

Inversiones AM: Reporte de empleo impulsa a los mercados

Julio 3, 2025

Enrique Covarrubias, PhD
 ecovarrubias@actinver.com.mx
 Ext. 1061

Ramón de la Rosa
 jdelarosa@actinver.com.mx
 Ext. 1117

Enrique López
 enlopezn@actinver.com.mx
 Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Esta mañana, los futuros de los principales índices estadounidenses apuntan a una apertura positiva. En particular, los del S&P 500 muestran un avance de 0.10%, en busca de consolidar las ganancias de 0.88% que acumula en una semana corta de operaciones.

Hace unos momentos se dieron a conocer las cifras de empleo de la economía estadounidense correspondientes a junio. Durante el mes se registró la creación de 147 mil empleos, por encima de los 110 mil esperados por el consenso y de los 144 mil del mes previo. Por su parte, la tasa de desempleo se ubicó en 4.1%, por debajo del 4.2% previsto. Los datos refuerzan la idea de un mercado laboral resiliente, que en lo que va del año ha mostrado una dinámica estable, con una creación promedio de 128 mil empleos mensuales.

El mercado mantiene ahora su atención en el paquete fiscal de Trump, en la Cámara de Representantes, donde se espera una posible aprobación en una votación más tarde el día de hoy.

Hoy los mercados en Estados Unidos operarán solo medio día, mientras que mañana permanecerán cerrados por la celebración del Día de la Independencia en aquel país.

Eventos de la semana:

Datos INT: Foro del BCE sobre Banca Central (30 jun – 2 jul).

Datos US: Puestos de Trabajo (1 – jul), Reporte de Empleo (3 – jul), Balanza Comercial (3 – jul).

Datos MX: Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas (30 – jun), Remesas (1 – jul), Inversión y Consumo Privado (3 – jul), Confianza del Consumidor (4 – jul).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2025	Cierre de 2025	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,227	0.10%	5.88%	6,000	-3.65%
MEXBOL	58,347	0.92%	17.84%	60,000	2.83%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	96.85	0.07%	-10.73%	101.50	4.80%
USD/MXN	18.79	0.06%	-9.74%	20.00	6.43%
EUR/USD	1.18	-0.10%	13.85%	1.09	-7.53%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.26	-0.03	-0.32	4.02	-0.24
MXN 10Y	9.09	-0.03	-1.35	8.55	-0.54
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	3,344	-0.17%	26.61%	3,500	4.67%
Petróleo	67.29	0.10%	-6.18%	70.39	4.61%
Mezcla Mex.	63.47	-3.66%	-8.94%	64.52	1.65%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	109,586	0.68%	16.97%	-	-

Divisas, Tasas y Materias Primas

Al inicio de la sesión, el dólar se mantiene lateral frente a divisas de países desarrollados, cerca de niveles mínimos desde febrero de 2022. En lo que va del 2025 la divisa registra una depreciación de -10.73% frente a divisas de países desarrollados.

El peso mexicano se mantiene lateral frente al dólar, cotizando en los 18.79 pesos por dólar. En el acumulado del año, la divisa local suma una apreciación de 9.74% frente al dólar estadounidense.

Las tasas del bono de 10 años de México y de Estados Unidos se mantienen prácticamente sin cambios, cotizando en 9.09% y 4.26%, respectivamente.

En materias primas, el petróleo avanza 0.10%, cotizando en los 67.29 dólares por barril, luego de informes que señalaran que Irán detuviera la cooperación con el organismo de control nuclear de la ONU.

Noticias Locales

GFNORTE - Banorte. Anunció que pagará anticipadamente su bono 'BANORTE 24', emitido en agosto de 2024 y con vencimiento en 2026. El pago se realizará el 9 de julio por 2 mmdp, equivalentes a MXN 100 por certificado, más intereses devengados.

LACOMER – La Comer. Inauguró un nuevo City Market Café en Polanco, Ciudad de México, con una inversión de 68.2 mdp. El concepto combina restaurante contemporáneo y tienda gourmet en un espacio de 397 m² distribuidos en dos niveles. La sucursal generará 92 empleos formales y forma parte de la estrategia de diferenciación e innovación del grupo.

Noticias Globales

MSFT – Microsoft. Recortará a cerca de 9,000 empleados, lo que implica cerca de 4% de su plantilla global. Esta sería la segunda ronda de despidos en el año, mientras la compañía se enfoca en simplificar estructuras y reducir capas de gestión.

TSLA – Tesla. Reportó una caída de -13.5% a/a en sus entregas de vehículos del 2T25, con 384,122 vehículos vendidos, marcando su segunda baja trimestral consecutiva. La compañía ahora necesita vender casi 110,000 unidades adicionales en el segundo semestre para evitar una caída anual en ventas. Adicionalmente, durante junio, las ventas de vehículos de la compañía en China subieron +0.8% a/a, dejando atrás 8 meses consecutivos de caídas. A pesar de ello, estas presentaron una corrección trimestral, afectadas por la aparición de nuevos modelos de bajo precio.

