

Perspectiva

+ Anticipamos inicialmente que se intensifique la toma de utilidades en el sector tecnológico, mientras se deja atrás el inicio relativamente optimista en las negociaciones por un acuerdo de paz duradero en el Medio Oriente. La preocupación en torno a que las especulaciones sobre las inversiones en inteligencia artificial (IA) hayan ido demasiado lejos, de la mano con las elevadas valuaciones de las compañías relacionadas, produjeron una corrección más visible en las acciones de productores de microprocesadores. En este sentido, se está a la espera de que Micron presente mañana sus resultados. En el frente geopolítico, los EE. UU. dieron una licencia por 60 días a las exportaciones de crudo iraní, contribuyendo así a que los precios del crudo se mantengan contenidos.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses caen con fuerza ante la liquidación masiva de activos, principalmente relacionados con la tecnología. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -1.2%), mientras que en Asia destacó la caída de casi 10% del KOSPI de Corea del Sur, dada su correlación con el sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro devuelve parte de las alzas de ayer y el índice dólar se fortalece 0.3% --marcando máximos del año-- a la espera de que el jueves se conozca la métrica de inflación favorita del Fed. El USD/MXN extiende el avance de ayer y se cotiza en su mayor nivel desde inicios de mayo. Los precios del crudo continúan asimilando las noticias en torno a las negociaciones entre los EE. UU. e Irán, y se acercan a mínimos desde que inició la guerra.

Al detalle

+ En México, el IGAE se expandió 1.2% m/m (cifras desestacionalizadas) durante abril. Esta fue su tercera expansión al hilo y la mayor desde 2021. El avance fue liderado por el sector industrial (+2.1%).

+ AMC cae 23% en las operaciones previas a la apertura después de anunciar una oferta pública por USD\$200 millones en acciones ordinarias a ciertos inversores institucionales. Los fondos se usarán para amortizar bonos senior con vencimiento en 2027.

+ Las acciones de Qualcomm cayeron un 6% después de que circulara en medios que está en negociaciones avanzadas para adquirir la empresa de infraestructura de software de IA, Modular, en una operación valorada en USD\$4,000 millones de dólares.

+ Oracle cae 2% tras informar en un documento regulatorio que recortó 21,000 empleos, casi el 13% de su plantilla del último año.

+ Fresnillo informó sobre un acuerdo para adquirir acciones de Sinda Ltd mediante una colocación privada, de manera simultánea con la oferta pública inicial de acciones de Sinda en el NYSE. Fresnillo será titular de hasta cerca del 5% de las acciones ordinarias emitidas.

A seguir...

+ Subastas de valores gubernamentales y los PMI preliminares para junio del sector manufacturero en los EE. UU.; en México, subastas de valores gubernamentales.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,434.75 ↓	-1.41	6.32
Futuros Dow Jones	51,885.00 ↓	-0.45	7.34
Futuros Nasdaq	29,752.75 ↓	-2.94	14.91
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,125.26 ↓	-0.86	4.29
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.49 ↑	0.71	-2.89
EUR/USD	1.14 ↓	-0.34	-3.03
USD/JPY	161.55 ↓	-0.01	3.09
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.49 ↓	-1.99	32.2
Bono 10 años MX	8.68 ↔	0.00	-43.2
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.28 ↔	0.00	-79.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,120.49 ↓	-1.66	-4.60
Petróleo WTI	73.42 ↓	-1.87	27.86
Cobre	616.35 ↓	-3.17	8.47

Notas de Interés:

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

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

Junio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 22								
-	MX	Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.70	3.64	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.84	3.68	n.d.
08:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Jun. 26	■	%	-17.70	-19.00	-18.00
Mar. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas	Abr. 26	■	a/a%	4.40	2.90	3.60
06:00		IGAE	Abr. 26	★	a/a%	2.29	1.40	1.75
09:00		Reservas internacionales	19 Jun. 26	■	Mmdd		255.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%		9.73	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.52	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	6 Jun. 26	■	Miles	30.75	26.50	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 26	★	Puntos		55.10	54.60
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jun. 26	★	Puntos		50.70	51.10
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 26	■	Puntos		13.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.60	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.07	n.d.
-		Elecciones primarias Nueva York, Maryland, Utah		★				
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 26	■	Puntos	50.00	50.10	50.20
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 26	■	Puntos	51.30	51.60	51.60
Mie. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Jun. 26	★	a/a%		3.77	3.75
06:00		Inflación general	1Q Jun. 26	★	q/q%		0.13	0.09
06:00		Inflación subyacente	1Q Jun. 26	★	q/q%		0.08	0.20
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Jun. 26	■	s/s%		-3.80	n.d.
06:30		Balanza cuenta corriente	1T26	■	Mmdd		190.70	241.00
08:00		Venta de casas nuevas	May. 26	★	m/m%		-6.20	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jun. 26	■	Mdb		-8263.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.67	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		4.18	n.d.
-		Permisos de construcción (F)	May. 26	■			-0.70	n.d.
Jue. 25								
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 26	■	%		2.46	n.d.
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	25 Jun. 26	★	%		6.50	6.50
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	May. 26	★	m/m%		0.00	0.40
06:30		Gasto personal	May. 26	★	m/m%		0.50	0.50
06:30		Deflactor del gasto	May. 26	★	a/a%		3.80	4.10
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Jun. 26	■	Miles		209.00	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	May. 26	★	m/m%		8.00	-6.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.60	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.18	n.d.
13:40		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
16:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
Vie. 26								
06:00	MX	Balanza comercial	May. 26	■	Mmdd		4.52	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 26	■	Puntos		48.90	50.50
09:30		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		■				

*/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

