MASARI
Casa de Bolsa

Brief Económico

Calendario Económico

País	Dato Económico	Fecha	Actual	Estimado	Anterior
EEUU	Solicitudes de Hipoteca MBA	27 Jun	2.7%	-	1.1%
EEUU	Cambio en Empleo ADP	Jun	-33k	98k	37k
MEX	Venta de Vehículos Domésticos	Jun	116,059	-	119,961

FX		
USDMXN	EURMXN	EURUSD
18.8130	22.1163	1.1755
Δ +0.0737 0.39%	Δ -0.0073 -0.03%	Δ -0.0051 -0.43%

Bolsa EEUU		
DIJA	S&P500	NASDAQ
44,355.13	6,199.17	22,550.0400
Δ -139.81 -0.31%	Δ + 1.16 0.02%	Δ + 71.91 0.32%

Bolsa Global		
FTSE 100	Hang Seng	NIKKEI
8,750.09	24,221.41	39,762.4800
Δ -35.24 -0.40%	Δ + 149.13 0.62%	Δ -223.85 -0.56%

Energéticos		
WTI	Brent	Gas Natural
65.55	67.31	3.4770
Δ + 0.1 0.15%	Δ + 0.2 0.30%	Δ + 0.062 1.82%

Bonos		
US 10-YR	MEX 10-YR	JPN 10-YR
4.29	9.35	1.4330
Δ +4.9 pb	Δ +3.6 pb	Δ +3.9 pb

Metales		
Oro	Plata	Cobre
3,334.55	36.30	525.2000
Δ -4.29 -0.13%	Δ 0.2673 0.74%	Δ 8.5 1.65%

Mercado de Divisas

El dólar estadounidense se fortalece frente a la mayoría de las monedas de mercados emergentes y principales. Únicamente tres divisas de las 23 emergentes registran un rendimiento positivo frente al dólar. El peso mexicano se deprecia hasta -0.11% frente al USD al inicio de la jornada, cotizando alrededor de 18.75 pesos por dólar. El índice DXY avanza 0.33% esta mañana y se ubica en 97.055 puntos. Durante la sesión se publicaron las solicitudes hipotecarias MBA y el reporte de cambio en el empleo ADP.

Mercado de Dinero

- **Las solicitudes de hipotecas en EE. UU. aumentaron 2.7% en la semana que terminó el 27 de junio, encadenando dos semanas consecutivas de incrementos.** Las solicitudes de compra subieron apenas 0.1% tras haber caído 0.4% la semana anterior. Las refinanciaciones repuntaron 6.5%, acelerándose respecto al avance previo de 3.0%. La tasa promedio de las hipotecas a 30 años descendió a 6.79% desde 6.88%. Las refinanciaciones representaron el 40.1% del total de préstamos, por encima del 38.4% de la semana anterior. Por segmento, las compras con financiamiento FHA disminuyeron 0.4%, mientras que las refinanciaciones VA repuntaron 21.9%.
- **El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años subió más de 4 puntos base a 4.293%, pese a que el informe ADP mostró una sorpresiva pérdida de 33,000 empleos en junio.** Los inversionistas evaluaron también el impacto del paquete fiscal de Trump, que pasó por estrecho margen en el Senado y sumaría 3.3 billones de dólares al déficit en la próxima década. El rendimiento del bono a 30 años avanzó a 4.837%, mientras el 2 años se mantuvo estable en 3.777%. Los mercados de renta fija esperan mayor volatilidad a medida que continúan las negociaciones comerciales y se publican los datos oficiales de empleo.

Mercado Bursátil

- **La acción de Tesla sube en +3.0%** a pesar de que sus ventas globales de vehículos cayeron 13.5% en el segundo trimestre interanual, en medio de su transición hacia la conducción autónoma.
- **La acción de Centene baja en -33.0%** después de que la empresa de salud advirtiera que sus ganancias estarán muy por debajo de las expectativas y retirara su guía financiera para 2025.
- **La acción de Constellation Brands sube en +1.5%** tras reportar menores utilidades y ventas trimestrales, afectadas por la caída en la demanda entre consumidores hispanos.

Expectativas

La contratación en el sector privado de EE. UU. se contrajo inesperadamente en junio, con una pérdida neta de 33,000 empleos, según el informe de ADP. La cifra contrasta con la expectativa de un aumento de 100,000 plazas y representa la primera caída desde marzo de 2023. La debilidad se concentró en servicios profesionales, educación y salud, que en conjunto registraron una reducción de 108,000 puestos. Por el contrario, las industrias de bienes, como manufactura y minería, sumaron 32,000 empleos. Las pequeñas empresas fueron las más afectadas, mientras que compañías con más de 500 empleados crearon 30,000 puestos. El crecimiento salarial anual se moderó levemente, bajando a 4.4% para quienes permanecen en su empleo. El reporte refuerza la percepción de un mercado laboral más frágil, en vísperas del informe oficial de nóminas que se publicará esta semana.

