

Datos relevantes	
Concepto	17ABR'26
Peso/dólar	\$17.53
Dólar/Euro	USD 1.18
Yuan	USD 6.82
TIIIE 28 días	7.01%
PIB Mx 4T25 (MdeP)	35,255,452.9
Deuda Total (Feb'26 MdeP)	19,997,815.0
Mezcla de export.	USD 84.25
Reservas	USD 256,213.3
Inv.Ext. (Bonos)	USD 102,058.30
Deuda EU. (Billones)	38.985.997

PRONÓSTICOS

Inflación de abril 2026	0.30 - 0.60%
Inflación en el 2026	3.00 - 5.00%
Inflación en el 2027	3.00 - 5.00%
PIB 2026	0.50 - 1.50%
PIB 2026	0.50 - 1.50%
Cetes 28 días	6.00 - 7.00%
Dólar	16.50 - 19.00
Dólar Prom. 2025	19.1976
Dólar Prom. 2026	17.5417

BASES PARA LA TOMA DE DECISIONES ESTA SEMANA

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS
Empleo formal en zona recesiva.

FINANZAS E INVERSIONES

Horizonte Financiero. Las pláticas de paz continúan.

Crédito. FED no bajará su tasa en abril, Banxico sí podría hacerlo en mayo.

Dólar. Cierra en 17.3120 pesos.

Inversiones. El oro en 4,830 dólares la onza. Euro cierra en 1.1760 dólares. El dólar en 17.3120 pesos. La BMV baja -0.28% en la semana concluye en 69,825.94 puntos.

Japón comete errores: suben los salarios y la inflación.

INFORME ESPECIAL

La guerra de Ormuz acelera la transición energética.

CONTACTE A TENDENCIAS:

Suscripciones: 30 95 39 42
e-mail: clientes@tendencias.com.mx
internet: www.tendencias.mx

SÍGUENOS EN NUESTRAS REDES



ISSN - 1665-5451

Tendencias

Económicas y Financieras

Informe semanal para la dirección de empresas

Sí debe haber política industrial

- Hay oportunidades, pero se deben aprovechar
- ¿México tiene una agenda para crecer?

El Banco Mundial acaba de publicar un artículo que estudia la política industrial de América Latina en su informe de abril, titulado: "Revisitando la política industrial: opciones estratégicas para la actualidad". El organismo, que durante décadas predicó el Consenso de Washington —el cual consistía, sobre todo, en apertura económica y la neutralidad del Estado frente al mercado—, reconoce ahora, sin eufemismos, que la política industrial es una herramienta legítima del progreso de una nación. El paradigma cambia de forma dramática: la pregunta ya no es si los gobiernos deben intervenir en la asignación de recursos productivos, sino cómo hacerlo eficazmente.

Las proyecciones de desarrollo que acompañan el informe son, en sí mismas, un diagnóstico severo. América Latina y el Caribe crecerá apenas 2.1% en 2026, por debajo del 2.4% de 2025 y del promedio mundial. Una vez más queda relegada al último lugar entre las principales áreas emergentes del planeta.

La debilidad de la productividad constituye un patrón persistente que se repite bajo todos los regímenes que han tenido lugar desde proteccionismo, apertura comercial y el reciente retorno de políticas industriales activas, pero la región no avanza porque no construye las capacidades tecnológicas que hacen productivo cualquier modelo.

En opinión del Banco Mundial, la política industrial no debe entenderse como la selección de sectores ganadores ni como la protección de los nacientes, sino como la implementación del aprendizaje tecnológico. El criterio del éxito debe basarse en la capacidad de adoptar, adaptar y mejorar nuevas tecnologías en el proceso de manufactura. En resumen, generar conocimientos propios.

La tesis central del Banco Mundial es que para que América Latina y el Caribe diversifique sus economías se necesitan invertir en los cimientos: instituciones sólidas y las condiciones que permiten a las empresas asumir riesgos, innovar, competir y crecer.

El informe propone cuatro ejes operativos para esta política de aprendizaje: primero, el desarrollo del capital humano empezando por educación básica de calidad, formación técnica y capacidades STEM; segundo, la facilitación de la experimentación empresarial mediante mercados financieros que permitan gestionar el riesgo de innovar; tercero, la integración con la economía global como mecanismo de escala, acceso tecnológico y disciplina competitiva; y cuarto, el fortalecimiento de la capacidad institucional del Estado para identificar fallas de mercado, diseñar intervenciones con condicionalidad y corregir el rumbo cuando las políticas no funcionan.

El fracaso del pasado

El artículo demuestra que el estancamiento de América Latina comenzó a mediados del siglo XIX, en el momento en que la Segunda Revolución Industrial exigía capacidades científicas organizadas: alfabetización masiva, instituciones de innovación, ingeniería aplicada. América Latina no tenía dichas bases, y la consecuencia fue que perdió el control de sus propias industrias extractivas en favor de operadores extranjeros, que sí poseían las capacidades tecnológicas necesarias.

La región fracasó porque no desarrollaron las capacidades tecnológicas para extraer valor creciente de esos sectores y después saltar hacia actividades de mayor productividad y implemente se estancaron.

El caso de Corea del Sur es el más estudiado y el más malinterpretado en el debate latinoamericano, en opinión del BM. El estado coreano no simplemente seleccionó sectores y los financió, estableció una relación contractual explícita con conglomerados familiares como Samsung, LG, Hyundai, conocidos como los chaebols, a los cuales sufragó a cambio de metas de exportación verificables y crecientes. Es decir, exponer a las empresas subsidiadas a la competencia internacional como mecanismo de disciplina tecnológica, lo que se traduce en que Samsung no podía vender televisores en mercados externos, o el dinero se cortaba.

Esta empresa comenzó como ensamblador de tecnología japonesa bajo licencia, exactamente como las maquiladoras mexicanas hoy. La diferencia es que el estado coreano financió la internalización progresiva de la capacidad de diseño e ingeniería. El ensamble era el punto de partida, no el modelo de negocio permanente. Hoy Samsung es el principal fabricante de semiconductores del mundo y uno de los líderes globales en innovación tecnológica.

Política industrial sin nombre

EU ha practicado política industrial agresiva durante décadas, mientras negaba hacerlo. El Departamento de Defensa financió el desarrollo de internet, GPS, semiconductores avanzados y biotecnología. La NASA fue el mayor programa de I+D del siglo XX. Los contratos gubernamentales fueron el mercado inicial que hizo viables tecnologías que luego se comercializaron globalmente.

Tesla es un caso ilustrativo: en 2010 recibió un préstamo de 465 mdd del Departamento de Energía, cuando estaba al borde de la quiebra. Los créditos fiscales al consumidor para vehículos eléctricos crearon el mercado inicial. Los contratos de SpaceX con la NASA y el Departamento de Defensa financiaron la curva de aprendizaje tecnológico. El CHIPS Act de 2022 y el IRA de 2022 son la versión contemporánea más explícita: cientos de miles de millones en subsidios directos a semiconductores y manufactura verde.

México y sus vaivenes

Al terminar la Segunda Guerra Mundial, el sistema priísta instrumentó los subsidios y la política crediticia como mecanismo de cooptación y lealtad empresarial durante décadas. Los ricos sexenales, empresarios que acumularon fortunas gracias a la protección institucional del llamado Milagro mexicano, son una realidad documentada de la economía política mexicana del siglo XX.

El problema es que hoy se generaliza al empresario exitoso como si estuviera coludido a la corrupción gubernamental y ello remite al trauma histórico que se traduce en odio sin sentido a los emprendedores. Paradójicamente, esto ha derivado en una conclusión incorrecta: la solución es distanciar al Estado de todas las empresas. El gobierno actual y el anterior operan bajo la premisa de que apoyar a empresas grandes es inherentemente sospechoso, una forma de favoritismo que reproduce los vicios del pasado. Esta postura se

enuncia como principio ético, pero, en la práctica y realidad, es una elección implícita por el statu quo: una estructura concentrada, con enormes barreras de entrada para PYMES, y sin ningún mecanismo que empuje hacia arriba la frontera tecnológica del aparato productivo nacional.

En esta coyuntura, 300 empresas de EU interpusieron quejas ante la autoridad de su país, por lo que llaman extorsiones del SAT al llevar a cabo auditorías de forma excesiva, en su opinión.

Hay al menos tres lecturas posibles de este fenómeno, y las tres son preocupantes. La primera es la descoordinación institucional: el SAT, optimizando sus métricas de recaudación, sin coordinación con la agenda de atracción de inversión de la Secretaría de Economía; es decir, cada dependencia jalando para su propio objetivo sectorial, sin una doctrina de Estado que las integre. La segunda lectura es una señal política deliberada: el uso de las auditorías como demostración de soberanía y poder de negociación frente a empresas extranjeras, sin calcular adecuadamente el costo en percepción de riesgo regulatorio. La tercera, y quizás la más preocupante, es un SAT que tiene sus propias métricas de éxito, monto recaudado, auditorías completadas, litigios ganados, completamente desvinculadas de si México crece, si se generan empleos de calidad, o si el aparato productivo sube un escalón tecnológico, presionado por la Secretaría de Hacienda, que necesita recursos para hacer frente a un déficit fiscal cada vez mayor, producto de un gasto social que sigue aumentando por encima del incremento de la actividad económica.

Perspectivas:

El informe del Banco Mundial señala cuatro ejes: capital humano, facilitación del riesgo empresarial, integración global y capacidad institucional del Estado, las áreas donde México tiene las brechas más críticas. Y hoy, la 4T va en sentido contrario en cada una de ellas. ■

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

HORIZONTE INDUSTRIAL

Pilas y cargadores mejoran

La guerra de Ormuz incrementó nuevamente el interés de los consumidores e inversionistas por los autos eléctricos, así como de los gobiernos de Europa y Asia para acelerar la transición energética y depender cada vez menos del petróleo y mucho más de energías renovables.

Al mismo tiempo, las empresas del sector han trabajado para mejorar todos los aspectos de la movilidad eléctrica. A nivel mundial, el número de cargadores se ha duplicado entre el 2022 y 2026, lo que ya es un hito impresionante. Por su parte, Tesla empezaría la fabricación masiva de su camión eléctrico SEMI antes de concluir el primer semestre del año, con beneficios muy importantes para quienes compren estas unidades. Las baterías tendrían una vida útil de 1.6 millones de km, muy por encima de la vida útil de los camiones actuales, y el costo por km sería entre 60 y 80% menor al costo por km recorrido en un camión tradicional de diesel.

En el caso del camión SEMI, al igual que en los autos eléctricos, los costos de operación bajan mucho porque la electricidad es más barata que el

diesel, además hay una mayor eficiencia cuando se usan los frenos en las unidades eléctricas que en las de combustión, y se obtiene energía gratuita cuando hay pendientes, lo que no sucede con los autos y camiones de combustión. Por el momento, en el mundo ya se venden 20 millones de autos nuevos al año eléctricos, lo que representa el 25% del mercado total.

En cuanto a cargadores se refiere, BYD presentó su nueva tecnología Flash Charging, capaz de alcanzar una potencia de salida de hasta 1,500 kW. Esta cifra supone un incremento del 50% respecto a su modelo anterior y posiciona a la marca china a la vanguardia de la infraestructura eléctrica global.

Con este nuevo supercargador, la batería pasará de 10 a 70% en menos de 5 minutos y en 9 minutos llegaría a 97%, y si la temperatura es muy baja, -30 grados centígrados, el tiempo sube a 12 minutos. Actualmente ya están en operación más de 4,000 puntos de recarga en China y espera concluir el año con 20,000 puntos. Como era de esperarse, las nuevas centrales de recarga tendrán sus propias baterías para no afectar a la red eléctrica local.

China se frena en el primer trimestre

La producción de automóviles en el mayor mercado automotriz mundial alcanzó un total de 2.92 millones de unidades en marzo y las ventas fueron de 2.9 millones de unidades. En el primer trimestre del año (1T26), la producción de automóviles se ubicó en 7.04 millones de unidades y las ventas totalizaron 7.05 millones, de acuerdo con cifras oficiales. Las ventas de autos nuevas energías llegaron a 3 millones.

Las ventas de vehículos de nueva energía (NEV) aumentaron 1.2% en términos anuales en marzo, representando el 43.2% de las ventas de coches nuevos. Para el 1T26, las ventas de coches cayeron 5.6% en términos anuales, revirtiendo drásticamente un aumento del 11.2% en el 1T25.

Alemania se recupera

Las matriculaciones de automóviles en Alemania crecieron 5.2% en el 1T26 respecto al 1T25, hasta rozar las 700,000 unidades (699,404 registros), según las cifras oficiales del sector.

Por tipo de motor, en marzo, 70,663 coches nuevos fueron vehículos eléctricos, un aumento del 66.2%

Proyecciones Multianuales de Tendencias								
	2022	2023	2024	2025	Datos estimados a partir del 2026			
					2026	2027	2028	2029
Economía								
PIB Incr Real en Pesos	3.71	3.30	1.45	0.56	0.00 - 1.50	0.00 - 1.50	0.00 - 1.50	0.00 - 1.50
Empleos creación anual	752,748	651,490	213,993	278,697	300,000	300,000	300,000	300,000
Tasas locales								
Inflación Consumidor	7.82	4.66	8.96	4.21	3.69	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00
Cetes	7.67	11.10	10.71	8.15	6.00 - 7.00	6.00 - 7.00	6.00 - 7.00	6.00 - 7.00
TIIE	7.92	11.40	11.10	8.40	6.75 - 7.75	6.75 - 7.75	6.75 - 7.75	6.75 - 7.75
Sueldos y Salarios	6.05	7.60	7.02	6.50	4.00 - 6.00	4.00 - 6.00	4.00 - 6.00	4.00 - 6.00
Tipo de Cambio								
Promedio	20.11	17.73	18.33	19.20	17.00 - 20.00	16.00 - 20.00	16.00 - 20.00	16.00 - 20.00
Fin del Período	19.51	16.97	20.88	18.01	17.00 - 20.00	16.00 - 20.00	16.00 - 20.00	16.00 - 20.00

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

y una cuota de mercado del 25%. De su lado, 117,846 coches nuevos tenían propulsión híbrida y lograron una cuota de mercado del 40.1% (16,2%), incluyendo 29,996 híbridos enchufables.

España pisa el acelerador

Las ventas de autos en España superaron las 300,000 unidades en el 1T26, lo que supone un incremento de 7.6% respecto al 1t25. En marzo, las matriculaciones subieron 11.7%, hasta llegar a las 130,340 unidades comercializadas en el país.

Los vehículos de combustión continúan su tendencia a la baja, como viene siendo habitual; en el caso de los de gasolina caen 14.9% anual a 32,727 unidades. Los de diesel se desploman 23.6%, hasta 4,709 unidades, y queda con una cuota de mercado de apenas 3.46 por ciento.

Brasil avanza en 2026

En el 1T26 se vendieron 625,200 unidades en el mayor mercado de América Latina, un crecimiento de 13.3% respecto al 1T25. El segmento de automóviles fue el más destacado debido a la llegada de nuevas marcas y numerosos lanzamientos, lo que intensificó la competencia en el mercado nacional, a pesar de las altas tasas de interés.

Otro dato destacable es la matriculación de vehículos electrificados, que alcanzó casi 100,000 unidades a finales de marzo, casi el doble que en el 1T25, con una importante participación de 40.3% de estos modelos producidos en Brasil.

EU se frena

Las ventas de vehículos en EU en marzo cayeron 12.15% respecto a marzo de 2025. En total se matricularon 1,433,379 coches y en los últimos doce meses se han vendido 16,446,269, 0.39%, menos que el año anterior.

Además, muchos consumidores adelantaron compras para evitar los aranceles a autos y autopartes importados, que se anunciaron el 2 de abril del 2025. Ese repunte artificial dejó una base de comparación muy alta, lo que explica la caída interanual en marzo de 2026.

Además, el crédito automotriz se encareció, lo que desincentivó nuevas compras. Cox Automotive estima que las ventas anuales de 2026 podrían cerrar en 15.8 millones de unidades, 2.6% menos que en 2025, reflejando el impacto de financiamiento más caro y precios elevados.

Por tipo de motor, la eliminación o reducción de créditos fiscales federales para vehículos eléctricos redujo su atractivo. La cuota de mercado de EVs cayó, mientras que los híbridos ganaron terreno.

México crece tímidamente

En los primeros 3 meses del año se han vendido en México 381,653 autos y camiones en territorio nacional, un aumento de 3.7% frente a los 367,989 registrados en el 1T25. Por categoría, todas registran incremento en ventas, destacando una fuerte desaceleración en SUVs, que aumentan 2.-4% frente al alza de 7.6% en subcompactos y 3.2% de los compactos. Aun así, las ventas de subcompactos

más compactos apenas llegan a las de SUVs.

A pesar de todo, se trata del mejor registro histórico para un primer trimestre del año, con 381,653 unidades comercializadas frente a las 378,885 del mismo periodo de 2017, que era el máximo histórico. Aunque debemos señalar que la población ha crecido en 12 millones de habitantes en los últimos 10 años.

En los últimos 12 meses, en México, la AMDA registra ventas por 1,538,302 unidades un tímido aumento de sólo 0.20% frente a lo observado en febrero de este año. Una buena cifra si consideramos que la confianza del consumidor y de las empresas en general se ha desplomado a partir de mediados de 2024. Las campañas agresivas de mercadotecnia y financiamiento de las empresas automotrices han dado buenos resultados.

Hasta el momento la tasa de interés del crédito automotriz se mantiene alrededor de 14.0% y el índice de mora de esta cartera sigue por debajo de 1.50 por ciento.

De acuerdo con las cifras de la AMDA, 22.9% de los autos vendidos en México fueron manufacturados en China, lo que incluye marcas tradicionales que importan unidades de ese país, o bien marcas chinas que siguen ganando participación de mercado, alrededor de 11.2% al cierre del 1T26.

Perspectivas:

Las promociones agresivas de financiamiento automotriz han sido la clave para el incremento de ventas en territorio nacional. ■



Tendencias

en los mercados

Empleo y consumo de capa caída

• *El número de patrones sigue cayendo*

Al cierre del primer trimestre del año (1T26), el número de trabajadores registrados en el IMSS sumó 22,724,680, por debajo de los 22,837,768 de noviembre del 2025, después de la pérdida estacional de 320,692 plazas en diciembre del mismo año.

Si revisamos la creación histórica de empleos, cuando el crecimiento anual de empleos formales registrados en el IMSS se ubica por debajo de 1.9%, la economía se encuentra en zona de recesión. Al cierre del 1T26, está en 1.17 por ciento.

Hay al menos cuatro mecanismos operando simultáneamente:

Por un lado, está el efecto Trump y la revisión del T-MEC sobre la inversión. Las empresas, especialmente manufactureras y del sector exportador congelaron contrataciones ante la incertidumbre sobre la revisión del T-MEC.

En segundo lugar está la trampa de la inflación sobre el salario real. El salario nominal ha crecido, pero la inflación se está comiendo, literalmente, los aumentos de la masa salarial real, que no ha crecido suficiente para sostener el consumo.

La contracción del número de patrones. Este dato pasa desapercibido, pero es muy importante. El número de patrones afiliados al IMSS sigue cayendo, reflejando menor formalización de unidades económicas respecto a años previos. Las empresas no están naciendo ni formalizándose; algunas están cerrando o migrando a la informalidad al dejar de pagar prestaciones a sus trabajadores.

Finalmente, está la política fiscal contractiva disfrazada. El recorte presupuestal de la SHCP —que afectó infraestructura, Pemex, y programas productivos— ha retirado demanda agregada que antes sostenía actividad económica regional. Campeche y Tabasco, los peores en empleo, son básicamente las víctimas directas del colapso de la inversión energética.

Los sectores en rojo siguen siendo los mismos del 2025: agropecuario (-3.4%), extractiva (-2.4%) y transformación y construcción (-2.1%) fueron los que más empleos perdieron en términos anuales. 17 estados reportaron disminución, con Campeche, Sonora y Tabasco a la cabeza. La geografía del desplome no ha cambiado porque se trata de entidades, salvo Sonora, que no tienen motores propios de crecimiento diferentes a las inversiones públicas o de Pemex.

Consumo cae

En enero de 2026 el consumo privado cayó 1.6% frente al mes previo, la mayor contracción en los últimos 13 meses. El retroceso se explicó, principalmente, por una caída de 6.8% en bienes importados —la más grande desde abril del año anterior— y de 0.7% en bienes y servicios nacionales.

En paralelo, la formación bruta de capital fijo cayó 1.1% mensual y se contrajo 2.2% anual, con el rubro de maquinaria y equipo desplomándose 8.0% anual —lo que refleja que las empresas están frenando adquisición de activos productivos. Se trata de inversión productiva que no llega; el efecto empleo viene después con rezago.

Con la caída de enero, el rebote marginal de febrero (0.2%) y el estancamiento estimado de marzo, el consumo habría cerrado el 1T26 con una contracción de 1.3% frente al 4T25.

Lo que sí es diferente en 2026 respecto a 2025: en términos anuales, el consumo sigue positivo, lo que sugiere que la base de comparación del 2025 era tan baja que, aún hay crecimiento año contra año. Pero la tendencia mensual —que es la dirección real— es contractiva desde que arrancó el año.

Perspectivas:

La creación de empleos en México, muy por debajo de 1.9% anual, pone a la economía en zona de recesión en el 1T26. ■

FINANZAS E INVERSIONES

ESTIMACIONES PROPIAS DE TENDENCIAS

Inflación mensual (Abril)	0.30 - 0.60%
Inflación 2026 (anual)	3.00 - 5.00%
Inflación 2027 (anual)	3.00 - 5.00%
PIB 2026 (anual)	0.00 - 1.50%
PIB 2027 (anual)	0.00 - 1.50%
Cetes 28 (2026)	6.00 - 7.00%
Cetes 28 (2027)	6.00 - 7.00%
Tipo de Cambio 2026	17.00 - 20.00
Tipo de Cambio 2027	16.00 - 20.00

INDICADORES FINANCIEROS

1 INFLACIÓN

Inflación de Marzo en México	0.857%
Inflación Mx acumulada 2026	1.749%
Inflación de Marzo en EU	0.865%
Inflación EU acumulada 2026	1.307%
Dif Inflac Acumulada en el 2025 Mx vs EU	(0.434%)
Inflación Mex en los últimos 12 meses (Marzo)	4.587%
Inflación de EU en los últimos 12 meses (Marzo)	3.286%
Brecha inflacionaria últ 12 meses (puntos porcentuales)	(1.244%)

2 EL PESO

Tipo de cambio	Compra	Venta
Bancario-Ventanilla	\$16.100	\$17.700
Interbancario 48 hrs-Banxico	\$17.518	\$17.533
Dólar Hoy vs Dólar Dic 31 - 2025	\$16.800	\$18.300
Diferencia		(3.279%)
Sobreval o Subval Hoy frente Dic		(3.699%)

3 INDICADORES DE REFERENCIA

Tasa primaria de Cetes (1) 28 días	6.600%	
Costo Porcentual Promedio (Marzo)	5.520%	
Tasas de Interés Interbancarias		
Equilibrio (TIIE) 28 días	7.007%	
Equilibrio (TIIE) 91 días	7.047%	
Índice BMV	69,825.94	
Crecimiento Acumulado 2026	8.580%	
Prime Rate EE.UU.	6.750%	
Crecimiento anual M1(2) (a Febrero 2026)	2.600%	
Crecimiento anual M4(3) Febrero 2026)	3.100%	
Financiamiento bancario empresarial (a Febrero 2026)	(0.600%)	
Crecimiento Anual Captación en Bancos	(0.500%)	
	01-abr-26	10-abr-26
Base monetaria (A)		
(millones pesos)	3,520,570	3,493,194
Reservas internacionales (B)		
(millones de dólares)	\$255,489	\$256,213
Crédito interno neto (A-B en pesos)		
(millones de pesos)	(\$1,116,552)	(\$1,028,971)

(1) Rendimiento anual ofrecido por el Banco de México a los intermediarios financieros.

(2) M1 = Billetes y monedas en poder del público más cuentas de cheques.

(3) M4 = Suma de todos los agregados monetarios. El dinero en su definición más amplia incluyendo instrumentos financieros de corto y largo plazos.

HORIZONTE FINANCIERO

Regreso a la normalidad

Un conflicto que en principio debió tomar sólo un fin de semana, y después se extendió a 2 y finalmente lleva 6 semanas, estaría por concluir en los próximos días con acuerdos que cada parte ha negado, pero que permitirían reabrir el Estrecho de Ormuz, lo cual incrementaría, nuevamente, el petróleo y gas disponibles a nivel mundial, aunque todavía quedan muchas preguntas sin responder.

Donald Trump, como siempre, dice que logró dismantelar el programa nuclear iraní para siempre, mientras que Teherán desmiente esas versiones y señala que la negociación se centra en un pago por daños de guerra, así como el cese de los bombardeos y ataques de Is-

rael sobre Líbano, erigiéndose como un contrapeso verdadero en esa región del mundo, a lo que Tel Aviv respondió con nuevos ataques.

Al cierre de esta edición, y conforme avanzan las pláticas de paz, el precio del petróleo baja de forma considerable: el WTI cierra en 83.85 dólares por barril, el Brent opera en 90.38 dólares, mientras que el oro, nuevamente, sube de precio por encima de los 4,800 dólares la onza, conforme los mercados empiezan a calibrar las posibilidades de que la FED baje su tasa en el verano. Para ello, habrá que conocer primero los daños a la infraestructura árabe, las repercusiones de ello en mercados tan dispares como el helio, fertilizantes, microchips y el aluminio, por mencionar algunos que requieren derivados del crudo.

EXPECTATIVA INFLACIONARIA

FECHA ENCUESTA	INFL. 2026	INFL. 2027	INFL. 2028
08-oct-25	3.90	3.93	3.87
22-oct-25	3.99	3.90	3.82
06-nov-25	4.02	3.90	3.82
23-nov-25	4.03	3.87	3.81
08-dic-25	4.03	3.90	3.84
22-dic-25	4.03	3.88	3.78
07-ene-26	3.79	4.01	3.81
21-ene-26	4.07	3.84	3.77
08-feb-26	4.05	3.83	3.83
23-feb-26	4.06	3.82	3.82
06-mar-26	4.01	3.80	3.84
23-mar-26	4.20	3.92	3.87
08-abr-26	4.32	4.00	3.87

Metas oficiales de inflación

Año	Cierre
2022	7.82%
2023	4.66%
2024	4.21%
2025	3.69%

Fuente: Infosel

VALOR DIARIO DE LA UDI

Fecha	Valor
10 de Abril	8.819269
11 de Abril	8.820064
12 de Abril	8.820860
13 de Abril	8.821656
14 de Abril	8.822452
15 de Abril	8.823248
16 de Abril	8.824045
17 de Abril	8.824841
18 de Abril	8.825637
19 de Abril	8.826434
20 de Abril	8.827230
21 de Abril	8.828027
22 de Abril	8.828823
23 de Abril	8.829620
24 de Abril	8.830417
25 de Abril	8.831214

Fuente: Banco de México

Costo del Dinero

(tasas promedio de interés anual al plazo de 30 días)

BANCARIO	Actual	31-dic-25	31-dic-24	29-dic-23
TIIE 28 días	7.01%	7.35%	10.25%	11.50%
=+Margen de ganancia	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
=Tasa de interés nominal	13.01%	13.35%	16.25%	17.50%
=+ Intereses por anticipado	1.08%	1.11%	1.35%	1.46%
Costo del dinero (1)	14.09%	14.46%	17.60%	18.96%
NO BANCARIO				
Papel Comercial (2)	13.66%	14.02%	17.06%	18.38%
Factoraje (3)	16.91%	17.35%	21.12%	22.75%
(1) Sin considerar reciprocidad.				
(2) Promedio.				
(3) Promedio, sin considerar otros costos como comisiones y honorarios.				

FINANZAS E INVERSIONES

Los mercados bursátiles tuvieron una semana de gran euforia, así como el Bitcoin, que cerró en 77,300 dólares.

HORIZONTE CAMBIARIO

El Tipo de Cambio retoma su senda a la baja y cierra la semana en 17.3120. Ahora los mercados deberán revisar con lupa las cifras de inflación subyacente para poder determinar si los Bancos Cen-

trales bajan su tasa en las reuniones de las próximas dos semanas, o si, como todo hace suponer, se dan un par de meses más para evaluar mejor sus decisiones.

Por el momento, la tasa del Bono de 10 años de EU, que llegó a cotizar en 4.40, concluye en 4.25%; la tasa del Bono inglés, que estuvo en 4.97, termina la semana en 4.76%, y el bono mexicano concluye en 8.85 por ciento.

DEPRECIACIÓN MENSUAL DEL TIPO DE CAMBIO SPOT A LA VENTA		
Fecha	Variación (%)	Cierre pesos/dls.
Jun-25	(2.15%)	19.088
Jul-25	(1.73%)	18.757
Ago-25	0.11%	18.777
Sep-25	(1.12%)	18.566
Oct-25	(0.32%)	18.506
Nov-25	(0.11%)	18.485
Dic-25	(1.75%)	18.162
Ene-26	(2.44%)	17.719
Feb-26	(2.42%)	17.291
Mar-26	3.46%	17.889
Abr-26	(2.06%)	17.520
Paridad Prom 2020		21.4989
Paridad Prom 2021		20.2980
Paridad Prom 2022		20.1237
Paridad Prom 2023		17.7378
Paridad Prom 2024		18.3852
Paridad Prom 2025		19.2672
Paridad Prom 2026		17.6250
Depreciación 2000-2006		15.42%
Depreciación 2007-2012		20.45%
Depreciación 2000-2006		15.42%
Depreciación 2007-2012		20.45%
Depreciación 2013-2018		50.63%
Depreciación 2019-2024		(4.54%)
Depreciación 2024-2026		(0.64%)

Las cifras positivas indican depreciación, las negativas una apreciación del peso.

