

Panorama Matutino

01 de Julio de 2025

Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En México, durante junio y con cifras desestacionalizadas, el Indicador de Confianza, se situó en un nivel de 48.7 pts, similar al observado en el mes previo. Sin embargo, en su comparación anual, el indicador mantuvo su trayectoria a la baja, colocándose por debajo del umbral de los 50 pts.
- En EUA, las vacantes de empleo en mayo aumentaron a 7.8 millones desde los 7.4 millones de abril. Por su parte, el consenso estimaba una ligera disminución a 7.3 millones. Las vacantes en el gobierno federal cayeron a su nivel más bajo desde mayo de 2020.
- En la Eurozona, el reporte preliminar de la inflación de junio mostró un aumento de 2.0% desde la cifra previa de 1.9%, alineándose con las expectativas del mercado.
- El presidente de EE. UU. Donald Trump mencionó que podría imponer un nuevo nivel arancelario a Japón, mientras que su principal asesor económico pretende finalizar los acuerdos con los socios después del feriado del 4 de julio.
- Los republicanos del Senado de EE. UU. buscan unirse en el proyecto de ley de recortes de impuestos de \$3.3 bdd de Trump, los cuales permanecieron en sesión durante toda la noche, votando una larga serie de enmiendas. Los republicanos de Trump tienen una mayoría de 53-47 en el Senado.
- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, no descartó una reducción de la tasa de interés, pero estuvo de acuerdo en que el banco central ya habría recortado las tasas si no fuera por los aranceles introducidos por la administración Trump.

Mercado global

- Apple perdió su intento de desestimar un caso antimonopolio presentado por el Departamento de Justicia de EE. UU. La empresa está acusada de violar las leyes antimonopolio al impedir que sus competidores accedan a las funciones de hardware y software de sus dispositivos.
- Tesla dio a conocer que su CEO, Elon Musk, asumió la supervisión de las ventas en Europa y EE. UU. luego de la salida de alto perfil de Omead Afshar.
- AstraZeneca informó que su CEO, Sir Pascal Soriot, ha expresado en privado su interés en trasladar la cotización de la compañía en el mercado de valores de EE. UU., por el momento la cotización de la emisora se encuentra en el el FTSE 100.

Mercado local

- Gentera y su subsidiaria Compartamos incrementaron sus líneas de crédito. Por su parte, Gentera aumento su línea de crédito con Actinver por un monto de \$300 a \$600 mdp, y con Banco del Bajío de \$200 a \$500 mdp pesos. Por otro lado, Compartamos Banco, en Perú, incremento su línea de crédito con Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social, de \$15 a \$20 millones de soles.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
01:50	EUR	PMI manufacturero de Francia (Jun F)	48.1	47.8	47.8
01:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (Jun)	6.3%	6.4%	6.3%
01:55	EUR	PMI manufacturero de Alemania (Jun F)	49	49	49
02:00	EUR	PMI manufacturero de la Eurozona (Jun F)	49.5	49.4	49.4
02:30	GBP	PMI manufacturero (Jun F)	47.7	47.7	47.7
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (Jun P)	2.0%	2.0%	1.9%
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (Jun P)	0.3%	0.3%	0.0%
03:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (Jun P)	2.3%	2.3%	2.3%
07:00	BRL	PMI manufacturero (Jun)	48.3	--	49.4
07:30	USD	Jerome Powell participa en panel con Christine Lagarde, Andrew Bailey y Kazuo Ueda en Sintra, Portugal			
07:45	USD	PMI manufacturero S&P (Jun F)	--	52	52
08:00	USD	ISM manufacturero (Jun)	--	48.8	48.5
08:00	USD	Gasto en construcción (mensual) (May)	--	-0.2%	-0.4%
08:00	USD	Vacantes de empleo jolts (May)	--	7300k	7391k
09:00	MXN	PMI manufacturero S&P (Jun)	--	--	46.7
09:00	MXN	Reservas internacionales (27/jun)	--	--	\$241300m
09:00	MXN	Remesas familiares (May)	--	\$5269.0m	\$4761.2m
09:00	MXN	Encuesta de expectativas Banxico			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes 1, 3, 6 y 24 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 30 años (Jul'53)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono de 3 años (Ago'29)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F de 1, 3 y 7 años			
12:00	MXN	PMI manufacturero IMEF (Jun)	--	48	47.4
12:00	MXN	PMI no manufacturero IMEF (Jun)	--	48.9	49.4

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@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	casalinasg@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, afiliados o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.