

El *FOMC* del miércoles pausará las tasas, mientras busca reequilibrar la inflación moderada con las preocupaciones del desempleo

El próximo miércoles 18 de junio, el Comité de Tasas de la Reserva Federal (*FOMC*, por sus siglas en inglés) pausará de nueva cuenta las tasas de interés, y se mantendrá en un rango de 4.25-4.50% (ver cuadro y gráfico).

El mercado tendrá particular interés en el llamado gráfico de puntos al ser una reunión *premium*.

En el gráfico de puntos se registra la proyección de cada funcionario de la Reserva Federal (*Fed*) sobre su esperado para el nivel de la tasa de fondos federales para el cierre de cada año.

Los puntos reflejan lo que cada banquero central considera que será el punto medio adecuado de la tasa de fondos federales.

El gráfico de puntos de la reunión de marzo mostró que la *Fed* espera sólo dos recortes de tasas antes de que acabe el año (ver gráfico).

La reunión del 18 de junio será una reunión *premium* de la *Fed*, ya que contará con conferencia de prensa, proyecciones económicas y gráfico de puntos

Reuniones de política monetaria de la <i>Fed</i> en 2025			
Fecha	Conferencia de prensa	Proyecciones macroeconómicas	Gráfico de puntos
18 de junio de 2025	X	X	X
30 de julio de 2025	X		
17 de septiembre de 2025	X	X	X
29 de octubre de 2025	X		
10 de diciembre de 2025	X	X	X

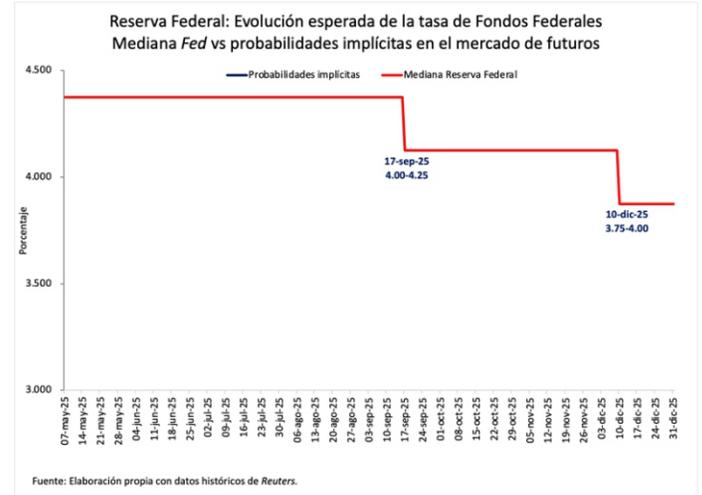
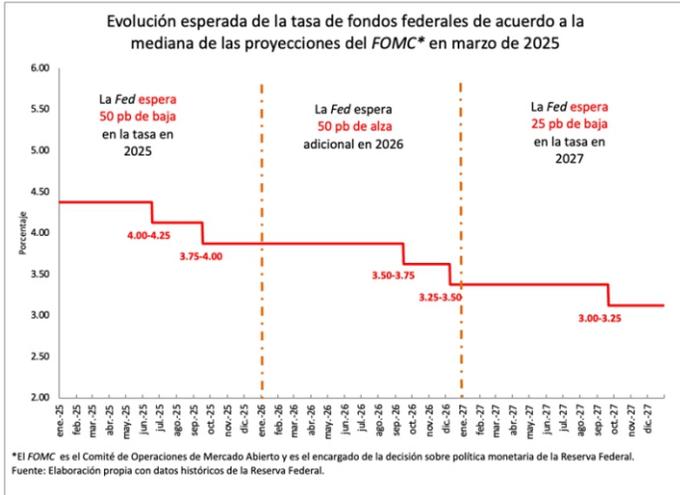
Fuente: Elaboración propia con datos de la *Fed*.

El *FOMC* mantendrá sin cambios su rango objetivo para la tasa de fondos federales en el 4.25-4.50% en su próxima reunión del 17 y 18 de junio

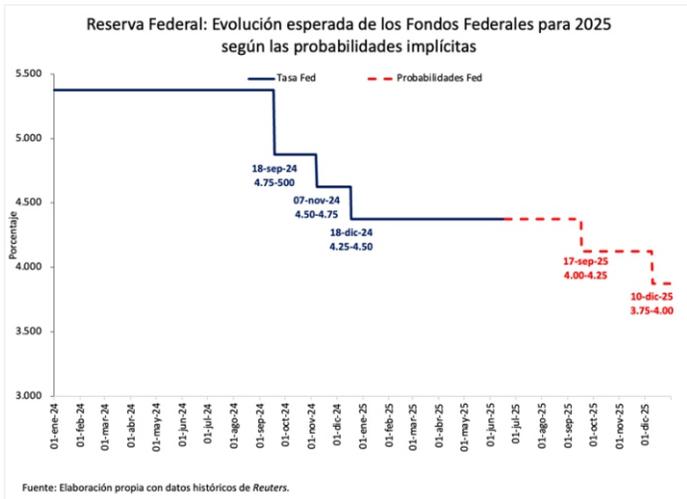


Contenido

Tema de la Semana	1
Tasas, Bonos y Revisables	5
Tipos de Cambio Internacional	9
Escenarios <i>Weekly</i>	12
Encuestas	13
Fondos de Inversión	15
Deuda Privada	20
Noticias Relevantes	21
Encuesta Inflación	23
Agenda Económica	24
Mercado en Cifras	28



Se espera que la proyección mediana para la tasa de los fondos federales se mantendrá para 2025 sin cambios en el 3.75-4.00%, de acuerdo con las estimaciones del mercado de futuros (ver gráficos).



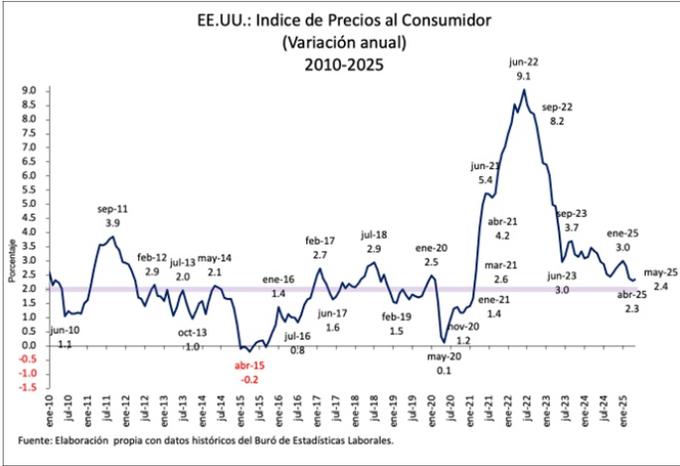
El reto para la reunión del FOMC estará en equilibrar una serie de datos económicos contrarios.

La inflación de mayo mostró que los precios se mantuvieron estables, con impactos limitados ante la aplicación de aranceles:

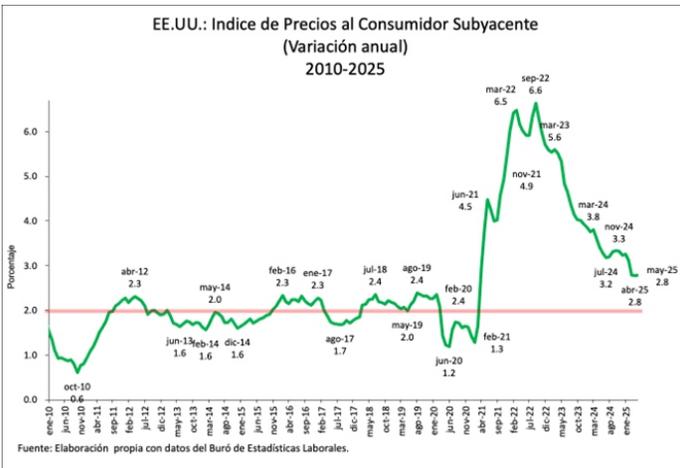
- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de mayo subió 0.1%, debajo del esperado de 0.2% y del anterior de 0.2%.
- A tasa anual, la inflación fue 2.4%, menor al 2.5% esperado y mayor al 2.3% anterior.
- El IPC subyacente aumentó 0.1% desde 0.3% esperado y del 0.2% anterior.
- La inflación subyacente fue de 2.8% anual, menor al 2.9% esperado y en línea con 2.8% anterior.
- El índice de vivienda subió 0.3% en mayo y fue el factor principal en el aumento mensual de todos los artículos.
- En contraste, el índice de energía disminuyó 1.0%, ya que el índice de la gasolina cayó durante el mes.
- Hubo caídas en los precios de los automóviles y la ropa, categorías que se esperaban mostraran algunos de los primeros impactos de los aranceles, pero contribuyeron a la baja en la inflación.

(Ver gráficos).

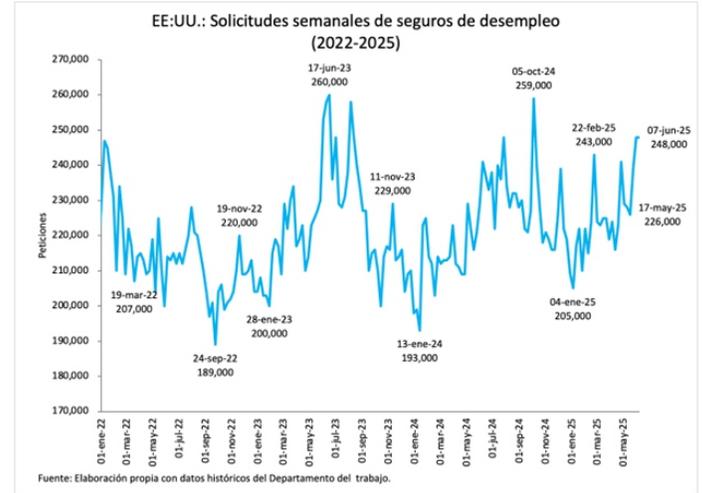
A tasa anual la inflación fue 2.4%, menor al 2.5% esperado y mayor al 2.3% anterior



La inflación subyacente fue de 2.8% anual, menor al 2.9% esperado y en línea con 2.8% anterior



Las peticiones de subsidio al desempleo que fueron de 248 mil arriba del esperado de 242 mil y en línea con el anterior de 248 mil



Las peticiones continuas fueron de 1.956 millones, arriba del 1.910 millones esperados y del 1.902 millones anterior



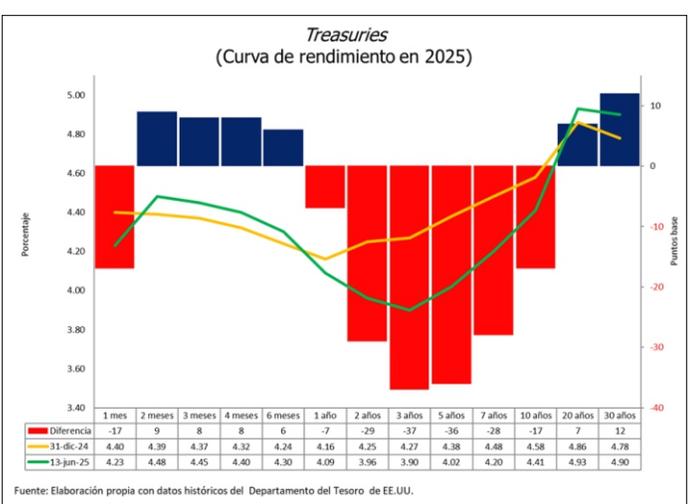
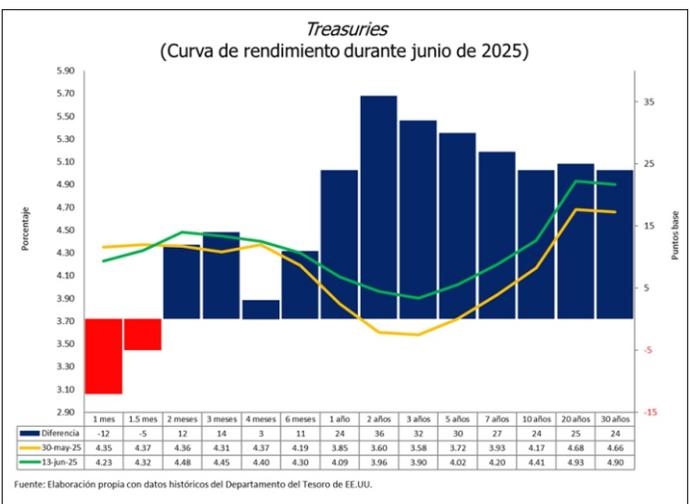
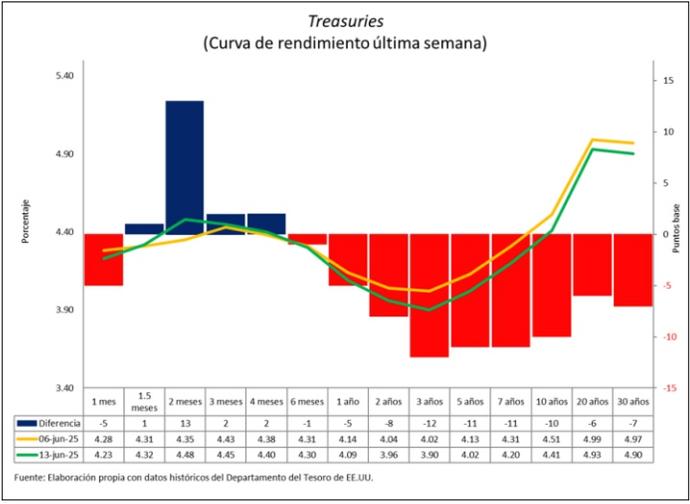
Las solicitudes iniciales por el subsidio por desempleo y las solicitudes continuas muestran una tendencia al alza.

