

Perspectiva

+Anticipamos que la jornada mantenga su tono volátil puesto que, pese a la sólida perspectiva de Micron del miércoles, los avances en el frente geopolítico y datos económicos aparentemente sólidos, se mantiene la incertidumbre en el sector tecnológico. En específico, las preocupaciones se suscitaron a raíz del aumento en los precios de Apple y Microsoft, disparando inquietudes sobre la sostenibilidad de la demanda de chips. En este contexto se da la publicación de un artículo del New York Times que afirma que OpenAI podría retrasar su salida a bolsa hasta 2027, poniendo de manifiesto cómo la volatilidad podría afectar al sector relacionado con la tecnología; puntualmente con la inteligencia artificial y los microprocesadores. En el contexto nacional, el día de ayer Banxico realizó su anuncio de política monetaria, dejando la tasa de referencia sin cambios en 6.50%.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. caen nuevamente ante las crecientes preocupaciones sobre los costos de la infraestructura y desarrollo de la Inteligencia Artificial, a lo que se suma el posible retraso de la salida a bolsa de OpenAI. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (el Euro Stoxx 50 -1.06%), mientras que en Asia los índices cerraron con fuertes caídas ante la tendencia bajista del sector tecnológico, principalmente el Kospi de Corea del Sur cayó 5.8%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro aumenta, pero se mantiene cerca de mínimos en siete semanas, luego de un reporte del deflactor del gasto en línea con lo esperado. El USD/MXN mantiene prácticamente sin cambios, luego del anuncio de Banxico y el tono halcón del Fed que amenaza con comprimir el diferencial. Los precios del petróleo del Brent, referencia en Europa, disminuyen a niveles más bajos desde el 27 de febrero de 2026.

Al detalle

+Ayer, Banxico decidió por unanimidad dejar la tasa de interés objetivo en 6.50%, como era previsto. El instituto adelantó que “será apropiado mantener la tasa de referencia en su nivel actual” para enfrentar los retos sobre el panorama.

+La balanza comercial de México resultó con un superávit de 2,259.2 millones de dólares, muy por debajo de la expectativa del consenso de 4,889 mdd, en gran parte como resultado de las tensiones con nuestro mayor socio comercial.

+Circula en medios que OpenAI está considerando retrasar su oferta pública inicial (IPO) hasta 2027, generando mayor volatilidad en el sector de semiconductores, con Arm Holdings y Marvell Technology cayendo alrededor de 4%; AMD retrocedía 3.5%, Intel perdía 3% y Broadcom bajaba 1.5%.

+Apple y Microsoft rebotan cerca de 1% luego de las agresivas caídas de la sesión anterior de hasta 6% luego de anuncios de incrementos de precios en iPads y MacBooks, así como consolas de videojuegos Xbox.

A seguir...

+Hoy, declaraciones del presidente del Fed de Minneapolis. La próxima semana, en México, remesas totales, PMI manufacturero y fecha límite para acordar extensión del T-MEC; comentarios de la presidenta del BCE, C. Lagarde; comentarios de K. Warsh, nuevo presidente del Fed, además de nóminas no agrícolas y tasa de desempleo en los Estados Unidos.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,381.25 ↓	-0.57	5.55
Futuros Dow Jones	52,208.00 ↓	-0.25	8.01
Futuros Nasdaq	29,307.25 ↓	-1.40	13.19
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,416.22 ↑	1.72	4.74
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.50 ↓	-0.02	-2.83
EURUSD	1.14 ↑	0.48	-2.73
USDJPY	161.66 ↓	-0.08	3.16
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.39 ↑	0.19	22.7
Bono 10 años MX	8.60 ↔	0.00	-51.2
TIE 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	4,055.73 ↑	0.72	-6.10
Petróleo WTI	69.49 ↓	-3.38	21.02
Cobre	610.5 ↑	0.51	7.44

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE abril [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*
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)		-				
Dom. 28								
10:35	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		-				
17:50	MD	Ventas minoristas - Japón	May. 26	■	a/a%		2.10	3.00
Lun. 29								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.84	n.d.
08:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Jun. 26	■	%		-17.70	n.d.
11:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 26	■	m/m%		0.50	-0.40
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Jun. 26	■	Puntos		50.00	50.10
Mar. 30								
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Jun. 26	■	Mmdd		255.24	n.d.
-		Balance público (YTD)	May. 26	■	Mmdd		-220.80	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 26	■	Puntos		93.10	94.60
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.62	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.19	n.d.
-		Elecciones primarias Colorado		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jun. 26	■	a/a%		2.80	2.40
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jun. 26	■	a/a%		2.70	2.80
18:30		Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Jun. 26	■	Puntos		54.90	n. d.
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Jun. 26	■	Puntos		51.80	51.90
Mie. 01								
09:00	MX	Remesas	May. 26	■	Mdd		4978.10	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Jun. 26	■	Puntos		49.60	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 26	■	Puntos		48.50	n.d.
12:00		IMEF No manufacturero	Jun. 26	■	Puntos		48.70	n.d.
-		Revisión formal del T-MEC		★				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 Jun. 26	■	s/s%		1.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP		★	Miles		122.00	120.00
07:00		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
07:45		Índice PMI Manufactura (F)	Jun. 26	★	Puntos		55.70	n.d.
08:00		ISM Manufactura	Jun. 26	★	Puntos		54.00	53.70
08:00		Gasto en construcción	May. 26	★	m/m%		0.40	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	26 Jun. 26	■	Mdb		-6088.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.77	n.d.
-		Venta total de vehículos	Jun. 26	■	Mda		16.08	n.d.
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 26	■	Puntos		50.00	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 26	■	Puntos		51.30	51.30
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (F)	Jun. 26	■	Puntos		53.10	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 26	■	m/m%		3.20	3.10
07:30		Presidente BCE - C. Lagarde, presidente Fed -K. Warsh		★				
08:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Jue. 02								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 26	■	Mda		127.10	n.d.
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jun. 26	★	Miles		172.00	135.00
06:30		Tasa de desempleo	Jun. 26	★	%		4.30	4.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	27 Jun. 26	■	Miles		215.00	n.d.
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 26	■	m/m%		-4.50	n.d.
08:00		Órdenes a fábricas	May. 26	■	m/m%		4.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.60	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.66	n.d.
Vie. 03								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jun. 26	■	Puntos		43.50	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 26	■	Puntos		48.90	50.50
02:00	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
09:00	MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				

*/ 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

