

# La economía estadounidense es fuerte, faltaría ver la inflación de mayo para tener elementos sólidos que perfilen lo que haría el FOMC

Nuevamente los datos macro fortalecen la tesis de que la economía estadounidense es bastante resiliente, esto sigue inhibiendo al Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés) a aceptar la reanudación de un recorte de la tasa de los fondos federales.

Sólo faltaría ver la inflación de mayo que se reporta esta semana, el miércoles la del consumidor y el jueves la del productor.

El punto central será si ya hay efectos de los aranceles y de qué tamaño son.

La semana pasada nuevamente hubo datos de que la economía es fuerte y de que el mercado laboral es sólido.

El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del primer trimestre de 2025 fue negativo, una caída de 0.2%, pero fue casi exclusivamente debido al efecto de los aranceles sobre la cuenta externa estadounidense, básicamente sobre la balanza de bienes.

Lo atípico es que hubo un déficit históricamente alto de la balanza de bienes, el mayor desde la Segunda Guerra Mundial.

Las exportaciones netas “rasuraron” o quitaron casi cinco puntos al PIB.

Esto se debió a un aumento desorbitante de las importaciones, de cara a la implementación de los aranceles trumpistas a todos los países.

Las empresas adelantaron violentamente las compras de todo, crecieron los inventarios y la inversión.

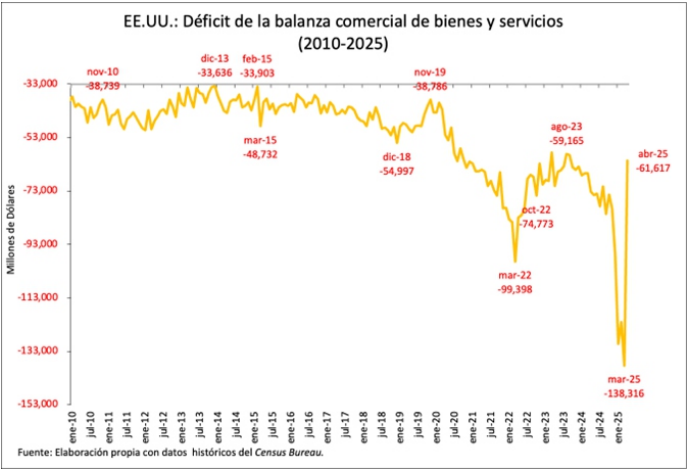
Todo fue “barrido” por el rubro de las exportaciones netas.

Pero esta historia no se está repitiendo para el segundo trimestre de 2025, por el contrario, hubo una corrección.

El viernes 30 de mayo se reportó que el déficit de la balanza comercial de bienes del mes de abril se contrajo 46.0%, según la Oficina del Censo del Departamento de Comercio (ver sección Principal del *Weekly* del 02 de junio de 2025).

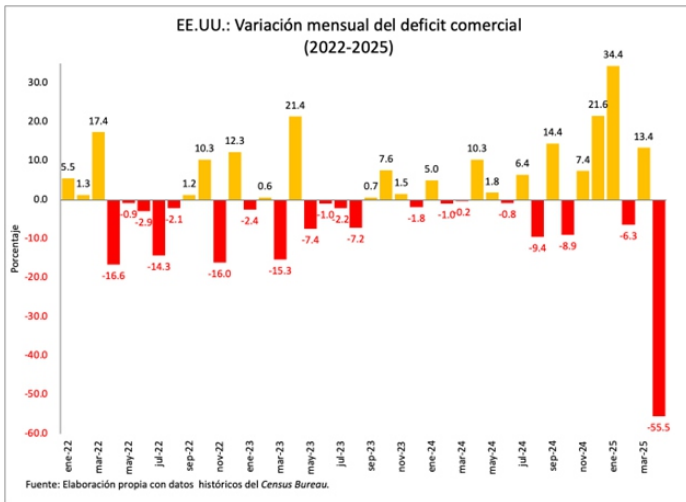
Después, el martes 5 de junio se publicó el déficit de la balanza comercial completa: cayó 55.5% (ver gráficos).

La balanza comercial en abril tuvo un déficit de 61,617 millones de dólares (mdd) frente a un esperado de -70,000 millones. El de marzo fue de -138,316 millones



| Contenido                 |    |
|---------------------------|----|
| Tema de la Semana         | 1  |
| Tasas, Bonos y Revisables | 6  |
| Tipos de Cambio           | 10 |
| Internacional             | 13 |
| Escenarios <i>Weekly</i>  | 15 |
| Encuestas                 | 16 |
| Deuda Privada             | 18 |
| Noticias Relevantes       | 19 |
| Encuesta Inflación        | 21 |
| Agenda Económica          | 22 |
| Mercado en Cifras         | 26 |

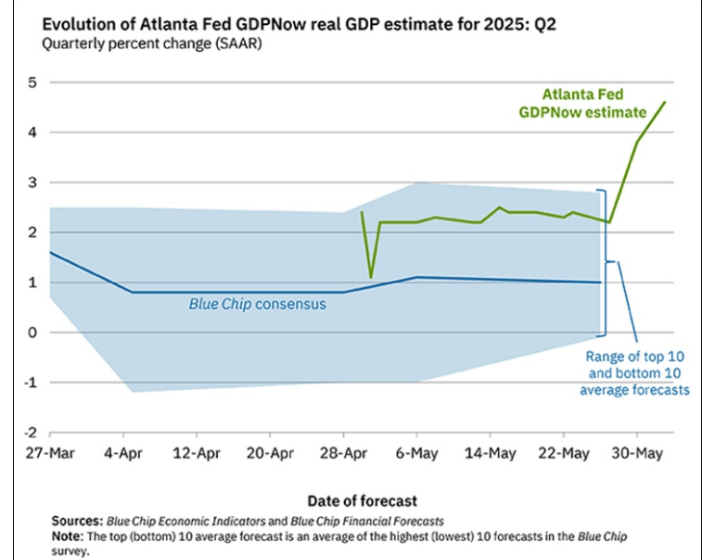
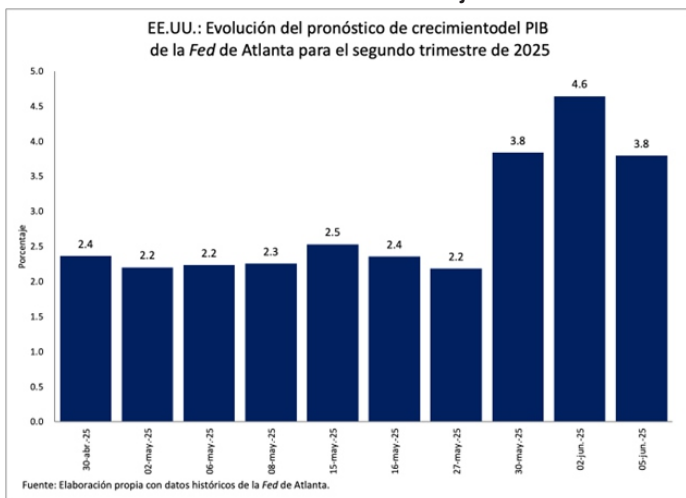
### El déficit comercial se contrajo un récord del 55.5%



El dato aportó para una mejora de la economía.

La estimación del modelo *GDPNow* de la Reserva Federal (*Fed*) de Atlanta, para el crecimiento del PIB en el segundo trimestre de 2025 fue de 3.8% (ver gráficos).

La estimación del modelo *GDPNow* de la *Fed* de Atlanta para el crecimiento del PIB en el segundo trimestre de 2025 es del 3.8% el 5 de junio



La reducción de la estimación de 4.6% a 3.8%, se debe a que la aportación del rubro de exportaciones netas no pudo compensar el ajuste a la inversión y al consumo, todo según la metodología del modelo de la *Fed* de Atlanta:

- La contribución de las exportaciones netas al crecimiento del PIB aumentó de 1.36% a 2.01%.
- Las previsiones del gasto de consumo personal y de la inversión interna privada bruta disminuyeron de 4.0% y 0.5%, respectivamente, a 2.6% y -2.2%.

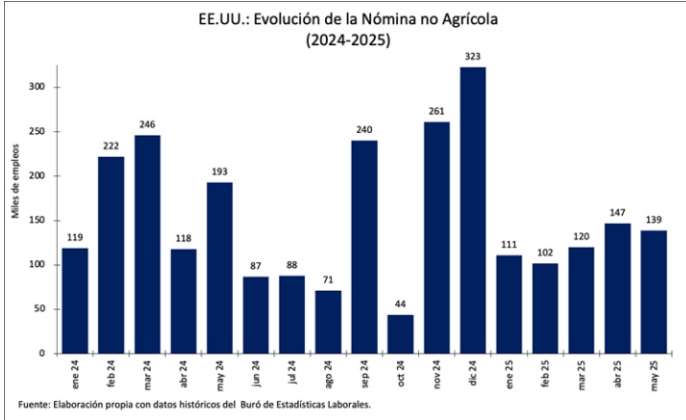
Con todo, sigue siendo un escenario de mucha fortaleza de la economía estadounidense.

El panorama positivo se reforzó con los reportes de empleo publicados el viernes 6 de junio:

- La Nómina no Agrícola de mayo muestra que se crearon 139 mil empleos nuevos, cuando se esperaban 126 mil.
- Los datos de marzo y abril fueron revisados a la baja:
  - Marzo a 120 mil desde 185 mil.
  - Abril a 147 mil desde 177 mil.
- La tasa de desempleo se mantuvo en 4.2%, sin cambios desde la anterior y en línea con la esperada.
- Los salarios crecieron 3.9% anual, mayor que el 3.7% esperado y en línea con el anterior de 3.9%.

(Ver gráficos y cuadro).

**La Nómina no Agrícola de mayo muestra que se crearon 139 mil empleos nuevos, arriba del esperado de 126 mil**

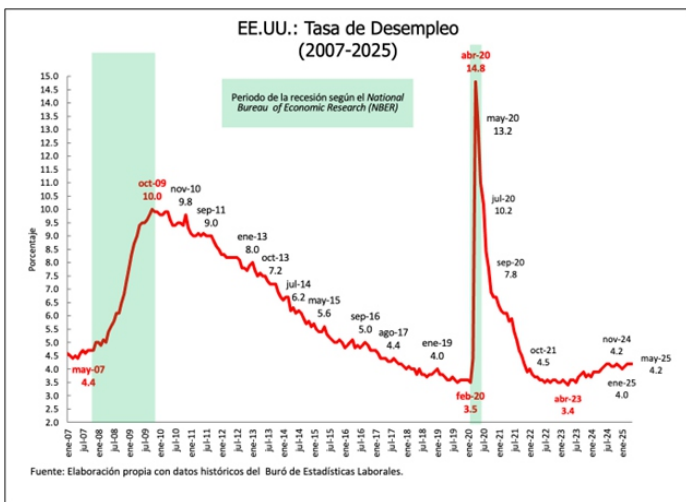


**Las revisiones de marzo y abril recortaron 95 mil empleos**

| Revisiones sobre la Nómina no Agrícola |             |             |        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|--------|
| Periodo                                | Dato previo | Dato actual | Cambio |
| mar-25                                 | 185         | 120         | -65    |
| abr-25                                 | 177         | 147         | -30    |
| Total                                  |             |             | -95    |

Cifras expresadas en miles.  
Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Departamento del Trabajo de EE.UU.

**La tasa de desempleo se mantuvo en 4.2%, sin cambios desde el anterior y en línea con el esperado**



**Los salarios subieron 3.9% anual, mayor al 3.7% esperado y en línea con el anterior de 3.9%**



El fuerte reporte del mercado laboral fue un alivio a los malos datos del *ADP* y del *ISM* que se habían dado a conocer esta semana.

La economía fuerte con pleno empleo favoreció a los índices accionarios (ver cuadro y gráficos).

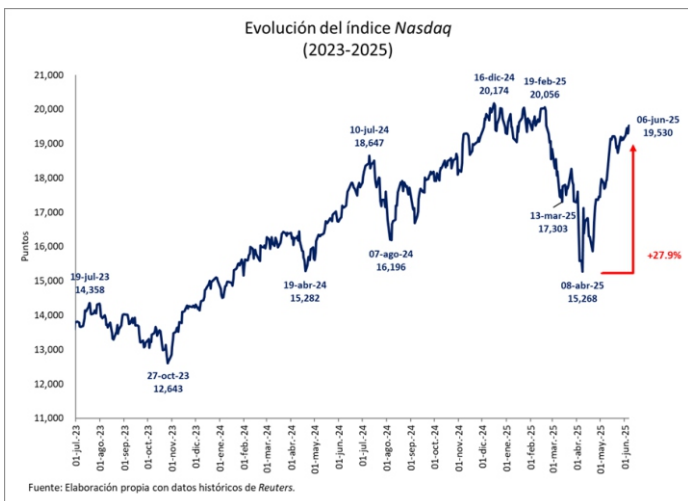
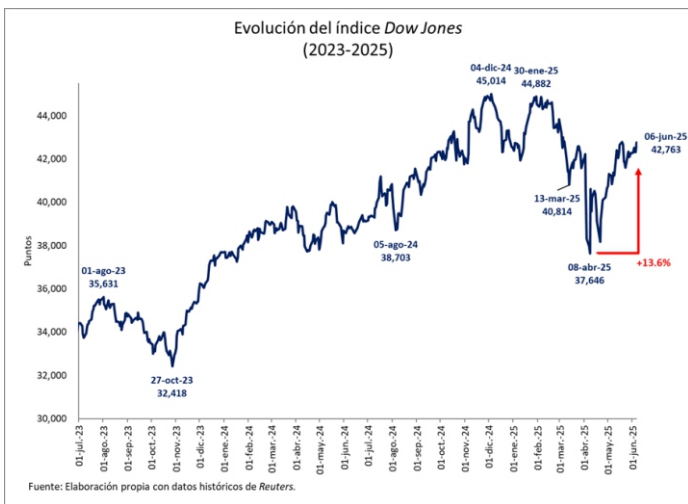
**Evolución de las bolsas de EE.UU.**

(Rendimiento en dólares)

|                                       | Dow Jones | Nasdaq | S&P 500 |
|---------------------------------------|-----------|--------|---------|
| En 2020                               | 7.2       | 43.6   | 16.3    |
| En 2021                               | 18.7      | 21.4   | 26.9    |
| En 2022                               | -8.8      | -33.1  | -19.4   |
| En 2023                               | 13.7      | 43.4   | 24.2    |
| En 2024                               | 12.9      | 28.6   | 23.3    |
| En 2025                               | 0.5       | 1.1    | 2.0     |
| Desde el máximo histórico a hoy*      | -5.0      | -3.2   | -2.3    |
| Del mínimo pandemia a hoy (23-mar-20) | 168.2     | 184.7  | 130.0   |
| ene-25                                | 4.7       | 1.6    | 2.7     |
| feb-25                                | -1.6      | -4.0   | -1.4    |
| mar-25                                | -4.2      | -8.2   | -5.8    |
| abr-25                                | -3.2      | 0.9    | -0.8    |
| may-25                                | 3.9       | 9.6    | 6.2     |
| jun-25                                | 1.2       | 2.2    | 1.5     |
| Ultima semana                         | 1.2       | 2.2    | 1.5     |

\* Para el Dow Jones se toma en cuenta el 4 de diciembre de 2024, para el Nasdaq el 16 de diciembre de 2024 y el S&P 500 el 19 de febrero de 2025.