- Las peticiones de subsidio por desempleo ascendieron a 248 mil, arriba del esperado de 242 mil, y en línea con el anterior de 248 mil.
- Las peticiones continuas fueron de 1.956 millones, arriba de las 1.910 millones esperadas y de las 1.902 millones anterior.

(Ver gráficos).

El mensaje de la Reserva Federal debe de ser claro en el sentido de apoyar una pausa en las tasas.

Los buenos datos de inflación de mayo esta semana liberaron presiones a las tasas de los bonos estadounidenses. El comportamiento futuro dependerá de las declaraciones de la Fed (ver gráficos).



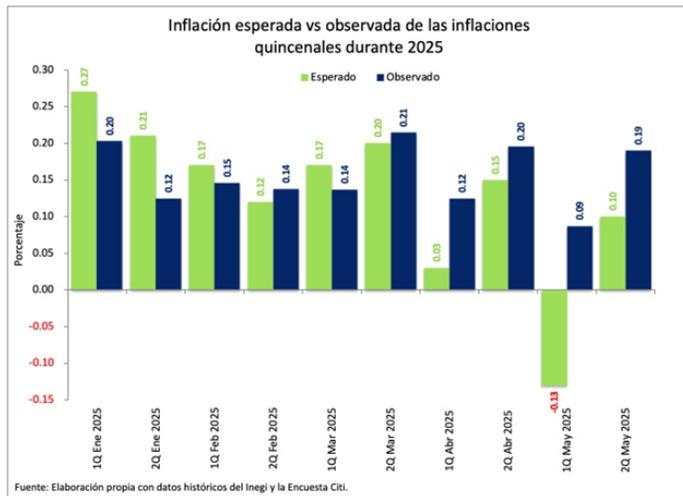
Tasas

El alza de la inflación de la segunda quincena de mayo siembra discordia en Banxico

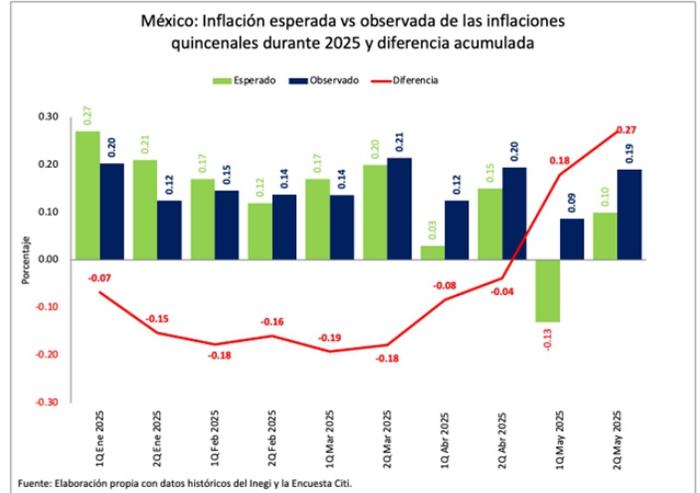
Los datos de la inflación de la segunda quincena de mayo, publicados el lunes 9 de junio, sorprendieron nuevamente al alza, al tener incrementos en los precios de productos agropecuarios.

Sin embargo, los componentes de la inflación subyacente también subieron de forma importante en la quincena (ver gráficos y cuadro).

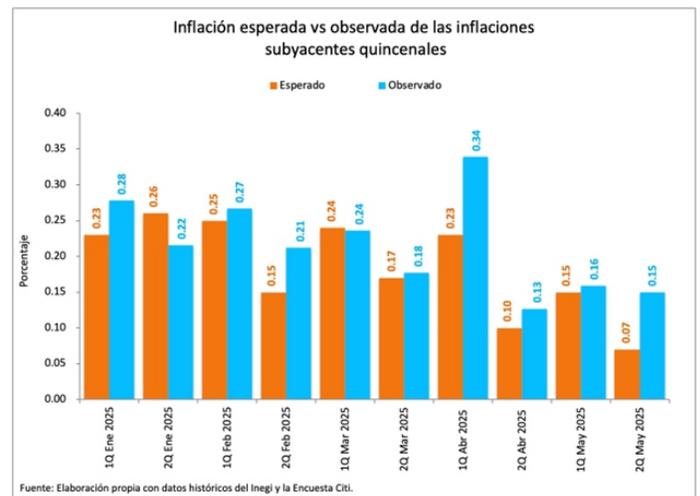
La inflación de la segunda quincena de mayo subió 0.19%, el esperado era de 0.10% de acuerdo con la encuesta *Citi*, la quincena anterior había registrado 0.09%



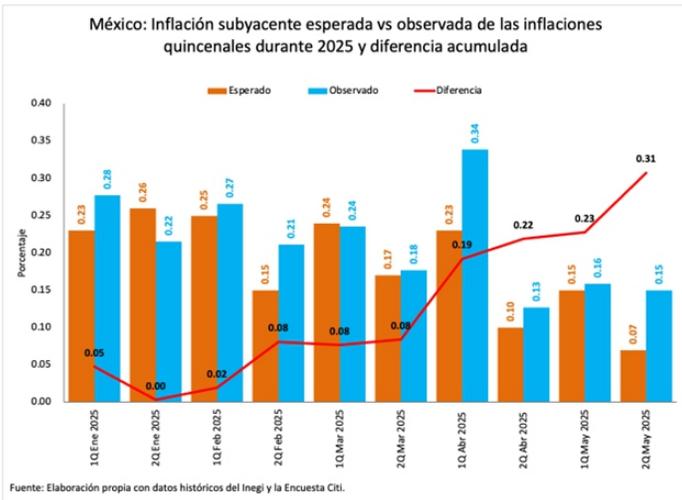
El diferencial entre lo esperado y lo observado se volvió positivo desde la quincena anterior y alcanzó 27 puntos base mayor a lo esperado



La inflación subyacente de la segunda quincena de mayo aumentó 0.15%, el esperado en la encuesta *Citi* era de 0.07%; la quincena anterior era de 0.16%



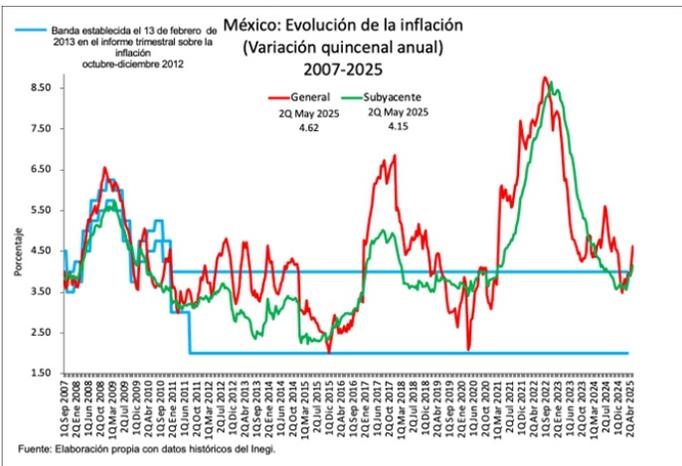
El diferencial entre lo observado y lo esperado es de 31 puntos base



La inflación quincenal anual resultó en 4.62%, el esperado era de 4.53% desde una anterior de 4.22%.

La inflación subyacente quincenal anual resultó en 4.15%, el esperado era de 4.07% desde un anterior de 3.97%.

Es el nivel más alto de la inflación en lo que va del año y el más alto desde la segunda quincena de octubre



El alza de la inflación se debe a un aumento mayor en el componente no subyacente, ante el alza de los agropecuarios, que no logró ser recompensado por una caída en energéticos y tarifas

Concepto	Quincenal (%)	Quincenal anual (%)	Incidencia quincenal
Inflación	0.19	4.62	0.19
Inflación subyacente	0.15	4.15	0.11
Mercancías	0.19	3.84	0.07
Alimentos bebidas y tabaco	0.33	4.79	0.06
Mercancías no alimenticias	0.08	3.03	0.02
Servicios	0.10	4.50	0.04
Vivienda	0.15	3.52	0.03
Educación	0.07	5.83	0.00
Otros servicios	0.06	5.27	0.01
No subyacente	0.35	5.91	0.08
Agropecuarios	0.80	7.74	0.08
Frutas y verduras	0.39	1.33	0.02
Pecuarios	1.07	11.45	0.07
Energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno	-0.03	4.15	-0.00
Energéticos	-0.07	3.83	-0.01
Tarifas autorizadas por el gobierno	0.05	4.40	0.00

Fuente: Elaboración propia con datos históricos del Inegi.

El efecto de esta alza en la segunda quincena de mayo llevó al subgobernador del Banco de México (Banxico), Jonathan Heath, a poner en la mesa la posibilidad de una pausa en el recorte de tasas.

Heath dijo el martes que consideraba prudente hacer una pausa en el recorte de tasas ante el repunte inflacionario.

“Mi punto de vista es que quizá es momento de pausar y observar el comportamiento de la inflación para ver si realmente va a la baja”, dijo Heath.

“Esperamos que este pequeño rebote sea temporal y que la inflación retome su trayectoria descendente en los próximos meses. Sin embargo, la mayoría de las encuestas no comparten esta visión y estiman que la inflación cerrará el año en torno al 3.7%”.

El viernes reafirmó esa postura y dejó ver que la votación de la reunión de política monetaria del 26 de junio, será una votación dividida.

"Creo que es hora de hacer una pausa y no seguir bajando la tasa en la magnitud que lo hemos hecho en decisiones recientes, para darnos tiempo de evaluar mejor la evolución de los datos", dijo el subgobernador de Banxico.

Además, Heath agregó que la mayoría de los integrantes del directorio del Banco de México creen que el repunte de la inflación es un "fenómeno temporal".

“Si bien soy algo escéptico respecto a que la inflación se comporte como anticipa la proyección oficial, tengo claro que mi opinión es minoritaria”, y añadió que apoya un enfoque "más cauteloso y prudente" hasta que la inflación "reanude claramente una trayectoria descendente consistente con una convergencia hacia nuestra meta del 3%".

