

# Clima de apertura

## Nublado

### Perspectiva

+Prevedemos que el sentimiento de aversión al riesgo se mantenga durante la jornada derivado de la reanudación de hostilidades en Medio Oriente y a la espera de la publicación de las minutas de política monetaria de la última reunión del Fed. Las declaraciones del presidente Donald Trump reavivaron las tensiones geopolíticas con Irán al anunciar represalias luego de los ataques de ayer. En este contexto, los precios del petróleo repuntan ante el riesgo de un nuevo cierre en el Estrecho de Ormuz y por tanto renovando las preocupaciones inflacionarias, lo que implicará que el mercado analice a detalle las minutas del Fed en búsqueda de pistas sobre su lectura de inflación y el impacto bélico en este factor.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. caen con fuerza ante los renovados temores geopolíticos que llevan a los inversionistas a buscar activos de refugio, alejándose de los sectores tecnológicos y de turismo. En Europa, los mercados también retroceden (El Euro Stoxx 50 -1.5%; IBEX -2.0%) siguiendo el ánimo general sumado a las amenazas comerciales contra España por parte de D. Trump. Por su parte en Asia los índices cerraron negativos, el KOSPI de Corea del Sur bajó 5.35%. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. se presiona +1 pb hasta 4.56%, reflejando el regreso de los temores inflacionarios, asimismo, destaca el alza de 6 pb en los bonos de Italia, Alemania y Reino Unido. El USD/MXN se ubica en \$17.57 pesos por dólar, depreciándose 0.29% frente al dólar, alcanzando su mayor nivel en 3 semanas, mientras el índice dólar sube 0.13%. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 4.0% y se venden en 73.3 dpb alcanzando máximos de tres semanas, en respuesta a nuevas preocupaciones sobre las tensiones en Medio Oriente. Por su parte el oro cae 0.58% hilando 4 sesiones a la baja, ante la preferencia de los bonos y del dólar.

### Al detalle

+Apple firmó un acuerdo con Broadcom para diseñar y producir componentes de silicio y tecnologías inalámbricas; se espera que la operación supere los USD\$30.000 millones de dólares.

+Estee Lauder cae 2% antes de la apertura después de que revelarán un documento regulatorio que los costos estimados de sus planes de reestructuración ascienden a USD\$1,750 millones.

+Rivian Automotive cae 4% tras anunciar hace unos días una oferta pública de 75 millones de acciones.

+Volaris reportó un incremento de 11.2% en su tráfico de pasajeros de junio, apoyado por un incremento del 18.6% en internacional.

### A seguir...

+Hoy en EE.UU. se espera la publicación de las Minutas de política monetaria del Fed, datos de inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales. Mañana en México será relevante el dato de inflación a junio y las minutas de Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,512.00 ↓	-0.52	7.42
Futuros Dow Jones	52,778.00 ↓	-0.79	9.19
Futuros Nasdaq	29,169.50 ↓	-0.76	12.66
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,674.70 ↓	-1.17	3.59
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.57 ↑	0.29	-2.45
EURUSD	1.14 ↓	-0.05	-2.89
USDJPY	162.47 ↑	0.23	3.68
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.56 ↑	1.00	39.4
Bono 10 años MX	8.76 ↔	0.00	-36.0
TIIIE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.29 ↔	0.00	-78.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,082.26 ↓	-0.58	-5.49
Petróleo WTI	73.32 ↑	4.09	27.69
Cobre	603.1 ↓	-2.28	6.14

### Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación 1Q junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE abril [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 06</b>								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 26	■	a/a%	5.90	-2.40	4.20
06:00		Consumo privado	Abr. 26	■	a/a%	2.10	3.80	2.60
-		Creación formal de empleo IMSS	Jun. 26	■	Mde		-29.90	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 26	★	Puntos	51.20	51.30	51.30
08:00		ISM Servicios	Jun. 26	★	Puntos	54.00	54.50	54.00
09:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.74	3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.83	3.84	n.d.
<b>Mar. 07</b>								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 26	■	Mda	354.22	342.93	n.d.
09:00		Reservas internacionales	03 Jul. 26	■	Mmdd	255.49	255.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.29	6.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.49	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.76	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.10	7.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.20	8.39	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.54	4.29	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	May. 26	★	Mmdd	-77.60	-55.90	-78.80
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.86	3.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.66	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.18	4.19	n.d.
<b>Mie. 08</b>								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Jul. 26	■	s/s%	-2.20	0.00	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	03 Jul. 26	■	Mdb		-3775.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%		4.54	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	17 Jun. 26	★				
19:30	ME	Inflación al productor- China	Jun. 26	■	a/a%		3.90	n.d.
19:30		Inflación al consumidor - China	Jun. 26	★	a/a%		1.20	n.d.
<b>Jue. 09</b>								
06:00	MX	Inflación general	Jun. 26	★	a/a%		3.94	n.d.
06:00		Inflación general	Jun. 26	★	m/m%		-0.21	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Jun. 26	★	m/m%		0.22	n.d.
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	04 Jul. 26	■	Miles		215.00	n.d.
07:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Venta de casas existentes	Jun. 26	★	m/m%		3.20	1.30
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.61	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.65	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%		5.02	n.d.
11:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
<b>Vie. 10</b>								
06:00	MX	Producción industrial	May. 26	■	a/a%		2.30	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Jun. 26	■	a/a%		2.40	n.d.
00:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Jun. 26	■	a/a%		2.00	n.d.

\*/ 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

