

Perspectiva

+Prevedemos que el anuncio de un primer acuerdo entre los EE. UU. e Irán impulsen el apetito por riesgo en la sesión. El presidente Trump afirmó que la firma se dará este viernes, a partir de la cual se contarán 60 días en los que se reabrirá el estrecho de Ormuz –lo que fue confirmado por medios iraníes– y se sostendrán negociaciones sobre el programa nuclear de Irán. La consecuente moderación en precios del crudo contiene el temor inflacionario global previo a los anuncios de política monetaria programados para esta semana del BoE y del Fed, destacando en este último el debut de su nuevo presidente, K. Warsh.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses anticipan una apertura marcadamente positiva luego de que los EE. UU. e Irán alcanzaran un acuerdo preliminar. En Europa, el Euro Stoxx 50 (+1.3%) toca máximos históricos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro extiende la baja de la semana pasada –aunque todavía se encuentra unos 50 pb. encima de niveles pre guerra– en línea con la caída en los precios del petróleo y al tiempo que el mercado asigna menor probabilidad a un escenario de alzas en tasas de interés por parte del Fed para este año. En respuesta a esto último y reflejando una menor demanda por refugio, el índice dólar se debilita 0.2%. El USD/MXN toca su menor nivel en cinco semanas. Respondiendo a la expectativa de que se reabra el estrecho de Ormuz y se normalice la oferta de crudo de la región de forma parcial (por el daño en la infraestructura), el precio del petróleo se vende cerca de mínimos desde que inició el conflicto. Por su parte, el oro repunta, siguiendo la caída en rendimientos de los bonos del tesoro y un dólar más débil.

Al detalle

+SpaceX sube 5% tras debutar el viernes en el Nasdaq, cuando exhibió un alza del 19% respecto a su precio de salida de USD\$135 por acción.

+Acciones del sector energético caen pre mercado conforme los precios del crudo se estabilizan. Aerolíneas y cruceros se benefician: United Airlines(+5.0%), Delta (+4.0%) y Norwegian Cruise Line (+4.5%).

+Paramount Skydance sube casi 5% en pre mercado. El Departamento de Justicia el viernes aprobó la adquisición de Warner Bros. Discovery.

+Fox cae 12% al anunciar la compra de Roku por USD\$160 por acción.

+Televisa anunció que Moody's Ratings bajó la calificación de la Compañía como emisor y de su deuda sénior a 'Ba2' de 'Ba1'.

+Pinfra formalizó de la modificación a la concesión del tramo Nueva Italia–Lázaro Cárdenas.

+Genera informó que las subsidiarias FinCremetar y Comfu ampliaron y obtuvieron nuevas líneas de crédito.

A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., la producción industrial para mayo y subastas de valores gubernamentales; en China, indicadores a mayo de ventas minoristas y actividad industrial. En los próximos días, los anuncios de política monetaria del Fed y del Banco de Inglaterra; la segunda ronda de negociaciones del T-MEC entre los EE. UU. y México; y, las ventas al menudeo de mayo en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,589.25 ↑	1.22	8.53
Futuros Dow Jones	51,688.00 ↑	0.90	6.93
Futuros Nasdaq	30,569.00 ↑	2.05	18.06
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,954.55 ↑	1.46	5.57
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.21 ↓	-0.13	-4.45
EURUSD	1.16 ↑	0.36	-1.16
USDJPY	160.16 ↓	-0.05	2.20
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.45 ↓	-2.76	28.4
Bono 10 años MX	8.74 ↔	0.00	-37.2
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.25 ↔	0.00	-82.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,344.43 ↑	2.96	0.58
Petróleo WTI	80.23 ↓	-5.48	39.72
Cobre	648.9 ↑	0.68	14.20

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Econorumbo junio [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Industria marzo [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [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*
Lun. 15								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	May. 26	■	a/a%		4.40	n.d.
06:30	EE. UU.	Índice de manufactura Empire	Jun. 26	■	m/m%	5.70	19.60	13.70
07:15		Producción Industrial	May. 26	★	m/m%		0.70	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.64	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.69	n.d.
20:00	ME	Ventas minoristas - China	May. 26	★	a/a%		0.20	-0.20
20:00		Producción industrial - China	May. 26	★	a/a%		4.10	4.40
Mar. 16								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Jun. 26	■	Mmdd		255.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.70	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.86	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.35	n.d.
-		Segunda ronda de negociaciones T-MEC en Washington		★				
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP		■	miles		29.00	n.d.
06:30		Inicios de casas	May. 26	★	m/m%		-2.80	-1.70
06:30		Permisos de construcción (P)	May. 26	★	m/m%		4.40	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.60	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		5.12	n.d.
-		Elecciones primarias WASHINGTON, OKLAHOMA, VIRGINIA		★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Mar. 26	■	Mmdy		299.30	559.60
Mie. 17								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Jun. 26	■	s/s%		10.80	n.d.
06:30		Ventas minoristas	May. 26	★	m/m%		0.50	0.50
08:00		Venta de casas existentes	May. 26	★	m/m%		3.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	12 Jun. 26	■	Mdb		-7227.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.67	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	17 Jun. 26	★	%		3.75	3.75
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	May. 26	★	a/a%		2.80	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	May. 26	★	m/m%		3.20	3.20
Jue. 18								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	1T26	■	a/a%		4.50	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Jun. 26	■	Miles		229.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.61	n.d.
05:00	MD	Anuncio Política Monetaria Banco de Inglaterra	18 Jun. 26	★	%		3.75	n.d.
17:30		Inflación al consumidor - Japón	May. 26	■	a/a%		1.40	1.50
Vie. 19								
09:15	MX	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
	EE. UU.	Feriado por el Día de la Emancipación						

*/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

