

Clima de apertura

Despejado



Análisis

09 de junio de 2025

Perspectiva

+ Consideramos altamente probable que predomine una especie de optimismo cauteloso ante el inicio de las pláticas entre representantes estadounidenses y chinos en Londres, así como a la espera del reporte de inflación del miércoles en los EE. UU. Al arranque de esta ronda de negociaciones entre EE. UU. y China, el director del Consejo Nacional Económico de la Casa Blanca declaró que EE. UU. está abierto a flexibilizar las restricciones en las exportaciones hacia China, si este último a su vez suaviza los envíos de tierras raras a los EE. UU. Por otro lado, se estima que los precios al consumidor en los EE. UU. se habrían acelerado en mayo. Finalmente, en el ámbito local, prevemos que se asimilen las cifras por arriba de lo esperado de inflación.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan al alza, aunque reflejan cautela a la espera de información en temas comerciales y de las cifras de inflación de mitad de semana, así como previo a la Conferencia Mundial de Desarrolladores de Apple. En Europa los mercados presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -0.6%), afectado por los sectores aeroespacial y de defensa. En Asia, los índices cerraron positivos. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro baja marginalmente tras presionarse 11 pb. la semana pasada. Por su parte, el índice dólar (-0.1%) se debilita en el margen. En este contexto, y posiblemente también asimilando el potencial efecto que las presiones inflacionarias pudieran tener sobre las futuras decisiones de Banxico, esta mañana el USDMXN extiende las bajas de la semana pasada (-32 cts.), con lo que se cotiza en su menor nivel desde agosto pasado. Los precios del petróleo tocan máximos de tres meses al tiempo que se especula con un potencial alivio parcial en las tensiones comerciales.

Al detalle

+ La inflación al consumidor en México creció 4.42% a/a durante mayo, superando el rango de tolerancia de Banxico (3% +/- 1%) y marcando su mayor variación desde noviembre. El subyacente se aceleró a 4.06%, máximo en 11 lecturas, presionada por el rubro de mercancías.

+ Warner Bros – Discovery sube 9.0% en pre mercado tras anunciar su división en dos empresas que cotizarán en bolsa.

+ GAP anunció la aprobación de tarifas máximas e inversiones del 2026 al 2030 para los aeropuertos de Montego Bay y Kingston en Jamaica.

+ Arca Continental anunció los acuerdos para adquirir la empresa Imperial, LLC, y operar territorios en el negocio de máquinas vending y micro mercados en los EE. UU.

+ Cemex realizará el pago de la primera exhibición del dividendo en efectivo, a razón de aproximadamente USD\$0.000746 por acción, la fecha es el 18 de junio.

A seguir...

+ Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, en los EE. UU., la inflación al consumidor para mayo y la confianza del consumidor de junio; en México, la producción industrial para abril.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,017.00 ↑	0.17	0.43
Futuros Dow Jones	42,849.00 ↑	0.09	-0.06
Futuros Nasdaq	21,809.50 ↑	0.09	1.64
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,061.41 ↑	0.49	18.89
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.08 ↓	-0.19	-8.40
EURUSD	1.14 ↑	0.11	10.19
USDJPY	144.50 ↓	-0.24	-8.08
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.50 ↓	-0.20	-6.5
Bono 10 años MX	9.07 ↔	0.00	-136.7
TIIE fondeo 1d	8.45 ↔	0.00	-175.0
Cetes 28d	8.10 ↔	0.00	-194.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,320.73 ↑	0.31	26.53
Petróleo WTI	65.03 ↑	0.70	-9.33
Cobre	488.9 ↑	0.85	21.42

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio BANXICO [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Industria marzo MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Anuncio FED [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Junio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 09								
06:00	MX	Inflación general	May. 25	★	a/a%	4.42	3.93	4.36
06:00		Inflación general	May. 25	★	m/m%	0.28	0.33	0.22
06:00		Inflación subyacente	May. 25	★	m/m%	0.30	0.49	0.26
06:00		Producción de vehículos- AMIA	May. 25	■	Mda	358.21	326.07	322.96
-		Ventas minoristas- ANTAD	May. 25	■	a/a%		2.40	n.d.
06:30	EE.UU.	Inventarios mayoristas (F)	Abr. 25	★	m/m%		0.00	0.00
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	-	4.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	-	4.15	n.d.
Mar. 10								
09:00	MX	Reservas internacionales	06 Jun. 25	■	Mmdd	-	239.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	-	8.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	-	8.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	-	8.04	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	-	8.33	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	-	8.42	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	-	5.11	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	52s	■	%	-	3.93	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	-	4.23	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	-	3.82	n.d.
Miér. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Abr. 25	■	a/a%	-	1.90	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	May. 25	★	a/a%	-	2.30	2.50
06:30		Inflación general	May.25	★	m/m%	-	0.20	0.20
06:30		Inflación subyacente	May.25	★	m/m%	-	0.20	0.30
08:30		Inventarios de petróleo	06 Jun. 25	■	Mdb	-	4304.00	n.d.
05:00		Aplicaciones de hipotecas	06 Jun. 25	■	s/s%	-	-3.90	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	-	4.21	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	-	4.34	n.d.
Jue. 12								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	07 Jun. 25	■	Miles	-	247.00	n.d.
06:30		Índice de precios al productor	Abr. 25	·	m/m%	-	-0.50	n.d.
Vie. 13								
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jun. 25	★	Puntos	-	52.20	52.00
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Abr. 25	■	m/m%	-	2.60	n.d.
00:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	May. 25	★	a/a%	-	0.60	n.d.
*/Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★	Alto	
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★	Medio	
F: Final						■	Bajo	

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	smendozap@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	------------------------

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea	55 56251500 x 31725	asaldana@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BUSRÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