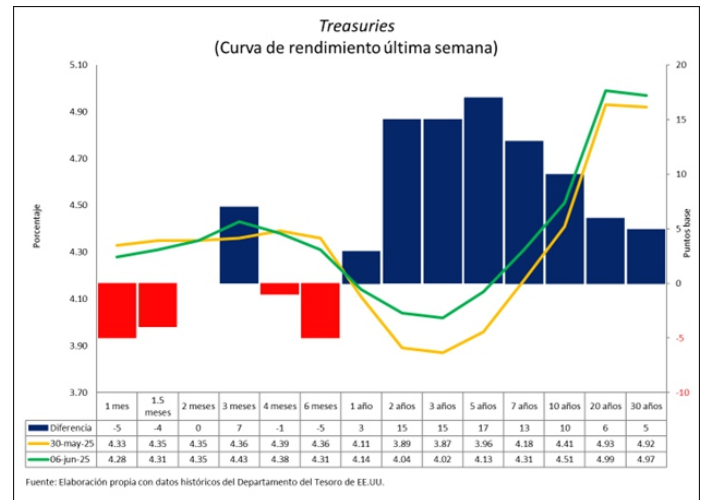
Fuente: Elaboración propia con datos históricos de Reuters.



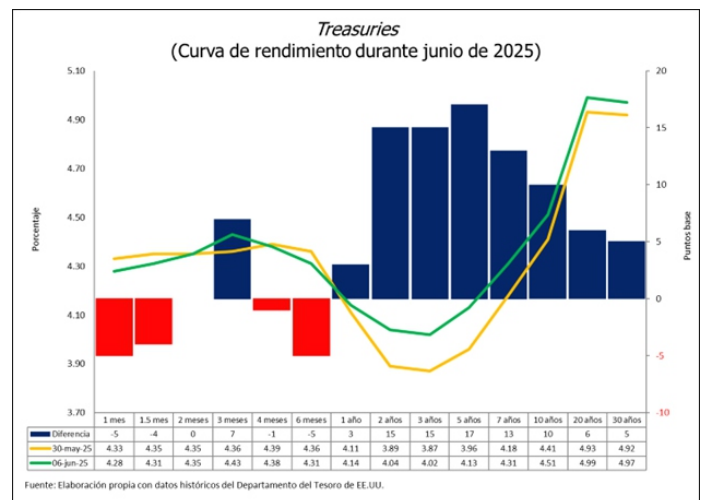
Por el contrario, el buen escenario económico y laboral presionó las tasas de los *treasuries* al alza, porque aleja cualquier recorte de la tasa de los fondos federales.

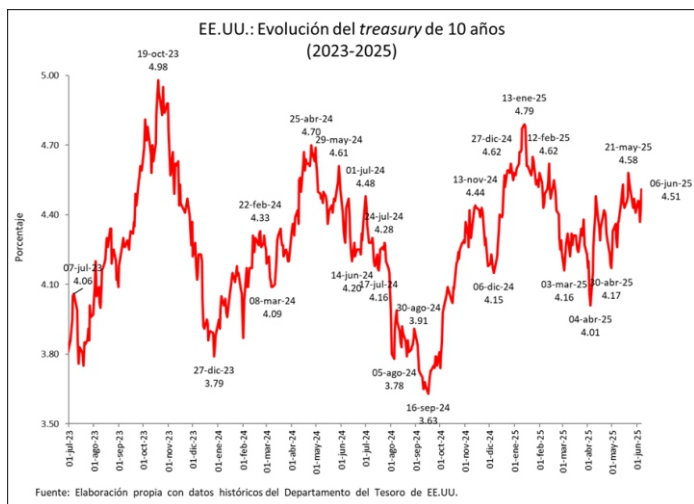
Se requieren buenos datos de inflación de mayo esta semana para liberar presiones a las tasas de los bonos estadounidenses (ver gráficos).

#### Curva de *treasuries* de la última semana



#### Curva de *treasuries* de junio







## Tasas

### Las expectativas de recortes de las corredurías son más moderadas que las del mercado y de Banxico

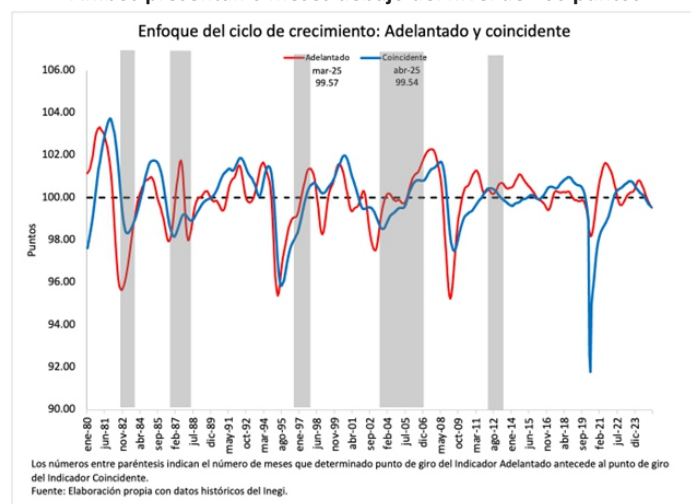
Los nuevos datos macro siguen acompañando la visión de estancamiento de la economía y el control estructural de precios que la Junta de Gobierno adoptó en el Informe Trimestral de Inflación, presentado el miércoles 28 de mayo (ver sección Tasas, Bonos y Revisables del *Weekly* del 02 de junio de 2025).

Los indicadores cíclicos entre febrero y marzo de 2025, publicados la semana pasada, continúan sumergidos en zona de contracción.

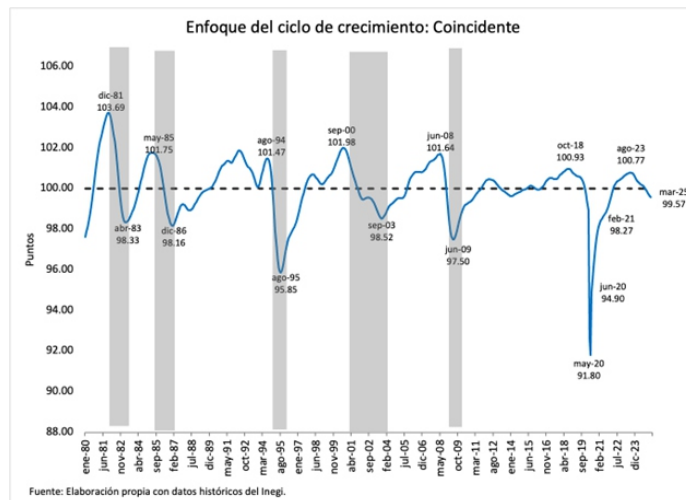
La última vez que los dos indicadores cíclicos (Coincidente y Adelantado) cayeron simultáneamente por debajo de los 100 puntos, fue en la recesión que inició en 2019.

Aún no hay cambio de tendencias y el fantasma de la recesión sigue presente (ver gráficos).

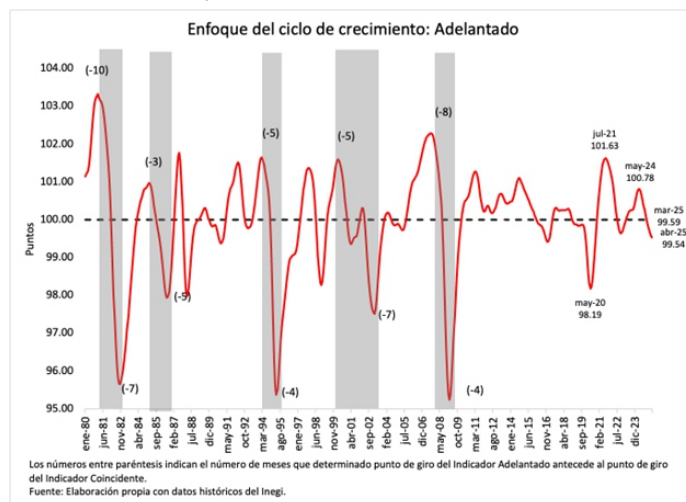
**El Indicador Coincidente acentuó la tendencia decreciente, el Indicador Adelantado presentó un comportamiento negativo y se profundizó en esa región. Ambos presentan 6 meses debajo del nivel de 100 puntos**



**Al incorporar la información de marzo de 2025, el Indicador Coincidente mantuvo la tendencia decreciente del mes previo y acumula 6 meses debajo del nivel clave de 100**



**Al incorporar la información de abril de 2025, el Indicador Adelantado atenuó la caída de meses anteriores, al ubicarse en 99.54 puntos desde el 99.59 del mes anterior**



Los indicadores están profundizándose en la zona de una brecha negativa.

Sin embargo, la última encuesta quincenal de expectativas de *Citi*, publicada el 5 de junio, muestra sólo una postura un poco más *dovish* con respecto a la observada en el del 20 de mayo.

Claramente los encuestados no lograron capturar en su totalidad el discurso monetariamente laxo de la Junta de Gobierno en el Informe Trimestral de Inflación del 28 de mayo:

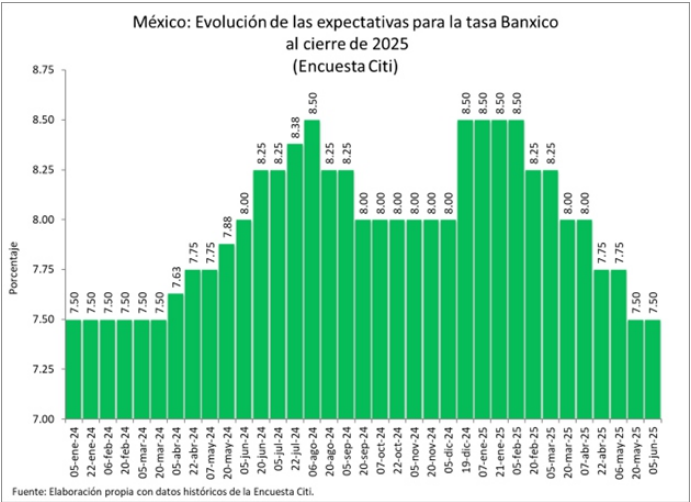
- El 94% de los encuestados esperan que Banxico recorte la tasa de referencia en 50 puntos base (pb) en el comunicado del 26 de junio, lo que ya está totalmente incorporado en los precios de los Cetes.
- En la encuesta del 22 de mayo era el 85%.
- La mediana de la encuesta, que es el 52% de las tesorerías, ve en 7.50% el cierre de la tasa Banxico para 2025, subiendo desde el 42% de la anterior.
- El 30 % ve la tasa Banxico abajo de 7.50%.
- En suma, el 82% ve la tasa Banxico en 7.50% o menos, cuando en la encuesta pasada era el 63%.

Debe decirse que la encuesta se levantó después del Informe Trimestral de Inflación (ver gráficos y cuadro).

**El 94% de la encuesta espera que Banxico recorte su tasa de referencia en 50 pb en el Comunicado del 26 de junio.**  
**La encuesta del 22 de mayo era el 85%.**  
**Ese movimiento ya esta descontado en la curva de Cetes des de hace varias semanas**



**La mediana de la encuesta espera que la tasa Banxico cierre 2025 en 7.50% sin cambios desde la encuesta anterior.**  
**Representa recortes por 150 pb acumulados en 2025**



**La mediana de la encuesta, que es el 52% de las tesorerías, ve en 7.50% el cierre de la tasa Banxico para 2025; subiendo desde el 42% de la encuesta anterior.**  
**El 30 % ve la tasa Banxico abajo del 7.50%.**  
**En suma el 82% ve la tasa de referencia en 7.50% o menos (la encuesta pasada era el 63%)**

| Nivel de la tasa al cierre de 2025 | Encuesta 22 de abril 2025 |     | Encuesta 6 de mayo 2025 |     | Encuesta 20 de mayo 2025 |     | Encuesta 5 de junio 2025 |     |
|------------------------------------|---------------------------|-----|-------------------------|-----|--------------------------|-----|--------------------------|-----|
|                                    | 36 participantes          |     | 34 participantes        |     | 33 participantes         |     | 33 participantes         |     |
|                                    | Corredurías               | %   | Corredurías             | %   | Corredurías              | %   | Corredurías              | %   |
| Termina en 6.25%                   | 1                         | 3   | 1                       | 3   | -                        | -   | -                        | -   |
| Termina en 6.50%                   | -                         | -   | -                       | -   | -                        | -   | -                        | -   |
| Termina en 6.75%                   | -                         | -   | 1                       | 3   | 1                        | 3   | 1                        | 3   |
| Termina en 7.00%                   | 2                         | 6   | 3                       | 9   | 5                        | 15  | 8                        | 24  |
| Termina en 7.25%                   | 1                         | 3   | 1                       | 3   | 1                        | 3   | 1                        | 3   |
| Termina en 7.50%                   | 10                        | 28  | 8                       | 24  | 14                       | 42  | 17                       | 52  |
| Termina en 7.75%                   | 7                         | 19  | 10                      | 29  | 8                        | 24  | 4                        | 12  |
| Termina en 8.00%                   | 14                        | 39  | 9                       | 26  | 4                        | 12  | 2                        | 6   |
| Termina en 8.25%                   | 1                         | 3   | 1                       | 3   | -                        | -   | -                        | -   |
| Total                              | 36                        | 100 | 34                      | 100 | 33                       | 100 | 33                       | 100 |

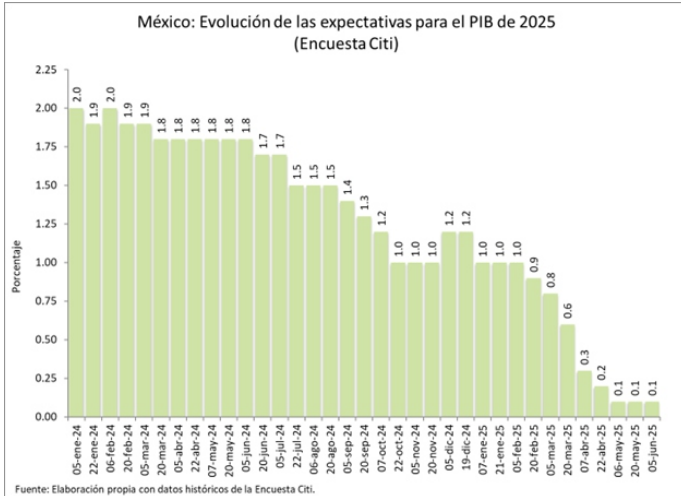
Fuente: Elaboración propia con datos históricos de la Encuesta Citi.

