

Panorama Matutino

10 de Junio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En la Eurozona, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, hablará a las 21:15 en el Banco Popular de China. Será relevante evaluar posibles comentarios sobre la trayectoria de la política monetaria del banco central, después de considerar el recorte de 25pb en sus tasas de interés la semana anterior.
- En Reino Unido, la tasa de desempleo de abril aumentó a 4.6% desde 4.5% previo, en línea con las expectativas del mercado.
- En Brasil, la inflación al consumidor fue de 5.32% anual en mayo, retrocediendo respecto al dato previo de 5.53%; en términos mensuales, la inflación aumentó 0.26% desde 0.43% registrado en abril.
- El secretario de Defensa, Pete Hegseth, mencionó que la colaboración del Pentágono con el Departamento de Eficiencia Gubernamental de Elon Musk encontró recortes por un monto de \$6,000 mdd hasta el momento del presupuesto de la agencia de casi \$1 bdd.
- El secretario de Comercio de Estados Unidos, Howard Lutnick, afirma que las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China van bien durante el segundo día.

Mercado global

- Disney pagará a NBCUniversal de Comcast un monto de aproximadamente \$439 mdd por su participación en Hulu, tomando el control total del servicio de transmisión.
- OpenAI anunció que planea agregar el servicio en nube de Google para satisfacer sus crecientes necesidades de capacidad computacional, para entrenar e implementar modelos de IA, lo que a la vez permite a la empresa diversificar sus fuentes de computación más allá de Microsoft.
- Blackstone planea invertir hasta \$500,000 mdd en Europa durante la próxima década, lo que valida la confianza del mercado en las perspectivas de la región.
- Volvo Construction Equipment anunció una inversión por un monto de \$261 mdd para expandir su producción de excavadoras de cadenas en tres sitios globales, lo que les permitirá satisfacer la creciente demanda, mitigar los riesgos en la cadena de suministro y reducir la dependencia logística.

Mercado local

- De acuerdo con Reuters, Fibra Macquarie México construirá cuatro nuevos edificios industriales de Clase A, con una superficie bruta arrendable de 750,000 pies cuadrados, en un terreno de 16 hectáreas en el submercado Pacífico/Libramiento de Tijuana. El desarrollo requerirá de una inversión de \$88 mdd.
- Grupo Carso emitirá hasta \$2,100 mdp en Certificados Bursátiles de corto plazo. La emisión, con la clave de pizarra GCARSO 00325, es la 19ª. La emisora utilizará los recursos netos que obtenga para capital de trabajo y refinanciamiento de deuda de corto plazo.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Tasa de desempleo (mensual) (Abr)	4.6%	4.6%	4.5%
00:00	GBP	Tasa de desempleo (May)	4.5%	--	4.5%
02:30	EUR	Confianza del inversorde la Eurozona (Jun)	0.2	-5.5	-8.1
06:00	BRL	Inflación al consumidor (anual) (May)	5.3%	5.4%	5.5%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (mensual) (May)	0.3%	0.3%	0.4%
09:00	MXN	Reservas internacionales (06/jun)	--	--	\$239982m
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 3 años (Mar'28)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 3 años (Ago'29)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F de 2 y 5 años			
17:50	JPY	Inflación al productor (anual) (May)	--	3.5%	4.0%

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.