

Clima de apertura

Nublado



Análisis

14 de julio de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que el escalamiento en la guerra comercial mantenga limitado el apetito por riesgo. El fin de semana, la Casa Blanca continuó enviando cartas a distintos países, informándoles de los aranceles que les serán impuestos a sus productos a partir del 1º de agosto. Amenazó con una tarifa de 30% a la Unión Europea y a México, si bien abrió la posibilidad de modificar las tarifas. Aunque algunos participantes de mercado consideran las medidas como una táctica de negociación, estas contribuyen a generar un entorno de incertidumbre y de riesgos para la actividad y los precios. Por otro lado, D. Trump reiteró sus ataques al Presidente del Fed, declarando que sería positivo que este último dejara su cargo. Finalmente, hoy se publican cifras del PIB al 2T en China y, mañana, el dato de inflación para junio en los EE. UU.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan a la baja en reacción a las nuevas amenazas arancelarias por parte del gobierno de los EE. UU. y de cara al inicio de la temporada de reportes corporativos. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -0.6%), reflejo de las últimas noticias en materia de aranceles contra la Unión Europea. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro escala a su mayor nivel en cuatro semanas ante el riesgo inflacionario que representan las medidas arancelarias del presidente Trump, y a la espera de que las cifras de inflación de mañana ofrezcan más señales sobre las próximas decisiones del Fed. Por su parte, el índice dólar (+0.1%) suma siete sesiones al alza. En respuesta a la carta que envió D. Trump al gobierno de México, donde le amenazó con un arancel del 30% argumentando que el progreso en materia de seguridad fronteriza no ha sido "suficiente", el USDMXN extiende el alza del viernes y se cotiza en máximos de casi dos semanas. El oro no muestra grandes variaciones después de sumar tres jornadas positivas, mientras que el petróleo alcanza su mejor nivel desde mediados de junio.

Al detalle

+Las acciones de Boeing avanzan 1.3% en pre mercado después de que un informe preliminar de la investigación del accidente de Air India sugiriera que no se tomarían medidas inmediatas contra el fabricante.

+Kenvue, fabricante de Neutógena, sube 4.5% previo a la apertura luego de informar sobre la dimisión de su director ejecutivo, Thibaut Mongon, ante una revisión estratégica de la empresa.

+Las acciones de criptomonedas suben después de que el Bitcoin superara los USD\$120,000 por unidad, nuevo máximo, impulsando a Coinbase (+1.4%), Bitfarms (+4.6%) y Riot (+3.4%).

+Moody's rebajó la calificación de Grupo Televisa de "Baa3" hasta "Ba1", con perspectiva "negativa". Así, perdió el grado de inversión, justificado por la pérdida de suscriptores, incremento en deuda e incertidumbre en la gobernanza.

A seguir...

+Hoy, por la noche, el PIB al 2T25 de China. Más adelante en la semana, 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	6,282.75 ↓	-0.27	3.92
Futuros Dow Jones	44,467.00 ↓	-0.30	3.72
Futuros Nasdaq	22,894.75 ↓	-0.28	5.62
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,593.64 ↓	-0.26	15.88
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.71 ↑	0.38	-10.18
EURUSD	1.17 ↓	-0.05	12.84
USDJPY	147.37 ↓	-0.04	-6.25
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.43 ↑	2.40	-13.6
Bono 10 años MX	9.09 ↔	0.00	-134.7
TIIIE fondeo 1d	7.97 ↔	0.00	-223.0
Cetes 28d	7.85 ↔	0.00	-219.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,351.85 ↓	-0.11	27.71
Petróleo WTI	69.38 ↑	1.36	-3.26
Cobre	547.6 ↓	-1.55	36.00

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](#)

@AyEVaporMas



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 BURSÁTIL

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