Incluso en las estimaciones de crecimiento del PIB para 2025 y, sobre todo para 2026, las tesorerías son más optimistas que el Banco de México (Banxico).

La encuesta *Citi* mantuvo para 2025 un crecimiento del 0.10%, por tercer ejercicio consecutivo, igual al que Banxico presentó en el Informe Trimestral de Inflación del 28 de mayo.

Para 2026, el pronóstico de crecimiento del PIB se mantuvo en 1.5%, sin cambios por quinta encuesta consecutiva, muy arriba del de Banxico de 0.9% (ver gráficos).

**Para 2025 el pronóstico de crecimiento del PIB se mantuvo por tercera encuesta en 0.10%**

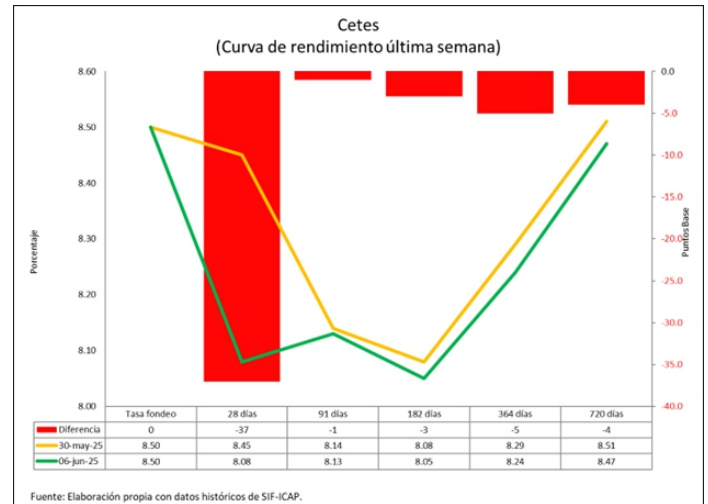


**Para 2026 el pronóstico de crecimiento de PIB se mantuvo sin cambios por quinta encuesta en 1.5%**

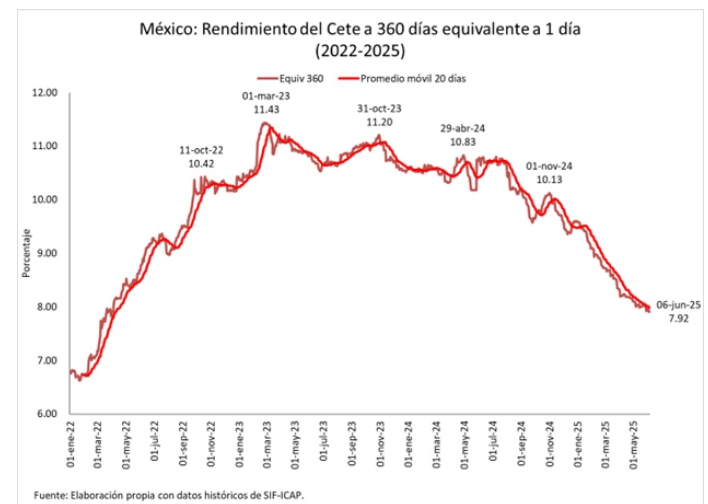


Por su parte, las tasas de la curva de los Cetes han seguido bajando y ya descuentan tasas Banxico en 7.90% (ver gráficos).

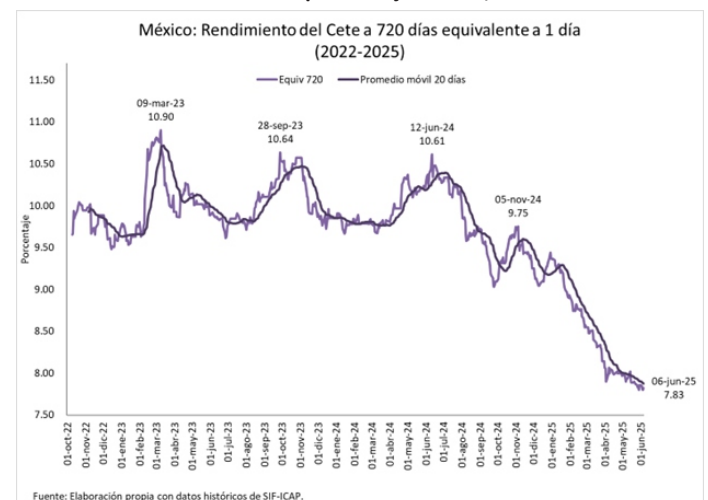
**Curva de tasas de Cetes de la última semana**



**Evolución de la tasa del Cete de 1 año equivalente a 1 día. Ya tiene una tasa por debajo del 8%, en 7.92%**



**Evolución de la tasa del Cete de 2 años equivalente a 1 día. Ya tiene una tasa por debajo del 8%, en 7.83%**



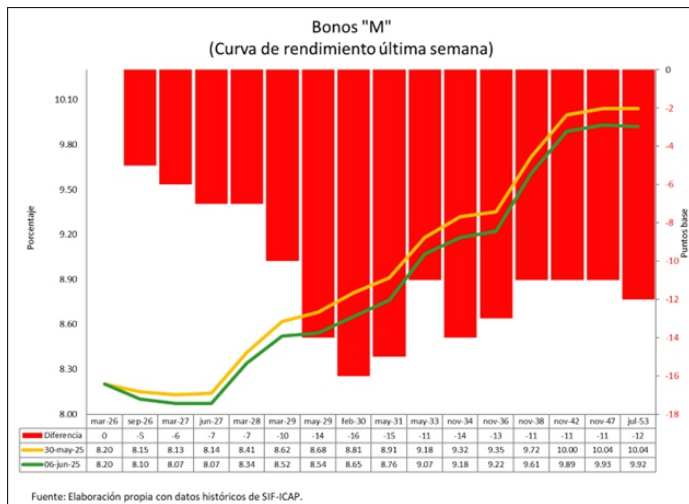


## Bonos

### Las tasas de la curva de los bonos “M” cayeron nuevamente, a pesar de los *treasuries*; predomina la visión *dovish* de Banxico

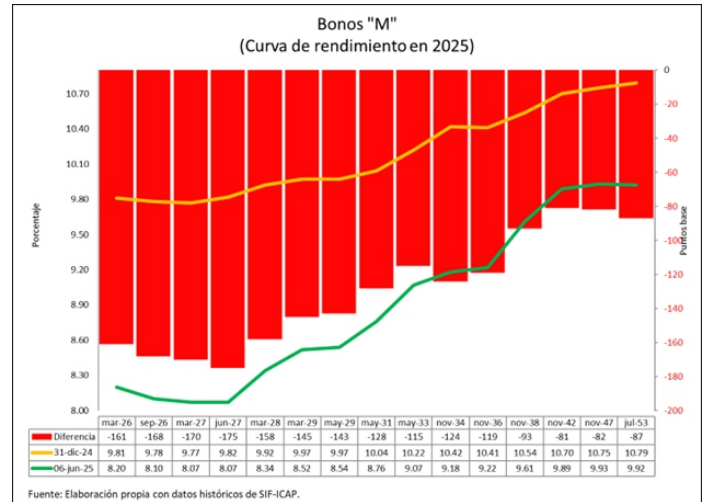
Los rendimientos de los bonos “M” nuevamente cerraron la semana con caídas, debido a las señales que sigue mandando Banxico de un ciclo de baja profundo (ver gráficos).

Curva de tasas de bonos “M” de la última semana

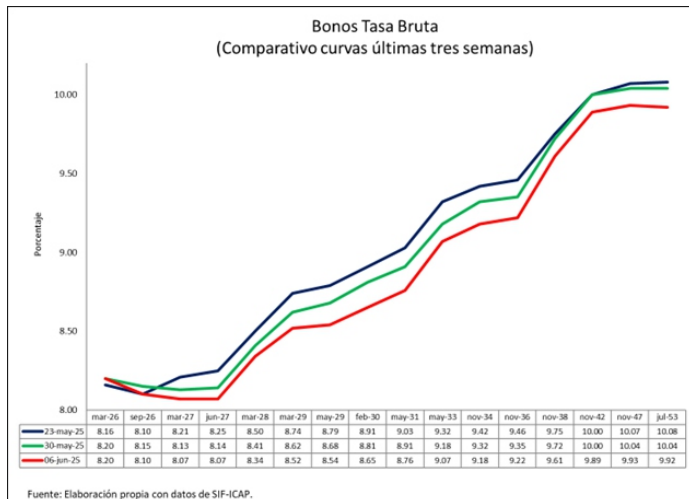


La visión de la política monetaria local domina cada vez más sobre lo que pasa en el mercado de *treasuries* (ver gráfico).

Curva de bonos “M” en 2025



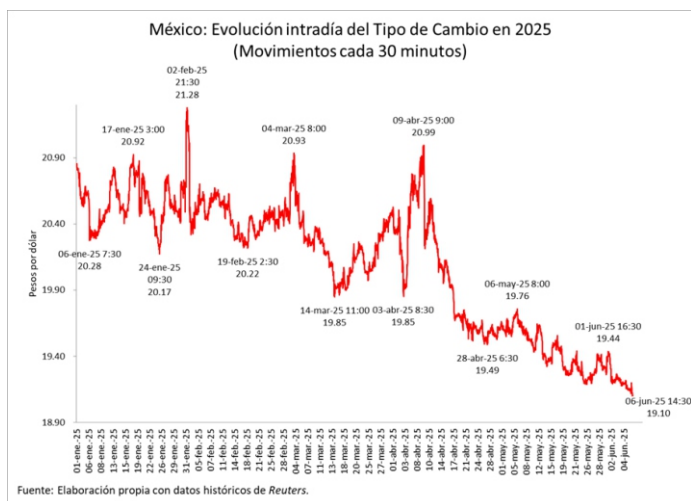
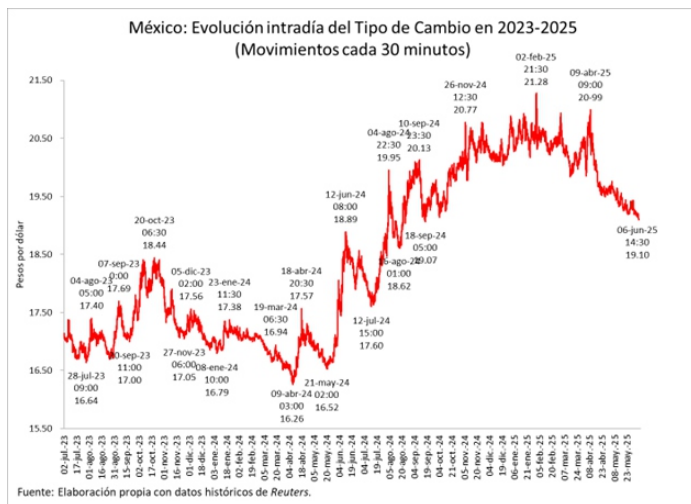
Curva de bonos “M” en las últimas tres semanas



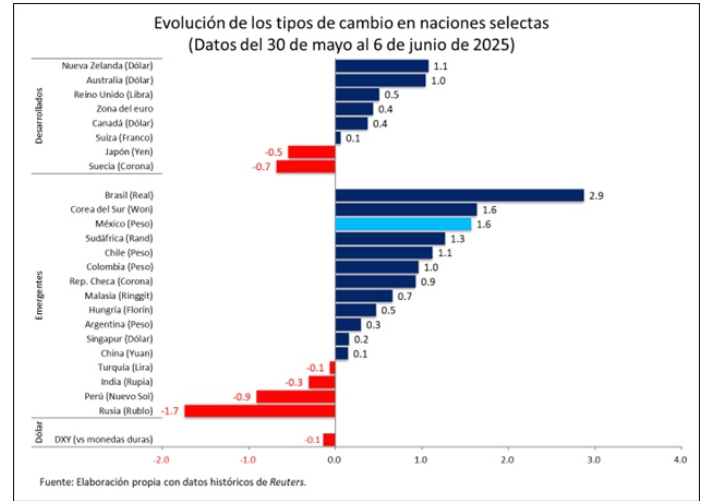
## El peso mexicano recupera fuerza de la mano de un dólar mundialmente débil

El tipo de cambio ha desafiado los patrones de tendencia tradicionales, de hecho, la semana pasada volvió a bajar con algo de fuerza (ver gráficos).

