

Clima de apertura

Despejado



Análisis

11 de agosto de 2025

Perspectiva

+No descartamos movimientos acotados a lo largo de la sesión. Primero, a la espera de que una serie de datos económicos a publicarse esta semana muestren más claridad sobre la salud de la economía estadounidense y el efecto de las tarifas en los precios, pudiendo reforzar las expectativas de un próximo recorte en tasas por parte del Fed. Asimismo, en el ámbito comercial, mañana vencería la prórroga para la aplicación de algunos aranceles entre EE. UU. y China, la cual podría extenderse. Finalmente, se está a la expectativa de la reunión de este viernes entre D. Trump y V. Putin en Alaska, donde se podrían iniciar pláticas por la paz en Ucrania.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan al alza, manteniendo la tendencia de la semana pasada, con el Nasdaq y el S&P 500 cotizando cerca de máximos. En Europa, los índices presentan movimientos mixtos (Euro Stoxx 50 -0.1%; FTSE 100 +0.3%), resilientes ante la caída en acciones de la industria de defensa, mientras que en Asia los índices cerraron positivos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro repuntan después de hilar cuatro sesiones al alza y el índice dólar (+0.3%) devuelve parte de las pérdidas de la semana pasada, previo a la publicación de las cifras de inflación al consumidor de mañana en los EE. UU. Al interior de la canasta de las principales divisas, todas exhiben una depreciación contra el dólar, excepto la corona noruega. En este contexto, y luego de la caída de 29 cts. de la semana pasada, el USDMXN presenta un modesto rebote esta mañana, cotizándose hasta en \$18.64. Los precios del oro se corrigen a la baja luego de que la Casa Blanca confirmara que una de sus principales presentaciones no estaría sujeta a tarifas, y en un entorno de fortalecimiento del dólar. Los precios del crudo muestran más estabilidad tras las fuertes caídas de la semana previa.

Al detalle

+Paramount Skydance Group sube 4.0% en pre mercado. Circula en medios que adquirió los derechos estadounidenses de la UFC de TKO Group por 7 años.

+C3.ai cae 32% tras publicar sus previsiones para el 1T, dónde esperan pérdidas no ajustadas entre USD\$57.7 y USD\$57.9 millones.

+Nvidia y AMD caen 1% en pre mercado. Circula en medios un acuerdo con la administración de Trump de ceder al gobierno de los EE .UU. el 15% de sus ingresos en China a cambio de licencias de exportación.

+Tesla sube 2.0%. Presentó solicitud de licencia eléctrica al regulador energético británico, buscando suministrar electricidad a hogares.

+HCITY concluyó el cierre del refinanciamiento de su crédito sindicado por \$2,928 millones de pesos.

+Cydsa contrató financiamiento bancario de \$645 millones de pesos con Bancomext, destinado al pago anticipado de créditos bancarios.

A seguir...

+Más adelante en la semana, en el Reino Unido; el PIB al 2T; en los EE. UU., inflación al consumidor, ventas minoristas y actividad industrial de julio.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,419.00 ↑	0.09	6.18
Futuros Dow Jones	44,346.00 ↑	0.15	3.44
Futuros Nasdaq	23,718.50 ↑	0.02	9.42
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,070.17 ↓	-0.33	18.90

Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.63 ↑	0.31	-10.54
EURUSD	1.16 ↓	-0.21	12.20
USDJPY	147.91 ↑	0.12	-5.91

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.27 ↓	-1.35	-30.0
Bono 10 años MX	8.92 ↔	0.00	-151.3
TIIIE fondeo 1d	7.75 ↔	0.00	-245.0
Cetes 28d	7.50 ↔	0.00	-254.0

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,352.48 ↓	-1.33	27.74
Petróleo WTI	64.22 ↑	0.53	-10.46
Cobre	444.4 ↓	-0.62	10.37

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](#)**

@AyEVeporMas



Agosto

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 11								
06:00	MX	Producción industrial	Jun	■	a/a%	-0.40	-0.70	0.20
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 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 gbernandezo@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

