

Perspectiva

+Anticipamos que el apetito por riesgo experimente cierta volatilidad durante la jornada con los inversionistas evaluando, por un lado, las posibilidades de que la guerra entre Estados Unidos e Irán pueda retomarse y, por otro, la buena recepción que tuvo SK Hynix en su salida a bolsa. Se mantiene la atención en la guerra entre Estados Unidos e Irán, luego del fuego cruzado entre las partes. Además, la atención sigue centrada en la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial (IA) con el mercado buscando elementos que otorguen guía al respecto. En esta ocasión se asimila positivamente la salida de SK Hynix a bolsa, con su venta de recibos de depósito estadounidenses superando las expectativas en siete veces. Por otra parte, ayer el Fed publicó sus minutas, reflejando un comité dividido entre subir y bajar tasas en próximas reuniones. En materia nacional se publicó el dato de inflación general y subyacente para junio, con ambos registros resultando mejor que lo esperado; por otro lado, hoy se espera la publicación de las minutas de política monetaria de Banxico.

+Los futuros de los principales índices estadounidense operan positivos, rebotando ante las presiones de la semana, no obstante, se mantiene un sentimiento de cautela debido a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y el alza de los energéticos, esto a la vez que se está dando inicio la temporada de reportes trimestrales con algunos nombres de mediana capitalización. En Europa, los índices también rebotan con el Euro Stoxx 50 subiendo 0.90%, en tanto que los índices asiáticos cerraron la sesión con balances positivos, el Nikkei japonés avanzó 1.38%. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano regresa a colocarse en sus niveles más altos en aproximadamente siete semanas ante la posibilidad de que la guerra en Irán reinicie. La mayoría de las principales divisas se fortalece contra el dólar americano, mientras que el índice dólar fluctúa en espera de mayor información sobre el conflicto en Irán. El peso mexicano se fortalece. Los precios del petróleo vuelven a presionarse ante la posibilidad de que la guerra en Medio Oriente pueda reanudarse.

Al detalle

+En México, la inflación general aumentó en 3.37% en junio, por debajo del 3.50% esperado, y reflejando una tendencia a la baja con respecto al mes pasado en que registró 3.94%. La subyacente, por su parte, marcó 4.03%, debajo del 4.10% esperado.

+Ayer se publicaron las minutas de la Reserva Federal, en ellas se reflejó una división en su comité sobre la trayectoria de las tasas de interés: algunos consideran posible una postura más flexible en los próximos meses, mientras que otros mantienen preocupaciones sobre la persistencia de la inflación.

+AstraZeneca cae 8% después de que su medicamento para enfermedades cardíacas, Wainua, no alcanzara el objetivo previsto en un ensayo clínico de fase avanzada.

+Costco bajó 2% tras reportar una desaceleración en las ventas comparables con un 8.8% a/a en junio, respecto al 12.5% a/a en mayo.

A seguir...

+Hoy, venta de casas existentes y comentarios del presidente del Fed de Dallas en los Estados Unidos; en México, minutas de Banxico.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,547.50 ↑	0.25	7.93
Futuros Dow Jones	52,632.00 ↑	0.02	8.89
Futuros Nasdaq	29,710.75 ↑	0.82	14.75
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,609.64 ↓	-0.10	3.48
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.55 ↓	-0.14	-2.52
EURUSD	1.14 ↑	0.15	-2.66
USDJPY	162.42 ↓	-0.10	3.64
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.58 ↓	-0.40	40.8
Bono 10 años MX	8.80 ↔	0.00	-31.4
TIEE fondeo 1d	6.50 ↔	0.00	-80.0
Cetes 28d	6.29 ↔	0.00	-78.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,110.39 ↑	0.81	-4.84
Petróleo WTI	73.98 ↑	0.63	28.84
Cobre	617.35 ↑	1.97	8.65

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



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	255.49	255.18	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.29	6.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.49	6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	6.76	6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.10	7.12	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	8.20	8.39	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.54	4.29	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:30	EE. UU.	Balanza comercial	May. 26	★	Mmdd	-77.60	-55.90	-78.80
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.86	3.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.66	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	4.18	4.19	n.d.
Mie. 08								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	03 Jul. 26	■	s/s%	-2.20	0.00	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	03 Jul. 26	■	Mdb	2998.00	-3775.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.79	3.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	4.58	4.54	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	17 Jun. 26	★				
19:30	ME	Inflación al productor- China	Jun. 26	■	a/a%	4.10	3.90	n.d.
19:30		Inflación al consumidor - China	Jun. 26	★	a/a%	1.00	1.20	n.d.
Jue. 09								
06:00	MX	Inflación general	Jun. 26	★	a/a%	3.37	3.94	n.d.
06:00		Inflación general	Jun. 26	★	m/m%	-0.27	-0.21	n.d.
06:00		Inflación subyacente	Jun. 26	★	m/m%	0.24	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	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

