

Perspectiva

+ En Estados Unidos los mercados de capitales y de dinero se mantienen cerrados por el feriado Día de los caídos. No obstante, el apetito por riesgo se mantiene elevado y el optimismo podría extenderse a la reapertura del día de mañana. Entretanto, el volumen de operaciones es bajo debido a lo mencionado y a que otros varios mercados, como Gran Bretaña, Dinamarca y Noruega, se encuentran cerrados también por festivos. No obstante, se asimilaron positivamente los reportes acerca de un potencial acuerdo de paz en Medio Oriente. Los precios petroleros cayeron casi 6% motivado por un optimismo, luego de que reportes anunciaran avances en un potencial acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán que reabriría el Estrecho de Ormuz, restaurando el flujo petrolero. El acuerdo podría tomar varios días más e Irán ha reportado que el acuerdo, aunque no es inminente, cuenta con consenso en varios puntos.

+ Hoy permanecen cerrados los mercados en EE.UU. por festividad de Día de los caídos. El Índice MSCI ACWI subía 0.4% a un máximo histórico, apoyado por el optimismo en el frente geopolítico. Los mercados en Europa alcanzan niveles positivos y, en Asia, el Nikkei japonés supera los 65,000 puntos, con altas esperanzas de que el conflicto en Medio Oriente llegue a su fin. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se mantienen sin cambios, en un alto nivel de 4.56%. Una amplia mayoría de los componentes de la canasta de divisas se fortalecen contra el dólar. En este contexto, el peso mexicano se aprecia, con los inversionistas más dispuestos a tomar riesgos ante la posibilidad de un acuerdo de paz en Irán. Los precios del petróleo WTI caen por debajo de los 100 dpb., en aproximadamente 6% a pesar del retroceso de esta mañana, explicado por la aparente posibilidad de un acuerdo duradero de paz que pueda reabrir el Estrecho de Ormuz y reestablecer el flujo petrolero mundial.

Al detalle

+ En México se publicó el dato de la balanza comercial correspondiente al mes de abril registrando un aumento de \$4,520 millones de dólares, con un total de \$72,042 millones de dólares en exportaciones y \$67,522 millones de dólares en importaciones.

+ Fibra PL anuncia una extensión de un día, hasta hoy 25 de mayo a las 23:59, en relación con su oferta pública de adquisición de Fibra MQ.

+ Moody's Ratings modificó la calificación de KOF a Baa1 desde A3, reflejando el ajuste a la baja de la calificación del Gobierno de México de Baa2 a Baa3. Adicionalmente, modificó la perspectiva de KOF de Estable a Negativa, en línea con el cambio en la perspectiva de México.

+ Medica anuncia el pago de un dividendo por MXN\$143 millones, a razón de MXN\$1.60 por acción, pagadero el 3 de junio de 2026.

A seguir...

+ Hoy, balanza de cuenta corriente en México. Poca actividad por festivo en Estados Unidos. Más adelante en la semana comentarios de miembros del Fed, índice de manufactura Richmond en Estados Unidos; el jueves destaca por ser un día con bastante actividad con publicación de datos como tasa de desempleo en México y otros relativos al consumo, gasto, ingreso e información revisada de EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,564.00 ↑	0.97	21.82
Futuros Dow Jones	51,122.00 ↑	0.91	19.24
Futuros Nasdaq	29,972.25 ↑	1.40	34.53
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,333.47 ↓	-0.07	39.92
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.26 ↓	-0.42	-17.11
EURUSD	1.16 ↑	0.35	12.46
USDJPY	158.92 ↓	-0.16	1.09
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.56 ↔	0.00	-1.1
Bono 10 años MX	9.14 ↔	0.00	-129.6
TIEE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-370.0
Cetes 28d	6.45 ↔	0.00	-359.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,558.45 ↑	1.09	73.69
Petróleo WTI	90.94 ↓	-5.86	26.80
Cobre	634.2 ↔	0.00	57.51

Notas de Interés:

- ECO B×+: Industria marzo [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)



Mayo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 25								
06:00	MX	Balanza comercial	Abr. 26	★	Mmdd	4.52	5.93	0.48
09:00		Balanza cuenta corriente	1T26	■	Mmdd		7.70	n.d.
	- EE. UU.	Día festivo por Día de los caídos						
Mar. 26								
09:00	MX	Reservas internacionales	22 May. 26	■	Mmdd		255.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.45	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.77	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.17	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.50	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.61	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	9 May. 26	■	miles		42.25	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 26	■	Puntos		92.80	91.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.62	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.81	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.58	n.d.
18:20		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
Mie. 27								
12:30	MX	Reporte de inflación Banxico		■				
02:00	EE. UU.	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
05:00		Aplicaciones de hipotecas	22 May. 26	■	s/s%		-2.30	n.d.
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Abr. 26	■	Puntos		3.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.59	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.96	n.d.
18:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
20:25		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
Jue. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Abr. 26	■	%		2.42	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Abr. 26	★	m/m%		0.60	0.40
06:30		Gasto personal	Abr. 26	★	m/m%		0.90	0.50
06:30		Deflactor del gasto	Abr. 26	★	a/a%		3.50	3.90
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 May. 26	■	Miles		209.00	213.00
06:30		PIB (S)	1T26	★	t/t an.%		2.00	2.10
06:30		Consumo Personal (S)	1T26	★	t/t an.%		1.60	1.70
06:30		Deflactor del PIB (S)	1T26	★	t/t an.%		3.60	3.60
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 26	★	m/m%		0.80	3.00
06:55		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Venta de casas nuevas	Abr. 26	★	m/m%		7.40	-3.90
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.60	n.d.
10:00		Inventarios de petróleo	22 May. 26	■	Mdb		-7863.00	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.18	n.d.
22:00		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
-		Permisos de construcción (P)	Abr. 26	★	m/m%		5.80	n.d.
17:50	MD	Producción Industrial - Japón (P)	Abr. 26	■	m/m%		-0.70	-0.40
Vie. 29								
-	MX	Balace público (YTD)	Abr. 26	■	Mmdd		-207.30	n.d.
07:10	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
07:15		Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Abr. 26	■	a/a%		2.50	2.90
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Abr. 26	■	a/a%		2.90	2.80

*/ 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

