

Clima de apertura

Despejado



Análisis

26 de junio de 2025

Perspectiva

+ Anticipamos una sesión con animo favorable, impulsada por el enfriamiento geopolítico tras el alto al fuego entre Irán-Israel. A este entorno se suma la noticia de que el presidente Donald Trump estaría considerando nombrar un sucesor para el presidente del Fed, Jerome Powell, hacia septiembre u octubre, a pesar de que aún le restan 11 meses en el cargo. La expectativa de tener un perfil más laxo podría estar siendo interpretada por los mercados como un alivio en los costos financieros, lo que contribuiría a un entorno más propicio para la inversión y el consumo.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, impulsado por el sólido reporte de Micron Technology y ante la baja en rendimientos. En Europa, el Eurostoxx 50 cae 0.2%, mientras que en Asia los índices también cerraron ligeramente al alza, (NIKKEI japonés +0.1%). El rendimiento a 10 años del bono del tesoro baja 2.16 pb, y el índice dólar se debilita derivado de la posibilidad de que el presidente Trump escoga un perfil mas laxo en el Fed. El tipo de cambio se aprecia 0.26% cotizando en MXN\$18.87. En materias primas el precio del crudo aumenta ligeramente, mientras que el precio del oro cae.

Al detalle

+De acuerdo al informe del WSJ, Trump esta considerando al exgobernador del Fed, Kevin Warsh, y al director del Consejo Económico Nacional, Kevin Hassett, mientras que el secretario del Tesoro, Scott Bessent, esta siendo impulsado como posible candidato.

+Micron sube cerca de 4% luego de reportar cifras trimestrales mejores a lo esperado con utilidades de USD\$1.91 por acción e ingresos de \$9,300 millones de dólares.

+HB Fuller avanza 6.0% previo a la apertura luego de superar las expectativas del consenso en su reporte trimestral con utilidades de USD\$1.18 por acción, contra el esperado de USD\$1.08 por acción.

+Las acciones de Kratos caían 7% en pre mercado luego de anunciar planes para una oferta pública de suscripción de acciones por un monto de USD\$500 millones de dólares.

+OMA colocó \$2,750 millones de pesos en certificados bursátiles en dos partes, el primero por \$820 millones de pesos a un plazo de 3 años y el segundo por \$1,930 millones de pesos con vencimiento a 7 años.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. Se reportará las ventas de casas pendientes, subastas a plazo, y comentarios de presidentes del Fed. En México se espera la nueva decisión de política monetaria.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,165.75	↑	0.31	1.99
Futuros Dow Jones	43,424.00	↑	0.27	1.29
Futuros Nasdaq	22,552.00	↑	0.41	4.04
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,933.19	↑	0.33	16.58
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.87	↓	-0.29	-9.39
EURUSD	1.17	↑	0.51	13.17
USDJPY	144.26	↓	-0.67	-8.23
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.27	↓	-2.16	-30.0
Bono 10 años MX	9.04	↓	-1.60	-139.3
TIIE fondeo 1d	8.51	↔	0.00	-169.0
Cetes 28d	8.00	↔	0.00	-204.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,319.51	↓	-0.38	26.48
Petróleo WTI	65.55	↑	0.97	-8.60
Cobre	506.5	↑	3.00	25.79

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



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Junio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23								
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
Mar. 24								
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)		★				
Miér. 25								
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.
Jue. 26								
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)		★				
Vie. 27								
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, 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

