

#### Perspectiva

+Prevedemos que la aversión por riesgo por parte de los inversionistas predomine en la jornada debido a las dudas que existen alrededor de la posibilidad de un acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán, principalmente por los comentarios del líder supremo iraní, Mojtaba Khamenei, sobre como Teherán debe mantener sus altos porcentajes de enriquecimiento de uranio. Entre tanto, las presiones sobre como una prevalencia sostenida de la disrupción energética, calificada como la más grande de la historia moderna por la AIE, no dejará a los tomadores de decisiones de política monetaria ninguna decisión salvo subir los tipos de interés para contener la inflación. A nivel nacional se publicaron ventas minoristas en terreno positivo, pero ligeramente debajo a lo esperado por el consenso.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. retroceden ante el repunte en los temores inflacionarios y reaccionando a los reportes trimestrales de Nvidia y Walmart, que pese a superar las expectativas, no activan el ánimo de los inversionistas. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (El Euro Stoxx 50 cae 0.5%), mientras que en Asia los índices cerraron mixtos, con el Kospi coreano subiendo 8.4%. Los rendimientos a 10 años de los bonos del tesoro aumentaron en dos puntos base, debido a las enormes presiones inflacionarias, con el presidente de JPMorgan, Jamie Dimon, advirtiendo que las tasas de interés podrían aumentarse mucho más que sus niveles actuales. La canasta de divisas muestra una tendencia heterogénea contra el dólar: monedas como la rupia y el rublo ganando, y el rand y el won perdiendo, poniendo presión a buena parte de las divisas de economías emergentes. El USD/MXN, por su parte, se deprecia en el margen. Los precios del petróleo WTI aumentan y regresando a los 100 dpb., explicado por las reducidas esperanzas entre un acuerdo entre EE. UU e Irán.

#### Al detalle

+En México, las ventas minoristas en marzo aumentaron en 0.1% mensual, registrando uno interanual de 2.4%, extendiendo su racha de 15 lecturas interanuales en terreno positivo.

+El día de ayer el Fed publicó sus minutas de su anuncio de política monetaria en donde la mayoría de los funcionarios advirtió que podrían necesitar subir tasas si inflación no cede, eliminando sesgo de recorte.

+Moody's recortó calificación soberana de México de Baa2 a Baa3 (perspectiva estable), aunque conserva grado de inversión con tres grandes agencias; no se anticipa restricción en acceso a mercados financieros globales ni presión significativa sobre activos en pesos.

+Nvidia cae cerca de 1% a pesar superar expectativas del consenso, reportando un crecimiento de 85% a/a en ingresos con USD\$81,620 millones, además de anunciar un aumento en su dividendo trimestral en efectivo a USD\$0.25 por acción.

+Walmart cae 2% después de emitir una perspectiva por debajo de la esperada para el año completo, en el que espera utilidades de entre 2.75 y 2.85 dólares por acción, lo que eclipsó que sus ingresos trimestrales superaran las estimaciones del consenso

#### A seguir...

+Hoy, minutas de política monetaria en México; en EE. UU., índice PMI manufactura y servicios, mientras que en Japón se espera la inflación al consumidor correspondiente a abril.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,431.25 ↓	-0.28	19.69
Futuros Dow Jones	50,012.00 ↓	-0.16	16.65
Futuros Nasdaq	29,262.25 ↓	-0.44	31.34
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,893.93 ↑	0.49	41.07
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.35 ↑	0.18	-16.72
EURUSD	1.16 ↓	-0.20	12.04
USDJPY	159.15 ↑	0.14	1.24
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.61 ↑	1.99	3.6
Bono 10 años MX	9.14 ↔	0.00	-130.2
TIE fondeo 1d	6.52 ↔	0.00	-368.0
Cetes 28d	6.45 ↔	0.00	-359.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,514.41 ↓	-0.66	72.01
Petróleo WTI	100.60 ↑	2.38	40.27
Cobre	622 ↓	-1.12	54.48

#### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Industria marzo [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** 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*
<b>Dom. 17</b>								
20:00	ME	Ventas minoristas - China	Abr. 2026	★	a/a%	0.20	1.70	2.00
20:00		Producción industrial - China	Abr. 2026	★	a/a%	4.10	5.70	6.00
<b>Lun. 18</b>								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.60	3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.62	3.62	n.d.
17:50	MD	PIB - Japón	1T26	■	a/a%	2.10	1.30	1.60
22:30		Producción Industrial - Japón (F)	Mar. 26	■	m/m%	-0.40	-0.50	n.d.
<b>Mar. 19</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	15 May. 26	■	Mmdd	255.76	257.03	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.45	6.54	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.55	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.77	6.74	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.37	8.15	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	9.45	8.88	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	4.36	4.02	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP		■	miles	42.25	33.00	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	Abr. 2026	★	m/m%	1.40	1.50	1.60
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.58	3.62	n.d.
17:00		Presidente Fed Philadelphia- A. Paulson (sin voto)		★				
-		Elecciones primarias PA, AL, GA, ID, KY, OR		★				
<b>Mie. 20</b>								
-	MX	Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	15 May. 26	■	s/s%	-2.30	1.70	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	15 May. 26	■	Mdb	-7863.00	-4306.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.59	3.62	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%	5.12	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%	2.80	3.30	n.d.
03:00		Inflación al consumidor - Eurozona (F)	Abr. 26	■	m/m%	3.00	3.00	n.d.
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	May. 26	■	Puntos	54.50	55.10	n.d.
<b>Jue. 21</b>								
06:00	MX	Ventas minoristas	Mar. 26	■	a/a%	2.90	3.10	n.d.
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 May. 26	■	Miles	209.00	211.00	n.d.
06:30		Inicios de casas	Abr. 26	★	m/m%	-2.80	10.80	-4.50
06:30		Permisos de construcción (P)	Abr. 26	★	m/m%	5.80	-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	49.90	51.40	51.00
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 26	■	Puntos	51.40	52.20	51.50
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	May. 26	■	Puntos	53.70	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
<b>Vie. 22</b>								
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+

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

