

Panorama Matutino

10 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En México, a las 09:00 se publicarán las minutas de la última reunión de política monetaria de Banxico, las cuales permitirán mayor claridad de señales sobre los próximos ajustes de la Junta de Gobierno.
- En EE. UU., las solicitudes iniciales de seguros por desempleo fueron de 227 mil durante la semana pasada, frente al pronóstico del mercado de 236 mil.
- En Alemania, el reporte de inflación de junio mostró un aumento de 2.0% anual, desde la cifra previa de 2.1%, con lo que se alineó con las expectativas del mercado.
- Trump ha fijado un arancel del 50.0% al cobre a partir del 1 de agosto, mencionó que ha tomado dicha decisión tras recibir una evaluación de seguridad nacional y culpó a las administraciones pasadas del declive de la industria del cobre de su país.
- Adicionalmente, el presidente Trump, anunció un aumento a los aranceles a Brasil a partir del 1 de agosto desde un 10.0% al 50.0%, un nivel alto para un país con una relación comercial equilibrada.
- En lo que respecta a las negociaciones entre la UE y EE. UU., los negociadores comerciales mencionaron que se están acercando a un acuerdo marco que establecería aranceles del 10.0%, así como los parámetros para futuras discusiones comerciales extensas.

Mercado global

- Al 2T25, Delta Airlines registró ingresos ajustados por un monto de \$15,500 mdd y un EPS de \$2.10 dólares, cifras en línea con las expectativas del consenso que esperaba ingresos por un monto de \$15,540 mdd y un EPS de \$2.07 dólares.
- Disney firmó un acuerdo de contenido con la emisora británica ITV, que permitirá a ambas emisoras a transmitir una selección de programas de cada uno en sus respectivas plataformas de transmisión.
- Ferrero anunció que comprará al fabricante de cereales *WK Kellogg* por un monto de \$3,100 mdd, equivalente a \$23.0 dólares por acción.
- Varda Space Industries anunció que ha recaudado un monto de \$187 mdd en una ronda de financiación liderada por las firmas de capital de riesgo *Natural Capital* y *Shrug Capital*, para impulsar la tecnología de fabricación robótica de medicamentos en el espacio.

Mercado local

- Durante Junio, Aeroméxico transportó 2.33 millones de pasajeros, lo que significa una contracción de 4.2% a/a, resultado de un incremento en el segmento internacional de 1.2%, pero un retroceso en el tráfico nacional de 6.9% a/a.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (Jun F)	0.0%	0.0%	0.0%
00:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (Jun F)	2.0%	2.0%	2.0%
04:00	EUR	Cuenta corriente de Francia (May)	-3.1b	--	-4.1b
06:00	BRL	Inflación al consumidor (anual) (Jun)	5.4%	5.3%	5.3%
06:00	BRL	Inflación al consumidor (mensual) (Jun)	0.2%	0.2%	0.3%
06:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (05/jul)	227k	235k	233k
07:00	USD	Musalem del Fed habla sobre la economía de EE. UU. y política monetaria			
09:00	MXN	Minutas de Banxico			
12:30	USD	Daly del Fed habla sobre la economía y la política monetaria			

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.