

Clima de apertura

Nublado



Análisis

02 de julio de 2025

Perspectiva

+Esperamos una jornada volátil ya que los inversionistas se encuentran asimilando los diferentes frentes en temas comerciales, económicos y políticos. Primero, se siguen de cerca las negociaciones comerciales, ya que la pausa arancelaria de 90 días finaliza el próximo 9 de julio. Además, los inversionistas analizan los comentarios del presidente del Fed ayer en el Foro Sintra sobre futuras decisiones de política monetaria. Por otro lado, se cuestionan la salud del mercado laboral en estadounidense luego del débil dato de empleo ADP, previo a la cifra de nóminas no agrícolas de mañana. Por último, hoy se lleva ante la Cámara de Representantes el proyecto de ley fiscal de D. Trump, aprobado ayer en el Senado por un estrecho margen.

+Los futuros de los índices accionarios en los EE. UU. presentan movimientos negativos, debido al sentimiento de incertidumbre por la lectura débil de los datos de empleo de esta mañana y la falta de claridad sobre la política monetaria. En Europa, los mercados operan volátiles (Euro Stoxx 50 +0.2%, FTSE 100 -0.4%), mientras que en Asia los índices cerraron positivos. El rendimiento de los bonos a 10 años en los EE. UU. se mantiene al alza, aunque en menor magnitud, tras el dato de empleo ADP, al generar dudas sobre la salud del mercado laboral. El USDMXN se ubica en \$18.77, rebotando después de sumar siete jornadas a la baja, al tiempo que el índice dólar sube 0.3%, si bien se mantiene cotizando cerca de mínimos de tres años. Respecto a materias primas, el oro aumenta en línea con un parcial incremento en la búsqueda por activos de refugio

Al detalle

+Las nómina privada ADP recortó 33,000 puestos en junio, quedando debajo de lo esperado por el consenso que anticipaba un crecimiento de 98,000 empleos. Asimismo, el dato de mayo se revisó a la baja.

+Ayer, el presidente del Fed señaló en el foro de Sintra que continuarán esperando a ver el efecto completo de las políticas arancelarias y añadió que no descarta un recorte en las tasas "más adelante este año".

+Los principales bancos estadounidenses decidieron incrementar dividendos tras pruebas de estrés del Fed: JPMorgan, Bank of America, Wells Fargo, Goldman Sachs, etc.

+Banorte informó la intención de realizar la amortización anticipada de la totalidad de sus certificados bursátiles, con clave BANORTE 24, por un monto de \$2,000 millones de pesos.

+Grupo Pochteca anunció que el Sr. Juvenal Hernández, quien se desempeñaba como Director de Finanzas, dejó de ser parte de la empresa el día 30 de junio.

+Traxión informó que obtuvo la aprobación regulatoria con lo que concluyó la adquisición de Solística (subsidiaria de Femsa), empresa de servicios logísticos integrales, el precio pactado fue de \$4,040 mdp.

A seguir...

+Hoy, en EE.UU. se esperan las cifras de inventarios semanales de petróleo, y subastas de valores gubernamentales. Mañana se será relevante los datos de nóminas no agrícolas en EE.UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,240.75 ↓	-0.13	3.23
Futuros Dow Jones	44,777.00 ↓	-0.07	4.44
Futuros Nasdaq	22,615.25 ↓	-0.34	4.33
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,813.82 ↑	0.63	18.38
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.78 ↑	0.23	-9.82
EURUSD	1.18 ↓	-0.42	13.54
USDJPY	143.87 ↑	0.31	-8.48
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.29 ↑	5.10	-27.6
Bono 10 años MX	9.00 ↔	0.00	-144.2
TIIE fondeo 1d	8.03 ↔	0.00	-217.0
Cetes 28d	7.70 ↔	0.00	-234.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,347.58 ↑	0.26	27.55
Petróleo WTI	66.10 ↑	0.99	-7.84
Cobre	509.2 ↑	0.87	26.46

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: IGAE abril MX [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Junio									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Dom. 29									
	19:30 ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 25	★	Puntos	49.70	49.50	49.60	
Lun. 30									
	09:30 EE.UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.24	4.20	n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.11	4.12	n.d.	
	08:00	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
	- MX	Balance público (YTD)	May. 25	■	Mmdp	-251.00	-105.10	n.d.	
	00:00 MD	PIB- Reino Unido (F)	1T25	★	a/a%	1.30	1.30	1.30	
	06:00	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jun. 25	★	a/a%	2.00	2.10	2.20	
	13:00	Presidenta BCE - C. Lagarde		★					
	19:45 ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 25	★	Puntos		48.30	49.00	
Mar. 01									
	07:30 EE. UU.	Foro Sintra (Powell, Lagarde, Bailey, Ueda)		★					
	08:00	ISM Manufactura	Jun. 25	★	Puntos	49.00	48.50	48.50	
	08:00	Gasto en construcción	May. 25	■	m/m%	-0.30	-0.40	0.10	
	08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 25	★	Puntos		86.00	87.00	
	09:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.34	4.42	n.d.	
	09:00 MX	Reservas internacionales	27 Jun. 25	■	Mmdd	241.48	241.30	n.d.	
	09:00	Remesas	May. 25	■	Mdd	5360.10	4761.00	n.d.	
	09:00	Índice PMI Manufactura	Jun. 25	■	Puntos	46.30	46.70	n.d.	
	09:00	Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★					
	12:00	IMEF Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos	47.80	47.40	n.d.	
	12:00	IMEF No Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos	48.70	49.40	n.d.	
	01:55 MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 25	■	Puntos		49.00	n.d.	
	02:00	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Mar. 25	■	Puntos		49.40	n.d.	
Miér. 02									
	06:00 MX	Venta de vehículos- AMIA	Jun. 25	■	Mda	116.06	119.96	n.d.	
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Jun. 25	■	s/s%	2.70	1.10	n.d.	
	07:15	Creación de empleo privado ADP	Jun. 25	★	Miles	-33.00	37.00	n.d.	
	08:30	Inventarios de petróleo	27 Jun. 25	★	Mdb		-5836.00	-0.50	
	09:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.19	n.d.	
	03:00 MD	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 25	★	%	6.30	6.20	6.10	
Jue.03									
	06:00 MX	Inversión fija bruta	Abr. 25	★	a/a%		-0.20	n.d.	
	06:00	Consumo privado	Abr. 25	★	a/a%		1.20	n.d.	
	-	Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 25	■	Miles		-45.60	n.d.	
	06:30 EE. UU.	Balanza comercial	May. 25	★	Mmdd		-61.60	-67.20	
	06:30	Nóminas no agrícolas	Jun. 25	★	Miles		139.00	116.20	
	06:30	Tasa de desempleo	Jun. 25	★	%		4.20	4.30	
	06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Jun. 25	■	Miles		236.00	n.d.	
	06:30	Salarios nominales	Jun. 25	★	a/a%		3.90	3.90	
	08:00	Órdenes a fábricas	Jun. 25	■	m/m%		-3.70	n.d.	
	08:00	Órdenes de bienes durables (F)	May. 25	★	m/m%		16.40	n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.00	n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.30	n.d.	
Vie. 04									
	06:00 MX	Confianza del consumidor	Jun. 25	■	Puntos		46.70	n.d.	

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	smendozap@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	------------------------

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea	55 56251500 x 31725	asaldana@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BUSRÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