Inversiones en Dólares	
Cotizaciones Interbancarias	
Rendimiento anual	
Plazo	Tasa
1 mes	3.69%
3 meses	3.70%
6 meses	3.69%
2 años	3.71%
5 años	3.84%
10 años	4.26%
30 años	4.88%

PRECIOS DE LA MEZCLA MEXICANA DE PETRÓLEO DE EXPORTACIÓN (dólares por barril)			
	Precio Mezcla	Objetivo Gobierno	Dif (dls)
Ago-25	62.25	62.00	0.25
Sep-25	61.98	62.00	(0.02)
Oct-25	57.42	62.00	(4.58)
Nov-25	56.70	62.00	(5.30)
Dic-25	54.29	62.00	(7.71)
Ene-26	56.47	77.30	1.57
Feb-26	60.27	77.30	5.37
Mar-26	88.31	77.30	33.41
Abr-26	93.78	77.30	16.48
2014 (promedio)	88.06	89.00	-0.94
2015 (promedio)	44.36	79.00	-34.64
2016 (promedio)	35.90	50.00	(14.10)
2017 (promedio)	46.45	42.00	4.45
2018 (promedio)	62.04	48.50	13.54
2019 (promedio)	56.08	55.00	1.08
2020 (promedio)	35.82	49.00	(13.18)
2021 (promedio)	64.72	42.10	22.62
2022 (promedio)	89.40	55.10	34.30
2023 (promedio)	71.25	67.00	4.25
2024 (promedio)	70.67	70.20	0.47
2025 (promedio)	61.61	62.00	(0.39)
2026 (promedio)	73.51	77.30	(3.79)

Fuente: Infosel

ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN (tasa de interés anual)				
	Esta semana	31-dic-25	31-dic-24	29-dic-23
MERCADO DE DINERO				
Cetes 28 días	6.60%	7.04%	9.74%	11.26%
Cetes 91 días	6.70%	7.18%	9.79%	11.27%
Papel Comercial a 28 días	7.35%	7.79%	10.49%	12.01%
Papel Comercial a 91 días	7.45%	7.93%	10.54%	12.02%
Obligaciones	7.85%	8.29%	10.99%	12.51%
Índice Inmex y BMV Fibras				
Inmex	4,343.44	4,015.49	3,083.81	3,521.60
BMV Fibras	344.50	305.54	236.99	292.66
OTRAS INVERSIONES				
Metales preciosos (dólares por onza en Londres)				
Oro (dólares/onza)	4,831.40	4,319.60	2,609.10	2,062.20
Plata (dólares/onza)	80.95	71.66	29.46	23.78
BANCARIAS				
T-Bills de E.U.A. a 30 días	3.69%	3.74%	4.40%	5.60%
T-Bills de EUA a 90 días	3.70%	3.67%	4.37%	5.40%

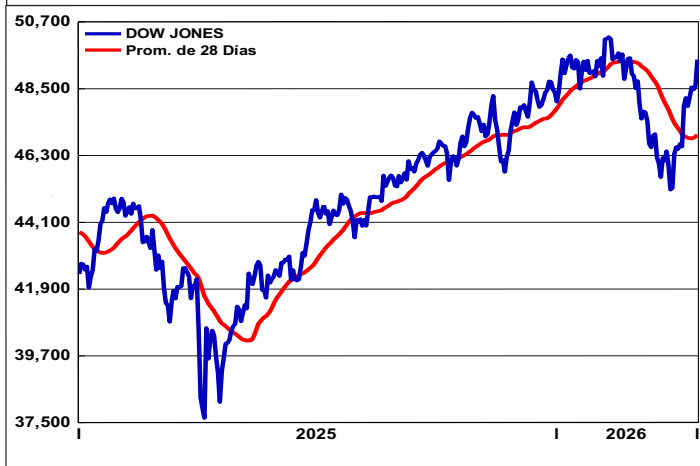
DIVISAS Y METALES en pesos		
	Compra	Venta
Dólar EU	16.10	17.70
Euro	19.85	21.00
Libra Esterlina	22.85	23.85
Yen Japonés	0.10	0.11
Franco Suizo	21.60	22.55
Dólar Canadá	12.10	13.05
Metales		
Centenario	90,553.00	113,060.00
Azteca	36,337.00	45,176.00
Hidalgo	18,169.00	22,588.00
Onza Oro	78,480.16	88,580.16
Onza Plata	1,280.00	1,730.00

Las Mejores Tasas Nominales	
Entre 250,000 y 500,000 pesos	
Personas físicas y morales	
Rendimientos anuales	
7 días	
BanBajío	2.52%
Banorte	
BBVA	
28 días	
Banorte	6.28%
BanBajío	4.50%
BBVA	3.51%
91 días	
Banorte	6.46%
BBVA	4.21%
BanBajío	4.20%

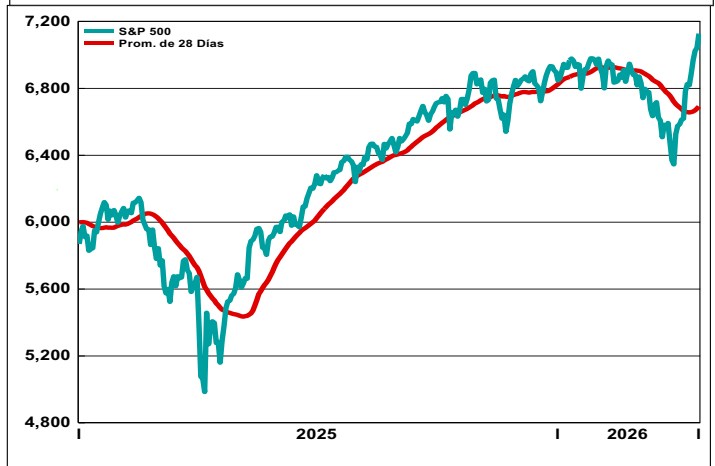
Futuros del Peso CME	
Mes	Pesos por dólar
may-26	17.3521
jun-26	17.3943
sep-26	17.5346
dic-26	17.6772
mar-27	18.0018
Forward Teórico Dólar	
Fecha	Forward
dic-26	18.1646
mar-27	18.3106
jun-27	18.5215
may-29	20.2062
may-31	21.8933
nov-34	24.6997

FINANZAS E INVERSIONES

Los mercados bursátiles rebotan...



...ahora, la atención regresa a los Bancos Centrales



Expectativas de Tasas Reales a 28 días

Calculada con UDIS

Col. CETES	17-abr-26	24-abr-26	01-may-26	08-may-26
Vmto	15-may-26	22-may-26	29-may-26	05-jun-26
7.01	(17.66)	(10.69)	(10.87)	(10.82)
7.26	(10.50)	(10.45)	(10.63)	(10.57)
7.51	(10.25)	(10.20)	(10.38)	(10.33)
7.76	(10.01)	(9.95)	(10.13)	(10.08)
8.01	(9.76)	(9.71)	(9.89)	(9.83)
8.26	(9.51)	(9.46)	(9.64)	(9.59)
8.51	(9.27)	(9.21)	(9.39)	(9.34)
8.76	(9.02)	(8.97)	(9.15)	(9.09)
9.01	(8.77)	(8.72)	(8.90)	(8.85)
9.26	(8.53)	(8.47)	(8.65)	(8.60)
9.51	(8.28)	(8.23)	(8.41)	(8.35)
9.76	(8.03)	(7.98)	(8.16)	(8.11)
10.01	(7.79)	(7.73)	(7.91)	(7.86)
10.26	(7.54)	(7.49)	(7.67)	(7.61)
10.51	(7.29)	(7.24)	(7.42)	(7.37)

Expectativas de Tasas Reales a 91 días

Calculada con UDIS

Col. CETES	17-abr-26	24-abr-26	01-may-26	08-may-26
Vmto	17-jul-26	24-jul-26	31-jul-26	07-ago-26
7.05	(5.43)	1.53	1.48	1.49
7.30	1.76	1.78	1.72	1.74
7.55	2.01	2.03	1.97	1.99
7.80	2.26	2.27	2.22	2.23
8.05	2.50	2.52	2.46	2.48
8.30	2.75	2.77	2.71	2.73
8.55	3.00	3.01	2.96	2.97
8.80	3.24	3.26	3.20	3.22
9.05	3.49	3.51	3.45	3.47
9.30	3.74	3.75	3.70	3.71
9.55	3.98	4.00	3.94	3.96
9.80	4.23	4.25	4.19	4.21
10.05	4.48	4.49	4.44	4.45
10.30	4.72	4.74	4.68	4.70

CRÉDITO

La FED no moverá su tasa a finales de este mes. Hay quien pide que la misma suba, pero un granizo no hace tormenta. Banxico insiste en un recorte adicional que podría ser en la primera semana de mayo.

INVERSIONES

Las pláticas de paz entre EU e Irán desencadenaron el optimismo en los mercados financiero.

El dólar concluye en 17.3120 al mayoreo. El Tipo de Cambio regresa a su trayectoria bajista conforme el dólar pierde valor frente al euro nuevamente. Es probable que veamos al dólar buscar los niveles de 17.17 al mayoreo, mientras

el dólar concluye en 1.1760 por euro. Hay que estar muy atentos a lo que pueda hacer Banxico, ya que en la decisión anterior, el mercado castigó al Banco Central con una depreciación de 20 centavos, que todavía podrían estar pesando en la cotización actual. Por el momento, estamos fuera hasta que el dólar no supere nuevamente 17.80 pesos al mayoreo.

El oro terminó la semana en 4,830 dólares por onza. Al superar 4,600, compramos de nuevo. La plata termina en 80.80 dólares, Al superar 70, compramos ETFs. Los mercados esperan que la FED baje su tasa, lo que impulsa el valor de los metales preciosos. Venta de oro si baja de 4,600, y de plata si perfora 74 dólares.

En renta fija, siga en pesos. Compre CETES de 6 meses y 1 año. Banxico insiste en reducir su tasa nuevamente, lo que podría ocurrir en su reunión de mayo o junio. Buen momento para comprar Bonos de 10 años de EU: cierra en 4.24%, ya bajó a 4.00% hace un mes y podría regresar a ese nivel en mayo.

Después de haber alcanzado los 125,000 dólares, el Bitcoin llegó a 60,000 y subió. No bajó de 65,000 dólares, por lo que mantuvimos la posición. Cierra en 77,300, ya por encima de los 75,000. Si baja de esa cifra, hay que vender; pero, por el momento, manda señales de compra especulativa. Ha sido buena compra, ya dio 10% en dos semanas. ■

BMV: euforia por el acuerdo de paz

La semana pasada comenzó con tensión. Los mercados de Nueva York abrieron el lunes con pérdidas ante el inicio formal del bloqueo estadounidense al Estrecho de Ormuz, ejecutado con más de 15 buques de guerra tras el estancamiento de las conversaciones con Irán en Islamabad. Sin embargo, el tono fue cambiando progresivamente.

Los titulares fueron en zigzag durante toda la semana, pero con un sesgo creciente hacia la resolución: se anunció un alto el fuego entre Israel y Líbano. EU estaría considerando liberar 20,000 mdd mil de fondos iraníes congelados a cambio de que Irán abandone su arsenal de uranio enriquecido, y el propio canciller iraní publicó que el Estrecho de Ormuz quedaba completamente abierto al tráfico comercial por la duración del cese al fuego.

El efecto sobre los mercados fue inmediato. Wall Street cerró el viernes con compras fuertes (Dow Jones +1.79%, S&P 500 +1.20%, Nasdaq +1.52%), con el S&P 500 y el Nasdaq marcando nuevos máximos históricos, contagiados por el optimismo de Trump, quien aseguró que la guerra "va de maravilla" y "debería terminar pronto".

Además, las expectativas de resultados sólidos del 1T26 también sostuvieron el alza. Se revisaron al alza las estimaciones de beneficios agregados del S&P 500, que ahora apuntan a más de 605,000 mdd conjuntos, superando proyecciones previas.

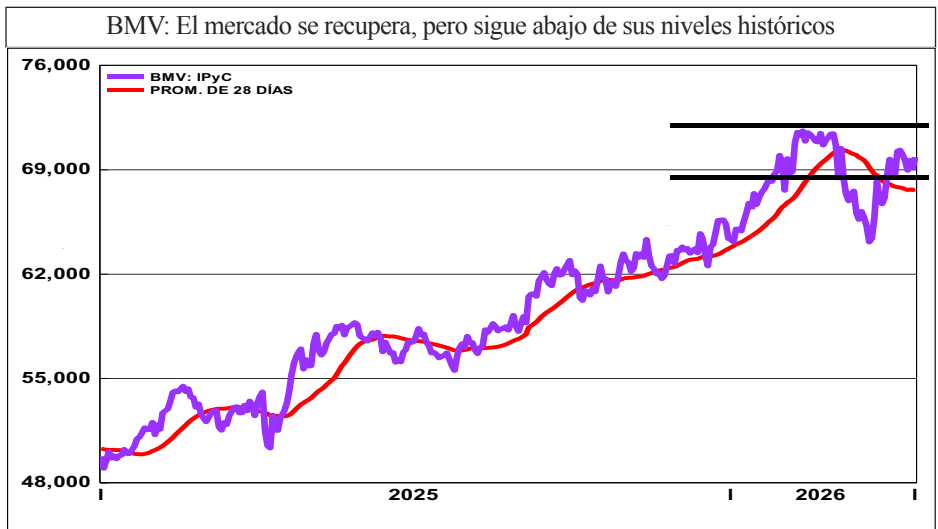
Sin embargo, las acciones de Netflix cayeron casi 9% luego de que la compañía reportara resultados del 1T26 por encima de lo esperado, pero ofreció una guía débil para el 2T26. También reportaron los grandes bancos, con resultados sólidos en general.

Perspectivas:

2026 ha sido un año con muchos movimientos inesperados, pero, por el momento, los mercados celebran la paz con un rebote en los principales índices accionarios. ■

Tendencias para el inversionista

Rendimientos Acumulados							Rend. Acum.	
	17-abr-26	Semana	Var Sem	31-dic-24	31-dic-25	2025	2026	
Cetes a 28 días	6.60%	6.60%	0.00%	9.74%	7.15%	8.15%	1.97%	
IPYC	69,825.94	70,023.39	(0.28%)	49,513.27	64,308.29	29.88%	8.58%	
Dow Jones	49,447.43	47,916.57	3.19%	42,544.22	48,063.29	12.97%	2.88%	
S&P 500	7,126.06	6,816.89	4.54%	5,881.63	6,845.50	16.39%	4.10%	
Dax 30	24,702.24	23,803.95	3.77%	19,909.14	24,490.41	23.01%	0.86%	
Cac 40	8,425.13	8,259.60	2.00%	7,380.74	8,149.50	10.42%	3.38%	
Oro (usd por oz.)	4,831.40	4,749.20	1.73%	2,609.10	4,319.60	65.56%	11.85%	
Plata (usd por oz.)	80.95	76.01	6.50%	29.46	71.66	143.25%	12.96%	
Inflación	4.59%	4.59%		4.21%	3.69%	(12.35%)	1.75%	
Dólar	17.53	17.53	0.02%	21.11	18.26	(13.54%)	(3.96%)	
Portafolios de Tendencias								
Conservador						9.31%	3.49%	
Agresivo						10.34%	1.86%	



Las mejores y las peores del IPYC en lo que va del 2026					
Emisora	Serie	Var %	Emisora	Serie	Var %
SMARTRC	14	44.75	FMX	23	(31.62)
ORBIA	*	39.10	AERO	*	(28.93)
VISTA	A	29.13	CUERVO	*	(24.30)
FIBRAMQ	12	27.35	SORIANA	B	(18.45)
FSHOP	13	26.33	CHDRAUI	B	(18.12)
BBAJIO	O	25.57	HERDEZ	*	(15.28)
GMEXICO	B	23.95	TRAXION	A	(14.24)
AMX	B	22.06	CTAXTEL	A	(13.19)
GCARSO	A1	21.89	AXTEL	CPO	(12.85)
FUNO	11	17.56	VOLAR	A	(11.95)

EL MERCADO Y SU ENTORNO

El error japonés.- El año pasado, como en cada primavera, las empresas y sindicatos japoneses se reunieron para acordar los incrementos salariales, lo que se conoce como shuntō. El gobierno presionó a las empresas para que subieran sueldos por encima del promedio anual para tratar de incentivar la economía. El resultado: la mayor inflación de los últimos 30 años.

En el primer semestre de 2025 los salarios subieron 5–6% y la inflación se disparó por encima de 3.0%, algo inusual en Japón, lo que provocó alzas en costos y precios inflacionarias, que se tradujeron en mayores precios finales al consumidor. En este contexto,

las exportaciones japonesas se encarecieron frente a las chinas y vietnamitas, justo cuando el yen débil podía haber sido un factor de ventaja.

Al no estar respaldado por productividad ni por una PEA creciente, el impulso se disipó en meses y Japón volvió a su escenario de inflación baja y crecimiento débil, razón por la cual, a pesar de que en diciembre del 2025 el Banco Central de Japón dijo que seguiría subiendo su tasa, de 0.75% a 1.0%, para la reunión de abril 2026 se estima que dejará su tasa en 0.75%, conforme la inflación se ha desacelerado al no haber nuevos estímulos para que siga creciendo.

Japón está en graves problemas conforme su población disminuye 1% cada año y envejece rápidamente, lo que incrementa el gasto público en pensiones y salud pública, al tiempo que disminuye la recaudación al caer la PEA. Hoy el Banco Central posee más del 50% de la deuda soberana, por lo que, en la práctica, el gobierno imprime dinero y se financia con su Banco Central.

Japón ya aprendió que subir sueldos y salarios por encima de la inflación genera presiones inflacionarias que distorsionan el mercado y, lejos de mejorar los escenarios, los empuja a perder competitividad sus exportaciones. ■

	INDICADORES DE MERCADOS ACCIONARIOS						Rendimiento acumulado en % en el periodo		
	17-abr-26	Hace una semana	31-dic-25	31-dic-24	29-dic-23	Semanal	2026	2024-2026	2023-2026
IPyC	69,825.94	70,023.39	64,308.29	49,513.27	57,386.25	(0.28%)	8.58%	41.02%	21.68%
IPyC en dólares	4,049.12	4,046.82	3,572.44	2,382.03	3,396.94	0.06%	13.34%	69.99%	19.20%
Dow Jones Industrial	49,447.43	47,916.57	48,063.29	42,544.22	37,689.54	3.19%	2.88%	16.23%	31.20%
Nasdaq Composite	24,468.48	22,902.89	23,241.99	19,310.79	15,011.35	6.84%	5.28%	26.71%	63.00%
Bovespa	195,733.52	197,323.88	161,125.38	120,283.40	134,185.23	(0.81%)	21.48%	62.73%	45.87%
Merval	2,889,185.20	2,998,770.00	3,051,616.80	2,533,634.75	929,704.19	(3.65%)	(5.32%)	14.03%	210.76%
Financial Times	10,667.63	10,600.53	9,931.38	8,173.02	7,733.24	0.63%	7.41%	30.52%	37.95%
Nikkei	58,475.90	56,924.11	50,339.48	39,894.54	33,464.17	2.73%	16.16%	46.58%	74.74%
Tipo de Cambio Fix	17.24	17.30	18.00	20.79	16.89	(0.34%)	(4.20%)	(17.04%)	2.08%
Euro	1.1781	1.1691	1.1747	1.0351	1.1038	0.77%	0.29%	13.82%	6.74%
Yen	159.21	159.11	156.42	157.39	141.03	0.07%	1.79%	1.16%	12.89%

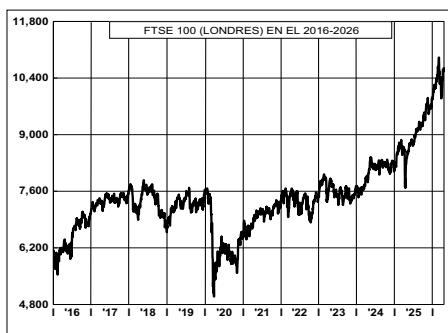
LAS BOLSAS EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES



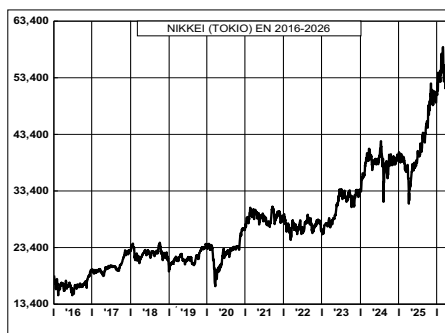
▲ BRASIL



▲ ARGENTINA



INGLATERRA ▲



JAPÓN ▲

AGENDA SEMANAL

- 20 Abril (Méx).-** Indicador oportuno de la actividad económica a marzo.
- 22 Abril (Méx).-** Industria minerometalúrgica a febrero.
- 22 Abril (EU).-** Libro Beige de la FED.
- 23 Abril (Méx).-** Sector servicios a febrero.
- 23 Abril (Méx).-** Precios al consumidor quincenal a abril.
- 23 Abril (EU).-** Venta de viviendas nuevas a marzo.
- 24 Abril (Méx).-** IGAE a abril.
- 24 Abril (Méx).-** Empresas constructoras a febrero.
- 24 Abril (Méx).-** Ocupación y empleo a marzo. ■

Aeropuertos, en la mira

El Mundial de Futbol, así como el incremento del turismo de placer y de negocios en 2026, apuntalan los precios esperados de las emisoras que operan algunos de los aeropuertos más importantes de México.

Los tres grupos aeroportuarios privados —Grupo Aeroportuario del Sureste (ASUR), Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) y Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA)— concentran la operación de los principales aeropuertos turísticos y de negocios en México.

ASUR.- A 70 días de iniciar el Mundial de Futbol, ASUR reportó que el tráfico de pasajeros presentó incremento anual en Colombia de 12.5%, disminuciones en México de 2.4% y en Puerto Rico del 2.3%. Colombia fue impulsado por un aumento de 12.3% en el tráfico doméstico y del 13.2% en el tráfico internacional, México tuvo un decremento en el tráfico internacional de 4.0% y en el tráfico doméstico del 0.1%, y Puerto Rico tuvo crecimiento en el tráfico internacional del 1.0% y decrecimiento en el tráfico doméstico del 2.7%. En el caso de la emisora cierra en 586.40 pesos, dentro de un rango interesante que puede llevar a 630 pesos nuevamente. Compra especulativa con salida su perfora los 550 pesos.

GAP.- En marzo de 2026, los 12 aeropuertos mexicanos de GAP registraron un decremento del 7.6% en el tráfico total de pasajeros respecto al mismo periodo del año anterior. Los aeropuertos de Puerto Vallarta, Tijuana, Los Cabos y Guadalajara tuvieron decrementos de 24.4%, 8.7%, 6.9% y 2.3%, todos comparados con marzo de 2025. En lo que respecta a los aeropuertos de Jamaica, el aeropuerto de Kingston incrementó 1.0%, mientras que Montego Bay disminuyó 25.7%, derivado de las afectaciones del Huracán Melissa. Puerto Vallarta sigue muy afectado desde la aprehensión de “El Mencho” en febrero de este año; incluso Guadalajara resiente el golpe con una disminución de 2.4% en su número de pasajeros, pero el Mundial de Futbol muy probablemente revertirá estas cifras. La emisora cierra en 435

pesos. En 400 pesos ha marcado un piso muy importante. Consideramos que es compra muy especulativa, con un precio objetivo de 460 pesos y salida si perfora 390 pesos.

OMA.- Grupo Aeroportuario del Centro Norte informó que el número de pasajeros totales (pasajeros terminales) transportados en sus 13 aeropuertos durante marzo de 2026 creció 2.8% respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2025. El tráfico de pasajeros nacionales se incrementó 3.9% y el de pasajeros internacionales disminuyó 2.8%. En el caso específico de Monterrey, que es su aeropuerto más importante y sede mundialista, reportó un incremento de 6.8% en el número de pasajeros y 7.6% de aumento en el IT26, por lo que se mantienen las buenas perspectivas de crecimiento. La emisora cierra en 250 pesos, se ha mantenido al igual que sus pares en un espacio de 230 a 260 pesos. Está un poco cara, producto de las cifras reportadas de crecimiento en pasajeros, lo que no ha sucedido con las otras 3 emisoras en sus cifras de operación. Compra muy especulativa, buscaríamos los 270 pesos.

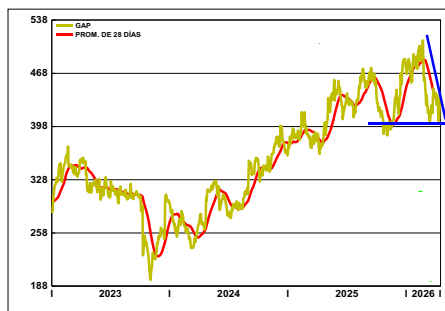
Como podemos ver, a escasos 2 meses de iniciar el Mundial de Futbol, las cifras de operación de los principales aeropuertos del país, son muestra clara del estancamiento, o incluso recesión de la economía.

Hay muchas esperanzas puestas en la celebración de la justa futbolera para reanimar la economía y al mercado nacional incluso, pero después del Mundial y de que se conozcan las cifras, habrá toma de utilidades y estar atentos o fijar precios de salida con anterioridad. Se trata de un evento único, no de un cambio estructural.

Perspectivas:

Los grupos aeroportuarios presentan las mismas formaciones técnicas que invitan a la entrada, con menores utilidades a haber invertido hace unos meses, pero si cada una otorga 10%, será una buena forma de celebrar el Mundial de Futbol. ■

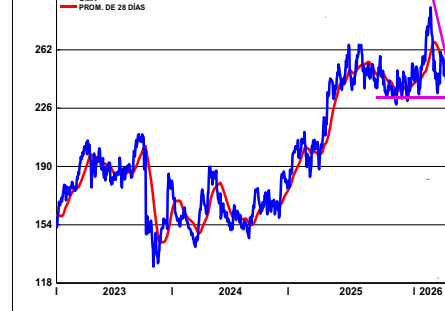
GAP: compra especulativa por el Mundial de Futbol



ASUR: compra especulativa por el Mundial de Futbol



OMA: compra especulativa por el Mundial de Futbol



RENDIMIENTOS EFECTIVOS DE LA BMV POR SECTORES					
INDICE	PRECIOS AL			REND 2025	REND 2026
	17ABR'26	31DIC'25	31DIC'24		
IPYC	69,825.94	64,308.29	49,513.27	29.88%	8.58%
INMEX	4,343.44	4,015.49	3,083.81	30.21%	8.17%
S&P/BMV IPC CompMX Materiales	226.27	200.19	109.88	82.19%	13.03%
S&P/BMV IPC CompMX Industrial	159.21	160.97	129.23	24.56%	(1.09%)
S&P/BMV IPC CompMX Consumo No Básico/1	53.52	53.18	44.88	18.49%	0.64%
S&P/BMV IPC CompMX Consumo Frecuente/1	125.75	120.71	111.75	8.02%	4.18%
S&P/BMV IPC CompMX Servicios Financieros/1	147.08	131.75	107.32	22.76%	11.64%
S&P/BMV IPC CompMX Telecomunicaciones/1	108.63	90.15	70.73	27.46%	20.50%

1/En 2023, se registra el cierre del 1JUL'24, por iniciar su cotización. Fuente: Elaboración propia de TEF con datos de S&P/BMV.

(BMV) RENDIMIENTOS Y MULTIPLOS ACCIONES											
MUESTRA IPC											
EMISORA	SERIE	PRECIO 17-abr-26	VARIACION PORCENTUAL				TRIM MES	MULTIPLO P/U	P/VL	No. Acciones	Valor Capital
			DIA	SEM	MES	ACUM '26					
AC	*	203.88	(0.23)	(4.74)	2.85	4.62	IV-25	17.68	2.66	1,698,192	346,227,397
ALSEA	*	52.30	(1.10)	(5.70)	(10.09)	(2.91)	IV-25	18.72	4.78	799,214	41,798,896
AMX	B	22.74	0.80	(3.56)	8.23	22.06	IV-25	16.52	3.78	60,180,500	1,368,504,570
ASUR	B	586.40	0.18	(2.54)	2.90	1.25	IV-25	16.77	4.45	300,000	175,920,000
BBAJIO	O	57.11	(1.43)	(1.65)	11.94	25.57	IV-25	7.59	1.43	1,189,932	67,956,999
BIMBO	A	57.44	0.03	(0.81)	(2.86)	(2.84)	IV-25	22.21	2.07	4,303,902	247,216,129
BOLSA	A	36.96	(0.05)	(0.30)	(1.65)	(0.16)	IV-25	12.79	2.66	554,236	20,484,549
CEMEX	CPO	20.79	2.92	0.78	11.30	0.58	IV-25	18.21	1.31	15,273,890	317,544,175
CHDRAUI	B	100.97	0.72	(3.64)	(1.29)	(18.12)	IV-25	14.83	1.88	959,746	96,905,537
FEMSA	UBD	203.73	0.92	1.08	8.07	12.03	IV-25	35.72	2.83	3,406,815	694,070,354
GAP	B	435.82	2.43	2.34	5.89	(7.87)	IV-25	23.02	9.80	505,277	220,210,024
GCARSO	A1	143.76	0.36	(3.82)	16.79	21.89	IV-25	40.35	2.23	2,252,916	323,879,166
GCC	*	201.03	2.68	2.23	10.89	10.08	IV-25	12.58	1.65	337,400	67,827,522
GENTERA	*	46.41	(2.05)	(9.59)	(3.21)	0.72	IV-25	9.11	2.10	1,579,244	73,292,708
GFINBUR	O	44.51	0.23	(1.13)	2.91	2.16	IV-25	8.45	0.96	6,034,165	268,580,704
GFNORTE	O	195.11	(0.96)	(1.93)	1.50	16.87	IV-25	9.16	2.22	2,813,157	548,874,983
GMEXICO	B	210.75	1.40	1.99	9.90	23.95	IV-25	18.09	3.91	7,785,000	1,640,688,750
GRUMA	B	301.87	0.60	(1.72)	(1.52)	(2.70)	IV-25	11.05	2.57	342,017	103,244,578
KIMBER	A	41.47	0.63	0.34	(2.49)	7.99	IV-25	16.39	17.17	2,996,519	124,265,629
KOF	UBL	179.56	1.45	(0.75)	4.24	4.96	IV-25	15.82	2.58	6,499,450	1,167,041,180
LAB	B	18.79	(0.79)	0.21	1.62	5.03	IV-25	11.69	1.69	1,000,000	18,790,000
LACOMER	UBC	41.88	0.36	(1.09)	5.57	7.91	IV-25	16.94	1.38	1,357,500	56,852,100
LIVEPOL	C-1	110.01	0.69	1.91	6.34	9.72	IV-25	8.61	0.82	1,342,196	147,654,993
MEGA	CPO	59.84	0.69	0.02	(0.88)	15.70	IV-25	9.92	0.81	2,186,743	130,854,686
OMA	B	251.18	1.86	0.26	5.07	3.14	IV-25	18.34	8.70	390,112	97,988,221
ORBIA	*	21.70	0.00	1.78	15.24	39.10	IV-25	0.00	1.11	1,968,000	42,705,600
PE&OLES	*	1,010.15	5.59	5.93	15.04	6.70	IV-25	16.25	3.94	397,476	401,510,126
PINFRA	*	292.33	0.96	(0.35)	6.79	9.35	IV-25	8.58	1.81	429,540	125,567,306
Q	*	179.15	8.39	7.29	8.05	(4.02)	IV-25	13.01	2.58	400,000	71,660,000
R	A	148.05	0.76	(1.99)	0.69	3.78	IV-25	7.28	1.32	327,931	48,550,234
SIGMAF	A	17.44	1.28	(1.25)	3.56	10.80	IV-25	11.21	6.35	5,558,537	96,940,877
TLEVISA	CPO	11.34	4.13	9.35	9.04	8.10	IV-25	-3.25	0.31	2,318,660	26,293,609
VESTA	*	62.05	(1.05)	1.26	7.46	12.63	IV-25	12.58	1.11	882,613	54,766,165
VOLAR	A	14.07	4.69	4.84	7.57	(11.95)	IV-25	-8.74	3.46	1,165,977	16,405,292
WALMEX	*	56.23	(0.81)	(2.67)	(2.50)	0.18	IV-25	19.49	4.13	17,292,212	972,341,070

Fuente: INFOSEL con información de la BMV.

*Estrategia
empresarial*

Tendencias

Informe Especial

Temas clave para empresas e inversionistas

Se acelera la transición energética

Nuevamente, la guerra de Ormuz dejó claro que mientras América produce el petróleo y gas que consume, Europa, Asia y Australia, donde vive la mayor parte de la humanidad, tiene un serio déficit de hidrocarburos, por lo que acelerar la transición energética y depender cada vez menos del crudo, se ha convertido en objetivo de seguridad nacional prioritario para China, Japón, Australia, Reino Unido, Alemania, entre otras naciones.

Cuarenta días bastaron para añadir 22,000 millones de euros a la factura energética europea, para interrumpir un tercio del suministro mundial de helio, para que Filipinas reanudara la compra de crudo ruso por primera vez en cinco años, para que el Nikkei se desplomara 7% en un solo día y para que Corea del Sur desplegara un fondo de estabilización de 68,000 mdd.

Y la transición energética —ese proceso lento, costoso, polémico y necesario que muchos gobiernos habían pospuesto durante años— dejó de ser un lujo ideológico para convertirse en lo que siempre debió ser: una política de Estado.

El FMI publicó sus perspectivas de crecimiento económico para 2026, ya incluyendo los efectos del conflicto entre EU e Irán: el crecimiento global proyectado se redujo a 3.1% para 2026, por debajo del 3.4% de 2025; inflación, repuntaría levemente este año antes de retomar su descenso en 2027; riesgos a la baja, dominando el panorama. Todo ello asumiendo que el conflicto se mantenía limitado en alcance y duración —el llamado escenario base—, supuesto que los mercados recibieron con escepticismo durante semanas y que esta misma semana empieza a materializarse.

El cuello de botella de 54 kilómetros

Para entender lo que pasó en estas semanas, hay que mirar el mapa. Específicamente, los 54 kilómetros de anchura mínima del Estrecho de Ormuz, esa franja de agua entre Irán y Omán que conecta el Golfo Pérsico con el Golfo de Omán y, desde ahí, con el resto del mundo.

Por ese angosto paso marítimo fluye el 21% del petróleo mundial. Pero la cifra más reveladora es otra: si se descuenta el consumo interno de los países productores,

Ormuz representa aproximadamente la mitad de todo el crudo que realmente circula por el planeta. No hay rutas alternativas viables. No hay un plan B marítimo que mueva ese volumen. Si Ormuz se cierra, el mundo siente el golpe en cuestión de días.

Y Ormuz estuvo, en los peores momentos del conflicto, efectivamente cerrado. Los ataques iraníes a buques mercantes llegaron a reducir el tráfico entre un 70% y un 90%. Las aseguradoras cancelaron coberturas de riesgo de guerra. Los fletes se dispararon. Los tanqueros tomaron rutas alternativas imposibles —rodear África, cruzar el Cabo de Buena Esperanza— que añaden semanas al trayecto y encarecen cada barril con el que llegan.

El impacto fue asimétrico de una manera que revela, más que cualquier análisis geopolítico, la verdadera estructura de poder energético del mundo. EU recibe apenas el 2.5% de los flujos de crudo que transitan por Ormuz. Es autosuficiente desde hace años. Puede agitar la región sin pagar el mismo precio que sus rivales económicos. China, en cambio, recibe el 37.7% de todo el crudo que pasa por ese estrecho; India, el 14.7%; Corea del Sur, el 12%; Japón, el 10.9%. En conjunto, esas cuatro economías absorben casi el 75% de todo el petróleo y el 59% de todo el gas natural licuado que transita por la vía. Japón importa el 95% de su crudo desde Oriente Medio; Corea del Sur, el 70%; India, alrededor del 60 por ciento.

