

Clima de apertura

Nublado



Análisis

22 de julio de 2025

Perspectiva

+Después de un cierre récord del S&P 500 y del Nasdaq, y dada la agenda económica ligera para hoy, prevemos que la atención se mantenga centrada en los reportes corporativos, donde el consenso estima un incremento de 6.7% en utilidades. Durante la semana Tesla y Alphabet estarán compartiendo sus resultados. También se está a la expectativa de posibles avances en las negociaciones entre los EE. UU. y sus socios comerciales, así como discursos de diversos miembros del Fed programados para hoy, incluyendo al presidente Powell.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma principalmente negativa, con el Dow y el Nasdaq bajando marginalmente, conforme los inversionistas asimilan los reportes corporativos, en donde se ha puesto especial atención en el impacto por aranceles en algunas industrias. Los índices en Europa, operan de forma negativa (Euro Stoxx -0.8%), mientras que en Asia cerraron mixtos (NIKKEI japonés -0.1%). En materias primas, el crudo retrocede por segunda sesión consecutiva, mientras que el oro hila tres jornadas al alza. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro cae 0.39 pb ubicándose en 4.37%, a la espera de las palabras de miembros del Fed y después de que el Sr. del Tesoro expresara que no ve razones para que J. Powell no concluya su mandato al frente del Fed. El tipo de cambio se aprecia en el margen. La paridad osciló durante la madrugada entre \$18.70-18.64, al tiempo que el índice dólar no muestra mayores variaciones.

Al detalle

+El indicador global de la actividad económica (IGAE) en México decreció 0.2% a/a en mayo. Se estimaba un crecimiento de 0.5%.

+Las acciones de Lockheed Martin caen 7.9% esta mañana después de reportar por debajo de las expectativas en su 2T25, con USD\$18,160 millones de dólares de ingresos.

+Coca-Cola reportó mejor de lo esperado con utilidades de USD\$0.87 centavos por acción e ingresos de USD\$12,620 millones.

+General Motors superó las expectativas del consenso en su reporte trimestral con utilidades por acción de USD\$2.53 por acción e ingresos de USD\$47,120 millones.

+GAP reportó un alza de 49.9% a/a en ingresos al 2T, apoyado por un el tráfico de pasajeros. Sin embargo, registró presiones en el margen operativo y neto. La utilidad neta del grupo aumentó 13.6% a/a.

+Volaris registró un 2T en línea con lo esperado, con caída en ingresos de 4.5% a/a y pérdidas netas de USD\$63 millones de dólares, debido al gasto de arrendamiento por provisiones de devolución de aeronaves.

+GFIBUR tuvo un 2T débil y debajo de expectativas, con un alza 12.1% a/a en su cartera total, pero contracción de 9.8% en la utilidad neta, por mayores provisiones para crédito y presiones a nivel operativo.

+Axtel reportó incrementos de 11.0% a/a en ingresos al 2T25, alzas de 17% en EBITDA y utilidad neta de USD\$396 millones de dólares.

+Moody's México afirmó la calificación crediticia de Gentera en "AA.mx" con perspectiva estable, debido a su nivel de capitalización y cobertura.

A seguir...

+Hoy, comentarios del presidente del Fed, J. Powell, en los EE. UU.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,344.75 ↔	0.00	4.95
Futuros Dow Jones	44,488.00 ↓	-0.13	3.77
Futuros Nasdaq	23,324.00 ↓	-0.08	7.60
S&P/BMV IPC (cierre previo)	55,841.30 ↓	-0.77	14.34
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.66 ↓	-0.03	-10.38
EURUSD	1.17 ↓	-0.03	12.91
USDJPY	147.20 ↓	-0.12	-6.36
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.37 ↓	-0.39	-19.5
Bono 10 años MX	9.13 ↔	0.00	-131.1
TIIIE fondeo 1d	7.99 ↔	0.00	-221.0
Cetes 28d	7.65 ↔	0.00	-239.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,400.53 ↑	0.10	29.57
Petróleo WTI	66.57 ↓	-0.94	-7.18
Cobre	561.05 ↔	0.00	39.34

Notas de Interés:

- ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- ECO Bx+: IGAE abril MX [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVaporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Julio

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 21								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		4.12	n.d.
Mar. 22								
06:00	MX	IGAE	May. 25	★	a/a%		1.55	0.50
06:00		Ventas minoristas	May. 25	■	a/a%		-2.00	1.40
09:00		Reservas internacionales	18 Jul. 25	■	Mmdd		241.91	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.65	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.97	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		8.07	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		8.33	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		9.39	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
08:00	EE. UU.	Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 25	■	Puntos		-7.00	-2.00
09:00		Presidente Fed - J. Powell		★				
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.26	n.d.
Miér. 23								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	18 Jul. 25	■	s/s%		-10.00	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	May. 25	★	m/m%		0.80	-0.70
08:30		Inventarios de petróleo	18 Jul. 25	★	Mdb		-3859.00	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.23	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.94	n.d.
Jue. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Jul. 25	★	a/a%		4.13	3.62
06:00		Inflación general	1Q Jul. 25	★	q/q%		0.16	0.23
06:00		Inflación subyacente	1Q Jul. 25	★	q/q%		0.20	0.20
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	10 Jul. 25	■	Miles		221.00	227.00
06:30		Permisos de construcción	Jun. 25	★	m/m%			
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Jul. 25	★	Puntos		52.90	-
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Jul. 25	★	Puntos		52.90	-
08:00		Venta de casas nuevas	Jun. 25	★	m/m%		-13.70	4.30
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		4.06	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		4.23	n.d.
11:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.27	n.d.
06:15	MD	Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa Refinanciamiento)	24 Jul. 25	★	%		2.15	n.d.
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Déposito)	24 Jul. 25	■	%		2.00	n.d.
06:15		Anuncio de Política Monetaria- BCE (Tasa de Crédito)	24 Jul. 25	■	%		2.40	n.d.
06:30		Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
01:55		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Jul. 25	■	Puntos		49.00	
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Jul. 25	■	Puntos		49.50	
Vie. 25								
	MX	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■	%			
08:00	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jun. 25	★	m/m%		16.40	-10.30

*/ 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, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, 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	smendozap@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	------------------------

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea	55 56251500 x 31725	asaldana@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
-------------------------------	---------------------	----------------------

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz	55 56251500 x 31709	ghernandez@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

