

### Perspectiva

+Prevedemos que se configure un entorno favorable para activos de riesgo, dada la combinación de incentivos fiscales a la manufactura local, expectativas de flexibilización monetaria y señales positivas en temas geopolíticos. A pesar de la entrada en vigor de las tarifas "recíprocas" anunciadas por el presidente Trump, el mandatario también confirmó que las empresas tecnológicas que manufacturen *chips* en EE. UU. podrán acceder a exenciones de hasta el 100% a las potenciales tarifas a dichos insumos. A esto se suma un aumento en las expectativas de recorte de tasas por parte de la Reserva Federal y, por otro lado, la confirmación de una próxima reunión entre Trump y Putin, que podría abrir la puerta a una tregua en la guerra Rusia-Ucrania. Finalmente, en el ámbito local, destacan las cifras de inflación de esta mañana, de cara al anuncio de Banxico más adelante en el día.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva, impulsado por la posible exención de tarifas a los chips importados y la inversión de \$100 mil millones de dólares por parte de Apple. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años muestra una ligera recuperación en el mercado de dinero, luego de alcanzar niveles mínimos no observados en tres meses, en medio de crecientes expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria. En el mercado cambiario, el tipo de cambio se deprecia \$0.07, durante la madrugada osciló entre MXN\$18.62-18.59. Por su parte, el índice dólar se debilita frente a la mayoría de las principales divisas e hila 5 sesiones a la baja. Por otro lado, los futuros del petróleo se ubican en \$64.7 dólares por barril, impulsado por el optimismo generado por la reunión entre EE.UU. y Rusia. El oro corrige las pérdidas de la sesión pasada y avanza 0.48%.

### Al detalle

+El Banco de Inglaterra recortó su tasa de interés en 25 puntos básicos, llevándola al 4 %, el nivel más bajo desde marzo de 2023. La decisión se tomó tras una inusual votación en dos rondas que evidenció divisiones dentro del Comité de Política Monetaria: cinco de sus nueve miembros apoyaron el recorte, mientras que los cuatro restantes votaron por mantener la tasa sin cambios.

+En México la inflación general se ubicó en 3.51% a/a, con una variación mensual de 0.27%. Por otro lado, el componente subyacente incrementó 0.31% m/m, ubicando la tasa anual en 4.23%.

+Por su parte, el índice de precios subyacente, que excluye bienes y servicios con precios más volátiles o que no responden directamente a condiciones de mercado, presentó un incremento de 0.31% a tasa mensual

+Apple sube 2% previo a la apertura luego de informar sus planes para invertir US\$ 100,000 mdd adicionales con lo que aumenta la cifra a US\$500,000 mdd en los siguientes cuatro años.

+Las acciones de Intel caen 3% en pre mercado luego de que el presidente Trump pidiera la renuncia del CEO de la empresa luego de una publicación en su red social.

### +A seguir...

+Anuncio de Política Monetaria por parte del Banco de México

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,407.25	↑	0.57	5.98
Futuros Dow Jones	44,508.00	↑	0.44	3.81
Futuros Nasdaq	23,595.25	↑	0.74	8.85
S&P/BMV IPC (cierre previo)	57,154.22	↑	0.14	17.03
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.62	↑	0.09	-10.60
EURUSD	1.17	↓	-0.03	12.58
USDJPY	147.10	↓	-0.18	-6.42
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↑	0.50	-33.8
Bono 10 años MX	8.93	↔	0.00	-151.1
TIIIE 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	3,387.52	↑	0.54	29.07
Petróleo WTI	64.70	↑	0.54	-9.79
Cobre	442.7	↑	0.32	9.95

### Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio FED [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril MX [Ver Nota](#)
- Eco B×+: PIB 1T25 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

@AyEveporMas



# Clima de apertura



## Calendario de Indicadores Económicos

Agosto									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
<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		★	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](mailto:smendozap@vepormas.com)

### Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [gbernandezo@vepormas.com](mailto:gbernandezo@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BUSRÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto: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

