

Perspectiva

+Anticipamos un contexto de menor aversión al riesgo conforme se terminan de digerir las decepcionantes cifras de empleo del viernes en los EE. UU. Por un lado, la atención parece alejarse de la preocupación que el informe de la situación laboral generó sobre la salud de la economía estadounidense, para enfocarse en las expectativas de que el Fed recorte próximamente el objetivo de los fondos federales, lo que ofrecería cierto soporte a la economía. Por otro lado, el presidente Trump señaló que esta semana anunciaría a los sustitutos de A. Kugler, gobernadora del Fed que anunció su renuncia, y para la jefa de la Oficina de Estadísticas Laborales, a quien el presidente despidió el viernes.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan positivos esta mañana, sugiriendo una parcial recuperación de los fuertes descensos que provocaron al cierre de la semana pasada las preocupaciones sobre la salud de la economía estadounidense y los últimos anuncios en materia de aranceles. Los mercados en Europa operan al alza (Eurostoxx 50 +1.3%), mientras que en Asia cerraron mixtos (NIKKEI japones -1.2%). El rendimiento a dos años de los bonos del tesoro (más sensible a las expectativas de política monetaria) extiende la caída del viernes (-28 pb.) y se coloca en 3.67%, mínimo de tres meses, conforme el mercado descuenta que el Fed recorte en más de 50 pb. las tasas de interés antes de que termine el año. En este mismo sentido, el índice dólar (-0.5%) también alarga las bajas observadas tras los débiles datos de empleo de la semana pasada. El peso mexicano se aprecia contra el dólar, al igual que otras divisas emergentes (rand sudafricano +0.7%, real brasileño +0.2%). Los precios del oro no ven mayores cambios después de verse favorecidos al cierre de la semana pasada por la caída en rendimientos y el debilitamiento del dólar. La cotización del crudo hila tres jornadas a la baja.

Al detalle

+Berkshire Hathaway cae 1.0% en pre mercado. Informó que la utilidad operativa cayó 4.0% a/a, ante la disminución en la suscripción de seguros.

+Loew's sube 2.0% tras reportar mejor a lo esperado, con utilidades por acción de USD\$1.87, mientras que esperaban USD\$1.67.

+Boeing cae 1.0% después de que 3,200 maquinistas de San Luis se declararan en huelga este lunes.

+Tesla sube 2.0% tras aprobar un paquete de compensaciones para el CEO de 96 millones de acciones (USD\$29 mil millones).

+Pinfra informa la venta de la totalidad de las acciones de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana.

+Arca concretó la adquisición de la empresa Imperial en EE. UU.

A seguir...

+Esta semana, la balanza comercial y la inflación al consumidor para julio en China; el anuncio de la decisión del BoE; el ISM servicios de julio en los EE. UU.; y, en México, el anuncio de Banxico, la inflación al consumidor de julio y la presentación del plan estratégico de Pemex.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,304.50 ↑	0.64	4.28
Futuros Dow Jones	43,931.00 ↑	0.51	2.47
Futuros Nasdaq	23,078.50 ↑	0.85	6.47
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,900.07 ↓	-0.87	16.51
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.80 ↓	-0.32	-9.74
EURUSD	1.16 ↓	-0.05	11.85
USDJPY	147.16 ↓	-0.16	-6.39
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.20 ↓	-1.77	-37.1
Bono 10 años MX	9.02 ↔	0.00	-141.6
TIIE fondeo 1d	7.98 ↔	0.00	-222.0
Cetes 28d	7.48 ↔	0.00	-256.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,362.42 ↓	-0.03	28.12
Petróleo WTI	65.85 ↓	-2.20	-8.18
Cobre	444.75 ↑	0.27	10.46

Notas de Interés:

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



Agosto									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Lun. 04									
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Jun. 25	■	m/m%		8.20	-4.80	
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 25	★	m/m%		-9.30	-9.30	
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	124.48	116.06	n.d.	
06:00		Confianza del consumidor	Jul. 25	■	Puntos	45.90	45.50	n.d.	
-		Creación de empleo formal- IMSS	Jul. 25	■	Miles		-46.40	n.d.	
Mar. 05									
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.	
Miér. 06									
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	
Jue. 07									
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	
Vie. 08									
-	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%		.3.6	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, 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	ghernandez@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

