

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

08 de julio de 2025

### Perspectiva

+ Después de una jornada previa volátil como consecuencia de un anuncio de aranceles a 14 países, incluyendo Japón y Corea del Sur, anticipamos mayor calma para hoy. Esto, gracias a una prórroga en la fecha de entrada en vigor de aranceles recíprocos, lo que ayudará a que las economías elaboren términos favorables para suavizar el golpe de las tarifas. Por otro lado, se está a la espera de las minutas del Fed a publicarse mañana, buscando obtener pistas sobre futuras decisiones del Instituto.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, el S&P 500 y el Nasdaq suben ligeramente, después de que D. Trump decidiera postergar la fecha límite arancelaria al 1º de agosto, dando pie a que se mantengan las negociaciones con diversos socios comerciales. Los índices en Europa operan de forma mixta, (Euro Stoxx 50 s/c), mientras que en Asia cerraron al alza, donde el NIKKEI japonés subió 0.3%. En materias primas, el crudo exhibe pocos cambios, al tiempo que circula en medios que las conversaciones entre Israel y Hamas en Doha se reanudarán. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se presiona al igual que otras referencias internacionales, reflejo de que las presiones en materia fiscal deriven en una mayor emisión de deuda en diversos países, desde los EE. UU. hasta Japón. El tipo de cambio presenta una apreciación de 0.3%, oscilando durante la madrugada entre \$18.65-18.61, al tiempo que el índice dólar sube 0.1%.

### Al detalle

+ Las acciones de Amazon suben 1% en premercado ante el inicio del Prime Day de cuatro días, evento que anualmente busca impulsar las ventas del gigante de comercio electrónico.

+ Coinbase subía un 1% después de que KULR Technology Group firmara una línea de crédito de \$20 millones de dólares con Coinbase.

+ ASUR reportó una contracción de 1.8% a/a en el tráfico de pasajeros del mes de junio, con 5.99 millones de viajeros, esto debido a la caída de 2.8% en el tráfico doméstico.

+ OMA registró un aumento de 8.5% a/a en el tráfico total de junio, apoyado por el alza de 10.5% a/a en tráfico internacional y de 8.2% a/a en el internacional.

### A seguir...

+ Hoy, subastas de valores gubernamentales en México, y, por la noche, la inflación al consumidor y productor de junio en China. En los próximos días, las minutas del Fed y las de Banxico, y la inflación de junio en México.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,283.75 ↑	0.12	3.94
Futuros Dow Jones	44,642.00 ↓	-0.08	4.13
Futuros Nasdaq	22,952.75 ↑	0.30	5.89
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,423.40 ↓	-0.96	17.58
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.66 ↓	-0.03	-10.40
EURUSD	1.17 ↑	0.08	13.17
USDJPY	146.59 ↑	0.37	-6.75
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.42 ↑	3.97	-15.0
Bono 10 años MX	9.04 ↔	0.00	-139.3
TIEE 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	3,326.48 ↓	-0.30	26.75
Petróleo WTI	67.87 ↓	-0.09	-5.37
Cobre	499.75 ↑	0.26	24.12

### Notas de Interés:

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

@AyEveporMas



## Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 07</b>								
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.
<b>Mar. 08</b>								
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.
<b>Miér. 09</b>								
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	★				
<b>Jue. 10</b>								
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)		★				
<b>Vie. 11</b>								
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](http://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](mailto:smendoza@vepormas.com)

### Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [gbernandez@vepormas.com](mailto:gbernandez@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BUSRÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto: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

