

Perspectiva

+Se espera una sesión con mayor volatilidad en medio de una jornada marcada por la publicación de resultados corporativos y eventos clave. Los inversionistas procesan los resultados corporativos de Walmart y siguen de cerca el entorno comercial entre EE.UU. y la Unión Europea. Los principales catalizadores parecen ser la continua toma de utilidades —posiblemente acentuada por los resultados de Walmart—, en un contexto de cautela previo al inicio del simposio económico de Jackson Hole y la publicación de los PMIs en EE.UU. En México, la atención estará centrada en las minutas de política monetaria de Banxico.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan a la baja, impulsado por los comentarios y la guía que dará el presidente del Fed sobre la política monetaria. El rendimiento del bono a dos años se ubica en 3.75%, con una caída tras conocerse que las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo superaron las expectativas. Por su parte, el rendimiento del bono a 10 años se mantiene en 4.30%. En el mercado cambiario, el USDMXN se aprecia \$0.04 cotizando en \$18.73. Por su parte, el índice dólar (+0.14%) se fortalece frente a la mayoría de las principales divisas y recupera parte del terreno perdido en la sesión previa. Por otro lado, los futuros del petróleo se ubican en \$62.99 dólares por barril. El precio del oro registra una caída, afectado por el fortalecimiento del dólar y el aumento en los rendimientos del bono del Tesoro a 10 años. Estos factores reducen el atractivo del metal precioso como activo de refugio.

Al detalle

+Las solicitudes iniciales de seguro por desempleo en EE.UU. aumentaron en 11,000 a 235,000 en la segunda semana de agosto, superando las expectativas de 225,000 y marcando el mayor incremento semanal en dos meses, reflejando una desaceleración en el mercado laboral.

+Walmart Inc cae 3% previo a la apertura luego de que no alcanzara las expectativas en utilidades por acción en su reporte trimestral, siendo la primera vez desde 2022 que no alcanza las expectativas del consenso, no obstante, también elevó su guía para todo el año.

+Boeing sube 1.5% después de que un informe sugiriera que estaba en conversaciones para vender hasta 500 aviones a China.

+Nordson Corp avanza 5% en pre mercado después de superar las expectativas en ingresos y utilidades y afirmara que sus resultados anuales serán positivos.

+McCormick & Company aumentará su participación en McCormick de México de 50% a 75% a través de una transacción de \$750 millones de dólares, mientras que Grupo Herdez conservará una participación de 25% en McCormick de México.

A seguir...

+Minutas de Banxico, e inicio del simposio económico de Jackson Hole.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,388.25	↓	-0.39	5.67
Futuros Dow Jones	44,819.00	↓	-0.39	4.54
Futuros Nasdaq	23,230.75	↓	-0.40	7.17
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,221.47	↓	-0.41	19.21
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.75	↓	-0.12	-9.96
EURUSD	1.16	↓	-0.04	12.49
USDJPY	147.69	↑	0.24	-6.05
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.30	↑	0.97	-26.9
Bono 10 años MX	8.89	↔	0.00	-155.1
TIIIE fondeo 1d	7.77	↔	0.00	-243.0
Cetes 28d	7.40	↔	0.00	-264.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,337.64	↓	-0.32	27.17
Petróleo WTI	62.99	↓	-0.35	-12.17
Cobre	442.75	↓	-0.28	9.96

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio FED [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Inflación abril MX [Ver Nota](#)
- **Eco Bx+:** PIB 1T25 [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.18								
09:30	EE. UU.	Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.15	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.97	n.d.
10:45		Vicepresidente Fed- M Bowman.		★				
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.
10:25		Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey		★				
10:45		Presidente BCE - C.Lagarde		★				
Vie.22								
08:00	EE.UU.	Presidente Fed- J Powell (con voto)		★				
-		Simposio Jackson Hole		★				
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.
Sáb.23								
-	EE.UU.	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 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 Ocadiz 55 56251500 x 31709 ghernandezo@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

