

Perspectiva

+ Anticipamos mayor cautela en la jornada, ante la inquietud por los elevados niveles de gasto en inteligencia artificial (IA), a pesar de un inicio positivo de la temporada de reportes corporativos y de los datos económicos favorables de esta semana en los EE. UU. Asimismo, el conflicto en Medio Oriente continúa escalando tras una sexta noche consecutiva de ataques estadounidenses sobre objetivos en Irán, mientras que Teherán advirtió que podría responder contra infraestructura estratégica en la región y amenazó con afectar los flujos energéticos a través del Estrecho de Ormuz, reavivando la preocupación por el suministro de petróleo y nuevas presiones inflacionarias. Aunado a lo anterior, la relación China-EE.UU. vuelve a generar incertidumbre luego de nuevas acusaciones de interferencia electoral por parte del presidente Trump, lo que podría complicar la frágil tregua entre ambas potencias.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, con el Nasdaq liderando las caídas, en la medida en la que se profundiza la venta masiva de acciones ligadas con la IA y semiconductores, obligando a los inversionistas a reevaluar la sostenibilidad del *rally* tecnológico de este año. En Europa (Euro Stoxx 50 -0.95%), destacamos también la debilidad del sector tecnológico. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro americano retroceden, quizás ante una mayor demanda por refugio conforme siguen asimilándose las cifras favorables de inflación conocidas hace unos días. En materias primas, el petróleo es impulsado por el incremento de las tensiones geopolíticas y los riesgos para el suministro energético en Medio Oriente. El tipo de cambio se deprecia en el margen, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$17.49-17.41, mientras el índice dólar presenta un ligero avance, favorecido por la búsqueda de refugio.

Al detalle

- + Netflix cae más de 10% pese a reportar resultados del 2T en línea con las expectativas. Los inversionistas se mostraron decepcionados por la falta de sorpresas positivas y la revisión a la baja en su guía para el 3T.
- + Alphabet retrocede 1.5% por segundo día consecutivo ante reportes de retrasos en el lanzamiento de su nuevo modelo de IA Gemini. Ello eleva las dudas sobre su posición competitiva en inteligencia artificial.
- + SpaceX baja más de 3.5% tras cancelar el lanzamiento de Starship debido a fallas en algunos motores. Elon Musk señaló que la compañía intentará realizar una nueva prueba en los próximos días.
- + Verizon sube alrededor de 1% después de anunciar la venta de 274 tiendas y la eliminación de 500 puestos corporativos. La medida forma parte de su estrategia de reestructuración y eficiencia operativa.
- + Truist Financial avanzó 1.4% luego de reportar utilidades e ingresos superiores a los estimados del mercado. Los resultados reflejaron un sólido desempeño operativo durante el trimestre.
- + OMA colocó certificados bursátiles por MXN\$3,000 millones. Los recursos serán utilizados para el pago de deuda bancaria.

A seguir...

- + Hoy, cifras de inicios de casas, permisos de construcción y producción industrial a junio en los EE. UU.

Mercados				
Accionario		Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500		7,510.75 ↓	-0.88	7.40
Futuros Dow Jones		52,477.00 ↓	-0.59	8.57
Futuros Nasdaq		28,685.25 ↓	-1.85	10.79
S&P/BMV IPC (cierre previo)		66,356.09 ↓	-0.07	3.09
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN		17.49 ↑	0.41	-2.86
EUR/USD		1.14 ↓	-0.09	-2.67
USD/JPY		162.36 ↓	-0.02	3.61
Dinero		Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.		4.52 ↓	-3.40	35.2
Bono 10 años MX		8.79 ↔	0.00	-32.7
TIIIE fondeo 1d		6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d		6.20 ↔	0.00	-87.0
Materias primas		Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro		3,992.05 ↑	0.39	-7.58
Petróleo WTI		80.83 ↑	2.38	40.77
Cobre		616.1 ↓	-2.14	8.43

Notas de Interés:

- ECO B×+: Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



Julio								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 17				*				
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jun. 26	★	m/m%	19.00	-15.40	11.50
06:30		Permisos de construcción (P)	Jun. 26	★	m/m%	-3.0	-0.90	n.d.
07:15		Producción Industrial	Jun. 26	★	m/m%		0.10	0.20
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Jul. 26	■	Puntos		49.50	51.30
03:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Jun. 26	■	m/m%		2.80	n.d.
				*				
Lun. 20				*				
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.76	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.86	n.d.
Mar. 21				*				
06:00	MX	Ventas minoristas	May. 26	■	a/a%		4.40	n.d.
09:00		Reservas internacionales	17 Jul. 26	■	Mmdd		255.32	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.20	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.63	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.75	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.55	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%		4.67	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
06:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP	4 Jul. 26	■	Miles		19.75	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		4.07	n.d.
17:50	MD	Balanza comercial- Japón	Jun. 26	■	Mmdy		-378.60	-98.40
Mie. 22				*				
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	17 Jul. 26	■	s/s%		-2.70	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	17 Jul. 26	■	Mdb		-1692.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.75	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.93	n.d.
00:00	MD	Inflación al consumidor- Reino Unido (P)	Jun. 26	■	m/m%		2.80	n.d.
Jue. 23				*				
06:00	MX	IGAE	May. 26	★	a/a%		2.29	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Jul. 26	★	a/a%		3.18	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Jul. 26	★	q/q%		-0.20	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 26	★	q/q%		0.02	n.d.
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	18 Jul. 26	■	Miles		208.00	211.00
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.66	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.65	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	10a	■	%		2.17	n.d.
13:40		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
16:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
06:15	MD	Anuncio Política Monetaria BCE - tasa de depósito	23 Jul. 26	★	%		2.25	2.25
06:45		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
08:00		Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Jun. 26	■	%		-17.70	-17.40
17:30		Inflación al consumidor - Japón	Jun. 26	■	a/a%		1.50	1.70
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Jul. 26	■	Puntos		54.80	n. d.
Vie. 24				*				
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jun. 26	■	%		2.76	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
07:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 26	★	Puntos		53.90	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 26	★	Puntos		51.20	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Jun. 26	★	m/m%		-7.30	n.d.
-		Permisos de construcción (F)	Jun. 26	■			n.d.	n.d.
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 26	■	Puntos		50.30	50.60
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 26	■	Puntos		51.40	51.70
02:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Jul. 26	■	Puntos		52.50	n.d.
				*				

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	arui@vepormas.com
--------------------	---------------------	-------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

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

