

Perspectiva

+ Los principales catalizadores del apetito por riesgo observados al inicio de la jornada —y que se prevé continúen durante la misma— siguen siendo las sólidas ganancias reportadas por las empresas tecnológicas. A ello se suma el cese al fuego y las expectativas de negociaciones en Oriente Medio, así como la resiliencia de la economía estadounidense, reflejada en los datos correspondientes al mercado laboral recién publicados. Para mantener este entorno favorable para el riesgo, serán clave los titulares relacionados con el avance en las negociaciones, particularmente en lo referente al tránsito por el estrecho, así como cualquier información relativa a la anticipada reunión de la próxima semana entre el presidente de Estados Unidos y su homólogo chino en Beijing.

+ Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan al alza previo a la apertura, con el S&P 500 perfilándose hacia nuevos máximos, así como a encadenar su sexta semana consecutiva de ganancias, lo que marcaría su racha más prolongada desde octubre de 2024. En renta fija global, el rendimiento a 10 años del bono del tesoro americano retrocede en un contexto donde el frente geopolítico parecería mostrar señales de distensión, si bien la resiliencia del mercado laboral reduce la urgencia de recortes por parte de la Reserva Federal, otorgándole mayor margen para equilibrar su mandato dual sin comprometer sus objetivos de inflación. En materias primas, el petróleo WTI baja por cuarta sesión consecutiva, fluctuando al compás de la percepción sobre las negociaciones con Irán. En contraste, el oro avanza, mientras que el dólar retrocede. Este comportamiento es consistente con un entorno de menor aversión al riesgo percibida, en el cual, desde el inicio del conflicto, es el dólar el que ha fungido como el principal activo refugio. Su debilitamiento previo a la jornada permiten la apreciación de diversas divisas, entre ellas el peso mexicano, con lo que el tipo de cambio se acerca a mínimos observados desde finales de febrero, antes de que iniciara el conflicto.

Al detalle

+ El día de ayer, Banxico recortó por segunda vez consecutiva en 25 pb. la tasa de referencia, a 6.50%, cerrando así el ciclo de bajas iniciado en 2024; la decisión volvió a ser dividida (3–2).

+ El día de hoy, igualmente en México, se publicó el Índice de Confianza del Consumidor correspondiente al mes de abril, el cuál si situó en 44.4 puntos, lo que implicó un incremento mensual de 0.2 puntos.

+ En EE. UU., se publicaron las nóminas no agrícolas correspondientes a abril, las cuales sumaron 130,000, por encima de las 65,000 esperadas. Asimismo, la tasa de desempleo se mantuvo estable y en línea con lo estimado por el consenso, en 4.3%.

+ Las acciones de Akamai Technologies, empresa de ciberseguridad, sube 27% luego de reportar por arriba de lo estimado y anunciar una inversión de USD\$1,800 millones de dólares para los siguiente 7 años.

A seguir...

+ El día de hoy, la Confianza del Consumidor por parte de la U. Michigan en los EE.UU., preliminar para mayo. La próxima semana, en México se espera la producción industrial correspondiente a marzo; en EE. UU., la inflación del mes de abril, así como el Índice de Manufactura Empire, correspondiente al mismo mes

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,410.25 ↑	0.64	19.35
Futuros Dow Jones	49,939.00 ↑	0.48	16.48
Futuros Nasdaq	28,962.50 ↑	0.98	29.99
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,019.45 ↑	0.24	43.37
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.21 ↓	-0.59	-17.37
EURUSD	1.18 ↑	0.42	13.72
USDJPY	156.61 ↓	-0.20	-0.38
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.37 ↓	-1.99	-20.3
Bono 10 años MX	8.84 ↔	0.00	-159.4
TIIIE fondeo 1d	6.75 ↔	0.00	-345.0
Cetes 28d	6.49 ↔	0.00	-355.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,723.05 ↑	0.79	79.96
Petróleo WTI	94.75 ↓	-0.06	32.11
Cobre	624.55 ↑	1.93	55.11

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Econorumbo mayo [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Calendario reportes S&P 500 1T26 [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Mayo

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 08								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Abr. 2026	■	Puntos	44.40	44.10	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Abr. 2026	★	Miles	130.00	178.00	62.00
06:30		Tasa de desempleo	Abr. 2026	★	%	4.30	4.30	4.30
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	May. 26	★	Puntos		49.80	49.40
17:30		Miembros Fed: Waller, Bowman, Barkins & Barr		★				
00:00	MD	Producción Industrial - Alemania (F)	Mar. 26	■	m/m%	0.40	-0.30	0.50
Dom. 10								
19:30	ME	Inflación al productor- China	Abr. 2026	■	a/a%		0.50	1.80
19:30		Inflación al consumidor - China	Abr. 2026	■	a/a%		1.00	0.80
Lun. 11								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Abr. 2026	■	Mda		343.52	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

