

Perspectiva

+Prevedemos una mayor estabilidad y algunas compras de oportunidad tras la fuerte corrección del viernes que provocaron la incertidumbre geopolítica, los temores inflacionarios y la preocupación por las altas valuaciones de empresas relacionadas con la inteligencia artificial (IA). No descartamos que el regreso en el apetito por riesgo sea limitado al tiempo que los precios del petróleo se mantienen presionados en respuesta a un nuevo intercambio entre Israel e Irán, iniciado por este último, quien en las últimas horas señaló que concluyó esta operación militar. Asimismo, se está a la espera de la publicación de cifras de precios al consumidor alrededor del mundo, con la preocupación de que el choque petrolero traspase a los índices subyacentes y los bancos centrales sean forzados a actuar. En este sentido, se anticipa que el BCE anuncie el jueves un alza en sus principales tasas de interés.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses anticipan una apertura marcadamente positiva, luego de que el viernes el S&P 500 y el Nasdaq vieran su mayor caída diaria desde octubre y abril de 2025, respectivamente. Los rendimientos a 10 años de los bonos del tesoro se mantienen alrededor de su mayor nivel en dos semanas y el índice dólar se debilita 0.1%, a la espera de las cifras de inflación del miércoles en los EE. UU. El USD/MXN se corrige en el margen luego de presionarse 12 cts. la semana pasada. Los precios del petróleo avanzan esta mañana en respuesta a los últimos ataques iniciados por Irán y a pesar de que el presidente Trump urgió a un alto al fuego, además de reiterar que ha habido progreso en la negociación por un acuerdo de paz. El oro rebota ligeramente, en línea con la debilidad del dólar y la marginal corrección en los rendimientos de los bonos del tesoro.

Al detalle

+Nvidia sube 2.3% en pre mercado al anunciar una asociación con el gigante tecnológico SK Hynix, para el suministro de memoria avanzada para la construcción de su fábrica de IA.

+Marvell Technology y Flex suben antes de la apertura tras el anuncio de que ambas se incorporarán al índice S&P 500.

+Nurix Therapeutics sube 24%. Desarrollará con Roche un degradador de proteínas para tratar cáncer y enfermedades autoinmunes.

+Femsa anunció un acuerdo para una inversión estratégica de capital por parte de QED Investors, en su negocio de crédito.

+GAP reportó una baja en el tráfico de pasajero en mayo de 4.1% a/a.

+Cemex informó el pago de la primera parte del dividendo en efectivo el 17 de junio (45 millones USD). También anunció la emisión de USD\$1,500 millones en notas senior con tasa de 5.75% y vencimiento en 2036.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. y la balanza comercial para mayo en China. Más adelante en la semana, los precios al productor y consumidor para mayo en China; el anuncio del BCE; en los EE. UU., la inflación al consumidor de mayo; y, en México, la inflación para mayo y la actividad industrial correspondiente a abril.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,462.25 ↑	0.83	7.47
Futuros Dow Jones	51,096.00 ↑	0.31	5.71
Futuros Nasdaq	29,482.75 ↑	1.57	14.81
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,141.38 ↓	-1.86	2.76
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.41 ↓	-0.36	-3.31
EUR/USD	1.15 ↑	0.18	-1.73
USD/JPY	159.94 ↓	-0.22	2.06
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.52 ↓	-0.59	35.7
Bono 10 años MX	8.94 ↔	0.00	-17.8
TIIIE fondeo 1d	6.35 ↔	0.00	-95.0
Cetes 28d	6.36 ↔	0.00	-71.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,336.29 ↑	0.18	0.39
Petróleo WTI	91.60 ↑	1.17	59.53
Cobre	639.45 ↑	1.75	12.54

Notas de Interés:

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



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Junio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 05								
06:00	MX	Confianza del consumidor	May. 26	■	Puntos	43.50	44.20	44.20
-	-	Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	May. 26	★	Miles	172.00	179.00	88.00
06:30	-	Tasa de desempleo	May. 26	★	%	4.30	4.30	4.30
06:30	-	Salarios nominales	May. 26	★	m/m%	0.30	0.20	0.30
Dom. 07								
17:50	MD	PIB - Japón (F)	1T26	■	a/a%		2.10	1.30
Lun. 08								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	May. 26	■	Mda		329.88	n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.63	n.d.
09:30	-	Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.67	n.d.
Mar. 09								
06:00	MX	Inflación general	May. 26	★	a/a%		4.45	4.06
06:00	-	Inflación general	May. 26	★	m/m%		0.20	-0.10
06:00	-	Inflación subyacente	May. 26	★	m/m%		0.31	0.25
09:00	-	Reservas internacionales	05 Jun. 26	■	Mmdd		256.60	n.d.
11:30	-	Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.36	n.d.
11:30	-	Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.56	n.d.
11:30	-	Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.69	n.d.
11:30	-	Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.16	n.d.
11:30	-	Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.71	n.d.
11:30	-	Subasta tasa real	3a	■	%		4.36	n.d.
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	Abr. 26	★	Mmdd		-60.30	-55.50
08:00	-	Venta de casas existentes	May. 26	★	m/m%		0.20	1.40
09:30	-	Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.65	n.d.
09:30	-	Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.63	n.d.
11:00	-	Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.97	n.d.
-	-	Elecciones primarias ME, NV, ND, SC		★				
19:30	ME	Inflación al productor- China	May. 26	★	a/a%		2.80	3.90
19:30	-	Inflación al consumidor - China	May. 26	★	a/a%		1.20	1.30
Mie. 10								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	05 Jun. 26	■	s/s%		-2.50	n.d.
06:30	-	Inflación general	May. 26	★	a/a%		3.80	4.20
06:30	-	Inflación subyacente	May. 26	★	a/a%		2.80	2.90
08:30	-	Inventarios de petróleo	05 Jun. 26	■	m/m%		-7.97	n.d.
09:30	-	Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.64	n.d.
11:00	-	Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.47	n.d.
13:00	-	Balanza presupuesto federal	Abr. 26	★	Mmdd		215.00	n.d.
Jue. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Abr. 26	■	a/a%		-1.30	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	06 Jun. 26	■	Miles		225.00	n.d.
09:30	-	Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.62	n.d.
09:30	-	Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.61	n.d.
11:00	-	Subasta tasa nominal	30a	■	%		5.05	n.d.
06:15	MD	Anuncio Política Monetaria BCE - tasa de depósito	11 Jun. 26	★	%		2.00	2.25
06:45	-	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
22:30	-	Producción Industrial - Japón (F)	Abr. 26	■	m/m%		0.80	n.d.
Vie. 12								
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Mar. 26	■	Puntos		44.80	46.50
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	May. 26	■	a/a%		2.7	n.d.
00:45	-	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	May. 26	■	a/a%		2.80	n.d.

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

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

Market Movers
★ 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, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 bmontes@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

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

