

01 de Agosto de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, el Indicador Global de Opinión Empresarial de Confianza, se situó en un nivel de 49.0 pts, lo que representó un alza de 0.4 puntos mensuales (m/m) respecto al mes previo. Sin embargo, en su comparación anual, el indicador disminuyó 4.5 pts, hilando 15 meses consecutivos a la baja.
- En EE. UU., las nóminas no agrícolas registraron la creación de 73 mil empleos, situándose por debajo de la expectativa del mercado de 106 mil. La cifra de junio fue revisada fuertemente a la baja desde los 147 mil iniciales a solo 14 mil. La tasa de desempleo aumentó a 4.2% desde 4.1% previo. Por su parte, la tasa de participación laboral bajó 0.1 pp, para ubicarse en un nivel de 62.2%.
- En la Eurozona, la inflación preliminar de julio se ubicó en 2.0% anual, sin cambios respecto a la cifra del mes previo revisada al alza, con lo que superó a las estimaciones del mercado de 1.9%.
- Trump anunció aranceles recíprocos del 10% al 41% a las exportaciones de diversos socios comerciales, dando un paso hacia una mayor reestructuración del panorama comercial. Cabe mencionar que los aranceles a Canadá entran en vigor este viernes.
- Adicionalmente, el presidente de EE. UU., Trump mencionó que la junta de la Fed debería asumir el control si Powell no baja las tasas de interés.

Mercado global

- Al 2T25, Amazon reportó un crecimiento en los Ingresos y Utilidades del 13.3% y 24.1% respectivamente (vs 9.6%e y 8.5%e), lo que implicó un Earnings Per Share (EPS) de \$2.159 usd vs \$1.809 esperado (factor sorpresa de Bloomberg de 19.3% vs 13.7% últimos 12 meses).
- Apple presentó sus cifras al 2T25 (3T25 año fiscal), las cuales resultaron superiores a las expectativas con un crecimiento en los Ingresos y Utilidades del 9.6% y 9.3% respectivamente (vs 4.1%e y -0.1%e), lo que implicó un Earnings Per Share (EPS) de \$1.57 usd vs \$1.433 esperado.
- Con información de *The New York Time*, OpenAI, creador de ChatGPT, ha recaudado un monto de \$8,300 mdd, con una valoración de \$300,000 mdd. Dicha ronda, tenía planeado captar \$7,500 mdd para finales de año, pero se adelantó a la espera de que los inversores se apresuraran a entrar.
- Las inversiones en IA de las grandes tecnológicas se dispararán a un monto de \$364,000 mdd para todo el 2025 a medida que disminuyen los temores de una burbuja.

Mercado local

- Cydsa contrató un financiamiento bancario a largo plazo por un monto de \$840 mdp, el cual cuenta con un plazo de siete años y una tasa de interés de TIEF más un margen del 1.75%. El crédito ha sido destinado al pago anticipado de diversos créditos bancarios de corto y mediano plazo.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:50	EUR	PMI manufacturero de Francia (Jul F)	48.2	48.4	48.4
01:55	EUR	PMI manufacturero de Alemania (Jul F)	49.1	49.2	49.2
02:00	EUR	PMI manufacturero de la Eurozona (Jul F)	49.8	49.8	49.8
02:30	GBP	PMI manufacturero (Jul F)	48	48.2	48.2
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (Jul P)	2.0%	1.9%	2.0%
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (Jul P)	0.0%	-0.1%	0.3%
03:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (Jul P)	2.3%	2.3%	2.3%
06:00	BRL	Producción industrial (anual) (Jun)	-1.3%	-0.7%	3.3%
06:00	BRL	Producción industrial (mensual) (Jun)	0.1%	0.4%	-0.5%
06:30	USD	Nómina no agrícola (Jul)	73k	104k	147k
06:30	USD	Salarios promedio por hora (mensual) (Jul)	0.3%	0.3%	0.2%
06:30	USD	Salarios promedio por hora (anual) (Jul)	3.9%	3.8%	3.7%
06:30	USD	Tasa de desempleo (mensual) (Jul)	4.2%	4.2%	4.1%
06:30	USD	Tasa de participación laboral (mensual) (Jul)	62.2%	62.3%	62.3%
07:00	BRL	PMI manufacturero (Jul)	48.2	--	48.3
07:45	USD	PMI manufacturero S&P (Jul F)	--	49.7	49.5
08:00	USD	ISM manufacturero (Jul)	--	49.5	49
08:00	USD	Gasto en construcción (mensual) (Jun)	--	0.0%	-0.3%
08:00	USD	Confianza del consumidor U. Michigan (Jul F)	--	62	61.8
08:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la Universidad de Michigan (Jul F)	--	4.4%	4.4%
09:00	MXN	PMI manufacturero S&P (Jul)	--	--	46.3
09:00	MXN	Remesas familiares (Jun)	--	\$5300.0m	\$5360.1m
09:00	MXN	Encuesta de expectativas Banxico (I)	--	--	--
12:00	MXN	PMI manufacturero IMEF (Jul)	--	48.2	47.8
12:00	MXN	PMI no manufacturero IMEF (Jul)	--	48.2	48.7

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.