

Clima de apertura

Despejado



Análisis

27 de junio de 2025

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo sea soportado por las noticias favorables en el frente comercial y, además, las expectativas de que el Fed recorte en un futuro no muy lejano el objetivo de los fondos federales. Por un lado, China confirmó que se logró un entendimiento comercial con los EE. UU., donde el país asiático cancela controles a las exportaciones de ciertos productos (e. g. tierras raras) a cambio de que los EE. UU. retiren algunas “medidas restrictivas”. Por su parte, el gasto personal en los EE. UU. mostró un enfriamiento algo mayor a lo previsto, y, aunque el componente subyacente del índice de precios de la variable – métrica de inflación favorita del Fed – sorprendió marginalmente al alza, se mantienen las apuestas de que el banco central recorte las tasas de interés tan pronto como en septiembre.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses avanzan y se aproximan a máximos históricos, apoyados por las noticias en materia comercial y la expectativa de recortes en las tasas por parte del Fed. Así, el S&P 500 se ha recuperado 23.0% desde el mínimo del 8 abril. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebota en el margen después de caer a lo largo de toda la semana y de tocar ayer mínimos desde inicios de mayo. Por su parte, el índice dólar está en su menor nivel desde marzo de 2022. En este contexto, con la baja de esta mañana, el USDMXN acumula un descenso semanal de 32 cts. Los precios del oro descienden por segunda sesión consecutiva, reflejo del menor apetito por activos seguros.

Al detalle

+Banxico recortó ayer la tasa objetivo a 8.00% (-50 pb.), en línea con lo previsto. La decisión fue dividida, pues el Subgobernador Heath votó no ajustar el referencial. Se retiró de la guía prospectiva que en adelante se considerarán “ajustes similares” (i. e. de 50 pb.) en la tasa.

+El gasto personal en los EE. UU. se contrajo 0.1% m/m en mayo. Fue su primera baja desde enero cuando se estimaba un alza de 0.1%. Como era esperado, el deflactor de precios volvió a crecer 0.1%, pero el subyacente sorprendió ligeramente al alza, pasando de 0.1 a 0.2%.

+Nike cae 2% en la preapertura tras no superar las expectativas del consenso en su reporte trimestral, con una baja de 12% a/a en ventas.

+La minorista Shein presentará la solicitud para cotizar en la bolsa de Hong Kong, de acuerdo con algunos medios de comunicación.

+Grupo Televisa anunció el pago anticipado de \$2,650 millones de pesos correspondientes al monto total del principal de un crédito bancario con vencimiento en 2026.

A seguir...

+Hoy, declaraciones de una gobernadora y una presidente regional del Fed. La próxima semana, destaca el Foro de Sintra, con la participación de los titulares del Fed, BCE, BoE y BoJ; los PMI para junio en China; el ISM manufacturero y las nóminas no agrícolas de junio en los EE. UU.; y, en México, cifras del balance público, PMI manufacturero, remesas, consumo privado, inversión fija bruta y confianza del consumidor.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,212.00 ↑	0.27	2.75
Futuros Dow Jones	43,857.00 ↑	0.32	2.30
Futuros Nasdaq	22,747.75 ↑	0.35	4.94
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,474.19 ↑	0.95	17.68
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.85 ↓	-0.19	-9.50
EURUSD	1.17 ↑	0.30	13.35
USDJPY	144.42 ↔	0.00	-8.13
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.26 ↑	1.36	-31.4
Bono 10 años MX	9.06 ↔	0.00	-137.9
TIIIE fondeo 1d	8.52 ↔	0.00	-168.0
Cetes 28d	8.00 ↔	0.00	-204.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,273.72 ↓	-1.63	24.74
Petróleo WTI	65.59 ↑	0.54	-8.55
Cobre	499.7 ↓	-1.36	24.10

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** IGAE abril MX [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*
Vie. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 25	■	%	2.75	2.54	2.59
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	May. 25	★	m/m%		0.80	0.30
06:30		Consumo personal	May. 25	★	m/m%		0.20	0.10
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 25	★	Puntos		60.50	60.50
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jun. 25	■	a/a%	0.80	0.60	0.70
03:00		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 25	■	%	-15.30	-15.30	-15.30
Dom. 29								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 25	★	Puntos		49.50	49.70
Lun. 30								
09:30	EE.UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.90	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.12	n.d.
08:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
00:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	1T25	★	a/a%		1.30	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jun. 25	★	a/a%		2.10	n.d.
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 25	★	Puntos		48.30	49.00
-	MX	Balance público (YTD)	May. 25	■	Mmdd		6944.00	n.d.
Mar. 01								
07:30	EE. UU.	Foro Sintra (Powell, Lagarde, Bailey, Ueda)		★				
08:00		ISM Manufactura	Jun. 25	★	Puntos		48.50	48.50
08:00		Gasto en construcción	May. 25	■	m/m%		-0.40	0.10
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 25	★	Puntos		86.00	87.00
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.42	n.d.
09:00	MX	Reservas internacionales	27 Jun. 25	■	Mmdd		24130.00	n.d.
09:00		Remesas	May. 25	■	Mdd		4761.00	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Jun. 25	■	Puntos		46.70	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos		47.40	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos		49.40	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 25	■	Puntos		49.00	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Mar. 25	■	Puntos		49.40	n.d.
Miér. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 25	■	Mda		119961.00	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Jun. 25	■	s/s%		1.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 25	★	Miles		37.00	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	27 Jun. 25	★	Mdb		-5836.00	-0.50
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.19	n.d.
03:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 25	★	%		6.20	6.10
Jue.03								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 25	★	a/a%		-0.20	n.d.
06:00		Consumo privado	Abr. 25	★	a/a%		1.20	n.d.
-		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 25	■	Miles		-45.60	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	May. 25	★	Mmdd		-61.60	-67.20
06:30		Nóminas no agrícolas	Jun. 25	★	Miles		139.00	116.20
06:30		Tasa de desempleo	Jun. 25	★	%		4.20	4.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Jun. 25	■	Miles		236.00	n.d.
06:30		Salarios nominales	Jun. 25	★	a/a%		3.90	3.90
08:00		Órdenes a fábricas	Jun. 25	■	m/m%		-3.70	n.d.
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 25	★	m/m%		16.40	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.30	n.d.
Vie. 04								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jun. 25	■	Puntos		46.70	n.d.

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

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

★ 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 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 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