Cuando el FMI dice que la desaceleración del crecimiento y el aumento de la inflación serán "especialmente pronunciados en las economías de mercados emergentes y en desarrollo", está describiendo con burocracia técnica lo que en Manila se vio, como filas de automovilistas desesperados frente a gasolineras; en Bangkok, como racionamiento energético de emergencia; y en Singapur, como una advertencia gubernamental a empresas y hogares para que se preparen para facturas más altas. Consecuencias concretas de un estrecho de 54 kilómetros bajo control hostil.

Europa: la segunda lección en cuatro años

Si en 2022 la invasión rusa de Ucrania fue la primera sacudida —con el gas como arma y Europa como principal

víctima del gasoducto cortado—, la guerra de 2026 en Oriente Medio fue la confirmación brutal de que el problema no era Rusia. Era estructural. Europa es un continente importador de energía. Todo lo demás es consecuencia.

En apenas 44 días de crisis, la Unión Europea acumuló más de 22,000 millones de euros adicionales en su factura energética, sin recibir un solo metro cúbico de gas ni un barril de petróleo adicionales. Sólo pagó más por el mismo volumen, cuando pudo conseguirlo. El conflicto hizo que marzo de 2026 registrara la mayor alza mensual de precios del gas en Europa desde septiembre de 2021, cuando el conflicto de Ucrania apenas comenzaba a asomar. Los precios del crudo Brent subieron cerca de 50% y los del gas natural TTF europeo cerca de 70% en el peor momento del bloqueo.

La respuesta política fue, esta vez, más rápida y más decidida que en 2022. España publicó un Real Decreto-ley en marzo —el 7/2026— que en su propio preámbulo reconoce algo que pocos documentos gubernamentales dicen con tanta claridad: la transición energética no es sólo una meta climática, es un imperativo de seguridad nacional. El texto señala explícitamente que "cada retraso en completar la transición energética prolonga la vulnerabilidad de la economía española frente a crisis externas como la actual." El decreto creó Zonas de Aceleración de Renovables con trámites simplificados y prioridad en suelos industriales, vertederos y terrenos degradados.

Von der Leyen, desde Bruselas, lo dijo en términos aún más directos: la Unión Europea necesita acelerar hacia energías "de producción nacional". No dijo "limpias", no dijo "sostenibles", dijo "de producción nacional." Porque la lección de Ormuz es la misma que la de Ucrania: la energía que viene de otro país es, en última instancia, una vulnerabilidad diplomática. Y la energía que produce el sol, viento o nuclear es seguridad energética.

Lo que vino a demostrar la crisis es que la inversión previa había valido la pena. España, que duplicó su capacidad de generación solar y eólica desde 2019, pudo amortiguar el golpe de una manera que países menos avanzados en la transición no pudieron. Según datos de la consultora Ember, el crecimiento de energías renovables en España redujo en 75% la influencia de las centrales de combustibles fósiles más caras en la formación del precio de la electricidad desde 2019. Cuando llegó el shock, la factura eléctrica española subió menos que la de sus vecinos. No porque España tenga mejores diplomáticos, sino porque tiene más paneles solares.

Asia

Las cuatro grandes economías asiáticas —China, India, Corea del Sur, Japón— absorben conjuntamente casi tres cuartas partes de todo el crudo que pasa por Ormuz. Es una dependencia estructural construida durante décadas de crecimiento industrial y manufacturero alimentado por petróleo barato del Golfo y de Rusia.

Cuando el estrecho se cerró, cada una reaccionó según sus reservas y sus alternativas. Japón liberó volúmenes re-

cord de sus reservas estratégicas. Corea del Sur diversificó fuentes de emergencia, firmó acuerdos exprés con Kazajistán, Omán y Arabia Saudita, y se acogió a una exención temporal para importar crudo ruso. Filipinas declaró estado de emergencia y reanudó por primera vez en cinco años la compra de petróleo ruso. Tailandia instó al público a ahorrar energía. Vietnam ajustó los precios de los combustibles once veces desde el inicio del conflicto.

Las energías renovables representan menos del 10% de la matriz energética en Corea del Sur y Taiwán. Alrededor del 22% en Japón. Son números que, vistos desde Europa o desde México, podrían parecer razonables. Vistos desde la perspectiva de lo que acaba de ocurrir en el estrecho, son una vulnerabilidad estratégica de primer orden.

Pequí tiene reservas estratégicas estimadas en 1,200 millones de barriles —alrededor de 108 días de cobertura de importaciones—, vínculos consolidados con múltiples productores y, crucialmente, un sector de energías renovables en expansión masiva que ningún otro país del mundo puede igualar en velocidad de despliegue. China domina la cadena de suministro de baterías y la refinación de minerales críticos. Se trata de una apuesta estratégica de largo plazo que el resto del mundo miró durante años como política industrial excesiva, subsidios desleales, o simple planificación central torpe.

A futuro

El precio del petróleo volvió a caer cuando Irán abrió el estrecho. Siempre vuelve a caer. Pero algo que no vuelve a su lugar anterior son las decisiones de política energética que se toman en los momentos de pánico.

Después de la crisis de 1973, Europa aceleró la construcción de plantas nucleares. Después de 2022, aceleró las renovables. Después de 2026, está haciendo ambas cosas simultáneamente, con legislación de emergencia, con dinero público y con una urgencia política que el debate climático por sí solo nunca había logrado generar.

Kristalina Georgieva, directora del FMI, dijo la semana pasada, mientras el alto el fuego apenas comenzaba a sostenerse: "Ahora tenemos un alto el fuego. Rezamos para que se convierta en una paz duradera, pero aún no se ha logrado." Y añadió la advertencia que los mercados tienden a ignorar cuando el alivio llega: los efectos de segundo y tercer orden persisten. La infraestructura dañada no se reconstruye de la noche a la mañana. Las cadenas de suministro que pasaron por Ormuz —no sólo petróleo, también fertilizantes, helio para semiconductores, productos petroquímicos— tardan tiempo en normalizarse.

Perspectivas:

Hay conflictos que cambian fronteras y otros que cambian regímenes. Y hay conflictos que cambian la manera en que el mundo entiende su propia vulnerabilidad. Lo que sí terminó —o, al menos, llegó a un punto de no retorno— es la ilusión de que la dependencia energética del Golfo es un riesgo manejable sin consecuencias mayores. ■

Tendencias

Noticias empresariales

AGENDA

- 20 Abril (Méx).- Indicador oportuno de la actividad económica a marzo.
 21 Abril (EU).- Variación del empleo de ADP, promedio de 4 semanas.
 21 Abril (EU).- Índice Redbook anual.
 22 Abril (Méx).- Industria minerometalúrgica a febrero.
 22 Abril (Méx).- Establecimientos con programa IMMEX a febrero.
 22 Abril (EU).- Solicitudes de hipotecas MBA.
 22 Abril (EU).- Libro Beige de la Fed.
 23 Abril (Méx).- Sector servicios a febrero.
 23 Abril (Méx).- Empresas comerciales a febrero.
 23 Abril (Méx).- Precios al consumidor quincenal a abril.
 23 Abril (Méx).- Sacrificio de ganado en rastros municipales a febrero.
 23 Abril (EU).- PMI de servicios a abril.
 23 Abril (EU).- PMI compuesto a abril.
 23 Abril (EU).- PMI manufacturero a abril.
 23 Abril (EU).- Venta de viviendas nuevas a marzo.
 23 Abril (EU).- Actividad manufacturera de Kansas a abril.
 24 Abril (Méx).- IGAE a abril.
 24 Abril (Méx).- Empresas constructoras a febrero.
 24 Abril (Méx).- Ocupación y empleo a marzo.

- 24 Abril (Méx).- Encuesta nacional de seguridad pública urbana al 1T26.
 24 Abril (EU).- Índice de sentimiento del consumidor a abril.

NOTICIAS NACIONALES

Grupo BMV.- El financiamiento a través del mercado de valores aumentó 84% en el primer trimestre de 2026 frente al mismo periodo del año previo, al alcanzar un monto total colocado de 230,000 millones de pesos (13 millones de dólares). En este periodo, la principal bolsa de valores del país registró dos emisiones de fideicomisos de inversión en bienes raíces o Fibras, una oferta pública inicial de Fibra Park Life y oferta subsecuente de Fibra Mty por un monto total de 8,884 millones de pesos (cerca de 514 millones de dólares). "Al cierre del primer trimestre de 2026, se concretaron 33 emisiones de deuda de largo plazo por 146 mil millones de pesos; 327 emisiones de corto plazo por 75,000 millones de pesos atendiendo diversas necesidades de financiamiento empresarial", dijo Grupo BMV. El acumulado en emisiones vigentes en el primer trimestre del año es de 580 emisiones de deuda de largo plazo, con un monto en circulación de 1.8 billones de pesos, que es el mayor desde que se tiene registro. Pemex lidera el financiamiento por

INDICADORES ECONOMICOS COMPARATIVOS

País	Población/1	PIB Total Absoluto en USD/2	PIB Total P.P.C., en USD/3	PIB P/Cap USD/4	Inflación/5	Tasa local 3 Meses	Tasa desempleo	Crec 2026 FMI/6	Crec 2027 FMI/6
EU	341,963,408	30.5072	30.5072	\$ 89,211.93	3.29%	3.75%	4.30%	2.4%	2.0%
Inglaterra	68,459,055	3.8392	4.4478	\$ 64,970.82	3.01%	3.75%	5.20%	1.3%	1.5%
Alemania	84,119,100	4.7448	6.1610	\$ 73,241.42	2.70%	2.15%	6.30%	1.1%	1.5%
España	47,280,433	1.7995	2.8119	\$ 59,473.82	3.30%	2.15%	9.93%	2.3%	1.9%
Francia	68,374,591	3.2113	4.5038	\$ 65,869.25	1.04%	2.15%	7.90%	1.0%	1.2%
Canadá	38,794,813	2.2253	2.7301	\$ 70,373.07	1.78%	2.25%	6.70%	1.6%	1.9%
Rusia	140,820,810	2.0764	7.1917	\$ 51,069.99	5.90%	15.00%	2.10%	0.8%	1.0%
Japón	123,201,945	4.1864	6.7412	\$ 54,716.60	1.26%	0.75%	2.60%	0.7%	0.6%
China	1,416,043,270	19.2317	40.7164	\$ 28,753.68	1.10%	3.00%	5.30%	4.5%	4.0%
India	1,409,128,296	4.1870	17.6471	\$ 12,523.38	3.26%	5.25%	4.90%	6.4%	6.4%
México	130,739,927	1.6926	3.3959	\$ 25,974.59	4.59%	6.75%	2.59%	1.5%	2.1%
Chile	18,664,652	0.3438	0.7102	\$ 38,050.27	2.83%	4.50%	8.30%		
Brasil	220,051,512	2.1260	4.9581	\$ 22,531.64	4.14%	14.75%	5.80%	1.6%	2.3%
Argentina	46,994,384	0.6835	1.4934	\$ 31,778.75	33.05%	29.00%	7.50%	4.0%	4.0%
Turquía	84,119,531	1.4374	3.6519	\$ 43,412.90	30.87%	37.00%	8.50%	4.2%	4.1%
Polonia	38,746,310	0.9800	2.0175	\$ 52,069.81	2.52%	3.75%	6.10%	3.5%	2.7%

Nota: Elaborado con datos del Fondo Monetario Internacional. 1/Población estimada a 2024. 2/En millones de millones de dólares a 2025. 3/PIB ajustado por Poder de Paridad de Compra. 4/PIB per Cápita considerando PIB-PPC. 5/Inflación en moneda local de cada país en los últimos 12 meses de 2025. 6/Estimaciones a enero de 2026.

INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS							
País	INDICE/1	BOLSA 31DIC'24	BOLSA 31DIC'25	BOLSA 10ABR'26	REND 2025	REND 2026	Divisas por US\$
Estados Unidos	DOW JONES	42,544.22	48,063.29	47,916.57	12.97%	(0.31%)	1.00
Inglaterra	FTSE 100	8,173.02	9,931.38	10,600.53	21.51%	6.74%	0.74
Alemania	DAX 30	19,909.14	24,490.41	23,803.95	23.01%	(2.80%)	1.17
España	IBEX 35	11,595.00	17,307.80	18,204.30	49.27%	5.18%	1.17
Francia	CAC 40	7,380.74	8,149.50	8,259.60	10.42%	1.35%	1.17
Canadá	TSE 300	24,727.94	31,712.76	33,695.76	28.25%	6.25%	1.38
Rusia	RTSI (US\$)	893.22	1,114.13	1,115.41	24.73%	0.11%	77.63
Japón	NIKKEI 225	39,894.54	50,339.48	56,924.11	26.18%	13.08%	159.11
China	SSE COMPOSITE	3,351.76	3,968.84	3,986.23	18.41%	0.44%	6.83
India	S&P CNX NIFTY	23,644.80	26,129.60	24,050.60	10.51%	(7.96%)	92.53
México	IPC	49,513.27	64,308.29	70,023.39	29.88%	8.89%	17.38
Chile	IGPA	33,683.91	52,725.49	55,609.57	56.53%	5.47%	893.48
Brasil	BOVESPA	120,283.40	161,125.38	197,323.88	33.95%	22.47%	5.09
Argentina	MERVAL	2,533,634.75	3,051,616.80	2,998,770.00	20.44%	(1.73%)	1,382.00
Turquía	ISE NATIONAL 100	9,830.56	11,261.52	14,073.79	14.56%	24.97%	44.65
Polonia	WSE WIG	79,577.32	117,240.24	131,302.64	47.33%	11.99%	3.63

1/Los puntos y los rendimientos de los mercados financieros están expresados en la moneda local.

emisoras con 31,500 millones de pesos, seguida de BBVA México con 15,272 millones y Grupo Bimbo por 12,000 millones de pesos.

Telefónica México.- Durante años se sabía que quería salir del país. Más que un rumor, era un proceso en marcha. La empresa fue desarmando su operación poco a poco, vendió sus torres, apagó su red propia para apoyarse en la de terceros y devolvió espectro. Es decir, dejó de apostar por ser un operador con infraestructura propia para convertirse en un jugador más en formato de Operador Móvil Virtual (OMV). El punto relevante es que el problema nunca fue únicamente de infraestructura, sino de ingresos. Telefónica México opera con un ingreso promedio por usuario (ARPU) de \$71.5 pesos, prácticamente la mitad del promedio del mercado, que ronda los \$145.1 pesos. Y ese no es un problema aislado. El mercado en su conjunto sigue creciendo en líneas, pero cada vez enfrenta más dificultades para crecer en valor, reflejo de una presión competitiva que no ha dejado de intensificarse. Se ha planteado que el enfoque del nuevo “dueño” estará más cargado hacia el segmento B2B que al B2C, lo cual en papel suena lógico por el potencial de ingresos que representa el mercado empresarial. Sin embargo, el punto de partida no cambia. Se están adquiriendo más de 20 millones de líneas con un ARPU bajo, con una base de clientes acostumbrada a gastar poco. Mover el negocio hacia empresas puede ayudar, pero no ocurre de un día para otro. Mientras eso sucede, esa base heredada seguirá pesando en los resultados desde el inicio.

Netflix.- Adquirió los derechos de transmisión por cuatro años, a partir de 2027, para México de la Copa Oro y de la Liga de Naciones Concacaf, como parte de su apuesta por incursionar en la transmisión de eventos deportivos en vivo. El acuerdo permitirá a Netflix transmitir por primera ocasión algún partido de fútbol, ya que este segmento es

dominado por otras plataformas como Disney+, HBO Max y Fox One. "Estamos muy emocionados de asociarnos con Netflix para México mientras continuamos fortaleciendo la forma en que los aficionados se conectan con nuestras principales competencias de selecciones nacionales", dijo Philippe Moggio, el secretario general de la Concacaf, en un comunicado. "Sabemos que en México la pasión por el fútbol es única, y este acuerdo nos permite acercar estas competencias a millones de aficionados a través de una nueva plataforma".

Flex.- Empresa especializada en servicios de fabricación electrónica para centros de datos, invertirá 1,000 millones de dólares a lo largo de los siguientes tres años para la construcción de infraestructura tecnológica para los centros de centros de datos e inteligencia artificial en México. La inversión, que será ejecutada de aquí a 2028, se destinará a la planta de la empresa ubicada en el estado de Jalisco y permitirá que México participe en la producción de tecnología que actualmente sólo fabrican seis países en el mundo. "Se trata de fabricar en México equipo de manufactura muy avanzado, solamente seis países del mundo pueden hacerlo, entonces la inversión que habíamos presentado del portafolio de inversiones son 1,000 millones de dólares entre este año y los próximos dos años", dijo Marcelo Ebrard, el titular de la Secretaría de Economía, en la conferencia diaria de la presidenta Claudia Sheinbaum.

Grupo Coppel.- Tiene el objetivo de adquirir hasta 19% de la producción nacional de vestidos, como parte de las iniciativas para fortalecer el mercado interno. La empresa también dijo que en 2025 adquirió 136 millones de prendas fabricada en México, por un valor de 11.5 mil millones de pesos, lo que representó alrededor del 15% de la producción nacional. "Apostar por la industria mexicana es parte esencial de ese compromiso: buscamos ofrecer prendas que

INDICADORES ECONÓMICOS EN LA ADMINISTRACIÓN DE CLAUDIA SHEINBAUM PARDO			
Concepto	30-sep-24	10/04/2026	Crec.
FINANZAS			
Bolsas			
IPYC	52,477.30	70,023.39	33.4%
IPYC en dólares	2,664.89	4,043.25	51.7%
DJI	42,330.15	47,916.57	13.2%
Metales			
Oro (US\$ por onza en Londres)	2,629.95	4,749.20	80.6%
Plata (US\$ por onza en Londres)	31.08	76.01	144.6%
Divisas y Petróleo			
Euro	0.897	0.855	(4.7%)
Peso	19.692	17.319	(12.1%)
Real	5.452	5.086	(6.7%)
Yen	143.297	159.106	11.0%
Yuan	7.018	6.831	(2.7%)
Mezcla de exportación (US\$ por barril)	63.760	90.680	42.2%
Tasas de intereses			
Cetes de 28 días	10.35%	6.60%	(3.8%)
Prime	8.00%	6.75%	(1.3%)
Inflación			
Inflación general (Últ. 12 meses)	4.58%	4.59%	0.01%
Inflación subyacente (Últ. 12 meses)	3.91%	4.45%	0.54%
Inflación acumulada del sexenio	136.080	145.544	6.95%
ECONOMÍA			
Población (Miles de personas de 15 y más años)	101,621	104,842	3.2%
Población económicamente activa (Miles de personas)	61,370	61,868	0.8%
Ocupada (Miles de personas)	58,528	60,268	3.0%
Desocupada (Miles de personas)	1,842	1,600	(13.1%)
Empleos IMSS (Nº de personas)	22,480,803	22,724,680	1.1%
Tasa desempleo (Nacional)	2.92%	2.59%	(0.3%)
Tasa desempleo (32 ciudades)	3.38%	3.00%	(0.4%)
PIB (Base 2018) MP	25,322,174	25,507,693	0.7%
PIB Nominal (MP)	33,448,598	35,255,453	5.4%
PIB Nominal en US\$	1,884,355	1,836,450	(2.5%)
PIB Per Cápita (US\$)	14,276.82	13,490.86	(5.5%)
PIB crecimiento anual (Base 2018)	1.65%	0.56%	(1.1%)
Exportaciones (Últ. 12 meses en MD)	607,044	676,199	11.4%
Importaciones (Últ. 12 meses en MD)	614,523	678,813	10.5%
Reservas Internacionales (MD)	226,724.3	255,488.8	12.7%
Remesas familiares (Últ. 12 meses en MD)	64,614.0	61,727.0	(4.5%)
Deuda externa bruta total (MD)	224,749	252,986	12.6%
Deuda interna bruta total (MP)	13,330,724	15,616,425	17.1%
Deuda total (MP)	17,756,494	19,997,790	12.6%
Deuda total/PIB nominal	53.09%	56.72%	6.9%
Deuda Pública por Habitante en Pesos	174,733	190,742	9.2%
Deuda Pública por Trabajador	289,334	323,234	11.7%

cubran sus necesidades, al tiempo que impulsamos el crecimiento de más de 1,300 proveedores nacionales", dijo David Coppel, el vicepresidente de inversiones e inmobiliaria y director comercial de Grupo Coppel.

Grupo Bimbo.- Propondrá a sus accionistas el pago de un dividendo de 1.075 pesos por acción en la próxima asamblea, que se llevará a cabo el 30 de abril. El dividendo propuesto representa un rendimiento de 1.87% en relación con el precio de la acción al cierre del 13 de abril, cuando la compañía publicó su convocatoria en la Bolsa Mexicana de Valores. Durante la asamblea, los accionistas también determinarán el monto máximo destinado a la recompra de acciones. También se pondrá a consideración la reducción de capital a partir de la cancelación de 22.7 millones de acciones en tesorería.

Grupo Herdez.- Retrocedía en la primera sesión de la semana en la Bolsa Mexicana de Valores tras revelar que suscribió una asociación estratégica con la compañía Froneri International Limited para operar su negocio de helados en México. La empresa, dijo que su negocio de helados se integrará en una asociación estratégica donde cada socio mantendrá una participación económica de 50%. Grupo Herdez agregó que la asociación se llevará a cabo mediante una aportación de capital por parte de Froneri, lo cual permitirá fortalecer la estructura financiera del negocio de helados y asegurar su plan de crecimiento conjunto. Froneri International Limited es una empresa con sede en Reino Unido que adquirió el negocio de helados Nestlé en ese país desde 2001 y en Estados Unidos en 2020.

Coca-Cola Femsa.- Inició un proceso de negociación asistida con el sindicato panameño SI-TRAFCCOREBGASCELIS, luego de un mes de negociaciones del contrato colectivo de trabajo. La compañía y el sindicato han alcanzado un acuerdo en 85% del clausulado total; los temas pendientes se negociarán con el acompañamiento del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral, como parte de un mecanismo establecido en el marco legal, de acuerdo con un posicionamiento de la empresa mexicana. Al cierre de 2025, Coca-Cola Femsa contaba con 1,319 empleados en Panamá, lo que representa 1.5% del total de su plantilla. El país registró una tasa de rotación voluntaria de 1%, de acuerdo con su informe anual 2025.

Coca-Cola Femsa.- Analiza una resolución emitida por una autoridad ambiental colombiana que endurece las condiciones para el acceso al agua en el municipio de La Calera, ubicado a 16 kilómetros de la capital del país. La Corporación Autónoma Regional de Cundinamarca (CAR) negó a Industria Nacional de Gaseosas (Indega), empresa vinculada a Coca-Cola Femsa, la continuidad en el uso de tres de sus siete pozos subterráneos y redujo de 3.23 a 1.9 litros por segundo la captación de los cuatro restantes, informó el organismo. Asimismo, recortó la vigencia de los permisos de 10 a cinco años. Al respecto, Coca-Cola Femsa indicó que analizará a detalle la decisión, con pleno respeto por la institucionalidad y el marco legal vigente.

Grupo México.- El Gobierno de Perú realizará una nueva evaluación del expediente que permitió a Southern Peru Copper, subsidiaria de Grupo México, obtener la autorización para el inicio de actividades de Tía María, un proyecto

de cobre valuado en 1,800 millones de dólares. El Consejo de Minería de Perú, el órgano administrativo de mayor jerarquía dentro del Ministerio de Energía y Minas (Minem), declaró la nulidad del oficio que autorizó en 2025 el inicio de actividades del proyecto, ubicado en Arequipa. Esto abre paso a una nueva evaluación, informó el gobierno peruano. "Hay una resolución que autoriza el inicio de actividades", dijo Mayra Mercedes Elisabeth Figueroa, nueva viceministra del Minem, a Red de Comunicación Regional (RCR) de Perú. "Lo que vamos a hacer es fortalecer esa decisión, subsanando los errores que deban corregirse". La decisión del Consejo no cancela el proyecto ni el procedimiento, aclaró Figueroa.

Pemex.- La empresa pública dijo que controló un derrame de diésel registrado en el muelle de la refinería Deer Park, ubicada en Texas, Estados Unidos. El derrame fue provocado por la interacción de dos barcos privados, uno que era abastecido con diésel y otro que acaba de completar su carga y se dirigía a la salida del canal. "La refinería de Deer Park activó de inmediato sus protocolos e informó a la comunidad y a las autoridades correspondientes a través de un mensaje de Conciencia Comunitaria y Respuesta de Emergencias nivel 3", dijo Pemex. "Se estima que las reparaciones y limpieza total sea de aproximadamente dos días". Pemex está en estrecha comunicación con la Guardia Costera de los Estados Unidos y actualmente no hay impacto en el canal de navegación. Deer Park es administrada en su totalidad por Pemex tras haber comprado en el año 2021 la participación que tenía con su entonces socio Shell.

Pemex.- La empresa estatal Petróleos Mexicanos reconoció que el derrame de hidrocarburos ocurrido el 6 de febrero en aguas del Golfo de México se originó por la fuga de un oleoducto en inmediaciones del activo Abkatún Pol-Chuc, en el estado de Campeche, y no por un derrame de un buque como había indicado previamente. Pemex, separó de su cargo a tres funcionarios por presuntas irregularidades relacionadas con este derrame, mientras continúa con las investigaciones. Los nombres de los funcionarios no fueron revelados, aunque Pemex dijo que se trata del subdirector de Seguridad, Salud en el Trabajo y Protección Ambiental, del coordinador de Control Marino y del Líder de Derrames y Residuos, quienes están siendo investigados por su posible vínculo en los hechos.

Cydsa.- Sus accionistas aprobaron el pago de un dividendo equivalente a 0.6615 pesos por acción en circu-

lación. El dividendo será pagado en una sola exhibición, a partir del día 8 de abril de 2026, contra la entrega del cupón número 25 y equivale a un desembolso total de 350 millones de pesos (20 millones de dólares). "Los dividendos no causarán el Impuesto sobre la Renta del 10% por provenir de la Cuenta de Utilidad Fiscal generada hasta el 31 de diciembre de 2013", dijo Cydsa. El dividendo implica un rendimiento de 3%, con base en el precio de cierre de 22.35 pesos de Cydsa en la sesión del lunes 13 de abril en la Bolsa Mexicana de Valores. En la misma asamblea, los accionistas de la compañía aprobaron conformar un fondo de recompra de acciones propias por la cantidad de 1,500 millones de pesos (87 millones de dólares).

Grupo Rotoplas.- Propondrá a su asamblea de accionistas la conformación de un fondo de recompras de acciones propias por hasta 1,000 millones de pesos (58 millones de dólares). La compañía convocó a su asamblea anual ordinaria de accionistas para el próximo 27 de abril, en Ciudad de México. Así mismo, se propondrá a la asamblea la ratificación de los 13 integrantes de su consejo de administración y la aplicación de los resultados del ejercicio social 2025. "Se propondrá el pago de 150,000 pesos por sesión para los integrantes del Consejo de Administración y para el secretario no miembro" dijo la compañía. "Asimismo, se propondrá el pago de 50,000 pesos por sesión para los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias y de 25,000 pesos por sesión para el Comité de Compensaciones".

Nissan Mexicana.- Invertirá 96 millones de dólares en tecnología y procesos especializados para incorporar la primera línea para ensamble de pick-ups en su planta del estado de Aguascalientes. En esa línea de producción la armadora producirá la camioneta Frontier, con lo cual suma 6 modelos de automóviles que ensambla en esa planta. La planta de Aguascalientes cuenta con una planta especializada en la producción de motores para los vehículos fabricados en México.

SAIC-GM-Wuling (SGMW).- La empresa conjunta de la armadora estadounidense General Motors en China, llamada SAIC-GM-Wuling (SGMW), se encuentra en negociaciones avanzadas para comenzar a fabricar vehículos en México ante la entrada en vigor de nuevos aranceles a las importaciones que entraron en vigor a principios de año, reportó el periódico Reforma. Huang Yaosong, el subdirector general ejecutivo de SAIC-GM-Wuling, lideró una delegación que visitó el centro de ingeniería y la planta de fabricación de General Motors en

LA MUESTRA DEL IPYC EN EL 2026					
Nº	EMISORA	SERIE	PRECIO AL 31DIC'25	PRECIO AL 10ABR'26	CRECIMIENTO
	IPYC		64,308.29	70,023.39	8.89%
1	ORBIA	*	15.60	21.32	36.67%
2	BBAJIO	O	45.48	58.07	27.68%
3	GCARSO	A1	117.94	149.47	26.73%
4	AMX	B	18.63	23.58	26.57%
5	GMEXICO	B	170.03	206.64	21.53%
6	GFNORTE	O	166.94	198.95	19.17%
7	MEGA	CPO	51.72	59.83	15.68%
8	SIGMAF	A	15.74	17.66	12.20%
9	GENTERA	*	46.08	51.33	11.39%
10	VESTA	*	55.09	61.28	11.24%
11	FEMSA	UBD	181.86	201.55	10.83%
12	AC	*	194.88	214.03	9.83%
13	PINFRA	*	267.34	293.36	9.73%
14	LACOMER	UBC	38.81	42.34	9.10%
15	GCC	*	182.62	196.64	7.68%
16	LIVEPOL	C-1	100.26	107.95	7.67%
17	KIMBER	A	38.40	41.33	7.63%
18	R	A	142.66	151.06	5.89%
19	KOF	UBL	171.07	180.91	5.75%
20	LAB	B	17.89	18.75	4.81%
21	ASUR	B	579.18	601.69	3.89%
22	GFINBUR	O	43.57	45.02	3.33%
23	ALSEA	*	53.87	55.46	2.95%
24	WALMEX	*	56.13	57.77	2.92%
25	OMA	B	243.53	250.54	2.88%
26	PE&OLES	*	946.74	953.62	0.73%
27	BOLSA	A	37.02	37.07	0.14%
28	CEMEX	CPO	20.67	20.63	(0.19%)
30	GRUMA	B	310.24	307.16	(0.99%)
29	TLEVISA	CPO	10.49	10.37	(1.14%)
31	BIMBO	A	59.12	57.91	(2.05%)
32	GAP	B	473.06	425.84	(9.98%)
33	Q	*	186.65	166.98	(10.54%)
34	CHDRAUI	B	123.32	104.78	(15.03%)
35	VOLAR	A	15.98	13.42	(16.02%)

Fuente: Elaboración de TEF, con datos de la Bolsa Mexicana de Valores.

Toluca, Estado de México, en marzo de 2026. La delegación revisó sus operaciones, la gestión de calidad y los servicios postventa, identificando áreas para la optimización del producto y la mejora técnica.

Viva Aerobus,- Registró en marzo una caída de 1.6% en su tráfico total de pasajeros respecto a marzo de 2025, lo que representó su primer retroceso en poco más de cinco años, debido a ajustes de capacidad ante las condiciones de la demanda y a la volatilidad en los precios del combustible. La desaceleración del tráfico estuvo impulsada por una caída de 0.9% en el tránsito de viajeros domésticos y de 6.8% en el de internacionales, informó la compañía, y también hizo referencia a disrupciones operativas ocurridas a finales de febrero. El factor de ocupación de la compañía en marzo disminuyó 1.4 puntos porcentuales respecto a marzo de 2025, para ubicarse en 84.5%.

Grupo Posadas.- Presentó un nuevo prototipo de habitación para los hoteles de la marca Fiesta Inn, con el cual busca elevar la experiencia del huésped y fortalecer su estrategia de negocio. La primera apertura con este tipo de habitaciones se realizará en agosto de 2026 con el hotel Fiesta Inn Querétaro Aeropuerto. Para 2027, la marca ya

tiene en preparación proyectos como el hotel Fiesta Inn Acapulco Diamante, el Fiesta Inn Express Morelia y el Fiesta Inn Suites Insurgentes. "Cada nueva apertura generará entre 32 y 52 empleos por plaza y, en promedio, impulsará compras por alrededor de 11 millones de pesos al año, beneficiando a proveedores locales y nacionales, y activando la economía en cada comunidad donde opera", dijo Grupo Posadas.

Grupo Vasconia.- El 22 de abril de 2026 será la fecha para la etapa de capitalización de pasivos como parte de su convenio concursal. La compañía agregó que los accionistas de control alcanzaron acuerdos con sus principales acreedores en relación con los derechos de capitalización en acciones, derivados de la sentencia de aprobación del convenio concursal, por lo que el mismo grupo de control mantendrá dicha posición para la capitalización de los adeudos. Vasconia informó en octubre del año pasado que había salido del proceso de concurso mercantil que vivía, junto a su filial Almexa, tras la aprobación de su plan de reestructura.

