

Clima de apertura

Nublado



Análisis

02 de junio de 2025

Perspectiva

+ Anticipamos que el escalamiento en las disputas comerciales limiten el apetito por riesgo después de que el presidente Trump amenazó con elevar a 50% los aranceles al acero y al aluminio. Así, se revive el temor de que la guerra comercial impacte negativamente a la economía mundial, pero especialmente a la estadounidense, donde se suman problemas potenciales de inflación y la preocupación por el déficit fiscal. Asimismo, se está a la expectativa de las cifras de empleo en los EE. UU., hacia el cierre de la semana. Por otro parte, no descartamos que se sigan de cerca las pláticas por la paz entre Rusia y Ucrania en Estambul. Finalmente, las elecciones del Poder Judicial en México parecen no haber tenido un efecto significativo en mercados locales, al ser un evento ampliamente descontado.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses caen ante el re escalamiento en las disputas comerciales. En Europa, el Euro Stoxx 50 baja 0.6%, y en Asia el cierre fue negativo. La curva de rendimientos en los EE. UU. exhibe alzas casi generalizadas y el índice dólar (-0.6%) se cotiza en mínimos de seis semanas conforme persiste la preocupación en torno al déficit fiscal y a los efectos de los aranceles sobre la inflación. Prácticamente todo los componentes de la canasta de las principales divisas se fortalecen contra el dólar. En este contexto, el USDMXN borra el alza de la semana pasada y se acerca a mínimos del año. Los precios del petróleo se cotizan en máximos de seis semanas después de que la OPEP y aliados anunciaran un aumento de 411 mbd en la producción de crudo a partir de julio, menor a lo esperado.

Al detalle

+ De la elección del Poder Judicial en México, destaca que: el cómputo de los votos para la SCJN se realizarán del 1-3 junio; los resultados definitivos generales se tendrán el 15 de junio; la toma posesión de los candidatos electos será el 1º de septiembre.

+ Biontech sube 11.3% después de que Bristo Myers Squibb acordara asociarse para desarrollar un fármaco experimental contra el cáncer.

+ Moderna sube 3.0% después de que la FDA aprobó mNEXSPIKE, una vacuna contra Covid-19 de nueva generación para adultos de 65+ años.

+ Tesla cae 2.0% después de que empresas chinas de vehículos eléctricos reportaran sólidos crecimiento en ventas.

+ GAP dispuso de una línea de crédito por \$3,375 mdp a 5 años para liquidar préstamos bancarios.

+ Alpek suspenderá operaciones en la planta de Cedar Creel, Carolina del Norte, el 31 de julio. Reubicará la producción. Esta optimización estima ahorros por USD\$20 millones anuales, a partir de 2026.

A seguir...

+ Hoy, en los EE. UU., el ISM manufacturero de mayo; en México, las remesas de abril y el PMI manufacturero para mayo. Más adelante en la semana, en Europa, la inflación de mayo y el anuncio del BCE; en los EE. UU., el ISM servicios y las nóminas no agrícolas para mayo; en México, el consumo privado y la inversión fija de marzo, y la confianza del consumidor a mayo.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,893.00 ↓	-0.39	-1.64
Futuros Dow Jones	42,226.00 ↓	-0.16	-1.51
Futuros Nasdaq	21,255.00 ↓	-0.57	-0.95
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,841.70 ↓	-1.32	18.44
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.26 ↓	-0.93	-7.54
EURUSD	1.14 ↑	0.63	10.29
USDJPY	142.86 ↓	-0.81	-9.12
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.43 ↑	3.15	-13.7
Bono 10 años MX	9.18 ↔	0.00	-125.6
TIIE fondeo 1d	8.55 ↔	0.00	-165.0
Cetes 28d	8.12 ↔	0.00	-192.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,361.33 ↑	2.19	28.08
Petróleo WTI	63.71 ↑	4.80	-11.17
Cobre	489.95 ↑	4.75	21.68

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](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Junio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 02								
09:00	MX	Índice PMI Manufactura	May. 25	■	Puntos		44.80	n.d.
09:00		Remesas	Abr. 25	■	Mdd		5150.00	5170.00
12:00		IMEF Manufacturero	May. 25	■	Puntos		45.50	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	May. 25	■	Puntos		49.00	n.d.
08:00	EE. UU.	ISM Manufactura	May. 25	★	Puntos		48.70	49.50
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	May. 25	★	Puntos		52.30	52.20
08:00		Gasto en construcción	Abr. 25	■	m/m%		-0.50	0.40
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	May. 25	■	Puntos	48.30	48.80	48.80
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	May. 25	■	Puntos	49.40	49.40	49.40
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	May. 25	■	Puntos		50.40	50.70
Mar. 03								
09:00	MX	Reservas internacionales	03 May. 25	■	Mmdd		239.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		8.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		8.14	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.55	n.d.
11:30		Subasta real	20a	■	%		5.09	n.d.
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Abr. 25	■	m/m%		3.40	-3.10
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Abr. 25	★	m/m%		-6.30	n.d.
-		Venta total de vehículos	May. 25	■	Mda		17.27	16.30
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (P)	May. 25	■	a/a%		2.20	2.00
Miér. 04								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Mar. 25	★	a/a%		-7.80	n.d.
06:00		Consumo privado	Mar. 25	★	a/a%		-1.90	n.d.
06:00		Venta de vehículos- AMIA	May. 25	■	Mda		108.30	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	May. 25	■	Miles		-47.40	n.d.
06:15	EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	Abr. 25	★	Miles		62.00	110.00
08:00		ISM Servicios	Abr. 25	★	Puntos		51.60	52.00
08:30		Inventarios de petróleo	02 May. 25	★	Mdb		-2795.00	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
Jue. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	May. 25	■	Puntos		45.30	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	03 May. 25	■	Miles		240.00	n.d.
06:30		Balanza comercial	Abr. 25	★	Mmdd		-140.50	-117.30
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	05 Jun. 25	★	%		2.40	2.15
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	05 Jun. 25	■	%		2.25	2.00
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	05 Jun. 25	■	%		2.65	2.40
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 06								
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 25	★	Miles		228.00	138.00
06:30		Tasa de desempleo	May. 25	★	%		4.20	4.20
06:30		Salarios nominales	May. 25	★	a/a%		3.80	3.60
03:00	MD	PIB - Eurozona (F)	1T25	★	a/a%		1.20	1.20
06:30		Tasa de desempleo	1T25	★	%		0.30	n.d.
06:45		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

Clasificación

CLASIFICACIÓN

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



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

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocádiz 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 Ocádiz	55 56251500 x 31709	ghernandezo@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

