

Perspectiva

+Anticipamos mayor cautela en la jornada, ya que las acciones de semiconductores y relacionadas con la inteligencia artificial (IA) siguen reflejando preocupación por la fuerte inversión, expectativas de demanda y el retorno real que estas puedan traer. Ello, de cara al inicio de la próxima temporada de reportes: cifras favorables pero no tan altas como las expectativas. Por otro lado, esperamos el día de mañana las minutas del Fed, con lo que se esperan pistas sobre la trayectoria que podrían tomar las tasas de interés con la nueva administración del banco central.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma mixta: el Nasdaq cae 0.8%, ya que los inversionistas evalúan la sostenibilidad del repunte impulsado por la IA. A pesar de sólidos resultados operativos de Samsung, las acciones de semiconductores lideraron las pérdidas. En Europa (Euro Stoxx 50 -0.62%), destacamos también la caída del sector tecnológico. Previa a que mañana se publiquen las minutas de la última reunión del Fed, el rendimiento del bono del tesoro rebota ligeramente. En materias primas, el crudo sube tras informes de ataques a buques cerca del estrecho de Ormuz. El tipo de cambio se deprecia en el margen, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$17.43-17.37. Esto, al tiempo que el índice dólar cae 0.1%.

Al detalle

+La *startup* china DeepSeek está desarrollando su propio procesador de IA, que sería diseñado para producir respuesta y entrenar nuevos modelos. Esto generaría competencia entre los actuales desarrolladores de IA.

+Fiserv sube 5% después de que circulara en medios que está en conversaciones con bancos estadounidenses, entre ellos JPMorgan Chase y Bank of America, para vender su negocio de infraestructura de pagos con tarjetas de débito.

+Vertex Pharmaceuticals adquirirá a Crinetics Pharmaceuticals en una operación valuada en USD\$10,000 millones de dólares para incorporar tratamientos dirigidos a enfermedades hormonales raras.

+Rivian cae 9% pese a presentar una guía de ingresos y entregas superior al consenso. Sin embargo, también anunció una colocación de 75 millones de nuevas acciones para ampliar el capital.

+OMA reportó incremento de 2.1% a/a en el tráfico de pasajeros del mes de junio, apoyado por un alza de 10.2% en el tráfico internacional.

+GAP reportó una caída de 5.1% a/a en el tráfico de pasajeros del mes de junio, afectado por una disminución de 9.1% en el tráfico internacional y de 1.9% en el nacional.

+ASUR registró una disminución de 5.8% a/a en el tráfico de pasajeros del mes de junio. Retrocedió 10.0% en el tráfico internacional y de 3.4% en el doméstico.

+Peña Verde pagó un dividendo por MXN \$200 millones, a razón de \$0.48 por acción el pasado 6 de julio.

A seguir...

+Hoy, las reservas internacionales del Banxico; y, en los EE. UU., subastas de tasa nominal.

Mercados				
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD	
Futuros S&P 500	7,584.25	↓	-0.10	8.45
Futuros Dow Jones	53,546.00	↑	0.33	10.78
Futuros Nasdaq	29,703.00	↓	-0.79	14.72
S&P/BMV IPC (cierre previo)	67,466.46	↑	0.61	4.82
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.43	↑	0.23	-3.21
EUR/USD	1.14	↓	-0.07	-2.66
USD/JPY	161.86	↓	-0.14	3.29
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.50	↑	2.59	32.8
Bono 10 años MX	8.73	↔	0.00	-38.7
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	4,168.36	↑	0.08	-3.50
Petróleo WTI	68.95	↑	0.58	20.08
Cobre	618.5	↑	0.11	8.85

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación 1Q junio [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** IGAE abril [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEveporMas



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 06								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Abr. 26	■	a/a%	5.90	-2.40	4.20
06:00		Consumo privado	Abr. 26	■	a/a%	2.10	3.80	2.60
-		Creación formal de empleo IMSS	Jun. 26	■	Mde		-29.90	n.d.
07:45	EE. UU.	Índice PMI Servicios (F)	Jun. 26	★	Puntos	51.20	51.30	51.30
08:00		ISM Servicios	Jun. 26	★	Puntos	54.00	54.50	54.00
09:00		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.74	3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.83	3.84	n.d.
Mar. 07								
06:00	MX	Producción de vehículos- AMIA	Jun. 26	■	Mda	354.22	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	-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