Gicsa.- Compañía dedicada al desarrollo inmobiliario, dijo que planea iniciar una oferta pública de adquisición (OP) voluntaria de la totalidad de las acciones que están en manos de los inversionistas, en busca de un posible desliste del mercado. La compañía dijo que el precio que ofrecerá a sus inversionistas por los títulos bursátiles en circulación será de 3.80 pesos, lo que ofrece una prima de 34.8% respecto al precio promedio ponderado de cotización de los últimos 30 días.

Vinte.- Sus accionistas aprobaron el pago de un dividendo en efectivo de 1.78 pesos por acción. La empresa dijo que el dividendo será pagado en dos exhibiciones: la primera por 1.24 pesos y la segunda por 0.54 pesos. El primer pago de este dividendo está programado para realizarse a más tardar el 31 de diciembre de 2026 y el segundo está programado para el periodo del 1 de octubre de 2026 al 30 de abril de 2027. El dividendo representa un rendimiento de 5.3%, tomando en cuenta el precio de cierre de sus títulos el 13 de abril en la Bolsa Mexicana de Valores, que fue de 33.29 pesos.

Be Grand.- Planea pagar 5,000 millones de pesos (290 millones de dólares) de un bono que fue colocado en 2023. La empresa dijo que la amortización de estos certificados bursátiles se llevará a cabo el 27 de abril de 2026. "Con esta amortización, se liquidan en su totalidad los certificados bursátiles, quedando un valor nominal ajustado por certificado bursátil después de la amortización de 0.00 pesos", dijo la empresa. Con este bono, Be Grand recabó en su momento 5,000 millones de pesos a un plazo de tres años.

Fibra Next.- Recibió la autorización de sus accionistas para continuar con la implementación de una oferta pública de adquisición (OPA) por los activos de su competidor Fibra Macquarie. Hace unos días, Fibra Next presentó los documentos requeridos ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Bolsa Mexicana de Valores y la Comisión Nacional Antimonopolio para llevar a cabo esta operación. "La aprobación de la operación representa un importante voto de confianza de nuestros inversionistas, por lo que agradecemos profundamente su participación, confianza y respaldo en esta asamblea", dijo Fibra Next. "Esta aprobación constituye un paso muy relevante para Next y refuerza nuestra convicción de seguir impulsando una estrategia de crecimiento orientada a generar valor de largo plazo para todos nuestros tenedores". Fibra Prologis, quien ya tiene un acuerdo vinculante para adquirir los activos de Fibra Macquarie, presentó recientemente una OPA mejorada por un valor total de 10,524.5 millones de pesos (cerca de 593 millones de dólares). Por su parte, Fibra Mty planea ofrecer 34,427 millones de pesos (1,934 millones de dólares) por el 100% de los certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios de Fibra Macquarie, la cual, a su juicio, superaría el acuerdo preliminar de venta existente con Fibra Prologis.

Citigroup.- Anticipa realizar la oferta pública inicial (OPI) de su unidad mexicana Banamex hasta que concrete la desconsolidación de sus operaciones a inicios de 2027. El prestamista prevé que el debut en bolsa de Banamex ocurra cuando las condiciones de mercado sean favorables y se cumplan los requisitos regulatorios, dijo Jane Fraser, directora general de la institución, durante una conferencia con analistas e inversionistas tras la presentación de resultados del primer trimestre del año. "Dado el ritmo acelerado de la venta que acabamos de realizar, no prevemos ventas adicionales de participaciones en 2026, antes de la desconsolidación prevista para inicios de 2027", dijo Fraser en la llamada. "La salida a bolsa probablemente ocurrirá después, cuando las condiciones del mercado sean favorables y se cumplan los requisitos regulatorios".

Banco Sabadell México.- Planea recabar 4,000 millones de pesos (116 millones de dólares) con la venta de un bono a 3 años en la Bolsa Mexicana de Valores. La institución dijo que el bono, con clave de pizarra 'SABADEL 26', pagará una tasa de interés variable cada 28 días, vinculada a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de Fondeo. El banco estima captar 2,000 millones de pesos en la emisión primaria y otros 2,000 millones adicionales con el mecanismo de sobreasignación. Los recursos serán empleados para fomentar el crecimiento de sus operaciones bancarias en el país, de acuerdo con el prospecto de colocación publi-

cado en la BMV. La emisión se realizará al amparo de un programa de certificados bursátiles de largo plazo autorizado por un monto de hasta 20,000 millones de pesos (1,158 millones de dólares). La fecha de cierre del libro está proyectada para el 4 de junio y la emisión se haría el día 8 del mismo mes. El bono recibió una calificación de 'AAA' de HR Ratings y de 'mxAA+' por S&P Global Ratings, el primer y segundo nivel en la escala nacional de activos con grado de inversión de ambas agencias, respectivamente.

Banco Plata.- Que recientemente recibió autorización para operar como banco, recibió una calificación de 'A-.mx', con perspectiva 'estable', por parte de la agencia Moody's Local México en el inicio de su cobertura. La nota crediticia se ubicó en el séptimo nivel en la clasificación de activos con grado de inversión de Moody's Local México. "Las calificaciones asignadas a Banco Plata toman en consideración, por un lado, su estatus como una entidad de historial financiero limitado que inició operaciones como Institución Financiera No Bancaria (IFNB) durante abril 2023 y de recién inceptión al ecosistema de banca múltiple" dijo la calificadora, en un comunicado. "Pondera también su rápido desarrollo como marca en México, convirtiéndose en uno de los principales emisores de tarjetas de crédito del país". La agencia agregó que la perspectiva estable refleja la expectativa de que en los próximos 12 a 18 meses Banco Plata mantendrá adecuados niveles de cobertura y morosidad a la par del crecimiento acelerado y sostenido que se ha observado en el banco.

Banco Plata.- Obtuvo 405 millones de dólares en una ronda Serie C, con lo que alcanzó una valuación de 5,000 millones de dólares. La ronda fue encabezada por Bicycle Capital y contó con la participación de Qatar Investment Authority, BTG Pactual, Valor Capital Group y un "importante fondo global de gestión activa long-only", informó la compañía. "Esta ronda refleja la confianza de los inversionistas no solo en nuestra ejecución hasta la fecha, sino también en la magnitud de la oportunidad que tenemos por delante", dijo Neri Tollardo, cofundador y director general de Plata. Con esta operación, la empresa suma más de 2,000 millones de dólares levantados entre deuda y capital desde su fundación. La institución financiera, que recientemente obtuvo la autorización para operar como banco en México, registra ingresos anualizados por 600 millones de dólares y cuenta con una cartera de crédito de 800 millones de dólares.

Nubank.- El banco digital de origen brasileño superó los 15 millones de clientes en México, con lo cual se convirtió en una de las tres instituciones financieras con mayor número de usuarios en el país. La empresa agregó que esta

cifra representa un crecimiento anual de 36%, que lo acerca a replicar el éxito registrado en Brasil, su principal negocio. "Estamos profundamente agradecidos con los 15 millones de personas que han depositado su confianza en nosotros; este hito es, ante todo, un logro de nuestra comunidad", dijo Daniel Rojas, director de Crecimiento de Nu México. "En solo 7 años hemos construido una base de confianza que tradicionalmente tomaba décadas consolidar. Este crecimiento nos motiva a seguir innovando para devolverle a nuestros clientes el control de su vida financiera". Nubank se encuentra a la espera de recibir la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para operar como un banco en México.

CIBanco.- El Departamento del Tesoro de Estados Unidos anunció la modificación una resolución que impedía al extinto banco mexicano CIBanco acceder a los sistemas financieros de ese país, esto con la intención de permitir su liquidación. CIBanco fue señalado por las autoridades estadounidenses, junto con Intercam Banco y Vector Casa de Bolsa, como entidades que generaban preocupación por presuntamente permitir el lavado de dinero de grupos del narcotráfico, lo que activó su proscripción financiera. "El Tesoro había suspendido previamente el acceso de CIBanco al sistema financiero estadounidense tras constatar que el banco facilitaba el lavado de dinero proveniente del narcotráfico y el gobierno de México asumió el control", dijo el Tesoro, en un comunicado. "Esta resolución subraya el compromiso compartido de Estados Unidos y México de proteger nuestros sistemas financieros de los cárteles y narcotraficantes, y de exigir responsabilidades a quienes los apoyan". La resolución será publicada en el Federal Register, el equivalente al Diario Oficial de la Federación. El cambio consiste en permitir, de manera acotada, la realización de transferencias de recursos con el fin de que dichos fondos sean incorporados al proceso de liquidación y se destinen al cumplimiento de obligaciones, explicó el Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en otro comunicado. Los señalamientos del Tesoro llevaron a las tres entidades mexicanas a su desaparición, a pesar de que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público dijo que Estados Unidos nunca envió documentación con pruebas contundentes de sus dichos.

NOTICIAS INTERNACIONALES

Goldman Sachs.- Registró un beneficio neto atribuido de 5.403 millones de dólares (4.610 millones de euros) en el primer trimestre de 2026, lo que representa

una mejora del 17,9% respecto del mismo periodo de 2025, que ha advertido de la volatilidad del mercado en un panorama geopolítico "muy complejo". En los tres primeros meses del año, la cifra de negocio total fue de 17.227 millones de dólares (14.697 millones de euros), un 14,4% más que un año antes, con un incremento del 23% de los ingresos por intereses netos, que sumaron 3.555 millones de dólares (3.033 millones de euros). De su lado, los ingresos al margen de intereses aumentaron un 12% anual, hasta 13.672 millones de dólares (11.664 millones de euros), incluyendo un crecimiento del 48% en banca de inversión, hasta 2.844 millones de dólares (2.426 millones de euros), mientras que los ingresos por comisiones sumaron 1.326 millones de dólares (1.131 millones de euros), un 8% más. De su lado, el segmento de formación de mercados retrocedió un 5%, hasta 5.461 millones de dólares (4.659 millones de euros).

HSBC.- Anunció el lanzamiento de su servicio de depósito tokenizado en Estados Unidos, como parte de su estrategia para expandir su oferta de dinero digital. El servicio tokenizado se diseñó para integrarse con las infraestructuras de tesorería y pagos existentes de los clientes y operar dentro del marco regulatorio local, según informó la compañía. El servicio ya está disponible para los clientes corporativos e institucionales de HSBC que cumplan con los requisitos en Estados Unidos.

Citigroup.- El banco estadounidense obtuvo un beneficio neto de 5.785 millones de dólares (unos 4.900 millones de euros) en el primer trimestre de 2026, lo que supone un incremento del 42% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos registraron un aumento del 14%, con una cifra total de facturación de 24.633 millones de dólares (unos 20.870 millones de euros), mientras que los costos operativos más los asociados a la financiación sumaron 17.116 millones de dólares (unos 14.500 millones de euros), un 6,5% más. Por segmentos de negocio, la división de servicios registró unos ingresos de 6.103 millones de dólares (unos 5.170 millones de euros), lo que supone superar en un

MATERIAS PRIMAS AL 10 DE ABRIL DE 2026					
Producto	Unidad	Precio	Variación porcentual		
			Semanal	Mensual	Anual
Agrícola					
Soya	USD/Bushel	1,175.75	0.8%	(3.2%)	12.8%
Trigo	USD/Bushel	571.00	(4.1%)	(4.0%)	2.7%
Algodón	Cents/Libras esterlinas	73.22	3.3%	12.4%	11.2%
Azúcar	Cents/Libras esterlinas	13.75	(8.1%)	(3.5%)	(23.6%)
Maíz	USD/Bushel	441.00	(2.9%)	(4.2%)	(10.1%)
Industrial					
Cobre	USD/Libras esterlinas	5.87	5.1%	0.4%	29.4%
Acero	Yuan/Toneladas métricas	3,079.00	(0.8%)	(1.5%)	0.6%
Aluminio	USD/Tonelada	3,511.25	1.4%	1.9%	46.2%
Zinc	USD/Toneladas métricas	3,326.60	0.4%	0.5%	25.2%
Níquel	USD/Toneladas métricas	17,290.00	1.1%	(2.4%)	15.1%
Carbón	USD/Toneladas métricas	134.90	(2.2%)	0.0%	42.2%
Litio	Puntos	155,550.00	(1.9%)	(2.2%)	117.3%

DIVIDENDOS - DERECHOS POR COBRAR					
Emisora	Derecho Decretado	No. de Cupón	Excupón Exderecho	Fecha de pagó	Descripción del derecho y Proporción
ACTINVR	Dividendo		05-ene-26	06-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.05
GRUMA	Dividendo		08-ene-26	09-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.44
FEMSA	Dividendo		15-ene-26	16-ene-26	DIVIDENDO EXTRAORDINARIO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 2.10 PESOS POR UNIDAD DE LA SERIE UB Y DE MXN \$ 2.52 PESOS POR UNIDAD DE LA SERIE UBD
VESTA	Dividendo		16-ene-26	19-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.0203418898196275.
INFRAEX	Distribución		28-ene-26	29-ene-26	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.30 POR CBFE.
FIBRAMQ	Dividendo		29-ene-26	30-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.6125.
FMTY	Distribución		29-ene-26	29-ene-26	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0816299947420949 PESOS POR CBFI.
FUNO	Reembolso		06-feb-26	09-feb-26	REMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.67 PESOS
FSITES	Dividendo		06-feb-26	09-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.1180250373272.
NEXT	Reembolso		06-feb-26	09-feb-26	REMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.312766429.
TERRA	Dividendo		10-feb-26	11-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 6.2598514006048.
FVIA	Dividendo		12-feb-26	13-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.4031338000123.
TERRA	Distribución		13-feb-26	16-feb-26	DISTRIBUCIÓN EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$1.6052020032984
FIBRAPL	Reembolso		24-feb-26	25-feb-26	REMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.7566 .
GMEXICO	Dividendo		27-feb-26	03-mar-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.50
FSHOP	Reembolso		04-mar-26	05-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.175007529718586.
FSHOP	Reembolso		04-mar-26	05-mar-26	RESULTADO FISCAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.005493510.
FSHOP	Reembolso		04-mar-26	05-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.175007529718586.
FMTY	Reembolso		05-mar-26	06-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0330866811589721.
FMTY	Reembolso		05-mar-26	06-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.1614888782263
FIHO	Reembolso		06-mar-26	09-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.15 .
FIBRAMQ	Distribución		11-mar-26	12-mar-26	RESULTADO FISCAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.6125.
CEMEX	Dividendo		11-mar-26	12-mar-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.002250.
FIHO	Reembolso		11-mar-26	12-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.3562338495659112.
FIBRAMQ	Reembolso		11-mar-26	12-mar-26	RESULTADO FISCAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.6125.
DANHOS	Distribución		12-mar-26	13-mar-26	RESULTADO FISCAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.29676901181513.
DANHOS	Reembolso		12-mar-26	13-mar-26	REMBOLSO DE CAPITAL EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.15323098818487.
ACTINVR	Dividendo		31-mar-26	13-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$0.05
SIGMAF	Dividendo		06-abr-26	07-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$0.0135
LAMOSA	Dividendo		07-abr-26	08-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 2.20.
AC	Dividendo		07-abr-26	08-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$4.28.
CYDSASA	Dividendo		07-abr-26	08-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.6615481951951.
R	Dividendo		07-abr-26	08-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$5.00.
KIMBER	Dividendo		08-abr-26	09-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.55.
GRUMA	Dividendo		09-abr-26	10-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$1.44.
HERDEZ	Dividendo		13-abr-26	14-abr-26	DIVIDENDO EXTRAORDINARIO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 15.00.
KOF	Dividendo		20-abr-26	21-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.935.
FEMSA	Dividendo		22-abr-26	23-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.99 POR CADA TITULO UB.
FEMSA	Dividendo		22-abr-26	23-abr-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.188 POR CADA TITULO UBD.
FEMSA	Dividendo		22-abr-26	23-abr-26	DIVIDENDO EXTRAORDINARIO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.679125 POR CADA TITULO UB.
FEMSA	Dividendo		22-abr-26	23-abr-26	DIVIDENDO EXTRAORDINARIO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 2.014925 POR CADA TITULO UBD.

17% los mercados hace doce meses; y el segmento de mercados reportó unas ganancias de 7.246 millones de dólares (unos 6.140 millones de euros), un 19% más. En cuanto a la facturación en banca, ingresó un 13% más, hasta los 1.767 millones de dólares (unos 1.500 millones de euros), mientras que en gestión de patrimonio obtuvo 3.065 millones de dólares (unos 2.600 millones de euros), un 11% más.

Wells Fargo.- La entidad estadounidense se anotó un beneficio neto de 5.253 millones de dólares (unos 4.450 millones de euros) en el primer trimestre de 2026, lo que supone un incremento del 7,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. La cifra de negocio se situó en los 21.446 millones de dólares (unos 18.175 millones de euros), elevándose así en un 6,4% respecto a la anotada hace doce meses, mientras que los intereses netos elevaron su aportación en un 3,1%, hasta los 14.330 millones de dólares (unos 12.144 millones

de euros). Asimismo, la rentabilidad financiera (ROE) fue del 12,2%, siete décimas más, y la ratio de capital básico CET1 cayó en ocho décimas, hasta el 10,3%. Por segmentos de mercado, la división de banca y préstamos al consumo ingresó casi 10.000 millones de dólares (unos 8.474 millones de euros), lo que implica un incremento del 7%. En banca comercial, las ganancias fueron de 3.120 millones de dólares (unos 2.644 millones de euros), también un 7% más.

JPMorgan Chase.- Arrancó el ejercicio 2026 con un beneficio neto de 16.494 millones de dólares (14.083 millones de euros), lo que supone un aumento del 13% en comparación con el resultado contabilizado en el primer trimestre del año pasado, y ha advertido de "riesgos cada vez más complejos", como las tensiones geopolíticas y las guerras, la volatilidad del costo de la energía y los elevados precios de los activos. La cifra de negocio neta entre enero y marzo

sumó 49.836 millones de dólares (42.552 millones de euros), un 10% más que un año antes, incluyendo un crecimiento del 9% de los ingresos por intereses netos, hasta 25.366 millones de dólares (21.659 millones de euros).

Morgan Stanley.- El banco de inversión estadounidense registró un beneficio neto atribuido de 5.567 millones de dólares (unos 4.722 millones de euros) en el primer trimestre del año, elevando así un 29% sus ganancias en comparación al mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos durante los tres primeros meses de 2026 se situaron en 20.580 millones de dólares (unos 17.453 millones de euros), por lo que mejoraron un 16% anual; mientras que los gastos no financieros crecieron en un 12%, hasta los 13.471 millones de dólares (unos 11.423 millones de euros). Por su parte, los ingresos por la compraventa de valores sumaron 10.721 millones de dólares (unos 9.090 millones de euros), un 19% más; la división de gestión de activos mejoró en un 16%, hasta los 8.519 millones de dólares (unos 7.225 millones de euros), y los ingresos por gestión de inversiones marcaron 1.535 millones de dólares (unos 1.300 millones de euros). Los beneficios por acción se elevaron en un 32% y marcaron 3,43 dólares (2,91 euros) por título. Por otra parte, el retorno sobre el capital ordinario tangible (ROTCE, por sus siglas en inglés) se situó en el 27,1%.

Bank of America.- Ha elevado al 3,277% la participación que ostenta en Bankinter. Desde julio, la entidad estadounidense mantenía una posición del 2,622% en el capital de Bankinter, en su mayoría, a través de instrumentos financieros. Sin embargo, en tan solo ocho meses y medio el banco de inversión ha modificado su posición sobre la firma presidida por Gloria Ortíz hasta en 10 ocasiones. La última se ha producido este miércoles, articulada tanto a través de acciones (0,092%) como de derechos recompra o uso (0,041%) y de 'swaps' (3,144%). De una manera u otra, Bank of America controla 29,45 millones de acciones de Bankinter que, al precio al que ha cerrado el banco esta jornada tiene un valor de alrededor de 438 millones de euros.

Bancos.- Las grandes entidades bancarias de Estados Unidos han despedido en los primeros tres meses del año a unos 5.000 empleados, al mismo tiempo que han anunciado resultados récord con fuertes aumentos en su beneficio neto en los últimos días. Wells Fargo lidera el ranking de despidos con hasta 4.199 puestos de trabajo menos en el primer trimestre, al que siguen Citigroup con 2.000 y Bank Of America (BofA) con 1.073 trabajadores menos. Por su parte, JPMorgan Chase y Morgan Stanley han incrementado su plantilla.

BlackRock.- La gestora de fondos estadounidense registró un beneficio neto de 2.212 millones de dólares (unos 1.875 millones de euros), lo que supone un incremento del 46% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En tanto, incrementó hasta un 20% anual sus activos bajo gestión, la cifra anotada en el primer trimestre cae ligeramente del récord marcado a cierre de 2025, pasando de los 14,04 billones de dólares a los 13,89 billones de dólares. Así, la compañía cifró su flujo neto de entradas en 130.000 millones de dólares (unos 110.120 millones de euros), con un total agregado en los últimos doce meses de 744.000 millones de dólares (unos 630.000 millones de euros). Un resultado liderado por los ETF de los fondos cotizados iShares junto con entradas netas de mercados activos y privados. La facturación alcanzó unos ingresos de 6.698 millones de dólares (unos 5.675 millones de euros), un 27% más; mientras que los gastos operativos atribuidos al primer trimestre se situaron en los 3.884 millones de dólares (unos 3.290 millones de euros), un encarecimiento del 8,5%.

Mercados Financieros.- Los principales índices de Wall Street avanzaron el 13 de abril, impulsados por el optimismo de los inversores respecto a una posible resolución del conflicto en Oriente Próximo. El mercado optó por ignorar el fracaso de las conversaciones del fin de semana entre Estados Unidos e Irán, centrando su atención en el inicio de la temporada de resultados corporativos. Tras un arranque de jornada plano, el Nasdaq y el S&P 500 ganaron tracción el lunes por la tarde después de que el presidente de EE.UU., Donald Trump, afirmara que Irán desea alcanzar un acuerdo, aunque subrayó que no aceptará ningún pacto que permita a Teherán poseer armamento nuclear. Estas declaraciones se produjeron después de que Trump anunciara que el ejército estadounidense ha iniciado un bloqueo de buques que parten de puertos iraníes, mientras que Teherán amenazó con represalias contra los puertos de sus vecinos del Golfo tras la ruptura de las negociaciones del fin de semana para poner fin a la guerra. "Parece haber cierta insensibilización ante este vaivén de negociaciones que se activan y desactivan, especialmente en medio de este alto el fuego que, por ahora, parece mantenerse", comentó Mark Luschini, estratega jefe de inversiones de Janney Montgomery Scott en Filadelfia. "Los inversores temen quedarse fuera de juego; si se logra una resolución rápida, el mercado podría experimentar un rally significativo y ellos quedarían al margen".

Mercados Financieros.- El mercado está castigando a los consumidores de combustible y recompensando a los productores: los valores turísticos, especialmente aerolíneas y cruceros, cayeron por el temor al aumento de los costos del combustible. Delta, JetBlue, Carnival, United Airlines y

Royal Caribbean se vieron bajo presión. Las acciones energéticas se movieron en sentido contrario. Chevron, Exxon Mobil, ConocoPhillips, Diamondback y Occidental se beneficiaron del repunte del crudo. Los valores vinculados a las criptomonedas retrocedieron al caer el bitcoin más de un 3%. Palantir parecía dispuesta a recuperar algunas pérdidas tras ser castigada la semana pasada por la preocupación sobre la nueva competencia en IA. Sandisk subió antes de su esperada incorporación al Nasdaq-100 el 20 de abril. Y para terminar con una nota al margen, durante el fin de semana, Trump atacó al Papa por hablar de paz, como si fuera un caso indignante de desviación de su misión, y luego publicó una imagen muy extraña de sí mismo representado como Jesús curando a los enfermos. El episodio fue un tanto absurdo, pero también revelador: se pide a aliados, inversores y votantes que den sentido no solo a una crisis geopolítica que se agrava, sino a una presidencia que ahora parece oscilar cada hora entre el papel de comandante en jefe y el de excéntrico de internet a tiempo completo.

Mercados Financieros.- Pese al fracaso en las negociaciones de Estados Unidos e Irán el fin de semana, Trump dijo que Teherán quiere un acuerdo para terminar con la guerra. Los tres principales índices de Wall Street registraron ganancias en la primera sesión de esta semana. Los inversionistas se mostraron esperanzados por un acuerdo entre Estados Unidos e Irán, a pesar del fracaso en sus primeras negociaciones el fin de semana. El Promedio Industrial Dow Jones, integrado por las acciones de 30 gigantes, subió 0.63% a 48,218.25 puntos, mientras que el S&P 500, de las empresas más valiosas, avanzó 1.02% a 6,886.24 unidades. El Nasdaq Composite ganó 1.23% con 23,183.74. Luego de un comienzo de jornada mixto, las referencias subieron después de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, dijo que Irán quiere llegar a un acuerdo, pero que él no aceptará ninguno que permita a Teherán disponer de armas nucleares.

Mercados Financieros.- El Nasdaq escaló un 1.96%, mientras que el S&P 500 cerró con un alza del 1.18%, situándose cerca de su máximo histórico de cierre, impulsado por el creciente optimismo sobre las perspectivas de una resolución en Oriente Próximo. Los inversores también evaluaron la última tanda de resultados bancarios y los datos de inflación en Estados Unidos. Las conversaciones para poner fin a la guerra con Irán podrían reanudarse en Pakistán en los próximos dos días, según declaró el martes el presidente de EE.UU., Donald Trump, al New York Post, después de que el colapso de las negociaciones del fin de semana llevara a Washington a imponer un bloqueo a los puertos iraníes. Por otra parte, el Departamento de Estado

de EE.UU. informó que Israel y el Líbano han acordado iniciar negociaciones directas en un lugar y momento de mutuo acuerdo tras una reunión auspiciada por EE.UU. en Washington el martes, aunque no quedó claro de inmediato si se había pactado un marco para la paz. Dado que la volatilidad de los precios del petróleo impacta drásticamente en las expectativas de inflación, el mercado se ha mostrado muy sensible a los acontecimientos en Oriente Próximo. Cualquier titular sobre contratiempos ha provocado caídas en las acciones, mientras que incluso las señales tentativas de una desescalada han sido suficientes para alentar a unos inversores ansiosos por noticias positivas. "Todavía no tenemos una resolución, pero los inversores no quieren perderse el rebote", afirmó Burns McKinney, gestor de carteras de NFJ Investment Group en Dallas.

Meta.- Está en camino de superar a Google en ingresos netos por publicidad este año, alcanzando más de 243.460 millones de dólares, superando ligeramente los 239.540 millones de dólares de la filial de Alphabet. Este crecimiento se debe a la integración de tecnologías de inteligencia artificial para la optimización de la publicidad y el avance de nuevos formatos como Reels. Sin embargo, Google está enfrentando una presión competitiva significativa, con su cuota de mercado en EE UU que podría caer por debajo del 50% en el futuro cercano.

Alphabet.- La apuesta inicial de Google por SpaceX podría convertirse en una auténtica fortuna para su matriz Alphabet, ante la próxima salida a Bolsa de la compañía de servicios espaciales impulsada por Elon Musk. Según documentos registrados en Estados Unidos por Alphabet, adelantados por Bloomberg, Google LLC poseía una participación del 6,11% en SpaceX a finales de 2025. Si la compañía controlada por Musk alcanza una valoración próxima a los dos billones de dólares (casi 1,7 billones de euros) durante su salida a bolsa, tal como se está apuntando actualmente en los mercados financieros, dicha participación podría valer más de 120.000 millones de dólares. Si después de la dilución provocada por la fusión de SpaceX y xAI, cerrada a principios del mes de febrero por Elon Musk, la participación de Alphabet se mantuviese cerca del 5%, la participación estaría valorada por encima de 100.000 millones de dólares.

Netflix.- Aumentó 16% sus ingresos del primer trimestre del año al pasar de 10,543 millones de dólares entre enero y marzo de 2025 a 12,250 millones en este año. Durante el periodo mantuvo la meta de ofrecer más valor a sus suscriptores, además de apoyarse en la tecnología para mejorar el servicio y de buscar mejoras en su monetización. Así

mismo, reportó utilidades en el trimestre de 1.23 dólares por acción diluida, lo que duplicó los 0.66 dólares observados en el primer cuarto del año pasado. La empresa mejoró su guía de resultados para el segundo trimestre de este año, un periodo en donde prevé 0.78 dólares de ganancias por acción e ingreso de 12,570 millones de dólares.

Ericsson.- Informó este viernes de una caída del 79% en su beneficio neto durante el primer trimestre de 2026. La compañía de telecomunicaciones registró unas ganancias de 887 millones de coronas suecas (77,5 millones de euros) frente a los 4.200 millones (366,8 millones de euros) reportados en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado se vio afectado principalmente por los cargos derivados de la reestructuración de su plantilla y por el encarecimiento de los componentes electrónicos necesarios para el desarrollo de infraestructuras tecnológicas. El beneficio por acción diluido se redujo a 0,27 coronas (0,024 euros) desde las 1,24 coronas (0,11 euros) del año pasado. Según el informe financiero de la empresa, esta contracción refleja el impacto de unos gastos de reestructuración que ascendieron a 3.800 millones de coronas (332 millones de euros), una cifra significativamente superior a los 300 millones (26,2 millones de euros) registrados en el primer trimestre de 2025. Asimismo, las fluctuaciones en los tipos de cambio de divisas ejercieron una presión adicional sobre los márgenes de beneficio.

Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC).- Cerró el primer trimestre de 2026 con un beneficio neto récord de 572.480 millones de dólares taiwaneses (15.350 millones de euros), lo que representa un avance del 58,3% en comparación con el mismo periodo del año anterior y del 13,2% respecto de los tres meses anteriores. Entre enero y marzo, el contratista, que cuenta entre sus clientes a multinacionales tecnológicas como Apple o Nvidia, alcanzó una cifra de ingresos netos de 1,13 billones de dólares taiwaneses (30.300 millones de euros), lo que representa una mejora del 35,1% en comparación con el mismo periodo de 2025 y del 8,4% en relación al último trimestre de 2025. De su lado, el margen bruto del trimestre fue del 66,2%, el margen operativo del 58,1% y el margen de beneficio neto del 50,5%. Por otra lado, TSMC espera que sus ingresos netos entre abril y junio sumarán entre 39.000 y 40.200 millones de dólares (33.070 y 34.087 millones de euros) y que el margen de beneficio bruto se sitúe entre el 65,5% y el 67,5%; mientras que el margen de beneficio operativo oscilará entre el 56,5% y el 58,5%.

Amazon.- Ha cerrado la adquisición de Globalstar por 11.570 millones de dólares, una operación que reforzará su

negocio de satélites y la competencia con Starlink, el negocio de comunicaciones espaciales de SpaceX. La compra incluye la red de Globalstar, que cubre áreas como Estados Unidos, Canadá, Europa y América Central y del Sur, y se espera que Amazon despliegue aproximadamente 3.200 satélites en órbita baja terrestre para 2029. La adquisición también permitirá a Amazon implementar tecnología D2D a partir de 2028, eliminando la necesidad de conexiones a torres celulares terrestres. La empresa de Jeff Bezos afirmó que la adquisición le permitirá construir su propio sistema satelital directo a dispositivos (Leo), cuyo despliegue espera comenzar en 2028. “Al combinar la experiencia comprobada y la sólida base de Globalstar con la orientación a los usuarios y la innovación de Amazon, los clientes pueden esperar un servicio más rápido y confiable en más lugares, manteniéndolos conectados con las personas y cosas que más importan”, declaró en un comunicado Panos Panay, vicepresidente de dispositivos y servicios de Amazon. La industria de los satélites se está apresurando a encontrar formas de proporcionar conexiones en teléfonos móviles utilizando constelaciones en órbita, anticipando que en los próximos años se consolidará un gran mercado. La compañía de Musk ha sido la más agresiva hasta ahora en este terreno, realizando lanzamientos regulares de satélites dedicados a ofrecer esas conexiones. De esta manera, SpaceX ha revolucionado la industria satelital con dos importantes adquisiciones de espectro para respaldar sus objetivos de conexión directa entre satélites y teléfonos móviles. Se comprometió a invertir más de 20.000 millones de dólares en efectivo, acciones y compromisos de deuda para adquirir recursos inalámbricos de EchoStar en acuerdos separados conocidos en el 2025.

