

30 de Julio de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, en el 2T-25, el PIB oportuno creció 0.7% a tasa trimestral, acelerándose desde el aumento de 0.2% registrado en el 1T-25. En su comparación anual, el PIB oportuno se expandió 1.2%, respecto al 2T-24. Durante el 1S-25, el PIB incrementó 0.6% anual, respecto al mismo periodo de 2024.
- En EE. UU., en el 2T-25, el PIB se expandió 3.0% a tasa trimestral anualizada (t/t), recuperándose de la caída de 0.5% exhibida en el 1T-25. El avance del PIB fue impulsado principalmente por la fuerte contracción de 30.3% en las importaciones, que aportó 5.18 pp al crecimiento del periodo.
- En la Eurozona, la primera estimación del PIB del 2T-25 mostró un crecimiento trimestral de 0.1% frente al 0.6% previo, con lo que superó a las estimaciones de 0.0%.
- El secretario del Tesoro de EE. UU., Scott Bessent, advirtió a los funcionarios chinos que las continuas compras de petróleo ruso sancionado conducirían a grandes aranceles por un valor de +\$15,000 mdd.
- Kevin Hassett, asesor económico nacional de la Casa Blanca, hizo referencia a que el presidente Trump, decidió dejar ir los chips de Nvidia en un intento de evitar que China avance en la carrera para fabricar los mejores chips.

Mercado global

- Google invertirá un monto de \$6,000 mdd para desarrollar un centro de datos de 1 gigavatio y su infraestructura energética en el estado de Andhra Pradesh, en el sur de la India. El centro de datos, incluye una inversión de \$2,000 mdd en capacidad de energía renovable.
- Palo Alto Networks está comprando CyberArk en una operación de efectivo y acciones valorada en aproximadamente \$25,000 mdd.
- Al 2T25, Visa reportó un crecimiento a nivel de ingresos y EPS de 14.0% y 23.1%, respectivamente. Adicionalmente, la emisora destacó que se encuentra trabajando en el desarrollo de productos de IA y criptomonedas estables (vinculadas a otra moneda o activo financiero, como el dólar americano).
- De acuerdo con información de Bloomberg, la matriz de NYSE, *Intercontinental Exchange*, está en conversaciones para comprar *Enverus*, en un acuerdo por un monto de \$6,000 mdd.

Mercado local

- OMA mencionó que en el camino a la aprobación de Programa Maestro de Desarrollo (PMD) 2026-2030, el complejo de Monterrey recibirá alrededor del 49.0% de sus inversiones. Además, mantendrá una distribución de dividendos entre 85.0% y 95.0% de la utilidad neta, en línea con años anteriores.
- Grupo Bimbo se ha comprometido a eliminar los colorantes artificiales de todo su portafolio de productos para finales del 2026. Actualmente, el 99.0% de sus productos de consumo diario son libres de saborizantes y colorantes artificiales.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Ventas minoristas de Alemania (mensual) (Jun)	1.0%	0.5%	-1.6%
02:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (2T P)	-0.1%	-0.1%	0.4%
02:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (anual) (2T P)	0.0%	0.1%	-0.2%
03:00	EUR	Confianza del consumidor de la Eurozona (Jul F)	-14.7	--	-14.7
03:00	EUR	Confianza en la economía de la Eurozona (Jul)	95.8	94.5	94
03:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (2T)	0.1%	0.0%	0.6%
03:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (anual) (2T)	1.4%	1.2%	1.5%
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del MBA (25/jul)	-3.8%	--	0.8%
06:00	MXN	Producto interno bruto (anual) (2T P)	0.1%	0.1%	0.8%
06:00	MXN	Producto interno bruto (2T P)	0.7%	0.4%	0.2%
06:15	USD	Nómina privada ADP (Jul)	104k	76k	-33k
06:30	USD	Producto interno bruto (anual) (2T)	3.0%	2.6%	-0.5%
06:30	USD	Consumo personal (anual) (2T)	1.4%	1.5%	0.5%
07:45	CAD	Anuncio de la decisión de política monetaria (30/jul)	--	2.8%	2.8%
12:00	USD	Decisión de política monetaria FOMC (30/jul) rango superior	--	4.5%	4.5%
12:00	USD	Decisión de política monetaria FOMC (30/jul) rango inferior	--	4.3%	4.3%
12:30	USD	Conferencia del presidente del Fed, Jerome Powell, tras la decisión de política monetaria	--	--	--
15:30	BRL	Decisión política monetaria (30/jul)	--	15.0%	15.0%
17:50	JPY	Ventas minoristas (mensual) (Jun)	--	0.5%	-0.2%
17:50	JPY	Ventas minoristas (anual) (Jun)	--	1.8%	2.2%
17:50	JPY	Producción industrial (mensual) (Jun P)	--	-0.8%	-0.1%
17:50	JPY	Producción industrial (anual) (Jun P)	--	1.3%	-2.4%
19:30	CNY	PMI manufacturero (Jul)	--	49.7	49.7
19:30	CNY	PMI no manufacturero (Jul)	--	50.2	50.5
23:00	JPY	Confianza del consumidor (Jul)	--	35	34.5

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.