

Clima de apertura

Despejado



Análisis

16 de julio de 2025

Perspectiva

+ Los mercados continúan asimilando las dinámicas inflacionarias en EE.UU. y Reino Unido, dejando parcialmente de lado las noticias en materia comercial, y analizando los reportes trimestrales. Así, la atención se centra en el dato de inflación al productor en EE.UU. ligeramente mejor a lo esperado, mientras todavía se asimila de forma favorable la lectura de precios al consumidor de ayer. En Reino Unido la inflación al consumidor repuntó, lo que está ajustando las expectativas de los inversionistas respecto a su política monetaria. Por último, el mercado reacciona a los reportes corporativos de los grupos financieros y otras empresas, revisando cualquier impacto por efecto de los aranceles impuestos.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. avanzan, aunque con un apetito por riesgo limitado debido a los diferentes frentes económicos y corporativos sobre la mesa. En Europa los mercados operan mayormente al alza, el FTSE 100 sube 0.4% mientras el Euro Stoxx 50 baja 0.1%, luego del dato de inflación en Reino Unido. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. baja a 4.46%, luego del dato de inflación al productor. El USDMXN se ubica en \$18.79 pesos por dólar, apreciándose 0.13% frente al dólar, mientras el índice dólar opera sin muchos cambios, perdiendo terreno frente a divisas de países desarrollados como el euro, la libra y el yen. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI cae 1.0% hasta 65.85 dpb, mínimos de 2 semanas, mientras el oro sube 0.27% en línea con otros metales.

Al detalle

+ En EE.UU. se publicó la inflación al productor a junio en 2.3 a/a frente al esperado de 2.5 a/a, y sin cambios a tasa mensual.

+ En Reino Unido, la inflación al consumidor a junio se ubicó en 3.6% a/a, repuntando respecto al mes previo de 3.4% a/a y alcanzando su nivel más alto en más de un año, debido a costos de combustible.

+ Bank of America sube 1% en pre mercado después de reportar utilidades de USD\$0.89 por acción superando el estimado.

+ Goldman Sachs sube 1.5% antes de la apertura después de reportar una utilidad de USD\$10.9 por acción.

+ ASML cae 7.0% en pre mercado después de compartir que podría no haber crecimiento en 2026 derivado de factores geopolíticos y económicos.

+ J&J sube 2.0% tras superar el estimado, presentando una utilidad por acción de USD\$2.77 y revisar al alza su guía anual.

+ AMX informa que a partir del 25 de julio llevará a cabo el canje de los títulos representativos de la serie B correspondientes a la emisión 2023 por nuevos títulos

+ Fibra MTY realizó la adquisición de las naves remanentes del portafolio industrial BATACH, en Monterrey, por \$73.4 mdp.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. se espera la publicación del Beige Book del Fed y comentarios del presidente del Fed de Richmond, e inventarios semanales de petróleo. En México se espera el reporte WALMEX al cierre del mercado.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,297.00	↑	0.21	4.16
Futuros Dow Jones	44,411.00	↑	0.37	3.59
Futuros Nasdaq	23,072.50	↑	0.07	6.44
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,482.91	↑	0.21	15.65
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.79	↓	-0.13	-9.76
EURUSD	1.16	↑	0.01	12.05
USDJPY	148.68	↓	-0.13	-5.42
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.47	↓	-1.60	-10.4
Bono 10 años MX	9.12	↔	0.00	-132.1
TIIE fondeo 1d	7.98	↔	0.00	-222.0
Cetes 28d	7.65	↔	0.00	-239.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,333.69	↑	0.27	27.02
Petróleo WTI	65.85	↓	-1.01	-8.18
Cobre	549.35	↓	-0.95	36.43

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	■	%	4.24	4.25	n.d.		
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.12	4.14	n.d.		
20:00	ME	PIB - China	2T25	★	a/a%	5.20	5.40	5.10		
20:00		Producción industrial - China	Mar. 25	■	a/a%	6.80	5.80	5.60		
20:00		Ventas minoristas - China	Mar. 25	■	a/a%	4.80	6.40	5.10		
Mar. 15										
09:00	MX	Reservas internacionales	04 Jul. 25	■	Mmdd	241.91	241.48	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.65	7.85	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.97	8.00	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.07	8.11	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.65	8.60	n.d.		
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	8.73	8.74	n.d.		
23:30		Subasta tasa real	10a	■	%	5.00	4.95	n.d.		
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jun. 25	★	a/a%	2.70	2.40	2.70		
06:30		Inflación general	Jun.25	★	m/m%	0.30	0.10	0.30		
06:30		Inflación subyacente	Jun. 25	★	m/m%	0.20	0.10	0.30		
06:30		Índice de manufactura Empire	Jul. 25	■	m/m%	5.50	-16.00	n.d.		
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.26	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%	3.70	0.80	n.d.		
Miér. 16										
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	11 Jul. 25	■	s/s%	10.00	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%	0.00	0.10	0.20		
07:15		Producción industrial	Jun. 25	★	m/m%	0.30	-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		

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	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