Snap.- Se sube a la ola de despidos en la industria tecnológica derivada de la implantación de la inteligencia artificial (IA). La compañía ha comunicado la salida de cerca de 1.000 empleados a tiempo completo, lo que representa el 16% de su plantilla global, como parte de un esfuerzo del equipo directivo del consejero delegado, Evan Spiegel, para reducir costos y lograr rentabilidad. La compañía también está eliminando más de 300 puestos vacantes. A principios de 2024, Snap anunció el despido del 10% de su plantilla para recortar costos; un ajuste que afectó entonces a más de 500 empleados. Pero Snap no es la única tecnológica que ha puesto en marcha fuertes planes de ajuste en su plantilla. Meta, Oracle, Salesforce, Pinterest, Amazon, Autodesk y Atlassian, entre otras, han anunciado miles de despidos. Según la firma especializada Challenger, Gray & Christmas, los despidos en el sector tecnológico de Estados Unidos se encuentran, en lo que va del año, en su peor momento desde 2023. Así, las empresas tecnológicas con sede en EE UU

anunciaron 52.050 recortes de empleo en el primer trimestre de 2026, cifra que supone un incremento del 40%.

Sisteplant.- Ha invertido dos años en el desarrollo de un sistema tecnológico propio que mejora la operatividad de los robots industriales de la próxima generación. Con la aportación de esta innovación, el grupo de la familia Borda prevé crecer casi un 29% en ventas, según su plan de negocio para los cuatro próximos años. Este ejercicio facturará 14 millones con unos 200 trabajadores. El objetivo es que el proyecto consolide unos ingresos anuales de 4 millones para 2030, representando entre el 10% y el 20% de los ingresos consolidados de Sisteplant. El sistema, denominado R-Bot, ha iniciado ahora su lanzamiento comercial. Permite que las tareas realizadas por los robots reduzcan a la mitad los costos asociados al mantenimiento de las fábricas. En esta línea, los autómatas equipados con el software de Sisteplant evitarán el 25% de las paradas de producción no deseadas. Y reducirán en un 90% la exposición de los trabajadores a actividades de riesgo, sobre todo en sectores que deben realizar revisiones continuas de sus instalaciones. Como los de energía, farmacéutico, petróleo y gas, ferroviario, alimentación y minería, entre otros.

Robótica.- Los fabricantes de robótica podrían alcanzar ingresos de entre 300.000 y 750.000 millones de dólares (entre 254.000 y 636.900 millones de euros) en 2035. De hecho, el mercado podría lograr hasta 4 billones de dólares, según ha informado Roland Berger. Así lo ha reflejado el estudio 'Humanoid Robots 2026 - The Convergence Moment for a New Market', elaborado por la empresa, donde ha mostrado que los avances en Inteligencia Artificial (IA) y 'hardware' robótico podrían permitir que los sistemas humanoides operen con costos de funcionamiento de "alrededor de dos dólares por hora en el futuro". De hecho, se espera que los robots humanoides creen nuevos mercados mucho más allá del propio robot; desde motores, componentes mecánicos y sensores hasta electrónica y equipos de producción. En este contexto, Roland Berger ha puesto en valor el avance del 'hardware' y el progreso del 'software', las cadenas de suministro y la regulación. Así, la compañía ha asegurado que los beneficios aparecerán inicialmente en aplicaciones "claramente definidas y repetitivas", como el desembalado o el transporte de productos.

Grupo Volkswagen.- En el que se integran marcas comerciales como Seat, Audi, Cupra o Skoda, ha matriculado un total de 2,05 millones de vehículos en el primer trimestre de 2026, un 4% menos que los 2,13 millones que vendió en el mismo período de 2025. Esta caída en los primeros tres meses para el fabricante alemán se debe principalmente al

descenso de las ventas del grupo en regiones como América el Norte o en Asia --con caídas notables en Estados Unidos y China--, donde redujo sus entregas un 13% y un 14%, respectivamente, hasta completar 205.500 unidades en América del Nore y 618.900 en Asia.

Grupo BMW.- Entregó un total de 565.748 vehículos en todo el mundo en el primer trimestre, un 3,5% menos que en el mismo periodo de 2025. "En un entorno de mercado complejo, logró mantener su posición y confía en que su atractiva gama de productos, tecnológicamente neutra, así como la disponibilidad mundial de los modelos de la Nueva Clase, generarán un impulso cada vez más positivo", ha destacado el grupo. En el primer trimestre, entregó 87.458 vehículos totalmente eléctricos a clientes en todo el mundo (-20,1%), mientras que el descenso entre los electrificados fue menor, en torno al 15%. Por marcas, BMW entregó un total de 496.050 vehículos a clientes en todo el mundo durante el primer trimestre (-4,6%). De su lado, por quinto trimestre consecutivo, MINI aumentó sus ventas globales anuales. Con 68.427 unidades entregadas, la marca registró un crecimiento del +5,9%.

Tesla.- Ha recibido la aprobación regulatoria de la conducción automatizada total (supervisada) en los Países Bajos, la primera vez que estará disponible para los vehículos de los clientes en Europa, con su implantación en los vehículos de clientes en los próximos días. La conducción automatizada total (supervisada) es un conjunto de funciones avanzadas de asistencia al conductor que permiten a los vehículos Tesla circular prácticamente por cualquier lugar bajo la supervisión activa del conductor. Diseñada para acometer las partes más estresantes de la conducción diaria y maximizar la seguridad, el FSD (supervisado) puede circular por calles urbanas, maniobrar en cruces, realizar cambios de carril y mucho más.

Stellantis Pro One.- La unidad de negocio de vehículos comerciales de Stellantis, cerró el primer trimestre con un aumento global del volumen de ventas del 7% anual, hasta matricular 408.301 vehículos en todo el mundo. En Europa, Stellantis Pro One confirmó su liderazgo con una cuota de mercado del 28,7% en el conjunto de los 27 países de la Unión Europea y Noruega, Islandia y Liechtenstein, así como en todos los segmentos de furgonetas en los que opera. Solo en Italia ha logrado una cuota de mercado del 40%, mientras que en Francia ha rozado esta cifra (39,2%). Stellantis Pro One también confirmó su posición de liderazgo en Portugal, con una cuota de mercado del 39,2%, así como en Belux, Polonia y varios mercados más pequeños. En Sudamérica, con una cuota del 33,6% (+3,4 puntos por-

centuales respecto al año anterior), Stellantis logró una porción más del mercado, que supone del doble que la de su competidor más cercano en la región.

Stellantis. - Ha anunciado que invertirá unos 100 millones de euros para transformar su planta de fabricación de vehículos en Poissy, cerca de la capital francesa París, y ha dado a conocer un plan para mantenerla abierta, en un momento en que el fabricante de Peugeot y Citroën, entre otras marcas, está reduciendo sus operaciones de fabricación en Europa. Stellantis, que actualmente ensambla los SUV compactos Opel Mokka y el DS3 en Poissy, seguirá ensamblando coches en la planta al menos hasta finales de 2028.

Kia. - Se fija el objetivo de alcanzar unas ventas globales de 4,13 millones de unidades anuales en 2030, hasta lograr una cuota de mercado a nivel internacional del 4,5%, y con la vista puesta en que más de un millón de estos vehículos sean 100% eléctricos. Además, la compañía aspira a alcanzar unos ingresos de 170 billones de wones (97.623 millones de euros), un margen de beneficio operativo del 10% y un beneficio operativo de 17 billones de wones (9.723 millones de euros) dentro de cuatro años.

Geely. - La automotriz china presentó el 12 de abril su SUV eléctrico EX5 en Argentina, en el marco de la final del Argentina Polo Tour, en una jornada que combinó deporte de alto nivel con innovación tecnológica. El evento, realizado en el Ellerstina Polo Club, provincia de Buenos Aires, tuvo lugar en uno de los escenarios más emblemáticos de un deporte considerado entre los de mayor tradición y prestigio en el país sudamericano. En ese contexto, la final deportiva funcionó como plataforma para que la firma impulsara su desembarco en el país y acercara al público su propuesta de movilidad sustentable. La compañía organizó pruebas de manejo del modelo, permitiendo a invitados y aficionados experimentar de primera mano las características del vehículo, en una estrategia orientada a posicionar su tecnología en un segmento en crecimiento. El EX5 fue presentado como el primer modelo eléctrico de la marca dentro del mercado argentino y como parte de su estrategia internacional en vehículos de nueva energía.

Boeing. - Entregó un total de 46 aviones a lo largo de marzo, lo que supone cinco envíos menos que los 51 de febrero -- su mejor segundo mes desde 2017--, debido al fallo en el cableado de aproximadamente 25 de sus unidades 737 MAX, los más vendidos. La cifra de marzo supera en cinco a las entregas de un año antes, mientras que, entre enero y marzo, además, acumula 143 envíos --114 unidades 737, 15 787, seis 767 y ocho 777--, por encima de los 130 del mismo pe-

riodo de 2025, superando a su rival Airbus, que completó 114 envíos. En cuanto a los pedidos, el número mensual de 34 encargos es muy inferior a los 192 del año anterior. Por su parte, los 161 pedidos hasta marzo tampoco superan los 241 correspondientes al inicio de 2025. Por tanto, de cara a su meta comercial en 2026, Boeing ya confirmó que no alterará su objetivo de entregar cerca de un 10% más sobre la cantidad de 2025, es decir, unas 660 entregas.

Petróleo. - La oferta de crudo por parte de los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) se redujo durante en marzo un 27,5%, lo que equivale a unos 7,88 millones de barriles diarios menos en el mercado, como consecuencia del impacto del conflicto en Oriente Próximo y el bloqueo del estrecho de Ormuz. Según los datos publicados por la OPEP en su boletín mensual de abril, el bombeo de los países del cartel en marzo se redujo a 20,79 millones de barriles al día (mb/d), frente a los 28,67 mb/d del mes de febrero. Al tener en cuenta también a productores aliados como Rusia, la oferta de petróleo de los países participantes en la Declaración de Cooperación (DoC), también conocida como OPEP+, disminuyó en 7,70 mb/d en marzo, hasta promediar aproximadamente 35,06 mb/d, según fuentes secundarias disponibles. La caída de la producción de crudo en marzo de los países la OPEP es la segunda mayor en términos mensuales desde el recorte voluntario de 9,7 mb/d acordado por los países de la organización en la primavera de 2020 en respuesta al impacto en los mercados petroleros de la pandemia de Covid-19 y los confinamientos. Entre los miembros del cartel, Irak sufrió en marzo la mayor baja de la producción, que disminuyó un 61,3%, hasta 1,62 mb/d; mientras que Irán registró un descenso del 5,6%, hasta 3 mb/d. De su lado, Arabia Saudí recortó un 22,8% el bombeo en marzo, hasta 7,8 mb/d; Emiratos Árabes Unidos un 44,7%, hasta 1,89 mb/d; y Kuwait un 53%, hasta 1,21 mb/d.

Petróleo. - A pesar de la situación en Oriente Próximo, la OPEP espera que la demanda mundial de petróleo crezca en 1,4 mb/d en 2026 en comparación con el año anterior, sin cambios respecto a la evaluación del mes pasado. Se prevé que la demanda de la OCDE aumente en 0,1 mb/d, mientras que la de los países no pertenecientes al 'think tank' de las economías avanzadas crecerá en aproximadamente 1,3 mb/d. "Se ha revisado a la baja el crecimiento de la demanda para el segundo trimestre de 2026 tanto en la OCDE como en los países no pertenecientes a la OCDE, debido principalmente a una ligera debilidad transitoria en el crecimiento de la demanda de crudo, dadas las circunstancias en curso en Oriente Próximo", señala la OPEP, que confía en que esta debilidad se compense en la segunda

mitad del año. De cara a 2027, anticipa que la demanda mundial de petróleo crezca en aproximadamente 1,3 mb/d, en comparación con el año anterior, también sin cambios respecto a la evaluación de marzo, incluyendo un avance de 0,1 mb/d en la demanda de la OCDE, mientras que la de otros países crecerá en aproximadamente en 1,2 mb/d.

Petróleo.- Los precios energéticos suben con fuerza el 13 de abril después de que el presidente Donald Trump anunciara su propio bloqueo del paso de buques en el estrecho de Ormuz, tras concluir sin acuerdo las conversaciones de paz entre Estados Unidos e Irán este fin de semana. El precio del petróleo avanza un 7% y se queda por encima de los 100 dólares por barril, mientras el gas natural suma el 6% en Europa. La amenaza de Trump, que busca presionar a Teherán, deja el alto el fuego en la cuerda floja, sin que se vislumbre el fin de la paralización de las exportaciones de energía de Oriente Próximo. Trump ha amenazado con “eliminar inmediatamente” los buques que sorteen el bloqueo, minutos después de que entrara en vigor a las 16 hora española. El fracaso de las conversaciones de paz ha reavivado la preocupación de los inversores por el conflicto, sin que la tregua de la semana pasada haya servido para reabrir el paso marítimo, despertando los temores a una escasez de suministro global a corto plazo. Las exportaciones a través de Ormuz llevan suspendidas más de un mes y alrededor del 20% del flujo mundial de crudo y gas natural se ha visto ya afectado. De tener éxito, el bloqueo estadounidense restringiría las contadas salidas de petroleros del golfo Pérsico que se ha mantenido durante toda la guerra: las exportaciones de Irán hacia algunos países asiáticos, principalmente China.

Petróleo.- El consumo mundial sufrirá en 2026 una contracción de aproximadamente 80.000 barriles diarios como consecuencia de la "destrucción de la demanda" provocada por el conflicto en Oriente Próximo, lo que representa una revisión a la baja de 730.000 barriles diarios por parte de la Agencia Internacional de la Energía (AIE). "La guerra con Irán trastoca las perspectivas globales", subraya la agencia, que estima una contracción del consumo mundial de crudo de 800.000 barriles diarios (mb/d) durante marzo de 2026

y de 2,3 millones de barriles diarios en abril, lo que supondría una caída prevista de 1,5 mb/d en el segundo trimestre de 2026, la mayor desde la pandemia de Covid-19. En cuanto a la oferta mundial de petróleo, esta se desplomó en 10,1 (mb/d) en marzo, hasta un total de 97 mb/d, debido a los continuos ataques contra la infraestructura energética en Oriente Próximo y las restricciones al tránsito de buques cisterna por el estrecho de Ormuz, lo que provocó "la mayor interrupción de la historia". En concreto, la producción de la OPEP+ cayó en 9,4 mb/d con respecto al mes anterior, hasta los 42,4 mb/d, mientras que la oferta de los países no pertenecientes al cartel disminuyó en 770.000 barriles diarios con respecto a febrero, hasta los 54,7 mb/d, ya que la menor producción de Catar compensó los aumentos en Brasil y Estados Unidos.

Petróleo.- El precio del petróleo Brent, de referencia en Europa, cae por debajo de los 90 dólares, hasta los 88,91 dólares, con un desplome superior al 10%, después de que las autoridades iraníes decidieran abrir "completamente" el estrecho de Ormuz al tráfico marítimo mientras se encuentre en vigor la tregua pactada con Estados Unidos. Por su parte, el barril de crudo West Texas Intermediate (WTI), de referencia en Estados Unidos, se reduce hasta un 11,5%, marcando los 83,79 dólares por barril. Asimismo, la referencia europea para el precio del gas natural, el contrato TTF negociado en los Países Bajos, se situaba en los 38,71 euros por megavatio hora, un 8,7% menos. El ministro de Exteriores de Irán, Abbas Araqchi, ha informado de la reapertura del estrecho de Ormuz --ruta por la que circulaba hasta una quinta parte del petróleo mundial-- apenas unas horas más tarde de la entrada en vigor del alto el fuego entre Israel y Líbano.

Transporte Marítimo.- Dos petroleros vinculados a Irán abandonaron el Golfo el 13 de abril, mientras otros buques comenzaban a evitar el Estrecho de Ormuz después de que Estados Unidos anunciara que iniciaría el bloqueo de los puertos iraníes a lo largo del día, lo que ha desestabilizado los mercados de transporte marítimo en un punto estratégico vital para la energía, según muestran los datos de navega-

País	Población/1	PIB Total Absoluto en USD/2	PIB Total P.P.C., en USD/3	PIB P/Cap USD/4	Inflación/5	Tasa local 3 Meses	Tasa desempleo	Crec 2025 FMI/6	Crec 2026 FMI/6
Costa Rica	5,265,575	0.1026	0.1690	\$ 32,101.72	(2.09%)	3.25%	6.30%	3.6%	3.3%
Dominican Republic	10,815,857	0.1278	0.3361	\$ 31,073.08	4.67%	5.25%	5.00%	3.0%	4.5%
El Salvador	6,628,702	0.0367	0.0883	\$ 13,318.14	1.17%	4.60%	4.65%	2.5%	2.5%
Guatemala	18,255,216	0.1212	0.2828	\$ 15,493.27	2.50%	3.50%	1.70%	3.8%	3.6%
Honduras	9,529,188	0.0382	0.0860	\$ 9,023.22	3.46%	5.75%	5.20%	3.8%	3.5%
Nicaragua	6,676,948	0.0212	0.0638	\$ 9,556.76	2.86%	5.75%	3.00%	3.0%	2.9%
Panamá	4,470,241	0.0917	0.2002	\$ 44,773.87	0.10%	2.14%	9.50%	4.0%	4.0%

Nota: Elaborado con datos del Fondo Monetario Internacional. 1/Población estimada a 2024. 2/En millones de millones de dólares a 2025. 3/PIB ajustado por Poder de Paridad de Compra. 4/PIB per Cápita considerando PIB-PPC. 5/Inflación en moneda local de cada país en los últimos 12 meses de 2025. 6/Estimaciones a octubre de 2025.

ción. La medida se produjo tras el fracaso de las conversaciones del fin de semana entre Washington y Teherán, lo que llevó al presidente Donald Trump a declarar el domingo que la Marina estadounidense haría cumplir un bloqueo dirigido a los buques que entren y salgan de los puertos iraníes, aun cuando Washington subrayó que no restringiría el tránsito a través del propio estrecho. El anuncio de Trump ralentizó de forma efectiva el movimiento de petroleros en el estrecho, con solo dos buques vinculados a Irán saliendo del Golfo. En condiciones comerciales normales, el crudo y los productos cargados en puertos iraníes suelen dirigirse a China, siendo India un comprador reciente de crudo iraní. El petrolero Auroura está cargado con productos petrolíferos iraníes, mientras que el buque New Future transporta diésel cargado en el puerto de Hamriyah, en los Emiratos Árabes Unidos, y se dirige a Sohar, Omán, según datos de Kpler y LSEG. Ambos son petroleros de medio alcance (MR) que transportan unos 330,000 barriles de petróleo.

Petrobras.- La petrolera estatal brasileña informó el hallazgo de hidrocarburos en el presal de la cuenca de Campos, en aguas profundas frente a la costa del estado de Río de Janeiro, en el sureste del país, en el marco de su estrategia para recomponer reservas de petróleo y gas. El descubrimiento se produjo en el bloque CM-477, a partir de la perforación de un pozo exploratorio en el sector SC-AP4. Según la compañía, el pozo 1-BRSA-1404DC-RJS se ubica a una profundidad de agua de 2.984 metros y a unos 201 kilómetros de la costa. De acuerdo con Petrobras, la presencia de hidrocarburos fue identificada mediante perfiles eléctricos, indicios de gas y el muestreo de fluidos durante las actividades de perforación. La empresa señaló que las muestras recolectadas serán sometidas a análisis de laboratorio en una fase posterior, con el objetivo de caracterizar las condiciones de los reservorios y de los fluidos encontrados.

Petrobras.- La petrolera estatal brasileña comprará una participación del 75% y asumirá la explotación del Bloque 3, yacimiento petrolífero 'offshore' situado en las costas de la república africana de Santo Tomé y Príncipe. Según la nota de prensa emitida este viernes, el consorcio actual está compuesto al 90% por la nigeriana Oranto Petroleum Limited, que actúa, además, de operador. El 10% restante pertenece a la Agencia Nacional de Petróleo de Santo Tomé y Príncipe (ANP-STP). Sin embargo, una vez se complete la adquisición, Petrobras asumirá la dirección del Bloque 3 y poseerá el 75% del mismo, mientras que Oranto reducirá su cuota al 15% y la ANP-STP mantendrá el 10% vigente.

Repsol.- Ha firmado un acuerdo con el Ministerio de Hidrocarburos de Venezuela y con la compañía estatal Petró-

leos de Venezuela (PDVSA), sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, que le permitirá retomar el control de las operaciones e incrementar la producción de petróleo en Petroquiriquire (60% PDVSA y 40% Repsol), garantizar los mecanismos de pago, y fortalecer el marco operativo de sus actividades en el país, bajo el Acuerdo Marco originalmente firmado en 2023. "Este acuerdo subraya el compromiso de Repsol con Venezuela, donde hemos operado ininterrumpidamente desde 1993. Contamos con los activos y las capacidades técnicas, operativas y humanas sobre el terreno para aumentar nuestra producción en el país", ha asegurado el director general de Exploración y Producción en Repsol, Francisco Gea, tras la firma del contrato.

Iberdrola.- Ha alcanzado los 400 megavatios (MW) de capacidad de generación en Italia tras llegar a un acuerdo para adquirir una planta solar fotovoltaica de 42 MW situada en la región de Lacio al promotor local CCE Holding, compañía internacional de renovables con sede en Austria. La instalación, que entró en operación hace menos de seis meses, cuenta con contratos de compra de energía (PPA) a largo plazo que garantizan flujos de caja estables. La nueva planta se integrará en el denominado Complejo Etrusco de Iberdrola, que sumará 174 MW con esta incorporación, junto a las instalaciones de Montalto di Castro (23 MW), Tarquinia (33 MW), Montefiascone (7 MW), Limes 15 (33 MW), Limes 10 (18 MW) y Tuscania (18 MW). Además, esta capacidad se añade al proyecto fotovoltaico Fenix, de 243 MW, el mayor desarrollado hasta la fecha por la compañía en Italia.

Oro y Plata.- La cotización del oro y la plata vuelve a retomar la senda alcista y recupera niveles de hace un mes tras conocerse que Irán garantiza la plena apertura del estrecho de Ormuz durante la tregua con Israel. Así, el precio de la onza de oro repuntaba un 1,71%, hasta los 4,888 dólares, a las 15:40 horas, minutos después de conocerse la noticia, mientras que la plata superaba los 82,11 dólares al avanzar un 4,37%. Cabe destacar que ambos metales preciosos perdieron un 6,75% y un 11,75% de su valor, respectivamente, desde el inicio del conflicto en Oriente Próximo, pero acumulan un alza anual del 46% y del 149%. En el caso del oro, su máximo se situó en los 5.626,80 dólares registrado el pasado 29 de enero de 2026, mientras que el punto más alto de la plata fueron los 121,78 dólares conseguidos durante la misma jornada bursátil.

Lafarge.- La Justicia francesa ha declarado culpable a la cementera de realizar pagos a organizaciones terroristas como el Estado Islámico con el objetivo de que su planta de cemento en Siria continuara operando durante la guerra civil en el país, por lo que ha impuesto una multa de 5,7 mi-

llones de euros y condenado a seis años de prisión a su antiguo consejero delegado Bruno Lafont. Un tribunal de París ha considerado probado que Lafarge realizó pagos por valor total de 5,6 millones de euros durante varios meses que resultaron en beneficio de organizaciones terroristas como Estado Islámico o Frente al Nusra, entonces filial de Al-Qaeda, según ha informado la agencia Bloomberg. Además de Lafont, el exvicepresidente de operaciones de Lafarge, Christian Herrault, ha sido condenado a una pena de cinco años y los dos responsables de la empresa en Siria también han sido condenados a prisión.

ACS.- Un consorcio participado por Hochtief, filial alemana de ACS, se ha adjudicado un contrato en República Checa para construir la nueva línea D del metro de Praga por 1.230 millones de euros. La alianza también está formada por las empresas Subterra y BeMo y la parte del contrato vinculada a Hochtief está valorada en unos 428 millones de euros (en torno a un 35% del total). El proyecto incluye la construcción de tres nuevas estaciones de metro y varios tramos de túnel con una longitud total de casi seis kilómetros. Está previsto que las obras de construcción comiencen en las próximas semanas y su finalización se prevé para 2032. Esta etapa sigue a la primera fase de la línea D del metro, en la que Hochtief ya está participando y cuya finalización está prevista para 2029.

Grifols.- Prevé amortizar de forma anticipada 500 millones de euros de sus bonos garantizados al 7,5% con vencimiento en 2030. En un comunicado, la farmacéutica explica que esta operación permitiría reducir su deuda de mayor coste, en el marco de su estrategia para disminuir la carga por intereses en efectivo, y reforzar su estructura de capital. La operación llega tras la reciente refinanciación de la deuda llevada a cabo por la compañía, y en plena ofensiva bajista contra sus acciones en Bolsa, que ha provocado un duro castigo en las últimas semanas. Los títulos pierden cerca de un 20% desde principios de año, cerrando la sesión del pasado viernes por debajo de los nueve euros. Este lunes iniciaron la jornada con una nueva caída, próxima al 1%, hasta 8,85 euros, si bien, se han dado la vuelta en la última parte de la sesión, cerrando con un alza del 0,31%, hasta 0,96 euros.

Grifols.- Ha formalizado la refinanciación de sus vencimientos de deuda de 2027 mediante un contrato de crédito Term Loan B (TLB) por un importe global de casi 4.700 millones de euros. En paralelo, la compañía ha defendido sus planes de crecimiento en Canadá, uno de sus mercados estratégicos. El mercado ha recibido de forma positiva estos movimientos, y las acciones de Grifols han rebotado,

por momentos, más de un 4%, tras el castigo de las últimas semanas. En un hecho relevante remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), la firma explica que este contrato de crédito está estructurado en tres tramos: un préstamo a plazo en dólares norteamericanos por un importe principal de 2.000 millones de dólares (unos 1.695 millones de euros); un préstamo a plazo en euros por un importe principal de 1.250 millones de euros; y un tramo de crédito revolving por un importe máximo disponible de 2.065 (en torno a 1.750 millones de euros). La farmacéutica explica que los préstamos a plazo tendrán un vencimiento a siete años desde la fecha de formalización del contrato, mientras que el tramo de crédito revolving tendrá un vencimiento a seis años y medio con sujeción a las condiciones establecidas en el mismo.

Johnson & Johnson.- La farmacéutica estadounidense registró un beneficio neto de 5.235 millones de dólares (unos 4.437 millones de euros) en el primer trimestre de 2026, lo que supone una reducción del 52% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Por otro parte, los ingresos han alcanzado los 24.062 millones de dólares (unos 20.400 millones de euros), un 10% más que hace doce meses. Por regiones, en el mercado estadounidense cifró sus ganancias en 13.330 millones de dólares (unos 11.300 millones de euros), un 8,3% más, y en el resto del mundo --mercado internacional-- los ingresos se situaron en los 10.732 millones de dólares (unos 9.100 millones de euros), lo que supone un aumento de casi un 12%. En cuanto a sus divisiones de negocio, el segmento de medicina innovadora marcó una facturación de 15.426 millones de dólares (unos 13.078 millones de euros), un 11,2% más, y el negocio de tecnología médica ganó 8.636 millones de dólares (unos 7.322 millones de euros), un 7,7% más.

Novo Nordisk.- Fabricante de los populares fármacos contra la obesidad Ozempic y Wegovy, integrará la inteligencia artificial de OpenAI en toda la empresa para acelerar el desarrollo de fármacos. La farmacéutica danesa no ha revelado los términos financieros del acuerdo anunciado este martes, que se suma a las iniciativas de IA ya existentes de Novo, entre las que se incluye otra colaboración con Nvidia centrada en la investigación, anunciada el año pasado. Novo Nordisk está tratando de acelerar todos los procesos, desde el desarrollo de fármacos hasta la planificación de la producción, mientras lucha por recuperar su cuota en el competitivo mercado de los medicamentos contra la obesidad. Aunque fue la primera en comercializar la actual generación de potentes medicamentos, la empresa ha perdido cuota de mercado frente a su rival estadounidense Eli Lilly. El acuerdo con OpenAI no consiste “en sustituir a los científicos

cos, sino en potenciar su trabajo”, afirmó el director ejecutivo de Novo, Mike Doustdar, en una entrevista. “Lo mismo se aplicará a muchos de nuestros empleados”, ha añadido.

Evergrande.- El fundador y expresidente del endeudado gigante inmobiliario chino, Xu Jiayin, se declaró culpable de varios delitos, entre ellos fraude y soborno, ante un tribunal del país asiático. La Fiscalía Popular de Shenzhen (sur de China) acusó al grupo y al empresario de numerosos crímenes, que van desde el fraude en la recaudación de fondos y la concesión ilegal de préstamos, hasta la emisión fraudulenta de valores y la apropiación indebida. El Tribunal Popular Intermedio de la citada localidad celebró una vista pública entre el 13 y el 14 de abril, durante la cual Xu Jiayin, también conocido como Hui Ka Yan, presentó sus alegatos finales, se declaró culpable de los citados delitos y expresó su “arrepentimiento”. Tras la audiencia, a la que asistieron legisladores nacionales, miembros de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino y familiares del acusado, el tribunal dictará sentencia en una fecha aún por determinar.

PepsiCo.- Registró una caída de 2% en los volúmenes de ventas de su negocio de alimentos en América Latina durante el trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a descensos en México. A pesar de ello, los ingresos de LatAm Foods aumentaron 16%, impulsados por la apreciación del peso mexicano y la estrategia de precios. En términos de rentabilidad, la utilidad operativa de PepsiCo en América Latina creció 24%, reflejando un incremento de 16 puntos porcentuales, también favorecido por la apreciación del peso mexicano. A nivel consolidado, la empresa registró un alza de 2.6% en sus ingresos trimestrales, en comparación con el mismo periodo de 2025.

CRIPTOMONEDAS

Deutsche Börse.- El grupo alemán ha anunciado el 14 de abril una inversión de 200 millones de dólares en Payward Inc., la empresa matriz de la plataforma de trading de criptomonedas Kraken, y avanza en su apuesta hacia los activos digitales y la tecnología blockchain. Con esta transacción, que se cerrará en el segundo trimestre del año a la espera de las aprobaciones regulatorias, la Bolsa alemana adquiere una participación del 1,5% en la empresa, tal y como ha informado en un comunicado. Esta operación valora a Kraken, que planea salir a Bolsa, en alrededor de 13.300 millones de dólares, según cálculos de Bloomberg. La colaboración abarcará las áreas negociación, custodia, liquidación y activos tokenizados. Este acuerdo refuerza una asociación anunciada el pasado diciembre entre ambas compañías, para crear un puente entre los mercados financieros tradicionales con los

activos digitales: en una primera fase, Kraken se integrará con la plataforma de negociación de divisas 360T de Deutsche Börse. La alianza también prevé ampliar el acceso institucional a las criptomonedas en toda la red del grupo Deutsche Börse. “Juntas desarrollarán soluciones avanzadas de marca blanca que permitirán a bancos, fintechs y otras instituciones financieras ofrecer servicios seguros y conformes con la normativa para la compraventa y custodia de criptomonedas a clientes en Europa y Estados Unidos”, explicaban en un comunicado. Este acuerdo se produce en un momento en el que las firmas financieras tradicionales aumentan su exposición a los activos digitales. Y no es la primera vez que una infraestructura de mercados apuesta por las plataformas cripto: en marzo, ICE, el dueño de la Bolsa de Nueva York adquirió una participación en el exchange cripto OKX, lo que elevó su valoración hasta los 25.000 millones de dólares.

Bitcoin.- Han bastado 45 palabras para que en pocos minutos los mercados cambiaran el tono. El ministro de Asuntos Exteriores de Irán, Abás Araghchi, anunció a primera hora de la tarde la reapertura del estrecho de Ormuz, garantizando el paso a todos los buques comerciales hasta el fin del alto el fuego con Estados Unidos, en vigor hasta al menos el próximo miércoles. Mientras el petróleo se hunde, las Bolsas de uno y otro lado del Atlántico recuperan el tono. También los criptoactivos repuntan: bitcoin sube cerca de un 5% en las últimas 24 horas, ethereum y XRP avanzan más de un 6%. “Al eliminar uno de los cuellos de botella geopolíticos más importantes del mundo, Irán ha descorchado una enorme ola de liquidez y confianza de los inversores”, dijo Matt Mena, estratega sénior de investigación cripto en 21Shares, a Bloomberg. La esperanza de que Estados Unidos pudiera alcanzar un acuerdo con Irán para poner fin al conflicto animó al mercado cripto en la última semana, liderado por la criptomoneda pionera que repunta un 7% en siete días. Al cierre de las Bolsas europeas, cotiza en los 78.000 dólares, niveles no vistos desde principios de febrero, cuando tocó los 79.100. En estas semanas convulsas en el mercado bitcoin rompió su guion. Pese a la elevada volatilidad, aguantó mejor que los índices bursátiles, que sucumbieron al pánico ante el temor de una cronificación del conflicto. “Bitcoin está siguiendo el repunte de los activos de riesgo en general”, dijo Damien Loh, director de inversiones de Ericsenz Capital a Bloomberg.