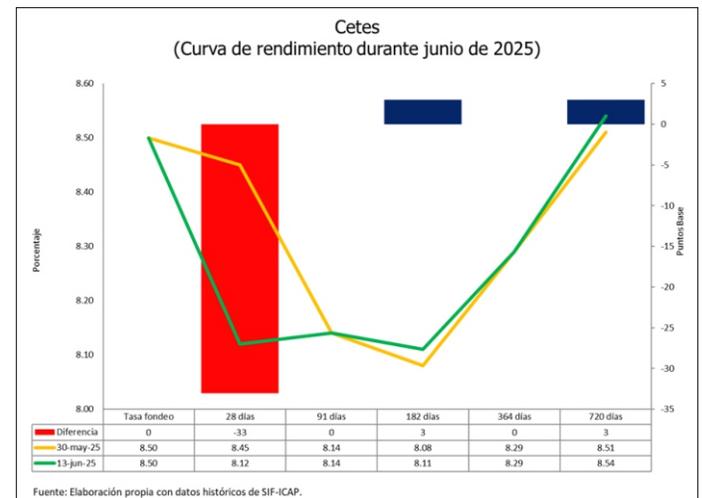
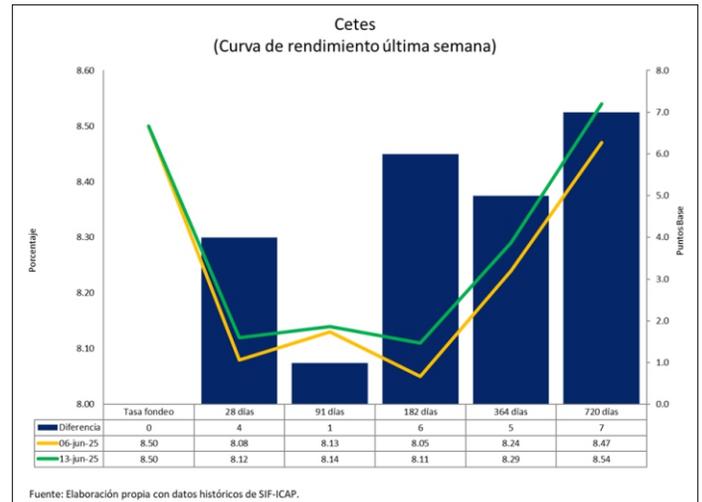
En contraste, la gobernadora de Banxico, Victoria Rodríguez Ceja, dijo en la presentación del Reporte de Estabilidad Financiera, el miércoles, que los niveles de inflación que se ven en la actualidad son evidencia de que se está dejando atrás el episodio inflacionario que venía de choques globales derivados de la pandemia y la guerra entre Rusia y Ucrania.

“Estamos previendo que el reciente incremento en la inflación general y subyacente en realidad se observe en el corto plazo, pero que hacia delante retomen su tendencia a la baja”, dijo Rodríguez.

En este contexto, dijo que consideran que podrían seguir con la calibración de la postura monetaria y reducir la tasa en una magnitud similar que, en la última reunión de política monetaria, cuando la Junta de Gobierno de Banxico recortó en 50 puntos base la tasa de interés referencial.

El mercado no cambia la perspectiva de que el Banco de México recortará las tasas en 50 puntos base en la reunión del 26 de junio.

Las tasas de Cetes reaccionaron con alzas (ver gráficos).

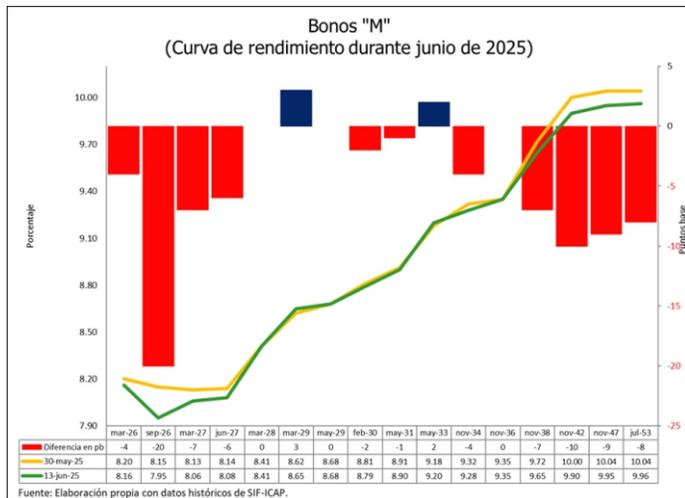
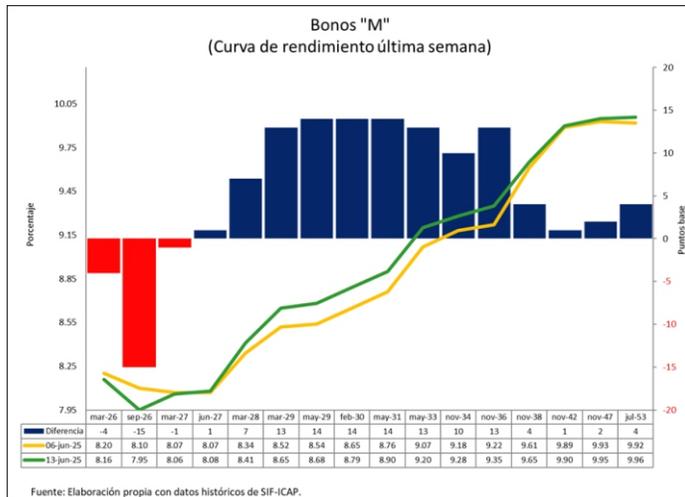
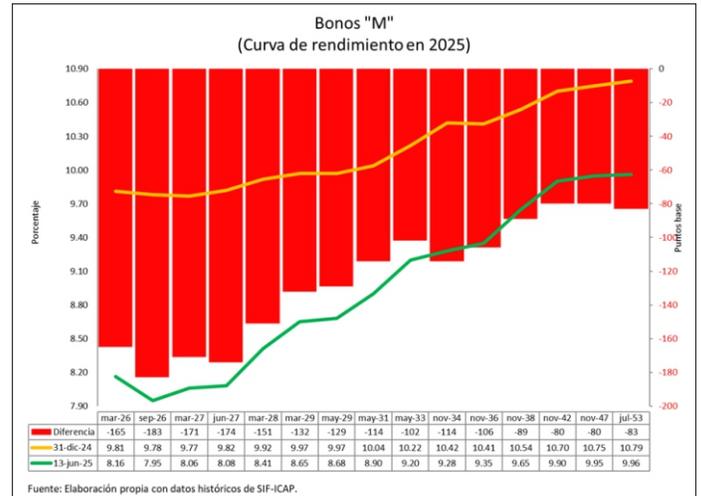


Bonos

Las tasas de los bonos M recientes las posturas encontradas de Banxico

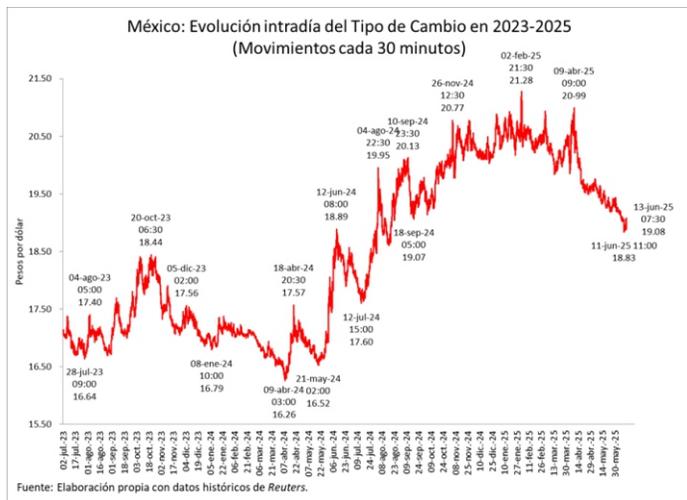
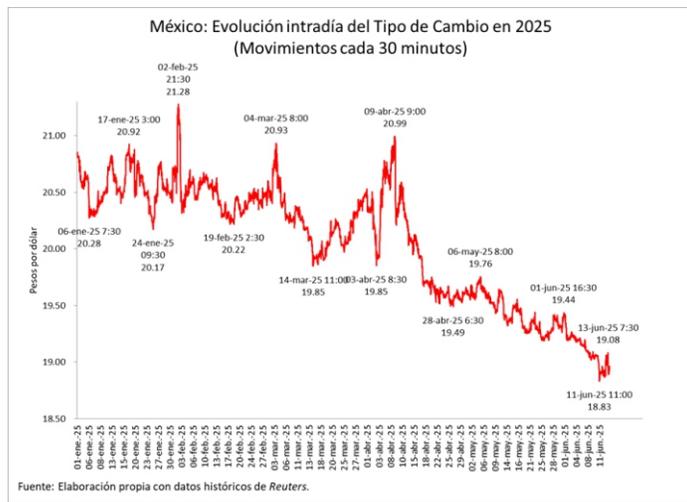
Los datos de los bonos M registraron un comportamiento semanal al alza en su parte media y larga debido a que el Banco de México comienza a verse preocupado por el reciente repunte de la inflación.

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



El peso mexicano rompe a la baja los 19 por dólar, de la mano de un dólar mundialmente débil

El tipo de cambio volvió a mostrar fortaleza la semana pasada y logró romper el nivel de los 19 pesos por dólar a la baja (ver gráficos).

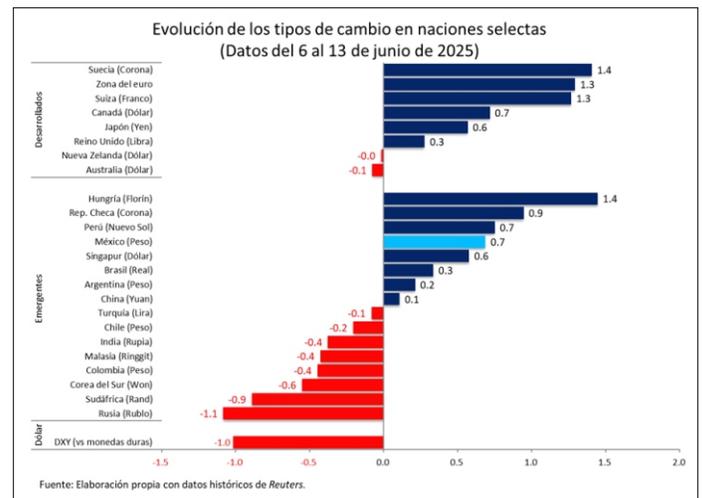


El comportamiento del tipo de cambio está ligado directamente a una profunda debilidad del dólar estadounidense por la constante incertidumbre arancelaria (ver gráfico).



Ante la posibilidad de una pausa monetaria por las palabras de Jonathan Heath, puede moderarse la idea de un tipo de cambio más alto.

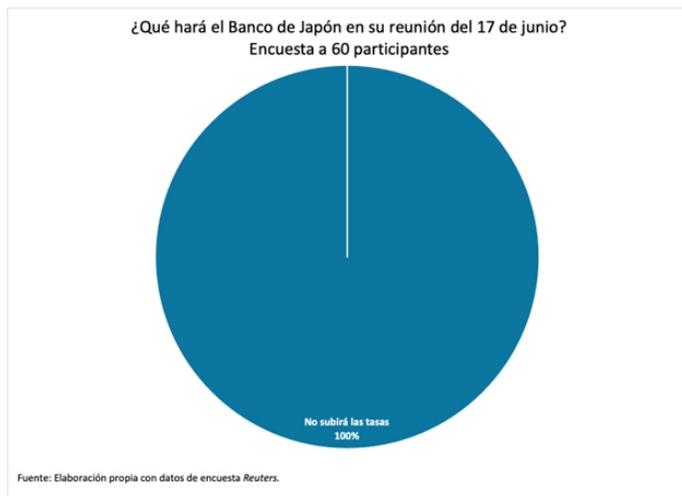
Como ya lo hemos mencionado, un "superpeso" es tóxico para una economía estancada (ver gráfico).



