

Clima de apertura

Despejado



Análisis

03 de julio de 2026

Perspectiva

+No descartamos un moderado apetito por riesgo conforme se sigan diluyendo los temores de un posible endurecimiento monetario por parte del Fed y los cuestionamientos sobre las valuaciones del sector tecnológico. Las cifras de empleo de ayer en los EE. UU. y la normalización parcial en los precios del petróleo hicieron que disminuyeran las apuestas por un alza de tasas por parte del Fed antes de que concluya el año. El siguiente catalizador sería el arranque de la temporada de reportes corporativos, a mediados de mes, con la mira puesta sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial. Finalmente, se anticipa un menor volumen de operación en la jornada, puesto que hoy no abrirán los mercados estadounidenses.

+Los mercados accionarios europeos exhiben un tono positivo, con el Euro Stoxx 50 avanzando 0.5%, impulsado por los sectores de tecnologías de la información y servicios públicos. Los rendimientos a 10 años de los bonos soberanos en Europa avanzan esta mañana de forma casi generalizada, con los del *bund* alemán hilando cinco días al alza. El índice dólar (-0.1%) se colocó en mínimos desde mediados de junio ante la menor probabilidad de un endurecimiento monetario por parte del Fed. El tipo de cambio se aprecia por segundo día consecutivo, borrando el alza del miércoles, cuando los EE. UU. optaron por no renovar el T-MEC otros 16 años. Los precios del petróleo se mantienen contenidos conforme se regulariza el cruce de buques por el estrecho de Ormuz, con el WTI cotizándose apenas 2% encima de niveles pre guerra. Por su parte, el oro se ve favorecido por el debilitamiento del dólar.

Al detalle

+La presidente del Fed de San Francisco previó que, ante una política monetaria algo restrictiva, la inflación debería ceder. Alertó que prevalece la incertidumbre sobre el panorama.

+Fibra MTY informó que el anuncio de Whirlpool sobre el cierre gradual de operaciones de manufactura en Apodaca, a partir de 2027, no tendrá un impacto inmediato en ocupación ni en AFFO.

A seguir...

+Hoy, comentarios del gobernador del BoE. La próxima semana, la inflación al consumidor y productor para junio en China; en los EE. UU., el ISM servicios de junio y las minutas de la última reunión del Fed; y, en México, el consumo privado y la inversión fija bruta para abril, la inflación de junio, la producción industrial correspondiente a mayo y las minutas del Banxico.

| Mercados | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 7,551.00 ↑ | 0.30 | 7.98 |
| Futuros Dow Jones | 53,099.00 ↓ | -0.16 | 9.85 |
| Futuros Nasdaq | 29,886.00 ↑ | 1.12 | 15.43 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 67,071.11 ↓ | -0.26 | 4.20 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USD/MXN | 17.44 ↓ | -0.11 | -3.13 |
| EUR/USD | 1.15 ↑ | 0.16 | -2.52 |
| USD/JPY | 161.12 ↑ | 0.01 | 2.81 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.48 ↔ | 0.00 | 31.6 |
| Bono 10 años MX | 8.70 ↔ | 0.00 | -41.8 |
| TIIIE fondeo 1d | 6.50 ↔ | 0.00 | -80.0 |
| Cetes 28d | 6.30 ↔ | 0.00 | -77.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 4,174.72 ↑ | 1.27 | -3.35 |
| Petróleo WTI | 68.26 ↓ | -0.63 | 18.88 |
| Cobre | 611.45 ↔ | 0.00 | 7.61 |

