

Clima de apertura

Despejado



Análisis

23 de julio de 2025

Perspectiva

+Anticipamos que sea una jornada tranquila ante la falta de datos económicos relevantes, sumado al optimismo que generó el acuerdo comercial entre EE.UU. -Japón. El presidente Donald Trump anunció acuerdos con Filipinas, Indonesia y Japón, éste último acompañado de una inversión de USD\$550,000 millones de dólares y aranceles generales de 15% para los productos japoneses, lo anterior implica un acuerdo histórico entre ambas naciones. En ese sentido, los inversionistas incrementan sus esperanzas de alcanzar otros acuerdos, principalmente con la Eurozona y Brasil esta semana. Por otro lado, los resultados corporativos del 2T25 seguirán en el radar de los inversionistas, al cierre del mercado se espera el reporte de Alphabet y Tesla.

+Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. avanzan debido al incremento en la confianza de los inversionistas ante los anuncios de acuerdos comerciales. En Europa, los mercados suben (El Euro Stoxx 50 +1.0%), ante la esperanza de un acuerdo comercial con EE.UU. esta semana, mientras que en Asia los índices cerraron positivos, resaltando el alza de 3.5% del índice Nikkei de Japón. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. rebota 2.4 pb a 4.37%, luego de 5 sesiones a la baja y sugiriendo una menor demanda por activos de refugio. El USDMXN se aprecia marginalmente, mientras el índice dólar sube 0.1%. El yen japonés que se aprecia tras el acuerdo comercial. Respecto a materias primas, el petróleo WTI retrocede 1.75%; el oro baja 0.24% luego de tres sesiones al alza, en línea con el menor apetito por refugio.

Al detalle

+AT&T cae 3.0% en pre mercado a pesar de superar expectativas del consenso, incrementando también el número de suscriptores.

+Alpek reportó debajo de lo esperado, y revisaron a la baja su guía para 2025.

+GFNORTE, aunque con cifras positivas, sus resultados estuvieron por debajo de las expectativas ante elevadas bases de comparación.

+GCC reportó por debajo de lo esperado, con incremento ventas en 1.0% a/a, por un buen desempeño en EE.UU.

+Bolsa sigue respaldando sus resultados en el incremento en el volumen operativo, superando los estimados del consenso en ingresos y EBITDA.

+Alsea mantiene su crecimiento en ventas, superando las expectativas del consenso en EBITDA y utilidad neta.

+AMX presentó avances en todos los segmentos de negocio, aunado a un beneficio por tipo de cambio y menores gastos financieros.

+En el 2T25, los ingresos de ASUR crecieron 17.9% a/a, sin embargo, la utilidad neta retrocedió 41.6% a/a por pérdidas cambiarias.

+LaComer reportó un incremento de 11.3% a/a en ventas y expansión de 31.6% a/a en utilidad neta.

A seguir...

+Hoy en EE.UU. se publicarán los inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales. Tras el cierre del mercado se esperan los reportes de Alphabet y Tesla.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,367.00	↑	0.32	5.32
Futuros Dow Jones	44,938.00	↑	0.51	4.82
Futuros Nasdaq	23,238.00	↑	0.05	7.21
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,517.81	↓	-0.58	13.68
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.64	↓	-0.05	-10.51
EURUSD	1.17	↓	-0.26	13.22
USDJPY	146.45	↓	-0.12	-6.84
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.37	↑	2.38	-20.1
Bono 10 años MX	9.14	↔	0.00	-129.8
TIIIE fondeo 1d	8.01	↔	0.00	-219.0
Cetes 28d	7.65	↔	0.00	-239.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,423.08	↓	-0.24	30.43
Petróleo WTI	65.05	↓	-1.75	-9.30
Cobre	579.5	↑	1.72	43.92

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](#)

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

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	4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	4.11	4.12	n.d.
Mar. 22								
06:00	MX	IGAE	May. 25	★	a/a%	-0.19	1.55	0.50
06:00		Ventas minoristas	May. 25	■	a/a%	2.70	-2.00	1.40
09:00		Reservas internacionales	18 Jul. 25	■	Mmdd	242.09	241.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.65	7.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.95	7.97	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.06	8.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	8.23	8.33	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%	9.47	9.39	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 25	■	Puntos	-20.00	-7.00	-2.00
09:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.26	4.26	n.d.
Miér. 23								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Jul. 25	■	s/s%	0.80	-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+

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 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

