

### Perspectiva

+ El reinicio de los ataques entre Estados Unidos e Irán despierta dudas sobre si el acuerdo de paz que se está negociando es realmente inminente, además de que pone en evidencia la fragilidad del cese al fuego. Prevemos que, ante ello, el apetito por riesgo por parte de los inversionistas sea moderado, al menos hasta que no haya señales claras sobre el rumbo de las negociaciones y las hostilidades cesen, sosteniendo el cese al fuego prevalente. Con relación a ello, preocupa también el dato del deflactor del gasto, indicador inflacionario favorito del Fed, que, en línea con lo esperado por el consenso, incrementó a un ritmo de 3.8% interanual, superando el registro anterior del 3.5%, aumentando las probabilidades de que la Reserva Federal no solo sostenga sus tipos de interés sino que eventualmente se vea en la necesidad de aumentarlos ante la inflación impulsada por los altos precios petroleros. En México, se publicó la tasa de desempleo registrando un nivel de 2.46%.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses caen ante el reinicio de las hostilidades en Medio Oriente que aunque hasta el momento no significan una formal ruptura de la tregua acordada amenazan con hacerlo y ponen en tela de duda las negociaciones sobre una paz duradera. Los mercados de Europa operan a la baja, con el Euro Stoxx 50 cayendo 0.4% y en Asia los índices cerraron en negativo. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense aumentan en aproximadamente 2.6 puntos base, en medio de preocupaciones relativas a la alta inflación derivada del conflicto en Medio Oriente. Una mayoría de los componentes de la canasta de divisas se debilitan contra el dólar. En línea con ello, el peso mexicano se deprecia, con los inversionistas buscando refugio en el dólar ante las hostilidades en MO. Por esto, los precios del petróleo WTI remontan, aunque se mantienen aún por debajo de los 100 dpb.; el oro, por su parte, disminuye ante preocupaciones inflacionarias.

### Al detalle

+ En Estados Unidos se publicó el deflactor del gasto correspondiente al mes de abril. Destaca su aumento que lo coloca en un nivel de 3.8% interanual, en línea a lo esperado por el consenso, y mayor con relación al registro anterior de 3.5%.

+ En México la tasa de desempleo registró un nivel de 2.46% durante abril, considerablemente menor al 2.69% esperado por el consenso, pero mayor al registro anterior de 2.42%.

+ Las acciones de Best Buy subieron casi un 8% tras superar las expectativas de ganancias e ingresos en el primer trimestre, además las ventas comparables aumentaron un 2% a/a.

+ Dell Technologies avanza 4% después de que la compañía ganara un contrato de \$9,700 millones de dólares para proporcionar un paquete de software al Departamento de Defensa.

### A seguir...

+ Hoy, en Estados Unidos, venta de casas nuevas, inventarios petroleros semanales, comentarios del presidente del Fed para San Francisco y permisos de construcción; en Japón, producción industrial.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,521.00 ↓	-0.25	21.13
Futuros Dow Jones	50,617.00 ↓	-0.22	18.06
Futuros Nasdaq	29,925.75 ↓	-0.40	34.32
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,021.35 ↑	1.19	43.38
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.39 ↑	0.18	-16.50
EURUSD	1.16 ↓	-0.06	12.22
USDJPY	159.43 ↓	-0.06	1.42
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.51 ↑	2.57	-6.1
Bono 10 años MX	8.99 ↔	0.00	-144.7
TIEE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-370.0
Cetes 28d	6.38 ↔	0.00	-366.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,391.68 ↓	-1.40	67.33
Petróleo WTI	91.39 ↑	3.06	27.43
Cobre	633.8 ↑	0.52	57.41

### 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](#)

@AyEVeporMas



## Calendario de Indicadores Económicos

Mayo								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 25</b>								
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						
<b>Mar. 26</b>								
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 Board	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)		★				
<b>Mie. 27</b>								
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	13.00	3.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.63	3.59	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	4.18	3.96	n.d.
18:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
20:25		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
<b>Jue. 28</b>								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Abr. 26	■	%	2.46	2.42	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	Abr. 26	★	m/m%	0.00	0.60	0.40
06:30		Gasto personal	Abr. 26	★	m/m%	0.50	0.90	0.50
06:30		Deflactor del gasto	Abr. 26	★	a/a%	3.80	3.50	3.80
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 May. 26	■	Miles	215.00	209.00	213.00
06:30		PIB (S)	1T26	★	t/t an.%	1.60	2.00	2.10
06:30		Consumo Personal (S)	1T26	★	t/t an.%	1.40	1.60	1.70
06:30		Deflactor del PIB (S)	1T26	★	t/t an.%	3.50	3.60	3.60
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	Abr. 26	★	m/m%	7.90	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
<b>Vie. 29</b>								
-	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 (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](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

