

# Clima de apertura

## Despejado



Análisis

15 de julio de 2025

### Perspectiva

+ Después de una jornada previa volátil a raíz de temas arancelarios, en donde D. Trump amenazó con aplicar un arancel del 30% a la Unión Europea y a México, esperamos que los mercados operen de forma positiva ya que el dato de inflación estuvo por debajo de lo esperado. Pues esto último aligera la presión sobre el impacto de los aranceles en precios. Asimismo, comenzamos con la temporada de reportes corporativos en los EE. UU., destacando los resultados del sector bancario.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta, el S&P 500 y el Nasdaq suben marginalmente, después de que el dato de inflación quedara prácticamente en línea con lo esperado de forma mensual y el subyacente incluso quedó por debajo de lo previsto. Lo anterior aviva la probabilidad de una baja en tasas por parte del Fed, lo que podría llevarse a cabo en septiembre. Los índices en Europa operan de forma positiva, (Euro Stoxx +0.3%), mientras que en Asia cerraron al alza (NIKKEI japonés +0.6%), pues el dato del PIB del 2T de China fue ligeramente mejor a lo pronosticado. En materias primas, el crudo se ajusta en el margen, mientras que el oro avanza 0.2%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro cae 1.4 pb ubicándose en 4.42%, asimilando positivamente las precios al consumidor de esta mañana. El tipo de cambio devuelve parte del alza de ayer, apreciándose 0.3%. La paridad osciló durante la madrugada entre \$18.75-18.67.

### Al detalle

+ Alphabet invertirá USD\$25,000 millones de dólares en infraestructura de centro de datos e IA en dos años ante la creciente demanda.

+ Nvidia informó que está presentando solicitudes al gobierno para reanudar la venta de sus chips GPU H20 a China, así sus acciones avanzan 4.4% en pre mercado.

+ Wells Fargo recortó su previsión de utilidades para 2025 con un crecimiento esperado de solo 1% a/a, lo que eclipsó sus resultados trimestrales mejores a lo esperado, sus acciones caen 3.0% antes de la apertura.

+ JP Morgan superó las expectativas en su reporte trimestrales apoyados por el incremento en ingresos en banca de inversión y trading.

+ Trade Desk sube 13.6% en premercado debido a la noticia de su incorporación al índice S&P 500 a partir del próximo 18 de julio.

### A seguir...

+ Hoy, comentarios de miembros del Fed en EE.UU y en la Eurozona dato de producción industrial.

### Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,327.50 ↑	0.26	4.66
Futuros Dow Jones	44,662.00 ↓	-0.07	4.17
Futuros Nasdaq	23,144.00 ↑	0.47	6.77
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,362.66 ↓	-0.41	15.41

  

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.68 ↓	-0.29	-10.29
EURUSD	1.17 ↑	0.04	12.70
USDJPY	148.02 ↑	0.20	-5.84

  

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.42 ↓	-1.40	-15.0
Bono 10 años MX	9.08 ↔	0.00	-135.6
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	3,349.79 ↑	0.19	27.64
Petróleo WTI	66.95 ↓	-0.04	-6.65
Cobre	548.6 ↓	-0.53	36.25

### 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



# Clima de apertura



Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Lun. 14</b>								
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
<b>Mar. 15</b>								
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
06:30		Índice de manufactura Empire	Jul. 25	■	m/m%		-16.00	n.d.
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)		★				
03:00	MD	Producción industrial- Eurozona	May. 25	■	m/m%		0.80	n.d.
<b>Miér. 16</b>								
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	Jun. 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		★				
<b>Jue. 17</b>								
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
<b>Vie. 18</b>								
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+ Market Movers  
MD: Mercados Desarrollados ★ Alto  
ME: Mercados Emergentes ★ 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](mailto:smendozap@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 [gbernandezo@vepormas.com](mailto:gbernandezo@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