El Banco de Japón pospondrá el alza de tasas hasta el primer trimestre de 2026

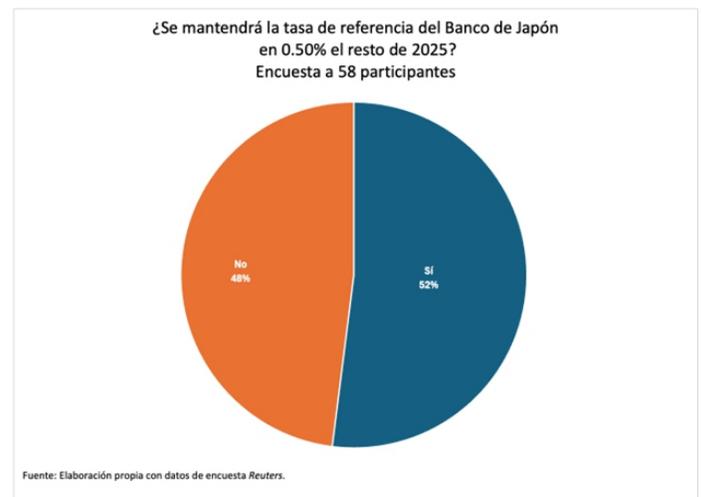
El Banco de Japón (*BOJ*, por sus siglas en inglés) mantendrá la tasa de interés sin cambios en su reunión del 17 de junio, debido a la incertidumbre sobre la política arancelaria estadounidense, según los 60 economistas encuestados por *Reuters* del 2 al 10 de junio (ver gráficos).

Ninguno de los 60 economistas encuestados del 2 al 10 de junio espera que el BOJ aumente las tasas en su próxima reunión de política monetaria del 16 y 17 de junio



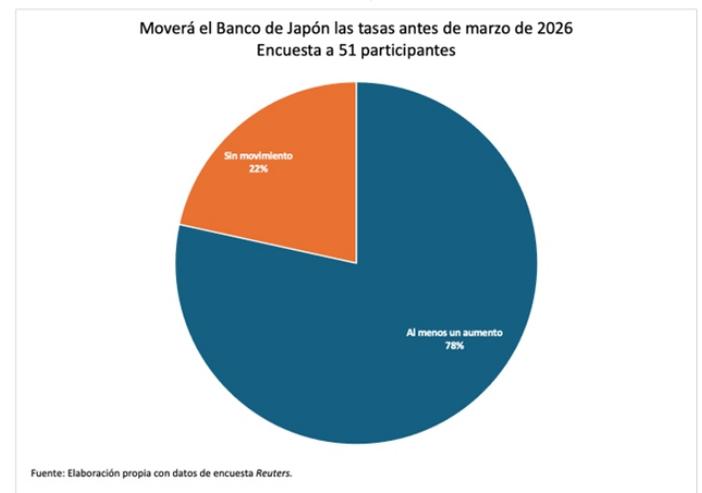
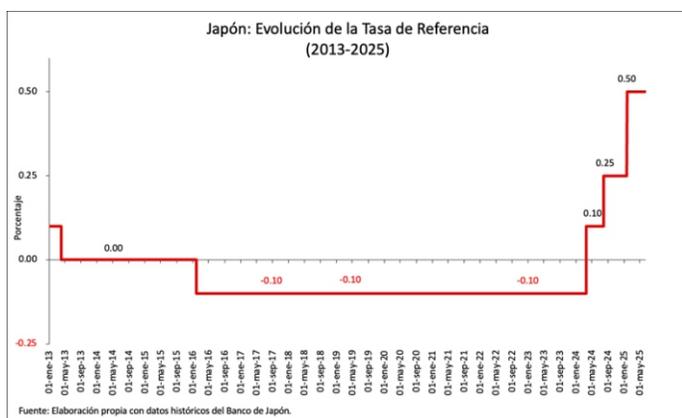
Incluso una ligera mayoría de economistas encuestados por *Reuters* esperan la tasa se mantenga sin cambios para el resto del año (ver gráfico).

En concreto, 52% de los economistas, 30 de 58, esperan que las tasas se mantengan en 0.50% hasta finales de año

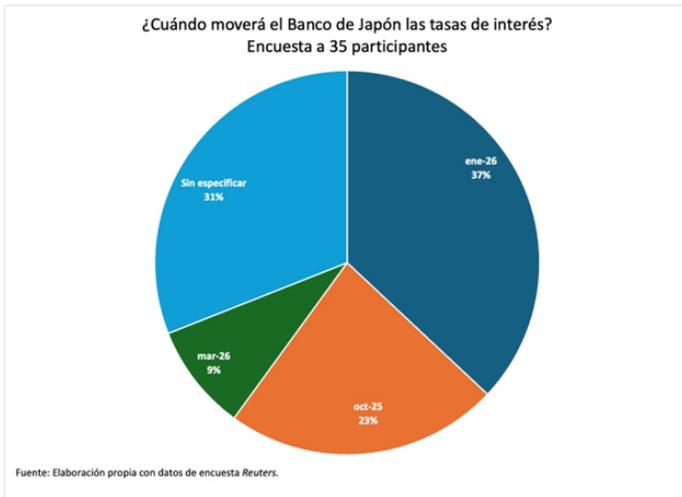


Mientras que el próximo aumento de 25 puntos base se podría producir a principios de 2026 (ver gráficos).

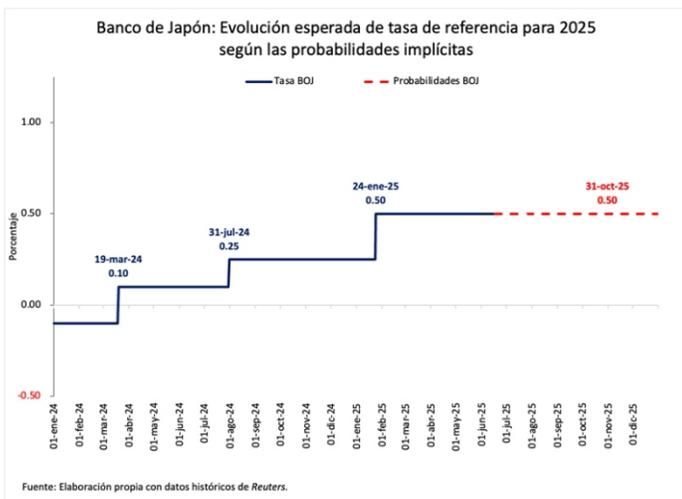
Más de tres cuartas partes de los encuestados, 40 de 51, ahora esperan al menos un aumento de 25 puntos base para fines de marzo de 2026, mostró la encuesta



De los 35 economistas que especificaron un mes para cuando el BOJ volverá a subir las tasas, enero de 2026 fue la opción principal con 37%, seguido por 23% para octubre de este año y 9% que dijo marzo de 2026



El mercado ya descuenta la pausa en todo el año (ver gráfico).



Proyecciones México

	2022	2023	2024	2025 ^E
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 ^E
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

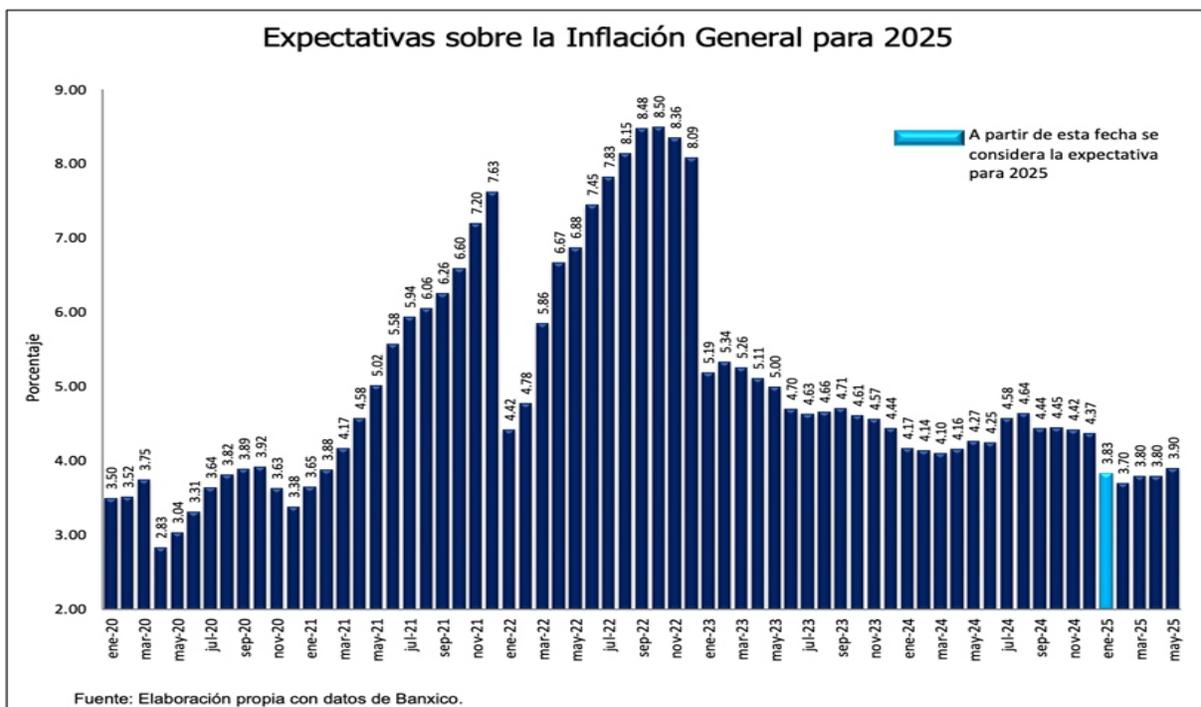
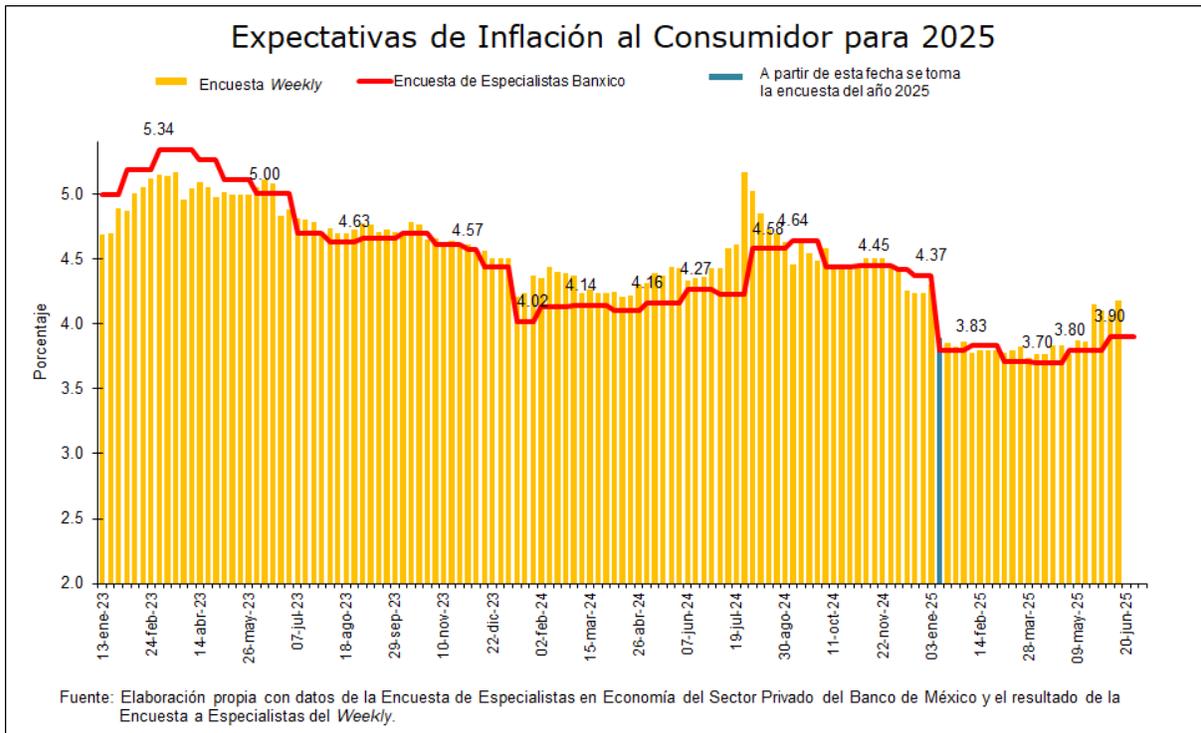
Proyecciones Zona del euro

