Panorama Matutino

14 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En China, la balanza comercial de junio mostró un superávit de \$114.77 miles de millones (B) de dólares, con lo que superó a la cifra previa de \$103.22 B, ubicándose por encima de las expectativas del mercado de \$113.20 B. A las 20:00 se publicará el reporte del PIB del 2T-25, para el cual se estima un crecimiento trimestral de 0.9% desde 1.2% anterior.
- El presidente de los EE.UU., Donald Trump anunció aranceles del 30.0% a la Unión Europea y a México. La UE esperaba alcanzar un acuerdo de aranceles cero para los bienes industriales, pero las conversaciones no avanzaron.
- Por otro lado, en un mensaje a la presidenta de México, Trump vinculó el arancel a la política migratoria, destacando que los esfuerzos de México han sido "insuficientes".
- El proyecto de ley presupuestaria del presidente Donald Trump, eliminaría el crédito fiscal federal para vehículos eléctricos de \$7,500 para la compra de vehículos nuevos y el crédito de \$4,000 para vehículos usados. El crédito está previsto que finalice el próximo 30 de septiembre.

Mercado global

- xAI de Elon Musk buscaría una valoración por un monto de hasta \$200,000 mdd en su próxima ronda de financiación.
- De acuerdo con Business Insider, Apple presentó una oferta por un monto de \$150 mdd al año por los derechos en EE. UU para transmitir las carreras de Fórmula 1 a partir de 2026.
- Rolls-Royce ganó contrato por un monto de \$54.7 mdd del Departamento de Defensa de Estados Unidos para producir motores para el programa *Ship to Shore Connector* de la Armada.
- Moonvalley, empresa de investigación de inteligencia artificial ha recaudado un monto de \$84 mdd en una ronda de financiación liderada por *General Catalyst*, una semana después de lanzar su primer modelo de IA en video.
- Synopsys ha conseguido la aprobación de China para comprar *Ansys Inc.* por un monto de \$35,000 mdd, lo que le permitirá mantener cierto dominio estadounidense en algunos aspectos de la tecnología de semiconductores.

Mercado local

- Durante junio, HCity reportó una ocupación de su portafolio de 53.5%, equivalente a una disminución de 1.6 pp a/a. Los ingresos se ubicaron en \$335.6 mdp y una tarifa promedio de \$1,369 pesos, lo que implicó un incremento de 3.4% a/a.
- Durante el sexto mes del año, VivaAerobus reportó un crecimiento a nivel de tráfico de pasajeros de 6.1% a/a, alcanzando un total de 2.5 millones de pasajeros, resultado de un aumento en el segmento nacional e internacional de 5.8% y 9.2%, respectivamente.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
06:00	BRL	Actividad económica (mensual) (May)	-0.7%	0.0%	0.2%
06:00	BRL	Actividad económica (anual) (May)	3.2%	4.1%	2.5%
20:00	CNY	Producto interno bruto (anual) (2T)	--	5.1%	5.4%
20:00	CNY	Producto interno bruto (2T)	--	0.9%	1.2%
20:00	CNY	Ventas minoristas (anual) (Jun)	--	5.3%	6.4%
20:00	CNY	Producción industrial (anual) (Jun)	--	5.6%	5.8%
20:00	CNY	Inversión fija ytd (anual) (Jun)	--	3.6%	3.7%
20:00	CNY	Tasa de desempleo (Jun)	--	5.0%	5.0%

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.