

Perspectiva

+Dado que la agenda económica para hoy es relativamente ligera, anticipamos que el apetito por riesgo todavía encuentre cierto soporte en el balance relativamente favorable de la temporada de resultados corporativos y la expectativa de que el Fed reduzca el rango objetivo de los fondos federales. Esto, a pesar de la incertidumbre en el ámbito comercial, donde el presidente Trump recientemente aumentó los aranceles a India y Suiza, pero, por otro lado, comentó estar cerca de un acuerdo con China y acordó con Japón que los gravámenes no serían acumulables y estos se reducirían para automóviles. En temas geopolíticos, se está a la expectativa de posibles pláticas para un acuerdo de paz en Ucrania y del anuncio de Israel para redoblar la ofensiva en Gaza. Finalmente, el presidente Trump eligió a S. Miran, presidente del Consejo de Asesores Económicos de la Casa Blanca, para sustituir a A. Kugler como gobernador del Fed.

+ Los futuro de los índices accionarios estadounidenses operan al alza, destacando que el Nasdaq y S&P 500 se encaminan a su mejor semana en más de un mes, impulsados por compañías tecnológicas. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro hilan cuatro jornadas al alza, en línea con una menor demanda por activo de refugio y después de que se observara una menor demanda en la subasta de ayer de valores a 30 años. El índice dólar (-0.2%) vuelve a debilitarse tras el rebote de ayer. El USDMXN baja ligeramente y acumula un descenso semanal de 27 cts. Los precios del petróleo rebotan después de hilar seis jornadas negativas, a la expectativa de posibles pláticas por la paz en Ucrania. El oro osciló entre pérdidas y ganancias durante a madrugada después de que la Oficina de Aduanas estadounidense confirmara que las tarifas recíprocas aplican a las importaciones del metal precioso.

Al detalle

- + Ayer, Banxico decidió por mayoría recortar la tasa de referencia en 25 pb., a 7.75%. El Subgobernador Heath votó por no bajar el referencial. La Junta de Gobierno reiteró que “valorará recortes adicionales”.
- + Under Armour desciende 14% previo a la apertura tras reportar cifras más débiles a lo estimado por el consenso y publicar un pronóstico pesimista para el siguiente trimestre.
- + Volaris reportó un alza de 3.0% a/a en el tráfico de pasajeros total a julio, apoyado por el incremento en tráfico nacional e internacional.
- + Fibra Storage colocó un bono por \$500 millones de pesos con vencimiento en 5 años a una tasa TIIIEF + 180 pb. Los recursos serán para desarrollar propiedades del portafolio actual y adquisiciones.
- + HCITY concluyó el refinanciamiento de un crédito por \$2,928 millones de pesos a un plazo total de 7 años..

A seguir...

+ Hoy, palabras de un presidente regional del Fed y, por la noche, la inflación para julio en China. La siguiente semana, en los EE. UU., la inflación al consumidor, las ventas minoristas y la producción industrial de julio; en México, la actividad industrial correspondiente a junio.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,379.75 ↑	0.21	5.53
Futuros Dow Jones	44,154.00 ↑	0.17	2.99
Futuros Nasdaq	23,529.00 ↑	0.14	8.55
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,260.88 ↑	1.94	19.29
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.58 ↓	-0.16	-10.77
EURUSD	1.16 ↓	-0.16	12.49
USDJPY	147.71 ↑	0.39	-6.04
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.26 ↑	0.77	-31.1
Bono 10 años MX	8.88 ↔	0.00	-155.6
TIIIE fondeo 1d	7.99 ↔	0.00	-221.0
Cetes 28d	7.50 ↔	0.00	-254.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,399.07 ↑	0.08	29.51
Petróleo WTI	64.18 ↑	0.47	-10.51
Cobre	443.35 ↑	0.80	10.11

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- Econorumbo: Calendario agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Fed [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*
Vie. 08								
	- EE.UU.	Presidente Fed St. Lois - A. Musalem (con voto)		★				
	- 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	-0.10
19:30		Inflación al productor- China	Jul. 25	■	a/a%		-3.60	-3.10
Lun. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun	■	a/a%	-	-0.80	n.d.
09:30	EE.UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%	-	4.16	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	-	3.98	n.d.
Mar.12								
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jul. 25	★	a/a%	-	2.70	2.80
06:30		Inflación general	Jul.25	★	m/m%	-	0.30	0.20
06:30		Inflación subyacente	Jul. 25	★	m/m%	-	0.20	0.30
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	-	4.30	n.d.
-		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:00	MX	Reservas internacionales	08 Ago. 25	■	Mmdd	-	24251.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	-	7.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	-	7.80	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	-	7.94	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	-	8.52	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%	-	8.73	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	-	5.02	n.d.
Mie.13								
08:30	EE. UU.	Inventarios de petróleo	08 Ago. 25	★	Mdb	-	-3029.00	n.d.
05:00		Aplicaciones de hipotecas	08 Ago. 25	■	s/s%	-	3.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	-	4.10	n.d.
11:30		Presidente Fed Chicago - A. Golsbee (con voto)		★				
11:30		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
06:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Jul. 25	★	a/a%		1.80	1.80
Jue.14								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	09 Ago. 25	★	Miles	-	226.00	n.d.
06:30		Índice de precios al productor	Jul. 25	★	m/m%	-	-0.50	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	-	4.30	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%	-	4.23	n.d.
-		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Jul. 25	★	a/a%	-	1.00	n.d.
03:00		Producción industrial- Eurozona	Jun. 25	★	m/m%	-	1.70	-0.50
Vie.15								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jul. 25	★	m/m%	-	0.60	0.50
06:30		Índice de manufactura Empire	Ago. 25	■	m/m%	-	5.50	-8.00
07:15		Producción industrial	Jul. 25	★	m/m%	-	0.30	0.00
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (P)	Ago. 25	★	Puntos	-	61.70	62.30

*/ 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 Ocádiz 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 Ocádiz	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

