

Perspectiva

+Anticipamos una limitada toma de riesgo por parte de los inversionistas previo al fin de semana, ante los vaivenes en el frente geopolítico y previo al inicio de la temporada de reportes corporativos. Luego de los intercambios militares de los últimos días, reportes aseguran que los EE. UU. e Irán continuarán buscando una solución diplomática al conflicto, y en estos días se realizarán “negociaciones técnicas”. La próxima semana inicia la temporada de reportes en los EE. UU.: el sector bancario marcará el arranque el martes, pero la atención estará en la potencial rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial (IA).

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses exhiben un tono mixto a negativo; el índice Nasdaq podría alcanzar un desempeño semanal positivo ante el renovado optimismo en el sector tecnológico. Este optimismo también se reflejó en el KOSPI surcoreano, que cerró 2.5% arriba. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro exhibe una corrección marginal, pero acumula un incremento semanal de seis puntos básicos, reflejando el rebote en los precios del petróleo y el sesgo algo restrictivo de las minutas de la última reunión del Fed, publicadas el miércoles. El índice dólar se debilita marginalmente por tercer día consecutivo. El USD/MXN extiende la baja de ayer, y en el balance semanal registra un incremento de cinco centavos. El petróleo WTI repunta algo esta mañana a pesar de las señales de que se mantendrá el diálogo entre los EE. UU. e Irán, pero reflejando la fragilidad de la tregua entre ambas partes.

Al detalle

+Ayer se publicaron las minutas de la reunión del 24 de junio de Banxico, cuando se decidió por unanimidad mantener la tasa objetivo en 6.50%. A futuro, un miembro estimó dejar la tasa objetivo en su nivel actual solo un tiempo; por el contrario, otro, mantenerla un periodo prolongado, y uno más sugirió mantener cautela.

+El presidente del Fed de NY declaró que su principal preocupación sobre la inflación son las presiones de demanda por la IA, que, de ser persistentes, podrían obligar al banco central a subir la tasa de interés.

+Delta Air Lines cae 3%. Superó estimaciones de ingresos y ganancias en sus resultados del 2T. Preocupo el efecto de la volatilidad en los precios de energéticos sobre los márgenes.

+Vodafone avanza 13% tras revelarse que el multimillonario Xavier Niel adquirió una participación del 16% en la empresa.

+Netflix avanza marginalmente, al circular en medios que evalúa añadir canales de televisión en directo a su oferta y ofrecer su producto en paquetes con otros servicios de *streaming*.

+Meta sube 3.5%, alargando el repunte del jueves, tras informes que indicaban que la Meta planea producir de un *chip* de IA en septiembre.

A seguir...

+La próxima semana, en los EE. UU., la inflación y las ventas minoristas para junio, y el testimonio ante el Congreso del presidente del Fed; en China, el PIB al 2T26.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	7,587.00 ↓	-0.02	8.49
Futuros Dow Jones	52,851.00 ↑	0.17	9.34
Futuros Nasdaq	29,844.75 ↓	-0.31	15.27
S&P/BMV IPC (cierre previo)	66,107.28 ↓	-0.75	2.70
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USD/MXN	17.52 ↓	-0.14	-2.70
EUR/USD	1.14 ↓	-0.02	-2.71
USD/JPY	161.82 ↓	-0.34	3.26
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.54 ↓	-0.79	37.6
Bono 10 años MX	8.73 ↔	0.00	-38.6
TIIIE fondeo 1d	6.49 ↔	0.00	-81.0
Cetes 28d	6.29 ↔	0.00	-78.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,100.07 ↓	-0.57	-5.08
Petróleo WTI	72.15 ↑	0.10	25.65
Cobre	621.5 ↔	0.00	9.38

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Minutas Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación junio [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [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. 10								
06:00	MX	Producción industrial	May. 26	■	a/a%	-0.70	2.40	0.10
00:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Jun. 26	■	a/a%	2.40	2.40	2.40
00:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Jun. 26	■	a/a%	2.00	2.00	2.00
Lun. 13								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.74	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.83	n.d.
10:30		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
13:00		Balanza presupuesto federal	Jun. 26	★	Mmdd		-292.60	n.d.
	- ME	Balanza comercial - China	Jun. 26	★	Mmdd		105.43	120.10
Mar. 14								
09:00	MX	Reservas internacionales	10 Jul. 26	■	Mmdd		255.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.29	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.49	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		6.76	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.98	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		8.49	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.11	n.d.
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jun. 26	★	a/a%		3.90	4.20
06:30		Inflación subyacente	Jun. 26	★	a/a%		2.90	2.90
08:00		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
14:00	MD	Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
20:00	ME	PIB - China	2T26	★	a/a%		5.00	4.50
20:00		Ventas minoristas - China	Jun. 26	★	a/a%		-0.60	-0.10
20:00		Producción industrial - China	Jun. 26	★	a/a%		4.50	4.60
Mie. 15								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	10 Jul. 26	■	s/s%		-2.20	n.d.
06:30		Índice de manufactura Empire	Jul. 26	■	m/m%		5.70	10.00
06:45		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed- K. Warsh (con voto)		★				
08:30		Inventarios de petróleo	10 Jul. 26	■	Mdb		2998.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.79	n.d.
12:00		Beige Book - Fed		★				
16:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
Jue. 16								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jun. 26	★	m/m%		0.90	0.30
06:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	11 Jul. 26	■	Miles		215.00	n.d.
08:00		Venta de casas pendientes	Jun. 26	■	m/m%		3.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.64	n.d.
10:30		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
17:00		Junta Gobernadores Fed - P. Jefferson (con voto)		★				
Vie. 17								
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jun. 26	★	m/m%		-15.40	11.50
06:30		Permisos de construcción (P)	Jun. 26	★	m/m%		-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.

*/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

