

### Perspectiva

+ Esperamos una jornada con un tono de cautela en los mercados, donde la atención de los inversionistas se centrará en la participación del presidente del Fed, Kevin Warsh, en el foro del BCE en Sintra, buscando señales sobre el rumbo de la política monetaria. Por otro lado, los datos actualizados de empleo ADP, aunque debajo de las expectativas, reflejaron una solidez en el mercado laboral estadounidense que le da camino libre al Fed para enfocarse en la inflación. Al mismo tiempo, se siguen monitoreando las conversaciones entre Estados Unidos e Irán, que mantienen viva la expectativa de un eventual acuerdo permanente, aunque sin avances concluyentes por el momento. Finalmente, el proceso de revisión del T-MEC entre Estados Unidos, México y Canadá cobra relevancia, ya que una eventual falta de acuerdo para extender el tratado prolongaría la incertidumbre sobre el marco comercial de la región.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en los Estados Unidos inician con cautela, luego de cerrar el 2T26 con su mejor retorno desde el 2T20, ahora los inversionistas asimilan datos económicos y el futuro de la política monetaria. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -0.6%), mientras que en Asia los índices cerraron mixtos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro sube moderadamente ante las crecientes especulaciones de que el Fed eleve los tipos de interés este año, a la espera de la intervención de Warsh en Sintra. El USD/MXN se deprecia a \$17.54, ante la fortaleza del índice dólar (+0.31%), y debido a la incertidumbre en torno al proceso de renovación del T-MEC. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI cae 0.96%, mientras el oro sube 0.50%, aunque con volatilidad ante la fortaleza del dólar.

### Al detalle

+ En EE.UU. Se publicó el dato de empleo ADP a junio, registrando un aumento de 98,000 empleos, cerrando el mejor trimestre en contratación en un año, aunque la cifra terminó debajo de lo esperado por el consenso.

+ En la Eurozona, se publicó el dato de inflación al mes de junio, ubicándose en 2.8% a/a, por debajo de 3.0% estimado por el consenso y menor al 3.2% a/a reportado en mayo.

+ Nike cae 3% tras reportar una caída de 12% en ventas en el mercado chino, a pesar de lo anterior superó las expectativas en utilidades e ingresos en el informe del cuarto trimestre fiscal.

+ Constellation Brands sube 1.5% tras superar las expectativas en utilidades, reportando USD\$3.43 por acción, los ingresos también fueron mejor a lo estimado, la guía anual se mantuvo sin cambios.

+ Alcoa cae 4% en pre mercado tras anunciar un acuerdo para adquirir parte de los activos de South32, una compañía minera y metalúrgica, lo anterior por un valor de USD\$4,100 millones.

+ Bajío informó que Moody's México otorgó a BanBajío la calificación de "AAA.mx" para depósitos en moneda local de largo plazo, asimismo, modificó la perspectiva a estable desde positiva.

### A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. se esperan datos de PMI Manufactura, ISM Manufactura, inventarios semanales de petróleo y subasta de valores gubernamentales. En México serán relevantes datos de IMEF y Encuesta de Expectativas de Banxico.

### Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,528.00 ↓	-0.27	7.65
Futuros Dow Jones	52,497.00 ↓	-0.33	8.61
Futuros Nasdaq	30,264.75 ↓	-0.85	16.89
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,966.68 ↓	-1.00	4.04
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.54 ↑	0.32	-2.58
EURUSD	1.14 ↓	-0.41	-3.16
USDJPY	162.73 ↑	0.11	3.84
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.49 ↑	1.99	31.8
Bono 10 años MX	8.77 ↔	0.00	-34.9
TIIIE fondeo 1d	6.63 ↔	0.00	-67.0
Cetes 28d	6.30 ↔	0.00	-77.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,027.97 ↑	0.50	-6.75
Petróleo WTI	68.83 ↓	-0.96	19.87
Cobre	608.55 ↓	-1.73	7.10

### 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>Dom. 28</b>								
10:35	EE. UU.	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)						
<b>Lun. 29</b>								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.74	3.70	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.84	3.84	n.d.
	- MD	Foro de política monetaria del BCE en Sintra, Portugal		★				
08:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Jun. 26	■	%	-17.7	-17.70	n.d.
11:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	May. 26	■	m/m%	0.5	0.50	-0.40
19:30	ME	Índice PMI Manufactura - China	Jun. 26	■	Puntos	50.3	50.00	50.10
<b>Mar. 30</b>								
09:00	MX	Reservas internacionales	26 Jun. 26	■	Mmdd	255.18	255.24	n.d.
	-	Balance público (YTD)	May. 26	■	Mmdd	-418.7	-220.80	n.d.
08:00	EE. UU.	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jun. 26	■	Puntos	91.2	93.10	94.60
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.65	3.62	n.d.
	-	Elecciones primarias Colorado		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jun. 26	■	a/a%	2	2.80	2.40
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jun. 26	■	a/a%	2.4	2.70	2.80
18:30		Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Jun. 26	■	Puntos	54.8	54.90	n. d.
19:45	ME	PMI Manufacturero RatingDog - China	Jun. 26	■	Puntos	51.7	51.80	51.90
<b>Mie. 01</b>								
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.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	26 Jun. 26	■	s/s%	0	1.00	n.d.
06:15		Creación de empleo privado ADP		★	Miles	98	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	53.8	50.00	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura - Eurozona (F)	Jun. 26	■	Puntos	51.4	51.30	51.30
02:30		Índice PMI Manufactura - Reino Unido (F)	Jun. 26	■	Puntos	52.5	53.10	n.d.
03:00		Inflación al consumidor - Eurozona (P)	Jun. 26	■	m/m%	2.8	3.20	3.10
07:30		Presidente BCE - C. Lagarde, presidente Fed -K. Warsh		★				
08:30		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
<b>Jue. 02</b>								
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.
<b>Vie. 03</b>								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jun. 26	■	Puntos		43.50	n.d.
	- EE. UU.	Feriado por el Día de la Independencia						
08:00		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](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

