y, en México, las ventas minoristas de marzo, las minutas de la última reunión de Banxico, el IGAE de marzo y la inflación a la 1Q mayo.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,451.25 ↑	0.26	7.31
Futuros Dow Jones	49,680.00 ↑	0.13	2.78
Futuros Nasdaq	29,399.50 ↑	0.57	14.49
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,976.50 ↓	-1.78	5.61
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.26 ↓	-0.44	-4.14
EUR/USD	1.17 ↑	0.25	-0.78
USD/JPY	158.69 ↓	-0.03	1.26
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.57 ↓	-2.58	40.1
Bono 10 años MX	9.13 ↔	0.00	0.9
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.54 ↔	0.00	-53.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,576.65 ↑	0.81	5.96
Petróleo WTI	103.15 ↓	-2.15	79.64
Cobre	619.7 ↓	-0.87	9.06

Notas de Interés:

- ECO B×+: Industria marzo [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril [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*
Dom. 17								
20:00	ME	Ventas minoristas - China	Abr. 2026	★	a/a%	0.20	1.70	2.00
20:00		Producción industrial - China	Abr. 2026	★	a/a%	4.10	5.70	6.00
Lun. 18								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.62	n.d.
17:50	MD	PIB - Japón	1T26	■	a/a%		1.30	1.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Mar. 26	■	m/m%		-0.50	n.d.
Mar. 19								
09:00	MX	Reservas internacionales	15 May. 26	■	Mmdd		257.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		8.88	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.02	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP		■	miles		33.00	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	Abr. 2026	★	m/m%		1.50	1.60
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.62	n.d.
17:00		Presidente Fed Philadelphia - A. Paulson (sin voto)		★				
-		Elecciones primarias PA, AL, GA, ID, KY, OR		★				
Mie. 20								
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	15 May. 26	■	s/s%		1.70	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	15 May. 26	■	Mdb		-4306.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.62	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.88	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	29 Abr. 26	★				
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Abr. 2026	★	a/a%		3.30	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Abr. 26	■	m/m%		3.00	n.d.
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	May. 26	■	Puntos		55.10	n.d.
Jue. 21								
06:00	MX	Ventas minoristas	Mar. 26	■	a/a%		3.10	n.d.
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 May. 26	■	Miles		211.00	n.d.
06:30		Inicios de casas	Abr. 26	★	m/m%		10.80	-4.50
06:30		Permisos de construcción (P)	Abr. 26	★	m/m%		-11.40	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	May. 26	★	Puntos		54.50	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	May. 26	★	Puntos		51.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.61	n.d.
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 26	■	Puntos		51.40	51.00
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 26	■	Puntos		52.20	51.50
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	May. 26	■	Puntos		53.70	n.d.
08:00		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	May. 26	■	%		-20.60	n.d.
17:30		Inflación al consumidor - Japón	Abr. 26	■	a/a%		1.50	1.60
Vie. 22								
06:00	MX	PIB (F)	1T26	★	a/a%		0.10	n.d.
06:00		IGAE	Mar. 26	★	a/a%		-0.26	n.d.
06:00		Inflación general	1Q May. 26	★	a/a%		4.37	n.d.
06:00		Inflación general	1Q May. 26	★	q/q%		0.04	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q May. 26	★	q/q%		0.10	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	May. 26	★	Puntos		48.20	48.20
00:00	MD	PIB - Alemania (F)	1T26	★	a/a%		0.50	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

