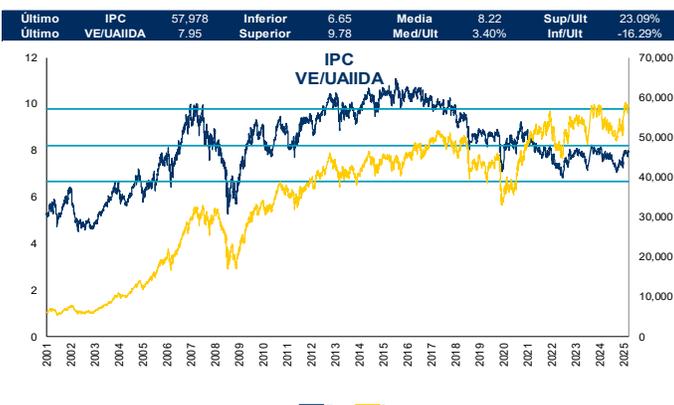


## MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 57,978 puntos. Durante la semana fue relevante la aprobación por parte del Senado y la Cámara de Diputados a la reforma en materia de telecomunicaciones, la cual de acuerdo con el Senado busca regular el uso, aprovechamiento y explotación del espectro radioeléctrico, las redes públicas de telecomunicaciones, el acceso a la infraestructura activa y pasiva, los recursos orbitales, la comunicación vía satélite, la prestación de los servicios públicos de interés general de telecomunicaciones y radiodifusión, y la convergencia entre éstos. Por el momento, faltaría la firma del Poder Ejecutivo y, posteriormente, su publicación en el DOF. A nivel de emisoras resaltó el desempeño del CPO de MEGA tras la ratificación de su opinión de compra por parte de algunas corredurías relevantes. En lo referente a eventos corporativos, fue importante el cierre de la transacción para desinvertir algunas operaciones logísticas de FEMSA, que operan bajo el nombre de Solística, a favor de Grupo Traxión. Mientras que GAP presentó su tráfico de pasajeros, logrando una variación interanual positiva de +0.6% en su tráfico total del mes de junio (el tráfico nacional aumentó +1.7% en comparación con el mismo período de 2024; por su parte, el tráfico internacional presentó una variación interanual de -0.8%). En el plano internacional, se prevé una reunión entre el secretario de Relaciones Exteriores de México, Juan Ramón de la Fuente, y el secretario del Departamento de Estado de Estados Unidos, Marco Rubio, en donde discutirán temas relacionados con el comercio, la seguridad fronteriza y la migración. Se ha acordado que el próximo 7 de julio se reactive la exportación de ganado mexicano a EE. UU. gracias a un avance en el control de la plaga del gusano barrenador. Para finalizar, el mercado bursátil mexicano se benefició de sólidos datos de empleo en EE. UU.; sumado a menores tensiones comerciales, debido a que se observa un avance de Estados Unidos en sus negociaciones con algunos de sus principales socios comerciales.



## EUA

Durante la semana el S&P 500 y el Nasdaq alcanzaron máximos históricos por tercera vez en la semana, apoyados por buen reporte laboral, un mejor clima comercial, menor tensión geopolítica y la aprobación de la reforma fiscal de Trump. Respecto del dato de empleo, en junio se crearon 147,000 empleos (superando las estimaciones del consenso de analistas) mientras que la tasa de desempleo bajó a 4.1%, reflejando resiliencia en la actividad económica, pero reduciendo con esto la probabilidad de un recorte de tasas por parte de la Fed en su próxima reunión. En el ámbito comercial, destacó el optimismo tras el acuerdo comercial entre Estados Unidos y Vietnam (2 de julio) el cual redujo aranceles del 46% al 20%, la eliminación de restricciones de exportación de software de chips a China (3 de julio), la entrada en vigor de la reducción en el arancel a 10% a los fabricantes de coches británicos (30 de junio), la cancelación del impuesto digital por parte de Canadá (29 de junio) y las continuas negociaciones con Japón y la Unión Europea. De acuerdo con un mitin en Iowa el 3 de julio por la noche, Trump señaló que los aranceles recíprocos comenzarían a aplicarse desde el 1 de agosto de 2025. En lo político, destacó la aprobación y firma de la “Gran y Hermosa Ley” de Trump (4 de julio), que contempla reducción de impuestos para empresas, mayor gasto militar y restricciones migratorias, compensadas con recortes a programas sociales como Medicaid y asistencia alimentaria. La ley también aumenta los créditos fiscales del 25% al 30% para empresas que inviertan en plantas de semiconductores en EUA. En el tema geopolítico, la guerra en Ucrania escaló tras el mayor ataque ruso desde el inicio del conflicto. Trump habló con Zelensky y Putin; con quien “no hubo avances”. A pesar del cierre anticipado, los mercados mantuvieron un tono positivo, aunque condicionado a la evolución de datos económicos, decisiones de política monetaria, próximos reportes corporativos y el incierto panorama comercial global, a la espera del 9 de julio.

