

Clima de apertura

Despejado



Análisis

21 de julio de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que parte de la atención se mantenga en la temporada de reportes corporativos, buscando validar la aparente resiliencia económica y los efectos de las tarifas en los EE. UU., después de que una serie de indicadores conocidos la semana pasada presentaran una lectura positiva. Destacan en los próximos días los reportes de Tesla y Alphabet. Asimismo, se está a la expectativa de las negociaciones comerciales de cara al 1º de agosto, cuando concluye la prórroga para la aplicación de diversas tarifas en los EE. UU. De esto último, reportes aseguran que la Unión Europea prepara medidas a tomar en caso de no lograr un acuerdo; y, por otra parte, el Secretario de Comercio estadounidense señaló en una entrevista que se buscará revisar el T-MEC el próximo año, no solo una revisión técnica.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses apuntan a que se extenderá el *rally* que los llevó a máximos la semana pasada, al tiempo que han reportado 59 compañías del S&P 500, con el 81.4% superado las expectativas en utilidades. El rendimiento a dos años de los bonos del tesoro retrocede al tiempo que inversionistas se cubren ante el riesgo de que D. Trump despida al presidente del Fed. El rendimiento a 10 años hila cuatro sesiones a la baja. Por su parte, el índice dólar se debilita 0.5%. La mayoría de los componentes de la canasta de las principales divisas se aprecian contra el dólar americano, lideradas por el yen japonés (+1.0%). En este entorno, el USDMXN abre a la baja (-10 cts.), prácticamente borrando las alzas de la semana pasada. Los precios del petróleo exhiben pocas variaciones y el oro presenta su mayor apreciación diaria en tres semanas.

Al detalle

+Domino's Pizza sube 4.0% en pre mercado después de que la compañía incrementara 3.4% en ventas comparables, superando el estimado de 2.2%.

+Verizon sube 5.0% tras reportar utilidades de USD\$1.22 por acción con ingresos de USD\$34,500 millones, superando lo estimado por el consenso.

+Alaska Airlines sube 1.0% tras reanudar sus operaciones el día de ayer, lo anterior después de una interrupción del sistema informático.

+Los resultados de Quálitas al 2T25 quedaron debajo de las expectativas del consenso. Aunque aún con crecimiento, se presionó la rentabilidad. Las primas emitidas crecieron 12.9% a/a y la utilidad neta 1.7%.

+Fibra MQ anunció que designó a HSBC como su fiduciario a partir del 18 de julio.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en EE. UU. Más adelante en la 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	6,348.75 ↑	0.22	5.02
Futuros Dow Jones	44,649.00 ↑	0.24	4.14
Futuros Nasdaq	23,278.75 ↑	0.23	7.39
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,273.45 ↓	-0.78	15.23

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.64 ↓	-0.57	-10.50
EURUSD	1.17 ↑	0.36	12.69
USDJPY	147.35 ↓	-0.98	-6.27

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.36 ↓	-5.37	-20.7
Bono 10 años MX	9.15 ↔	0.00	-128.8
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	3,385.66 ↑	1.07	29.00
Petróleo WTI	67.33 ↓	-0.01	-6.12
Cobre	555.3 ↓	-0.45	37.91

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación junio MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Actividad industrial mayo MX [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
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	0.50
	06:00	Ventas minoristas	May. 25	■	a/a%		-2.00	1.40
	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	-2.00
	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	3.62
	06:00	Inflación general	1Q Jul. 25	★	q/q%		0.16	0.23
	06:00	Inflación subyacente	1Q Jul. 25	★	q/q%		0.20	0.20
	06:30 EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 25	■	Miles		221.00	227.00
	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+ 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 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

