

### Perspectiva

+Anticipamos una sesión marcada por la cautela y con escasa dirección, debido a la limitada información económica relevante. Ayer, el presidente Donald Trump anunció que, a partir de agosto, se impondrán aranceles del 50 % tanto a las importaciones de cobre como a los productos provenientes de Brasil. A esto se suma a la publicación de las minutas de la Reserva Federal, que reflejaron un consenso entre los miembros del Comité en torno a que no hay urgencia por comenzar a recortar las tasas de interés. Esta visión fue reforzada por el dato de solicitudes semanales de seguro por desempleo publicado hoy, que alcanzó su nivel más bajo en siete semanas, consolidando la percepción de que el mercado laboral estadounidense sigue mostrando fortaleza a pesar del entorno de tasas elevadas y la incertidumbre económica.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan ligeramente a la baja. En contraste, los mercados europeos muestran un tono positivo (Euro Stoxx 50 +0.1%). En Asia, el NIKKEI japonés cerró con una caída de 0.4%. En el mercado de dinero, los rendimientos de los bonos del tesoro a 2 y 10 años subieron a 3.86% y 4.34%, respectivamente, impulsados por el dato semanal de empleo, que mostró escasas señales de un deterioro inmediato en el mercado laboral. En el mercado cambiario, el tipo de cambio se deprecia ligeramente, mientras que el índice dólar avanza 0.04%. Por su parte, los precios del petróleo retroceden.

### Al detalle

+Delta Airlines avanza 12% previo a la apertura luego de su anuncio de restablecer su perspectiva de utilidades para 2025, luego de reportar cifras mejores a lo esperado por el consenso en su reporte 2T25.

+El índice MSCI Brasil cae 2% en premercado tras el anuncio de D. Trump de un arancel de 50% a las importaciones brasileñas.

+Las acciones de Kellogg avanza 50% ya que circula en medios que Ferrero está cerca de cerrar un acuerdo de USD\$3,000 millones de dólares para comprar al fabricante de cereales.

+Nvidia alcanzó un valor de mercado de USD\$ 4 billones de dólares, siendo la primera empresa en ser valorada así, ya que los inversionistas siguen apostando por inversiones de largo plazo.

+MP Materials avanzó 41% debido a un anuncio del Departamento de Defensa de que se convertirá en accionistas mayoritario.

### + A seguir...

+Se esperan los comentarios del presidente del Fed de San Francisco y en México las minutas de la última decisión de política monetaria.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,304.50	↓	-0.04	4.28
Futuros Dow Jones	44,673.00	↓	-0.10	4.20
Futuros Nasdaq	23,033.25	↓	-0.08	6.26
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,687.54	↓	-0.87	16.07
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.66	↑	0.15	-10.40
EURUSD	1.17	↓	-0.18	12.99
USDJPY	146.49	↑	0.11	-6.81
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.36	↑	2.57	-21.1
Bono 10 años MX	9.04	↑	0.70	-140.0
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	3,323.16	↑	0.29	26.62
Petróleo WTI	66.95	↓	-2.09	-6.65
Cobre	558.3	↑	2.56	38.66

### 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](#)



# Clima de apertura



Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Vie. 04</b>								
06:00	MX	Confianza del consumidor	Jun. 25	■	Puntos		46.70	n.d.
<b>Lun. 07</b>								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 25	■	Mda		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	■	%		4.23	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	
<b>Miér. 09</b>								
06:00	MX	Inflación general	Jun. 25	★	a/a%		4.42	
06:00		Inflación general	Jun. 25	■	m/m%		0.21	
06:00		Inflación subyacente	Jun. 25	■	a/a%		4.06	
06:00		Inflación subyacente	Jun. 25	■	m/m%		0.30	
-		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	18-jun-25	★				
<b>Jue. 10</b>								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico		★	-		-	-
09:00		Salarios nominales	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 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

