

# Clima de apertura

## Despejado

### Perspectiva

+ Conforme se dejan de lado las preocupaciones sobre la independencia de la Reserva Federal, esperamos que se refuerce el apetito por algunos activos de riesgo. Esto, ante la lectura favorable de los datos recientes de consumo y empleo en los EE. UU., que superaron las expectativas, reforzando así la percepción de una economía resiliente, si bien ello también reduce la probabilidad de recortes de tasas de interés en el corto plazo por parte del Fed, lo que podría mantener cierta presión sobre los mercados de renta fija. Por último, seguirá la atención en los reportes corporativos en los EE. UU. y en México, destacando al cierre la publicación de los resultados de Netflix.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan en terreno positivo, reflejando optimismo tras el sólido reporte de ventas y las ganancias corporativas. En el mercado de dinero, los rendimientos de los bonos del tesoro presentan un desempeño mixto. El rendimiento a 2 años (más sensible a expectativas de política monetaria) se presionó tras las cifras de consumo de esta mañana, mientras que el del vencimiento a 10 años asciende a su nivel más alto en un mes. En el mercado cambiario, el tipo de cambio rebota ocho centavos esta mañana, prácticamente borrando la caída de ayer, al tiempo que el índice dólar avanza 0.3%. Por su parte, los precios del petróleo aumentan ligeramente, ganando terreno después de una sesión a la baja.

### Al detalle

+ Las solicitudes iniciales de seguro por desempleo en EE. UU. cayeron a 221,000, su nivel más bajo desde abril, sorprendiendo al mercado que esperaba un aumento. Además, las ventas minoristas subieron 0.6%, superando ampliamente el pronóstico del 0.1%.

+ Las acciones de United Airlines caen 1% en pre mercado después de que diera un pronóstico de ganancias anuales para 2025 más bajo, aunque afirmó que la demanda de viajes está repuntando.

+ PepsiCo sube 3.0% tras superar expectativas en su reporte trimestral, con utilidades de USD\$2.12 por acción vs. USD\$2.03 esperado. Resaltó que la demanda en EE. UU. ha caído.

+ Alcoa avanza 2% antes de la apertura luego de reportar utilidades por acción de 39 cts. por acción, superando la expectativa de 31 cts.

+ Walmex registró un incremento de 8.3% a/a en ingresos al 2T25, pero contracción de 10.3% a/a en utilidad neta ante presiones por costos y gastos, quedando por debajo de las expectativas del mercado. No obstante, reafirmó su guía para el año completo.

+ Nemak reportó mejor de lo esperado con un crecimiento marginal en ventas de 0.5% a/a, expansión en EBITDA de 20.1% pero pérdidas netas por USD\$24 millones de dólares debido a pérdidas cambiarias.

+ Fibra Mty concluyó la venta del inmueble de oficinas por \$360 millones de pesos localizado en el Estado de México

### +A seguir...

+ Se esperan las subastas a plazos en EE.UU.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,309.75	↑	0.10	4.37
Futuros Dow Jones	44,626.00	↑	0.38	4.09
Futuros Nasdaq	23,084.75	↑	0.04	6.50
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,503.04	↑	0.04	15.70
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.81	↑	0.49	-9.70
EURUSD	1.16	↓	-0.46	11.91
USDJPY	148.59	↑	0.48	-5.48
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.43	↓	-2.79	-14.2
Bono 10 años MX	9.11	↓	-0.10	-132.9
TIIE fondeo 1d	7.97	↔	0.00	-223.0
Cetes 28d	7.65	↔	0.00	-239.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,317.46	↓	-0.89	26.40
Petróleo WTI	66.60	↑	0.33	-7.14
Cobre	545.7	↓	-0.72	35.53

### 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](#)

@AyEveporMas



# Clima de apertura



Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
<b>Vie. 11</b>								
06:00	<b>MX</b>	Producción industrial	May. 25	○	a/a%	-	-4.00	n.d.
00:45	<b>MD</b>	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	
<b>Lun. 14</b>								
09:30	<b>EE.UU</b>	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.25	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.14	n.d.
20:00	<b>ME</b>	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	<b>MX</b>	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	<b>EE. UU.</b>	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	■	%	-	4.25	n.d.
11:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
07:00		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
<b>Miér. 16</b>								
05:00	<b>EE.UU.</b>	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	<b>MD</b>	Inflación al consumidor - Reino Unido	Jun. 25	■	a/a%	-	3.40	-
02:00		Gobernador BoE- A. Bailey		★				
<b>Jue. 17</b>								
06:30	<b>EE. UU.</b>	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	<b>MD</b>	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 25	■	a/a%	-	2.00	2.00
<b>Vie. 18</b>								
06:30	<b>EE. UU.</b>	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

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

