

Perspectiva

+Anticipamos que la falta de progreso durante el fin de semana para lograr un acuerdo en Medio Oriente –y el temor de un prolongado choque inflacionario global que ello conlleva– limite el apetito por riesgo durante la sesión. Ayer, el presidente Trump calificó de “inaceptable” la contrapropuesta iraní para un acuerdo, que incluía transferir a un tercer país parte de su uranio enriquecido, pero no el desmantelamiento de su capacidad nuclear, reportaron algunos medios. No es claro si el estrecho de Ormuz se reabrirá pronto, ejerciendo presión en los precios del crudo. En este sentido, se esperan mañana las cifras de inflación en los EE. UU., con los inversionistas buscando calibrar la respuesta del Fed bajo su nuevo presidente. Asimismo, en el frente global, otros focos de atención relevantes serán la visita del presidente Trump a China, aunado a una creciente incertidumbre política en el Reino Unido, donde surge la posibilidad de que el primer ministro se vea forzado a dejar su puesto.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con un sesgo marginalmente negativo, luego de cerrar el viernes en niveles récord ante el impulso del sector tecnológico. En Europa, el tono también es negativo (Euro Stoxx 50 -0.4%). El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano suben en línea con el mayor riesgo inflacionario por los altos precios del petróleo y previo a las cifras de precios al consumidor de mañana. En Europa, la presión en los rendimientos con vencimiento similar es más marcada, principalmente en el Reino Unido (5.00%, +8.6 pb.), dada la incertidumbre política tras las elecciones locales del fin de semana. El dólar exhibe un fortalecimiento casi generalizado esta mañana, recobrando su funcionalidad de cobertura ante el riesgo geopolítico. El USD/MXN rebota de forma modesta, pero se mantiene alrededor de mínimos desde que inició la guerra en Medio Oriente. El petróleo WTI se cotiza en su mayor nivel en cuatro jornadas.

Al detalle

+En China, la inflación al consumidor se aceleró a 1.2% a/a (0.9% esperado). Ello reflejó los efectos de la guerra en Medio Oriente, mas no los esfuerzos del gobierno por estimular a la demanda.

+Moderna sube 9.0% en pre mercado. La semana pasada anunció que ya se encontraba en la fase inicial de desarrollo de una vacuna.

+Sony sube 6% tras anunciar una asociación con Taiwan Semiconductors para desarrollar y fabricar sensores de imagen.

+GAP inició el proceso para la posible constitución de una FIBRA que suscribirá una participación minoritaria en el capital de las 12 concesiones que tienen.

+Televisa anunció que S&P Global Ratings bajó sus calificaciones crediticias de emisor a “BBB-” desde “BBB”.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales. Más adelante en la semana, la cumbre Trump-Xi; el PIB al 1T en el Reino Unido; indicadores de inflación, ventas minoristas y producción industrial para abril en los EE. UU.; y, en México, la actividad industrial de marzo.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,412.25 ↓	-0.09	6.75
Futuros Dow Jones	49,669.00 ↓	-0.04	2.76
Futuros Nasdaq	29,292.25 ↓	-0.14	14.07
S&P/BMV IPC (cierre previo)	69,855.58 ↓	-0.23	8.53
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.22 ↑	0.26	-4.37
EUR/USD	1.18 ↓	-0.12	0.23
USD/JPY	157.10 ↑	0.27	0.25
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.39 ↑	3.42	22.1
Bono 10 años MX	8.90 ↔	0.00	-22.0
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-58.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,691.19 ↓	-0.51	8.61
Petróleo WTI	97.50 ↑	2.18	69.80
Cobre	633.6 ↑	1.39	11.51

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril [Ver Nota](#)
- ECO B×+: PIB 1T26 EE. UU. [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)



M a y o

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 10								
19:30	ME	Inflación al productor- China	Abr. 2026	■	a/a%	2.80	0.50	1.80
19:30		Inflación al consumidor - China	Abr. 2026	■	a/a%	1.20	1.00	0.90
Lun. 11								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Abr. 2026	■	Mda	329.88	343.51	n.d.
08:00	EE. UU.	Venta de casas existentes	Abr. 2026	★	m/m%		-3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.61	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.90	n.d.
Mar. 12								
06:00	MX	Producción industrial	Mar. 26	■	a/a%		-1.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	08 May. 26	■	Mmdd		256.26	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.49	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.67	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.19	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		9.05	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.65	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■	miles		39.25	n.d.
06:30		Inflación general	Abr. 26	★	a/a%		3.30	3.80
06:30		Inflación subyacente	Abr. 26	★	a/a%		2.60	2.70
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.56	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.60	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.28	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
13:00		Balanza presupuesto federal	Abr. 26	★	Mmdd		-164.10	n.d.
Mie. 13								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	08 May. 26	■	s/s%		-4.40	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	08 May. 26	■	m/m%		-2.31	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.61	n.d.
09:30		Presidente Fed Boston - S. Collins (con voto)		★				
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		4.87	n.d.
11:15		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Abr. 26	■	a/a%		1.20	n.d.
03:00		Producción industrial- Eurozona	Mar. 26	■	m/m%		0.40	n.d.
Jue. 14								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 May. 26	■	Miles		200.00	n.d.
06:30		Ventas minoristas	Abr. 26	★	m/m%		1.70	0.40
07:15		Producción Industrial	Mar. 26	★	m/m%		0.20	0.20
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
11:00		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
15:30		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
00:00	MD	PIB - Reino Unido (P)	1T26	★	a/a%		1.00	n.d.
00:00		Producción industrial- Reino Unido	Mar. 26	■	m/m%		0.50	n.d.
Vie. 15								
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Abr. 26	■	m/m%		11.00	n.d.
07:15		Producción Industrial	Abr. 26	★	m/m%		-0.50	0.20

*/ 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