	2022	2023	2024	2025 ^E
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%

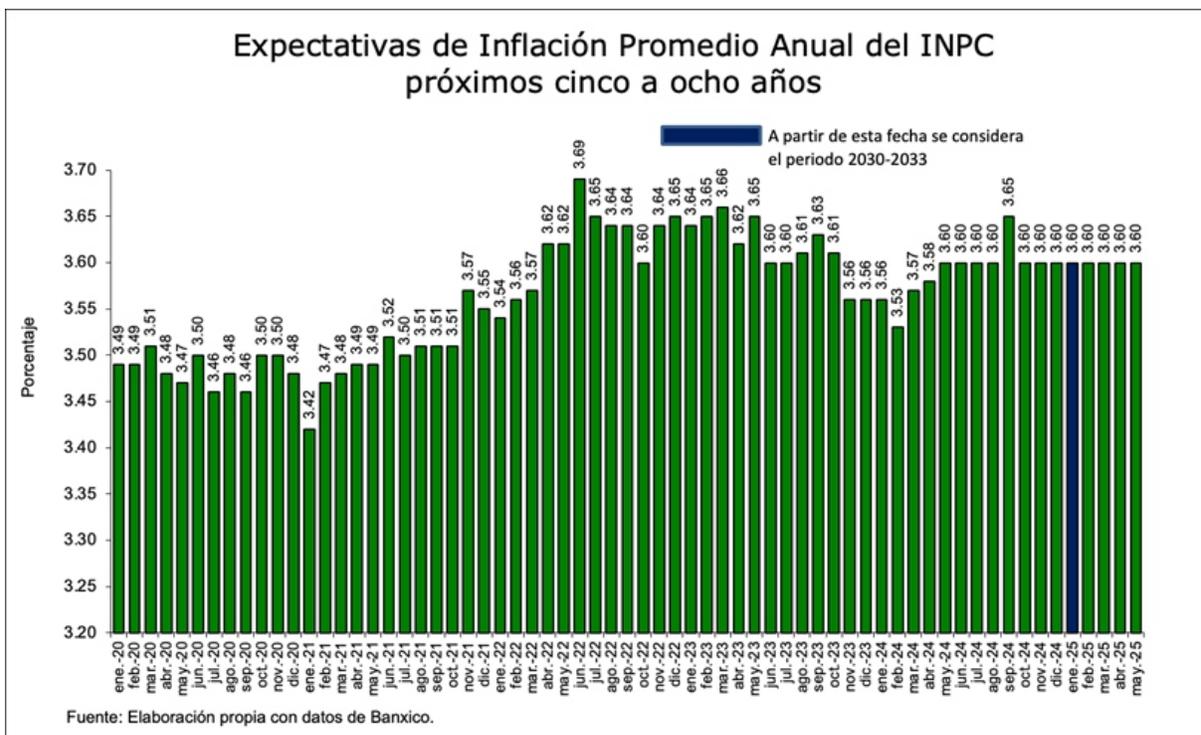
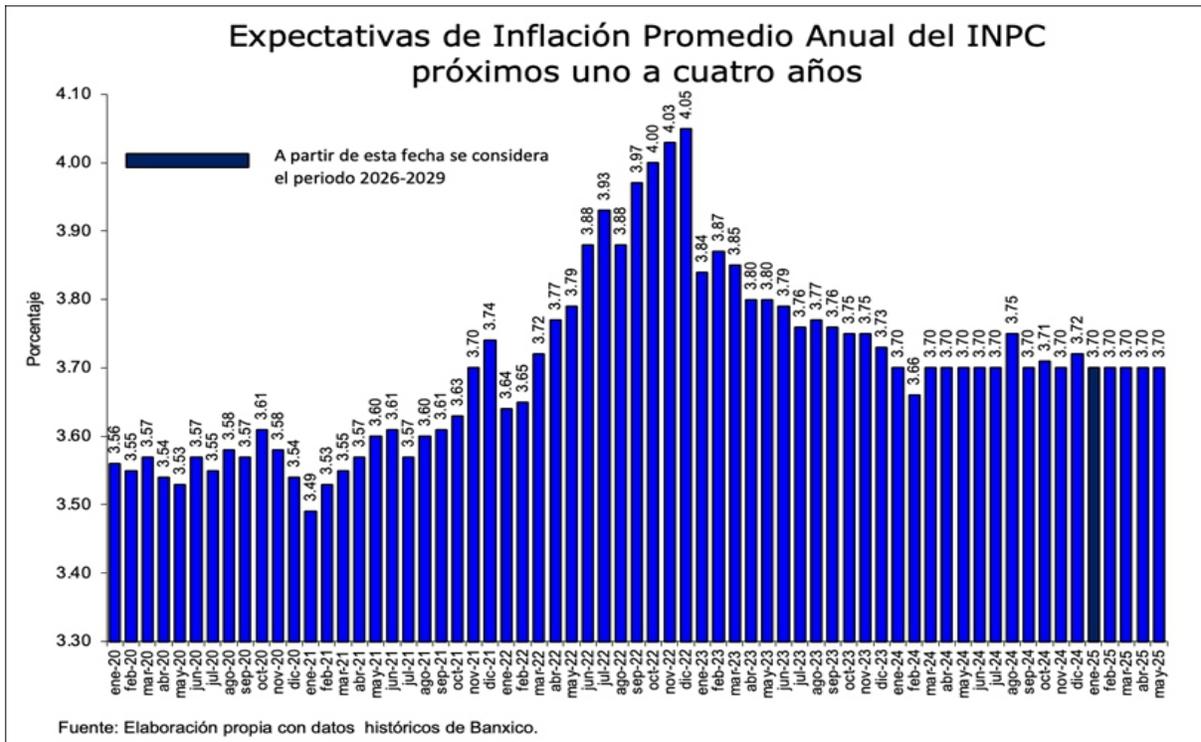
E= Estimado

*Dato final

Expectativas de Inflación en México



Expectativas de Inflación en México

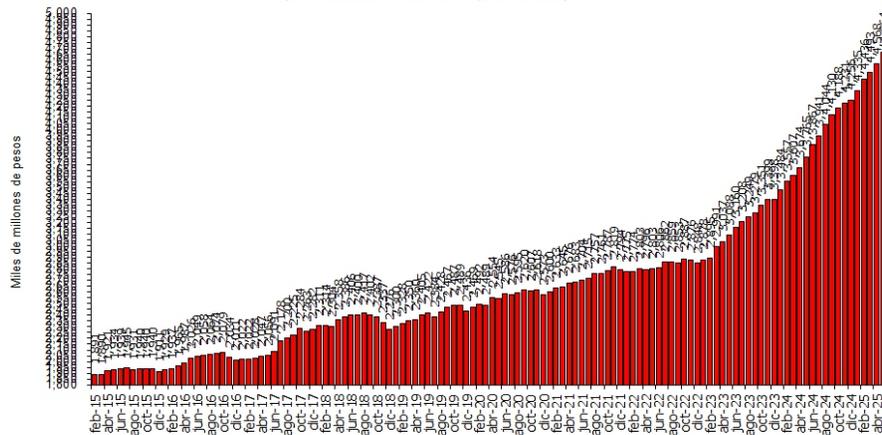


Activos Netos al 30 de Mayo de 2025

Tipo de Fondo	abr-25	may-25	Dif.
Deuda	3,424.81	3,497.77	72.95
Renta Variable	1,143.19	1,166.59	23.40
Gran Total	4,568.00	4,664.36	96.36

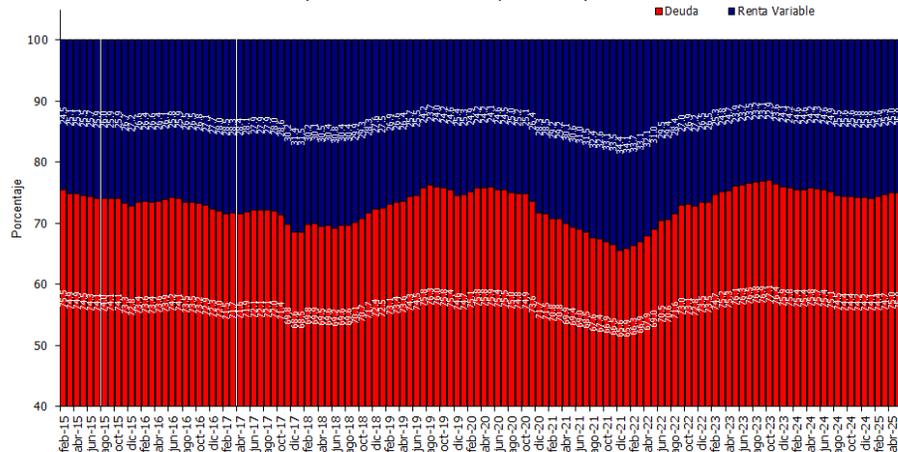
Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Activos Netos de Fondos de Inversión (De Enero de 2015 a Mayo de 2025)



Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Estructura de Fondos de Inversión (De Enero de 2015 a Mayo de 2025)



Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

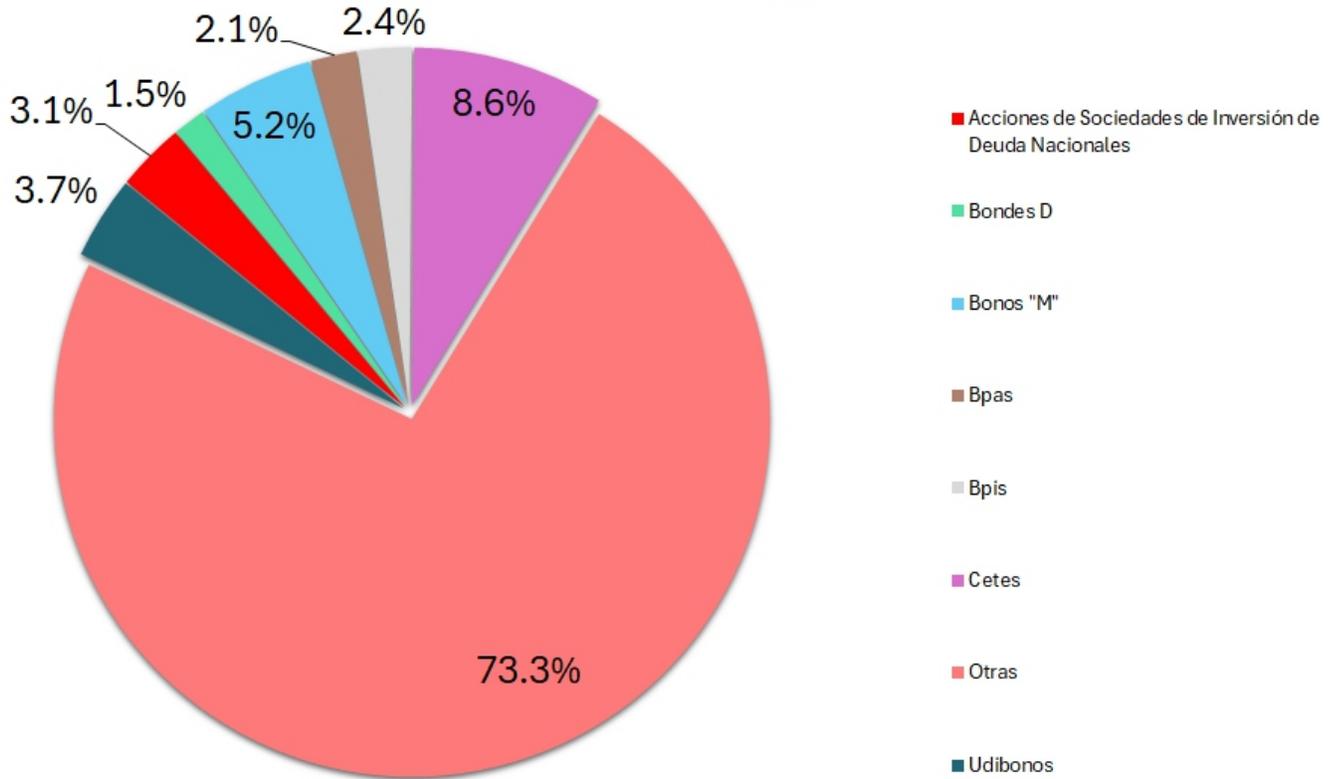
Activos Netos 30 de Mayo de 2025

(Millones de pesos)

