

Clima de apertura

Despejado



Análisis

27 de mayo de 2026

Perspectiva

+ En una jornada de escasos datos económicos, el apetito por activos de riesgo se incrementa en los mercados financieros, por lo que esperamos que la sesión mantenga el tono positivo de la apertura. En general, la esperanza de que las conversaciones entre Irán y EE.UU. de alcanzar un acuerdo de ponga fin al conflicto sigue relajando las presiones en los precios de los energéticos, y aunque aún persisten algunas tensiones entre ambas naciones, los inversionistas consideran que ya ha pasado lo peor. En este contexto, la mejora de perspectivas para algunas firmas de semiconductores, como Micron y SK Hynix, ha generado un rally en el sector e impulsado a los índices a nuevos máximos históricos. Por último, el mercado está a la espera de la publicación del índice de gastos de consumo personal PCE este jueves, para seguir monitoreando el nivel de inflación estadounidense.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. acumulan cinco sesiones al alza, alcanzando nuevos máximos, favorecidos por el optimismo del sector tecnológico relacionado con las empresas de semiconductores y las expectativas alrededor de la IA. En Europa, los mercados siguen el sentimiento positivo de Wall Street (El Euro Stoxx 50 sube +0.7%), aunque en Asia los índices cerraron mixtos, afectados por las pérdidas de grandes empresas tecnológicas como Xiaomi. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. baja en línea con la tendencia de los bonos de otras economías, donde resalta también el descenso de 4.3 pb en los bonos de Reino Unido, reflejando menores preocupaciones por riesgos inflacionarios ante el descenso en los precios del petróleo. El USDMXN permanece sin muchos cambios en un nivel de \$17.32 pesos por dólar, mientras que el índice dólar cae 0.09%, cediendo terreno frente al euro y la libra principalmente. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI cae 4.9% y se vende en \$89.2 dólares por barril, ante las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán, mientras que el oro cae 2.0%.

Al detalle

+ Zscaler cae 23% después de que reportara ingresos por debajo de lo esperado, eclipsando que las utilidades del tercer trimestre fiscal fueron mejor a lo esperado.

+ Bath & Body Works sube 15% después de que presentó una guía para el trimestre actual mejor a lo esperado, pronosticando utilidades de entre USD\$0.20-0.25 por acción.

+ Abercrombie & Fitch sube más de 4% después de que presentara un reporte con utilidades ajustadas de USD\$1.47 por acción superando las expectativas del consenso.

+ Farmacias Benavides inició un procedimiento administrativo tendiente a la cancelación de la inscripción de las acciones representativas de su capital social en el Registro Nacional de Valores.

+ Lamosa concluyó el refinanciamiento por un monto de USD\$298 millones mejorando su perfil de vencimientos.

A seguir...

+ Hoy en EE.UU. se espera el índice de actividad manufacturera de Richmond y en México se espera el reporte de inflación de Banxico. Mañana será relevante el dato PCE en EE.UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,551.25 ↑	0.19	8.75
Futuros Dow Jones	50,596.00 ↑	0.10	4.68
Futuros Nasdaq	30,259.50 ↑	0.62	17.84
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,197.57 ↑	1.37	7.51
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.32 ↑	0.04	-3.84
EURUSD	1.16 ↑	0.12	-0.86
USDJPY	159.42 ↑	0.08	1.73
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.47 ↓	-0.98	30.8
Bono 10 años MX	9.03 ↔	0.00	-9.0
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.38 ↔	0.00	-69.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,416.53 ↓	-2.03	2.25
Petróleo WTI	89.25 ↓	-4.94	55.43
Cobre	641.75 ↑	0.89	12.94

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*
Lun. 25								
06:00	MX	Balanza comercial	Abr. 26	★	Mmdd	4.52	5.93	0.48
09:00		Balanza cuenta corriente	1T26	■	Mmdd	-1.58	7.70	n.d.
	- EE. UU.	Día festivo por Día de los caídos						
Mar. 26								
09:00	MX	Reservas internacionales	22 May. 26	■	Mmdd	255.82	255.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.38	6.45	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.49	6.55	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.79	6.77	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.16	7.17	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.73	9.50	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.52	4.61	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference	May. 26	■	Puntos	93.10	92.80	91.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.60	3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.65	3.62	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.07	3.81	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.62	3.58	n.d.
18:20		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
Mie. 27								
12:30	MX	Reporte de inflación Banxico		■				
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	9 May. 26	■	miles	35.75	42.25	n.d.
02:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
05:00		Aplicaciones de hipotecas	22 May. 26	■	s/s%	-8.50	-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	Balance 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	Abr. 26	■	a/a%		2.50	2.90
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alema	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

