

Clima de apertura

Despejado



Análisis

12 de agosto de 2025

Perspectiva

+ Los mercados asimilan los datos de inflación, en búsqueda de señales que confirmen las próximas acciones de política monetaria del Fed. Al respecto, parece reforzarse la esperanza de una baja en tasas en septiembre. Así mismo, destaca el desarrollo de negociaciones comerciales, en donde destacó que el presidente Trump extendió la prórroga de 90 días para China.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma positiva apoyados por un dato de inflación en línea con lo esperado y por un alivio generado después de que EE. UU. y China extendieran su tregua arancelaria hasta el 10 de noviembre. Los índices en Europa operan con movimientos marginales (Euro Stoxx 50 s/c), mientras que en Asia cerraron al alza (NIKKEI japonés +2.1%). En materias primas, el crudo continúa con una tendencia a la baja, a la espera de noticias geopolíticas, cotizando en USD\$63.5 dpb. El oro avanza 0.2%, en línea con el debilitamiento del dólar y todavía asimilando la exención de aranceles a las presentaciones más comunes del metal precioso. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro bajan, favorecido por un dato de inflación que aviva la esperanza de una baja en tasas por parte del Fed tan pronto como en septiembre. El tipo de cambio se aprecia en el margen, oscilando durante la madrugada entre \$18.68-18.65, al tiempo que el índice dólar cae 0.2%.

Al detalle

+ La inflación al consumidor en los EE. UU. creció 2.7% a/a en julio; ligeramente por debajo de lo esperado, el dato mensual estuvo en línea con lo estimado.

+ Celanese cae 15% después de que el director anunciara que la demanda continua débil e incierta.

+ Nvidia baja ligeramente en pre mercado, el presidente Trump dijo estar dispuesto a permitir que la compañía venda una versión reducida de su chip de IA más avanzado a China.

+ Apple cae 1.0% después de que Elon Musk amenazara con emprender acciones legales contra la compañía por presuntas violaciones antimonopolio.

+ Pinfra pagará la segunda emisión de su dividendo el 20 de agosto MXN\$1.33 por acción.

+ Funo anunció ayer que se llevó a cabo el pago en efectivo de la distribución del 2T25 por MXN\$2,169 millones.

+ Femsa informó que Brady PLUS e Imperial Dade celebraron un acuerdo definitivo para fusionarse.

A seguir...

+ Hoy, declaraciones del Presidente del Fed Richmond.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,431.50 ↑	0.50	6.38
Futuros Dow Jones	44,246.00 ↑	0.37	3.20
Futuros Nasdaq	23,775.00 ↑	0.58	9.68
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,342.87 ↑	0.47	19.46
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.65 ↓	-0.09	-10.45
EURUSD	1.16 ↑	0.09	12.29
USDJPY	148.14 ↓	-0.01	-5.76
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.27 ↓	-1.17	-29.6
Bono 10 años MX	8.91 ↔	0.00	-152.3
TIIE fondeo 1d	7.74 ↔	0.00	-246.0
Cetes 28d	7.50 ↔	0.00	-254.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,348.19 ↑	0.17	27.57
Petróleo WTI	63.47 ↓	-0.77	-11.50
Cobre	449.75 ↑	1.30	11.70

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](#)

X @AyEVaporMas



Calendario de Indicadores Económicos

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	■	%	4.15	4.17	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.97	3.98	n.d.
Mar.12								
06:30	EE. UU.	Inflación general	Jul. 25	★	a/a%	2.70	2.70	2.80
06:30		Inflación general	Jul.25	★	m/m%	0.20	0.30	0.20
06:30		Inflación subyacente	Jul. 25	★	m/m%	0.30	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 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

