

Clima de apertura

Despejado



Análisis

28 de julio de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que, en principio, las noticias favorables en el frente comercial soporten el apetito por riesgo, de cara a una pesada agenda económica bien y a los reportes de cuatro de las siete magníficas, más adelante en la semana. Los EE. UU. y la Unión Europea alcanzaron un acuerdo comercial, que considera tarifas de 15% a la mayoría de los bienes europeos (incluyendo autos), y el bloque se comprometió a comprar 750 mmd en productos energéticos y a invertir 600 mmd en los EE. UU. Asimismo, reportes aseguran que la tregua comercial EE. UU. – China se extenderá otros tres meses. El viernes se vence la prórroga para la entrada en vigor de las tarifas recíprocas en los EE. UU. En el ámbito geopolítico, el presidente D. Trump indicó que considerará reducir a Rusia el plazo de 50 días para buscar un acuerdo en Ucrania, si quiere evitar sanciones económicas. Esta semana destaca el anuncio de la decisión del Fed y la primera estimación del PIB en los EE. UU., además de los reportes de Meta, Apple, Microsoft, Amazon. En México, hoy presentarán sus resultados Peñoles, OMA, Femsa y Chedraui.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan al alza, después de que el viernes el S&P 500 marcara un nuevo récord, respaldado por los sólidos resultados trimestrales (de 169 compañías del S&P 500 que han presentado sus resultados, el 82% superaron expectativas en utilidades). El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro rebotan en un entorno de menor apetito por activos de refugio y de cara al anuncio del Fed de este miércoles. Por su parte, el índice dólar (+0.5%) suma tres sesiones al alza. Casi todas las mayores divisas se debilitan contra el dólar, destacando el euro (-0.7%), que asimila los detalles del acuerdo comercial con los EE. UU. El USDMXN se cotiza en su mayor nivel en casi una semana, alcanzando un máximo de \$18.66 en la madrugada. Los precios del oro retroceden, en línea con la menor demanda por refugio que generó un contexto de mayor certidumbre comercial; el petróleo WTI se fortalece ante el compromiso de la Unión Europea para comprar productos energéticos en los EE. UU.

Al detalle

+Tesla sube 1.6% en pre mercado. Elon Musk confirmó que se firmó un contrato de procesadores por USD\$16,500 millones con Samsung.

+Stellantis cae 3.0% en pre mercado tras el acuerdo comercial entre EE. UU. y la UE, que impone aranceles a productos automotrices de la UE, lo que seguirá impactando de forma negativa la industria

+Grupo Sports World terminó el 2T25 con un alza de 18.5% a/a clientes activos, lo que incrementó los ingresos 3.6% a/a.

+Fibra Danhos decretó una distribución de MXN\$0.45 por certificado pagadera el 13 de agosto.

A seguir...

+Hoy, subastas de valores gubernamentales en los EE. UU. Más adelante en la semana, 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 estimación oportuna del PIB al 2T y las remesas de julio.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,436.50 ↑	0.18	6.47
Futuros Dow Jones	45,118.00 ↑	0.08	5.24
Futuros Nasdaq	23,508.00 ↑	0.37	8.45
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,323.14 ↑	0.50	17.37

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.61 ↑	0.34	-10.65
EURUSD	1.17 ↓	-0.68	12.63
USDJPY	148.11 ↑	0.28	-5.78

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.40 ↑	1.20	-16.9
Bono 10 años MX	9.21 ↔	0.00	-122.5
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	3,327.72 ↓	-0.29	26.79
Petróleo WTI	66.36 ↑	1.84	-7.47
Cobre	574.8 ↓	-0.27	42.75

Notas de Interés:

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

X @AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 28								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 25	■	%	2.69	2.75	2.80
06:00		Balanza comercial	Jun. 25	★	Mmdd	0.51	1.23	0.95
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.11	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.78	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.24	n.d.
11:00		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 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, 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	ghernandez@vepormas.com
--------------------------	---------------------	-------------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

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

