

### Perspectiva

+Prevedemos que el principal catalizador para la sesión sea la decepcionante lectura de los indicadores del mercado laboral en los EE. UU. La marcada desaceleración en el empleo generaría, preocupación por la salud de la economía estadounidense, además generar presión para que el Fed recorte el rango objetivo de los fondos federales en septiembre. En el frente comercial, el presidente Trump mencionó que se buscará aplicar una tarifa base de 10%, y de 15% para países con los que se tenga un déficit comercial. Finalmente, destaca la asimilación negativa de la guía presentada por Amazon.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses caen ante el incremento en la aversión al riesgo debido a los anuncios arancelarios, los datos de empleo y el reporte. Así, los índices se perfilan a presentar un balance semanal negativo. En Europa, los mercados presentan movimientos negativos (Euro Stoxx 50 -2.0%). La curva de rendimientos de los bonos del tesoro se desplaza a la baja tras el débil dato de empleo. Destaca la caída de 14.2 pb. en el rendimiento del nodo a dos años, uno de los más sensibles a las expectativas de política monetaria. Por su parte, el índice dólar revirtió sus ganancias iniciales. Después de alcanzar un máximo de \$18.98, el USDMXN comenzó a bajar, respondiendo a la lectura de las cifras laborales en los EE. UU. Los precios del petróleo y del oro se vieron favorecidos por la caída en rendimientos en los EE. UU. y el debilitamiento del dólar.

### Al detalle

+Las nóminas no agrícolas en los EE. UU. registraron durante julio 73 mil nuevas posiciones, menos a lo previsto (104 mil), y el dato previo se revisó de 147 a 14 mil. El desempleo subió a 4.2% pese a la menor participación. El crecimiento en salarios se aceleró de 0.2 a 0.3% m/m.

+La inflación en la Eurozona durante julio se mantuvo en 2.0% a/a, apenas arriba del 1.9% estimado. El subyacente creció 2.3%, como era esperado, donde destacó la moderación en servicios.

+Amazon reportó mejor a lo esperado, pero cae 8.0% en pre mercado después de compartir una guía en ingresos ligera.

+Apple sube 2% en premercado luego de superar al consenso en términos de ingresos y utilidades, las ventas crecieron 13% a/a.

+Moderna revisó a la baja su guía en ingresos para 2025, por un retraso en el envío de vacunas a Reino Unido.

+Coinbase global cae 9% en pre mercado después de que los ingresos quedaran por debajo de expectativas

+Banco Compartamos, subsidiaria de Gentera, anunció el otorgamiento de una línea de crédito por un monto de hasta \$1,800 millones de pesos.

### A seguir...

+Hoy, en los EE. UU., el ISM manufacturero de julio; en México, las remesas a junio, el PMI manufacturero de julio y la encuesta Banxico. La próxima semana, el PMI manufacturero y la inflación al consumidor en China; el anuncio de la decisión del BoE; el ISM servicios en los EE. UU.; y, en México, el anuncio de Banxico y la inflación al consumidor.

| Mercados                    |               |                 |              |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario                  | Puntos Δ      | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Futuros S&P 500             | 6,317.00 ↓    | -0.90           | 4.49         |
| Futuros Dow Jones           | 43,932.00 ↓   | -0.84           | 2.47         |
| Futuros Nasdaq              | 23,123.25 ↓   | -1.03           | 6.68         |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 57,397.93 ↑   | 0.00            | 17.53        |
| Cambiario                   | Δ             | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| USDMXN                      | 18.85 ↓       | -0.15           | -9.50        |
| EURUSD                      | 1.15 ↑        | 0.86            | 11.19        |
| USDJPY                      | 149.28 ↓      | -0.98           | -5.04        |
| Dinero                      | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU.        | 4.29 ↓        | -7.93           | -27.4        |
| Bono 10 años MX             | 9.13 ↔        | 0.00            | -131.0       |
| TIEE fondeo 1d              | 8.05 ↔        | 0.00            | -215.0       |
| Cetes 28d                   | 7.48 ↔        | 0.00            | -256.0       |
| Materias primas             | Dólares Δ     | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Oro                         | 3,331.44 ↑    | 1.26            | 26.94        |
| Petróleo WTI                | 69.33 ↑       | 0.10            | -3.33        |
| Cobre                       | 440.5 ↑       | 1.16            | 9.40         |

### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Inflación junio MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Actividad industrial mayo MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



### Agosto

| Día y hora      | País o Región | Indicador  | Periodo    | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior  | Pronóstico Consenso* |
|-----------------|---------------|--|------------|---------|--------|--------------|-----------|----------------------|
| <b>Vie. 01</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 06:30           | EE. UU.       | Nóminas no agrícolas                                 | Jul. 25    | ★       | Miles  | 73.00        | 14.00     | 104.00               |
| 06:30           |               | Tasa de desempleo                                    | Jul. 25    | ★       | %      | 4.20         | 4.10      | 4.20                 |
| 06:30           |               | Salarios nominales                                   | Jul. 25    | ★       | a/a%   | 3.90         | 3.80      | 3.80                 |
| 08:00           |               | ISM Manufactura                                      | Jul. 25    | ★       | Puntos |              | 49.00     | 49.80                |
| 08:00           |               | Gasto en construcción                                | Jun. 25    | ■       | m/m%   |              | -0.30     | 0.10                 |
| 08:00           |               | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)       | May. 25    | ★       | Puntos |              | 61.80     |                      |
| 09:00           | MX            | Remesas  | Jun. 25    | ■       | Mdd    |              | 5360.00   |                      |
| 09:00           |               | Índice PMI Manufactura                               | Jul. 25    | ■       | Puntos |              | 46.30     | n.d.                 |
| 09:00           |               | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico |            | ★       |        |              |           |                      |
| 12:00           |               | IMEF Manufacturero                                   | Jul. 25    | ■       | Puntos |              | 47.80     |                      |
| 12:00           |               | IMEF No Manufacturero                                | Jul. 25    | ■       | Puntos |              | 48.70     |                      |
| 02:00           | MD            | Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)                 | Jul. 25    | ■       | Puntos | 49.80        | 49.80     | 48.20                |
| 03:00           |               | Inflación al consumidor- Eurozona (P)                | Jul. 25    | ■       | a/a%   | 2.00         | 2.00      | 1.90                 |
| <b>Lun. 04</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 08:00           | EE. UU.       | Órdenes a fábricas                                   | Jun. 25    | ■       | m/m%   |              | 8.20      | -5.00                |
| 08:00           |               | Órdenes de bienes durables (F)                       | Jun. 25    | ★       | m/m%   |              | -9.30     | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 3m         | ■       | %      |              | 4.23      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 6m         | ■       | %      |              | 4.12      | n.d.                 |
| 06:00           | MX            | Venta de vehículos- AMIA                             | Jul. 25    | ■       | Mda    |              | 116059.00 | n.d.                 |
| -               |               | Creación de empleo formal- IMSS                      | Jul. 25    | ■       | Miles  |              | -46.40    | n.d.                 |
| 19:45           | ME            | PMI Manufacturero - China                            | Jul. 25    | ■       | Puntos |              | 50.40     | 50.70                |
| <b>Mar. 05</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 06:30           | EE. UU.       | Balanza comercial                                    | Jun. 25    | ★       | Mmdd   |              | -71.50    | -72.60               |
| 07:45           |               | Índice PMI Servicios (F)                             | Jul. 25    | ★       | Puntos |              | 55.20     | -                    |
| 08:00           |               | ISM Servicios  | Jul. 25    | ★       | Puntos |              | 50.80     | 51.40                |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 52s        | ■       | %      |              | 3.92      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 6s         | ■       | %      |              | 4.27      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 3a         | ■       | %      |              | 3.89      | n.d.                 |
| 06:00           | MX            | Inversión fija bruta                                 | May. 25    | ★       | a/a%   |              | -12.50    | n.d.                 |
| 06:00           |               | Consumo privado                                      | May. 25    | ★       | a/a%   |              | -1.70     | n.d.                 |
| 09:00           |               | Reservas internacionales                             | 01 Ago. 25 | ■       | Mmdd   |              | 24234.00  | n.d.                 |
