

### Perspectiva

+Anticipamos que el repunte de las acciones tecnológicas, el buen sentimiento que opaca las dudas sobre la rentabilidad de la IA producto de las ganancias reportadas por Cisco Systems y la racha ganadora de Nvidia motiven el apetito por riesgo durante la sesión, a medida que los inversionistas pausan sus preocupaciones con respecto de la guerra en Medio Oriente, centrándose en la bilateral entre el presidente Trump y su homólogo Xi Jinping. El tono positivo de colaboración entre los mandatarios de Washington y Beijing tranquiliza a los mercados pese a la guerra que se mantiene en curso y el Estrecho de Ormuz cerrado. El secretario del Tesoro estadounidense, S. Bessent, afirmó que EE. UU. y China están trabajando en un mecanismo para agilizar acuerdos de inversión chinos, junto con una reducción arancelaria de una gran gama de productos; mientras, en el Estrecho de Ormuz, un grupo naval británico afirmó que un buque comercial fue tomado por personal no autorizado y se dirige a aguas iraníes.

+Los futuros de los índices estadounidenses operan positivos, reaccionando favorablemente a los resultados trimestrales en los que, hasta el momento, 82% de las 440 emisoras han superado las expectativas del consenso. En Europa, los índices operan al alza, con el Euro Stoxx 50 subiendo 0.98% siguiendo el sentimiento positivo en EE.UU. Por otro lado, en Asia, los índices cerraron mixtos, resaltando el alza de 1.75% del Nikkei japonés. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano disminuyó en aproximadamente dos puntos base, cayendo luego de haber alcanzado niveles máximos desde julio, aunque manteniéndose alto, en línea con el mayor riesgo inflacionario por los altos precios del petróleo y, por tanto, reforzando las expectativas de que el Fed mantendrá altas tasas de interés durante el año. El índice dólar avanza, aunque de manera no generalizada, ganando frente monedas como el peso filipino y mexicano, pero perdiendo frente al rublo ruso y el real brasileño, aunque manteniéndose como cobertura ante el riesgo geopolítico. El petróleo WTI, por su parte, disminuye en el margen con las atenciones puestas en los arreglos que puedan concertarse en la reunión bilateral entre EE. UU. y China en Beijing; y el oro aumenta ante expectativas de que el Fed mantenga altas tasas frente a la elevada inflación.

### Al detalle

+Cisco Systems sube 15% después de que resultados trimestrales superaran expectativas y publicara guía trimestral optimista en que prevé ganancias ajustadas de USD\$1.16 y USD\$1.18 dólares por acción.

+Las acciones de Nvidia suben 2% en pre mercado luego de que circulara en medios que EE.UU. autorizó la venta del chip H200 de IA de la firma a 10 empresas chinas.

+Vesta determinó el precio de su oferta global de 1.2 millones de ADS, a un precio de US\$34.62 por ADS en EE. UU. y 58 millones de acciones ordinarias a un precio de \$59.50 por acción en México. Se espera que la Oferta Global se cierre el 18 de mayo de 2026.

Grupo México aprobó el pago de un dividendo de \$1.65 por acción a pagarse el 1 de junio.

### A seguir...

+Hoy, en EE. UU., comentarios de miembros del Fed y prod. industrial.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,492.25 ↑	0.30	20.67
Futuros Dow Jones	50,169.00 ↑	0.76	17.02
Futuros Nasdaq	29,544.50 ↑	0.22	32.61
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,187.45 ↑	0.22	43.72
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.20 ↑	0.15	-17.42
EURUSD	1.17 ↓	-0.07	13.03
USDJPY	157.94 ↑	0.05	0.47
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.44 ↓	-2.74	-12.8
Bono 10 años MX	8.98 ↔	0.00	-145.6
TIE fondeo 1d	6.51 ↔	0.00	-369.0
Cetes 28d	6.54 ↔	0.00	-350.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,698.34 ↑	0.20	79.02
Petróleo WTI	100.22 ↓	-0.79	39.74
Cobre	655.55 ↓	-1.21	62.81

### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación abril [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** PIB 1T26 EE. UU. [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*
<b>Dom. 10</b>								
19:30	ME	Inflación al productor- China	Abr. 2026	■	a/a%	2.80	0.50	1.80
19:30		Inflación al consumidor - China	Abr. 2026	■	a/a%	1.20	1.00	0.90
<b>Lun. 11</b>								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Abr. 2026	■	Mda	329.88	343.51	n.d.
08:00	EE. UU.	Venta de casas existentes	Abr. 2026	★	m/m%	0.20	-3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.61	3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.62	3.61	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.97	3.90	n.d.
<b>Mar. 12</b>								
06:00	MX	Producción industrial	Mar. 26	■	a/a%	-1.30	-1.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	08 May. 26	■	Mmdd	257.03	256.26	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.54	6.49	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.49	6.67	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.74	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.17	7.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.86	9.05	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.35	4.65	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■	miles	33.00	30.25	n.d.
06:30		Inflación general	Abr. 26	★	a/a%	3.80	3.30	3.80
06:30		Inflación subyacente	Abr. 26	★	a/a%	2.80	2.60	2.70
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.65	3.56	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.62	3.60	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.47	4.28	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
13:00		Balanza presupuesto federal	Abr. 26	★	Mmdd	215.00	258.40	n.d.
<b>Mie. 13</b>								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	08 May. 26	■	s/s%	1.70	-4.40	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	08 May. 26	■	m/m%	-4.31	-2.31	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.62	3.61	n.d.
09:30		Presidente Fed Boston - S. Collins (con voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%	5.05	4.87	n.d.
11:15		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Abr. 26	■	a/a%	2.50	1.20	n.d.
03:00		Producción industrial- Eurozona	Mar. 26	■	m/m%	2.10	0.40	n.d.
<b>Jue. 14</b>								
06:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - S. Miran (con voto)		★				
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 May. 26	■	Miles	211.00	200.00	n.d.
06:30		Ventas minoristas	Abr. 26	★	m/m%	0.50	1.70	0.40
07:15		Producción Industrial	Mar. 26	★	m/m%		0.20	0.20
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
15:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
00:00	MD	PIB - Reino Unido (P)	1T26	★	a/a%	1.1	1.00	n.d.
00:00		Producción industrial- Reino Unido	Mar. 26	■	m/m%	-0.20	0.50	n.d.
<b>Vie. 15</b>								
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Abr. 26	■	m/m%		11.00	n.d.
07:15		Producción Industrial	Abr. 26	★	m/m%		-0.50	0.20

\* / 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