**El peso recuperó fuerza la semana pasada.**  
**Mantenemos la tesis de que un Banxico más agresivo empuje a un dólar más caro que apoye la economía**



### Variaciones de las monedas en la última semana



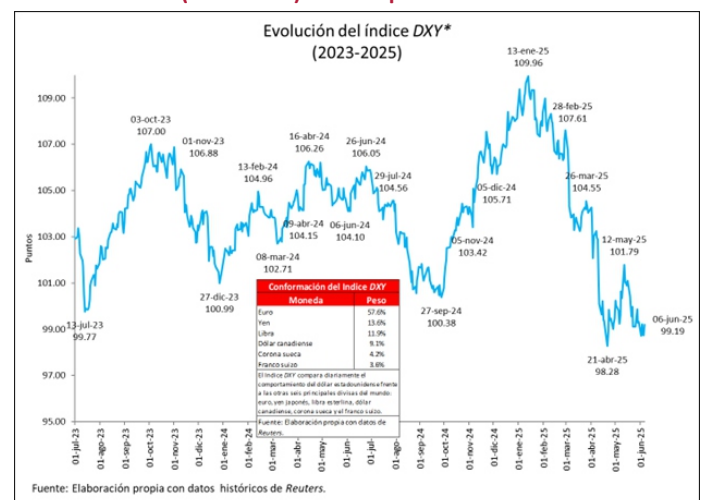
Es más, el mismo dólar mundial, medido por el índice *DXY*, tiene un patrón de comportamiento atípico.

Se ha desplomado desde el perfilamiento de los aranceles por parte de Donald Trump (ver gráfico).

**El dólar mundial ha colapsado por los aranceles.**

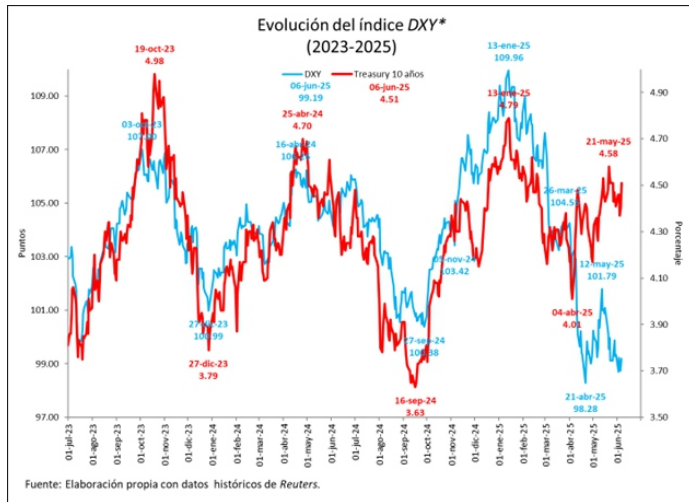
**El índice *DXY* mide al dólar frente a 6 monedas duras.**

**Del 13 de enero, día del nivel más alto reciente, a la fecha el dólar (índice *DXY*) se ha depreciado 9.8%**

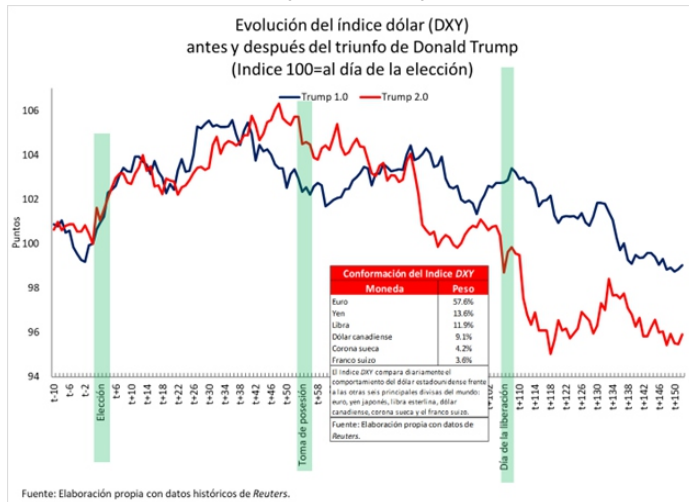


Se rompió la correlación de las tasas de los *treasuries* con el tipo de cambio del dólar mundial, al menos por ahora (ver gráficos).

#### La correlación del dólar con los rendimientos de los *treasuries* está totalmente rota



#### Índice DXY Trump 1.0 vs Trump 2.0



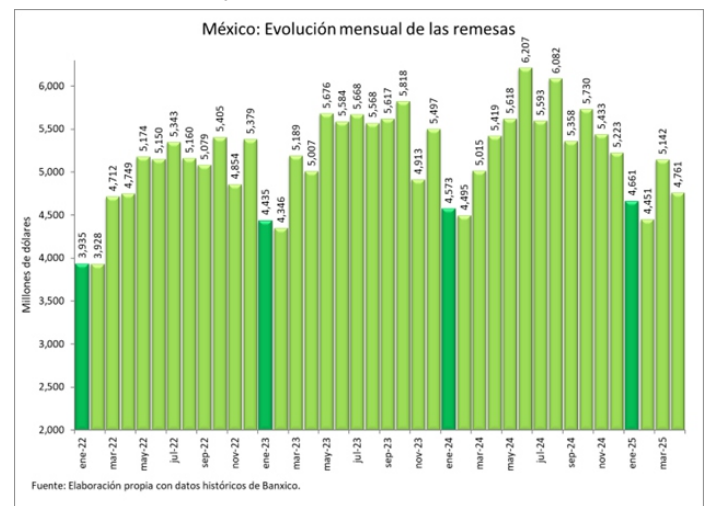
Aunque se ha dicho que se debe al abandono de los activos financieros estadounidenses, la realidad es que no hay datos duros que validen esa tesis.

Lo más lógico, es que se deba al enorme déficit de la cuenta externa, que es coyuntural (ver sección Principal).

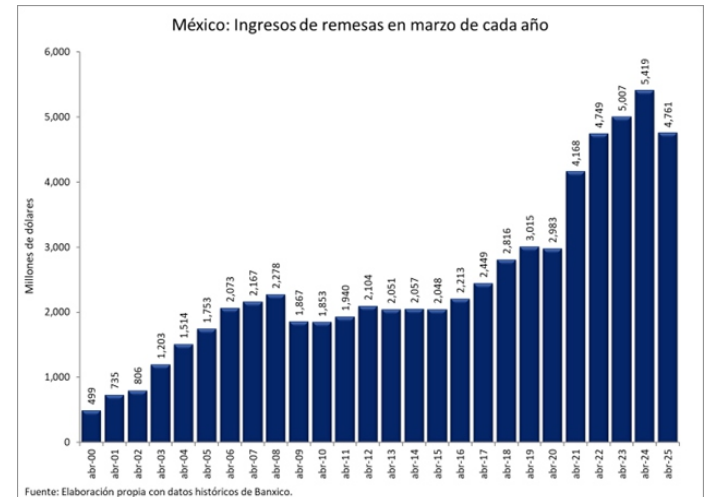
También el tipo de cambio en México sigue teniendo factores fundamentales a su favor, como la balanza comercial (ver sección Tipo de Cambio del *Weekly* del 26 de mayo de 2025).

Sin embargo, algunos de estos apoyos, como la entrada de remesas, empiezan a debilitarse (ver gráficos).

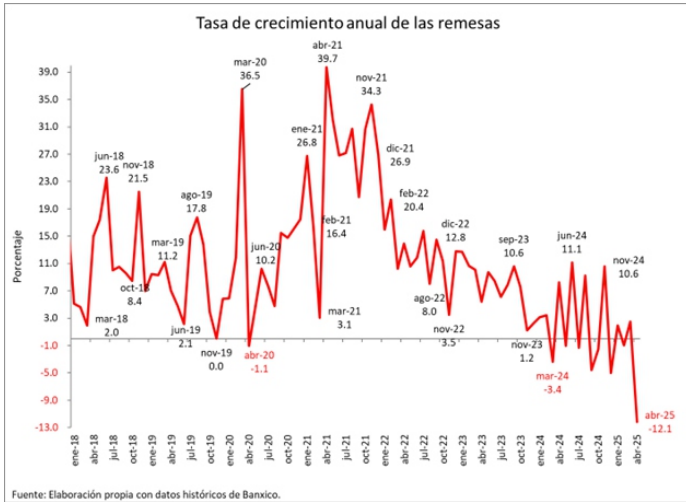
#### Los ingresos por remesas en abril alcanzaron 4,761 millones de dólares (mdd), moderándose desde los 5,142 mdd de marzo y de lo 5,419 mdd de abril de 2024



#### Este es el abril más débil en los últimos cuatro años



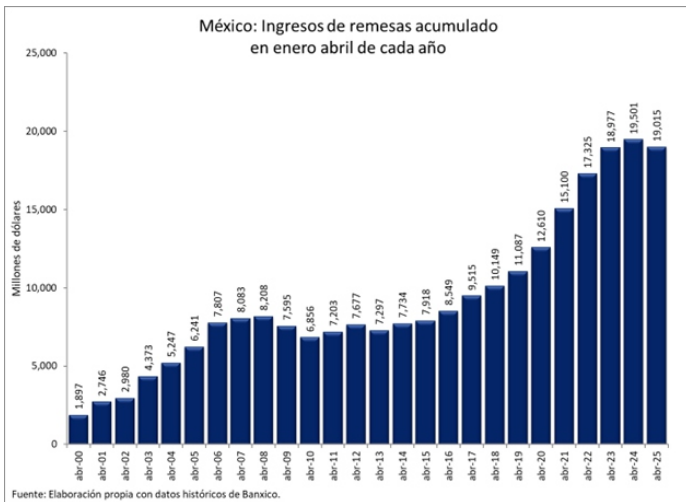
## Lo que implicó una contracción anual de 12.1%, una caída histórica



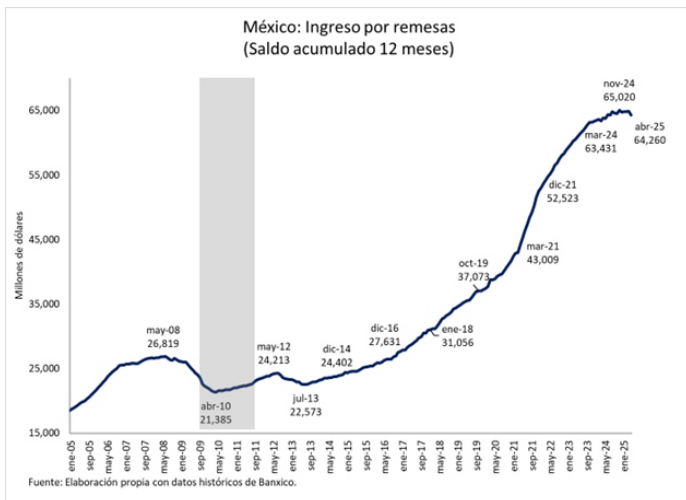
Igual el ancla de la existencia de tasas altas en pesos, premiando el *carry* para arbitrajes internacionales, se irá desgastando por la política monetaria *dovish* de Banxico (ver sección Tasas, Bonos y Revisables), permitiendo un tipo de cambio más alto.

Como ya lo hemos mencionado en este espacio, un “súper peso” es tóxico para una economía estancada.

## En enero – abril de 2025 el flujo de remesas fue de 19,015 mdd, menor al de 19,501 mdd observado en igual periodo de 2024



## En los últimos doce meses el flujo acumulado de remesas fue de 64,260 mdd, menor al de marzo previo con 64,917 mdd



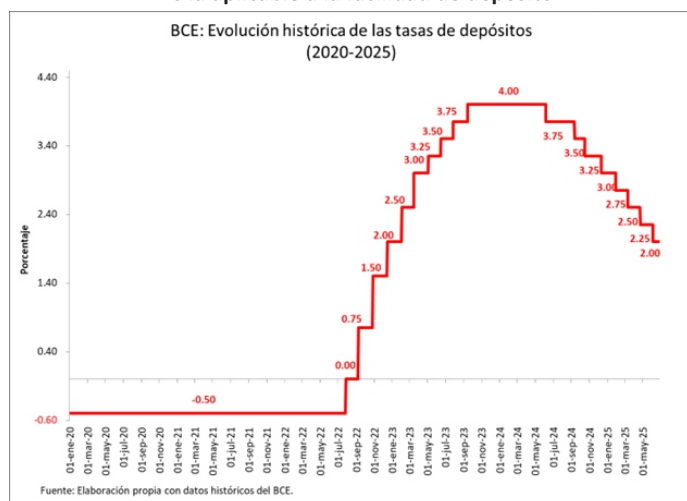
## El BCE recortó 25 pb su tasa para ubicarla en 2% como se esperaba; perfila el fin del ciclo

El Banco Central Europeo (BCE) recortó 25 puntos base su tasa de referencia en el comunicado del jueves 5 de junio, para dejarla en 2%.

Esto era ampliamente esperado (ver gráfico y cuadro).

La tasa de referencia queda en 2.00%.

Es la aplicable a la facilidad de depósito



Es el octavo recorte de tasas del actual ciclo

| BCE: Evolución del reciente ciclo |                    |                 |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| Fecha del comunicado              | Tasa de referencia | Movimiento (pb) |
| 18-sep-19                         | 0.50               |                 |
| 27-jul-22                         | 0.00               | -50             |
| 08-sep-22                         | 0.75               | 75              |
| 27-oct-22                         | 1.50               | 75              |
| 15-dic-22                         | 2.00               | 50              |
| 02-feb-23                         | 2.50               | 50              |
| 16-mar-23                         | 3.00               | 50              |
| 04-may-23                         | 3.25               | 25              |
| 15-jun-23                         | 3.50               | 25              |
| 27-jul-23                         | 3.75               | 25              |
| 14-sep-23                         | 4.00               | 25              |
| 26-oct-23                         | 4.00               | 0               |
| 14-dic-23                         | 4.00               | 0               |
| 25-ene-24                         | 4.00               | 0               |
| 07-mar-24                         | 4.00               | 0               |
| 11-abr-24                         | 4.00               | 0               |
| 06-jun-24                         | 3.75               | -25             |
| 18-jul-24                         | 3.75               | 0               |
| 12-sep-24                         | 3.50               | -25             |
| 17-oct-24                         | 3.25               | -25             |
| 12-dic-24                         | 3.00               | -25             |
| 30-ene-25                         | 2.75               | -25             |
| 06-mar-25                         | 2.50               | -25             |
| 17-abr-25                         | 2.25               | -25             |
| 11-jun-25                         | 2.00               | -25             |

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del BCE.

