

Panorama Matutino

18 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- En México, el IOAE anticipa un avance de 0.3% mensual (+1.0% anual) en el IGAE de mayo. Para el periodo de junio, se estima un aumento de 0.2% mensual (+1.3% anual) en la actividad económica. Las estimaciones apuntan a una posible reactivación económica, con incrementos en los 2 principales grupos de actividades (secundarias y terciarias).
- En EE. UU., los inicios de construcción de casas fueron de 1.321 millones (M) en junio, frente al dato anterior de 1.256 M, con lo que superaron ampliamente al consenso del mercado de 1.290 M.
- En Alemania, la inflación al productor se ubicó en 0.1% mensual durante junio, acelerándose desde el -0.2% previo y en línea con las expectativas del mercado.
- Christopher Waller, gobernador de la Fed, mencionó que espera un recorte de la tasa de los fondos federales en el FOMC del 30 de julio, ya que desde su perspectiva, los datos duros y blandos sobre la actividad económica y el mercado laboral son consistentes.
- En Japón, la inflación subyacente se desacelera pero se mantiene por encima del objetivo del Banco de Japón. El índice subyacente de precios al consumidor, subió un 3.3% en junio a/a.

Mercado global

- Ayer, Hace unos momentos, Netflix dio a conocer sus cifras al 2T25, las cuales presentaron un crecimiento a nivel de Ingresos y Utilidades de 15.9% y 47.3% (+0.2pps y +2.3pps vs estimados) respectivamente, lo que implicó un EPS de \$7.19 vs \$7.05 y \$7.03 estimado por el consenso.
- Chevron ha ganado su batalla de arbitraje con *Exxon Mobil* y cerró su acuerdo por un monto de \$53,000 mdd para comprar *Hess Corp.* más de 20 meses después de que se anunció la adquisición.
- El valor total del mercado de los criptoactivos superó los \$4 billones de dólares, impulsado por un repunte de las altcoins y el impulso legislativo estadounidense para regular el sector.

Mercado local

- Al 2T25, Nemak presentó un crecimiento a nivel de Ingresos y Flujo Operativo de 0.6% y 11.7% (en dólares) vs 2T24. Dichas cifras, son resultado de una disminución en el volumen de -4.1%, ante una menor producción de clientes de la emisora en Europa y Norteamérica de -5.6% y -6.7%.
- Arca Continental presentó un reporte favorable al 2T25, con crecimientos de 8.0% en ventas netas y 8.1% en EBITDA, en línea con lo previsto. El volumen de ventas registró una disminución de 2.7%, con ajustes en EE. UU. (-0.6%) y México (-5.2%); en contraste, Sudamérica mostró un crecimiento de 2.2%.
- Walmex refrendó sus cifras de los usuarios de Bait, su Operador Móvil Virtual a 21.5 millones de usuarios activos y generó \$2,700 mdp durante el 2T25, pese a que el IFT dijo en días pasados que Bait contaba con 8.3 millones de líneas móviles a marzo de este año.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión
00:00	EUR	Inflación al productor de Alemania (anual) (Jun)	-1.3%	-1.3%
02:00	EUR	Cuenta corriente de la Eurozona (May)	32.3b	--
06:30	USD	Inicio de casas (Jun)	1321k	1300k
06:30	USD	Permisos de construcción (Jun P)	1397k	1387k
08:00	USD	Confianza del consumidor U. Michigan (Jul P)	--	61.5
08:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la universidad de michigan (Jul P)	--	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, fungen 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.