

Clima de apertura

Despejado



Análisis

18 de julio de 2025

Perspectiva

+ En la semana se presentó una importante volatilidad, asimilando una serie de datos económicos clave en los EE. UU., los constantes ataques de D. Trump hacia el titular del Fed y el arranque de la temporada de reportes en los EE. UU. y México. Prevemos para hoy que el balance favorable de los resultados corporativos, junto con las señales de una economía estadounidense resiliente y sin aparentes incrementos en las presiones inflacionarias, den soporte al apetito por riesgo. Al cierre de hoy, destaca en nuestro país el reporte de Quálitas.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan ligeramente al alza después de que ayer el S&P 500 registrara un récord, y conforme se asimilan los reportes corporativos, donde, hasta el momento, han reportado 36 compañías del S&P 500, con el 80% superando expectativas. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro hila su tercera sesión a la baja y el índice dólar (-0.5%) revierte parte de las ganancias de ayer, después de que un Gobernador del Fed se expresara en favor de recortar las tasas de interés en la siguiente reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). En este contexto, el USDMXN exhibe un regreso de seis centavos, borrando el alza de ayer, pero en el balance semanal apunta a un incremento de ocho centavos. Los precios del petróleo y del oro se perfilan a sumar su tercera semana consecutiva con ganancias.

Al detalle

+ C. Waller, Gobernador del Fed, expresó su inclinación por reducir el objetivo de los fondos federales este mes. Afirmó que el empleo se ha enfriado y los riesgos para la inflación son limitados.

+ 3M sube más de 2.0% después de superar las expectativas del consenso, con utilidades ajustadas de USD\$2.16 por acción.

+ Netflix cae en pre mercado a pesar de registrar cifras mejores a las esperadas y de revisar al alza su guía anual.

+ Kimber presentó un reporte negativo, con ventas sin cambios y retroceso de 11.5% a/a en EBITDA y en de 12.5% a/a en utilidad neta. Los márgenes también decrecieron considerablemente.

+ Arca Continental presentó crecimiento en ventas y en utilidad neta. Sin embargo, sus resultados no superaron la expectativa del consenso. Mostró resiliencia ante efectos climáticos y debilidad del consumo.

A seguir...

+ Hoy, la confianza del consumidor de la U. Michigan. La siguiente semana, en Europa, el anuncio de la decisión del BCE y los PMI preliminares de julio; en los EE. UU., mensajes del Presidente del Fed y los PMI para julio; en México el IGAE y las ventas minoristas de mayo, y la inflación de la 1Q de julio.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,345.00 ↑	0.07	4.95
Futuros Dow Jones	44,770.00 ↑	0.12	4.42
Futuros Nasdaq	23,258.50 ↑	0.03	7.30
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,714.92 ↑	0.37	16.13
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.71 ↓	-0.33	-10.15
EURUSD	1.17 ↑	0.47	12.53
USDJPY	148.39 ↓	-0.13	-5.60
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.42 ↓	-2.78	-14.6
Bono 10 años MX	9.12 ↔	0.00	-132.1
TIIIE 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	3,360.45 ↑	0.64	28.04
Petróleo WTI	68.56 ↑	1.51	-4.41
Cobre	555.1 ↑	1.18	37.86

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](#)

X @AyEVeporMas



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 18								
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jun. 25	★	m/m%	4.60	-9.70	3.50
06:30		Permisos de construcción	Jun. 25	★	m/m%	0.20	-2.00	-0.50
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jun. 25	★	Puntos		60.70	61.50
Lun. 21								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.12	n.d.
Mar. 22								
06:00	MX	IGAE	May. 25	★	a/a%	-	1.55	-
06:00		Ventas minoristas	May. 25	■	a/a%	-	-2.00	-
09:00		Reservas internacionales	18 Jul. 25	■	Mmdd		241.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.97	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		8.33	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		9.39	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 25	■	Puntos		-7.00	
09:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.26	n.d.
Miér. 23								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Jul. 25	■	s/s%		-10.00	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	May. 25	★	m/m%		0.80	-0.70
08:30		Inventarios de petróleo	18 Jul. 25	★	Mdb		-3859.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.23	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.94	n.d.
Jue. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Jul. 25	★	a/a%		4.13	
06:00		Inflación general	1Q Jul. 25	★	q/q%		0.16	
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 25	★	q/q%		0.20	
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 25	■	Miles		229.00	
06:30		Permisos de construcción	Jun. 25	★	m/m%			
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 25	★	Puntos		52.90	-
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 25	★	Puntos		52.90	-
08:00		Venta de casas nuevas	Jun. 25	★	m/m%		-13.70	4.30
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.06	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.23	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.27	n.d.
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	24 Jul. 25	★	%		2.15	n.d.
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	24 Jul. 25	■	%		2.00	n.d.
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	24 Jul. 25	■	%		2.40	n.d.
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
01:55		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 25	■	Puntos		49.00	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 25	■	Puntos		49.50	
Vie. 25								
	MX	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
08:00	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 25	★	m/m%		16.40	-10.30

*/ 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 Ocádiz 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 Ocádiz	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

