CIBanco

CIAnálisis

Dirección de Análisis
Económico y Bursátil

CIAnálisis

Nota Informativa #22

Junio 2025

> Reporte de inflación en EUA, referencia a seguir en la semana

Información Importante:

El presente documento es elaborado para todo tipo de cliente y sólo tiene propósitos informativos. Considera comentarios, declaraciones, información histórica y estimaciones económicas y financieras que reflejan sólo la opinión de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil de CIBanco S.A. de C.V. y CI Casa de Bolsa.

CIBanco y CI Casa de Bolsa no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Además, su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, tienen la finalidad de proporcionar a todos los clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Ningún analista de la Dirección de Análisis Económico y Bursátil percibió una compensación de personas distintas a "CIBanco y CI Casa de Bolsa" o de alguna otra entidad o institución que forma parte del mismo Grupo Empresarial que "CIBanco y CI Casa de Bolsa".

CIAnálisis

Nota Informativa • Junio 2025

Esta semana la referencia económica más relevante para los mercados financieros globales será la cifra de inflación al consumidor de Estados Unidos, correspondiente al mes de mayo.

Después de las moderaciones observadas en los tres meses previos, con incrementos a tasa anual por debajo de lo esperado, en esta ocasión se anticipa un ligero rebote en el índice general a 2.50%, desde el 2.30% previo.

A pesar de este aumento, todavía estamos lejos de una situación donde la política arancelaria de Trump esté traduciéndose en fuerte presiones inflacionarias.

Lo que sí, es que podríamos estar cerca de los últimos meses de relativa calma, antes de observar impactos robustos. Los gravámenes suben los precios de los artículos importados, lo que termina impactando en la canasta total de bienes.

Aunque ha habido treguas, pausas y cancelaciones en la aplicación de algunos aranceles por parte de Trump, en términos generales el arancel actualmente aplicado es mayor que el que había antes de su toma de posesión como presidente de EUA.

Por consiguiente, el que no hayan aumentado los precios todavía a raíz de este mayor costo puede deberse a dos posibilidades. La explicación a eso puede estar en que los bienes más expuestos a los vaivenes arancelarios no vieron aumentar sus precios.

Hay dos explicaciones posibles: o bien que importadores y comercios están absorbiendo parte de los nuevos costos o bien que los artículos se importaron antes de que entraran en vigor los aranceles.

En cualquiera de estas dos posibilidades, parecería que terminarían por agotarse en su uso o aplicación y de ser el caso, lo que eventualmente conduciría a una mayor cifra de inflación. Sin embargo, esto puede demorar algunos meses más.

Para la Reserva Federal, dentro de su doble mandato, donde mayor énfasis han puesto sus integrantes es en lo que pueda terminar pasando con los precios. Las mismas expectativas de inflación entre los consumidores se han elevado de forma abrupta en los últimos meses, por momentos ubicándose en máximos de cuatro décadas.

En cualquier caso, el reporte de esta semana difícilmente cambiará la actual especulación en torno a los futuros pasos de la Fed.

El mercado le apuesta a dos recortes en lo que resta del año, pero el primero lo esperan hasta el encuentro de septiembre próximo.

La reacción del peso mexicano al informe de inflación será el típico. Si los precios quedan por arriba de lo esperado, podríamos anticipar algo de retrocesos y/o toma de utilidades en la moneda y; viceversa.

Directorio

Jorge Gordillo Arias
Director de Análisis Económico y Bursátil
jgordillo@cibanco.com
(55) 1103 1103 Ext. 5693

James Salazar Salinas
Subdirector de Análisis Económico
jasalazar@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5699

A Benjamín Álvarez Juárez
Analista Bursátil Sr.
aalvarez@cibolsa.com
(55) 1103-1103 Ext. 5620

Jesús Antonio Díaz Garduño
Analista Económico
jdiaz@cibanco.com
(55) 1103-1103 Ext. 5609

Aldair Rojas Salas
Analista Bursátil .
alrojas@cibolsa.com
11031103 Ext. 5607

Julio García Corona
Analista Bursátil .
jugarcia@cibolsa.com
11031103 Ext. 5560