

Perspectiva

+Prevedemos que predominen el nerviosismo asociado al escalamiento de las disputa comerciales. Ayer el presidente Trump informó a Canadá que sus productos pagarán una tarifa del 35%, a partir del 1º de agosto. También se especula que hoy el mandatario estadounidense envíe cartas a miembros de la Unión Europea para informarles sobre los aranceles que les serán impuestos. Asimismo, D. Trump mencionó en una entrevista que podría considerar un “arancel cobija” de entre 15 y 20% para la mayoría de sus socios comerciales.

+Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses retroceden, asimilando el impacto de los últimos anuncios arancelarios de la Casa Blanca. Ante ello, destaca que los futuros del índice canadiense caen 0.4%, mientras que en Europa los mercados se contraen (Euro Stoxx 50 -1.2%) dada la falta de mayores detalles sobre un acuerdo comercial con entre la Unión Europea y los EE. UU. La curva de rendimientos en los EE. UU. se presiona al alza casi de forma generalizada, con más énfasis en los nodos de mayor duración, lo que estaría reflejando un mayor temor inflacionario asociado al incremento en aranceles. Por su parte el índice dólar (+0.2%) extiende sus ganancias de días previos y se coloca en su mejor nivel en una semana, si bien se encuentra todavía cerca de mínimos desde 2022. En este contexto, el USDMXN rebota 12 cts. esta mañana. Así, la paridad se encamina hacia una depreciación semanal de 10 cts., después haber ganado terreno en las dos semanas previas. En materias primas, el oro se aprecia, posiblemente favorecido por una mayor demanda por activos seguros y un incremento en el temor inflacionario, a raíz de la intensificación de las disputas comerciales.

Al detalle

+En las minutas de la reunión de la Junta de Gobierno de Banxico del 25 de junio, destacó que la mayoría de la Junta de Gobierno estimó que en adelante los ajustes en la tasa objetivo serán más graduales. El Subgobernador Heath sugirió detener los ajustes en el referencial hasta que la inflación retome una tendencia descendente.

+Levi Straus sube 7.0% en pre mercado después de superar el estimado del consenso, reportando utilidades de USD\$0.22.

+Coinbase y Microstrategy suben antes de la apertura tras el nuevo máximo histórico del bitcoin de USD\$118,000 por unidad.

+Banorte informó que amortizará anticipadamente bonos bancarios estructurados con clave de pizarra BANORTE3-25 Serán amortizados totalmente el 18 de julio.

+Pinfra concluyó la venta del 100% de las acciones de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana por un monto superior a USD\$800 millones.

A seguir...

+Hoy, declaraciones de un miembro del Fed. La próxima semana, el PIB de China al 2T25; la inflación al consumidor, producción industrial y ventas minoristas para junio en los EE. UU.;.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,287.50 ↓	-0.58	4.00
Futuros Dow Jones	44,613.00 ↓	-0.66	4.06
Futuros Nasdaq	22,898.75 ↓	-0.50	5.64
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,739.90 ↑	0.09	16.18
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.73 ↑	0.66	-10.07
EURUSD	1.17 ↓	-0.09	12.91
USDJPY	146.92 ↑	0.45	-6.54
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.38 ↑	3.37	-18.6
Bono 10 años MX	9.05 ↔	0.00	-138.8
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	3,353.30 ↑	0.88	27.77
Petróleo WTI	67.22 ↑	0.98	-6.27
Cobre	545.5 ↓	-1.68	35.48

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](#)



Julio									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie. 11									
	06:00 MX	Producción industrial	May. 25	■	a/a%	-0.80	-4.00	-1.90	
	11:00 EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★					
	00:45 MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Jun. 25	★	a/a%	1.00	0.90	0.90	
Lun. 14									
	09:30 EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.25	n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.14	n.d.	
	20:00 ME	PIB - China	2T25	★	a/a%		5.40	5.10	
	20:00	Producción industrial - China	Mar. 25	■	a/a%		5.80	5.60	
	20:00	Ventas minoristas - China	Mar. 25	■	a/a%		6.40	5.10	
Mar. 15									
	09:00 MX	Reservas internacionales	04 Jul. 25	■	Mmdd		241.48	n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.85	n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%		8.00	n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.11	n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.60	n.d.	
	11:30	Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.74	n.d.	
	23:30	Subasta tasa real	10a	■	%		4.95	n.d.	
	06:30 EE. UU.	Inflación general	Jun. 25	★	a/a%	-	2.40	2.70	
	06:30	Inflación general	Jun.25	★	m/m%	-	0.10	0.30	
	06:30	Inflación subyacente	Jun. 25	★	m/m%	-	0.10	0.30	
	09:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%	-	4.26	n.d.	
	11:15	Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★					
	07:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
Miér. 16									
	05:00 EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Jul. 25	■	s/s%		9.40	n.d.	
	08:30	Inventarios de petróleo	11 Jul. 25	★	Mdb		7070.00	n.d.	
	07:00	Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
	06:30	Índice de precios al productor	Jun. 25	★	m/m%		0.10	0.20	
	07:15	Producción industrial	May. 25	★	m/m%	-	-0.20	0.10	
	11:30	Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.23	n.d.	
	13:00	Beige Book- Fed		★					
	00:00 MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Jun. 25	■	a/a%	-	3.40	-	
	02:00	Gobernador BoE- A. Bailey		★					
Jue. 17									
	06:30 EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 25	★	m/m%	-	-0.90	0.00	
	06:30	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	12 Jul. 25	■	Miles		227.00	n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.	
	09:30	Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.	
	03:00 MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 25	■	a/a%	-	2.00	2.00	
Vie. 18									
	06:30 EE. UU.	Inicios de casas	Jun. 25	★	m/m%		-9.80	3.50	
	06:30	Permisos de construcción	Jun. 25	★	m/m%		-2.00	-1.70	
	08:00	Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jun. 25	★	Puntos		60.70	61.50	

*/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	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