Operadora	Clave	Deuda	Renta Variable	Total General
BBVA Bancomer Gestión	OPBBVAG	785,037.6	322,830.5	1,107,868.1
BlackRock México Operadora	BLACKROCK	675,362.6	196,893.3	872,255.9
Gestión Santander México	SAM	392,115.6	72,683.4	464,798.9
Banorte-Ixe	BANORTE	368,425.6	46,571.1	414,996.7
Actinver	OACTIN	243,697.0	59,286.7	302,983.7
HSBC Operadora de Fondos	OPHSBC	264,019.8	27,379.5	291,399.4
Scotia Fondos	SCOTIA	171,089.8	70,574.6	241,664.4
Operadora GBM	OPGBM	57,147.6	105,507.5	162,655.1
Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	OPINBUR	39,121.3	108,199.6	147,320.9
Sura	SURA	64,537.6	41,844.1	106,381.8
Operadora de Fondos Nafinsa	OFINSA	98,433.0	1,279.7	99,712.8
Operadora Valmex de Sociedades de Inversión	OVALMEX	21,423.8	50,804.7	72,228.5
Principal Fondos de Inversión	PRINPAL	54,765.8	5,151.1	59,916.9
Vector Fondos	VECTOR	46,693.6	7,920.6	54,614.2
Monex Operadora de Fondos	OPMONEX	39,600.2	193.2	39,793.4
Intercam Fondos	OINTCAM	31,530.4	339.3	31,869.6
Invex Operadora	OPINVEX	28,748.9	2,899.3	31,648.2
Old Mutual Operadora de Fondos	SKANDIA	26,498.2	3,342.4	29,840.6
Franklin Templeton Asset Management México	OPFRANK	16,389.1	11,323.6	27,712.7
Consultoría Internacional	CIFONDO	16,658.2	2,169.1	18,827.3
Multivalores Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	MVOPE	14,198.5	3,837.6	18,036.1
Compass Investments	COMPASS	9,258.4	8,357.5	17,615.9
Finaccess México	FACCESS	7,911.1	8,490.5	16,401.6
Azimut Fondos de Inversión	AZIMUT	7,447.1	2,906.2	10,353.3
Operadora Mifel	OPMIFEL	5,815.4	200.1	6,015.5
Value Operadora de Sociedades de Inversión	OPVALUE	5,475.7	261.7	5,737.4
Valores Afirme	OAFIRME	5,716.7	12.3	5,729.0
Operadora Finamex	OPFFINX	646.8	4,784.1	5,430.9
BTG Pactual	BTGPACTUAL	-	546.2	546.2
Total General		3,497,765.4	1,166,589.6	4,664,355.0

Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Principales instrumentos de Deuda y Renta Variable en las carteras de los Fondos de Inversión al 30 de Mayo de 2025



Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Títulos al 30 de Mayo de 2025

(Millones de títulos operados)

Operadora	Clave	Deuda	Renta Variable	Total General
BBVA Bancomer Gestión	BBVA		124,235.6	229,907.5
Gestión Santander México	SAM	71,359.0	1,137.4	72,496.4
Banorte-Ixe	BANORTE	62,303.1	1,430.3	63,733.4
Actinver	ACTINVER	22,942.1	12,332.7	35,274.7
Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	INBURSA	14,156.7	11,733.0	25,889.7
BlackRock México Operadora	BLACKROCK	12,174.6	10,265.2	22,439.8
Scotia Fondos	SCOTIA	17,179.9	4,436.5	21,616.4
HSBC Operadora de Fondos	HSBC	18,281.9	297.5	18,579.5
Sura	SURA	3,860.3	5,842.9	9,703.3
Operadora GBM	GBM	572.0	5,100.1	5,672.1
Operadora Valmex de Sociedades de Inversión	VALMEX	1,277.5	3,744.2	5,021.7
Invex Operadora	INVEX	3,712.7	84.3	3,797.1
Principal Fondos de Inversión	PRINCIPAL	2,170.5	75.4	2,245.9
Multivalores Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	MULTIVA	920.6	1,256.1	2,176.7
Old Mutual Operadora de Fondos	SKANDIA	1,753.7	27.8	1,781.6
Operadora de Fondos Nafinsa	NAFINSA	1,097.8	45.4	1,143.3
Vector Fondos	VECTOR	994.6	43.4	1,038.0
Operadora Mifel	MIFEL	988.0	43.4	1,031.4
Finaccess México	FINACCESS	86.5	783.6	870.1
Intercam Fondos	INTERCAM	755.9	1.3	757.3
Franklin Templeton Asset Management México	FRANKLIN	714.3	33.0	747.4
Monex Operadora de Fondos	MONEX	543.4	1.4	544.8
Azimut Fondos de Inversión	AZIMUT	324.9	107.8	432.6
Consultoría Internacional	CIFONDO	309.7	0.7	310.4
Compass Investments , Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	COMPASS	105.0	136.6	241.6
Operadora Finamex	FINAMEX	62.9	122.8	185.7
Valores Afirme	AFIRME	173.4	0.4	173.8
Value Operadora de Sociedades de Inversión	VALUE	54.1	2.2	56.3
BTG Pactual Gestora de Fondos	BTGPACTUAL	-	46.3	46.3
Total General		344,547.1	183,367.5	527,914.5

Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

Cartera al 30 de Mayo de 2025

(Millones en valor contable total)

Operadora	Clave	Deuda	Renta Variable	Total General
BBVA Bancomer Gestión	BBVA	785,617.0	333,162.1	1,118,779.1
BlackRock México Operadora	BLACKROCK	675,890.3	198,952.9	874,843.2
Gestión Santander México	SAM	392,709.5	72,813.5	465,523.0
Banorte-Ixe	BANORTE	368,709.5	46,672.1	415,381.5
Actinver	ACTINVER	244,210.4	59,268.8	303,479.2
HSBC Operadora de Fondos	HSBC	264,242.2	27,405.3	291,647.5
Scotia Fondos	SCOTIA	170,946.4	70,802.7	241,749.0
Operadora GBM	GBM	57,553.3	105,842.1	163,395.4
Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	INBURSA	39,150.0	108,284.2	147,434.2
Sura	SURA	64,582.0	41,862.7	106,444.7
Operadora de Fondos Nafinsa	NAFINSA	98,424.1	1,234.1	99,658.2
Operadora Valmex de Sociedades de Inversión	VALMEX	21,666.6	50,807.0	72,473.6
Principal Fondos de Inversión	PRINCIPAL	56,477.5	5,150.8	61,628.3
Vector Fondos	VECTOR	47,708.3	7,926.1	55,634.4
Monex Operadora de Fondos	MONEX	39,653.3	193.3	39,846.6
Invex Operadora	INVEX	28,756.9	2,896.4	31,653.3
Intercam Fondos	INTERCAM	31,220.9	331.5	31,552.3
Old Mutual Operadora de Fondos	SKANDIA	26,521.5	3,366.0	29,887.5
Franklin Templeton Asset Management México	FRANKLIN	16,386.6	11,264.2	27,650.8
Consultoría Internacional	CIFONDO	16,679.2	2,180.3	18,859.5
Multivalores Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	MULTIVA	14,007.1	3,862.8	17,869.9
Compass Investments , Sociedad Operadora de Fondos de Inversión	COMPASS	9,262.2	8,372.1	17,634.3
Finaccess México	FINACCESS	7,916.9	8,494.6	16,411.5
Azimut Fondos de Inversión	AZIMUT	7,604.1	2,936.3	10,540.5
Operadora Mifel	MIFEL	5,823.2	210.8	6,034.0
Valores Afirme	AFIRME	5,775.7	12.3	5,788.0
Value Operadora de Sociedades de Inversión	VALUE	5,489.6	261.1	5,750.7
Operadora Finamex	FINAMEX	642.2	4,780.2	5,422.4
BTG Pactual Gestora de Fondos	BTGPACTUAL	-	547.1	547.1
Total General		3,503,626.3	1,179,893.5	4,683,519.8

Fuente: Elaboración propia con datos de la AMIB.

(Semana del 9 al 13 de junio de 2025)

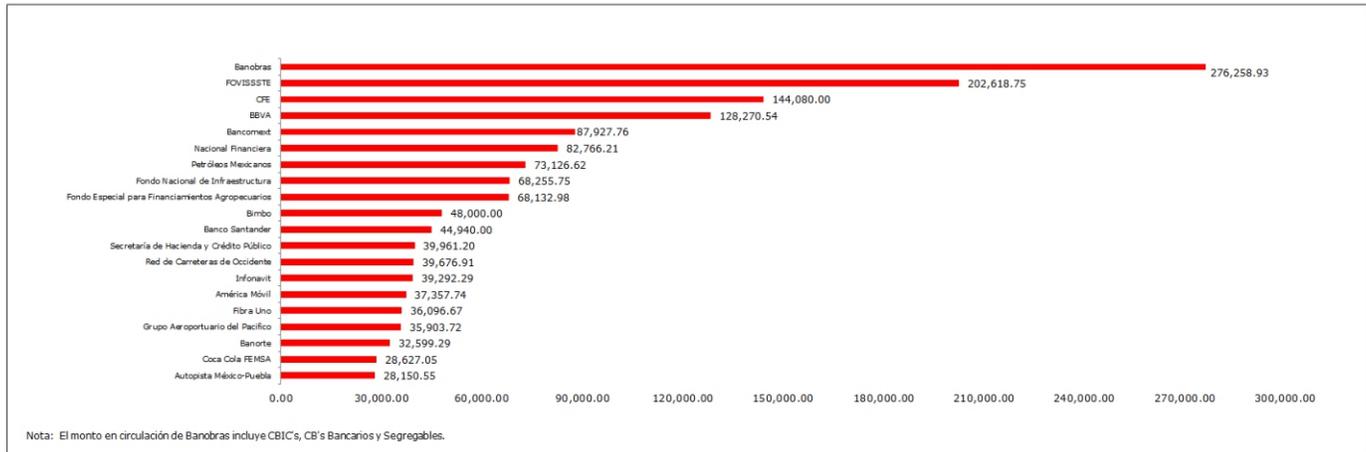
Colocaciones

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
Vinte Viviendas Integrales	VINTE 25V	1,400	11-jun-25	17-jun-25	11-jun-30	5.0	TIIE Fondeo	2.50%	N.A.		AA-.mx		HR AA-	AA/M
Vinte Viviendas Integrales	VINTE 25-2V	1,100	11-jun-25	17-jun-25	17-jun-32	7.0	FJA	N.A.	11.01%		AA-.mx		HR AA-	AA/M

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	156,454
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	2,502,181

Elaboración propia con información de la BMV, Citibanamex y Santander.
*Actualización al 13 de junio de 2025.



Cambio de Calificaciones

Emisor	Sector	Movimiento	Nueva Calificación	Calificadora
BTG Pactual Casa de Bolsa	Financiero	Upgrade	HR AA	HR Ratings
Corporativo Financiero Vimifos	Financiero	Upgrade	AAA/M	PCR Verum
Fibra Storage	Financiero	Upgrade	HR AA+	HR Ratings
Quintana Roo	Gobierno Estatal	Upgrade	A(mex)	Fitch Ratings
Seguros BX+	Financiero	Upgrade	A+(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, FEFA, FONACOT, MEDICA SUR, NATURGY MÉX, OMA, OPERADORA DE SITES, VALUE ARRENDADORA Y VANRENTA.**

ARCA CONTINENTAL

El embotellador de productos *Coca-Cola* en Latinoamérica dio a conocer que firmó un acuerdo para la adquisición de Imperial, una empresa que opera en el negocio de máquinas expendedoras y micro mercados con sede en Tulsa, en el estado estadounidense de Oklahoma.

