

Perspectiva

+Anticipamos que el optimismo se mantenga tras el sólido reporte y perspectivas de Micron, que refuerzan la tesis alcista en inteligencia artificial, en línea con la fuerte guía de Qualcomm; a ello se suma el retroceso de los precios del petróleo casi a niveles pre-conflicto y la resiliencia de los datos económicos en Estados Unidos, lo que en conjunto sostiene el sesgo positivo del mercado. Además, los avances en las negociaciones entre Irán y Estados Unidos amplifican este entorno favorable al contribuir a una moderación de las presiones inflacionarias vía energía. En México, la tasa de desempleo registró un aumento por encima de lo esperado, mientras que la atención se centra en el anuncio de política monetaria de Banxico, del cuál se espera la tasa de referencia se mantenga sin cambios.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. suben apoyados por el optimismo en el sector tecnológico tras el reporte trimestral de Micron, datos económicos sólidos y relajación de los precios petroleros. En Europa, los mercados presentan movimientos positivos (El Euro Stoxx 50 +0.95%), mientras que en Asia los índices cerraron al alza, apoyados por el repunte en tecnología. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro baja, rondando alrededor del 4.4% alcanzando su nivel más bajo en más de seis semanas. El USD/MXN se mantiene casi sin cambios y en niveles altos ante el fortalecimiento del dólar de jornadas previas. Los precios del petróleo disminuyen por avances negociaciones entre los EE. UU. e Irán, y se acercan a niveles de preguerra.

Al detalle

+En EE. UU. se publicó el deflactor del gasto el cual se aceleró en 4.1% durante mayo, en línea con lo esperado por el consenso y mayor al 3.8% anterior. Este aumento significa el mayor en más de tres años, lo que no desincentiva el gasto del consumidor, que se aceleró en 0.7%.

+En México, la tasa de desempleo creció en 2.76% durante mayo, por encima del 2.60% esperado por el consenso y el 2.46% anterior.

+Micron Technology sube 18% en pre mercado tras superar expectativas en su reporte trimestral con utilidades de USD\$25.11 por acción e ingresos de USD\$41,460 millones.

+Qualcomm avanza 11% luego de que la compañía casi duplicara su proyección de ingresos para 2029, y fijar un objetivo de USD\$15,000 millones en ingresos por sus centros de datos.

+IBM aumenta 3% luego de presentar una nueva tecnología de desarrollo de chips, haciendo el procesamiento más rápido.

+América Móvil aprobó el pago de un dividendo en efectivo por \$0.54 por acción en dos exhibiciones de \$0.27 cada una.

+Grupo Financiero Banorte concluyó emisión de notas de capital perpetuas por monto global de USD\$1,350 millones.

+Fibra Mty anunció un acuerdo para compra y arrendamiento de una propiedad industrial en Guanajuato por USD\$24.1 millones.

A seguir...

+Anuncio de política monetaria en México; en EE. UU. subastas de valores gubernamentales y comentarios de miembros del Fed.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,480.75 ↑	0.71	6.97
Futuros Dow Jones	52,403.00 ↑	0.24	8.41
Futuros Nasdaq	30,143.75 ↑	2.13	16.42
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,278.01 ↓	-0.85	2.97
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.59 ↓	-0.10	-2.33
EURUSD	1.14 ↑	0.04	-3.26
USDJPY	161.80 ↑	0.01	3.25
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.38 ↓	-1.18	21.3
Bono 10 años MX	8.67 ↔	0.00	-44.6
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	4,020.75 ↑	0.53	-6.91
Petróleo WTI	70.12 ↓	-0.31	22.12
Cobre	606.75 ↑	2.00	6.78

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



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	■	%	3.7	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	■	%	-17.7	-19	-18
Mar. 23								
06:00	MX	Ventas minoristas	Abr. 26	■	a/a%	4.4	2.9	3.6
06:00		IGAE	Abr. 26	★	a/a%	2.29	1.4	1.75
09:00		Reservas internacionales	19 Jun. 26	■	Mmdd	255.23	255.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.28	6.28	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.48	6.56	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.69	6.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.12	7	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.51	9.73	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	4.6	4.52	n.d.
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	6 Jun. 26	■	Miles	30.75	26.5	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jun. 26	★	Puntos	55.7	55.1	54.6
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jun. 26	★	Puntos	51.3	50.7	51.1
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	May. 26	■	Puntos	4	13	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.62	3.6	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	4.19	4.07	n.d.
-		Elecciones primarias Nueva York, Maryland, Utah		★				
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	May. 26	■	Puntos	50	50.1	50.2
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	May. 26	■	Puntos (P)	51.3	51.6	51.6
Mie. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Jun. 26	★	a/a%	3.55	3.77	3.75
06:00		Inflación general	1Q Jun. 26	★	q/q%	0.11	0.13	0.09
06:00		Inflación subyacente	1Q Jun. 26	★	q/q%	0.19	0.08	0.2
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	19 Jun. 26	■	s/s%	1	-3.8	n.d.
06:30		Balanza cuenta corriente	1T26	■	Mmdd	226.8	190.7	241
08:00		Venta de casas nuevas	May. 26	★	m/m%		-6.2	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	19 Jun. 26	■	Mdb		-8263	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	■			-0.7	n.d.
Jue. 25								
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 26	■	%	2.76	2.46	2.6
13:00		Anuncio de política monetaria de Banxico	25 Jun. 26	★	%		6.5	6.5
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	May. 26	★	m/m%	0.7	0	0.4
06:30		Gasto personal	May. 26	★	m/m%	0.7	0.5	0.5
06:30		Deflactor del gasto	May. 26	★	a/a%	4.1	3.8	4.1
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Jun. 26	■	Miles	215	209	n.d.
06:30		Órdenes de bienes durables (P)	May. 26	★	m/m%		8	-6
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.6	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		48.9	50.5
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

