

Clima de apertura

Despejado



Análisis

06 de agosto de 2025

Perspectiva

+ En una sesión de escasos datos económicos, los mercados toman un respiro de la volatilidad, poniendo atención a negociaciones comerciales y a reportes corporativos. Inversionistas asimilan, por un lado, el dato de balanza comercial de ayer en los EE. UU., donde destacó la reducción del déficit comercial con China, a la espera de un acuerdo con esta nación antes de que expire la tregua el 12 de agosto; y, por el otro, la débil cifra del ISM del sector servicios. También resalta la entrada en vigor de aranceles de hasta 50% a bienes brasileños (e. g. café, carne de res), y la amenaza del presidente Trump de imponer tarifas en la siguiente semana a farmacéuticos y microprocesadores. Respecto a reportes corporativos, 398 empresas del S&P 500 han presentado resultados, con el 70% superado expectativas.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses avanzan tras las caídas de la sesión previa, buscando apoyarse en los resultados trimestrales de las compañías. En Europa, los mercados operan al alza (Euro Stoxx 50 +0.25%), mientras que en Asia los índices cerraron con ganancias, respaldados por las esperanzas de un acuerdo comercial entre EE. UU. y China. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. sube ligeramente, luego de que el lunes tocara mínimos de tres meses. El USDMXN baja por segundo día consecutivo, mientras que el índice dólar retrocede 0.2%. El dólar se debilita contra la mayoría de las divisas, incluyendo al euro, la libra y el yen japonés. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI avanza 1.4% y el oro cae 0.4%, en línea con el mayor apetito por activos de riesgo en la jornada.

Al detalle

+ McDonald's sube 4.0% en pre mercado después de superar el estimado para el 2T, con una utilidad por acción de USD\$3.19

+ Disney cae más de 1.0% en pre mercado tras presentar resultados mixtos, con ingresos por debajo de lo esperado, pero utilidades de USD\$1.61 por acción que superaron el esperado de USD\$1.47.

+ Uber cae marginalmente 0.5% después de reportar utilidades de USD\$0.63 centavos por acción, en línea con lo esperado.

+ Advanced Micro Devices cae más de 6.0% en pre mercado después de un reporte decepcionante en utilidades.

+ Asur anunció un incremento de 1.5% a/a en el tráfico de pasajeros en julio, impulsado por el tráfico internacional de +5.1% a/a.

+ GAP reportó que el tráfico de pasajeros creció 3.1% a/a en julio, el tráfico nacional avanzó 4.0% a/a y el internacional 1.9% a/a

+ OMA presentó un avance en el tráfico de pasajeros de 7.1% a/a en julio. El tráfico internacional subió 11.9% a/a; el nacional, 6.4% a/a.

+ S&P Global Ratings subió la calificación de Gruma a "BBB+" desde "BBB", con perspectiva estable.

A seguir...

+ En los EE. UU., datos de inventarios semanales de petróleo, subastas de valores gubernamentales y comentarios de miembros del Fed. En China, se publicarán cifras de balanza comercial a julio.

Mercados

Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,336.25	↑	0.17	4.81
Futuros Dow Jones	44,360.00	↑	0.28	3.47
Futuros Nasdaq	23,167.75	↑	0.15	6.88
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,071.56	↑	0.74	16.86
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.70	↓	-0.23	-10.22
EURUSD	1.16	↑	0.36	12.20
USDJPY	147.53	↓	-0.06	-6.15
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	1.96	-33.9
Bono 10 años MX	8.98	↔	0.00	-146.1
TIEE fondeo 1d	7.98	↔	0.00	-222.0
Cetes 28d	7.50	↔	0.00	-254.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,367.12	↓	-0.40	28.30
Petróleo WTI	66.06	↑	1.38	-7.89
Cobre	442.1	↑	0.80	9.80

Notas de Interés:

- **Econorumbo:** Calendario agosto [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Fed [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** PIB 2T25 MX [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*	
Lun. 04									
08:00	EE. UU.	Órdenes a fábricas	Jun. 25	■	m/m%	-4.80	8.20	-4.80	
08:00		Órdenes de bienes durables (F)	Jun. 25	★	m/m%	-9.40	-9.30	-9.30	
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.16	4.23	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.98	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	-60.20	-71.50	-72.60	
07:45		Índice PMI Servicios (F)	Jul. 25	★	Puntos	55.70	55.20	-	
08:00		ISM Servicios	Jul. 25	★	Puntos	50.10	50.80	51.40	
09:30		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.76	3.92	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.30	4.27	n.d.	
09:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%	3.67	3.89	n.d.	
06:00	MX	Inversión fija bruta	May. 25	★	a/a%	-7.10	-12.50	n.d.	
06:00		Consumo privado	May. 25	★	a/a%	-1.60	-1.70	n.d.	
09:00		Reservas internacionales	01 Ago. 25	■	Mmdd	242.52	242.34	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.50	7.48	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.80	7.92	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.94	8.00	n.d.	
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	8.04	8.23	n.d.	
11:30		Subasta real	10a	■	%	4.94	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 asaldana@vepormas.com

Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 smendoza@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