ARCOS DORADOS HOLDINGS

Informó que su directorio nombró a Luis Raganato como director ejecutivo, a partir del 1 de julio. Raganato, que se desempeña como director de operaciones desde julio de 2019, sucede a Marcelo Rabach, quien decidió renunciar, pero mantendrá su cargo como miembro del directorio.

CEMEX

El gigante mexicano de los materiales para la construcción recabó mil millones de dólares con la venta de un bono perpetuo, cuyo objetivo es refinanciar deuda y usar los recursos para otros fines corporativos generales. El bono tendrá una tasa de interés inicial de 7.2% anual pagadera cada seis meses. A partir de septiembre de 2030, la tasa se ajustará cada cinco años con base en el rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a cinco años, más un margen incremental.

EL PUERTO DE LIVERPOOL

La cadena de tiendas departamentales decidió finalizar su alianza como distribuidor de la marca china de autos eléctricos *BYD*, una decisión que dice tomar como parte de sus planes para fortalecer su propuesta comercial. En el marco de ese proceso, la empresa dijo que en tanto gestiona la transición hacia otro distribuidor, mantendrá sin interrupciones la atención.

FIBRA INN

El fideicomiso hotelero especializado en servir a viajeros de negocios anunció la venta del hotel *Microtel Inn & Suites by Wyndham* Chihuahua en una operación valuada en 100 millones de pesos. La compañía dijo que los recursos obtenidos por esta venta se destinarán a proyectos con rentabilidad más atractiva, incluyendo la recompra y cancelación de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios o CBFIs, así como inversiones en los hoteles del portafolio.

FIBRA MACQUARIE

El fideicomiso de inversión en bienes raíces industriales construirá cuatro nuevos edificios industriales de clase A, con una superficie arrendable de aproximadamente 750 mil pies cuadrados, en un terreno ubicado en el submercado Pacífico/Libramiento de Tijuana. La compañía dijo que la inversión total estimada para esta obra será de 88 millones de dólares, de los cuales aportará 50% de manera progresiva, por lo que los recursos restantes serán aportados por Grupo Frisa, quien ya es socio de *Macquarie* en nueve propiedades comerciales. Además, dijo que espera un rendimiento sobre el ingreso neto operativo (*NOI*) de entre 9 y 11%.

FIBRA STORAGE

El fideicomiso de bienes raíces especializados en operar y desarrollar minibodegas para auto almacenaje recibió un incremento en su calificación crediticia en escala nacional de largo plazo por parte de la agencia *HR Ratings*, debido al refinanciamiento que realizó el 3 de junio de este año de un bono verde. La calificadora incrementó la nota de *Fibra Storage* de 'HR AA' a 'HR AA+', o del tercer al segundo escalón en la clasificación nacional de activos con grado de inversión. La perspectiva fue ratificada en el nivel 'estable'.

GEELY HOLDING GROUP

El fabricante de automóviles de origen chino anunció el nombramiento de Bryan Wu como *general manager* para sus operaciones en México. La armadora también dijo que Wu ocupará el puesto de vicepresidente de *Geely Automobile International Corporation* y será la cabeza de la marca en distintos países de Centroamérica.

GENERAL MOTORS

El fabricante de autos planea invertir alrededor de cuatro mil millones de dólares en sus plantas de Estados Unidos a lo largo de los próximos dos años, como parte de su estrategia para incrementar su capacidad de fabricación de unidades tanto de gasolina como eléctricos.

GOOGLE

El mayor buscador de internet se enfrentará a una posible sanción por parte del regulador antimonopolio de México el 17 de junio, en caso de que las autoridades determinen que el gigante tecnológico estadounidense creó un monopolio ilegal en la publicidad digital en el país. Si las autoridades en materia de competencia encuentran elementos de ilegalidades, entonces la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) podría sancionar a *Google* con hasta el 8% de sus ingresos anuales en México.

GRUPO AEROMEXICO

Llegó a un acuerdo con la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación de México (ASSA), el organismo que representa a sus sobrecargos, para firmar un nuevo contrato colectivo de trabajo y evitar el inicio de una huelga. El nuevo contrato colectivo de trabajo para los sobrecargos de Aeroméxico afiliados a la ASSA incluye un aumento salarial diferenciado de 3.93% para el contrato A y de 5.35% para el contrato B.

GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO

El administrador de aeropuertos privados en México y Jamaica dio a conocer que concluyó el proceso de revisión ordinaria para las tarifas máximas por pasajero y el programa de inversiones en el Aeropuerto Internacional Norman Manley, en Kingston, Jamaica, los próximos cinco años. Las tarifas aprobadas comenzarán en 38.18 dólares por pasajero en 2026 y aumentarán gradualmente hasta alcanzar los 60.10 dólares en 2030.

GRUPO OLLAMANI

La empresa creada tras la escisión de negocios de Grupo Televisa que no formaban parte de las telecomunicaciones dijo que destinó 3 mil millones de pesos en la remodelación del Estadio Banorte, antes denominado Estadio Azteca, que será la sede de la inauguración de la Copa del Mundo de fútbol 2026, la cual está a un año de llevarse a cabo.

GRUPO POCHTECA

La compañía dedicada a la comercialización y distribución de materias industriales obtuvo una línea de crédito de largo plazo con Banco Intercam por 350 millones de pesos, como parte de rediseño en su perfil de vencimientos. La empresa dijo que para obtener este financiamiento comprometió la aportación en un fideicomiso de la cartera de cuentas por cobrar de sus subsidiarias Pochteca Materias Primas y Pochteca Papel. Por otra parte, el distribuidor de materias primas anunció el nombramiento de Pablo Acedo Moreno como director general de su unidad Pochteca Materias Primas.

MICHELIN MEXICO Y CENTROAMERICA

La filial del fabricante de llantas de origen francés reducirá la producción de llantas en su planta de Querétaro, para gradualmente finalizar sus operaciones para finales de 2025. La decisión de la empresa se debió a los cambios en el mercado de llantas para automóviles de pasajeros y camionetas ligeras en el país, el cual se está orientado hacia neumáticos de mayores tamaños.

PETROLEOS MEXICANOS

La empresa pública Petróleos Mexicanos recibió la ratificación de su calificación crediticia por parte de la agencia mexicana *HR Ratings*, debido al apoyo mostrado por el gobierno federal a través de aportaciones para el pago del servicio de la deuda e inversiones de capital y apoyos fiscales. La calificadora ratificó la nota de Pemex en 'HR AAA', el nivel más alto en la clasificación nacional de activos con grado de inversión. La perspectiva también fue confirmada en 'estable'.

THE WALT DISNEY COMPANY

La empresa dedicada a la producción de contenidos de entretenimiento y a la operación de parques de diversiones acordó pagar 438.7 millones de dólares adicionales para cerrar la compra del 33% de participación que tiene *NBC Universal*, de *Comcast*, en la plataforma de contenidos bajo demanda *Hulu*, tras la conclusión de un proceso de tasación independiente que se prolongó por años. Esta cantidad adicional, combinada con el valor mínimo garantizado de 27 mil 500 millones de dólares, sitúa la valoración total de *Hulu* en línea con la tasación.

UALA

La institución tecnológica financiera aumentó de 11 a 16% la tasa de rendimiento que ofrece en su cuenta, en transacciones de al menos tres mil pesos, incluyendo compras con tarjeta de débito, pago de servicios, recargas de tiempo aire o al acreditar su portabilidad de nómina por la misma cantidad o más en el mes.

VINTE VIVIENDAS INTEGRALES

La desarrolladora de vivienda planea recabar mil 250 millones de pesos con la venta de dos bonos verdes a cinco y siete años en el mercado bursátil local. La compañía dijo que el bono con plazo a cinco años pagará una tasa de interés variable, mientras que el bono a siete años pagará una tasa fija.

VIVA AEROBUS

La aerolínea de bajo costo elevó 9% su tráfico de pasajeros en mayo, lo que significó su menor avance de los últimos siete meses. Ese desempeño estuvo basado en un crecimiento de 7.7% de los usuarios dentro del país y de 21.2% para aquellos que viajaron desde o hacia el extranjero.

WARNER BROS. DISCOVERY

La compañía estadounidense de medios y entretenimiento informó que dividirá su negocio en dos empresas, con el objetivo de separar su unidad de *streaming* y sus canales de televisión por cable. La separación de la empresa se estructurará como una transacción libre de impuestos y se espera que concluya a mediados de 2026.

Expectativas Inflacionarias

	Promedio	Máximo	Mínimo	Semana anterior	Variación p. p.	Encuesta Banxico*
Quincenales						
Primera quincena de Junio	-0.04	0.11	-0.20	0.17	-0.21	
Segunda quincena de Junio	0.01	0.10	-0.08	N.D.	N.D.	
Mensuales						
Jun-25	0.06	0.25	-0.14	0.25	-0.19	0.24
Jul-25	0.45	0.51	0.39	0.39	0.06	0.37
Ago-25	0.28	0.36	0.20	0.33	-0.05	0.29
Sep-25	0.33	0.39	0.27	0.35	-0.02	0.32
Oct-25	0.48	0.52	0.43	0.44	0.04	0.41
Nov-25	0.60	0.61	0.60	0.46	0.14	0.52
Dic-25	0.42	0.44	0.39	0.46	-0.04	0.41
Ene-26	0.54	0.56	0.53	0.45	0.09	0.41
Feb-26	0.39	0.43	0.35	0.39	0.00	0.32
Mar-26	0.36	0.36	0.35	0.36	0.00	0.32
Abr-26	0.16	0.26	0.07	0.20	-0.04	0.02
May-26	-0.12	-0.04	-0.21	N.D.	N.D.	-0.11
Anuales						
Próximos 12 meses (Jun-25; Jun-26)	4.23	4.64	3.82	N.D.	N.D.	3.67
2025	4.18	4.55	3.81	4.06	0.12	3.90
2026	3.81	4.04	3.57	3.69	0.12	3.77
2027	3.65	4.00	3.29	3.63	0.02	3.71
Multianuales						
Inflación Mediano Plazo (2026-2029)	3.65	4.00	3.29	3.65	0.00	3.70
Inflación Largo Plazo (2030-2033)	3.60	4.00	3.20	3.64	-0.04	3.60
Subyacente						
Inflación Subyacente Primera quincena de Junio	0.14	0.18	0.10	N.D.	N.D.	
Inflación Subyacente Junio	0.25	0.30	0.21	N.D.	N.D.	0.25
Inflación Subyacente Próximos 12 meses (Jun-25; Jun-26)	3.59	3.68	3.50	N.D.	N.D.	
Inflación Subyacente 2025	3.95	4.16	3.74	3.91	0.04	3.98
Inflación Subyacente 2026	3.82	3.96	3.69	3.73	0.09	3.70

Encuesta semanal realizada por SIF-ICAP el 13 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-17	México	Reservas Internacionales	Jun-06		240,443.2	mdd
		Resultado de la Subasta de Valores Gubernamentales	24/25			
Jun-18		Resultado de la Subasta de Valores del IPAB	24/25			
		Gasto Privado Trimestral	1T25		-1.4	%
		Gasto Privado Anual	1T25		0.4	%
		Demanda Agregada Trimestral	1T25		0.0	%
		Demanda Agregada Anual	1T25		1.9	%
Jun-16	Estados Unidos	<i>NY Empire State</i>	Jun	-6.0	-9.2	
Jun-17		Indice de Precios de Importación Mensual	May	-0.2	0.1	%
		Indice de Precios de Importación Anual	May		0.1	%
		Indice de Precios de Exportación Mensual	May	-0.1	0.1	%
		Indice de Precios de Exportación Anual	May		2	%
		Ventas Minoristas Mensual	May	-0.6	0.1	%
		Ventas Minoristas Mensual Excluyendo Autos	May	0.1	0.1	%
		Ventas Minoristas Mensual Excluyendo Autos y Gasolina	May		0.2	%
		Ventas Minoristas Anual	May		5.16	%
		Producción Industrial Mensual	May	0.1	0.0	%
		Producción Industrial Anual	May		1.49	%
		Capacidad Utilizada Mensual	May	77.7	77.7	%
		Producción Manufacturera Mensual	May		-0.4	%
		Inventarios al Mayoreo Mensual	Abr	0.0	0.1	%
		Indice <i>NAHB</i> del Mercado de Vivienda	Jun	36	34	%
Jun-18		Permisos de Construcción	May	1.430	1.422	M
		Permisos de Construcción Mensual	May		-4	%
		Inicios de Vivienda	May	1.360	1.361	M
		Inicios de Vivienda Mensual	May		1.6	%
		Peticiones Iniciales	Jun-14	245	348	K
		Reclamos Continuos	Jun-07		1.956	M
		Decisión de Política Monetaria del <i>FOMC</i>	Jun-18	4.25-4.50	4.25-4.50	%
Jun-20		Indice de la <i>Fed</i> de Filadelfia	Jun	-1	-4	
Jun-16	Canadá	Inicios de Vivienda Anual	May		278.6	K
Jun-17		Inversión Canadiense en Activos Extranjeros	Abr		15.63	B
		Inversión Extranjera en Activos Canadienses	Abr		-4.23	B
Jun-20		Precios al Productor Industrial Mensual	May		-0.8	%
		Precios al Productor Industrial Anual	May		2	%
		Precios de Materias Primas Mensual	May		-3	%
		Precios de Materias Primas Anual	May		-3.6	%
		Ventas al Menudeo Mensual	Abr	0.5	0.8	%
		Ventas al Menudeo Excluyendo Autos	Abr		-0.7	%

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

*Estimado *Weekly*.

