

Clima de apertura

Despejado



Análisis

15 de agosto de 2025

Perspectiva

+Prevedemos que las cifras de consumo de esta mañana en los EE. UU. soporten el apetito por riesgo. Esto, al calmar parte de las preocupaciones sobre la salud de la economía norteamericana, pero sin descarrilar las expectativas de que el Fed ajuste en septiembre el rango objetivo para los fondos federales. Se especula que esto último pueda ser confirmado por los discursos de miembros del Fed en el simposio de Jackson Hole de la siguiente semana. Por otro lado, destacó una mayor desaceleración a lo previsto en las cifras de ventas e industria en China para julio, reveladas anoche. Finalmente, se está a la expectativa de la cumbre que tendrá lugar hoy en Alaska entre D. Trump y V. Putin, con la mira en desescalar el conflicto en Ucrania.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses avanzan y se encaminan a cerrar la semana positivos. En Europa, los índices exhiben movimientos positivos (Euro Stoxx 50 +0.2%); y, en Asia, cerraron mixtos. El rendimiento a 10 años del bono del tesoro no exhibe mayores cambios y el nodo a dos años (más sensible a expectativas de política monetaria) presenta un retroceso de 2.2 pb., mientras que el índice dólar retrocede 0.4%. Esto, después de que se mantuvieran las apuestas de un recorte de 25 pb. en las tasas de interés por parte del Fed en septiembre, a pesar de una lectura algo positiva del dato de ventas minoristas. El USDMXN retrocede seis centavos esta mañana, pero en el balance semanal presenta un incremento de 16 cts. Los precios del petróleo se debilitan y el oro repunta ligeramente, previo a la reunión entre los líderes de EE. UU. y Rusia.

Al detalle

+El crecimiento en ventas minoristas durante julio en los EE. UU. fue de 0.5% m/m, desde 0.9% anterior (revisado desde 0.6%) y contra 0.5% esperado. El grupo de control (sin elementos volátiles) pasó de 0.8 a 0.5%, contra 0.4% proyectado. A tasa real, las ventas avanzaron 0.3%.

+United Health sube 11.0%. Berkshire Hathaway reveló una participación de USD 5 millones de acciones en la compañía.

+Applied Materials cae 14% tras presentar estimados por debajo de lo que esperaba el consenso.

+Intel sube 3.0%. Circula en medios que la administración Trump está en conversaciones para comprar una participación de la compañía. Esto ayudaría a financiar las fabricas que están construyendo en Ohio

+De acuerdo con la AMIS, en el 1S25 la industria de seguro automotriz en México tuvo un crecimiento en prima emitida de 13.5% a/a.

+GMXT decretó un dividendo por MXN\$0.50 por acción, pagadero el 25 de agosto.

A seguir...

+Hoy, la actividad industrial a julio y la confianza al consumidor (U. Michigan) para agosto en los EE. UU. La próxima semana, la inflación para julio y los PMI de agosto en la Eurozona; en los EE. UU., el Simposio de Jackson Hole, las minutas del Fed y los PMI de agosto; en México, las ventas minoristas a junio, la lectura final del PIB al 2T, la inflación para la 1q agosto y las minutas de Banxico.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,497.00 ↑	0.10	7.47
Futuros Dow Jones	45,259.00 ↑	0.58	5.57
Futuros Nasdaq	23,907.25 ↓	-0.10	10.29
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,167.27 ↓	-0.53	19.10
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.74 ↓	-0.34	-10.04
EURUSD	1.17 ↑	0.41	12.96
USDJPY	146.82 ↓	-0.64	-6.60
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.28 ↓	-0.39	-28.8
Bono 10 años MX	8.85 ↔	0.00	-159.1
TIIIE fondeo 1d	7.75 ↔	0.00	-245.0
Cetes 28d	7.38 ↔	0.00	-266.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,342.26 ↑	0.21	27.35
Petróleo WTI	63.59 ↓	-0.58	-11.34
Cobre	448.1 ↑	0.03	11.29

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](#)**

X @AyEveporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Agosto

Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie.15								
06:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Jul. 25	★	m/m%	0.50	0.90	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
Lun.18								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.15	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.97	n.d.
Mar.19								
06:30	EE. UU.	Inicios de casas	Jul. 25	★	m/m%		4.60	-1.70
06:30		Permisos de construcción	Jul. 25	★	m/m%		-0.10	-0.30
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.26	n.d.
11:30	MX	Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.38	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.69	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.78	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		8.04	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		9.47	n.d.
19:00	ME	Anuncio política monetaria- Banco Poular de China		★	%		3.00	
Mier.20								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	15 Ago. 25	■	s/s%		10.90	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	15 Ago. 25	★	Mdb		3036.00	n.d.
12:00		Minutas política monetaria Fed	30 Jul. 25	★				
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		4.93	n.d.
13:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
-	MX	Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
00:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido (F)	Jul. 25	★	a/a%		3.60	n.d.
03:00		Inflación al consumidor- Eurozona (P)	Jul. 25	★	a/a%		2.00	n.d.
Jue.21								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	16 Ago. 25	■	Miles		224.00	n.d.
07:45		Índice PMI Manufactura (P)	Ago. 25	★	Puntos		49.80	n.d.
07:45		Índice PMI Servicios (P)	Ago. 25	★	Puntos		55.70	n.d.
08:00		Venta de casas existentes	Jul. 25	★	m/m%		0.80	-0.70
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
-		Simposio Jackson Hole		★				
06:00	MX	Ventas minoristas	Jun. 25	■	a/a%		2.70	n.d.
09:00		Minutas política monetaria Banxico		★				
01:30	MD	Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Ago. 25	■	Puntos		49.10	n.d.
02:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Ago. 25	■	Puntos		49.80	n.d.
02:00		Índice PMI Servicios- Eurozona (P)	Ago. 25	■	Puntos		51.00	n.d.
Vie.22								
06:00	MX	PIB (F)	2T25	★	a/a%		0.10	n.d.
06:00		IGAE	Jun. 25	★	a/a%		-0.19	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ago. 25	★	a/a%		3.48	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Ago. 25	★	q/q%		0.07	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Ago. 25	★	q/q%		0.11	n.d.
-		Simposio Jackson Hole		★				
Sáb.23								
-		Simposio Jackson Hole		★				

*/ 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