La tasa de referencia ya acumula ocho recortes de 25 pb por un total de 200 pb; deja ver una posible pausa y señala que pueden estar al final del ciclo de baja.

La presidenta del BCE, Christine Lagarde, señaló que: “Estamos llegando al final de un ciclo de política monetaria que respondía a *shocks* acumulados”, esto incluye la pandemia por Covid-19, la guerra en Ucrania y la crisis energética.

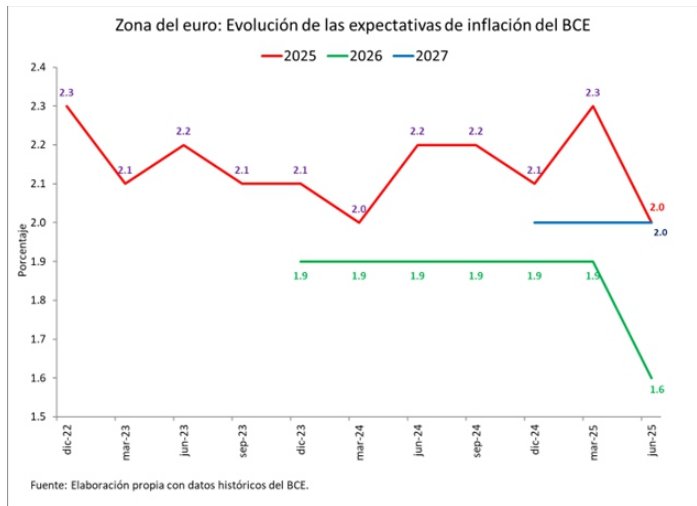
No obstante, Lagarde ha advertido que actualmente hay “un momento diferente, con diferentes actores, diferentes socios y diferentes políticas”.



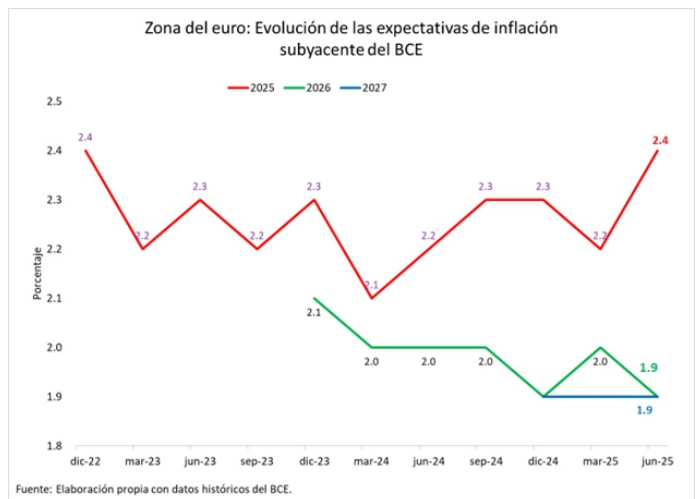
En este contexto, los economistas del BCE ven que los choques estructurales a la inflación están diluidos y ésta volverá a alrededor del 2% en los siguientes años.

Estiman una recuperación de la economía a partir de 2025 y hasta 2027 (ver gráficos).

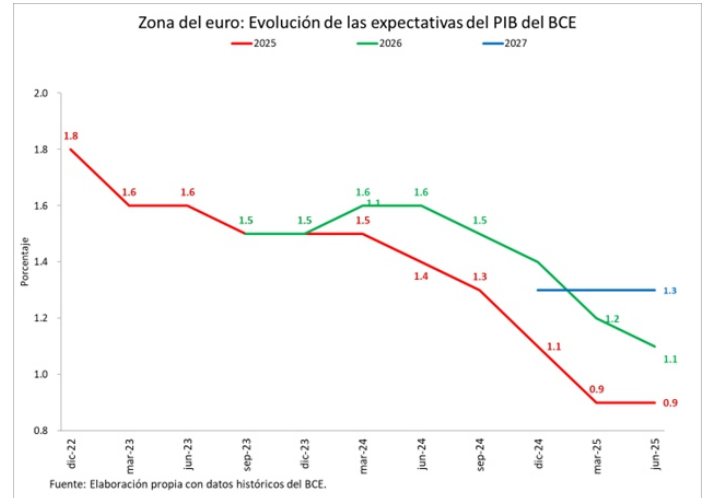
Los expertos del Eurosistema se estiman que la inflación general se situará en promedio en el 2.0% en 2025, el 1.6% en 2026 y el 2.0% en 2027. Las revisiones a la baja, en comparación con las proyecciones de marzo, reflejan principalmente unos supuestos más bajos referidos a los precios energéticos y una apreciación del euro



De acuerdo con estas proyecciones.  
La inflación subyacente se situará en promedio en el 2.4% en 2025, y el 1.9% en 2026 y en 2027.  
Prácticamente sin variación desde marzo

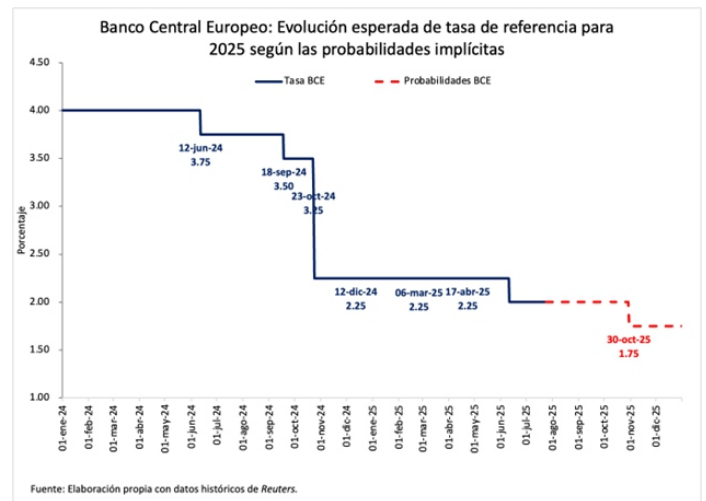


Los expertos del BCE consideran que el crecimiento del PIB del 0.9% en 2025, el 1.1% en 2026 y el 1.3% en 2027



Por su parte, el mercado igual ve una pausa en el siguiente comunicado, pero aún espera un recorte más en 2025 (ver gráfico).

Las probabilidades implícitas ven pausa en el próximo comunicado



## Proyecciones México

|                                        | 2022   | 2023   | 2024   | 2025 <sup>E</sup> |
|----------------------------------------|--------|--------|--------|-------------------|
| PIB                                    | 3.94%  | 3.22%  | 1.20%  | 0.05%             |
| Tasa de Referencia                     | 10.50% | 11.25% | 10.00% | 7.00%             |
| Inflación                              | 7.82%  | 4.42%  | 4.21%  | 3.96%             |
| Tipo de cambio (cierre de año)         | 19.47  | 16.95  | 20.82  | 22.00             |
| Finanzas Públicas (% PIB)              | -4.27% | -4.29% | -5.70% | -3.00%            |
| Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB) | -1.21% | -3.19% | -0.03% | -0.05%            |

E= Estimado

\*Dato final

## Proyecciones Estados Unidos

|                                        | 2022       | 2023       | 2024       | 2025 <sup>E</sup> |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|-------------------|
| PIB                                    | 1.94%      | 2.53%      | 2.80%      | 2.00%             |
| Tasa de Referencia                     | 4.25-4.50% | 5.25-5.50% | 4.25-4.50% | 3.75-4.00%        |
| Inflación                              | 6.43%      | 3.35%      | 2.90%      | 2.10%             |
| Finanzas Públicas (% PIB)              | -4.07%     | -8.79%     | -6.40%     | -7.05%            |
| Déficit de la Cuenta Corriente (% PIB) | -3.77%     | -2.97%     | -3.90%     | -2.54%            |

E= Estimado

\*Dato final

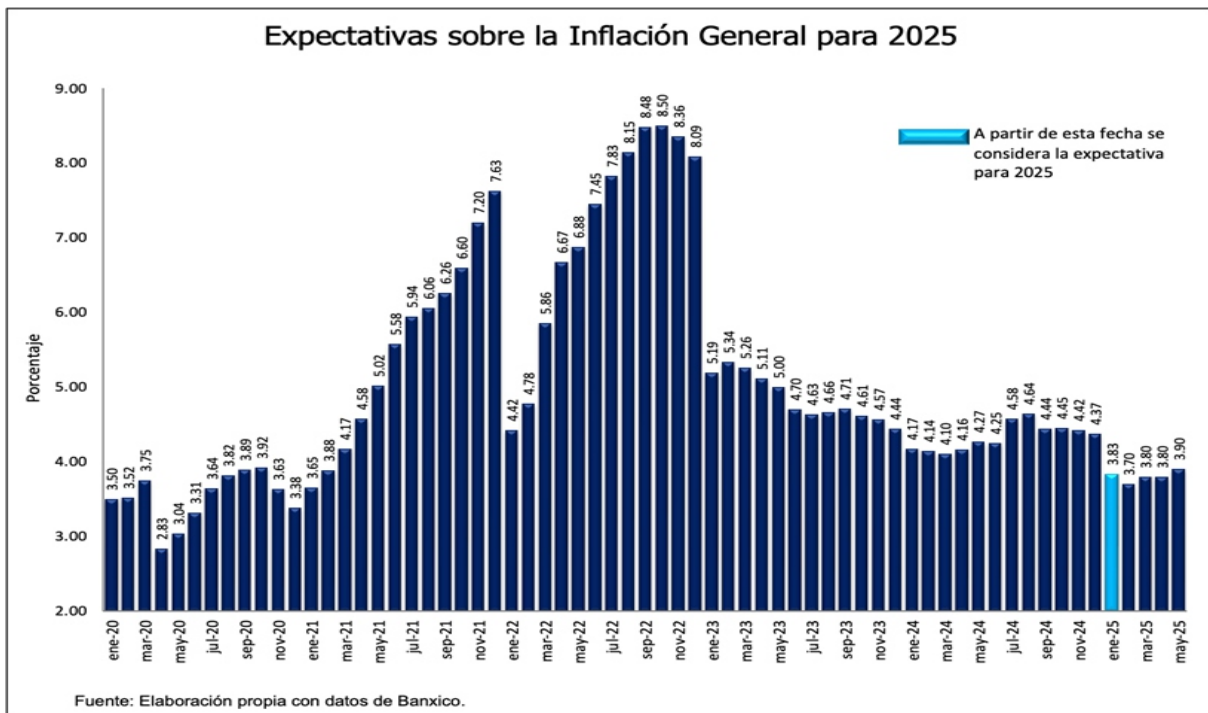
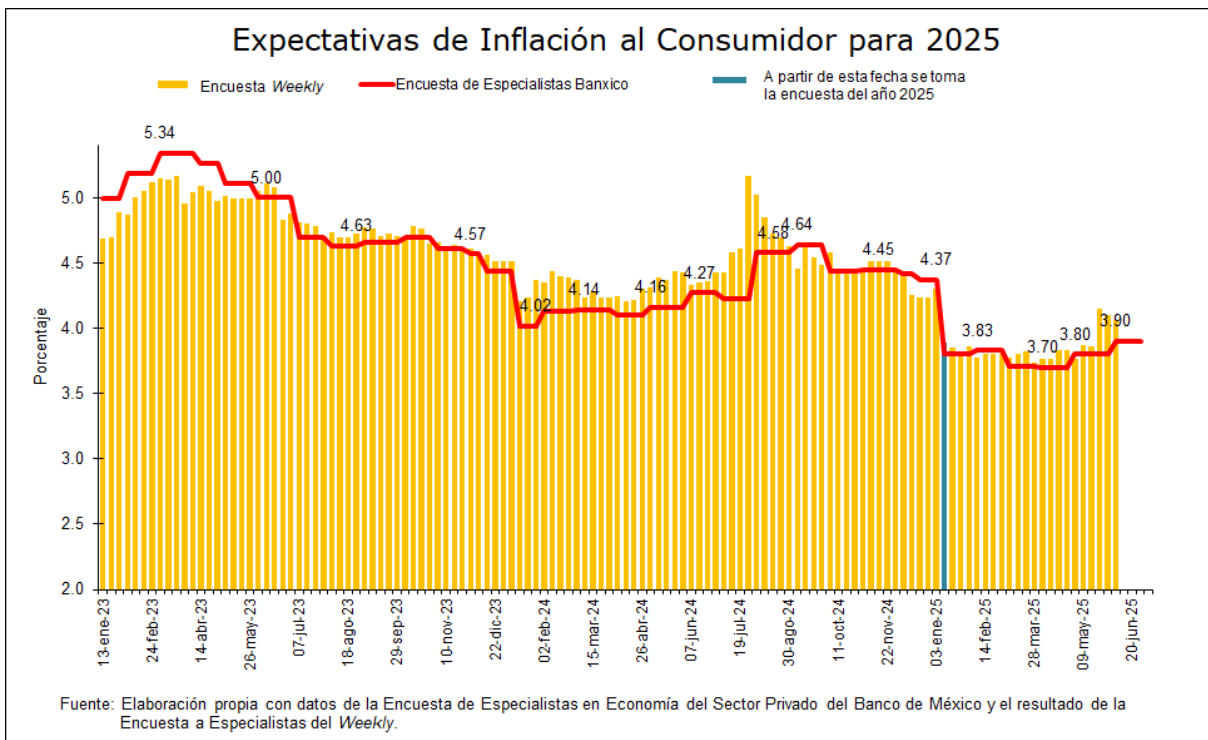
## Proyecciones Zona del euro

|                                          | 2022   | 2023   | 2024   | 2025 <sup>E</sup> |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|-------------------|
| PIB                                      | 3.40%  | 4.24%  | 0.90%  | 1.46%             |
| Tasa de Referencia                       | 2.50%  | 4.50%  | 3.00%  | 2.00%             |
| Inflación                                | 9.20%  | 2.93%  | 2.40%  | 2.00%             |
| Finanzas Públicas (% PIB)                | -3.69% | -3.54% | -2.93% | -2.64%            |
| Superávit de la Cuenta Corriente (% PIB) | -5.45% | 1.86%  | 2.29%  | 2.31%             |

