

Panorama Matutino

02 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En EUA, las nóminas de ADP cayeron a -33 mil en junio, desde la lectura anterior de 37 mil puestos, con lo que se ubicaron significativamente por debajo de las previsiones de 105 mil.
- En la Eurozona, la tasa de desempleo de mayo fue de 6.3% frente al dato previo de 6.2%, superando a las expectativas del mercado de una lectura lineal en 6.2%.
- En China, a las 19:45 se espera la publicación del PMI de Servicios de Caixin de junio, para el cual se estima un modesto retroceso a 51.0 desde 51.1 del mes anterior.
- El Senado de EE. UU. ha aprobado el proyecto de ley de recortes de impuestos y gastos de Trump, pasa a la Cámara de Representantes
- Scott Bessent, secretario del Tesoro, mencionó que cree que la Reserva Federal podría recortar las tasas de interés en septiembre o antes, debido a la leve inflación registrada hasta el momento por los aranceles del presidente Trump.
- El presidente Trump sugirió que su equipo obligaría a Japón a aceptar aranceles más altos, del 30.0% - 35.0% o la cifra que determinen. Cabe destacar que esta propuesta supera el 24.0% del *Liberation Day* y los aranceles de referencia actuales del 10.0%, vigentes mientras ambos países negocian.

Mercado global

- Microsoft anunció que estaría despidiendo a casi el 4.0% de su fuerza laboral, en los últimos recortes de empleos mientras el gigante tecnológico busca controlar los costos en medio de fuertes inversiones en infraestructura de inteligencia artificial.
- Rivian Automotive informó una caída en las entregas del segundo trimestre de 22.7%, ya que la demanda de sus vehículos eléctricos se estaría viendo afectada por la fuerte competencia y la incertidumbre económica impulsada por los aranceles.
- Paramount Global ha logrado un acuerdo con el presidente Donald Trump por una demanda que alegaba interferencia electoral por parte de la cadena CBS de la compañía cuando mostró dos versiones diferentes de una entrevista de 60 Minutes con la entonces vicepresidenta Kamala Harris.
- Xiaomi de China considerará vender autos fuera de China a partir de 2027, mientras se centra en su mercado interno, dados los sólidos pedidos de sus modelos SU7 y YU7.

Mercado local

- Femsa ha concluido la venta de Solistica a Grupo Traxión, por un monto de \$4,040 mdp, neto de caja y deuda. La transacción incluye las operaciones de *transportation management* y *contract logistics*, pero no incluye las operaciones LTL de Femsa en Brasil.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:45	EUR	Finanzas públicas acumulado del año de Francia (May)	-94.0b	--	-69.3b
03:00	EUR	Tasa de desempleo de la Eurozona (mensual) (May)	6.3%	6.2%	6.2%
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (27/jun)	2.7%	--	1.1%
06:00	BRL	Producción industrial (anual) (May)	3.3%	3.5%	-0.3%
06:00	BRL	Producción industrial (mensual) (May)	-0.5%	-0.5%	0.1%
06:00	MXN	Venta de vehículos ligeros (Jun)	116059	--	119961
06:15	USD	Nómina privada ADP (Jun)	-33k	98k	37k
19:45	CNY	PMI compuesto caixin (Jun)	--	--	49.6
19:45	CNY	PMI servicios caixin (Jun)	--	50.9	51.1

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	jsolano@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.