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Inflación 1Q junio [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** IGAE abril [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. 03 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Confianza del consumidor | Jun. 26 | ■ | Puntos | 43.8 | 43.40 | 44.30 | |
| - | EE. UU. | Feriado por el Día de la Independencia | | | | | | | |
| 08:00 | | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F) | Jun. 26 | ■ | Puntos | | 48.90 | 50.50 | |
| 02:00 | MD | Presidente BCE - C. Lagarde | | ★ | | | | | |
| 09:00 | | Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey | | ★ | | | | | |
| Lun. 06 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Inversión fija bruta | Abr. 26 | ■ | a/a% | | -2.60 | n.d. | |
| 06:00 | | Consumo privado | Abr. 26 | ■ | a/a% | | 3.80 | n.d. | |
| - | | Creación formal de empleo IMSS | Jun. 26 | ■ | Mde | | -29.90 | n.d. | |
| 07:45 | EE. UU. | Índice PMI Servicios (F) | Jun. 26 | ★ | Puntos | | 51.30 | n.d. | |
| 08:00 | | ISM Servicios | Jun. 26 | ★ | Puntos | | 54.50 | 54.20 | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 3.74 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 3.84 | n.d. | |
| Mar. 07 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Producción de vehículos- AMIA | Jun. 26 | ■ | Mda | | 342.93 | n.d. | |
| 09:00 | | Reservas internacionales | 03 Jul. 26 | ■ | Mmdd | | 255.18 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | | 6.30 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 6.49 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 6.75 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 1a | ■ | % | | 7.12 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | 3a | ■ | % | | 8.39 | n.d. | |
| 11:30 | | Subasta tasa real | 30a | ■ | % | | 4.29 | n.d. | |
| - | | Encuesta expectativas sector privado-Citi | | | | | | | |
| 06:30 | EE. UU. | Balanza comercial | May. 26 | ★ | Mmdd | | -55.90 | -78.80 | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 52s | ■ | % | | 3.75 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6s | ■ | % | | 3.62 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3a | ■ | % | | 4.19 | n.d. | |
| Mie. 08 | | | | | | | | | |
| 05:00 | EE. UU. | Aplicaciones de hipotecas | 03 Jul. 26 | ■ | s/s% | | 0.00 | n.d. | |
| 08:30 | | Inventarios de petróleo | 03 Jul. 26 | ■ | Mdb | | -3775.00 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | | 3.80 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 10a | ■ | % | | 4.54 | n.d. | |
| 12:00 | | Minutas política monetaria Fed | 17 Jun. 26 | ★ | | | | | |
| 19:30 | ME | Inflación al productor- China | Jun. 26 | ■ | a/a% | | 3.90 | n.d. | |
| 19:30 | | Inflación al consumidor - China | Jun. 26 | ★ | a/a% | | 1.20 | n.d. | |
| Jue. 09 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Inflación general | Jun. 26 | ★ | a/a% | | 3.94 | n.d. | |
| 06:00 | | Inflación general | Jun. 26 | ★ | m/m% | | -0.21 | n.d. | |
| 06:00 | | Inflación subyacente | Jun. 26 | ★ | m/m% | | 0.22 | n.d. | |
| 09:00 | | Minutas política monetaria Banxico | | | | | | | |
| 06:30 | EE. UU. | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 04 Jul. 26 | ■ | Miles | | 215.00 | n.d. | |
| 07:00 | | Presidente Fed NY - J. Williams (con voto) | | ★ | | | | | |
| 08:00 | | Venta de casas existentes | Jun. 26 | ★ | m/m% | | 3.20 | 1.30 | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 3.61 | n.d. | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 3.65 | n.d. | |
| 11:00 | | Subasta tasa nominal | 30a | ■ | % | | 5.02 | n.d. | |
| 11:30 | | Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto) | | ★ | | | | | |
| Vie. 10 | | | | | | | | | |
| 06:00 | MX | Producción industrial | May. 26 | ■ | a/a% | | 2.30 | n.d. | |
| 00:00 | MD | Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F) | Jun. 26 | ■ | a/a% | | 2.40 | n.d. | |
| 00:45 | | Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F) | Jun. 26 | ■ | a/a% | | 2.00 | n.d. | |

*/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, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 bmontes@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

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

