

Clima de apertura

Despejado



Análisis

03 de julio de 2025

Perspectiva

+Se espera una lectura positiva del mercado tras la publicación de las cifras de empleo en EE. UU. esta mañana, ya que refuerzan la percepción de un mercado laboral sólido. No obstante, estos datos también reducen la probabilidad de un recorte de tasas en julio, respaldando la postura de cautela que ha venido adoptando la Reserva Federal. A esto se suman señales favorables en el frente comercial, como el acuerdo anunciado entre EE. UU. y Vietnam. Además, los inversionistas estarán atentos a la votación del paquete fiscal en la Cámara de Representantes, una medida de corte expansivo que podría impulsar el apetito por riesgo, aunque también podría generar presiones en la parte larga de la curva de rendimientos. Finalmente, cabe recordar que hoy los mercados estadounidenses operarán medio día, en vísperas del feriado del 4 de julio.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan con ganancias, reflejando el optimismo del mercado tras el sólido reporte de empleo y señales de avance en las negociaciones comerciales. En el mercado de bonos, los rendimientos del Tesoro a 2 y 10 años repuntaron momentáneamente hasta 4.35% y 3.90%, respectivamente, impulsados por la sorpresa positiva en las nóminas, lo que sugiere un ajuste en las expectativas de política monetaria a corto plazo. En el mercado cambiario, el tipo de cambio se aprecia ligeramente y marca un nuevo mínimo en lo que va del año, mientras que el índice dólar avanza 0.4%. Por su parte, los precios del petróleo retroceden, rompiendo una racha de dos sesiones al alza

Al detalle

+Las nóminas agrícolas mostraron una creación de 147 mil empleos en junio, superando las expectativas del mercado y manteniéndose en línea con el promedio de los últimos 12 meses. La tasa de desempleo descendió ligeramente a 4.1%, permaneciendo dentro del rango estrecho observado desde mayo de 2024.

+Datadog avanza 9% en pre mercado después de que S&P lo agregara la índice S&P 500, cuyo cambio será vigente este 9 de julio.

+Tripadvisor sube 7% antes de la apertura luego que circulara en medios que Starboard había adquirido 9% de la participación accionaria de la empresa.

+Bachoco buscará amortizar anticipadamente los certificados bursátiles BACHOCO 22 el próximo 9 de julio y posteriormente buscar la cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores.

+Grupo La Comer anunció la apertura de City Market Café en Polanco, CDMX, que requirió una inversión de \$68.2 millones de pesos.

+ A seguir...

+Se esperan las subastas de 4 y 8 semanas, así como el ISM de servicios.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,304.00	↑	0.46	4.28
Futuros Dow Jones	44,966.00	↑	0.42	4.88
Futuros Nasdaq	22,960.75	↑	0.52	5.93
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,346.72	↑	0.92	19.47
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.70	↓	-0.56	-10.24
EURUSD	1.18	↓	-0.24	13.69
USDJPY	144.67	↑	0.70	-7.97
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.33	↑	5.31	-23.9
Bono 10 años MX	8.98	↑	1.90	-145.3
TIIIE fondeo 1d	8.00	↔	0.00	-220.0
Cetes 28d	7.70	↔	0.00	-234.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,336.42	↓	-0.63	27.13
Petróleo WTI	67.17	↓	-0.42	-6.34
Cobre	512.45	↓	-0.48	27.27

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio FED [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril MX [Ver Nota](#)
- Eco B×+: PIB 1T25 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVeporMas



Clima de apertura



Junio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 27								
06:00	MX	Tasa de desempleo	May. 25	■	%		2.54	n.d.
06:30	EE. UU.	Ingreso personal	May. 25	★	m/m%		0.80	
06:30		Consumo personal	May. 25	★	m/m%		0.20	
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jun. 25	★	Puntos		60.50	
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	May. 25	■	a/a%		0.80	n.d.
		Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Jun. 25	■	%			n.d.
Dom. 29								
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jun. 25	○	Puntos		49.50	49.70
Lun. 30								
09:30	EE.UU	Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.90	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.12	n.d.
08:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
00:00	MD	PIB- Reino Unido (P)	1T25	★	a/a%		1.30	
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Jun. 25	○	a/a%		2.10	
19:45	ME	PMI Manufacturero Caixin - China	Jun. 25	○	Puntos		48.30	49.00
-	MX	Balance público (YTD)	May. 25	■	Mmdd		6944.00	n.d.
Mar. 01								
07:30	EE. UU.	Foro Sintra (Powell, Lagarde, Bailey, Ueda)		★				
08:00		ISM Manufactura	Jun. 25	★	Puntos		48.50	48.50
08:00		Gasto en construcción	May. 25	■	m/m%		-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	■	%		4.42	n.d.
09:00	MX	Reservas internacionales	27 Jun. 25	■	Mmdd		24130.00	n.d.
09:00		Remesas	May. 25	■	Mdd		4761.00	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Jun. 25	■	Puntos		46.70	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
12:00		IMEF Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos		47.40	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos		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		119961.00	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Jun. 25	■	s/s%		1.10	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Jun. 25	★	Miles		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	★	%		6.20	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	
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.

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto
ME: Mercados Emergentes ★ Medio
■ Bajo

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 ghernandezo@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

