Clima de apertura

Despejado

Análisis

25 de julio de 2025

Perspectiva

+Los resultados corporativos en los EE. UU. y las expectativas de acuerdos comerciales impulsaron el apetito por riesgo a lo largo de la semana. No obstante, no descartamos para hoy algo más de cautela, después del pálido reporte de Intel y a la espera de tener más noticias en el frente comercial, donde los EE. UU. iniciarán una nueva de negociaciones con China y se ha especulado que podría alcanzarse un acuerdo con la Unión Europea, previo a que la próxima semana (1º de agosto) concluya la prórroga para la aplicación de las tarifas recíprocas. Asimismo, el mercado se prepara para el anuncio del Fed de la siguiente semana. En el ámbito local, se tiene programado hoy el reporte de Pinfra.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan marginalmente al alza, después de que ayer el S&P 500 y el Nasdaq marcaran un nuevo récord, a la espera de mayor claridad en las negociaciones comerciales y previo al siguiente anuncio del Fed. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro sube por tercer día consecutivo y el índice dólar (+0.4%) suma dos jornadas al alza, al tiempo que el mercado prácticamente ha descartado que el Fed recorte la próxima semana el objetivo de los fondos federales. Prácticamente todos los componentes de la canasta de las principales divisas se debilitan contra el dólar americano. El USDMXN se deprecia en el margen, pero en el balance semanal presenta un retroceso 18 cts. El oro se aprecia por segundo día consecutivo pese a las alzas de los últimos dos días, el petróleo se perfila para reportar su segunda semana negativa.

Al detalle

+Las acciones de Intel avanzan 1% previo a la apertura luego de superar las expectativas del consenso en su reporte trimestral con ingresos de USD$12,860 millones de dólares.

+En el 2T, el ingreso de FUNO subió 9.6% a/a, mientras que el flujo operativo incrementó 7.3% a/a, aunque quedó debajo de estimados.

+Grupo Bimbo registró un crecimiento de 9.4% en ventas, apoyado por tipo de cambio y expansión en todos sus territorios. Se presionó la rentabilidad por inversiones en la cadena de valor y el incremento en deuda, con la utilidad neta disminuyendo 14.9% a/a.

+Megacable aumentó 6.9% a/a los ingresos del 2T25, por el segmento masivo que compensó al empresarial, mostrando un alza de 10.4% a/a en EBITDA y una expansión de 34.4% en utilidad neta

+Fibra MQ reportó un crecimiento anual de 18.1% en ingresos y 17.3% en FFO, junto con mejoras secuenciales en márgenes. Fibra Danhos también presentó un desempeño positivo, con aumentos de 16.3% en ingresos, 9.8% en FFO y 20.3% en utilidad neta. Por su parte, Fibra Storage incrementó 10.8% sus ingresos y 21.5% el NOI, aunque su utilidad neta se contrajo 10.3% anual.

A seguir…

+La próxima semana destacan, en los EE. UU., el PIB preliminar al 2T, las nóminas no agrícolas de julio y el anuncio del Fed; en China, los PMIs manufactureros para julio; en la Eurozona, la inflación de julio; y, en México, la ENOE a junio, la estimación oportuna del PIB al 2T y las remesas de julio.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,409.50 ↑	0.12	6.02
Futuros Dow Jones	44,959.00 ↑	0.13	4.87
Futuros Nasdaq	23,381.50 ↑	0.02	7.87
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,035.90 ↑	0.99	16.79
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	18.56 ↑	0.09	-10.87
EURUSD	1.17 ↓	-0.24	13.20
USDJPY	147.78 ↑	0.52	-5.99
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.41 ↑	1.61	-15.7
Bono 10 años MX	9.17 ↔	0.00	-126.8
TIIE fondeo 1d	8.00 ↔	0.00	-220.0
Cetes 28d	7.65 ↔	0.00	-239.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	3,338.68 ↓	-0.89	27.21
Petróleo WTI	66.38 ↑	0.53	-7.45
Cobre	575 ↓	-0.47	42.80

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**

@AyEVeporMas

Clima de apertura

Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 25								
	MX	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
08:00	EE.UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 25	★	m/m%	-9.30	16.50	-10.30
Lun. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 25	■	%		2.74	n.d.
06:00		Balanza comercial	Jun. 25	★	Mmdd		1.029	
09:30	EE.UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.11	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.78	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.87	n.d.
Mar. 29								
06:30	EE.UU.	Inventarios mayoristas (P)	Jun. 25	·	m/m%		-0.30	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 25	★	Puntos		93.00	95.90
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.26	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.02	n.d.
09:00	MX	Reservas internacionales	25 Jul. 25	■	Mmdd		242.08	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.06	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.38	n.d.
11:30		Subasta real	30a	■	%		4.99	n.d.
Mier. 30								
06:15	EE.UU.	Creación de empleo privado ADP	Jul. 25	★	Miles		-33.00	75.00
06:30		PIB (P)	2T25	★	t/t an.%		-0.50	2.50
06:30		Deflactor del PIB	Jun.25	★	m/m.%		0.20	0.30
06:30		Consumo Personal (P)	2T25	★	t/t an.%		0.50	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Jun. 25	■	m/m%		1.80	0.00
08:30		Inventarios de petróleo	25 Jul. 25	★	Mdb		-3169.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.22	n.d.
12:00		Anuncio Política Monetaria Fed	30 Jul. 25	★	%		4.50	4.50
06:00	MX	PIB (P)	2T25	★	a/a%		0.20	
-		Balance público (YTD)	Jun. 25	■	Mmdd		-251.00	n.d.
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 25	■	Puntos		49.70	
19:45		PMI Manufacturero Caixin - China	Jul. 25	■	Puntos		50.50	
Jue. 31								
06:30	EE.UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	26. Jul	■	Miles		217	-
08:00		Gasto personal	Jun. 25	★	m/m%		-0.10	0.40
08:00		Ingreso personal	Jun. 25	★	m/m%		-0.40	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		-	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		-	n.d.
19:30	ME	PMI Manufacturero- China	Jul. 25	■	Puntos		50.40	
Vie. 01								
06:30	EE. UU.	Nóminas no agrícolas	Jul. 25	★	Miles		147.00	118.00
06:30		Tasa de desempleo	Jul. 25	★	%		4.10	4.20
06:30		Salarios nominales	Jul. 25	★	a/a%		3.70	
08:00		ISM Manufactura	Jul. 25	★	Puntos		49.00	49.80
08:00		Gasto en construcción	Jun. 25	■	m/m%		-0.30	0.10
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Jul. 25	★	Puntos		61.80	
09:00	MX	Remesas	Jun. 25	■	Mdd		5360.00	
09:00		Índice PMI Manufactura	Jul. 25	■	Puntos		46.30	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		★				
12:00		IMEF Manufacturero	Jul. 25	■	Puntos		47.80	
12:00		IMEF No Manufacturero	Jul. 25	■	Puntos		48.70	
02:00	MD	Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Jul. 25	■	Puntos		49.80	
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 25	■	a/a%		2.00	2.00

*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis B×+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto

★ Medio

■ Bajo

Clima de apertura

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

Clima de apertura

Aviso legal y directorio Grupo Financiero B×+

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 B×+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **B×+.** La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco B×+ y **Casa de Bolsa B×+** 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 B×+** 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 B×+**, 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 B×+.**

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 B×+
Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27