INDUSTRIA DEL PLÁSTICO

Poliestireno.- Una iniciativa entre actores de la industria busca cerrar el ciclo del poliestireno de alto impacto en envases lácteos, combinando compromiso de marcas, infraestructura y desarrollo de mercado en el centro de México. La

circularidad del poliestireno avanza en América Latina con una nueva alianza estratégica entre la Polystyrene Recycling Alliance y el Pacto por los Plásticos de México, orientada a fortalecer los sistemas de recuperación de envases de poliestireno de alto impacto (HIPS) en el país. De acuerdo con los organizadores, la iniciativa busca probar modelos viables de recolección, procesamiento y reintegración del material, enfocándose en empaques lácteos posconsumo en regiones clave como Ciudad de México, Estado de México, Querétaro y Puebla. El proyecto reúne a empresas como Danone, Lala y Yakult, junto con plataformas y redes de reciclaje como Ecolana y Grupo México Recicla, con el objetivo de construir una cadena de valor integrada. El material recuperado será procesado por Resirene, en una instalación con cumplimiento de estándares de la Administración de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos, lo que permitirá su reincorporación en nuevas aplicaciones.

Syensqo.- Anunció el 15 de abril de 2026 el lanzamiento de CYASORB® CYXTRA® V9800 y V9100, una nueva serie de estabilizantes orientada a habilitar el uso de polipropileno (PP) translúcido en aplicaciones automotrices tanto interiores como exteriores. Según la compañía, la propuesta combina estética de diseño moderna con durabilidad de largo plazo y responde a requerimientos rigurosos de intemperismo y envejecimiento térmico. La novedad se inserta en una estrategia más amplia de materiales para movilidad en la que Syensqo afirma contar con más de 40 años de experiencia en soluciones para automoción y más de 60 años en el desarrollo de estabilizantes UV y otros aditivos para polímeros.

NOTICIAS ECONÓMICAS EN MÉXICO DEL 13 AL 17 DE ABRIL

El INEGI actualiza las Líneas de Pobreza (LP) correspondientes a marzo de 2026, según ámbitos rural y urbano. La inflación general anual de marzo de 2026 fue de 4.6%, lo que representó un aumento de 0.8% respecto a marzo de 2025 (3.8%). Por su parte, la inflación general mensual de marzo de 2026 (0.9%) aumentó 0.4% respecto a febrero. Esta regresó a nivel similar al que se registró en julio de 2024, mes en el que la inflación fue de 1.0%. En marzo de 2026, los cambios porcentuales mensuales de las Líneas de Pobreza Extrema por Ingresos (LPEI), referentes a la canasta alimentaria, fueron de 2.8% en el ámbito rural y de 2.2% en el urbano. Los rubros de jitomate y de limón fueron los de mayor incidencia en la variación en el ámbito rural y en el urbano; el jitomate presentó mayor incidencia en el rural y el limón, en el urbano. El tercer rubro con mayor incidencia en el ámbito rural fue el chile y en el ur-

bano, la papa. Respecto al comportamiento anual de las LPEI, el cambio porcentual fue de 7.9% en el ámbito rural y de 8.1% en el urbano. En ambos casos, el incremento superó la inflación general anual (4.6%), al ubicarse 3.4 y 3.5 puntos porcentuales por encima en el ámbito rural y urbano, respectivamente. Al comparar el crecimiento de la variación anual de las LPEI en marzo de 2026 con lo registrado en marzo de 2025 —cuando la variación anual fue de 2.7% en el ámbito rural y de 4.0% en el urbano—, se observa un incremento de 5.3 y 4.0%, respectivamente. En ambos ámbitos, los rubros jitomate y alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar, en ese orden, fueron los que más contribuyeron al incremento anual del valor monetario de la canasta alimentaria. En el caso de alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar, la incidencia fue mayor en el ámbito urbano; el rubro jitomate fue mayor en el rural. Finalmente, en tercer lugar, el rubro con mayor incidencia fue bistec de res (de cualquier parte que se saque) en el rural; en el urbano fue leche pasteurizada de vaca.

La inversión y el consumo en México mantienen un desempeño débil y sin perspectivas claras de recuperación en el corto plazo, advirtió el 13 de abril el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP). En su análisis económico semanal, el CEESP apuntó incluso que el 2026 inició con los motores del crecimiento apagados, en áreas como el consumo, el empleo y la inversión pública y privada en sectores estratégicos. "Las expectativas siguen siendo de debilitamiento en tanto no se consolide un entorno de negocios en el que los problemas de inseguridad, débil estado de derecho y factores de política exterior, faciliten la inversión", aseguró el organismo, que depende del Consejo Coordinador Empresarial (CCE). El Gobierno de México entregó al Congreso el pasado 1 de abril los Pre-Criterios de Política Económica, en los que contempla que la economía local crecerá entre 1,9% y 2,9% en el 2027, conforme disminuya la intensidad de los choques que afectaron el desempeño económico en 2025 y repunte la inversión. Para el presente año, el Gobierno mexicano estima una expansión económica de entre 1,8 y 2,8%, desde el crecimiento del 0,6% registrado en 2025.

CETES: En la subasta del día 14 de abril, las tasas de interés de los Cetes registraron movimientos mixtos: la de los de 28 días se situó en 6.60% al no registrar cambios; la de los de 91 días se ubicó en 6.70% al caer 0.20 puntos; la de 182 días se situó en 6.98% al disminuir 0.05 unidades y la de 350 días se ubicó en 7.16% al caer 0.28 puntos.

El Banco de México indicó que en la semana finalizada el 10 de abril las reservas internacionales se situaron en US\$

256,213.3 millones, frente a los US\$ 255,488.8 millones de la semana pasada, lo cual significó un aumento de US\$ 724.5 millones (+ 0.28%). La variación semanal en la reserva internacional fue resultado principalmente por la venta de dólares del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo (FMPED) al Banco de México por 33 millones de dólares y por un incremento de 691 millones de dólares debido principalmente al cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central. Por otra parte, el aumento acumulado de las reservas internacionales que finalizaron en US\$ 251,874.9 millones en 2025, es de US\$ 4,338.4 millones de dólares o de + 1.72%, en la semana finalizada el 10 de abril de 2026.

El Fondo Monetario Internacional revisó al alza sus expectativas de crecimiento para México, ante un mejor panorama en los frentes fiscal y comercial y a pesar de un ajuste a la baja en los pronósticos globales. El estimado de crecimiento del FMI para el país pasó de 1.5 a 1.6% este año y de 2.1 a 2.2% el próximo, de acuerdo con la actualización del reporte de perspectivas conocido como World Economic Outlook (WEO) del mes de abril. "En México, se espera que el menor crecimiento en 2025, debido a la consolidación fiscal, la política monetaria restrictiva y los obstáculos derivados de las tensiones comerciales, dé paso a una leve recuperación", dijo el organismo en su reporte.

México puede experimentar mayores presiones inflacionarias por la continuidad del conflicto en Medio Oriente, junto a una eventual desaceleración de la actividad económica, alertó este martes el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF). En su conferencia de prensa mensual, la presidenta nacional del IMEF, Gabriela Gutiérrez, explicó que los socios del organismo privado esperan una inflación del 4,20% al final del presente año, con un crecimiento económico del 1,40%. Sin embargo, Gutiérrez alertó que, después de 45 días del inicio del conflicto entre Estados Unidos e Israel con Irán, no hay indicios de cuándo volverá a estabilizarse el flujo de crudo y fertilizantes a través del estrecho de Ormuz. "Desde antes del conflicto, México experimentaba una inflación subyacente alta y persistente, y con la guerra las presiones inflacionarias han aumentado, dificultando la posibilidad que las tasas de interés continúen su trayectoria a la baja", apuntó la experta. Por su parte, el presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF, Víctor Manuel Herrera, indicó que cuando aumentan los precios de los combustibles, como ocurre ahora en varios países como Estados Unidos, la población contiene su gasto, lo que a la vez deriva en una baja en la actividad económica. A ello se suman las presiones inflacionarias implícitas por el alza en los precios de los ali-

mentos, los fertilizantes, así como de las mercancías en general por el aumento en el costo del transporte, agregó.

Los inversionistas extranjeros redujeron su tenencia de deuda local por primera vez en lo que va del año, como resultado de los ajustes técnicos realizados a los portafolios en un entorno de incertidumbre y de menor apetito por el riesgo en activos emergentes, como México. La participación de inversionistas no residentes en la deuda gubernamental se ubicó en 11.65% del total en circulación de los bonos en marzo, una reducción frente al nivel de 11.81% observado el mes previo y que había sido el máximo en cinco meses, de acuerdo con datos del Banco de México. En términos absolutos, la inversión extranjera se colocó en 1.785 billones de pesos (103,699 millones de dólares), su menor nivel en lo que va del año. Por instrumento, se observaron incrementos en la tenencia de Certificados de la Tesorería (Cetes), Bondes G y Bonos M por parte de no residentes, mientras que la participación en Bondes F, udibonos y MBonos registró caídas --destacando una salida de 18,767 millones de pesos en estos últimos. El ajuste de los portafolios se dio en un mes marcado por alta volatilidad global, tras el inicio del conflicto entre Estados Unidos e Irán, lo que elevó los precios de la energía, presionó las expectativas de inflación y llevó a los bancos centrales a replantear la trayectoria de la política monetaria.

La presidenta Claudia Sheinbaum dijo que no existen condiciones que justifiquen un incremento en el precio de la tortilla, ya que el costo del grano de maíz está en el nivel más bajo de su historia. La mandataria dijo que integrantes de su gabinete están en contacto con productores y actores involucrados en la cadena de suministro del maíz para evitar abusos en la comercialización de la tortilla. "No es cierto. No tiene ninguna razón para el aumento del precio de la tortilla, porque los granos de maíz están en el nivel más bajo, yo creo, que de la historia", dijo Sheinbaum, en su conferencia de prensa diaria. "No hay ninguna razón para que aumente el precio de la tortilla".

El Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) presenta una estimación adelantada del Indicador Mensual del Consumo Privado (IMCP). Mientras que el IMCP se publica nueve semanas después del mes de referencia, el IOCP presenta una primera estimación en dos semanas y una segunda, más precisa, en seis semanas. Para febrero de 2026, el IOCP anticipa un aumento anual de 2.1% en el IMCP; para marzo se prevé la misma variación. En términos mensuales, se adelanta un alza de 0.2% para febrero y sin cambio para marzo. El IOCP (base 2018=100) señala que el IMCP tendrá un nivel de 112.4 puntos en febrero y

marzo de este año. Las estimaciones presentan sus respectivos intervalos de confianza a 95.0% y corresponden a cifras desestacionalizadas.

El secretario de Hacienda, Édgar Amador Zamora, sostuvo el 14 de abril un encuentro con el titular del Departamento del Tesoro de Estados Unidos, Scott Bessent, para continuar fortaleciendo la cooperación bilateral en el combate al tráfico de drogas y, de manera prioritaria, el intercambio de información para frenar las operaciones con recursos de procedencia ilícita. Durante el encuentro, los funcionarios dialogaron sobre prioridades compartidas en el Plan de Acción Estados Unidos-México sobre Minerales Críticos, así como temas regionales y financieros de interés mutuo. En este marco, se reafirmó que la cooperación entre ambos países se basa en el respeto irrestricto a la soberanía de México, privilegiando un diálogo institucional, coordinado y constructivo que fortalezca la integridad de los sistemas financieros, sin menoscabo de las facultades y decisiones que corresponden exclusivamente al Estado mexicano.

La presidenta Claudia Sheinbaum presentó al comité de científicos y especialistas que analizará la posible explotación las reservas de gas natural en yacimientos no convencionales, a través del método de fractura hidráulica o fracking, entre otras tecnologías amigables con el medio ambiente. El gobierno está pensando abrir la puerta a tecnologías que estuvieron prohibidas durante la administración de Andrés Manuel López Obrador como parte de una estrategia para reducir la dependencia del gas importado desde Estados Unidos. El Comité está conformado por investigadores de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), de la Universidad Autónoma Metropolitana (UAM), del Instituto Politécnico Nacional (IPN), de la Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL), de la Universidad Autónoma de Coahuila (UAdeC), del Instituto Mexicano de Tecnología del Agua (IMTA), del Instituto Mexicano del Petróleo (IMP), del Instituto de Ciencias de la Atmósfera y Cambio Climático (ICAyCC), entre otras instituciones.

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) informa sobre la coyuntura de las principales variables de la producción y el empleo en el sector manufacturero, en torno a 206 clases de actividad en México. En febrero de 2026 y con cifras desestacionalizadas, el volumen físico de la producción de la industria manufacturera presentó un alza de 3.4% en su comparación mensual y de 0.9% a tasa anual. En febrero de 2026, el personal ocupado total en la industria manufacturera disminuyó 0.3% a tasa mensual. Por tipo de contratación, el personal no depen-

diente (que se contrata y proporciona por otra razón social y por honorarios o comisiones sin sueldo o salario fijo) cayó 0.3% y el personal dependiente de la razón social, 0.2% —el número de las y los obreros y técnicos en producción bajó 0.5% y el de las y los empleados administrativos, contables y de dirección, 0.2%—. A tasa mensual, en febrero pasado, las horas que trabajó el personal ocupado total se incrementaron 0.2%. En febrero de 2026, las remuneraciones medias reales pagadas —deflactadas con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)— en el sector manufacturero crecieron 0.1% a tasa mensual.

La relación económica entre México y Taiwán aumentó a raíz del boom tecnológico que vive la nación asiática, aunque el papel de los mexicanos como principal fabricante de Norteamérica podría verse amenazado por factores como la renegociación del tratado de libre comercio T-MEC y de los mayores compromisos de inversión taiwanesa en territorio estadounidense, dijeron los analistas de UBS, en un reporte. De acuerdo con los analistas, Taiwán emergió como el principal ganador de las tensiones globales surgidas por las políticas más restrictivas de la administración de Donald J. Trump. "Destacaremos cómo las próximas negociaciones del T-MEC podrían afectar la posición de México como centro de producción preferencial; cómo podrían evolucionar los compromisos de inversión taiwaneses en Estados Unidos; cómo la actual crisis en Oriente Medio podría afectar la cadena de suministro de alta tecnología de Taiwán; y los problemas de México en materia de energía y agua", dijo UBS, en un reporte. Las empresas en México han venido aumentando sus exportaciones de bienes originarios del sudeste asiático como insumos para reensamblar productos de sectores como las computadoras y la electrónica, dijo el banco de origen suizo.

De acuerdo con el Informe de Prosperidad IMD para América Latina y el Caribe 2026, la calificación general B1 de México lo coloca en el tercer nivel de un total de ocho, por debajo de ocho países, lo representa con particular claridad una de las paradojas centrales que el informe identifica en la región. México es el caso más provocador del informe. Es 1° en complejidad económica, 4° en productividad. Sin embargo, tiene un estado de derecho que ocupa el 27° lugar (de 34).

Los gobiernos de México y Estados Unidos llevarán a cabo a partir del próximo 20 de abril la segunda ronda de negociación rumbo a la revisión del tratado de libre comercio de América de Norte, conocido aquí como T-MEC. Esta nueva ronda de negociaciones se llevará a cabo a partir del lunes en Ciudad de México y contará con la visita de Jamieson Greer, el representante comercial de Estados Unidos.

"Ahora corresponde que se haga esta ronda de conversaciones que sería la segunda en México", dijo Marcelo Ebrard, el secretario de Economía, en la conferencia de prensa de la presidenta Claudia Sheinbaum "Va a tener lugar el día lunes. Todo el lunes vamos a estar trabajando. Va a haber sesiones para revisar sector por sector cosas que nos importan y nos interesan". Los temas que serán abordados en esta segunda ronda de negociación serán industria automotriz, reglas de origen, reducción de importaciones, coordinación de políticas comerciales, acero y aluminio y sector agropecuario.

La estadística de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) presenta las características de los sistemas estructurados de transporte urbano de pasajeras y pasajeros de las principales áreas metropolitanas, como las y los pasajeros transportados y los kilómetros (km) recorridos, entre otras. En febrero de 2026, el sistema de transporte urbano de la Zona Metropolitana del Valle de México —que se integra por las 16 alcaldías de Ciudad de México y los municipios conurbados del estado de México con los que se comparte transporte— prestó servicio a 174.1 millones de pasajeras y pasajeros, cantidad 5.1% superior a la de febrero de 2025. La distancia que cubrió el sistema fue de 29.6 millones de km, cifra que ascendió 4.8% a tasa anual. Las y los pasajeros del sistema de transporte de Guadalajara sumaron 25.7 millones, esto representó un descenso de 1.7% a tasa anual. El sistema de transporte recorrió 5.0% más kilómetros que en febrero de 2025. En la ciudad de León se trasladaron 13.7 millones de pasajeras y pasajeros. Esta cifra fue 11.3% inferior a la de febrero de 2025. La distancia completada por este sistema fue de 4.1 millones de km en febrero pasado: disminuyó 8.6% a tasa anual. En febrero de 2026, en la ciudad de Monterrey se transportaron 12.3 millones de pasajeras y pasajeros, lo que significó un incremento anual de 1.8%. El trayecto cubierto por el sistema de transporte aumentó 5.6% a tasa anual. Respecto a febrero de 2025, en las ciudades de Puebla y Querétaro, el número de las y los pasajeros subió 13.0 y 9.9%, respectivamente. En las ciudades de Acapulco de Juárez, Pachuca y Chihuahua cayó en 12.0, 7.4 y 5.7%, en ese orden.

NOTICIAS ECONÓMICAS EN ESTADOS UNIDOS DEL 13 AL 17 DE ABRIL

El anuncio del alto el fuego de la semana pasada provocó un fuerte rebote en las bolsas y alivió parcialmente la tensión sobre el precio del petróleo. Pero el fracaso de las conversaciones celebradas este fin de semana en Pakistán podría marcar el comienzo de una nueva escalada. Donald Trump ha anunciado un bloqueo naval dirigido contra los puertos iraníes y, según varias informaciones, sopesa reto-

mar los ataques militares contra Irán. No hubo avances en Islamabad. Tras 21 horas de negociaciones, los representantes de Irán y Estados Unidos abandonaron Pakistán sin acuerdo. El desenlace no fue ninguna sorpresa. Los dos países no mantienen relaciones diplomáticas desde hace 47 años y salen de 40 días de guerra. El programa nuclear iraní sigue siendo el principal escollo, y era poco probable que una sola ronda de conversaciones bastara para cerrar esa brecha. El atasco ha llevado a Donald Trump a endurecer de nuevo su postura. El domingo afirmó que la Marina estadounidense empezaría a interceptar buques vinculados a pagos de tránsito iraníes en el estrecho de Ormuz. Durante la noche, el Mando Central de los Estados Unidos precisó que el bloqueo se aplicará solo a los barcos que entren o salgan de puertos iraníes, a partir de esta misma tarde. Para los mercados, la prioridad sigue siendo la reapertura del estrecho. En lugar de eso, ahora, en la práctica, hay un bloqueo sobre otro bloqueo, acompañado además de una nueva demostración de fuerza por parte de Estados Unidos.

Las conversaciones entre Irán y Estados Unidos en Pakistán no lograron alcanzar un acuerdo debido a las divergencias entre ambas partes en algunos puntos clave, declaró el 12 de abril el portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores iraní, Esmaeil Baghaei. El portavoz hizo estas declaraciones en una entrevista con la televisión estatal iraní IRIB al término de la maratónica ronda de conversaciones de paz entre las delegaciones de Irán y Estados Unidos en Islamabad, la capital paquistaní, que se extendió durante el fin de semana. Baghaei afirmó que "esta ronda de negociaciones fue la más larga del último año, con una duración aproximada de 24 o 25 horas". Subrayó que la diplomacia, un proceso continuo, es una herramienta para proteger los intereses nacionales. Indicó que las conversaciones se llevaron a cabo tras casi 40 días de combates, en un clima de sospecha y desconfianza. "Por lo tanto, era natural que no se esperara que estas negociaciones llegaran a buen término en una sola reunión". Describió los temas tratados como "complicados", y señaló que se añadieron a las negociaciones nuevos asuntos, como el estrecho de Ormuz, cada uno con sus propias complejidades.

El vicepresidente estadounidense, JD Vance, confirmó el fin de las conversaciones tras una jornada intensa de diálogo que incluso se preveía extender un día más, pero que terminó abruptamente. Aunque reconoció que hubo intercambios sustantivos, admitió que no se logró un acuerdo, lo que calificó como un escenario más perjudicial para Irán. Tras el fracaso diplomático, Donald Trump ordenó un bloqueo naval del estrecho de Ormuz, un paso estratégico para el comercio internacional. Además, lanzó nuevas adverten-

cias: Amenazó con destruir la infraestructura energética de Irán; Aseguró que podría "aniquilar" al país en corto tiempo; y Advirtió a China con aranceles del 50% si apoya militarmente a Irán. Estas medidas se dan luego de acusar a Teherán de negarse a ceder en su programa nuclear. Desde Irán, las respuestas no se hicieron esperar: El jefe de la Marina, Shahram Irani, calificó de "ridícula" la amenaza de bloqueo; Aseguró que vigilan los movimientos militares de Estados Unidos; Los Guardianes de la Revolución afirmaron tener "control total" del estrecho de Ormuz; y El presidente del Parlamento, Mohamad Baqer Qalibaf, advirtió que no cederán ante presiones.

Las fuerzas estadounidenses empezarán a implementar un bloqueo de "todo el tráfico marítimo que entre y salga de los puertos iraníes" a las 10:00 hora del este del 13 de abril, indicó el Comando Central de Estados Unidos en una declaración. El bloqueo, conforme a un anuncio del presidente Donald Trump, será aplicado "de manera imparcial" contra buques de todos los países que entren o partan de puertos y zonas costeras iraníes, incluyendo todos los puertos de Irán en el golfo Árabe y el golfo de Omán, se indicó en la declaración publicada en la red social X. Las fuerzas del Comando Central de Estados Unidos "no impedirán la libre navegación de buques que transiten por el estrecho de Ormuz hacia y desde puertos no iraníes", agregó. La declaración se produce horas después de que Trump anunció en Truth Social que las fuerzas navales estadounidenses empezarían a impedir la entrada y la salida de buques por el estrecho de Ormuz. En una entrevista con Fox News, Trump dijo que Estados Unidos y los países aliados desplegarán dragaminas en el estrecho para eliminar las minas marítimas y proteger las vías de navegación.

El presidente Donald Trump, ha advertido este 12 de abril que impondrá aranceles del 50% a las importaciones de productos de cualquier país que ayude a Irán con envíos de material militar y ha citado expresamente a China como objetivo de esta represalia. "He oído noticias, aunque no siempre me creo las noticias, que dicen que China da lanzamisiles antiaéreos de hombro. No sé si es exacto. Dudo que hicieran eso. Quizás lo hicieron al principio", ha planteado Trump en declaraciones a la televisión Fox News. "Si sorprendemos a cualquier país, incluido China, proporcionando material militar a Irán, tendrán un arancel del 50%", ha subrayado el mandatario estadounidense.

El presidente Donald Trump, ha amenazado el 13 de abril con "eliminar" las lanchas de la Armada de Irán que tratan de sortear el bloqueo ordenado por Washington en el estrecho de Ormuz, asegurando que el Ejército estadounidense

usará los mismos métodos que en su campaña contra supuestas embarcaciones de narcotraficantes en el Caribe y el Pacífico. "Si alguno de estos barcos se acerca siquiera a nuestro bloqueo, será eliminado de inmediato, utilizando el mismo método de eliminación que empleamos contra los narcotraficantes en sus embarcaciones en el mar. Es rápido y brutal", ha asegurado el dirigente norteamericano en un mensaje en redes sociales. Así, indica que aunque la Armada iraní ha sido "completamente destruida", 158 buques en total, Trump recalca que todavía queda un "reducido número" de "buques de ataque rápido", que hasta ahora no eran considerados una amenaza.

Las ventas de viviendas existentes en Estados Unidos retrocedieron 3.6% mensual en marzo, al ubicarse en 3.98 millones de unidades, su segundo descenso en los últimos tres meses, informó National Association of Realtors (NAR). El precio medio de las viviendas en marzo fue de 408,800 dólares, una cifra que se ubicó 01.4% por arriba de lo reportado en el mismo mes de 2025 y que representó el incremento 33 consecutivo. En su comparación anual, las ventas de inmuebles usados disminuyeron 1% en marzo frente a marzo de 2025.

Existe una gran desconfianza entre Estados Unidos y Teherán que no se puede resolver de la noche a la mañana, afirmó el martes el vicepresidente JD Vance, quien sin embargo añadió que los negociadores iraníes desean llegar a un acuerdo y que es "muy optimista respecto a la situación actual".

El Secretario del Tesoro, Scott Bessent, declaró El 14 de abril que los fundamentos de la economía estadounidense se mantienen sólidos y que el crecimiento podría superar el 3% o el 3.5% este año, a pesar del impacto del conflicto bélico entre Estados Unidos e Israel contra Irán. Bessent calificó de reacción exagerada los recortes en las previsiones de crecimiento global y el aumento de las proyecciones de inflación realizados por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial. El martes, el FMI redujo sus perspectivas de crecimiento debido a las escaladas en los precios de la energía derivadas de la guerra en Irán. "Considero que la economía subyacente sigue siendo fuerte", afirmó Bessent durante el evento WSJ Opinion Live en Washington. "Sigo creyendo que el crecimiento podría superar fácilmente el 3% o el 3.5% este año". Bessent también se pronunció sobre los aranceles estadounidenses a otras naciones, indicando que podrían restablecerse a sus niveles previos para julio, después de que el Tribunal Supremo dictaminara en febrero que el presidente Donald Trump se extralimitó en su autoridad al imponer gravámenes globales bajo una ley de emergencia. "Los aranceles podrían estar de nuevo en vigor en su nivel anterior para principios de julio",

señaló, refiriéndose a las opciones que baraja la administración Trump, como las investigaciones bajo la Sección 301 de la Ley de Comercio de 1974.

Kevin Warsh, el economista elegido por Donald Trump para convertirse en el próximo presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) cuando expire en mayo el mandato de Jerome Powell, ha revelado en su declaración patrimonial una fortuna de varios cientos de millones de dólares, que le convertiría, en caso de confirmarse su nombramiento, en uno de los banqueros centrales más acaudalados. La documentación registrada por Warsh ante la Oficina de Ética Gubernamental de los Estados Unidos, que en la mayoría de casos no ofrece cifras exactas, sino rangos de valoración, apunta a que el candidato a presidente de la Fed acumula un patrimonio de entre 100 y 200 millones de dólares, al que sumaría varios millones de dólares más por parte de su esposa, Jane Lauder, nieta de la fundadora de la multinacional cosmética Estée Lauder. Entre las distintas fuentes de ingresos, posiciones desempeñadas y activos recogidas en las 69 páginas de su declaración patrimonial, Warsh informa de que cobró el año pasado más 13 millones de dólares (11 millones de euros) en honorarios de consultoría, incluidos 10,2 millones de dólares (8,7 millones de euros) de la gestora Duquesne, de Stanley Druckenmiller.

Scott Bessent, el secretario del Tesoro estadounidense, dijo que la Reserva Federal debe esperar para bajar sus tasas de interés por el repunte en el precio del petróleo, un cambio con respecto a su postura anterior sobre política monetaria, de acuerdo con un reporte de Semafor. "¿Creo que las tasas deberían bajar? Eventualmente. Creo que ahora tenemos que esperar y ver", dijo Bessent en entrevista con Semafor. "A medida que entramos en enero y salimos de enero y febrero, la economía era muy fuerte". En el pasado, Bessent hizo eco de las críticas del presidente estadounidense Donald J. Trump al banquero central Jerome Powell, porque consideraban que era injustificado que apoyara una postura de política monetaria restrictiva. Ahora, el secretario del Tesoro también dijo que la Fed está 'haciendo lo correcto al observar' cómo se desarrolla el conflicto entre Estados Unidos e Irán, que provocó que los precios del petróleo se dispararan por encima de los 100 dólares por barril debido al cierre del Estrecho de Ormuz. Bessent dijo en enero de este año que los recortes a las tasas de referencia de la Fed eran el único ingrediente que faltaba para un crecimiento mayor de la economía estadounidense.

Los precios al productor en Estados Unidos aumentaron 0.5% mensual en marzo, con lo que ligaron siete meses de incrementos ininterrumpidos, informó Bureau of Labor Sta-

tistics. En su comparación anual, la inflación al productor avanzó 4% en marzo frente al mismo periodo de 2025, su nivel en poco más de tres años o desde febrero de 2023. Por su parte, el índice subyacente de los precios al productor, o aquel que no considera las variaciones en alimentos, energía y comercio, subió 0.2% en marzo y 3.6% a tasa anual.

El Departamento de Energía, anunció que en la semana finalizada el 10 de abril, las reservas de crudo disminuyeron en 0.913 millones de barriles hasta 463.804 millones; las de gasolina descendieron en 6.328 millones de barriles hasta 232.944 millones, mientras que las reservas de destilados se redujeron en 3.122 millones de barriles hasta 111.559 millones.

El Fondo Monetario Internacional en su informe 'Monitor Fiscal, prevé en el caso de Estados Unidos, un déficit de entre el 7% y el 8% del PIB a pesar de operar casi a plena capacidad, "sin que se vislumbre ningún plan de consolidación de la deuda", y se espera que la deuda alcance el 142% para 2031, la institución considera "ineludible" estabilizar la trayectoria de la deuda del país, lo que requerirá medidas "tanto en ingresos como en gastos", incluyendo los principales programas de prestaciones sociales.

Donald Trump no afloja su presión sobre el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell. El presidente estadounidense ha asegurado este miércoles que lo despedirá si no abandona su cargo en mayo. "Entonces tendré que despedirlo", dijo el republicano en una entrevista en el canal conservador Fox News, al ser preguntado por si tenía intención de apartarlo de su puesto. "He querido despedirlo, pero detesto la polémica. Quiero evitar la controversia", ha asegurado. El mandato de Jerome Powell al frente del banco central estadounidense concluye oficialmente el próximo 15 de mayo. Trump nombró a Kevin Warsh como su sustituto, pero aún tiene que superar el filtro del Senado. Los legisladores del Comité Bancario del Senado, la comisión que tiene que votar la nominación de Warsh, han advertido de que se opondrán mientras siga abierta la investigación criminal de la fiscalía contra Powell. La fiscal federal del Distrito de Columbia, Jeanine Pirro, le investiga por los sobrecostos de la reforma de la sede, un caso que la mayoría atribuye a la presión de la Casa Blanca contra el presidente de la Fed. El mandatario republicano ha asegurado durante la entrevista en la Fox que mantendrá la investigación contra Powell. "¿Eso significa que vamos a detener la investigación de un edificio que yo habría realizado por 25 millones de dólares y que va a costar quizás 4.000 millones? ¿Acaso no creen que tenemos que averiguar qué pasó allí?", dijo. "Tengo que averiguarlo". El promotor inmobiliario reconvertido en político cargó duramente contra

Powell, al que calificó como “desastre” para el país por no hacerle caso y bajar los tipos de forma más agresiva.

El mundo se mueve al borde de una crisis energética, que ya asoma en forma de más inflación y escasez de suministro en algunos países, mientras el mercado bursátil recupera terreno hasta aproximarse de nuevo a máximos. La Bolsa no se ha dejado llevar por el miedo ante el alza fulgurante del petróleo y el gas a causa de la guerra de Irán, una actitud que, aunque pueda parecer sorprendente, se explica en la convicción de los inversores de que Donald Trump no puede asumir un conflicto largo en Irán, según defiende Ignacio Fuertes, director de inversiones y socio de Miralbank. “EE UU no tiene dinero para una guerra de larga duración”, ha advertido este miércoles en una presentación a medios. Y apunta al rally bursátil que estaría al llegar una vez finalice el conflicto. La guerra iniciada por EE UU e Israel en Oriente Próximo ha puesto patas arriba el escenario que los inversores habían previsto para este año, de un entorno de rebajas de tasas de la Fed y diversificación fuera de Estados Unidos. Pero el desconcierto está siendo contenido y el shock energético que está causando el cierre del estrecho de Ormuz no está provocando un shock bursátil. Fuertes lo explica en que “el mercado interpreta que EE UU no puede entrar en un conflicto largo. Los inversores han aprendido del Liberation Day”. Así, tras la declaración de guerra comercial al mundo en abril de 2025, Donald Trump dio marcha atrás al comprobar la tensión que se había desatado en los bonos soberanos a largo plazo, capaz de amenazar la sostenibilidad de la deuda de EE UU. El presidente de EE UU ha pedido al Congreso una partida de 200.000 millones de dólares para el Pentágono. Pero, según apunta Fuertes, “EE UU no se puede permitir una guerra de larga duración. Su economía necesita crecer por encima del nivel de las tasas de interés”. Es el precio de soportar un elevado nivel de deuda y déficit público que los tenedores de bonos soberanos estadounidenses vigilan muy de cerca. Para Fuertes, la perspectiva de más corto plazo es un final del conflicto en Irán que no haga descarrilar la economía estadounidense y que permita además una rebaja de tasas por parte de la Fed. “Trump busca la faceta transaccional del conflicto. Ir a la guerra para financiar la economía, pero no puedes hacer que descarrile”, añade Fuertes.

La Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza de Estados Unidos (CBP) ha confirmado el lanzamiento el próximo 20 de abril de la primera fase de la herramienta que permitirá procesar electrónicamente las solicitudes de reembolso de los aranceles aplicados bajo la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA), que fueron declarados ilegales por el Tribunal Supremo de EEUU y cuyo

monto ascendería a unos 166.000 millones de dólares (140.841 millones de euros). “Al 14 de abril de 2026, la CBP ha completado el desarrollo principal de todos los componentes y funcionalidades de la Fase 1”, ha confirmado Brandon Lord, director ejecutivo de la autoridad aduanera estadounidense en una declaración ante el Tribunal de Comercio Internacional de EEUU. A principios de marzo, Brandon Lord indicó que más de 330.000 importadores habían realizado un total de más de 53 millones de entradas en las que depositaron o pagaron aranceles de conformidad con la IEEPA, cuyo monto total ascendía a aproximadamente 166.000 millones de dólares. Hasta el pasado 9 de abril, 56.497 importadores registrados habían completado el proceso para recibir reembolsos electrónicos por todas sus declaraciones IEEPA. El monto principal de los pagos y/o depósitos de derechos de aduana IEEPA para estas declaraciones asciende a aproximadamente 127.000 millones de dólares (107.752 millones de euros).

La actividad económica estadounidense creció a un ritmo de “ligero” a “modesto” en los últimos meses, a pesar del “brusco” incremento de los precios de la energía, según ha confirmado la Reserva Federal (Fed) en su Libro Beige -- primera publicación tras el conflicto en Oriente Próximo -- documento que proporciona una evaluación de la economía detallada por los 12 bancos centrales regionales del país. El sector industrial obtuvo un buen desempeño en la mayoría de regiones del país, mientras la banca tuvo una evolución “estable”. En general, el consumo de los ciudadanos se incrementó a pesar de las fuertes olas de frío que han azotado el país y el aumento de los precios. En cuanto al mercado laboral, la situación descrita por la Fed se sitúa como “favorable” y “estable”. En concreto, ha aumentado la demanda de empleo temporal, mientras que las empresas se han mantenido precavidas a la hora de firmar contratos indefinidos.

El presidente Donald Trump, dijo el 15 de abril por la mañana que la guerra estadounidense-israelí con Irán está “a punto de terminar”. En una entrevista con Fox Business, Trump también indicó que continuarán los ataques tanto como sean necesarios para impedir que Irán desarrolle un arma nuclear, y repitió las amenazas de atacar infraestructura civil. “Podríamos eliminar cada uno de sus puentes en una hora. Podríamos eliminar cada una de sus centrales eléctricas en una hora”, dijo Trump. “No queremos hacer eso”. Se espera que Washington y Teherán reanuden las conversaciones el jueves luego de que las negociaciones se estancaran el sábado en Pakistán. Medios estadounidenses informaron que las dos partes alcanzaron un “acuerdo en principio” para extender un cese al fuego de dos semanas, el cual expirará el 22 de abril, para dar más tiempo a la diplomacia.

El Empire Manufacturing resultó mejor de lo esperado en abril de 2026. El índice se ubicó en 11.0pts en abril, por arriba del avance nulo que esperaba el consenso, así como la cifra de marzo de -0.2pts. Mientras que, el promedio móvil de tres meses se situó en 11.2pts. Cabe mencionar que, el indicador sigue siendo muy volátil, por lo que hay que evaluar también otros indicadores para tener un panorama más claro sobre el sector manufacturero. Recordemos que, el índice general se deriva de una pregunta independiente y no se construye a partir de los subíndices. En este contexto, dentro del reporte se observaron señales positivas, de donde destacamos: (1) Los nuevos pedidos aun avanzando, incluso a un ritmo más rápido en 19.3pts desde los 6.4pts previos; (2) los envíos subiendo más de 27pts para ubicarse en +20.2pts; (3) los inventarios se moderaron a +5.1pts desde los +6.9pts; (4) los tiempos de entrega en +12.1 desde +13.7 de marzo; y (5) el componente de empleo con mayor recuperación al registrar una subida de 4pts posicionándose en +9.8pts, lo cual sugiere mejores condiciones. Esto se suma a las señales que se han observado en otros indicadores de estabilidad en el mercado laboral. Por otra parte, los precios mostraron mayores presiones, ya que tanto los pagados como los recibidos aumentaron con los primeros registrando un considerable aumento de más de 14pts para ubicarse en los +51.0pts.

Los equipos negociadores de Estados Unidos e Irán se mantienen en busca de un acuerdo para frenar los combates de forma definitiva o al menos extender el alto el fuego inicial de dos semanas, mientras se acerca la fecha límite del 22 de abril que impuso el presidente estadounidense Donald J. Trump. La necesidad de un acuerdo de paz parece cada vez mayor ante las advertencias de organismos multilaterales como el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, quienes proyectaron que los estragos económicos serán proporcionales al tiempo que el conflicto tarde en resolverse. Ambos países fallaron durante la primera ronda de negociaciones que tuvo lugar el fin de semana en Pakistán y no alcanzaron un acuerdo de largo plazo que terminara con la guerra. De acuerdo con diversas versiones Teherán se negó a renunciar a su programa de enriquecimiento de uranio. No obstante, la Casa Blanca sugirió que las pláticas podrían reanudarse en los próximos días y que hay avances hacia un armisticio.

El presidente Donald J. Trump dijo que sostuvo una conversación con su homólogo chino Xi Jinping en la que este último se mostró feliz con el plan de reabrir el Estrecho de Ormuz al tránsito de buques petroleros, por

lo que acordó dejar de enviar armas al gobierno de Irán. Trump anunció este fin de semana que Estados Unidos aplicaría su propio bloqueo al Estrecho de Ormuz, que ya de por sí estaba siendo restringido por la armada naval iraní. "China está muy contenta de que esté abriendo permanentemente el Estrecho de Ormuz. Lo hago también por ellos, y por el mundo. Esta situación no volverá a repetirse", escribió Trump en un mensaje en la red Truth Social. "Han acordado no enviar armas a Irán. El presidente Xi me dará un fuerte abrazo cuando llegue allí en unas semanas".

Los precios de importación y de exportación en Estados Unidos, un indicador que mide la inflación con base en el comercio externo del país, mostraron señales mixtas en medio de las presiones existentes por el encarecimiento de bienes energéticos ante la guerra en Medio Oriente. Los precios de importación aumentaron 0.8% en marzo, su cuarto incremento consecutivo después de la pausa en la información provocada por el cierre de actividades del gobierno el año pasado, de acuerdo con datos de Bureau of Labor Statistics (BLS). "El aumento de los precios de las importaciones de productos no combustibles y de combustibles impulsó el avance en marzo". Por su parte, los precios de exportación avanzaron 1.6% mensual en marzo y anotaron el mayor incremento para un tercer mes del año en los últimos cuatro años. Finalmente, los precios de importación aumentaron 2.1% a tasa anual y los de exportación crecieron 5.6%.

El Departamento de trabajo, dijo que las peticiones iniciales de subsidio por desempleo alcanzaron un total de 207.000 solicitudes, durante la semana que terminó el 11 de abril de 2026. Las solicitudes para obtener el subsidio disminuyeron en 11,000 unidades frente a la cifra revisada de la semana previa, su mayor descenso semanal desde mediados de febrero de este año o en 11 periodos. El promedio móvil de 4 semanas, se ubicó en 209,750 solicitudes, un incremento de 500 unidades frente al dato de la semana previa.

El presidente Donald Trump, ha anunciado que las autoridades de Israel y Líbano han pactado un alto el fuego de diez días a partir de la medianoche de este viernes, un acuerdo que llega tras una serie de conversaciones que ha calificado de "excelentes". "Justo he tenido unas conversaciones excelentes con el presidente libanés, Joseph Aoun, y el primer ministro de Israel, Benjamin Netanyahu", ha aseverado el presidente norteamericano en un mensaje difundido a través de redes sociales. Así, ha afirmado que los dos líderes han llegado a este acuerdo

"para alcanzar la paz" entre las partes. En este sentido, ha matizado que la citada tregua comenzará este mismo jueves a las 17.00 horas (hora local de la costa este de Estados Unidos), lo que se traduce en las 00.00 horas de este viernes (según la hora local en Líbano e Israel). Así, Trump ha destacado que el martes, representantes de ambos países se reunieron en Washington "por primera vez en 34 años". "Se han reunido con nuestro gran secretario de Estado, Marco Rubio. He instruido al vicepresidente, JD Vance, y al secretario de Estado Rubio, junto con el jefe del Estado Mayor Conjunto, Dan Caine, para que trabajen con Israel y Líbano para lograr una paz duradera", ha apuntado, antes de afirmar que "ha sido un honor resolver nueve guerras en todo el mundo, y esta será la décima".

El Pentágono está intensificando la planificación de contingencia para una posible operación militar en Cuba, en caso de que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, ordene una intervención en el país insular, informó USA Today. Citando a dos fuentes anónimas familiarizadas con el asunto, el artículo indicó que las directrices parecen reflejar una escalada de las recientes tensiones entre ambos países desde enero, cuando la Administración Trump impuso nuevas restricciones petroleras a Cuba y lanzó amenazas militares como parte de un plan más amplio para forzar cambios políticos en la isla. En una declaración al periódico, el Pentágono señaló que "prevé diversas situaciones de emergencia y sigue estando preparado para ejecutar las órdenes del presidente según se le indique". El lunes, Trump volvió a amenazar con que Cuba sería el próximo objetivo de Washington tras los ataques contra Venezuela e Irán. "Podríamos pasar por Cuba después de que terminemos con esto", dijo Trump a periodistas en la Casa Blanca, en referencia a la guerra entre Estados Unidos e Irán, iniciada el 28 de febrero. En una entrevista con NBC emitida el domingo, el presidente cubano, Miguel Díaz-Canel, afirmó que el diálogo con Estados Unidos es posible pero difícil.

El Gobierno de Donald Trump está instando a los fabricantes de automóviles y a las empresas manufactureras de Estados Unidos a ampliar su participación en la producción de armas, informó The Wall Street Journal. Altos funcionarios de defensa han mantenido conversaciones con los principales fabricantes de automóviles, incluidos General Motors y Ford, para explorar el aumento de la producción de armas y suministros militares, según el informe, que cita fuentes familiarizadas con el asunto. La producción militar está actualmente controlada por un reducido número de contratistas en el país. Aunque muchos de los mayores fabricantes estadounidenses fuera del sector de defensa tienen contratos con el Pentágono, estos acuerdos suelen ser de al-

cance y valor limitados, centrados en productos específicos o en investigación. Las conversaciones se iniciaron antes del estallido del conflicto con Irán, revelaron las fuentes. La presión que la guerra ha ejercido sobre las reservas de municiones de Estados Unidos pone de relieve la necesidad crítica de que el Ejército amplíe su red de socios comerciales, lo que permitiría un rápido aumento en la producción de municiones esenciales y equipos tácticos avanzados, como misiles y sistemas antidrones.

El presidente Donald J. Trump dijo que Estados Unidos retomará la pelea en Medio Oriente si no se alcanza un acuerdo definitivo con Irán tras el término del cese al fuego. Washington y Teherán acordaron un alto al fuego que vence el 22 de abril mientras ambas partes negociaban un acuerdo de largo plazo, con la intermediación de Pakistán. No obstante, la ronda de negociaciones del fin de semana en Islamabad terminó sin un acuerdo ante la aparente negativa de Irán a detener su programa de desarrollo de energía nuclear. "No estoy seguro de que deba prorrogarse [el cese al fuego]. Irán quiere llegar a un acuerdo y estamos tratando muy bien con ellos", dijo Trump a reporteros en la Casa Blanca. "No estoy seguro de que deba extenderse. Irán quiere llegar a un acuerdo y estamos tratando muy bien con ellos. Es muy importante que Irán no tenga armas nucleares, ¡y lo han aceptado! Irán lo ha aceptado de forma contundente".

El presidente Donald Trump, agradeció a Irán el anuncio de la reapertura total del estrecho de Ormuz hoy viernes. Trump expresó el agradecimiento en Truth Social después de que el ministro de Relaciones Exteriores iraní, Seyed Abbas Araghchi, dijera en la red social X que el paso de todos los buques comerciales a través del estrecho de Ormuz queda declarado completamente abierto durante el período restante del alto al fuego en Líbano. En una publicación posterior, Trump afirmó que el bloqueo naval estadounidense contra Irán se mantendrá en pleno vigor hasta que la transacción de Washington con Teherán esté "completada al 100 por ciento". "Este proceso debe ser muy rápido, debido a que la mayoría de los puntos ya están negociados", señaló Trump.

Estados Unidos e Irán están discutiendo un plan, como parte de sus conversaciones de paz, que contempla la liberación por parte de EE. UU. de 20.000 millones de dólares de fondos iraníes congelados a cambio de que Irán entregue sus reservas de uranio enriquecido, informó Axios el viernes, citando a dos funcionarios estadounidenses y dos fuentes adicionales informadas sobre las conversaciones. (Las noticias de Market Chatter se basan en conversaciones con profesionales del mercado a nivel mundial. Se cree que esta in-

formación proviene de fuentes confiables, pero puede contener rumores y especulaciones. No se garantiza su exactitud).

NOTICIAS ECONÓMICAS INTERNACIONALES DEL 13 AL 17 DE ABRIL

Vaticano.- El Papa ha respondido a las críticas del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, en las que asegura que el Pontífice es una persona "débil" en materia de delincuencia y "pésimo" en política exterior. "No soy político, hablo del Evangelio. A los líderes del mundo les digo basta de guerras", ha afirmado León XIV. Así se ha expresado el Pontífice durante la rueda de prensa del vuelo que le ha trasladado a Argel en el inicio de su tercer viaje apostólico internacional, un recorrido por cuatro países africanos --Argelia, Camerún, Angola y Guinea Ecuatorial-- que se extenderá hasta el próximo jueves 23 de abril. "No veo mi papel como el de un político, no soy un político, no quiero entrar en un debate con él", ha afirmado el Papa ante cerca de 70 periodistas que le acompañan en el viaje.

AIE, FMI y el Banco Mundial.- La Agencia Internacional de Energía (AIE), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Grupo del Banco Mundial (BM) han advertido del impacto "sustancial, global y altamente asimétrico" de la guerra en Oriente Próximo, que afecta "de manera desproporcionada" a los importadores de energía, en particular a los países de bajos ingresos. Los directores de las tres instituciones internacionales, Kristalina Georgieva (FMI), Ajay Banga (BM) y Fatih Birol (AIE) mantuvieron El 13 de abril una reunión en el marco del grupo de coordinación establecido a principios de abril para optimizar la respuesta de los organismos ante las repercusiones energéticas y económicas de la guerra en Oriente Próximo. En este sentido, expresaron la preocupación por la seguridad alimentaria y la pérdida de empleos derivada del impacto de la crisis sobre los precios del petróleo, el gas y los fertilizantes, al tiempo que algunos productores de petróleo y gas en la región también han experimentado una drástica disminución en sus ingresos por exportaciones. "La situación sigue siendo muy incierta y el transporte marítimo a través del estrecho de Ormuz aún no se ha normalizado", han asegurado en una declaración conjunta, donde avisan de que, incluso después de que se reanuden los flujos marítimos regulares, llevará tiempo que el suministro mundial de materias primas clave vuelva a sus niveles previos al conflicto, por lo que los precios del combustible y los fertilizantes podrían mantenerse altos durante un período prolongado.

FMI.- Después de soportar mayores barreras comerciales y una elevada incertidumbre el año pasado, la actividad mun-

dial ahora se enfrenta a una prueba importante del estallido de la guerra en el Medio Oriente. Suponiendo que el conflicto siga siendo limitado en duración y alcance, se proyecta que el crecimiento global se desacelere a 3.1% en 2026 y 3.2% en 2027. Se proyecta que la inflación general aumentará modestamente en 2026 antes de reanudar su declive en 2027. Se espera que la desaceleración del crecimiento y el aumento de la inflación sean particularmente pronunciados en los mercados emergentes y en las economías en desarrollo. Los riesgos a la baja dominan las perspectivas. Un conflicto más largo o más amplio, el empeoramiento de la fragmentación geopolítica, una reevaluación de las expectativas en torno a la productividad impulsada por la inteligencia artificial, o las tensiones comerciales renovadas podrían debilitar significativamente el crecimiento y desestabilizar los mercados financieros. La elevada deuda pública y la erosión de la credibilidad institucional aumentan aún más las vulnerabilidades. Al mismo tiempo, la actividad podría levantarse si las ganancias de productividad de la IA se materializan más rápidamente o las tensiones comerciales se alivian de manera sostenida. Fomentar la adaptabilidad, mantener marcos de políticas creíbles y reforzar la cooperación internacional son esenciales para navegar por la conmoción actual mientras se prepara para futuras perturbaciones en un entorno mundial cada vez más incierto. Como muestra el Capítulo 2, la ampliación del gasto en defensa impulsada por un aumento de las tensiones geopolíticas podría impulsar la actividad económica a corto plazo, pero también provocar presiones inflacionarias, debilitar la sostenibilidad fiscal y externa y arriesgarse a desplazar el gasto social, lo que a su vez podría encender el descontento y el malestar social. Como demuestra el Capítulo 3, donde estalla el conflicto, siguen las agudas compensaciones macroeconómicas y las cicatrices y duran mucho más allá de la conmoción inmediata en tiempos de guerra.

FMI.- El conflicto desatado en Oriente Próximo tras los ataques de Israel y Estados Unidos a Irán y la respuesta del país persa ha llevado al Fondo Monetario Internacional (FMI) a revisar a la baja su previsión de crecimiento para la economía mundial en 2026, mientras que la tasa de inflación será sustancialmente más alta de lo estimado previamente, según el informe 'Perspectiva Económica Mundial', que abre la puerta al riesgo de recesión global en un escenario en el que la guerra causara un impacto más severo y persistente. La previsión central del organismo, bajo el supuesto de que la guerra tendrá una duración y alcance limitados, de modo que las perturbaciones se disiparán a mediados de año, anticipa un crecimiento mundial del 3,1% para 2026 y del 3,2% para 2027, lo que implica una rebaja de dos décimas para este ejercicio en comparación

con el pronóstico de enero, mientras que mantiene el del próximo, algo que el FMI describe como una recuperación "frágil" y con una "fuerte dispersión" entre economías avanzadas y emergentes, aunque subraya que los riesgos se inclinan "a la baja". Asimismo, en el caso de la inflación, el nuevo pronóstico del FMI anticipa una subida del 4,4% en 2026 y del 3,7% en 2027, lo que supone revisiones al alza para ambos años.

FMI.- La economía mundial está en un atolladero empujada por la guerra de Irán. Lo que a principios de año parecía un paisaje nítido y brillante se ha convertido en un abismo tres meses después. Cuando las turbulencias por los aranceles quedaban atrás, las bombas sobre Teherán amenazan con desencadenar una crisis energética sin precedentes. Pese al frágil alto el fuego alcanzado hace una semana entre Estados Unidos e Irán, los riesgos sobre la economía global son crecientes. El daño ya está hecho. Lo que se decide ahora es la profundidad de las heridas sobre la economía del planeta. El Fondo Monetario Internacional (FMI) advierte del riesgo de recesión económica mundial en el escenario más grave de su pronóstico, si la guerra se prolonga más allá del verano y el precio del petróleo sube aún más y se estabiliza en torno a los 110 dólares el barril (ahora cotiza en torno a 100 dólares). En ese caso, la inflación se dispararía al 6% y la economía afrontaría una perturbación de consecuencias traumáticas. "La duración y la magnitud del conflicto, así como el tiempo que tardarán en normalizarse la producción y el tránsito de energía una vez finalizadas las hostilidades, determinarán la magnitud final del impacto sobre la economía mundial", explica Pierre-Oliver Gourinchas, economista jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI). La institución, junto al Banco Mundial, celebra esta semana en Washington su asamblea de primavera, en la que reúne a múltiples líderes mundiales para analizar los desafíos económicos. "El impacto económico mundial dependerá, de manera crucial, de la duración, la intensidad y el alcance del conflicto; factores que son, por naturaleza, impredecibles", abunda el documento.

FMI.- En su informe 'Perspectiva Económica Mundial', en un escenario adverso, con mayores aumentos y más persistentes de los precios de la energía, el crecimiento mundial se desaceleraría aún más, hasta el 2,5% en 2026, y la inflación alcanzaría el 5,4% este año. Esto obligaría a los bancos centrales a reaccionar con aumentos del precio de las tasas de interés. En este escenario, el Fondo prevé que el precio del petróleo aumentaría un 80%, hasta un promedio de 100 dólares. En un escenario aún más grave, con mayores daños a la infraestructura energética en el golfo Pérsico, el impacto sería todavía mayor: el crecimiento global se reduciría a

apenas un 2% en 2026, mientras que la inflación general superaría el 6% en 2027. En este caso, el precio del petróleo subiría un 100% respecto al nivel anterior al conflicto hasta alcanzar un promedio de 110 dólares el barril. "Esto implicaría una situación muy cercana a una recesión mundial, algo que solo ha ocurrido cuatro veces desde 1980; las dos últimas ocasiones coincidieron con la crisis financiera mundial y la pandemia de la covid-19", recuerda el FMI. En ese caso, muchos países del planeta entrarían en recesión, sobre todo las economías emergentes y en desarrollo importadoras de petróleo. "Las tensiones geopolíticas podrían agravarse aún más, convirtiendo la situación en la mayor crisis energética de los tiempos modernos, o podrían estallar tensiones políticas internas", apunta el documento.

FMI.- Por bloques, cree que la economía de Estados Unidos sería de las menos perjudicadas. Le atribuye un crecimiento del 2,3% para 2026 y del 2,1% para el siguiente, sin grandes cambios en el conjunto del periodo respecto a las anteriores previsiones. La revisión a la baja de una décima para 2026 se debe a la guerra, pero queda compensada por la gran capacidad exportadora de energía de Estados Unidos. En Europa, por su parte, se prevé que se mantenga la anemia económica, con un modesto crecimiento del 1,1% este año y un 1,2% el próximo, dos décimas menos cada año respecto a la previsión de enero de 2026. Italia, atrapada en una eterna crisis política, apenas crecerá un 0,5%; Alemania, el antiguo motor de Europa, no termina de arrancar tras la crisis energética de 2022. El Fondo prevé que crezca un tímido 0,8% este año. Y Francia solo una décima más, un 0,9%. A ese paso, la Vieja Europa sigue perdiendo pie respecto a Estados Unidos y China. España es el único gran país que mantiene velocidad de crucero con un avance del PIB del 2,1% este año y del 1,8% en 2027, la misma proyección que hicieron los economistas del Fondo hace tres semanas y dos décimas menos que en enero. China, cuya economía suma desequilibrios, crecerá un 4,4% este año y un 4% el siguiente, solo una décima menos de lo que se preveía en enero, porque, pese a la guerra, se beneficia de la rebaja de aranceles de Estados Unidos y de las medidas de estímulos aprobadas por Pekín. Pero todas las proyecciones pueden saltar por los aires en función del desarrollo de la guerra. La imprevisibilidad de Trump, que ha provocado conflictos de escala planetaria mientras dirige la primera potencia mundial, es un indudable factor desestabilizador. Y los funcionarios del Fondo parecen cruzar los dedos para que las tropas se retiren del estrecho de Ormuz y el petróleo vuelva a fluir.

FMI.- Publicó su Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial, en el que advirtió que los riesgos para la estabili-

dad financiera global están aumentando en medio de la situación actual en Medio Oriente. "El sistema financiero mundial está enfrentando la guerra en curso en Medio Oriente, las posibles presiones inflacionarias, los crecientes riesgos de un mayor endurecimiento de las condiciones financieras y diversos canales a través de los cuales las turbulencias de los mercados podrían escalar para convertirse en inestabilidad financiera", señala el informe. Cuanto más tiempo continúe el conflicto, mayor será el riesgo de que las condiciones financieras mundiales se endurezcan más y de forma más abrupta, sugiere. El informe enumeró varios canales que podrían poner a prueba la resiliencia del sistema financiero y generar riesgos para la estabilidad financiera. El capítulo 2 muestra que, pese a su gran liquidez, el mercado internacional de divisas sigue siendo vulnerable a la incertidumbre macrofinanciera. Los shocks pueden elevar los costos de financiamiento, ampliar los diferenciales de precios para los compradores y vendedores de divisas en intermediarios financieros, y aumentar la volatilidad de las tasas de cambio como la de los rendimientos de inversiones en moneda extranjera. Las vulnerabilidades estructurales, tales como grandes descalces de moneda, una alta concentración de instituciones que actúan como creadoras de mercado y una alta participación de instituciones financieras no bancarias en las actividades de compraventa de moneda extranjera amplifican estas presiones. Las tensiones en el mercado cambiario pueden propagarse con rapidez a otras clases de activos, endureciendo las condiciones financieras en general. La resiliencia de los mercados emergentes se ha visto respaldada por un aumento de la emisión de bonos soberanos en moneda nacional, así como de la capacidad de absorción interna, aunque podrían surgir riesgos para la estabilidad financiera debido al fuerte endeudamiento, la dependencia excesiva de bases reducidas de inversionistas y marcos de políticas poco adecuados.

FMI.- La deuda pública mundial en relación al tamaño de la economía global seguirá incrementándose durante los próximos años y podría alcanzar el 100% del PIB para 2029, un nivel que solo se había registrado tras la Segunda Guerra Mundial, según las nuevas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI), que adelanta así un año su previsión al respecto. En la última edición del informe 'Monitor Fiscal', la institución destaca que, si bien la economía global mostró resiliencia, "la situación fiscal ha empeorado", después de que la deuda pública mundial alcanzase el 93,9% en 2025, mientras que el déficit presupuestario global fue del 5% del PIB. "Incluso en países donde la dinámica de la deuda ha mejo-

rado, los niveles de deuda pública en muchos casos se mantienen por encima de los máximos alcanzados durante la crisis de la Covid-19", señala el FMI, recordando que los pagos de intereses han aumentado drásticamente en tan solo cuatro años, pasando del 2% a casi el 3% del PIB mundial, a medida que los gobiernos refinancian la deuda a vencimiento a los tipos actuales más altos. Asimismo, los autores del informe advierten de que, además del elevado nivel de deuda, una preocupación fundamental es también la trayectoria de las políticas fiscales actuales en un escenario con tipos de interés más altos y mayor sensibilidad del mercado, lo que sugiere que "el margen para acomodar esta trayectoria se está reduciendo".

FMI.- La guerra en Oriente Medio está ejerciendo presión sobre la población, las empresas y los países en un momento en el que las finanzas públicas ya afrontan tensiones debidas a problemas de largo plazo. El aumento de los precios de la energía y los alimentos, el endurecimiento de las condiciones financieras y el incremento de la incertidumbre vuelven a suscitar llamamientos en favor de medidas de apoyo fiscal. Antes de la guerra, las finanzas públicas ya estaban tensionadas. La pandemia, el shock de los precios de la energía y los alimentos de 2022 y el aumento de las perturbaciones en el comercio dejaron a los gobiernos con mayores niveles de deuda, menores reservas y demoras en los ajustes. Las economías se recuperaron, pero la situación fiscal no. El crecimiento mundial fue sólido en 2025, pero no hubo avances significativos en el saneamiento de los presupuestos. En muchos países, los déficits se mantuvieron elevados, la deuda siguió aumentando y los pagos de intereses crecieron rápidamente. Las cifras son elocuentes. El déficit fiscal mundial se mantuvo en el 5% del producto interno bruto PIB en 2025. La deuda pública bruta ascendió al 94% del PIB y se prevé que alcance el 100% en 2029, un año antes de lo que se esperaba hace apenas un año. Las finanzas públicas de muchos países se encuentran en peor situación que antes de la pandemia. El gasto por concepto de intereses ha aumentado rápidamente, pasando del 2% a casi el 3% del PIB en apenas cuatro años. Al mismo tiempo, los planes fiscales a mediano plazo de los países se alejan de lo que sería necesario para estabilizar la deuda a nivel mundial. Ahora nuestro pronóstico de referencia parte de la hipótesis de que las perturbaciones causadas por la guerra amainarán para mediados de 2026. Pero se trata de una hipótesis incierta. Para evaluar las implicaciones, el Monitor Fiscal examina el escenario grave del informe Perspectivas de la economía

mundial, en el que los precios del petróleo duplican las proyecciones para 2027, reaparecen las presiones inflacionarias y se endurecen las condiciones de financiamiento. En estas condiciones, la deuda mundial en riesgo —definida como el percentil 95 de la distribución prevista de la deuda a tres años vista, que captura un resultado extremo plausible— superaría el 120% del PIB, frente al 117% del escenario de referencia del informe WEO, un aumento que se concentraría en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. Más allá de este conflicto, se ciernen otros riesgos importantes. La fragmentación en el comercio y las finanzas puede reducir el crecimiento y aumentar los costos de financiamiento. La inestabilidad política puede trastocar las reformas y la recaudación de ingresos. Y una brusca corrección de precios en los mercados, en particular en las acciones de empresas de IA que hoy dominan el mercado, podría llevar a un rápido endurecimiento de las condiciones financieras. Al mismo tiempo, a medida que los bancos centrales reducen el tamaño de sus balances, los gobiernos dependen más de los inversionistas privados para absorber el creciente volumen de emisión de deuda, lo que hace que los costos de financiamiento sean más sensibles a los cambios en la actitud del mercado.

Banco Mundial .- Los países afectados por la guerra de Estados Unidos e Israel con Irán deben prepararse para meses de interrupción económica, incluso si hay un acuerdo de alto el fuego prolongado y el Estrecho de Ormuz es reabierto, dijo Ajay Banga, el presidente del Banco Mundial, en entrevista con la cadena estadounidense CNBC. "Todavía pasarán algunos meses antes de que las cosas vuelvan a la normalidad", dijo Banga a la CNBC en el marco de las reuniones de primavera del Fondo Monetario Internacional. "Así que tenemos que prepararnos para unos meses de cierta desestabilización en estos países". El Estrecho de Ormuz es una ruta clave por donde transita alrededor de una quinta parte del suministro global de petróleo. Los iraníes lo bloquearon de facto desde el inicio de la guerra a finales de febrero y aceptaron reabrirlo a principios de abril, con base en una tregua de dos semanas con Washington. No obstante, las negociaciones de paz entre ambos países fracasaron el fin de semana pasado, por lo que el presidente estadounidense Donald J. Trump ordenó un nuevo bloqueo de los puertos iraníes en el estrecho a partir del 13 de abril. Banga dijo que el Banco Mundial alista un plan de reserva estratégica para proporcionar a los países distintos niveles de financiamiento, dependiendo de la duración del conflicto. "Gracias a nuestro conjunto de herramientas para crisis, nuestros países pueden acceder de inmediato a entre 20,000 y 25,000 millones de dólares, literalmente mañana mismo, sin necesidad de nuevas aprobaciones", dijo el di-

rector en la entrevista. No obstante, si el conflicto se prolonga por seis meses el monto podría subir a 60,000 millones de dólares, mientras que en un lapso de 15 meses las reservas para financiamiento podrían llegar hasta 100,000 millones de dólares.

China.- Los préstamos denominados en yuanes aumentaron en 8,6 billones de yuanes (1,25 billones de dólares) en el primer trimestre de 2026. A finales de marzo, los préstamos pendientes en yuanes alcanzaron los 280,51 billones de yuanes, lo que supone un alza anual del 5,7%, de acuerdo con el Banco Popular de China. El M2, una medida amplia de la oferta monetaria que cubre el efectivo en circulación y todos los depósitos, se incrementó en un 8,5% anual hasta los 353,86 billones de yuanes al concluir marzo. El M1, que abarca el efectivo en circulación, los depósitos a la vista y las reservas de los clientes de las instituciones de pago no bancarias, se situó en 119,32 billones de yuanes a finales de marzo, lo que representa una subida anual del 5,1%.

China.- El comercio exterior creció un 15% anual en el primer trimestre de 2026. El valor total de las importaciones y exportaciones de bienes alcanzó los 11,84 billones de yuanes (1,73 billones de dólares) en el primer trimestre de 2026. Las exportaciones aumentaron un 11,9% con respecto al mismo lapso del año pasado hasta llegar a 6,85 billones de yuanes, mientras las importaciones subieron un 19,6%, hasta los 4,99 billones de yuanes, precisó la Administración General de Aduanas.

