

Datos al cierre de abril 2026

BANXICO TASA OBJ.

6.75% -



PESO (MXN) OSCILACIÓN

17.50 ↗



PETROLEO BRENT ACUM.

+79.13% ↘



TEMAS GENERALES RELEVANTES



El conflicto vs Irán y el estrecho de Ormuz están generando presión en los energéticos y en algunas cadenas de suministros que impactan la inflación y tasas de interés.



Trump sigue estando en la agenda pública internacional y se prepara para una difícil contienda electoral en noviembre con un bajo nivel de aceptación en sus políticas por el alto impacto en la inflación que han generado sus decisiones.



El mercado se ha recuperado de manera muy acelerada, el ajuste y vuelve a máximos históricos ahora con predominio de rotación de sectores.



Estados Unidos intensifica su presión para dismantlar los cárteles que trafican con drogas y sustancias hacia su país, solicitando la extradición del gobernador de Sinaloa y nueve funcionarios públicos más, por estar coludido con los cárteles, situación que presiona la relación con ese país.

TEMAS FINANCIEROS DE ATENCIÓN

- Los bancos centrales mantienen discursos de cautela y evaluarán cómo evoluciona la inflación, no se esperan reacciones importantes en las tasas de corto plazo.
- Las tasas de interés de largo plazo son las que están absorbiendo la incertidumbre de mayor inflación y continúan presionadas, así como con mayor volatilidad.
- Los mercados de renta variable han reaccionado positivamente ante un cese intermitente al fuego, reportes corporativos buenos, así como un sentimiento del mercado optimista por rotaciones de sectores y narrativas de nuevas tecnologías.
- El peso mexicano oscilo en abril entre 17.90 y 17.25 cerrando en 17.50 este mes, continúa mostrando mucha fortaleza ante eventos internacionales y locales.
- BANXICO, ubica su tasa en 6.75% y podría disminuir otros 25 puntos base en su reunión de mayo para quedar en 6.50%, se espera una decisión dividida en su junta, por el momento la meta de inflación continúa fuera del rango del banco central.
- Los commodities, comienzan a mostrar rangos de operación y menor especulación. En lo que va del año su desempeño ha sido (Oro 6%, Plata 4%, Cobre 5%, Petróleo 79%).
- El componente Geopolítico continuará presente, aunque no está afectando la trayectoria alcista de mediano largo plazo que los mercados están descontando.

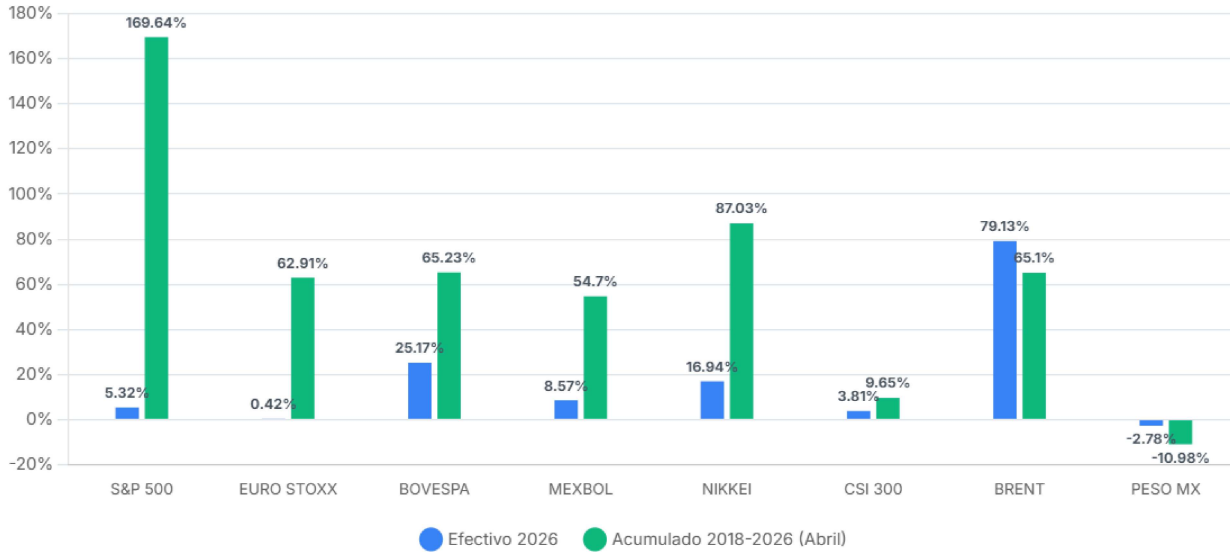
INDICADORES DE MERCADO

Indicadores para la economía mexicana y expectativas del cierre 2026 y 2027 de encuestas mercado. En todos los casos, es la mediana (el punto medio de los resultados).

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ESTIM. 2026	ESTIM. 2027
TASA DE FONDEO INTERBANCARIO*	7.75%	4.25%	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	7.00%	6.50%	6.50%
INFLACIÓN ANUAL	2.83%	3.15%	7.36%	7.82%	4.66%	4.21%	3.69%	4.26%	3.80%
CRECIMIENTO DEL PIB	-0.01%	-8.20%	5.40%	3.10%	3.10%	1.50%	0.60%	1.40%	1.80%
TIPO DE CAMBIO PESO DÓLAR	18.93	19.90	20.50	19.50	16.92	20.85	18.00	18.10	18.75

* En las inversiones de deuda se debe descontar el impuesto a la tasa pactada (Tasa Bruta) y así obtener el rendimiento al inversionista, (Tasa Neta). En 2022 fue de 0.08%, en 2023 de 0.15%, en 2024 y 2025 de 0.50%, en 2026: 0.90%.

RENDIMIENTOS ACUMULADOS (2018-ABRIL 2026) EN USD



NUESTROS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN BDR

ESTRATEGIAS BALANCEADAS

Enfocados en la preservación de capital con inversiones en instrumentos de tasa de interés de mediano y largo plazo en pesos y en instrumentos dolarizados, sin participar en Renta Variable.

PRESERVACIÓN

CONSERVADOR

ESTRATEGIAS DINÁMICAS

El portafolio se mantiene en deuda de mediano y largo plazo de EUA y México aprovechando la volatilidad en los bonos de deuda, sin participar en renta variable, la estrategia sigue siendo de preservación de capital y a la espera de oportunidades en periodos de valuaciones más que regresen a su media de valuación.

INTERNACIONAL

OPORTUNIDAD

"Como le hemos manifestado en el pasado, nuestro principal objetivo es potenciar la rentabilidad, privilegiando la preservación del capital, a través de un adecuado balance de riesgo-rendimiento, otorgando paz mental en el inversionista buscando reducir la volatilidad."