

Perspectiva

+Prevedemos que hoy el mercado se mantenga en una postura cautelosa, en vísperas del informe de nóminas de mayo y en un contexto de creciente preocupación por la sostenibilidad fiscal de los Estados Unidos. Los datos recientes reflejan señales de debilidad en la economía estadounidense, con un crecimiento por debajo de lo esperado en las nóminas del sector privado y una contracción inesperada en la actividad del sector servicios. Esta incertidumbre económica se ve intensificada por el debate en torno al controvertido proyecto legislativo conocido como el "One Big Beautiful Bill", impulsado por el presidente Donald Trump. La iniciativa ha sido duramente criticada por figuras como Elon Musk, debido a su potencial para incrementar significativamente el déficit presupuestario. De acuerdo con estimaciones, esta legislación podría añadir 2.4 billones de dólares al déficit primario en la próxima década, elevando la deuda total en hasta 3 billones al considerar los intereses.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan sin mayores cambios. Por otro lado, los mercados en Europa (Euro Stoxx +0.2%) y en Asia (NIKKEI -0.5%) abren de forma mixta. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro presenta una ligera baja, aún asimilando los débiles datos de empleo ADP y del ISM de servicios. El índice dólar se debilita ligeramente, reflejando el nerviosismo del mercado por una menor actividad económica en los Estados Unidos y una mayor posibilidad de que el Fed recorte en un futuro las tasas de interés. Por su parte, el USDMXN se aprecia marginalmente y registra un nuevo mínimo en el año. El precio del petróleo retoma sus alzas tras el tropiezo de ayer.

Al detalle

+El Banco Central Europeo (BCE) anunció hoy un nuevo recorte de 25pb en su tasa de interés de referencia, situándola en 2.0%, en línea con las expectativas del mercado.

+Five Below sube 7% luego de reportar ganancias sólidas en el primer trimestre con utilidades de USD\$0.86 por acción y presentar una guía optimista para el siguiente trimestre.

+Circle Internet Group, emisor de la stablecoin Circle, fijó su Oferta Pública Inicial ampliada por arriba de USD\$1,000 mdd en USD\$31.0 por acción, lo que implica un valor de mercado de USD\$7,000 mdd para su inicio de cotización en el NYSE.

+Volaris reportó un aumento de 4.2% a/a en el tráfico de pasajeros al mes de mayo, impulsado por un alza de 5.4% a/a en pasajeros nacionales y de solo 0.8% en internacionales.

+Cemex fijó el precio de una emisión de USD\$1,000 mdd sin fecha de vencimiento, cuyos recursos serán para propósitos corporativos generales como refinanciamiento de deuda.

A seguir...

+En México se espera la encuesta Citi. En EE.UU las subastas de valores gubernamentales, y los comentarios de dos presidentes regionales y un gobernador del Fed.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	5,983.00	↑	0.03	-0.14
Futuros Dow Jones	42,637.00	↑	0.32	-0.55
Futuros Nasdaq	21,771.25	↑	0.02	1.46
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,484.52	↓	-0.27	17.71
Cambiarío		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.19	↓	-0.01	-7.84
EURUSD	1.14	↑	0.16	10.44
USDJPY	143.21	↑	0.31	-8.90
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.34	↓	-1.96	-23.3
Bono 10 años MX	9.06	↔	0.00	-137.5
TIE fondeo 1d	8.48	↔	0.00	-172.0
Cetes 28d	8.10	↔	0.00	-194.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,386.94	↑	0.42	29.05
Petróleo WTI	63.11	↑	0.41	-12.01
Cobre	500.3	↑	2.38	24.25

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



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		★				

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 smendoza@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 gbernandez@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

