

Clima de apertura

Despejado



Análisis

30 de julio de 2025

Perspectiva

+ Los mercados asimilan la robusta agenda económica, mientras esperan reportes de empresa de megacapitalización, el anuncio del Fed y más noticias en materia comercial. Esta mañana se publicaron datos del PIB y empleo privado en EE.UU. mejores de lo esperado que, aunque generan optimismo sobre la salud de la economía, también reducen la esperanza de que el Fed ajuste pronto la tasa de interés. En ese sentido, ya que no se anticipa que hoy el banco central reduzca la tasa de referencia, la atención se centrará en la conferencia del presidente del Fed y el tono del comunicado. Por otro lado, el mercado espera más información sobre un acuerdo comercial entre China y EE. UU., previo a la fecha límite del 1º de agosto. Finalmente, tras el cierre se conocerán los reportes de Meta Platforms y Microsoft.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan con cautela, luego de que ayer se rompiera la racha de 6 jornadas en máximos. En Europa, los mercados presentan movimientos mixtos (El Euro Stoxx 50 +0.2%). El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. rebota luego de la baja de la jornada previa y el índice dólar se aprecia 0.4%, tras el dato del PIB mejor a lo esperado y las menores probabilidades de que el Fed recorte el objetivo de los fondos federales. En un contexto de fortalecimiento generalizado del dólar, el USDMXN rebota esta mañana y se cotiza en su mayor nivel en poco más de dos semanas. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.46%, mientras el oro retrocede 0.40% ante el fortalecimiento del dólar.

Al detalle

+ En EE.UU. se publicó el dato preliminar del PIB al 2T25 rebotó 3.0% t/t an., superando las expectativas del consenso. Reflejó la reversión del aumento previo en el déficit comercial, que causaron los aranceles. Asimismo, el deflactor del PIB se desaceleró de 3.5 a 2.5%. Por último, el dato de empleo privado ADP al mes de julio aumentando en 104 mil puestos, por arriba de lo esperado por el consenso.

+ En México, el PIB en el 2T se desaceleró de 0.8 a 0.1% a/a, por los efectos de la Semana Santa. Con cifras ajustadas por estacionalidad, pasó de 0.5 a 1.2%, reflejando mejoras en los sector industrial y de los servicios.

+ Starbucks sube en pre mercado después de que reportara ingresos por arriba de lo esperado y anunciara un plan de reestructura.

+ Nemak anunció un acuerdo definitivo con GF Casting Solutions para adquirir su negocio automotriz, la transacción implica un valor de empresa de USD\$336 millones.

+ Grupo México presentó un retroceso en ventas de 3.7% a/a derivado de una caída en volúmenes, mientras que la utilidad neta aumentó 10.0% a/a gracias a una mejora en gastos financieros.

A seguir...

+ Hoy en EE.UU. se espera la decisión de política monetaria del Fed y la conferencia de prensa de Jerome Powell, además se publicarán inventarios semanales de petróleo.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,412.25	↑	0.10	6.07
Futuros Dow Jones	44,829.00	↑	0.03	4.56
Futuros Nasdaq	23,499.00	↑	0.20	8.41
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,820.79	↑	1.29	18.39
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.81	↑	0.26	-9.70
EURUSD	1.15	↓	-0.59	10.87
USDJPY	148.81	↑	0.24	-5.34
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.35	↑	2.97	-21.9
Bono 10 años MX	9.14	↔	0.00	-129.7
TiIE fondeo 1d	7.97	↔	0.00	-223.0
Cetes 28d	7.48	↔	0.00	-256.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,313.25	↓	-0.40	26.24
Petróleo WTI	69.53	↑	0.46	-3.05
Cobre	561.8	↑	0.26	39.53

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** IGAE abril MX [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

@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	■	%	4.12	4.12	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.92	3.79	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.24	4.24	n.d.
	11:00	Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.98	3.88	n.d.
Mar. 29				▪				
	06:30 EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Jun. 25	■	m/m%	0.20	-0.30	n.d.
	08:00	Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 25	★	Puntos	97.20	93.00	95.90
	09:30	Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.27	4.26	n.d.
	09:30	Subasta tasa nominal	7a	■	%	4.09	4.02	n.d.
	09:00 MX	Reservas internacionales	25 Jul. 25	■	Mmdd	242.34	242.08	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.48	7.65	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.92	7.95	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	8.00	8.06	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.52	8.65	n.d.
	11:30	Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.40	8.38	n.d.
	11:30	Subasta real	30a	■	%	4.90	4.99	n.d.
Mier. 30				▪				
	06:15 EE. UU.	Creación de empleo privado ADP	Jul. 25	★	Miles	104.00	-33.00	75.00
	06:30	PIB (P)	2T25	★	t/t an.%	3.00	-0.50	2.50
	06:30	Deflactor del PIB	Jun.25	★	t/t. %	2.50	3.50	2.30
	06:30	Consumo Personal (P)	2T25	★	t/t an.%	1.40	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%	0.70	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		217.00	-
	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+
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	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea	55 56251500 x 31725	smendozap@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	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

