

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

23 de junio de 2025

### Perspectiva

+Si bien la reacción inicial no parecería ser dramática, sí anticipamos que predomine cierta cautela ante el escalamiento en los conflictos en Medio Oriente. Esto después de que bombarderos estadounidenses atacaran las instalaciones nucleares iraníes el fin de semana. Por su parte, Irán advirtió de consecuencias a la intervención de los EE. UU., y ha amenazado con cerrar el estrecho de Ormuz, por donde cruza cerca del 20% del petróleo mundial. Por otro lado, esta semana el Senado estadounidense planea iniciar la votación del paquete fiscal, aunque parece no tener el apoyo de todos los republicanos en su versión actual, y, al cierre de la semana, destaca el dato del gasto personal y su deflactor – métrica favorita de inflación del Fed – en los EE. UU. En México, el jueves tendrá lugar el anuncio de Banxico.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan marginales, mientras que en Europa presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -0.3%) y en Asia los índices cerraron mixtos. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro extiende la baja de la semana pasada y el índice dólar (+0.6%) toca máximos de lo que va del mes, en línea con cierto apetito por activos seguros tras el escalamiento de las disputas en Medio Oriente. Así, el USDMXN hila tres sesiones al alza y se cotiza en su mayor nivel en tres semanas. El precio del petróleo WTI exhibe una corrección pese a los eventos del fin de semana en materia geopolítica, si bien se mantiene cerca de máximos desde enero.

### Al detalle

+El PMI compuesto preliminar de junio en la Eurozona mostró que la actividad económica se expandió marginalmente, al mantenerse en 50.2 pts., si bien debajo de los 50.4 pts. esperados. El sector servicios mejoró ligeramente; la manufactura se mantuvo en contracción.

+En México, el IGAE cayó 1.5% a/a (-1.9% esperado), afectado por el efecto calendario de la Semana Santa. Con cifras desestacionalizadas rebotó 1.4 a/a% y 0.5% m/m, ante mejoras en el sector servicios.

+Novo Nordisk cae más de 5.0% después de que los últimos resultados de su medicamento contra la obesidad fueran decepcionantes.

+Acciones de empresas energéticas suben después de que el parlamento iraní respaldara el cierre del Estrecho de Ormuz.

+Tesla sube 1.0% en pre mercado después de lanzar su servicio de Robotaxi en Texas el fin de semana.

+Gruma acordó en su Asamblea ordinaria de accionistas el pago de un dividendo en efectivo a razón de MXN\$5.76 por acción. El pago se hará en 4 exhibiciones, comenzando el 11 de julio.

### A seguir...

+Hoy, en Europa, palabras de la presidente del BCE; en los EE. UU., los PMI preliminares para junio y declaraciones de tres miembros del Fed. Más adelante en la semana, en los EE. UU., el testimonio semestral del presidente del Fed ante la Casa de Representantes, los PMI preliminares de junio, y el ingreso y gasto personal de mayo; en México, la inflación de la 1Q junio, y el anuncio de Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,015.75 ↓	-0.04	-0.49
Futuros Dow Jones	42,502.00 ↑	0.34	-0.87
Futuros Nasdaq	21,841.25 ↓	-0.02	0.76
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,264.69 ↑	0.35	15.21
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	19.25 ↑	0.40	-7.57
EURUSD	1.15 ↓	-0.51	10.72
USDJPY	147.51 ↑	0.97	-6.16
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.34 ↓	-3.35	-22.7
Bono 10 años MX	9.19 ↔	0.00	-125.0
TIIIE fondeo 1d	8.50 ↔	0.00	-170.0
Cetes 28d	8.14 ↔	0.00	-190.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,359.33 ↓	-0.27	28.00
Petróleo WTI	73.49 ↓	-1.92	2.47
Cobre	480.65 ↓	-0.56	19.37

### 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 @AyEVeporMas



# Clima de apertura



## Calendario de Indicadores Económicos

Junio									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<b>Lun. 23</b>									
06:00	MX	IGAE	Abr. 25	★	a/a%	-1.55	2.54	-1.90	
06:00		Ventas minoristas	Abr. 25	■	a/a%	-2.00	4.30	-0.40	
01:00	EE. UU.	Presidente Fed NY, Junta Gobernadores Fed C. Waller		★					
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 25	★	Puntos		52.00	n.d.	
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jun. 25	★	Puntos		53.70	n.d.	
08:00		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★					
08:00		Ventas de casas existentes	May. 25	■	m/m%		-0.50	-1.30	
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.24	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.15	n.d.	
11:10		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
12:30		Junta Gobernadores Fed - A. Kugler (con voto)		★					
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 25	■	Puntos	49.00	48.30	49.00	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 25	■	Puntos	49.40	49.40	49.70	
<b>Mar. 24</b>									
06:00	MX	Inflación general	1Q Jun. 25	★	a/a%		4.62	n.d.	
06:00		Inflación general	1Q Jun. 25	■	q/q%		0.19	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	1Q Jun. 25	■	q/q%		0.15	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	20 Jun. 25	■	Mmdd		24121.00	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		8.14	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		8.03	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.06	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		8.31	n.d.	
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		5.07	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
06:30	EE. UU.	Balanza cuenta corriente	1T25	★	Mmdd		-303.90	n.d.	
07:15		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★					
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jun. 25	■	Puntos		-9.00	n.d.	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 25	★	Puntos		98.00	n.d.	
09:00		Presidente Fed - J. Powell		★					
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.18	n.d.	
10:30		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.96	n.d.	
12:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (con voto)		★					
14:00		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★					
18:15		Presidente Fed Kansas - J. Schmid (sin voto)		★					
<b>Miér. 25</b>									
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Jun. 25	■	s/s%		-2.60	n.d.	
06:30		Permisos de construcción	May. 25	★	m/m%		-2.00	n.d.	
08:00		Venta de casas nuevas	May. 25	★	m/m%		10.90	n.d.	
08:30		Inventarios de petróleo	20 Jun. 25	★	Mdb		-11473.00	n.d.	
<b>Jue. 26</b>									
06:00	MX	Balanza comercial	May. 25	★	Mmdd		-88.10	n.d.	
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	26 Jun. 25	★	%		8.50	8.00	
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Jun. 25	■	Miles		245.00	n.d.	
06:30		Inventarios mayoristas (P)	Feb. 25	★	m/m%		0.20	n.d.	
06:30		PIB (T)	1T25	★	t/t an.%		-0.20	-0.20	
06:30		Consumo Personal (T)	1T25	★	t/t an.%		1.20	n.d.	
06:30		Deflactor del PIB (T)	1T25	■	t/t an.%			n.d.	
08:00		Ventas de casas pendientes	May. 25	■	m/m%		-6.30	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.06	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.47	n.d.	
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.19	n.d.	
18:45		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
19:45		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★					
<b>Vie. 27</b>									
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 25	■	%		2.54	n.d.	
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	May. 25	★	m/m%		0.80	n.d.	
06:30		Consumo personal	May. 25	★	m/m%		0.20	n.d.	
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 25	★	Puntos		60.50	n.d.	
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jun. 25	■	a/a%		0.80	n.d.	
		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 25	■	%			n.d.	

\*/ Bloomberg  
P: Preliminar  
R: Revisión del dato preliminar  
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ★ 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 Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://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](mailto:smendoza@vepormas.com)

### Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [gbernandez@vepormas.com](mailto:gbernandez@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BUSRÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto: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

