

Perspectiva

+ Prevemos que predomine cautela al tiempo que la atención se centra en las tensiones comerciales. Esto, a la espera de que el miércoles venza la prórroga de 90 días para la entrada en vigor de las tarifas recíprocas y otras medidas, que el presidente Trump otorgó con el fin de lograr acuerdos con sus socios comerciales. Además, el republicano estaría enviando hoy cartas a otras naciones para informarles el arancel con el que gravará sus productos. No obstante, se espera que en estos días algunos países logren acuerdos de último minuto, y el Srío. del Tesoro estadounidense señaló que podría haber un espacio de tres semanas para que algunos socios continúen negociando.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en estadounidenses operan mixtos, en un contexto de volatilidad por los diferentes temas en puerta – principalmente en materia comercial – y al regreso de un largo fin de semana por el feriado del 4 de julio. En Europa, los índices presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +0.7%), ante el optimismo de que la Unión Europea logre un acuerdo comercial con los EE. UU., mientras que en Asia los índices cerraron a la baja. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro sube por cuarta sesión consecutiva, colocándose en su mayor nivel en más de dos semanas, mientras que el índice dólar (+0.3%). Al interior de la canasta de las principales divisas, la gran mayoría de las monedas se debilita contra el dólar, destacando algunas emergentes, como el rand sudafricano (-1.1%) y el real brasileño (-0.6%), después de que el presidente de los EE. UU. amagara con imponer tarifas adicionales de 10% a países alineados con las políticas de los BRICS. En este contexto, y después de que el viernes marcara un mínimo desde julio de 2024, el USDMXN rebota 12 cts. esta mañana, cotizándose hasta en \$18.77. Los precios del petróleo exhiben pocas variaciones, oscilando entre pérdidas y ganancias durante la madrugada, después de que la OPEP+ confirmara un incremento de 548 mbd en la meta de producción para agosto.

Al detalle

- + Tesla cae en pre mercado 6.0% después de que E. Musk anunciara que formará un nuevo partido político.
- + Molina Healthcare sube 1.0% en pre mercado, a pesar de revisar a la baja su guía de utilidades por acción, atribuyendo la disminución a presión en costos médicos.
- + Solaredge Technologies cae 2.8% en pre mercado después de que la ley de fiscal de D. Trump eliminara el apoyo federal a la energía solar y eólica.
- + Shell cae 3.0% antes de la apertura tras anunciar que una menor cotización en el gas perjudicaría sus utilidades trimestrales.

A seguir...

+ Más adelante en la 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 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	6,311.00 ↓	-0.21	4.39
Futuros Dow Jones	45,105.00 ↑	0.02	5.21
Futuros Nasdaq	22,983.25 ↓	-0.34	6.03
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,977.76 ↑	0.15	18.72
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.75 ↑	0.67	-9.96
EURUSD	1.17 ↓	-0.48	13.21
USDJPY	145.61 ↑	0.79	-7.37
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.36 ↑	0.99	-21.3
Bono 10 años MX	8.98 ↔	0.00	-145.9
TIIE fondeo 1d	7.98 ↔	0.00	-222.0
Cetes 28d	7.70 ↔	0.00	-234.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,308.59 ↓	-0.86	26.07
Petróleo WTI	67.01 ↑	0.01	-6.57
Cobre	498.25 ↓	-2.25	23.74

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](#)



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 07								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 25	■	Mda	361.05	358.21	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.23	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.11	n.d.
Mar. 08								
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Jul. 25	■	Mmdd		241.48	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%			n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%			n.d.
23:30		Subasta tasa real	20a	■	%			n.d.
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.34	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%		3.94	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		3.97	n.d.
13:00		Crédito al consumo	May. 25	■	Mmdd		17.87	n.d.
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 25	★	a/a%		-0.10	-0.10
19:30		Inflación al productor- China	Jun. 25	■	a/a%		-3.30	n.d.
Miér. 09								
06:00	MX	Inflación general	Jun. 25	★	a/a%		4.42	n.d.
06:00		Inflación general	Jun. 25	★	m/m%		0.21	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Jun. 25	★	a/a%		4.06	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Jun. 25	★	m/m%		0.30	n.d.
-		Ventas minoristas- ANTAD	jun-25	■	a/a%		10.30	n.d.
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	04 Jul. 25	■	s/s%			n.d.
06:30		Inventarios mayoristas (F)	May. 25	■	m/m%		-0.30	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	04 Jul. 25	★	Mdb			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	30a	■	%			n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	17-18 Jun. 25	★				
Jue. 10								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico		★				
09:00		Salarios nominales	25 Jun. 25	■	a/a%		8.60	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	05 Jul. 25	■	Miles			n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	30a	■	%			n.d.
12:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
Vie. 11								
06:00	MX	Producción industrial	May. 25	★	a/a%		-4.00	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Jun. 25	★	a/a%		0.80	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Jun. 25	★	a/a%		2.00	

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+ Market Movers

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes



Alto



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	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

