

Panorama Matutino

Economía

- En EE. UU., la inflación PCE anual aumentó a 2.6% desde 2.4% previo, mientras que la subyacente se mantuvo en 2.8% a/a. En términos mensuales, la inflación PCE presentó un incremento de 0.3% desde 0.2% en el mes anterior. La subyacente se aceleró 0.3% desde 0.2% previo. El ingreso personal creció 0.3% m/m tras la caída de 0.4% en mayo.
- En la Eurozona, La tasa de desempleo de la región fue de 6.2% durante junio, sin cambios respecto al mes previo, pero ubicándose por debajo del consenso del mercado de 6.3%.
- En Alemania, la tasa de desempleo de se mantuvo sin cambios respecto al mes previo en 6.3%, pero se ubicó por debajo de las expectativas del mercado de 6.4%. El reporte preliminar de inflación al consumidor repuntó durante julio a 0.3% mensual, frente al 0.0% anterior.
- Powell mencionó que no se han tomado decisiones sobre el recorte de septiembre mientras la Fed mantiene estables las tasas, desafiando de alguna manera los comentarios de Trump.

Mercado global

- Meta presentó sus cifras al 2T25, las cuales resultaron superiores a las expectativas con un crecimiento en los Ingresos y Utilidades del 21.6% y 1.4%, respectivamente (vs 14.8%e y 10.1%e), lo que implicó un Earnings Per Share (EPS) de \$7.14 usd vs \$7.616 esperado.
- Microsoft presentó sus cifras al 2T25 (4T25 año fiscal), las cuales resultaron superiores a las expectativas con un crecimiento en los Ingresos y Utilidades del 18.1% y 23.6% respectivamente (vs 14.2%e y 14.6%e), lo que implicó un Earnings Per Share (EPS) de \$3.65 usd vs \$3.373 estimado.
- Ford aumentó su exposición arancelaria para todo el año a un monto aproximado de \$2,000 mdd, tras registrar un monto de \$800 mdd en costos arancelarios durante el segundo trimestre.
- De acuerdo con diversos medios, *Warner Bros Discovery* despedirá a aproximadamente el 10% de los empleados de su grupo cinematográfico como parte de una reestructuración.
- BHP y Vale han sido acusadas de estafar a un bufete de abogados británico por un monto de \$1,700 mdd en honorarios.

Mercado local

- ASUR y Unibail-Rodamco-Westfield anunciaron hoy que la subsidiaria de ASUR, *ASUR US Commercial Airports*, celebró un acuerdo de compra, para adquirir la totalidad de los intereses de capital emitidos y en circulación de URW Airports, LLC por un valor empresarial por un monto de \$295 mdd.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Precios de importación de Alemania (Jun)	-1.4%	-1.6%	-1.1%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (Jul P)	0.2%	0.2%	0.4%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (Jul P)	1.0%	1.0%	1.0%
00:45	EUR	Inflación al productor de Francia (anual) (Jun)	0.2%	--	0.2%
01:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (Jul)	6.3%	6.3%	6.3%
03:00	EUR	Tasa de desempleo de la Eurozona (mensual) (Jun)	6.2%	6.3%	6.3%
06:00	BRL	Tasa de desempleo (Jun)	5.8%	6.0%	6.2%
06:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (Jul P)	0.3%	0.2%	0.0%
06:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (Jul P)	2.0%	2.0%	2.0%
06:30	USD	Ingreso personal (mensual) (Jun)	0.3%	0.2%	-0.4%
06:30	USD	Gasto personal (mensual) (Jun)	0.3%	0.4%	-0.1%
06:30	CAD	Producto interno bruto (anual) (May)	1.2%	1.1%	1.3%
06:30	USD	Gasto personal real (Jun)	0.1%	0.1%	-0.3%
06:30	USD	Inflación PCE (mensual) (Jun)	0.3%	0.3%	0.1%
06:30	USD	Inflación PCE (anual) (Jun)	2.6%	2.5%	2.3%
06:30	USD	Inflación subyacente PCE (mensual) (Jun)	0.3%	0.3%	0.2%
06:30	USD	Inflación subyacente PCE (anual) (Jun)	2.8%	2.7%	2.7%
06:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (26/jul)	218k	224k	217k
09:00	MXN	Cartera de crédito (Jun)	--	--	7011b
17:30	JPY	Tasa de desempleo (mensual) (Jun)	--	2.5%	2.5%

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@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	casalinasg@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.