

Clima de apertura

Despejado



Análisis

09 de julio de 2025

Perspectiva

+Si bien esperamos un tono algo favorable al inicio de la sesión, no descartamos algo de cautela ante las últimas noticias sobre aranceles y a la espera de la publicación de las minutas de la última reunión del Fed. Ayer, el presidente D. Trump comentó que no daría prórrogas a los aranceles que entrarán en vigor el 1º de agosto, y agregó que podría imponer un gravamen de 50% al cobre y de hasta 200% a productos farmacéuticos. Por otro lado, en las minutas del Fed, se buscarán señales que pudieran alentar las esperanzas de un recorte en la tasa de interés para la reunión de septiembre. Asimismo, los inversionistas se estarían comenzando a poner su atención en el inicio de la temporada de reportes trimestrales en los EE. UU., que arrancará este viernes con los grupos financieros. Finalmente, en el ámbito local, destacaron las cifras de inflación ligeramente arriba de lo esperado.

+Los futuros de los principales índices accionarios en los EE. UU. suben, manteniendo cierta calma respecto a los anuncios en materia comercial y con la atención puesta en las minutas del Fed. En Europa, los mercados presentan movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +1.1%), apoyado por la expectativa de un acuerdo comercial entre la Unión Europea y los EE. UU., mientras que en Asia los índices cerraron mixtos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro sube por sexto día consecutivo, ante preocupaciones asociadas al posible impacto de los aranceles sobre la inflación y al creciente déficit fiscal. El USDMXN se ubica en \$18.59, alcanzando niveles no vistos desde julio de 2024, a pesar de que el índice dólar sube 0.1%. En materias primas, el oro cae por tercera sesión al hilo, el cobre desciende 2.44% luego de que la jornada previa subiera más de 10% por el anuncio de aranceles.

Al detalle

+En México, la inflación al mes de junio creció 4.32% a/a, apenas arriba del 4.30% estimado. El índice subyacente se aceleró a 4.26%, más a lo proyectado (4.21%).

+Starbucks sube 2.0% en pre mercado después de que Starbucks China había recibido ofertas para una posible venta de participación, valorando la filial en USD\$10,000 millones de dólares.

+Verona Pharma sube 20% después de que Merck adquiriera la compañía por USD\$10,000 millones de dólares con la finalidad de ampliar sus tratamientos respiratorios.

+United Health cae 1.0% después de que circulara en medios que la unidad de fraude del Departamento de Justicia está investigando las prácticas de facturación de Medicare de la compañía.

+Vinte anunció la amortización total anticipada voluntaria de los certificados bursátiles VINTE18X, la operación será el 16 de julio

+Volaris presentó en junio un factor de ocupación de 84%. En el mes, transportó 2.4 millones de pasajeros, un ligero avance de 0.2% a/a.

A seguir...

+En los EE. UU., las minutas de la última reunión del Fed, subastas de valores gubernamentales e inventarios semanales de petróleo.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,286.25	↑	0.23	3.98
Futuros Dow Jones	44,656.00	↑	0.32	4.16
Futuros Nasdaq	22,937.50	↑	0.18	5.82
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,183.32	↓	-0.42	17.09
Cambiarío		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.59	↓	-0.08	-10.73
EURUSD	1.17	↓	-0.16	13.06
USDJPY	146.66	↑	0.05	-6.70
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.41	↑	0.60	-16.4
Bono 10 años MX	9.10	↔	0.00	-134.1
TIIIE fondeo 1d	7.98	↔	0.00	-222.0
Cetes 28d	7.85	↔	0.00	-219.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,294.55	↓	-0.22	25.53
Petróleo WTI	68.40	↑	0.10	-4.63
Cobre	550.75	↓	-2.44	36.78

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](#)**

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de
Indicadores Económicos

Junio									
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.	
07:00		Creación de empleo formal- IMSS	Mar. 25	■	Miles		-45.60	n.d.	
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■					
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.26	4.23	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.15	4.11	n.d.	
Mar. 08									
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Jul. 25	■	Mmdd	241.88	241.48	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.85	7.70	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	8.00	8.08	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.11	8.18	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	8.33	8.27	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.38	8.41	n.d.	
23:30		Subasta tasa real	20a	■	%	5.02	5.03	n.d.	
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.27	4.34	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.93	3.94	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.89	3.97	n.d.	
19:30	ME	Inflación al consumidor - China	Jun. 25	★	a/a%	0.10	-0.10	-0.10	
19:30		Inflación al productor- China	Jun. 25	■	a/a%	-3.60	-3.30	-3.20	
Miér. 09									
06:00	MX	Inflación general	Jun. 25	★	a/a%	4.32	4.42	n.d.	
06:00		Inflación general	Jun. 25	★	m/m%	0.28	0.21	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	Jun. 25	★	a/a%	4.24	4.06	n.d.	
06:00		Inflación subyacente	Jun. 25	★	m/m%	0.39	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	n.d.	

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ 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 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