Disclaimer/ Renuncia de Responsabilidad

DECLARACIONES IMPORTANTES CONFORME AL ARTÍCULO 50 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa e instituciones de crédito en materia de servicios de inversión (las "Disposiciones").

De los analistas:
Ricardo Desentis, Alberto Harari, Adrián Ramírez Lozano y Diego Terán López como responsable de la elaboración de los Reportes de Análisis declara que:
• El contenido, opinión y punto de vista que se expresa acerca de la emisora, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido objeto del presente Reporte de Análisis refleja exclusivamente mi punto de vista personal como analista.
• No ocupo ningún empleo, cargo o comisión en la emisora objeto del presente Reporte de Análisis, ni en ninguna de las personas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que estas pertenezcan. Tampoco lo he ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte.
• Conforme a la normatividad vigente y los manuales de políticas y procedimientos, tengo permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, debiendo prestar atención ciertas reglas con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privilegiada en mi beneficio y evitar conflictos de interés.
• No mantengo inversiones directas o por interpósita persona, en los Valores o Instrumentos financieros derivados, objeto del presente Reporte de análisis.
• No he realizado operaciones con Valores, directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del presente reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a ésta fecha, pudiendo realizarlas hasta después de transcurridos 10 días naturales posteriores a ésta fecha de distribución.
• Por la prestación de mis servicios, No percibo compensación alguna de personas distintas a Masari Casa de Bolsa, S.A.

De Masari Casa de Bolsa, S.A.
Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Masari Casa de Bolsa, S.A., NO mantiene inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto del presente Reporte de Análisis, que represente el 1% **(**uno por ciento) o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o el 1% de la emisión del subyacente de los Valores emitidos.

El esquema de remuneración del Analista por los servicios orientados a favor de la clientela de la Casa de Bolsa, no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico. La remuneración variable o extraordinaria está determinada en función de la rentabilidad de Masari Casa de Bolsa y el desempeño del Analista, y sólo se percibe una remuneración de Masari Casa de Bolsa para la cual el analista presta sus servicios.

Ninguno de los miembros del Consejo, Director General o Directivo de Masari Casa de Bolsa, S.A., fungen con algún cargo en la emisora que es objeto de la información proporcionada en éste documento.

La información proporcionada por el analista, en el Reporte de Análisis sobre la emisora, se apoya en información pública que ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas; ha sido elaborado para uso interno, así como, para uso personalizado de los destinatarios específicamente señalados en el documento, como parte de los servicios asesorados, y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, y se proporciona sólo a efectos informativos. La información, y en su caso, las valoraciones manifestadas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a cambios, por lo que, no es posible plasmar afirmación alguna sobre su exactitud o integridad, y por lo tanto, no existe garantía alguna con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto del Reporte de Análisis.
Bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que, no podrá ser reproducido total o parcialmente, reenviarse a un tercero, sin previa autorización escrita por parte de Masari Casa de Bolsa, S.A., lo que libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Para el cómputo de los precios objetivo estimado para los valores, el analista se valió de una mezcla de metodologías aceptadas habitualmente entre los analistas bursátiles, circunscribiendo de forma enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivos calculados para los valores, ya que esto depende de una de diversos factores que afectan el desempeño de la emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza.

Masari Casa de Bolsa, S.A., en ningún caso garantiza el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.

Cualquier decisión de compra, por parte del receptor deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre ese valor y, en su caso, atendiendo al contenido del prospecto proporcionado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores correspondiente, así como a través de las propias entidades emisoras. Ninguno de los funcionarios que laboran en Masari Casa de Bolsa, S.A., aceptan responsabilidad alguna por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del Reporte de Análisis o del contenido del mismo.

Este documento ha sido elaborado por MASARI CASA DE BOLSA, S.A., se proporciona única y exclusivamente con fines informativos y está sujeto a cambio sin previo aviso. El presente documento no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra o de realización o cancelación de inversiones.

El Cliente que tenga acceso al presente documento debe estar consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión, o su perfil de riesgo. Es importante que, previo a tomar cualquier decisión, consulte a su Asesor en Estrategias de Inversión.

ANALISTAS

Ricardo Desentis	**Ricardo.desentis@masari.mx**	**(55) 3648 3983**
Alberto Harari Sasson	**Alberto.harari@masari.mx**	**(55) 8531 3263**
Adrian Ramirez Lozano	**Adrian.ramirez@masari.mx**	**(55) 5419 0412**
Diego Terán López	**Diego.teran@masari.mx**	**(55) 4499 1116**