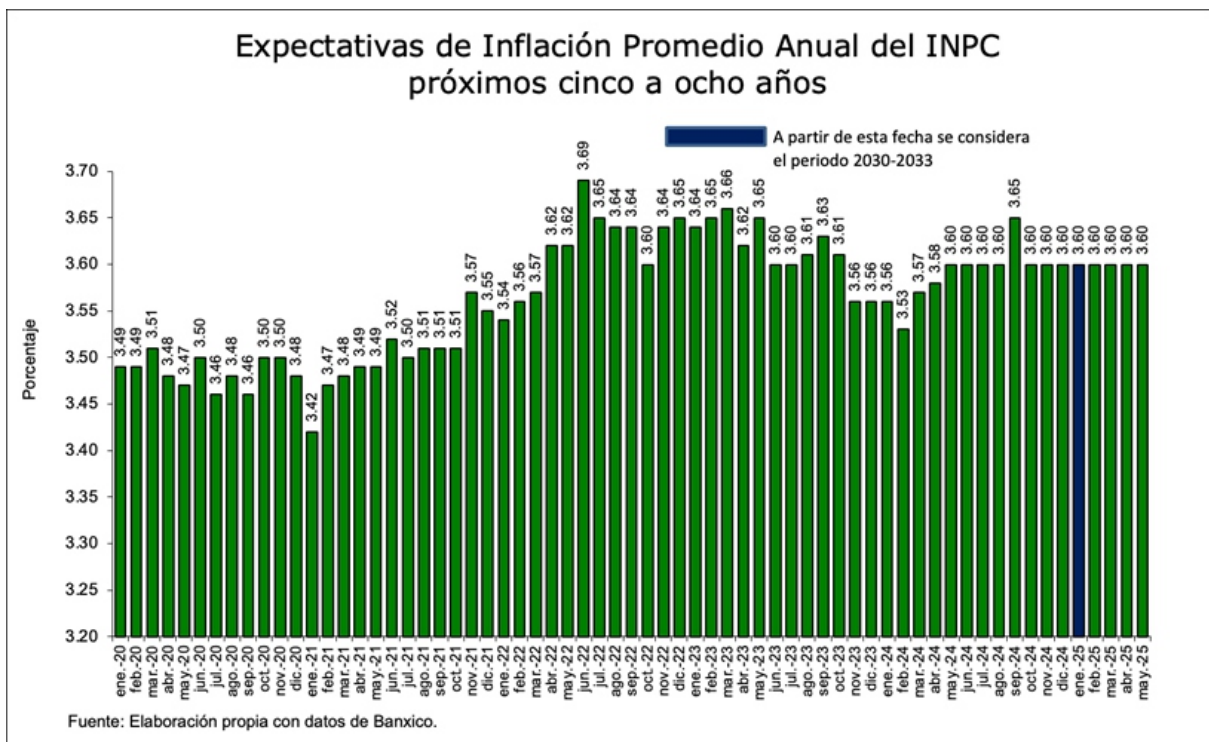
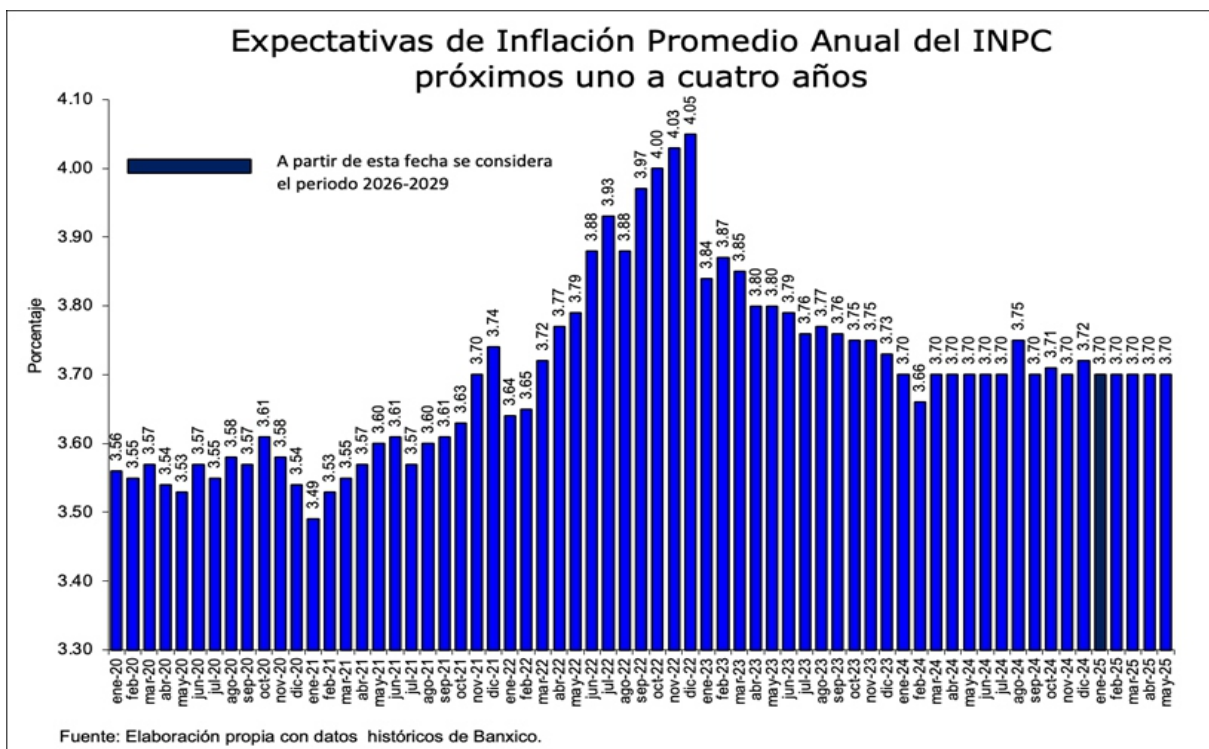
E= Estimado

\*Dato final

## Expectativas de Inflación en México



## Expectativas de Inflación en México



(Semana del 2 al 6 de junio de 2025)

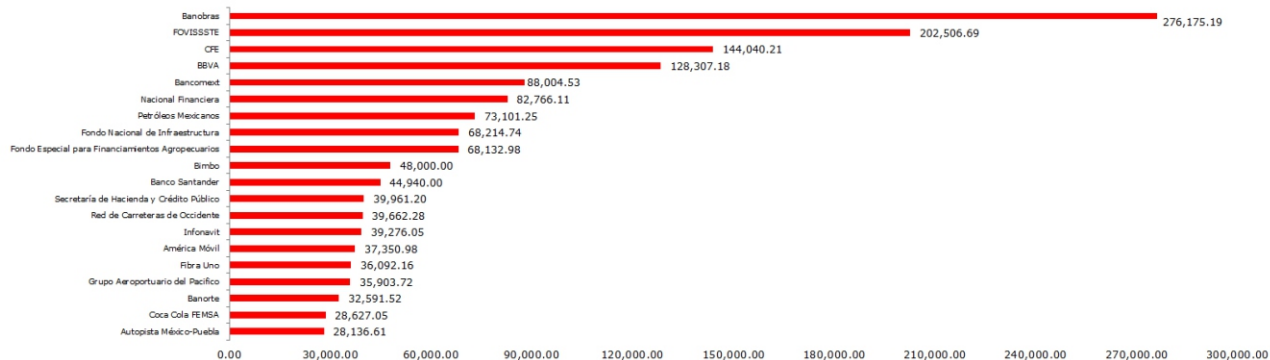
## Colocaciones

| Emisor      | Clave de Pizarra | Monto Emitido (mdp) | Fecha de Libro | Fecha de Emisión | Fecha de Vencimiento | Plazo (años) | Tasa de Referencia | Sobretasa de Colocación | Tasa de Colocación | S&P | Moody's | Fitch    | HR     | PCR Verum |
|-------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|----------------------|--------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-----|---------|----------|--------|-----------|
| Genomma Lab | LAB 25           | 700                 | 30-may-25      | 03-jun-25        | 27-may-31            | 6.0          | TIIE28             | 0.70%                   | N.A.               |     |         | AA+(mex) | HR AA+ |           |
| Genomma Lab | LAB 25-2         | 500                 | 30-may-25      | 03-jun-25        | 25-may-32            | 7.0          | TIIE28             | 0.77%                   | N.A.               |     |         | AA+(mex) | HR AA+ |           |

## Monto en Circulación de Deuda Privada a Largo Plazo (mdp)

|                | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020      | 2021      | 2022      | 2023      | 2024      | 2025      |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Total emitido  | 276,396   | 258,930   | 143,140   | 289,534   | 254,460   | 258,743   | 182,407   | 240,470   | 296,156   | 385,561   | 391,698   | 153,954   |
| En circulación | 1,602,899 | 1,717,352 | 1,735,155 | 1,877,742 | 1,935,770 | 1,978,357 | 1,889,700 | 1,955,912 | 2,052,949 | 2,263,535 | 2,447,649 | 2,499,926 |

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.  
\*Actualización al 6 de junio de 2025.



Nota: El monto en circulación de Banobras incluye CBIC's, CB's Bancarios y Segregables.

## Cambio de Calificaciones

| Emisor                           | Sector             | Movimiento | Nueva Calificación | Calificadora         |
|----------------------------------|--------------------|------------|--------------------|----------------------|
| Benito Juárez, Quintana Roo      | Gobierno Municipal | Upgrade    | A+,mx              | Moody's Local México |
| Corporativos Javier              | Construcción       | Upgrade    | AA/M               | PCR Verum            |
| Financiera Alfíl                 | Financiero         | Downgrade  | D/M                | PCR Verum            |
| Fortaleza Materiales             | Materiales         | Upgrade    | AA-,mx             | Moody's Local México |
| Navojos, Sonora                  | Gobierno Municipal | Upgrade    | mxBBB-             | Standard & Poor's    |
| San Luis Potosí                  | Gobierno Estatal   | Downgrade  | HR A               | HR Ratings           |
| Sociedad Financiera Agropecuaria | Financiero         | Downgrade  | BBB-/M             | PCR Verum            |
| Temascalapa, Estado de México    | Gobierno Municipal | Upgrade    | HR A+              | HR Ratings           |
| Vinte Viviendas Integrales       | Construcción       | Upgrade    | AA/M               | PCR Verum            |
| Zumpango, Estado de México       | Gobierno Municipal | Upgrade    | AA(mex)            | Fitch Ratings        |

## Próximas Colocaciones

De acuerdo con los programas preliminares inscritos en la BMV y la CNBV, están pendientes emisiones de certificados bursátiles: **BLADEX, CONSUBANCO, DAIMLER MÉXICO, EXITUS CAPITAL, FONACOT, MEDICA SUR, NATURGY MÉX, OMA, OPERADORA DE SITES, VALUE ARRENDADORA, VANRENTA Y VINTE.**



## ALPEK

La compañía petroquímica anunció que suspendió las operaciones de su planta de *Cedar Creek* ubicada en Carolina del Norte, Estados Unidos, como parte de su estrategia de optimización.

## AMAZON

La compañía de comercio electrónico y servicios de cómputo en la nube pretende invertir 10 mil millones de dólares para expandir su infraestructura de inteligencia artificial en Carolina del Norte, Estados Unidos. La compañía dijo que esta inversión permitirá la creación de 500 empleos altamente calificados y apoyará a miles más en la cadena de suministro de los centros de datos de la unidad AWS.

## BANCO COMPARTAMOS

La filial bancaria de la empresa controladora Gentera recibió la ratificación de sus notas crediticias por parte de la agencia *S&P Global Ratings*, como parte de su revisión anual. La calificadora mantuvo la nota global de Banco Compartamos en 'BB+', o el primer escaño en su escala de activos de grado especulativo. En escala nacional la nota fue confirmada en 'mxAA', o el tercer nivel en la clasificación de activos con grado de inversión. La perspectiva de ambas fue ratificada como 'estable'.

## BEPENSA

El conglomerado empresarial y su filial Bepensa Bebidas recibieron la ratificación de sus calificaciones crediticias por parte de la agencia *Fitch Ratings*, como parte de su revisión anual. La calificadora mantuvo la nota en escala local de las dos empresas en 'AA+(mex)', o el segundo nivel en la clasificación de activos con grado de inversión. La perspectiva fue ratificada en 'estable'.

## BITSO

La plataforma de compraventa de criptomonedas más grande de Latinoamérica habilitó un servicio de transferencias en dólares en México y Argentina, la cual permite a los usuarios enviar y recibir efectivo desde y hacia Estados Unidos. Con este nuevo servicio, los usuarios pueden depositar o retirar fondos mediante ACH por 2.99 dólares o vía Wire por 11.99 dólares, con el pago de una comisión de 0.17%.

## CASSANDRA.APP

La plataforma tecnológica basada en inteligencia artificial originaria de Italia obtuvo 43 millones de pesos en una ronda de inversión semilla que servirá entre otras cosas para iniciar operaciones en México. La empresa dijo que además suscribió una alianza con la empresa especializada en ciencia del *marketing*, *Entropy*, con la intención de acercar a las marcas mexicanas herramientas que permitan tomar decisiones basadas en datos y conocer a su público, más allá de la intuición o la dependencia de plataformas cerradas.

## FIBRA EDUCA

El fideicomiso de inversión en bienes raíces enfocado en escuelas presentó una solicitud para llevar a cabo una emisión subsecuente primaria en los mercados de México y Estados Unidos. El monto que planea recabar la empresa no ha sido determinado aún, ni las fechas para llevar a cabo esta emisión. La compañía tiene planeado usar los recursos que obtenga de esta eventual colocación para la compra de infraestructura educativa, así como para propósitos corporativos en general.

## FIBRA STORAGE

El fideicomiso de bienes raíces especializados en operar y desarrollar mini bodegas para auto almacenaje realizó el pago de un bono verde por 332 millones de pesos.

## FLOW

La empresa de origen chileno enfocada en soluciones de medios de pago para empresas de diversos tamaños dio a conocer su llegada al mercado mexicano, como una alternativa para la digitalización de pagos. La plataforma de la *paytech* permite conectar transferencias bancarias, billeteras digitales y códigos QR, integrando biometría e inteligencia artificial para la prevención de fraudes y generar trazabilidad.