| 11:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 1m         | ■       | %      |              | 7.48      | n.d.                 |
| 11:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 3m         | ■       | %      |              | 7.92      | n.d.                 |
| 11:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 6m         | ■       | %      |              | 8.00      | n.d.                 |
| 11:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 1a         | ■       | %      |              | 8.23      | n.d.                 |
| 11:30           |               | Subasta real   | 10a        | ■       | %      |              | 5.00      | n.d.                 |
| <b>Miér. 06</b> |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 08:30           | EE. UU.       | Inventarios de petróleo                              | 01 Ago. 25 | ■       | Mdb    |              | -3.80     | n.d.                 |
| 05:00           |               | Aplicaciones de hipotecas                            | 01 Ago. 25 | ■       | s/s%   |              | 7698.00   | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 4m         | ■       | %      |              | 4.21      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 10a        | ■       | %      |              | 4.36      | n.d.                 |
| -               | ME            | Balanza comercial - China                            | Jul. 25    | ★       | Mmdd   |              | 114.70    | 114.70               |
| <b>Jue. 07</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 06:30           | EE. UU.       | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo            | 02 Ago. 25 | ■       | Miles  |              | 218.00    | n.d.                 |
| 06:30           |               | Inventarios mayoristas (F)                           | Jun. 25    | ★       | m/m%   |              | 0.20      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 4s         | ■       | %      |              | 4.29      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 8s         | ■       | %      |              | 4.29      | n.d.                 |
| 09:30           |               | Subasta tasa nominal                                 | 30a        | ■       | %      |              | 4.88      | n.d.                 |
| 06:00           | MX            | Inflación general                                    | Jul. 25    | ★       | a/a%   |              | 4.32      | n.d.                 |
| 06:00           |               | Inflación general                                    | Jul. 25    | ★       | m/m%   |              | 0.28      | n.d.                 |
| 06:00           |               | Inflación subyacente                                 | Jul. 25    | ★       | m/m%   |              | 0.39      | n.d.                 |
| 06:00           |               | Producción de vehículos- AMIA                        | Jul. 25    | ■       | Mda    |              | 326.07    | n.d.                 |
| 13:00           |               | Anuncio de política monetaria de Banxico             | 07 Ago. 25 | ★       | %      |              | 8.00      | n.d.                 |
| 05:00           | MD            | Anuncio de política monetaria- Reino Unido           | 07 Ago. 25 | ★       | %      |              | 4.25      | 4.00                 |
| <b>Vie. 08</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| -               | MX            | Ventas minoristas- ANTAD                             | Jul. 25    | ■       | a/a%   |              | 4.70      | n.d.                 |
| 19:30           | ME            | Inflación al consumidor - China                      | Jul. 25    | ★       | a/a%   |              | 0.10      | n.d.                 |
| 19:30           |               | Inflación al productor- China                        | Jul. 25    | ■       | a/a%   |              | .36       | n.d.                 |

\*/ Bloomberg

P: Preliminar

R: Revisión del dato preliminar

F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+

MD: Mercados Desarrollados

ME: Mercados Emergentes

Market Movers

★ Alto  
★ Medio  
■ Bajo

## Clasificación

### CLASIFICACIÓN

| Futuros/ +1.0%  | Futuros/ +0.5 a 1.0%  | Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%  | Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%  | Futuros/ mayor a -1.0%  |
|---|---|---|---|---|
|  |  |  |  |  |
| Brillante   | Soleado   | Despejado   | Nublado   | Tormenta  |



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

**Banco Bx+** y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

## ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

### Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito 55 56251500 x 31767 smendozap@vepormas.com

### Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 asaldana@vepormas.com

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@vepormas.com

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 evargas@vepormas.com

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 ghernandezo@vepormas.com

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@vepormas.com

## PROMOCIÓN BURSÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@vepormas.com

### Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,  
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

