

### Perspectiva

+No descartamos que la reanudación de los flujos petroleros a partir de la reapertura del estrecho de Ormuz, junto con los comentarios del presidente Trump sobre una alianza en fabricación de chips entre Apple e Intel, continúen motivando el apetito por riesgo en la sesión. Para el caso de Ormuz, cuatro súper-buques, portadores de aproximadamente 8 millones de barriles de petróleo, ya han emergido o están emergiendo del estrecho. Este sentimiento positivo con el que arranca la jornada revierte las pérdidas sufridas el día de ayer luego del anuncio de política monetaria del Fed, pero, sobre todo, debido al tono más ‘halcón’ de su comunicado que no descartó la posibilidad de subir tasas en sus próximos anuncios con la finalidad de contener la inflación.

+Los futuros de los principales índices estadounidenses rebotan luego de las liquidaciones de la jornada previa luego del discurso del Fed, reflejando ahora cierto optimismo por el sector de tecnología y debido a la reanudación en los flujos del petróleo en el estrecho de Ormuz. En Europa, los índices operan al alza (Euro Stoxx 50 +0.3%) y en Asia cerraron mixtos, con el NIKKEI japonés marcando otro récord. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se mantiene alrededor de 4.45%, luego de haber subido al cierre del día de ayer en aproximadamente 5 puntos base ante las señales del Fed de próximos aumentos en sus tipos de interés. Relacionado con esto último, el índice dólar experimenta aumentos de aproximadamente 0.60%, y el peso mexicano se deprecia. Debido al parcial restablecimiento de los flujos petroleros en el estrecho de Ormuz, el precio del petróleo continúa disminuyendo. El oro, por su parte, igualmente experimenta caídas relacionadas con los comentarios del Comité del Fed de ayer.

### Al detalle

+El día de ayer la Reserva Federal realizó su anuncio de política monetaria, manteniendo los tipos de interés sin cambios en un rango de 3.50-3.75%. Cabe resaltar, que fue la primera decisión con K. Warsh al mando y que se caracterizó por un tono del Comité más ‘halcón’, que no descarta al menos un aumento en los tipos de interés hacia finales de año con el objetivo de contener la inflación.

+Por su parte, el BoE mantuvo también la tasa de referencia en 3.75% por votación de 7-2, adoptando una postura de “pausa activa” ante la elevada incertidumbre inflacionaria.

+Intel avanza 9% después de que el presidente Donald Trump anunciara que la compañía se asociará con Apple para el diseño de chips en Estados Unidos.

+Las acciones de SK Hynix, proveedor de Nvidia, suben 3% después de que el fabricante de chips anunciara que había suministrado muestras de su chip de memoria HBM4E de 12 capas a clientes clave.

+Grupo Hotelero Santa Fe realizará un ajuste de capital social por \$17 millones de dólares y pagará un reembolso de capital el 26 de junio.

### A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., subasta de valores gubernamentales, además de inflación al consumidor relativa al mes de mayo en Japón.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,555.75 ↑	0.84	8.05
Futuros Dow Jones	51,819.00 ↑	0.58	7.21
Futuros Nasdaq	30,482.50 ↑	1.61	17.73
S&P/BMV IPC (cierre previo)	68,304.73 ↓	-0.26	6.12
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.35 ↑	0.26	-3.65
EURUSD	1.15 ↓	-0.26	-2.34
USDJPY	160.88 ↑	0.14	2.66
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.44 ↓	-4.74	27.3
Bono 10 años MX	8.80 ↔	0.00	-31.7
TIEE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.28 ↔	0.00	-79.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,244.55 ↓	-0.29	-1.73
Petróleo WTI	75.11 ↓	-2.19	30.81
Cobre	640.5 ↓	-1.36	12.72

### 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](#)**

@AyEveporMas



Junio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 15</b>								
	- MX	Ventas minoristas- ANTAD	May. 26	■	a/a%	0.80	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%	0.10	0.90	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.64	3.64	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.68	3.69	n.d.
20:00	ME	Ventas minoristas - China	May. 26	★	a/a%	-0.60	0.20	-0.20
20:00		Producción industrial - China	May. 26	★	a/a%	4.50	4.10	4.40
<b>Mar. 16</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	12 Jun. 26	■	Mmdd	255.18	255.73	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.28	6.25	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.56	6.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.63	6.70	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.82	8.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.49	8.86	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.29	4.35	n.d.
	-	Segunda ronda de negociaciones T-MEC en Washington		★				
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP		■	miles	25.50	29.00	n.d.
06:30		Inicios de casas	May. 26	★	m/m%	-15.40	-2.80	-1.70
06:30		Permisos de construcción (P)	May. 26	★	m/m%	-0.70	4.40	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.60	3.60	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%	4.93	5.12	n.d.
	-	Elecciones primarias WASHINGTON, OKLAHOMA, VIRGINIA		★				
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Mar. 26	■	Mmdy	378.60	301.90	559.60
<b>Mie. 17</b>								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	12 Jun. 26	■	s/s%	-3.80	10.80	n.d.
06:30		Ventas minoristas	May. 26	★	m/m%	0.90	0.50	0.50
08:00		Venta de casas existentes	May. 26	★	m/m%	2.10	3.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	12 Jun. 26	■	Mdb	-8263.00	-7227.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.67	3.67	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	17 Jun. 26	★	%	3.75	3.75	3.75
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	May. 26	★	a/a%	2.80	2.80	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	May. 26	★	a/a%	3.20	3.20	3.20
<b>Jue. 18</b>								
06:00	MX	Oferta y demanda agregada	1T26	■	a/a%	5.00	4.50	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	13 Jun. 26	■	Miles	226.00	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	3.75	n.d.
17:30		Inflación al consumidor - Japón	May. 26	■	a/a%		1.40	1.50
<b>Vie. 19</b>								
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](http://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](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 [bmontes@vepormas.com](mailto:bmontes@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BUSRÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto: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