## FORTALEZA MATERIALES

La empresa dedicada a la producción de materiales para la construcción recibió una mejora sus calificaciones crediticias por parte de la agencia *Moody's Local México*, debido a la mejora en su perfil financiero y operativo durante los últimos 12 meses. La calificadora subió la nota crediticia de largo plazo de Fortaleza de 'A+.mx' a 'AA-.mx', o del quinto al cuarto nivel en la clasificación de activos nacionales con grado de inversión. La perspectiva de la calificación fue modificada de 'positiva' a 'estable'.

## GENOMMA LAB

El fabricante y distribuidor mexicano de productos farmacéuticos y de cuidado personal recabó 1200 millones de pesos con la colocación de dos bonos en el mercado bursátil mexicano, a plazos de seis y siete años. El primer instrumento, con clave de pizarra 'LAB 25' y vencimiento el 27 de mayo de 2031, le permitió a la compañía recabar 700 millones de pesos, con una tasa variable resultado de adicionar 70 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. De igual forma, la compañía obtuvo 500 millones de pesos con el instrumento 'LAB 25-2', que vencerá el 25 de mayo de 2032 y pagará un interés variable equivalente a la TIIE a 28 días más 77 puntos base.

#### GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO

El administrador de aeropuertos dispuso de una línea de crédito con Banamex por 3375 millones de pesos a un plazo de cinco años. Los intereses serán pagados de manera mensual a una tasa variable, equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio o TIIE a 28 días más 54 puntos base, con un pago del principal al vencimiento y sin comisiones. Los recursos fueron utilizados para liquidar un préstamo con Banamex de 2500 millones de pesos y uno con BBVA México por 875 millones de pesos.

#### GRUPO BOLSA MEXICANA DE VALORES

Dio a conocer la eliminación de la cuota de listado, así como 50% de descuento en la primera cuota de mantenimiento para las empresas que ingresen al mercado mediante el esquema simplificado.

#### GRUPO HYCSA

La desarrolladora de infraestructura obtuvo a través de una de sus subsidiarias un contrato para llevar a cabo la construcción de una serie de obras carreteras en el estado de San Luis Potosí. La desarrolladora mexicana dijo que las obras consisten en la construcción del Entronque de la Carretera Federal 57, así como del Entronque Libramiento Oriente de San Luis Potosí, denominado “La Pitahaya” y del Libramiento Oriente de San Luis Potosí, del kilómetro uno al 19+400.

#### HEINEKEN MEXICO

La productora de cerveza anunció el nombramiento de Oriol Bonaclocha como su nuevo director general, en sustitución de Guillaume Duverdiér.

#### HR RATINGS

La agencia calificador de riesgo crediticio de origen mexicano suscribió una alianza con *Morningstar Sustainalytics*, un proveedor de investigaciones, calificaciones y datos para inversionistas institucionales y empresas, para brindar un nuevo servicio de análisis de carácter sostenible en el país.

#### META PLATFORMS

La empresa tecnológica planea utilizar inteligencia artificial para automatizar por completo la creación y segmentación de anuncios para finales de 2026.

#### ORBIA ADVANCE CORPORATION

El conglomerado industrial con negocios de petroquímica y soluciones, entre otros, dijo que el 84.87% de sus tenedores aceptaron la oferta de recompra de los bonos con cupón de 4% y con vencimiento en 2027. En total logró recomprar 424 millones 371 mil dólares del monto total en circulación de estos bonos. Orbia pagó 1000 dólares de prima a los tenedores por cada 1000 dólares de principal ofrecido del bono en circulación durante el periodo que estuvo vigente la oferta.

#### PETROLEOS MEXICANOS

La petrolera echó a andar un plan mediante el cual pretende ahorrar 4800 millones de pesos en dos años mediante una estrategia que implica reducir costos administrativos, lo que va a conllevar a un recorte de plazas de confianza para personal administrativo.

#### VISTA ENERGY

La petrolera dijo que las estimaciones realizadas en el campo conocido como La Amarga Chica, revelaron la presencia de 143 millones de barriles equivalentes de petróleo (*MMboe*, por sus siglas en inglés) en reservas probadas o P1. La compañía tiene una participación de 50% en la explotación de este campo, ubicado en la región argentina de Neuquén, tras adquirir la participación que tenía *Petronas E&P Argentina* (PEPASA). Las reservas P1 estimadas corresponden a 59.1 *MMboe* de reservas probadas netas y 84.2 *MMboe* de reservas probadas no desarrolladas netas.

#### VOLARIS

La aerolínea suscribió la línea de origen chino *Hainan Airlines*, con el objetivo de ampliar la conectividad entre México y el país asiático. El acuerdo establece que los clientes de *Hainan Airlines* podrán adquirir boletos hacia más de 50 destinos en México, utilizando como punto de conexión el Aeropuerto Internacional de Tijuana o el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, bajo un solo código de reservación. Por otra parte, la línea aérea registró un tráfico de 2 millones 502 mil pasajeros en mayo, un incremento de 4.2% frente al mismo lapso del año previo.

## Expectativas Inflacionarias

|                                                         | Promedio | Máximo | Mínimo | Semana anterior | Variación p. p. | Encuesta Banxico* |
|---------------------------------------------------------|----------|--------|--------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Quincenales</b>                                      |          |        |        |                 |                 |                   |
| Segunda quincena de Mayo                                | -0.13    | 0.05   | -0.45  | -0.16           | 0.03            |                   |
| Primera quincena de Junio                               | 0.17     | 0.24   | 0.11   | 0.17            | 0.00            |                   |
| <b>Mensuales</b>                                        |          |        |        |                 |                 |                   |
| May-25                                                  | 0.12     | 0.21   | -0.04  | 0.11            | 0.01            | 0.18              |
| Jun-25                                                  | 0.25     | 0.36   | 0.17   | 0.25            | 0.00            | 0.24              |
| Jul-25                                                  | 0.39     | 0.43   | 0.37   | 0.40            | -0.01           | 0.37              |
| Ago-25                                                  | 0.33     | 0.36   | 0.28   | 0.33            | 0.00            | 0.29              |
| Sep-25                                                  | 0.35     | 0.39   | 0.27   | 0.36            | -0.01           | 0.32              |
| Oct-25                                                  | 0.44     | 0.52   | 0.37   | 0.44            | 0.00            | 0.41              |
| Nov-25                                                  | 0.46     | 0.61   | 0.21   | 0.44            | 0.02            | 0.52              |
| Dic-25                                                  | 0.46     | 0.53   | 0.41   | 0.47            | -0.01           | 0.41              |
| Ene-26                                                  | 0.45     | 0.56   | 0.39   | 0.46            | -0.01           | 0.41              |
| Feb-26                                                  | 0.39     | 0.45   | 0.29   | 0.40            | -0.01           | 0.32              |
| Mar-26                                                  | 0.36     | 0.41   | 0.31   | 0.37            | -0.01           | 0.32              |
| Abr-26                                                  | 0.20     | 0.31   | 0.02   | 0.24            | -0.04           | 0.02              |
| <b>Anuales</b>                                          |          |        |        |                 |                 |                   |
| Próximos 12 meses (May-25; May-26)                      | 4.20     | 4.59   | 3.67   | 4.33            | -0.13           | 3.67              |
| 2025                                                    | 4.06     | 4.45   | 3.84   | 4.10            | -0.04           | 3.90              |
| 2026                                                    | 3.69     | 3.96   | 3.39   | 3.67            | 0.02            | 3.77              |
| 2027                                                    | 3.63     | 4.00   | 3.29   | 3.61            | 0.02            | 3.71              |
| <b>Multianuales</b>                                     |          |        |        |                 |                 |                   |
| Inflación Mediano Plazo (2026-2029)                     | 3.65     | 4.00   | 3.29   | 3.64            | 0.01            | 3.70              |
| Inflación Largo Plazo (2030-2033)                       | 3.64     | 4.00   | 3.29   | 3.64            | 0.00            | 3.60              |
| <b>Subyacente</b>                                       |          |        |        |                 |                 |                   |
| Inflación Subyacente Segunda Quincena de Mayo           | 0.05     | 0.09   | 0.01   | 0.04            | 0.01            |                   |
| Inflación Subyacente Mayo                               | 0.25     | 0.27   | 0.23   | 0.25            | 0.00            | 0.27              |
| Inflación Subyacente Próximos 12 meses (May-25; May-26) | 3.60     | 3.70   | 3.41   | 3.61            | -0.01           | 3.56              |
| Inflación Subyacente 2025                               | 3.91     | 4.04   | 3.74   | 3.90            | 0.01            | 3.98              |
| Inflación Subyacente 2026                               | 3.73     | 3.96   | 3.46   | 3.73            | 0.00            | 3.70              |

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 6 de junio con la participación de 20 analistas de casas de bolsa y bancos.

Anterior: Corresponde a las estimaciones de inflación realizadas la semana previa.

N.D.: Dato no disponible.

\*Los datos corresponden a la última Encuesta de Especialistas en Economía del Sector Privado publicada el 2 de junio de 2025.

| Norteamérica |                |                                                             |        |          |           |          |
|--------------|----------------|-------------------------------------------------------------|--------|----------|-----------|----------|
| Fecha        |                | Indicador                                                   | A:     | Estimado | Previo    | Unidades |
| Jun-09       | México         | Indice de Precios al Consumidor Quincenal*                  | May    | -0.13    | 0.09      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Subyacente Quincenal*       | May    | 0.05     | 0.16      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Mensual*                    | May    | 0.12     | 0.33      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual*         | May    | 0.25     | 0.49      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Anual*                      | May    | 4.25     | 3.93      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual*           | May    | 4.01     | 3.93      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Productor Mensual                      | May    |          | 0.1       | %        |
|              |                | Indice de Precios al Productor Anual                        | May    |          | 6.9       | %        |
|              |                | Reservas Internacionales                                    | May-30 |          | 239,981.6 | mdd      |
|              |                | Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales          | 23/25  |          |           |          |
| Jun-10       |                | Resultado de la Subasta de Valores del IPAB                 | 23/25  |          |           |          |
| Jun-11       |                | Producción Industrial Mensual                               | Abr    |          | -0.9      | %        |
|              |                | Producción Industrial Anual                                 | Abr    |          | 1.9       | %        |
|              |                |                                                             |        |          |           |          |
| Jun-09       | Estados Unidos | Inventarios al Mayoreo Mensual                              | Abr    | 0.0      | 0.0       | %        |
|              |                | Ventas al Mayoreo Mensual                                   | Abr    |          | 0.6       | %        |
|              |                | Optimismo de Negocios <i>NFIB</i>                           | May    | 95.9     | 95.8      |          |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Mensual                     | May    | 0.2      | 0.2       | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Anual                       | May    | 2.5      | 2.3       | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual          | May    | 0.3      | 0.2       | %        |
|              |                | Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual            | May    | 2.9      | 2.8       | %        |
|              |                | Presupuesto Federal                                         | May    | 250      | 258       | B        |
|              |                | Peticiones Iniciales                                        | Jun-07 | 240      | 247       | K        |
|              |                | Reclamos Continuos                                          | May-31 |          | 1.904     | M        |
| Jun-12       |                | Indice de Precios al Productor Mensual                      | May    | 0        | -0.5      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Productor Anual                        | May    | 2.6      | 2.4       | %        |
|              |                | Indice de Precios al Productor Subyacente Mensual           | May    | 0.3      | -0.4      | %        |
|              |                | Indice de Precios al Productor Subyacente Anual             | May    | 3.0      | 3.1       | %        |
|              |                | Sentimiento de la Universidad de Michigan (Dato Preliminar) | Jun    | 53.5     | 52.2      |          |
| Jun-13       |                |                                                             |        |          |           |          |
| Jun-11       | Canadá         | Permisos de Construcción Mensual                            | Abr    |          | -4.1      | %        |
|              |                | Capacidad Utilizada                                         | 1T25   | 79.8     | 79.8      | %        |
|              |                | Ventas Manufactureras Mensual                               | Abr    | -2.0     | -1.4      | %        |
|              |                | Ventas Mayoristas Mensual                                   | Abr    | -0.9     | 0.2       | %        |

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

\*Estimado Weekly.

## Latinoamérica

| Fecha  |           | Indicador                               | A:  | Estimado | Previo | Unidades |
|--------|-----------|-----------------------------------------|-----|----------|--------|----------|
| Jun-09 | Argentina | Producción Industrial Anual             | Abr |          | 5.2    | %        |
| Jun-12 |           | Indice de Precios al Consumidor Mensual | May |          | 2.8    | %        |
| Jun-10 | Brasil    | Indice de Precios al Consumidor Mensual | May |          | 0.43   | %        |
|        |           | Indice de Precios al Consumidor Anual   | May |          | 5.53   | %        |
| Jun-12 |           | Ventas Minoristas Mensual               | Abr |          | 0.8    | %        |
|        |           | Ventas Minoristas Anual                 | Abr |          | -1     | %        |
| Jun-09 | Chile     | Balanza Comercial                       | May |          | 1,923  | M        |
| Jun-09 | Colombia  | Indice de Precios al Consumidor Mensual | May | 0.40     | 0.66   | %        |
|        |           | Indice de Precios al Consumidor Anual   | May | 5.12     | 5.16   | %        |
| Jun-13 |           | Producción Industrial Anual             | Abr |          | 1.6    | %        |
|        |           | Ventas Minoristas Anual                 | Abr |          | 12.7   | %        |
|        |           | Balanza Comercial                       | Abr |          | -897   | M        |
| Jun-12 | Perú      | Decisión de Política Monetaria          | Jun |          | 4.5    | %        |
|        |           | Balanza Comercial                       | Abr |          | 2,504  | M        |

