Clima de apertura

Soleado

Análisis

31 de julio de 2025

Perspectiva

+Se anticipa una sesión positiva en los mercados, impulsada por los sólidos reportes corporativos de gigantes tecnológicos como Meta y Microsoft, reforzado el optimismo sobre el desempeño del sector. Además, la mayor claridad en torno a los acuerdos comerciales que se están concretando antes de la fecha límite (1º de agosto) contribuye a mejorar el sentimiento de los inversionistas. En este sentido, reportes aseguran que el presidente Trump sostendrá esta mañana una llamada con su homóloga en México, C. Sheinbaum, buscando un arreglo comercial. Por otro lado, el mercado continúa asimilando la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, que optó por mantener la tasa sin cambios. La postura del banco central refleja una actitud cautelosa, enfocada en equilibrar sus dos mandatos: estabilidad de precios y pleno empleo, lo cual fue respaldado por los datos del gasto personal y deflactor publicados esta mañana.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, destacando las ganancias del NASDAQ tras los reportes corporativos de las tecnológicas. En el mercado de dinero, los rendimientos de los bonos del tesoro muestran un comportamiento homogéneo, con presiones a la baja tanto en el tramo a 2 años como en el de 10 años. Este movimiento, en parte, responde a que el dato del PCE salió en línea con lo esperado y las solicitudes de seguro por desempleo siguen mostrando un mercado laboral resiliente. En el mercado cambiario, el tipo de cambio se aprecia ligeramente después de que ayer tocara su mayor nivel en más de un mes. Por su parte, los futuros del petróleo se ubican en $69.5 dólares por barril, tras una racha de tres días al alza que lo llevó a máximos de seis semanas. El retroceso se da por que el mercado esta evaluando los riesgos geopolíticos y los datos de inventarios en EE. UU.; el oro corrige las perdidas de la sesión pasada y avanza 1.02%; cobre cae luego de que el presidente Trump excluyera de los aranceles de 50% el tipo de derivado más importado de dicho metal.

Al detalle

+Ayer, el Comité de Operaciones de Mercado del Fed mantuvo el rango objetivo de la tasa de fondos federales por sexta ocasión consecutiva. La decisión no fue unánime, ya que contó con la disidencia de dos gobernadores, lo que refleja diferencias internas sobre el rumbo de la política monetaria.

+Meta Platforms avanza 11.0% en pre mercado luego de emitir un pronóstico optimista para el siguiente trimestre y superar los estimados del consenso en este reporte.

+Las acciones de Microsoft suben 8.5% previo a la apertura, a punto de alcanzar un valor de mercado de 4 billones de dólares. Superó la expectativa en su reporte, con utilidades de USD$3.65 por acción.

+Moderna cae casi 2% luego de anunciar que recortará el 10% de su plantilla labora para fines de 2025, ante la desaceleración en ventas de vacunas contra el Covid-19.

+A seguir…

+No hay mas datos económicos relevantes.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,452.00	↑	0.87	6.72
Futuros Dow Jones	44,744.00	↑	0.25	4.36
Futuros Nasdaq	23,779.00	↑	1.27	9.70
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,395.85	↓	-0.73	17.52
Cambiario		**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	18.81	↓	-0.38	-9.70
EURUSD	1.14	↑	0.29	10.47
USDJPY	150.11	↑	0.40	-4.51
Dinero	**Rendimiento**	**Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.34	↓	-3.38	-23.3
Bono 10 años MX	9.13	↔	0.00	-131.1
TIIE fondeo 1d	7.98	↔	0.00	-222.0
Cetes 28d	7.48	↔	0.00	-256.0
Materias primas	**Dólares**	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	3,308.72	↑	1.02	26.07
Petróleo WTI	69.60	↓	-0.57	-2.96
Cobre	435.35	↓	-22.06	8.12

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio FED **Ver Nota**
- **ECO B×+:** Inflación abril MX **Ver Nota**
- **Eco B×+:** PIB 1T25 **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%			16.40	-10.30
Lun. 28									
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 25	■	%			2.74	n.d.
06:00		Balanza comercial	Jun. 25	★	Mmdd			1029.40	
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)	Mar. 25	·	m/m%			-0.30	n.d.
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	May. 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			24208.00	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		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	4.50
06:00	MX	PIB (P)	2T25	★	a/a%			0.20	
-		Balance público (YTD)	Mar. 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.	Deflactor del PIB	Jun.25	★	m/m.%			0.20	0.30
06:30		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)	May. 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)	May. 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