

Panorama Matutino

20 de Junio de 2025

Análisis Económico,  
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En EUA, el índice manufacturero de la FED de Filadelfia cayó -4.0 durante junio, situándose por debajo del consenso del mercado de -1.7, pero no mostró cambios respecto a la lectura del mes previo.
- En Reino Unido, las ventas minoristas de mayo cayeron -1.3% anual, frente al 5.0% del mes previo, con lo que se ubicaron muy por debajo de las expectativas de 1.7%.
- Canadá mencionó que podría aumentar sus aranceles al acero y al aluminio de EE. UU. el próximo mes, en caso de que las negociaciones comerciales con la administración Trump se estanquen. Cabe recordar que EE. UU. aplica aranceles del 50%, y Canadá aplica actualmente aranceles del 25%.
- Irán mencionó que no habrá conversaciones nucleares con EE. UU. mientras se encuentren bajo fuego israelí. Por su parte, Europa intenta convencer a Teherán de que regrese a las negociaciones; y EE. UU. considera involucrarse en el conflicto.

Mercado global

- Volvo Group y Daimler Truck lanzaron oficialmente *Coretura*, una empresa dedicada al desarrollo de una plataforma estandarizada de vehículos definidos por software para vehículos comerciales.
- De acuerdo con diversos medios, la familia Buss podría lograr un acuerdo para la venta de una participación mayoritaria en el equipo de *basketball* “Los Ángeles Lakers” a Mark Walter, presidente de *holding TWG Global*, en un acuerdo que valora a los Lakers en \$10,000 mdd.
- Meta ha anunciado su próximo par de gafas inteligentes con Oakley. Estas gafas cuentan con el doble de duración de batería que las Ray-Ban de Meta y pueden grabar vídeo en 3K.
- Tesla se ha asociado con *Electrify Expo* para lanzar pruebas de conducción de vehículos eléctricos durante todo el fin de semana.
- Al 1T25, Kroger reportó un EPS de \$1.49, superando el consenso de los analistas de \$1.45. Los ingresos fueron de \$45,120 mdd, ligeramente por debajo de los \$45,280 mdd estimados.
- Turkish Airlines podría hacer una oferta por una participación minoritaria en la aerolínea española Air Europa, uniéndose a otras grandes aerolíneas como Air France, KLM y Lufthansa.

Mercado local

- Arrendadora Afirme colocó 823,000 Certificados Bursátiles de corto plazo, con clave de pizarra AFIRMAR 02325, a \$100 pesos cada uno, equivalente a \$82.3 mdp.

Calendario

| Hora  | Divisa | Evento                                                | Actual | Previsión | Previo |
|-------|--------|-------------------------------------------------------|--------|-----------|--------|
| 00:00 | EUR    | Inflación al productor de Alemania (anual) (May)      | -1.2%  | -1.2%     | -0.9%  |
| 06:30 | CAD    | Ventas minoristas (mensual) (Abr)                     | 0.3%   | 0.4%      | 0.8%   |
| 06:30 | CAD    | Precios al productor (mensual) (May)                  | -0.5%  | 0.0%      | -0.8%  |
| 06:30 | USD    | Indicador manufacturero de la FED de filadelfia (Jun) | -4     | -1.5      | -4     |
| 08:00 | EUR    | Confianza del consumidor de la Eurozona (Jun P)       | --     | -14.9     | -15.2  |
| 14:30 | MXN    | Encuesta de expectativas de Citi                      |        |           |        |

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

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

## 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.