

Clima de apertura

Despejado



Análisis

30 de junio de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que se continúen asimilando positivamente la expectativa de recortes en tasas de interés por parte del Fed para lo que resta del año y las noticias positivas en el ámbito comercial. Recientemente la economía estadounidense mostró señales de un enfriamiento moderado y presiones inflacionarias acotadas, lo que se buscará refrendar con las cifras de empleo del jueves, lo que podría confirmar las expectativas de al menos dos recortes en tasas por parte del Fed en todo 2025. Por su parte, funcionarios estadounidenses señalaron progreso en negociaciones comerciales con socios importantes (China, Unión Europea), y se retomaron las pláticas con Canadá después de que esta retirara el impuesto a servicios digitales. Por otro lado, no descartamos algo de incertidumbre asociada a la discusión en el Senado del proyecto de ley fiscal del presidente Trump (añadiría 3.3 bdd al déficit en los próximos 10 años), quien presiona por su aprobación antes del 4 de julio.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses mantienen el optimismo de la semana previa, respaldado por avances en negociaciones comerciales y la baja en rendimientos. Reflejando las apuestas de que el Fed ajuste el objetivo de los fondos federales dos o tres ocasiones (25 pb. cada una) este año, el rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro extiende su tendencia bajista de la semana pasada y se perfila a registrar una caída mes a mes de más de 14 pb., mientras que el índice dólar se mantiene cerca de mínimos desde 2022 y apunta a una pérdida mensual de 2%. Esta mañana, el USDMXN devuelve parte de la baja de la semana pasada, pero se cotiza todavía cerca de mínimos de 10 meses. A pesar de la corrección de la semana pasada, el petróleo acumularía en junio una ganancia de más de 7%, producto del escalamiento de hace unas semanas del conflicto Israel-Irán.

Al detalle

+Moderna sube 2.0% en pre mercado. Una vacuna experimental contra la gripe tuvo respuesta positiva en ensayos en etapa avanzada. Daría pie a una vacuna independiente y una combinada contra Covid.

+Meta sube 2.0% después de que circulara en medios que la compañía había contratado a 4 nuevos investigadores de IA para su grupo de "súper inteligencia".

+Palantir Technologies y Accenture suben 5 y 1%, respectivamente, tras anunciar una asociación para que Palantir ayude a sus clientes del gobierno federal a utilizar IA.

+GMXT anunció que en su Asamblea General se aprobó la cancelación de la inscripción de las acciones. Una vez que se obtenga autorización de la CNBV, la entidad llevará a cabo su oferta pública de adquisición.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., declaraciones de dos miembros del Fed; en México, cifras del balance público; en China, el PMI manufacturero Caixin. Más adelante en la semana, la participación de los titulares del Fed, BCE, BoE y BoJ en el foro de Sintra; el ISM manufactura y nóminas no agrícolas de junio en los EE. UU.; y, en México, cifras de remesas, PMI manufactura, consumo, inversión fija y confianza del consumidor.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,247.25 ↑	0.38	3.34
Futuros Dow Jones	44,344.00 ↑	0.50	3.43
Futuros Nasdaq	22,884.25 ↑	0.58	5.57
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,391.51 ↓	-0.14	17.51
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.89 ↑	0.36	-9.30
EURUSD	1.17 ↓	-0.08	13.09
USDJPY	144.47 ↓	-0.12	-8.10
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.26 ↓	-1.57	-30.8
Bono 10 años MX	9.09 ↔	0.00	-134.6
TIIIE fondeo 1d	8.04 ↔	0.00	-216.0
Cetes 28d	8.00 ↔	0.00	-204.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,287.75 ↑	0.41	25.27
Petróleo WTI	65.34 ↓	-0.27	-8.90
Cobre	503 ↓	-0.76	24.92

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*
Dom. 29								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 25	★	Puntos	49.70	49.50	49.60
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)		★				
-	MX	Balance público (YTD)	May. 25	■	Mmdp		-105.10	n.d.
00:00	MD	PIB- Reino Unido (F)	1T25	★	a/a%	1.30	1.30	1.30
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jun. 25	★	a/a%	2.00	2.10	2.20
13:00		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 25	★	Puntos		48.30	49.00
Mar. 01								
08:00	EE. UU.	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.
07:30		Foro Sintra (Powell, Lagarde, Bailey, Ueda)		★				
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

