

Panorama Matutino

11 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En México, durante mayo la actividad industrial presentó un crecimiento de 0.6% m/m. La construcción creció 2.8% m/m, recuperándose de la contracción del 2.0% observada en el mes previo, ante un modesto impulso en los trabajos de edificación (+4.9% mensual).
- En Reino Unido, el PIB de mayo mostró una caída mensual de -0.1%, frente a la cifra previa de -0.3%, con lo que se ubicó por debajo del estimado de 0.1%. La producción industrial de mayo se contrajo -0.9% mensual vs la expectativa de -0.1%, profundizando a la lectura previa de -0.6%.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, anunció aranceles a Canadá del 35% a las importaciones el próximo mes. Además, destacó que estos aumentarían si Canadá tomaba represalias.
- Vietnam mencionó que fueron tomados por sorpresa por el anuncio del presidente estadounidense, que acordó aplicar un arancel del 20%, por lo que dicha nación está tratando de reducir la tasa.
- Un alto funcionario de la administración de Trump en la Casa Blanca mencionó que Powell había "administrado gravemente mal" el banco central, criticándolo por tener un déficit y por los extensos sobrecostos para las renovaciones de edificios.
- El Gobierno de Brasil anunció que espera que el arancel del 50.0% por parte de Donald Trump, tenga poco impacto en su crecimiento económico este año, ya que sólo algunos sectores manufactureros específicos se verían duramente afectados.

Mercado global

- La plata alcanzó un nivel de \$37.59 dólares la onza, su nivel más alto desde septiembre de 2011, mientras que los futuros de plata en EE. UU. alcanzaron los \$38.46 dólares la onza. Una diferencia de precios tan amplia es inusual, ya que suele eliminarse rápidamente mediante arbitraje.
- VEON dijo que ha asegurado aproximadamente un monto de \$52.3 mdd en acuerdos de no reembolso para su propuesta de combinación de negocios con *Cohen Circle Acquisition Corp.*
- Ecarx Holdings anunció una asociación estratégica con *Samsung* para acelerar la comercialización de tecnologías de inteligencia automotriz. La alianza integrará la cartera tecnológica de Samsung, que incluye pantallas de última generación, memoria de alta velocidad y soluciones de almacenamiento.

Mercado local

- Pinfra ha concluido la venta del 100.0% de las acciones de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana a *Terminal Investment Limited Holding* por un monto de \$800.0 mdd. Los recursos obtenidos se destinarán a fortalecer la posición financiera y liquidez de la emisora.
- Al 2T25, Vista Energy reportó un crecimiento a nivel de ingresos de 54.0% a/a, impulsados por una mayor producción de los bloques operados y la consolidación del 50.0% de participación en La Amarga Chica. El flujo operativo aumentó 40.0% a/a.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Producción industrial (mensual) (May)	-0.9%	-0.1%	-0.6%
00:00	GBP	Producción industrial (anual) (May)	-0.3%	0.2%	-0.3%
00:00	GBP	Producción manufacturera (mensual) (May)	-1.0%	-0.1%	-0.9%
00:00	GBP	Producción manufacturera (anual) (May)	0.3%	0.4%	0.4%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (Jun F)	0.4%	0.3%	0.3%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (Jun F)	1.0%	0.9%	0.9%
06:00	MXN	Producción industrial (anual) (May)	-0.8%	-1.9%	-4.0%
06:00	MXN	Producción manufacturera (anual) (May)	0.5%	-0.2%	-2.6%
06:00	MXN	Producción industrial (mensual) (May)	0.6%	-0.1%	0.1%
06:30	CAD	Tasa de desempleo (mensual) (Jun)	6.9%	7.1%	7.0%
06:40	EUR	Cuenta corriente de Alemania (May)	9.6b	--	23.5b

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS 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.