

Clima de apertura

Despejado



Análisis

05 de agosto de 2025

Perspectiva

+ Siguiendo con la tendencia positiva de la jornada anterior, los mercados avanzan gracias a una esperanza de recortes en tasas de interés por parte del Fed. Además, los inversionistas están asimilando favorablemente reportes corporativos, destacando el día de hoy Snap y Rivian al cierre de mercado. Por último, continúa parte de la tensión por el desarrollo de los acuerdos comerciales, principalmente el vencimiento del plazo con China.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva apoyados por el optimismo sobre posibles recortes de tasas del Fed en septiembre, los inversionistas estarían esperando dos recortes de un cuarto de punto antes de fin de año, y además están centrando la atención en el último lote de reportes corporativos y negociaciones entre los EE.UU. y sus socios comerciales. Los índices en Europa operan de forma positiva (Euro Stoxx +0.4%), mientras que en Asia cerraron al alza (NIKKEI japonés +0.6%). En materias primas, el crudo continúa con una tendencia a la baja, cotizando en USD\$65.6 dpb, al tiempo que los EE. UU. emiten sanciones contra países que compran crudo ruso. El oro retrocede 0.6%, después de hilar ganancias en las tres jornadas anteriores. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro sube 2.16 pb ubicándose en 4.21%, devolviendo una parte de las fuertes caídas que iniciaron el viernes, al tiempo que se observa una menor demanda por activos de refugio y de cara a una serie de importantes subastas de valores gubernamentales programadas para esta semana. El tipo de cambio se deprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.94-18.87, al tiempo que el índice dólar sube 0.2%.

Al detalle

+ La Presidente del Fed de San Francisco comentó que se acerca el momento para recortar las tasas de interés, ante las señales de enfriamiento en el empleo.

+ Las acciones de Palantir suben 6% en pre mercado después de superar las expectativas del consenso y registrar ingresos de más de \$1,000 millones de dólares por primera vez.

+ Hims & Health cae 12% después de reportar ingresos por debajo de las expectativas del consenso.

+ La empresa de biotecnología Vertex cae 14% al quedar apenas en línea con las expectativas en utilidades por acción reportando USD\$4.52 e ingresos de USD\$2,910 millones de dólares.

+ Pfizer avanza 3% previo a la apertura después de aumentar su pronóstico de utilidades para el 2025.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. Balanza comercial de junio y el dato del índice PMI de Servicios. En México Inversión fija bruta y Consumo privado.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,371.50 ↑	0.24	5.39
Futuros Dow Jones	44,390.00 ↑	0.20	3.54
Futuros Nasdaq	23,379.50 ↑	0.36	7.86
S&P/BMV IPC (cierre previo)	56,650.26 ↓	-0.44	16.00
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.91 ↑	0.07	-9.20
EURUSD	1.15 ↓	-0.30	11.42
USDJPY	147.66 ↑	0.39	-6.07
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.21 ↑	2.16	-35.5
Bono 10 años MX	8.99 ↔	0.00	-145.1
TIIIE 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	3,354.61 ↓	-0.56	27.82
Petróleo WTI	65.65 ↓	-0.97	-8.46
Cobre	442 ↓	-0.39	9.77

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** IGAE abril MX [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



Calendario de Indicadores Económicos

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%		.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, 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 BUSRÁTIL

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