China.- El Fondo Monetario Internacional, señala que la expansión fiscal a corto plazo del gigante asiático, destinada a apoyar la demanda interna en medio de presiones deflacionarias, ha ampliado el déficit total del país a casi el 8% del PIB, y se espera que el desequilibrio seguirá siendo persistentemente elevado, lo que elevará la deuda china hasta el 127% del PIB para 2031.

China.- El producto interno bruto (PIB) creció un 5% anual en el primer trimestre de 2026, es decir, 0,5 puntos porcentuales más que en el cuarto trimestre de 2025, para alcanzar los 33,4 billones de yuanes (4,87 billones de dólares), informó el Buró Nacional de Estadísticas. En ese período, el crecimiento de la producción y el suministro se aceleraron, la demanda del mercado siguió mejorando, el empleo se mantuvo en general estable, los precios del mercado repuntaron moderadamente y el desarrollo de alta calidad avanzó con un nuevo impulso positivo. La economía nacional ha tenido un buen comienzo y el desarrollo ha demostrado una mayor resiliencia y vitalidad. El PIB registró

una subida del 5% anual el año pasado. El país se ha fijado como objetivo para 2026 un crecimiento de entre el 4,5 y el 5%, y se esforzará por superar esa cifra en la práctica.

China.- La producción industrial registró un incremento anual del 6,1% en el primer trimestre de 2026, según datos del Buró Nacional de Estadísticas (BNE). El ritmo superó en 1,1% al del cuarto trimestre del año pasado, y en términos mensuales, la producción industrial creció un 0,28% en marzo. La producción industrial se utiliza para medir la actividad de empresas grandes, cada una con un volumen anual de al menos 20 millones de yuanes (2,91 millones de dólares) por concepto de su negocio principal. El desglose de los datos muestra que el valor agregado de la producción del sector minero aumentó un 6% anual, mientras que el del sector manufacturero creció un 6,4%. Por su parte, en los sectores de producción y suministro de electricidad, calefacción, gas y agua, subió un 4,3%. En cuanto a la fabricación de alta tecnología, se elevó en un 12,5% en el primer trimestre. La cuota de este sector dentro del valor agregado industrial total alcanzó el 16,9%, con lo cual impulsó el crecimiento general en dos puntos porcentuales. Cabe destacar que el valor agregado en la industria de fabricación de vehículos y equipos aeroespaciales creció un 17,7%, mientras que en la fabricación de aeronaves lo hizo en un 27,3%, detalló Mao Shengyong, subdirector del BNE.

China.- La tasa de desempleo urbano calculada mediante encuesta promedió un 5,3% en el primer trimestre de 2026, manteniendo el mismo nivel que en el mismo lapso de 2025. Solo en marzo, el indicador se situó en el 5,4%, 0,1 puntos porcentuales más que en el mes anterior. China tiene como objetivo alcanzar una tasa de desempleo urbano calculada mediante encuesta de alrededor del 5,5% en 2026 y busca crear más de 12 millones de nuevos puestos de trabajo urbanos antes de finalizar el año, informó el Buró Nacional de Estadísticas.

China.- Las ventas minoristas de bienes de consumo, un importante indicador de la fortaleza del consumo del país, crecieron un 2,4% anual en el primer trimestre de 2026. La tasa de crecimiento fue 0,7 puntos porcentuales más rápida que la registrada en el cuarto trimestre de 2025, según el Buró Nacional de Estadísticas. Las ventas minoristas totales de bienes de consumo se situaron en los 12,77 billones de yuanes (1,86 billones de dólares) en el período enero-marzo. Por categoría, las ventas minoristas de bienes se incrementaron un 2,2% ubicándose en 11,31 billones de yuanes, mientras que los ingresos del sector de gastronomía subieron un 4,2% hasta 1,46 billones de yuanes. El consumo de servicios continuó creciendo, con ventas minoris-

tas de servicios que se expandieron un 5,5% anual en el primer trimestre, sin cambios respecto al ritmo del año completo en 2025. Cabe destacar que los servicios de comunicación e información, el arrendamiento y la consultoría relacionados con el turismo, así como los servicios culturales y recreativos, registraron un crecimiento más rápido. El consumo en línea sigue siendo un pilar clave. Las ventas minoristas totales en línea de bienes y servicios aumentaron un 8% anual hasta 4,98 billones de yuanes. Dentro de esto, las ventas en línea de bienes crecieron un 7,5% hasta 3,16 billones de yuanes, representando el 24,8% del total de ventas minoristas, al tiempo que las ventas de servicios en línea ascendieron un 8,8% hasta 1,82 billones de yuanes. Solo en marzo, las ventas minoristas de bienes de consumo aumentaron un 1,7% anual.

China.- La generación de electricidad de las principales empresas productoras de energía aumentó un 1,4% anual en marzo de 2026. La producción total de energía de estas empresas alcanzó en marzo los 802.500 millones de kilovatios-hora. Un desglose de los datos indica que la producción hidroeléctrica aumentó en marzo un 10,8% anual, 4 puntos porcentuales más rápido que el crecimiento registrado en el período enero-febrero. En marzo, la producción de energía solar se expandió un 10% anual, mientras la de energía térmica aumentó un 4,2%. Por el contrario, la producción de energía nuclear y eólica se contrajo un 11,8 y un 17,3%, respectivamente. Durante el período de enero a marzo, la generación de energía de estas empresas totalizó unos 2,38 billones de kilovatios-hora, un 3,4% más que en el mismo lapso de 2025, de acuerdo con el Buró Nacional de Estadísticas.

China.- La inversión en activos fijos aumentó un 1,7% anual en el primer trimestre de 2026, revirtiendo la caída del 3,8% registrada durante todo el año pasado. La inversión totalizó 10,27 billones de yuanes (1,5 billones de dólares) durante el período citado, informó el Buró Nacional de Estadísticas (BNE). Mao Shengyong, subdirector del BNE, declaró que, dado que 2026 marca el primer año del período del XV Plan Quinquenal (2026-2030), China ha intensificado los esfuerzos para lanzar proyectos importantes e impulsar la inversión en nuevos tipos de infraestructura, lo que ha impulsado un crecimiento más rápido de la inversión en infraestructura. Los datos del BNE indican que la inversión en infraestructura aumentó un 8,9% anual en el primer trimestre, acelerándose 8,3% respecto al ritmo de todo el año 2025.

China.- Los centros de investigación y desarrollo (I+D) financiados con capital extranjero se han convertido en una

pieza clave del sistema de innovación de China, y en este contexto, numerosas compañías multinacionales están actualizando sus operaciones en el país, pasando de ser bases de fabricación a complejos innovadores, informó el Ministerio de Comercio. El portavoz He Yadong señaló en una conferencia de prensa regular que los centros de I+D extranjeros en China están dejando de limitarse a adaptar productos al mercado local para actuar como ejes de la innovación global. En 2025, la inversión extranjera real en el sector de investigación científica y servicios técnicos de China representó casi una quinta parte del total nacional, y su cuota ha ido aumentando de manera constante durante siete años consecutivos, añadió el portavoz. Un total de 14.000 nuevas empresas con inversión extranjera fueron establecidas en el sector en 2025, un aumento del 27,2% anual, indicó el vocero y agregó que varias multinacionales, entre ellas AstraZeneca, Philips y Porsche, han establecido dichos centros en el país en los últimos años.

Israel.- El primer ministro Benjamin Netanyahu, afirmó el 13 de abril que el alto el fuego entre Estados Unidos, Irán e Israel podría terminar "en un periodo de tiempo muy corto", informaron medios israelíes. Durante una reunión del Gabinete, Netanyahu dijo a los ministros que el frágil alto el fuego de dos semanas "podría revertirse" muy rápidamente. Un alto el fuego de dos semanas entre Irán y Estados Unidos entró en vigor el miércoles. Israel afirmó que respetaría la tregua, pero sostuvo que el acuerdo no aplica al Líbano. Sin embargo, funcionarios israelíes han señalado que Israel quiere llevar a cabo nuevos ataques aéreos contra objetivos militares y gubernamentales iraníes. Netanyahu ha enfrentado crecientes críticas en Israel, con detractores que afirman que la guerra no ha logrado sus objetivos iniciales, incluidos el "cambio de régimen" y la eliminación de las reservas de misiles balísticos de Irán.

Israel.- Aviones de guerra israelíes llevaron a cabo el jueves dos ataques aéreos consecutivos contra el puente Qasmiyeh sobre el río Litani, en el sur del Líbano, destruyéndolo por completo, según Al Jadeed TV. El puente, que forma parte de la principal carretera costera que conecta la ciudad de Sidón con la zona de Tiro, era el último paso que quedaba hacia partes del sur del Líbano tras los daños previos a infraestructuras cercanas. Un dron realizó un ataque en dos fases cerca del puente antes de los bombardeos aéreos, informó el canal. La destrucción ha interrumpido gravemente el tráfico a lo largo de la carretera costera, una arteria vital que conecta las regiones del sur con la capital, Beirut. Mientras tanto, el ejército libanés evacuó un puesto de control en el puente y cerró las carreteras que conducen a la zona, según el informe. Los ataques se produjeron en

medio de las hostilidades en curso a lo largo de la frontera entre el Líbano e Israel, con continuos bombardeos y enfrentamientos armados reportados en los últimos días.

Irán.- El Ejército afirmó el 13 de abril que las restricciones de Estados Unidos a los buques en aguas internacionales son "ilegales y constituyen piratería". "Las restricciones impuestas por un Estados Unidos criminal a la navegación y al tránsito marítimo en aguas internacionales son ilegales y constituyen piratería", señaló un comunicado emitido por el Cuartel General Central Jatam al Anbiya, el mando unificado de las fuerzas armadas iraníes. Irán aplicará de manera decisiva un mecanismo permanente para controlar el estrecho de Ormuz tras las amenazas de Estados Unidos, añadió el comunicado. Ningún puerto en el golfo Pérsico ni en el golfo de Omán estará seguro si los puertos iraníes son amenazados, agregó.

Irán.- Declaró este viernes "completamente abierto" el estrecho de Ormuz mientras persista el alto el fuego en vigor alcanzado con Estados Unidos e Israel tras semanas de combates. "El paso de todos los buques comerciales a través del estrecho de Ormuz se declara completamente abierto durante el periodo restante del alto el fuego", declaró el ministro de Asuntos Exteriores iraní, Abbas Araghchi, en una publicación en la red social X. Araghchi destacó que la reapertura del canal marítimo por donde pasa un 20% del petróleo mundial se ha ordenado "en consonancia con el alto el fuego en Líbano". Israel dejó de atacar territorio libanés este jueves, después de que el presidente estadounidense, Donald Trump, anunciara que se había alcanzado un acuerdo de cese del fuego de 10 días de duración para Líbano.

Israel y Líbano.- Plantearon expectativas diferentes para un acuerdo de paz durante las conversaciones entabladas el 14 de abril en Washington. Israel insiste en el desarme de Hizbulá y Líbano pide un cese al fuego y medidas concretas para mitigar la severa crisis humanitaria derivada de la guerra de Estados Unidos e Israel contra Irán, se indicó en una declaración del Departamento de Estado de Estados Unidos. Todas las partes acordaron iniciar negociaciones directas en un sitio y en un momento mutuamente acordados, indicó la declaración. El encuentro constituye el primer contacto de alto nivel importante entre los Gobiernos de Israel y Líbano desde 1993, agregó. En la declaración, la administración estadounidense reiteró el "derecho (de Israel) a defenderse" de los continuos ataques de Hizbulá, dando a entender que los ataques israelíes contra Líbano y su invasión terrestre en el sur del país podrían continuar. La administración Trump apoya la continuación de las conver-

saciones, pero cualquier acuerdo de cese al fuego debe ser negociado entre los dos Gobiernos con la mediación de Estados Unidos, "no por vías separadas", se indicó en la declaración, la cual dio a entender que Washington no ve a Líbano como parte del actual cese al fuego estadounidense con Irán ni de nuevas conversaciones de paz entre Estados Unidos e Irán, las cuales, de acuerdo con lo dicho hoy con anterioridad por el presidente Trump, podrían llevarse a cabo en los próximos dos días.

Europa.- La presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, afirmó el 13 de abril que no puede haber estabilidad en Oriente Medio mientras el Líbano esté en llamas, y añadió que restablecer la libertad de navegación en el estrecho de Ormuz es de "importancia primordial". Mientras las conversaciones de paz entre Estados Unidos e Irán concluyeron en Islamabad sin acuerdo, los mediadores regionales se apresuran a asegurar una segunda ronda de negociaciones en cuestión de días para evitar el colapso del alto el fuego de dos semanas, informó The Wall Street Journal. Sin embargo, Israel amplió el lunes su ofensiva terrestre en el Líbano, un día antes de que funcionarios israelíes y libaneses inicien conversaciones directas en Washington.

Europa.- La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, ha defendido que los bancos centrales deben estar preparados para tomar las decisiones que requiera la situación económica, en un momento en el que las proyecciones de la economía europea se sitúan entre la "situación base" y el "escenario adverso", entre las tres posibilidades descritas por el BCE, que completa un "escenario severo". "(Los banqueros centrales) tenemos que ser completamente ágiles y estar preparados para actuar en la dirección que sea necesaria", ha defendido Lagarde en una entrevista realizada en 'Bloomberg TV', para luego añadir que cualquier paso debe estar basado en los datos disponibles. Las expectativas de inflación de la eurozona se situarían entre el 2,6% y el 4%, dependiendo del escenario, pero el BCE mantendrá su objetivo en el 2% y reaccionará de manera "fuerte y decisiva" para continuar en esta senda. Sin embargo, la presidenta del BCE no ha querido adelantar cuál será la dirección de la próxima reunión del BCE sobre las tasas de interés, programada para el próximo 30 de abril. "Esto no implica que vayamos a ir en una dirección u otra y, desde luego, no determina una trayectoria que yo pueda controlar", ha indicado.

Europa.- La tasa de inflación anual de la zona euro se situó en marzo en el 2,6%, lo que supone una aceleración de siete décimas, una más de lo previsto inicialmente, respecto del 1,9% de febrero, lo que representa el mayor aumento del

costo de la vida en la región desde julio de 2024, ante el impacto de la guerra en Irán sobre los precios de la energía, según la segunda lectura publicada por Eurostat. El repunte de siete décimas en la tasa de inflación anual de la zona euro en marzo, primer mes del conflicto en Oriente Próximo tras los ataques a Irán de Estados Unidos e Israel, iguala el salto de los precios en la región observado en octubre de 2022, cuando la invasión rusa de Ucrania disparó el costo de los hidrocarburos. En el conjunto de la Unión Europea, la tasa de inflación anual se situó en marzo en el 2,8%, frente al 2,1% de febrero, lo que implica la mayor subida de los precios entre los Veintisiete desde enero de 2025. La tasa subyacente, que además de los precios de la energía deja fuera del cálculo también a los alimentos, el alcohol y el tabaco, se ha moderado una décima, hasta el 2,3%.

Europa.- El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios las tasas de interés en el 2% el pasado 19 de marzo. Pero el consejo de sabios que tomó esa decisión se quedó muy pendiente de lo que ocurre con la inflación, según revelan las actas de esa reunión publicadas por el organismo monetario que preside Christine Lagarde. La guerra de Irán ha desatado un shock energético y ha disparado la subida del IPC en la zona euro al 2,6% el mes pasado. Las actas revelan que "era importante que el Consejo de Gobierno mantuviera sus opciones abiertas para futuras reuniones y fuera ágil para reaccionar rápidamente si las perspectivas de inflación a mediano plazo exigían una acción de política monetaria". Y remarcan que el hecho de que haya mantenido sin cambios el precio del dinero no debe verse como una disminución de la disposición del BCE de actuar si es necesario.

Europa.- La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, ha sostenido que las perspectivas de inflación en la zona euro, ya elevadas recientemente, se inclinan al alza, sobre todo en el futuro próximo, ante la incierta evolución del conflicto en Oriente Próximo. "Los riesgos para estas perspectivas (de inflación) se inclinan al alza, especialmente a corto plazo, mientras que las implicaciones a medio plazo dependerán de la intensidad y la duración del conflicto", ha indicado la 'guardiana del euro' ante el Comité Monetario y Financiero Internacional del FMI. En este sentido, Lagarde ha advertido de que la inflación podría ser superior a lo previsto si el aumento de los precios continúa y las revisiones salariales crecen, mientras que todavía mantiene su confianza en que se mantengan estables si las consecuencias de la guerra "se disipan con mayor rapidez". Las proyecciones del BCE cifran una inflación general en la región europea del 2,6% en 2026, del 2,0% en 2027 y del 2,1% en 2028; mientras que se espera que la inflación sub-

yacente se modere del 2,3% en 2026 al 2,2% en 2027 y al 2,1% en 2028, ambas variables revisadas al alza desde el mes de diciembre.

Alemania.- El Fondo Monetario Internacional en su informe 'Monitor Fiscal, prevé que Alemania registrará durante el periodo de análisis un desequilibrio negativo del 3,8% en 2026, que pasará a ser del 3,7% en 2031; mientras que Francia contabilizará un déficit del 4,9% este año, que logrará reducir al 2,9% al final del horizonte de proyecciones. Italia, de su lado, parte de un déficit esperado del 2,8% en 2026, que mantendrá relativamente estable hasta 2031, cuando el FMI anticipa un 2,7%. En cuanto a España registrará durante todo el horizonte de proyecciones un déficit inferior al promedio de la zona euro, cuyo desequilibrio adverso oscilará del 3,3% del PIB previsto para 2026 al 3% para 2031, destacándose como la gran economía europea con un menor déficit.

Alemania.- El canciller Friedrich Merz, ha asegurado el 14 de abril que Alemania seguirá brindando apoyo a Ucrania en su camino en la adhesión a la Unión Europea, que ha considerado "estratégicamente importante" para la seguridad de Europa. En declaraciones durante la visita a Berlín del presidente ucraniano, Volodimir Zelenski, para la cumbre bilateral entre ambos mandatarios, Merz ha incidido en que Alemania apoya "este objetivo", en referencia a la adhesión europea, aunque ha reconocido que la entrada no será posible en el corto plazo. "Ambos sabemos que no podremos llevarlo a cabo en su totalidad a corto plazo", ha declarado el canciller alemán antes de la reunión en Berlín, donde ha señalado que la adhesión "sería un paso estratégicamente importante para una mayor seguridad y una mayor prosperidad en Europa".

Reino Unido.- No apoyará el bloqueo del Estrecho de Ormuz que Estados Unidos planea implementar a partir de este lunes ni se dejará 'arrastrar' a la guerra con Irán, dijo el primer ministro británico Keir Starmer. "No apoyamos el bloqueo", dijo el funcionario en entrevista con la cadena británica BBC. "Lo que hemos estado haciendo en las últimas semanas --y esto fue parte de lo que estuve comentando con los estados del Golfo la semana pasada-- es reunir a los países para mantener el estrecho abierto, no cerrado".

España.- El impacto de la crisis en Irán sobre el crecimiento anual del Producto Interior Bruto (PIB) español podría situarse en una horquilla de entre 2 décimas y menos de un punto porcentual este año, dependiendo de la severidad y la duración del conflicto, según los cálculos de CaixaBank Research. Los expertos plantean dos escenarios ilustrativos:

Un primer escenario, más benigno, sería compatible con un conflicto que se resuelve de manera relativamente rápida y con daños escasos y reversibles sobre la infraestructura energética; un segundo escenario, más adverso, contemplaría un conflicto de varios meses, con daños relevantes sobre la infraestructura energética, y una prolongación de las medidas de apoyo fiscal. Bajo estos supuestos, el impacto sobre el crecimiento anual del PIB podría situarse en una horquilla de entre 2 y nueve décimas --la previsión de CaixaBank Research antes de la guerra era del 2,4%--. "Es una banda amplia, pero precisamente esa amplitud refleja la magnitud de la incertidumbre que presenta la coyuntura actual", han explicado los autores del estudio.

España.- Marzo registró 14.457 constituciones de empresas, la cifra más elevada desde 2007, lo que supone un incremento del 37% en tasa anual y del 14% respecto a febrero, según el Estudio sobre Demografía empresarial de Informa D&B. En el conjunto del primer trimestre de 2026 se han constituido 38.226 empresas, lo que representa un avance del 28% respecto al mismo periodo de 2025. El capital invertido para la creación de estas sociedades alcanzó en marzo los 608 millones de euros, un 51% más que en marzo de 2025, mientras que en el acumulado del trimestre la inversión asciende a 1.788 millones, un 24% más.

España.- El Índice General de Producción de la Construcción (IPCO) se desplomó un 10,3% anual en febrero, aunque moderó en ocho puntos su caída del mes anterior (-18,6%), según ha informado el 13 de abril el Instituto Nacional de Estadística (INE). El descenso de la producción en el sector fue consecuencia de la fuerte caída registrada en la construcción de edificios, que retrocedió un 35,8% anual, y, en menor medida, del retroceso en la ingeniería civil (-14,8%). Por contra, las actividades de construcción especializada experimentaron en febrero un repunte anual del 3,4%.

España.- El Índice de Precios de Consumo (IPC) se elevó en 1,1 puntos su tasa anual en marzo, hasta el 3,4%, su valor más alto desde junio de 2024 y una décima por encima de lo avanzado a finales de marzo, por la subida de los carburantes derivada del conflicto en Oriente Próximo, según los datos definitivos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Este incremento de 1,1 puntos en la tasa anual del IPC es el mayor desde junio de 2022, cuando la inflación escaló desde el 8,7% al 10,2%. En tanto la inflación subyacente (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos), en marzo, subió un 2,7%, dos décimas más de lo avanzado y dos décimas más que en febrero, registrando su tasa más alta desde junio de 2024. De este modo, la subya-

cente se sitúa cinco décimas por debajo del índice general. En términos mensuales en marzo, el IPC subió un 1,2%, su mayor alza mensual desde junio de 2022, cuando se disparó un 1,9%, una vez iniciada la guerra en Ucrania, que arrancó en febrero de ese mismo año.

España.- Las empresas muestran "estabilización" en la creación de empleo para este año, ya que solo el 15% de ellas prevé incrementos en su plantilla a lo largo del ejercicio, según ha informado en un comunicado Iberinform, la filial de Crédito y Caución. En cuanto al análisis por sectores, los mayores porcentajes de compañías que esperan crecimientos de sus plantillas se dan en los que emplean un uso "más intensivo" de la mano de obra como hostelería, con un 30%, servicios a empresa (19%), primario (19%), educación (18%) y construcción (18%). Por el contrario, los menores porcentajes se dan en comercio, con un 11%; industria, con un 12%; y transporte, con un 14%.

Francia.- El presidente Emmanuel Macron, hizo un llamado para reanudar las estancadas negociaciones entre Estados Unidos e Irán, e instó a ambas partes a aclarar malentendidos y evitar una mayor escalada del conflicto. En una publicación el 14 de abril en la red social X, Macron subrayó que "es esencial, en particular, que el alto al fuego sea respetado estrictamente por todas las partes y que este incluya a Líbano". Estados Unidos e Irán anunciaron un alto al fuego el miércoles después de semanas de conflicto, el cual estalló el 28 de febrero tras ataques conjuntos de Estados Unidos e Israel contra Irán. En su publicación, Macron también dijo que habló el lunes con el presidente iraní, Masoud Pezeshkian, y con el presidente de Estados Unidos, Donald Trump. Por otro lado, Macron expresó que "es igualmente importante que el estrecho de Ormuz sea reabierto incondicionalmente, sin restricciones ni peajes, tan pronto como sea posible". El estrecho, que gestiona alrededor del 20% de los envíos mundiales de petróleo, ha permanecido prácticamente cerrado en medio de las crecientes tensiones, lo que ha provocado un aumento significativo en los precios de la energía. Macron señaló que Francia y Reino Unido celebrarán una conferencia en París el viernes, para reunir por videoconferencia a países no beligerantes dispuestos a contribuir a una misión multilateral y puramente defensiva, con el objetivo de restablecer la libertad de navegación en el estrecho de Ormuz cuando las condiciones de seguridad lo permitan.

Latinoamérica y el Caribe.- El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que Latinoamérica y el Caribe

crezcan un 2,3% este año y un 2,7% el siguiente, lo que supone elevar en una décima y mantener las cifras avanzadas en enero por la institución, respectivamente. Según se desprende del informe 'Perspectivas Económicas Mundiales' publicado este martes, el ritmo del PIB proyectado para 2026 equivale a una desaceleración de una décima respecto del registrado en 2025 pese al actual contexto de inestabilidad geopolítica desatado por la guerra en Oriente Próximo. El FMI ha subrayado, pese a esto, que las dos principales economías latinoamericanas, Brasil y México, han visto mejoradas sus estimaciones de crecimiento para 2026. En el caso concreto de Brasil, el PIB se expandirá un 1,9% este 2026, tres décimas más, y un 2% en 2027, tres décimas menos. De su lado, México se anotará un avance del 1,6% este ejercicio para repuntar al 2,2% un año más tarde, equivalente a una subida de una décima en ambos casos frente a las previsiones de enero. Del lado de los precios, la inflación en Latinoamérica y el Caribe caerá este año al 6,7% desde el 7,6% de 2025. En 2027 retrocederá al 4,9%. En Brasil será del 4% este año y del 3,4% en 2027, al tiempo que México seguirá una trayectoria muy similar al pasar del 3,9% al 3,4%.

Latinoamérica.- El mercado transaccional ha registrado, entre anunciadas y cerradas, un total de 482 fusiones y adquisiciones por un importe agregado de 27.062 millones de dólares (22.959 millones de euros) durante el primer trimestre, lo que supone un recorte anual del 36% en el número de operaciones y un alza en su valor del 87%. Según el último informe elaborado por TTR Data, Datasite y Aon, Brasil lideró el ranking de países más activos de la región con 256 operaciones, un 43% menos, aunque valoradas en 17.796 millones de dólares (15.098 millones de euros), un 114% más. Le sigue en el listado Chile, con 92 transacciones y un importe de 1.932 millones de dólares (1.639 millones de euros), un 5% y un 55% más, respectivamente, lo que lo convierte en el único país con resultados positivos en cuanto a cantidad de transacciones. Por su parte, México se anotó 58 compraventas, esto es un descenso del 13%, y un alza del 420% en el capital movilizado, hasta los 6.083 millones de dólares (5.161 millones de euros). Argentina registró 57 compraventas, un 23% menos que hace un año, y un incremento en el capital empleado del 39%, hasta los 2.290 millones de dólares (1.943 millones de euros).

Brasil.- El mercado de fusiones y adquisiciones contabilizó durante el primer trimestre un total de 256 transacciones por un importe agregado de 92.468 millones de reales (15.664 millones de euros), lo que supone un

retroceso del 43,4% en el número de operaciones realizadas, pero un incremento del 92,9% en su valor. De acuerdo con el informe elaborado por TTR Data, el 46% de las operaciones han hecho pública la cuantía involucrada y el 73% ya se han completado. El sector inmobiliario fue el más activo, con 48 operaciones, seguido del de Internet, software y servicios informáticos, con 39. Por segmentos, el de capital privado registró 17 operaciones, un 26% menos, por un valor total de 16.300 millones de reales (2.761 millones de euros). En el de capital riesgo se ejecutaron 41 rondas de financiación por 1.400 millones de reales (237,2 millones de euros), un 58% menos de operaciones, mientras que se anotaron 73 adquisiciones de activos por 14.300 millones de reales (2.422 millones de euros) equivalente a un alza del 62% en la inversión total.

Brasil.- Pondrá en circulación bonos soberanos por valor de 5.000 millones de euros en tres tramos con sendos plazos de amortización fijados en 2030, 2033 y 2036, en lo que será la primera emisión del país denominada en euros desde 2014. Los bonos a cuatro, siete y diez años se lanzarán con una rentabilidad de 145, 210 y 255 puntos básicos, respectivamente, sobre el 'midswap'. BBVA, BNP Paribas, BofA Securities y UBS gestionarán la colocación.

Brasil.- Mantiene su posición como principal productor y exportador mundial de café, pero enfrenta desafíos estructurales que exigen nuevas estrategias para aumentar la competitividad y el valor agregado del producto, señalaron expertos del sector. Según datos de la estatal Empresa Brasileña de Investigación Agropecuaria (Embrapa), la producción mundial de café ha crecido de forma sostenida en las últimas décadas, pasando de cerca de 8,5 millones a 11,6 millones de toneladas entre 2010 y 2024, mientras que el consumo global aumentó alrededor del 44% en el mismo período. En este contexto, Brasil continúa liderando el mercado global con amplia ventaja sobre otros productores como Vietnam, Indonesia y Colombia, con una producción estimada cercana a 66 millones de sacos en 2026.

Argentina.- El ministro de Economía Luis Caputo, ha pedido a todos los ministerios del Gobierno que "ajusten" sus presupuestos un 20% en lo referido a los gastos burocráticos. La medida formaría parte de los "esfuerzos" por ordenar las finanzas públicas, pese a que las cuentas para este ejercicio ya se encuentran asignadas.

Argentina.- Registró una inflación del 32,6% anual en marzo, mes en el que además la variación mensual de precios fue del 3,4% la más alta en un año. El país acumuló en los tres primeros meses de 2026 una inflación del 9,4%, ex-

plicada principalmente por aumentos en rubros como la educación, la vivienda y los servicios básicos, y los alimentos. En términos anuales, los rubros más afectados por el alza de precios fueron la vivienda, el agua, la electricidad, gas y otros combustibles con incrementos del 45,5%; los restaurantes y hoteles con 41%; la educación con 38,9% y la comunicación con 36,6%. El transporte, por su parte, aumentó sus precios un 36,2% mientras que los alimentos y bebidas no alcohólicas reportaron alzas del 32,7% en los últimos 12 meses. En los primeros tres meses del 2026, los mayores aumentos se reportaron en la educación con una escalada de sus precios del 14,1%; en la vivienda y los servicios con un alza del 14%; en los alimentos y bebidas no alcohólicas del 11,8% y en los restaurantes y hoteles del 11%, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (Indec).

Argentina.- El Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó al 3,5% su proyección de crecimiento para la economía en 2026, a la vez que aumentó su pronóstico de inflación para el país, según el último informe de Perspectivas de la Economía Mundial. El organismo financiero redujo en medio punto porcentual su estimación de desempeño del producto interno bruto (PIB), luego de que en octubre pasado estimara que la economía crecería un 4% durante el año corriente. Además, el FMI elevó la proyección de inflación anual promedio del país al 30,4% para 2026, lo que implica un aumento significativo respecto de su informe de octubre en el que previó una subida de precios anual del 10% y un promedio anual del 16,4%. Para 2027, estimó un crecimiento del 4% del PIB, al igual que una inflación del 15,7%. Con la última proyección, la economía crecería este año por encima del crecimiento promedio de Suramérica estimado en el 2,3%, mientras que el alza de precios internos superaría significativamente el 8,2% promedio esperado para la región.

Argentina.- Está negociando con bancos privados obtener un préstamo de 2.000 millones de dólares (1.699 millones de euros) respaldado por el Banco Mundial. El Gobierno argentino parece encaminado a agenciarse un tipo de interés de alrededor del 5%, aunque las conversaciones aún no han concluido y las condiciones podrían cambiar. Esta tasa resultaría más asequible que volver ahora mismo a los mercados internacionales, dado que estos exigen rendimientos superiores al 9%. El crédito contará con el apoyo del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento y el Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones, ambos adscritos al Banco Mundial. Así, su estructura será similar a la utilizada por Panamá para levantar 1.400 millones de dólares (1.189 millones de euros) a principios de 2026.

Chile y Costa Rica.- Son líderes entre los países latinoamericanos en términos de prosperidad, seguidos de cerca por Bahamas, Barbados, Panamá, Puerto Rico, St. Kitts y Nevis, y Uruguay, según se desprende del primer informe 'Rating de Prosperidad en América Latina y el Caribe' elaborado por IMD. "La prosperidad en la región está altamente fragmentada, con países repartidos en todos los niveles. La fortaleza económica por sí sola no explica las diferencias", resume el documento. "Panamá y Uruguay presentan altos niveles de renta, mientras que Brasil y Argentina tienen perfiles similares, pero no se sitúan entre los niveles más altos. Por su parte, países como Costa Rica y Panamá destacan en gobernanza y empoderamiento social, pero siguen teniendo limitaciones en otros ámbitos", ha

añadido. El estudio evalúa 34 economías de la región en función de cuatro pilares: desafíos económicos; gobernanza e instituciones; dinámica gerencial; y empoderamiento social. Así, se ha detectado que la debilidad en la gestión empresarial es el principal cuello de botella en la zona, dado que frena a países que presentan buenos resultados en términos institucionales o económicos. Se han identificado tres patrones que explican el estancamiento de la prosperidad en Latinoamérica relacionados con modelos de crecimiento económico que carecen de credibilidad institucional (Brasil y México); con buena gobernanza, pero sin profundidad empresarial (Santa Lucía y Paraguay); o de mejoras en los ingresos, aunque sin inclusión social (Panamá). ■