Latinoamérica

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Jun-19	Argentina	Balanza Comercial Mensual	May		204	M
		Tasa de Desempleo Trimestral	1T25		6.4	%
Jun-16	Brasil	Indice de Precios al Consumidor Mensual	Jun		0.0	%
		Indice de Actividad Económica	Abr		0.8	%
Jun-18		Anuncio de Decisión de Política Monetaria	Jun-18	14.75	14.75	%
Jun-17	Chile	Anuncio de Decisión de Política Monetaria	Jun	5	5	%
Jun-16	Colombia	Importaciones Anual	Abr		16.5	%
		Balanza Comercial	Abr		-897	M
Jun-15	Perú	Producto Interno Bruto Anual	Abr		4.67	%

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

Europa

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Jun-17	Alemania	Encuesta de Expectativas Económicas ZEW	Jun	34.5	25.2	
		Encuesta de la Situación Económica Actual ZEW	Jun	-78	-82	
Jun-20		Indice de Precios de Producción Mensual	May	-0.2	-0.6	%
		Indice de Precios de Producción Anual	May	-1.2	-0.9	%
Jun-16	Zona del Euro	Costos Laborales Anual	1T25		3.7	%
Jun-17		Indicador ZEW de Expectativas Económicas	Jun		11.6	
Jun-18		Cuenta Corriente Ajustada	Abr		50.9	B€
		Cuenta Corriente no Ajustada	Abr		60.1	B€
		Indice de Precios al Consumidor Mensual (Dato Final)	May	0.0	0.6	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual (Dato Final)	May	1.9	1.9	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Mensual (Dato Final)	May	0.0	0.0	%
		Indice de Precios al Consumidor Armonizado Anual (Dato Final)	May	2.3	2.3	%
Jun-19		Producción del Sector Construcción Mensual	Abr		0.1	%
		Producción del Sector Construcción Anual	Abr		-1.1	%
Jun-20		Confianza del Consumidor (Dato Preliminar)	Jun	-14.5	-15.2	
Jun-18	Reino Unido	Indice de Precios al Consumidor Mensual	May		1.2	%
		Indice de Precios al Consumidor Anual	May		3.5	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Mensual	May		1.4	%
		Indice de Precios al Consumidor Subyacente Anual	May	3.7	3.8	%
		Indice de Precios Minoristas Mensual	May		1.7	%
		Indice de Precios Minoristas Anual	May	4.3	4.5	%
Jun-19		Decisión de Política Monetaria del BOE	Jun	4.25	4.25	%
		Confianza del Consumidor GFK	Jun		-20	
Jun-20		Préstamos Netos al Sector Público	May		20.155	B€
		Préstamos Netos al Sector Público sin Grupos Bancarios	May		20.155	B€
		Ventas Minoristas Excluyendo Combustible Mensual	May		1.3	%
		Ventas Minoristas Excluyendo Combustible Anual	May		5.3	%
		Ventas Minoristas Incluyendo Combustible Mensual	May	-0.5	1.2	%
		Ventas Minoristas Incluyendo Combustible Anual	May	1.5	5.0	%
Jun-16	Suiza	Precios de Producción e Importación Mensual	May		0.1	%
		Precios de Producción e Importación Anual	May		-0.5	%
		Confianza del Consumidor SECO				
Jun-19		Balanza Comercial	May		6,358	M
		Importaciones Mensual	May		19,089	M
		Exportaciones Mensual	May		25,447	M
		Decisión de Política Monetaria	2T25	0.00	0.25	%

Fuente: Elaboración propia con datos de Reuters.

Asia y Oceanía

Fecha		Indicador	A:	Estimado	Previo	Unidades
Jun-17	Australia	Confianza al Consumidor <i>Westpac</i> Mensual	May		-0.01	%
Jun-18		Variación en el Empleo	May	25	89	K
		Cambio en el Empleo Jornada Completa	May		59.5	K
		Cambio en el Empleo Jornada Parcial	May		29.5	K
		Tasa de Desempleo	May	4.1	4.1	%
		Tasa de Participación	May	67.1	67.1	%
Jun-16	Japón	Decisión de Política Monetaria del <i>BOJ</i>	Jun-17		0.5	%
Jun-17		Ordenes de Máquinas Mensual	Abr		13	%
		Ordenes de Máquinas Anual	Abr		8.4	%
		Exportaciones Anual	May	-3.8	2.0	%
		Importaciones Anual	May	-6.7	-2.2	%
		Balanza Comercial	May	-895.0	-115.8	B¥
		Balanza Comercial Ajustada	May		-408.91	B¥
Jun-18		Compras Japonesas de Bonos Extranjeros	Jun-14		-458.6	B¥
		Compras Extranjeras de Acciones Japonesas	Jun-14		180.2	B¥
		Compras Extranjeras de Bonos Japoneses	Jun-14		219.8	B¥
Jun-19	Compras Japonesas de Acciones Extranjeras	Jun-14		-1,489	B¥	
	Indice de Precios al Consumidor Anual	May		3.6	%	
	Indice de Precios al Consumidor Excluyendo Alimentos Frescos Anual	May	3.6	3.5	%	
	Indice de Precios al Consumidor Excluyendo Comida Energética Anual	May		3	%	
Jun-16	Nueva Zelanda	Precios de Alimentos Mensual	May		0.8	%
Jun-17		Cuenta Corriente Trimestral	1T25		-7.037	B
		Cuenta Corriente Anual	1T25	-24.800	-26.401	B
		Cuenta Corriente - <i>Ratio</i> del PIB	1T25	-5.8	-6.2	%
Jun-18		Confianza del Consumidor <i>Westpac</i>	2T25		89.2	%
		Producto Interno Bruto Trimestral	1T25	0.7	0.7	%
		Producto Interno Bruto Anual	1T25	-0.8	-1.1	%

Fuente: Elaboración propia con datos de *Reuters*.

CETES					
	13-jun-25	06-jun-25	30-may-25	23-may-25	
Cete	7	8.15	8.38	8.53	8.45
Cete	28	8.12	8.08	8.45	8.16
Cete	91	8.14	8.13	8.14	8.29
Cete	182	8.11	8.05	8.08	8.17
Cete	364	8.29	8.24	8.29	8.37
Cete	720	8.54	8.47	8.51	8.52

BONOS					
M_BONOS_260305	265	8.16	8.20	8.20	8.16
M_BONOS_260903	447	7.95	8.10	8.15	8.10
M_BONOS_270304	629	8.06	8.07	8.13	8.21
M_BONOS_270603	720	8.08	8.07	8.14	8.25
M_BONOS_280302	993	8.41	8.34	8.41	8.50
M_BONOS_290301	1357	8.65	8.52	8.62	8.74
M_BONOS_290531	1448	8.68	8.54	8.68	8.79
M_BONOS_300228	1721	8.79	8.65	8.81	8.91
M_BONOS_310529	2176	8.90	8.76	8.91	9.03
M_BONOS_330526	2904	9.20	9.07	9.18	9.32
M_BONOS_341123	3450	9.28	9.18	9.32	9.42
M_BONOS_361120	4178	9.31	9.22	9.35	9.46
M_BONOS_381118	4906	9.35	9.61	9.72	9.75
M_BONOS_421113	6368	9.65	9.89	10.00	10.00
M_BONOS_471107	8182	9.90	9.93	10.04	10.07
M_BONOS_530731	10275	9.95	9.92	10.04	10.08

9.96

UMS				
México "UMS-26"	106.640415	108.030675	108.883965	108.865850

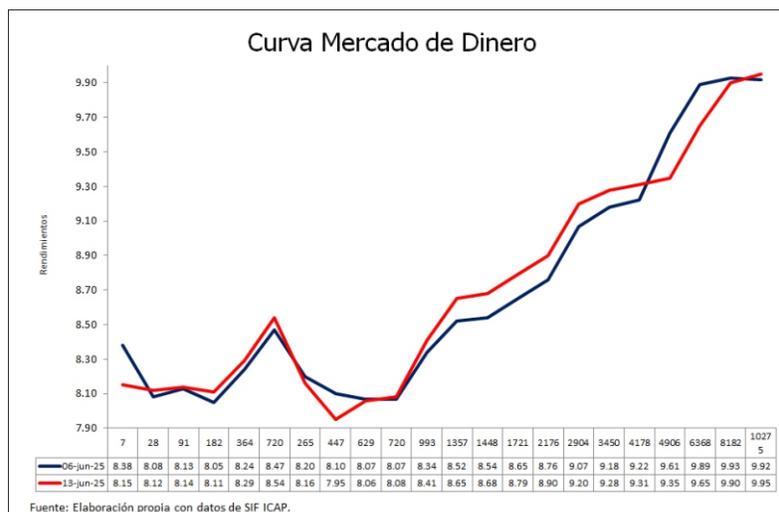
TIPO DE CAMBIO				
Dolar TOM (24 hrs)	18.9373	19.1033	19.3930	19.2369
Dolar CASH (MD)	18.9306	19.0971	19.3845	19.2276

Fuente: Elaboración propia con datos de SIF ICAP.

TREASURY				
	13-jun-25	06-jun-25	30-may-25	23-may-25
FED	4.25-4.50	4.25-4.50	4.25-4.50	4.25-4.50
1 mes	4.23	4.28	4.33	4.36
1.5 meses	4.32	4.31	4.35	4.34
2 meses	4.48	4.35	4.35	4.35
3 meses	4.45	4.43	4.36	4.36
4 meses	4.40	4.38	4.39	4.43
6 meses	4.30	4.31	4.36	4.35
1 año	4.09	4.14	4.11	4.15
2 años	3.96	4.04	3.89	4.00
3 años	3.90	4.02	3.87	3.96
5 años	4.02	4.13	3.96	4.08
7 años	4.20	4.31	4.18	4.29
10 años	4.41	4.51	4.41	4.51
20 años	4.93	4.99	4.93	5.03
30 años	4.90	4.97	4.92	5.04

PUNTOS FORWARD				
1 M	0.06480	0.06850	0.07420	0.08425
2 M	0.13250	0.13850	0.14550	0.14600
3 M	0.19300	0.20180	0.21100	0.21450
6 M	0.38550	0.39500	0.41180	0.41600
9 M	0.58550	0.59600	0.61730	0.61700
1 Y	0.78650	0.80000	0.82600	0.81700
2 Y	1.63000	1.61000	1.69500	1.67000
3 Y	2.51500	2.45500	2.61500	2.58500
4 Y	3.44000	3.37000	3.56500	3.55000
5 Y	4.42000	4.30000	4.57000	4.57000

IRS TIE				
3X1	8.275	8.320	8.385	8.470
6X1			8.160	8.230
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.