

Panorama Matutino

08 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En EUA, a las 09:00 se espera conocer la encuesta de expectativas de inflación del consumidor para junio, las cuales disminuyeron 0.4% en el mes previo y se ubicaron en 3.2% para el plazo de 1 año.
- En Alemania, la balanza comercial de mayo mostró un superávit de \$18.4 billones de euros, desde los \$14.6 B del mes anterior, ubicándose por debajo de las previsiones del mercado de \$18.1 B.
- En Brasil, las ventas minoristas de mayo aumentaron 2.1% anual, frente al 4.8% anterior, con lo que incumplieron con el consenso del mercado de 2.5%.
- La Unión Europea busca concluir un acuerdo comercial preliminar con EE. UU., durante esta semana que le permitiría fijar una tasa arancelaria del 10.0% más allá de la fecha límite del 1 de agosto.
- Ryosei Akazawa, principal negociador comercial de Japón, mencionó que buscan concesiones arancelarias a los automóviles estadounidenses en las negociaciones comerciales.

Mercado global

- Chevron busca cerrar la adquisición de Hess por un monto de \$53,000 mdd, que incluye un programa de indemnización para algunos trabajadores de la empresa. Cabe señalar que dicha operación se enfrenta a un desafío legal presentado por Exxon Mobil, que determinará el éxito del acuerdo.
- El CEO de Robinhood Markets Inc, defendió la incursión de la compañía en las ofertas de acciones tokenizadas, describiéndola como un paso transformador para los mercados de capitales y destacando los esfuerzos por satisfacer a los reguladores europeos.
- Novartis recibió la aprobación en Suiza para su medicamento *Coartem Baby*, el cual es el primer medicamento para tratar la malaria en bebés y niños muy pequeños.

Mercado local

- En Junio, Asur presentó un retroceso en el Tráfico de Pasajeros de -1.8%. A nivel doméstico e internacional, la emisora reportó un decremento de -2.8% y -0.1%, respectivamente.
- Durante el sexto mes del año, Oma presentó un incremento en el Tráfico Total de Pasajeros de 8.5% vs junio 2024. A nivel nacional e internacional, la emisora reportó un avance de 8.2% y 10.5%.
- Durante Junio, Volaris reportó un crecimiento en el tráfico de pasajeros de 0.2%, el cual es resultado de un avance en el segmento nacional e internacional de 0.2% y 0.1%, respectivamente. En términos de capacidad, la emisora reportó un aumento de 0.6%, con un factor de ocupación en 83.9%.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Balanza comercial de Alemania (May)	18.4b	15.5b	14.6b
00:00	EUR	Exportaciones de Alemania (mensual) (May)	-1.4%	-0.5%	-1.7%
00:00	EUR	Importaciones de Alemania (mensual) (May)	-3.8%	-1.7%	3.9%
00:45	EUR	Balanza comercial de Francia (May)	-7766m	--	-7968m
06:00	BRL	Ventas minoristas (mensual) (May)	-0.2%	0.2%	-0.4%
06:00	BRL	Ventas minoristas (anual) (May)	2.1%	2.6%	4.8%
09:00	MXN	Reservas internacionales (04/jul)	--	--	\$241480m
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Cetes de 1, 3, 6 y 12 meses			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bono M 3 años (Mar'28)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Udibono 20 años (Nov'43)			
11:30	MXN	Subasta de Valores Gubernamentales: Bondes F de 2 y 5 años			
13:00	USD	Crédito al consumo (May)	--	\$10.500b	\$17.873b
19:30	CNY	Inflación al productor (anual) (Jun)	--	-3.2%	-3.3%
19:30	CNY	Inflación al consumidor (anual) (Jun)	--	-0.1%	-0.1%

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.