

Perspectiva

+Anticipamos que el sentimiento del mercado se mantenga ligeramente a la baja tras el decepcionante reporte de Broadcom Inc. despertara preocupaciones acerca de que el importante repunte de las acciones tecnológicas haya ido demasiado lejos. Las acciones de Broadcom, que habían añadido alrededor de 150 mil millones de dólares en mercado tan solo esta semana, cayeron 15% en pre-mercado, luego de que su previsión de ingresos para semiconductores de inteligencia artificial no alcanzara las expectativas. Esta caída se extendió a otros ámbitos tecnológicos tales como el de ciberseguridad con CrowdStrike Holdings Inc. bajando 10% tras una guía decepcionante para el 2T. Estas preocupaciones alrededor de las valuaciones del sector de la inteligencia artificial amenazan con frenar un repunte récord de los indicadores globales, en medio de una crisis que ha sido definida por la Agencia Internacional de Energía como la mayor disrupción energética de la historia moderna.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan mixtos, con el S&P 500 y el Nasdaq afectados por el sector tecnológico tras el reporte de Broadcom por debajo de las expectativas. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (El Euro Stoxx 50 cae 0.6%), mientras que en Asia los índices cerraron a la baja, siguiendo el sentimiento de corrección generalizada en los mercados. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro disminuye, luego de que los datos relativos al empleo en los EE. UU. superaran lo esperado, reforzando las expectativas de una política monetaria del Fed más estricta. De la canasta de divisas más importantes prácticamente todas muestran apreciaciones frente al dólar, salvo el won coreano y el dólar taiwanés. El USD/MXN ha oscilado entre \$17.25 y \$17.44 en las últimas semanas. Los precios del petróleo vuelven a disminuir ante las esperanzas del mercado que un acuerdo de paz pueda alcanzarse en Medio Oriente durante los próximos días.

Al detalle

+En México se publicó información relativa al consumo privado y a la inversión bruta fija. El consumo registró en marzo un aumento del 3.8% interanual superando por mucho las expectativas del consenso de 1.3%. La inversión fija bruta cayó 2.6% a/a, frente a expectativa de caída de 3.3%; mes contra mes aumentó 0.4% contra el 0.1% esperado.

+Broadcom cae 15% tras reportar ingresos \$22.19 mil millones de dólares, debajo de lo esperado siendo la primera vez que incumple expectativas desde diciembre de 2024.

+Las acciones de compañías de semiconductores ligadas a IA cayeron tras esto. Micron Technology retrocedió 6%, mientras Super Micro Computer cayó 7%. Intel perdió 4% y AMD bajó cerca de 5%.

+CrowdStrike cae 10% tras guía decepcionante para el 2T en el que espera ingresos cercanos a \$1.44 mil millones de dólares, y utilidades por acción de entre \$1.16 y \$1.17 dólares.

+Fibra Next firmó un acuerdo vinculante para adquirir el portafolio Atlas integrado por 15 propiedades industriales, en ubicaciones premium. Se espera que estas generen un NOI de \$12.1 mdd.

A seguir...

+Hoy, en Estados Unidos, comentarios del presidente del Fed para San Francisco y subasta de valores gubernamentales; en Reino Unido, comentarios del gobernador del Banco de Inglaterra, A. Bailey.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,540.75 ↓	-0.41	21.45
Futuros Dow Jones	51,247.00 ↑	0.87	19.53
Futuros Nasdaq	30,240.50 ↓	-1.28	35.73
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,285.82 ↓	-0.88	39.82
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.28 ↓	-0.36	-17.04
EURUSD	1.16 ↑	0.37	12.42
USDJPY	159.84 ↓	-0.14	1.68
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.45 ↓	-4.14	-11.6
Bono 10 años MX	8.92 ↔	0.00	-151.9
TIE fondeo 1d	6.40 ↔	0.00	-380.0
Cetes 28d	6.36 ↔	0.00	-368.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,498.92 ↑	1.45	71.42
Petróleo WTI	92.82 ↓	-3.33	29.42
Cobre	653.3 ↑	0.39	62.25

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



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Junio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 31								
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	May. 26	■	Puntos	51.80	52.20	51.30
Lun. 01								
09:00	MX	Remesas	Abr. 26	■	Mdd	4978.10	5394.20	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	May. 26	■	Puntos	49.60	47.70	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	May. 26	■	Puntos	48.50	49.00	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	May. 26	★	Puntos	55.10	55.30	n.d.
08:00		ISM Manufactura	May. 26	★	Puntos	54.00	52.70	53.00
08:00		Gasto en construcción	Abr. 26	★	m/m%	0.40	0.60	0.20
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.63	3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.67	3.65	n.d.
18:20		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
02:00	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 26	■	Puntos	50.10	49.90	49.90
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 26	■	Puntos	51.60	51.40	51.40
Mar. 02								
09:00	MX	Reservas internacionales	29 May. 26	■	Mmdd	256.60	255.82	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.36	6.38	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.56	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.69	6.79	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.05	8.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.39	8.41	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.53	4.73	n.d.
06:30	EE. UU.	Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.63	3.62	n.d.
-		Elecciones primarias: CA, IA, MT, NJ, NM, SD		★				
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 26	■	m/m%	3.70	3.40	3.30
Mie. 03								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	May. 26	■	Mda	127.10	118.86	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	29 May. 26	■	s/s%	-2.50	-8.50	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP	May. 26	■	Miles	122.00	109.00	110.00
07:45		Índice PMI Servicios (F)	May. 26	★	Puntos	50.70	50.90	51.00
08:00		Órdenes a fábricas	Abr. 26	★	m/m%	4.80	1.50	4.50
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 26	★	m/m%	8.00	7.90	n.d.
08:00		ISM Servicios	May. 26	★	Puntos	54.50	53.60	53.70
08:30		Inventarios de petróleo	29 May. 26	■	Mdb	-7974.00	-3327.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.64	3.63	n.d.
12:00		Beige Book - Fed		★				
02:00		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
Jue. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Mar. 26	★	a/a%	-2.60	-4.20	-3.30
06:00		Consumo privado	Mar. 26	■	a/a%	3.80	0.90	1.30
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	30 May. 26	■	Miles	225.00	215.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.62	n.d.
11:10		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
02:00	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
09:40		Gobernador BoE - A. Bailey		★				
Vie. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	May. 26	■	Puntos		44.40	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 26	★	Miles		115.00	90.00
06:30		Tasa de desempleo	May. 26	★	%		4.30	4.30

*/ 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 y Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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 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

