

Perspectiva

+Se espera una jornada volátil, en medio de un entorno de aversión al riesgo previo a la apertura. El deterioro en el sentimiento responde a la volatilidad y al escepticismo de los inversionistas, reflejados en ventas en el mercado de bonos ante crecientes preocupaciones inflacionarias. Este nerviosismo se presenta en un contexto de casi tres meses de conflicto, sin visibilidad clara sobre la reapertura del Estrecho de Ormuz y con efectos económicos que comienzan a reflejarse en distintos frentes, como lo evidenció la inflación mayorista en Japón. La presión también se extendió a la renta variable, revirtiendo parte del avance reciente. Si bien el optimismo asociado al sector de IA, la resiliencia de la economía estadounidense y las conversaciones en Beijing —que fueron cordiales y dejaron algunos resultados positivos, como anuncios de compras a empresas de EE. UU. por parte de China y ciertos avances para destrabar temas regulatorios— brindaron cierto apoyo, esto no fue suficiente para disipar los temores del mercado. La ausencia de un acuerdo o de una ruta clara en asuntos geopolíticos clave, como Irán y Taiwán, terminó por mantener la cautela en torno a Hormuz previo a la apertura de esta mañana.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan a la baja previo a la apertura, en línea con el comportamiento observado en otros mercados, como Europa y Japón. En renta fija global, el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años avanza en un entorno marcado por la aversión al riesgo y la tensión derivada de la percepción de una resolución aún lejana del conflicto en Irán, y lo que esto significa en materia energética. Este nerviosismo también se extiende a Japón, continúan al alza con el rendimiento en su bono a 10 años superando el 4% por primera vez desde 1999, donde los rendimientos soberanos, y al Reino Unido, donde el bono a 10 años registra un repunte de 15 puntos base. En materias primas, el petróleo WTI avanza, en línea con las presiones geopolíticas percibidas en Medio Oriente e impulsando aún con mayor fuerza la toma de utilidades. En contraste, el oro retrocede, mientras que el dólar se fortalece. Este comportamiento es consistente con un entorno de mayor aversión al riesgo, en el que, desde el inicio del conflicto, el dólar ha fungido como el principal activo refugio. Su avance previo a la jornada se traduce en la depreciación de diversas divisas, entre ellas el peso mexicano.

Al detalle

+ Por la mañana, se publicó el Índice de Manufactura Empire en los EE.UU., correspondiente al mes de mayo, el cuál se situó en 19.6, por encima del consenso y su dato más alto desde abril de 2022.

+ Applied materials cae 2% a pesar de superar el estimado por el consenso tanto en ingresos como en utilidades, registrando utilidades por acción de USD\$2.86.

+ Rotoplas extiende su perfil de vencimientos y fortalece su estructura de capital con crédito de M.N.\$4,000 millones con Bancomex

+ Oma informa que se pagará un dividendo en efectivo por MXN\$4,900 millones, en dos exhibiciones, la primera el 31 de mayo y posteriormente el 30 de noviembre.

A seguir...

+ El día de hoy, más adelante se espera solamente en los EE.UU., el dato de Producción Industrial correspondiente al mes de abril.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,435.75 ↓	-1.19	19.76
Futuros Dow Jones	49,693.00 ↓	-0.92	15.91
Futuros Nasdaq	29,177.75 ↓	-1.72	30.96
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,206.85 ↓	-1.40	41.71
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.35 ↑	0.76	-16.69
EURUSD	1.16 ↓	-0.36	12.29
USDJPY	158.56 ↑	0.12	0.87
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.56 ↑	7.70	-1.0
Bono 10 años MX	8.98 ↔	0.00	-146.0
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-371.0
Cetes 28d	6.54 ↔	0.00	-350.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,553.14 ↓	-2.12	73.49
Petróleo WTI	104.34 ↑	3.13	45.48
Cobre	624 ↓	-4.99	54.97

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



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Mayo

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 15								
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Abr. 26	■	m/m%	19.60	11.00	n.d.
07:15		Producción Industrial	Abr. 26	★	m/m%		-0.50	0.20
Dom. 17								
20:00	ME	Ventas minoristas - China	Abr. 2026	★	a/a%		1.70	2.00
20:00		Producción industrial - China	Abr. 2026	★	a/a%		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