JPM – JP Morgan. Estaría desarrollando un servicio para convertir en tokens algunos créditos de carbono, en alianza con S&P Global Commodity Insights, EcoRegistry y el International Carbon Registry. Su unidad Kinexys usará blockchain para rastrear créditos desde su emisión hasta su retiro, con el objetivo de mejorar la eficiencia, transparencia y liquidez del mercado voluntario de carbono.

NFLX – Netflix. Registró más de 60 millones de visualizaciones en los primeros tres días de estreno de la tercera temporada de Squid Game. De esta forma, la serie marcó el mayor debut global en ese periodo. Por otro lado, Netflix ha mantenido conversaciones con Spotify para colaborar en proyectos como premiaciones musicales o conciertos en vivo, en línea con su estrategia de contenidos en vivo.

BABA – Alibaba Holdings. Anunció la apertura de nuevos centros de datos en Malasia y Filipinas, como parte de su estrategia global para impulsar el crecimiento basado en inteligencia artificial. Además, lanzó un centro de competencia en Singapur para ayudar a más de 5,000 empresas y 100,000 desarrolladores a acceder a modelos avanzados de inteligencia artificial.

BA – Boeing. Anunció que su CFO Brian West dejará el cargo el 15 de agosto y será reemplazado por Jesús Malave, ejecutivo de Lockheed Martin. Brian West fue una pieza clave para estabilizar las finanzas de la compañía, liderando una histórica recaudación de capital de 24 mdd en 2023 y otras ventas de activos por 10.6 mdd.

9888 – Baidu. Anunció una renovación integral de su motor de búsqueda, incorporando funciones de inteligencia artificial y búsqueda por voz en varios dialectos chinos. El rediseño busca que el buscador funcione más como un chatbot, ayudando a los usuarios a escribir, dibujar o planear viajes, con búsquedas en lenguaje natural.

CNC – Centene. Retiró su guía financiera para 2025 tras advertir que sus utilidades estarán muy por debajo de lo previsto. La compañía estima una afectación de 1.8 mdd, lo que reducirá las utilidades ajustadas por acción en USD 2.75 este año. La decisión se basa en que recibirán menores pagos del programa federal de compensación de riesgo.

Cambios en el S&P 500. Ayer por la tarde se dio a conocer que Juniper Networks (JNPR) dejará de formar parte de la muestra del S&P 500, luego de haber sido adquirida por Hewlett Packard Enterprise (HPE). Su lugar será ocupado por Datadog (DDOG), una plataforma de supervisión y análisis para aplicaciones a gran escala. El cambio entrará en vigor al inicio de la sesión del 9 de julio.

Cambios en Favoritas Globales. El modelo ha sugerido vender Costco (COST), debido a que desde su ingreso registra un rendimiento 5.0% inferior al del S&P 500 (SPY), activando un mecanismo de salida. Por otro lado, S&P Global (SPGI), Lowe's (LOW) y Progressive (PGR) tienen un rendimiento esperado para los próximos 12 meses de +16.5%, +12.5%, y +11.4%, respectivamente, superando en más de 3.0 % la expectativa del S&P 500, lo que ha resultado en la compra de las emisoras. Con estos movimientos, la cartera tendrá exposición a 15 acciones en directo. Link: https://bit.ly/Fav_Global_2025_07_03

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
16-jun Evento Amazon	17-jun	18-jun	19-jun Feriado EE.UU.	20-jun Rebalanceo S&P 500 ACN
23-jun	24-jun FDX	25-jun Evento Nvidia MU	26-jun NKE	27-jun
30-jun	01-jul	02-jul	03-jul Medio Día EE.UU.	04-jul Feriado EE.UU.
07-jul	08-jul	09-jul	10-jul	11-jul
14-jul	15-jul JPM WFC BLK C	16-jul JNJ BAC ASML MS GS PGR PLD	17-jul TSM NFLX NVS GE ABT PEP MMC	18-jul AXP SCHW

* Favoritas Globales

Límite de Responsabilidades

31 de marzo de 2025 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que la ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de interceptación, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2025 superior al RT del IPC.

IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.

INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:

a) De los Analistas:

"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Angel Gabriel Delfin Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdes, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Mauricio Hurtado de Mendoza Gomez Rueda, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar, Mariana Ruiz Roldán y Melissa Valenzuela Aldana declaramos":

- 1) "Todos los puntos de vista, acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
- 2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
- 3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
- 4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras: ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

- 1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
- 2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibido por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
- 3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AEROMEX *, AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, FUNO 11, HCITY *, SARE B, SPORT S.
- 4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, FUNO.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: [Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí](#)

Aviso de Privacidad

Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice. Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com