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

## Europa

| Fecha  |               | Indicador                                                       | A:  | Estimado | Previo  | Unidades |
|--------|---------------|-----------------------------------------------------------------|-----|----------|---------|----------|
| Jun-12 | Alemania      | Cuenta Corriente                                                | Abr |          | 34.1    | B€       |
| Jun-13 |               | Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Final)            | May | 0.1      | 0.1     | %        |
|        |               | Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Final)              | May | 2.1      | 2.1     | %        |
|        |               | Indice de Precios al Consumidor Armonizado Mensual (Dato Final) | May | 0.2      | 0.2     | %        |
|        |               | Indice de Precios al Consumidor Armonizado Anual (Dato Final)   | May | 2.1      | 2.1     | %        |
| Jun-13 | Zona del Euro | Balanza Comercial Ajustada                                      | Abr |          | 27.9    | B€       |
|        |               | Balanza Comercial no Ajustada                                   | Abr |          | 36.8    | B€       |
|        |               | Producción Industrial Mensual                                   | Abr | -1.3     | 2.6     | %        |
|        |               | Producción Industrial Anual                                     | Abr | 1.4      | 3.6     | %        |
| Jun-09 | Reino Unido   | Indicador de Ventas Minoristas <i>BRC</i> Anual                 | May |          | 6.8     | %        |
| Jun-10 |               | Cambio en las Peticiones de Desempleo                           | May | 4.5      | 5.2     | K        |
|        |               | Tasa de Desempleo <i>/LO</i> (Promedio Tres Meses)              | Abr |          | 4.5     | %        |
|        |               | Cambio en el Empleo                                             | Abr |          | 112     | K        |
|        |               | Ingresos Semanales Promedio Anual                               | Abr | 5.5      | 5.5     | %        |
|        |               | Ingresos Semanales Promedio sin Bono Anual                      | Abr | 5.5      | 5.6     | %        |
| Jun-11 |               | Precios de Vivienda de <i>RICS</i>                              | May | -3       | -3      | %        |
| Jun-12 |               | Producto Interno Bruto Trimestral                               | Abr |          | 0.7     | %        |
|        |               | Producto Interno Bruto Mensual                                  | Abr | -0.1     | 0.2     | %        |
|        |               | Producto Interno Bruto Anual                                    | Abr |          | 1.1     | %        |
|        |               | Estimación del PIB del <i>NIESR</i>                             | May |          | 0.6     | %        |
|        |               | Servicios Mensual                                               | Abr | 0.0      | 0.4     | %        |
|        |               | Servicios Anual                                                 | Abr |          | 1.3     | %        |
|        |               | Producción Industrial Mensual                                   | Abr | -0.5     | -0.7    | %        |
|        |               | Producción Industrial Anual                                     | Abr | -0.2     | -0.7    | %        |
|        |               | Producción Manufacturera Mensual                                | Abr | -0.8     | -0.8    | %        |
|        |               | Producción Manufacturera Anual                                  | Abr | 0.5      | -0.8    | %        |
|        |               | Construcción Mensual                                            | Abr | 0.1      | 0.5     | %        |
|        |               | Construcción Anual                                              | Abr |          | 1.4     | %        |
|        |               | Balanza Comercial                                               | Abr | -20.800  | -19.869 | B£       |
|        |               | Balanza Comercial Incluyendo a la Zona Euro                     | Abr |          | -3.696  | B£       |
|        |               | Balanza Comercial Excluyendo a la Zona Euro                     | Abr |          | -6.834  | B£       |

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.



| Asia y Oceanía |               |                                                                |        |          |          |          |
|----------------|---------------|----------------------------------------------------------------|--------|----------|----------|----------|
| Fecha          |               | Indicador                                                      | A:     | Estimado | Previo   | Unidades |
| Jun-09         | Australia     | Confianza del Consumidor <i>Westpac</i>                        | Jun    |          | 2.2      | %        |
|                |               | Condiciones Empresariales <i>NAB</i>                           | May    |          | 2        |          |
|                |               | Confianza Empresarial <i>NAB</i>                               | May    |          | -1       |          |
| Jun-08         | Japón         | Préstamos Bancarios Incluyendo Fideicomiso Anual               | May    | 2.4      | 2.4      | %        |
|                |               | Cuenta Corriente Ajustada                                      | Abr    | 2,560.0  | 3,678.1  | B¥       |
|                |               | Balanza Comercial                                              | Abr    |          | 516.46   | B¥       |
|                |               | Producto Interno Bruto Anualizado Trimestral (Dato Preliminar) | 1T25   |          | -0.7     | %        |
|                |               | Producto Interno Bruto Trimestral (Dato Preliminar)            | 1T25   | -0.2     | -0.2     | %        |
|                |               | Producto Interno Bruto Deflactor Anual (Dato Preliminar)       | 1T25   | 3.2      | 3.2      | %        |
| Jun-09         |               | Reservas de Dinero M2 Anual                                    | May    |          | 0.5      | %        |
| Jun-10         |               | Gasto de los Hogares Mensual                                   | May    | 0.2      | 0.2      | %        |
|                |               | Gasto de los Hogares Anual                                     | May    | 3.5      | 4.0      | %        |
| Jun-11         |               | Compras Japonesas de Bonos Extranjeros                         | Jun-07 |          | -118     | B¥       |
|                |               | Compras Extranjeras de Acciones Japonesas                      | Jun-07 |          | 336.1    | B¥       |
|                |               | Compras Extranjeras de Bonos Japoneses                         | Jun-07 |          | 1,165.4  | B¥       |
|                |               | Compras Japonesas de Acciones Extranjeras                      | Jun-07 |          | -1,144.1 | B¥       |
| Jun-12         |               | Indice Industrial Terciario                                    | Abr    |          | 15.8     | %        |
|                |               | Producción Industrial Mensual                                  | Abr    | -0.9     | -0.9     | %        |
|                |               | Producción Industrial Anual                                    | Abr    |          | 0.7      | %        |
|                |               | Capacidad de Utilización Mensual                               | Abr    |          | -2.4     | %        |
| Jun-08         | Nueva Zelanda | Ventas Manufactureras                                          | 1T25   |          | 1.1      | %        |
| Jun-11         |               | Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Mensual              | May    |          | 0.0      | %        |
|                |               | Ventas Minoristas con Tarjetas de Crédito Anual                | May    |          | -0.3     | %        |
|                |               | <i>PMI ANZ</i> Manufacturero                                   | May    |          | 53.9     |          |

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

| CETES |     |           |           |           |           |
|-------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |     | 06-jun-25 | 30-may-25 | 23-may-25 | 16-may-25 |
| Cete  | 7   | 8.38      | 8.53      | 8.45      | 8.47      |
| Cete  | 28  | 8.08      | 8.45      | 8.16      | 8.30      |
| Cete  | 91  | 8.13      | 8.14      | 8.29      | 8.32      |
| Cete  | 182 | 8.05      | 8.08      | 8.17      | 8.22      |
| Cete  | 364 | 8.24      | 8.29      | 8.37      | 8.33      |
| Cete  | 720 | 8.47      | 8.51      | 8.52      | 8.54      |

| BONOS          |       |      |       |       |       |
|----------------|-------|------|-------|-------|-------|
| M_BONOS_260305 | 272   | 8.20 | 8.20  | 8.16  | 8.19  |
| M_BONOS_260903 | 454   | 8.10 | 8.15  | 8.10  | 8.14  |
| M_BONOS_270304 | 636   | 8.07 | 8.13  | 8.21  | 8.22  |
| M_BONOS_270603 | 727   | 8.07 | 8.14  | 8.25  | 8.28  |
| M_BONOS_280302 | 1000  | 8.34 | 8.41  | 8.50  | 8.51  |
| M_BONOS_290301 | 1364  | 8.52 | 8.62  | 8.74  | 8.73  |
| M_BONOS_290531 | 1455  | 8.54 | 8.68  | 8.79  | 8.76  |
| M_BONOS_300228 | 1728  | 8.65 | 8.81  | 8.91  | 8.88  |
| M_BONOS_310529 | 2183  | 8.76 | 8.91  | 9.03  | 9.00  |
| M_BONOS_330526 | 2911  | 9.07 | 9.18  | 9.32  | 9.29  |
| M_BONOS_341123 | 3457  | 9.18 | 9.32  | 9.42  | 9.42  |
| M_BONOS_361120 | 4185  | 9.22 | 9.35  | 9.46  | 9.43  |
| M_BONOS_381118 | 4913  | 9.61 | 9.72  | 9.75  | 9.76  |
| M_BONOS_421113 | 6375  | 9.89 | 10.00 | 10.00 | 9.97  |
| M_BONOS_471107 | 8189  | 9.93 | 10.04 | 10.07 | 10.02 |
| M_BONOS_530731 | 10282 | 9.92 | 10.04 | 10.08 | 10.02 |

| UMS             |            |            |            |            |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| México "UMS-26" | 108.030675 | 108.883965 | 108.865850 | 108.849750 |

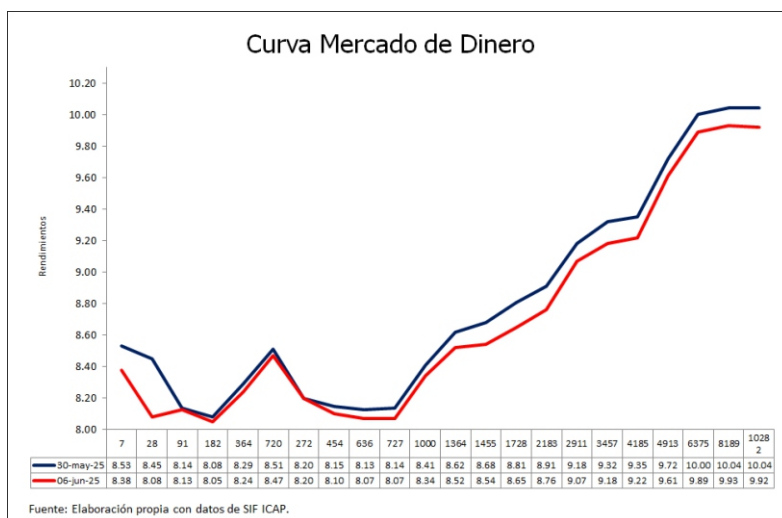
| TIPO DE CAMBIO     |         |         |         |         |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| Dolar TOM (24 hrs) | 19.1033 | 19.3930 | 19.2369 | 19.4717 |
| Dolar CASH (MD)    | 19.0971 | 19.3845 | 19.2276 | 19.4632 |

Fuente: Elaboración propia con datos de SIF ICAP.

| TREASURY  |           |           |           |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|           | 06-jun-25 | 30-may-25 | 23-may-25 | 16-may-25 |
| FED       | 4.25-4.50 | 4.25-4.50 | 4.25-4.50 | 4.25-4.50 |
| 1 mes     | 4.28      | 4.33      | 4.36      | 4.37      |
| 1.5 meses | 4.31      | 4.35      | 4.34      | 4.36      |
| 2 meses   | 4.35      | 4.35      | 4.35      | 4.34      |
| 3 meses   | 4.43      | 4.36      | 4.36      | 4.37      |
| 4 meses   | 4.38      | 4.39      | 4.43      | 4.42      |
| 6 meses   | 4.31      | 4.36      | 4.35      | 4.30      |
| 1 año     | 4.14      | 4.11      | 4.15      | 4.13      |
| 2 años    | 4.04      | 3.89      | 4.00      | 3.98      |
| 3 años    | 4.02      | 3.87      | 3.96      | 3.95      |
| 5 años    | 4.13      | 3.96      | 4.08      | 4.06      |
| 7 años    | 4.31      | 4.18      | 4.29      | 4.24      |
| 10 años   | 4.51      | 4.41      | 4.51      | 4.43      |
| 20 años   | 4.99      | 4.93      | 5.03      | 4.92      |
| 30 años   | 4.97      | 4.92      | 5.04      | 4.89      |

| PUNTOS FORWARD |         |         |         |         |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
| 1 M            | 0.06850 | 0.07420 | 0.08425 | 0.07990 |
| 2 M            | 0.13850 | 0.14550 | 0.14600 | 0.15200 |
| 3 M            | 0.20180 | 0.21100 | 0.21450 | 0.21980 |
| 6 M            | 0.39500 | 0.41180 | 0.41600 | 0.42000 |
| 9 M            | 0.59600 | 0.61730 | 0.61700 | 0.62100 |
| 1 Y            | 0.80000 | 0.82600 | 0.81700 | 0.81500 |
| 2 Y            | 1.61000 | 1.69500 | 1.67000 | 1.64500 |
| 3 Y            | 2.45500 | 2.61500 | 2.58500 | 2.54000 |
| 4 Y            | 3.37000 | 3.56500 | 3.55000 | 3.50000 |
| 5 Y            | 4.30000 | 4.57000 | 4.57000 | 4.53000 |

| IRS TIE |       |       |       |       |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| 3X1     | 8.320 | 8.385 | 8.470 | 8.525 |
| 6X1     |       | 8.160 | 8.230 | 8.255 |
| 9X1     |       |       |       |       |
| 13X1    |       |       |       |       |
| 26X1    |       |       |       |       |
| 39X1    |       |       |       |       |
| 52X1    |       |       |       |       |
| 65X1    |       |       |       |       |
| 91X1    |       |       |       |       |
| 130X1   |       |       |       |       |
| 195X1   |       |       |       |       |
| 260X1   |       |       |       |       |
| 390X1   |       |       |       |       |



## Nota Legal

El presente reporte ha sido elaborado por analistas miembros de **WEEKLY** que lo suscribe, con base en información de acceso público no verificada de forma independiente por parte de **WEEKLY**. En este reporte se incluyen opiniones y/o juicios personales del analista que lo suscribe a la fecha del reporte, los que no necesariamente representan, reflejan, expresan, divulgan o resumen el punto de vista, opinión o postura de **WEEKLY** respecto de los temas o asuntos tratados o previstos en el presente. Así mismo, la información contenida en este reporte se considera veraz y precisa. No obstante lo anterior, **WEEKLY** no asume responsabilidad alguna respecto de su veracidad, precisión, exactitud e integridad, ni de las opiniones y/o juicios personales del analista que se incluyen en el presente reporte. Las opiniones y cotizaciones contenidas en el presente reporte corresponden a la fecha de este texto y están sujetas a cambios sin previo aviso como resultado de la volatilidad del mercado o por cualquier otra razón. El presente reporte tiene carácter únicamente informativo y **WEEKLY** no asume responsabilidad alguna por el contenido del mismo. Las opiniones y cotizaciones de mercado aquí contenidas y los criterios utilizados para la elaboración de este reporte no deben interpretarse como una oferta de venta o compra de valores, asesoría o recomendación, promesa o contrato alguno para realizar operación alguna. El presente reporte se distribuye por **WEEKLY** exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.