

Clima de apertura

Nublado



Análisis

04 de julio de 2025

Perspectiva

+Hoy permanecerán cerrados los mercados estadounidenses, por lo que se esperan un menor volumen de operatividad en el ámbito local. Además, el apetito por riesgo se verá limitado por un nuevo sobresalto en el frente comercial, después de que el Presidente Trump mencionara que comenzará a informar desde hoy, a través de cartas, los aranceles que se le asignarán a diversas naciones, los cuales, dijo, alcanzarán hasta 60-70%. En otros temas, ayer la Casa de Representantes aprobó el paquete fiscal de 3.4 billones de dólares, que incluye recortes a impuestos, menor gasto en apoyos sociales y cancelación en algunos estímulos para la transición energética.

+Si bien ayer el S&P 500 registró un nuevo récord, esta mañana se percibe mayor cautela conforme se acerca la fecha límite (9 de julio) para que concluya la suspensión de las tarifas recíprocas de D. Trump, por lo que los futuros de los índices accionarios estadounidenses presentan un sesgo negativo, y, en Europa, el Euro Stoxx 50 cae 1.2%. En un entorno de mayor apetito por activos de refugio, se registran bajas en los rendimientos a una década de bonos en Europa (Alemania 2.59%, -2.2 pb.), monedas duras se aprecian contra el dólar (yen japonés +0.4%, franco suizo +0.1%) y el oro retoma sus alzas tras la corrección de ayer. Por su parte, los precios del petróleo WTI hilan dos sesiones a la baja, afectados en parte por el último anuncio en materia comercial por parte del presidente Trump, y en parte previo a la reunión de este fin de semana de la OPEP+, donde se espera que se discutan más incrementos en la producción del cártel. En este contexto, el USDMXN no muestra mayores cambios esta mañana, si bien en la semana acumula un descenso de 16 cts.

Al detalle

+Gap reportó un aumento en tráfico de pasajeros en junio de 0.6% a/a. El tráfico nacional incrementó 1.7%, y el internacional cayó 0.8%.

+Vesta anunció que el 15 de julio se procederá al pago de la segunda exhibición del dividendo decretado en la asamblea. El dividendo es de USD\$17,384 millones.

A seguir...

+La próxima semana, en China, la inflación al consumidor y productor de junio; en los EE. UU., las minutas de la última reunión del Fed; y, en México, la producción de autos para junio, la inflación de junio, la producción industrial de mayo y las minutas de Banxico.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,285.00 ↓	-0.62	3.96
Futuros Dow Jones	44,855.00 ↓	-0.54	4.62
Futuros Nasdaq	22,929.25 ↓	-0.58	5.78
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,890.99 ↓	-0.78	18.54
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.64 ↓	-0.02	-10.48
EURUSD	1.18 ↑	0.08	13.64
USDJPY	144.42 ↓	-0.35	-8.13
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.35 ↔	0.00	-22.3
Bono 10 años MX	8.98 ↔	0.00	-146.0
TIIIE fondeo 1d	7.96 ↔	0.00	-224.0
Cetes 28d	7.70 ↔	0.00	-234.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,332.41 ↑	0.19	26.97
Petróleo WTI	66.59 ↓	-0.61	-7.15
Cobre	501 ↓	-1.71	24.43

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 @AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de
Indicadores Económicos

Junio - Julio

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								
-	MX	Balance público (YTD)	May. 25	■	Mmdp	-251.00	-105.10	n.d.
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)		★				
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	50.40	48.30	49.30
Mar. 01								
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	5269.00
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.70	8.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	8.08	7.93	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.18	8.09	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.60	8.60	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%	9.86	9.96	n.d.
11:30		Subasta real	3a	■	%	4.66	4.57	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	47.80	46.70	48.00
12:00		IMEF No Manufacturero	Jun. 25	■	Puntos	48.70	49.80	48.90
07:30	EE. UU.	Foro Sintra (Powell, Lagarde, Bailey, Ueda)		★				
08:00		ISM Manufactura	Jun. 25	★	Puntos	49.00	48.50	48.80
08:00		Gasto en construcción	May. 25	■	m/m%	-0.30	-0.20	-0.20
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.42	n.d.
-		Venta total de vehículos	Jun. 25	■	Mda	15.34	15.65	15.30
01:55	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Jun. 25	■	Puntos	49.00	49.00	49.00
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jun. 25	■	Puntos	49.50	49.40	49.40
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jun. 25	■	a/a%	2.00	1.90	2.00
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	29.00	98.00
08:30		Inventarios de petróleo	27 Jun. 25	★	Mdb	3.85	-5.84	-2.70
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.19	n.d.
03:00	MD	Tasa de desempleo- Eurozona	May. 25	★	%	6.30	6.20	6.20
Jue. 03								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 25	★	a/a%	-12.50	-0.30	-9.10
06:00		Consumo privado	Abr. 25	★	a/a%	-1.70	1.20	-3.60
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	May. 25	★	Mmdd	-71.50	-60.30	-71.00
06:30		Nóminas no agrícolas	Jun. 25	★	Miles	147.00	144.00	106.00
06:30		Tasa de desempleo	Jun. 25	★	%	4.10	4.20	4.30
06:30		Salarios nominales	Jun. 25	★	a/a%	3.70	3.80	3.80
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Jun. 25	■	Miles	233.00	237.00	241.00
08:00		Órdenes a fábricas	Jun. 25	■	m/m%	8.20	-3.90	8.20
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	May. 25	★	m/m%	16.40	16.40	16.40
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	45.40	46.50	46.80
-		Creación de empleo formal- IMSS	Jun. 25	■	Miles		-45.60	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 smendoza@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 gbernandez@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

