

Perspectiva

+Prevedemos que se disipe parte del optimismo que detonó el discurso de J. Powell el viernes, quien abrió la puerta para que el Fed recorte en septiembre el rango objetivo de los fondos federales. En este sentido se está a la espera de que las cifras del deflactor del gato personal (métrica de inflación favorita del Fed) de este viernes refuercen dichas expectativas de ajustes en tasas por parte del banco central de los EE. UU. Por otro lado, parte de la atención estará en el reporte trimestral de la gigante tecnológica Nvidia.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses retroceden luego de alcanzar máximos el viernes, con el mercado incorporando la expectativa de que próximamente inicien los recortes en tasas de interés y con la mira puesta en el reporte de Nvidia de esta semana. En Europa, el Euro Stoxx 50 baja 0.5%, mientras que en Asia los índices cerraron positivos (NIKKEI japonés +0.4%). El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro revierte parte de la caída del viernes (-7.4 pb.) y el índice dólar repunta 0.2% conforme se modera el efecto del tono algo laxo de las palabras del presidente del Fed durante su participación en el simposio de Jackson Hole. El peso mexicano se deprecia contra el dólar por primera vez en cuatro jornadas. A pesar de ello, el USDMXN se mantiene apenas 10 cts. encima de su mínimo del año. Los precios del petróleo suman cuatro sesiones al alza. El oro presenta una ligera corrección de sus ganancias de la semana pasada, posiblemente afectado por el repunte en los rendimientos de los bonos del tesoro.

Al detalle

+Las acciones de Intel subieron más de un 2% en la preapertura, después de que el gobierno estadounidense confirmara que adquirió una participación del 10% en el fabricante de microprocesadores.

+Las acciones de Keurig Dr. Pepper cayeron más de un 3% en la preapertura del mercado después de que anunciara un acuerdo para comprar a la holandesa de café JDE Peet's por USD\$18,000 millones.

+GAP colocó \$8,500 millones de pesos en certificados bursátiles en dos tramos, a 3 y 6 años, con el objetivo de financiar inversiones de capital y refinanciar pasivos.

+Diablos Rojos informó que el pasado 22 de agosto realizó el pago de dividendos a razón de \$0.05 por acción.

A seguir...

+Hoy, declaraciones de tres miembros del Fed y cifras del sector vivienda en los EE. UU. Más adelante en la semana, en la Eurozona, la inflación para agosto; en los EE. UU., el gasto personal de julio; y, en México, la balanza comercial, la encuesta nacional de ocupación y empleo y cifras de balance público correspondientes a julio.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,463.00 ↓	-0.31	6.91
Futuros Dow Jones	45,557.00 ↓	-0.35	6.26
Futuros Nasdaq	23,472.00 ↓	-0.41	8.29
S&P/BMV IPC (cierre previo)	59,225.48 ↑	0.96	21.27
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.64 ↑	0.29	-10.51
EURUSD	1.17 ↓	-0.18	12.97
USDJPY	147.44 ↑	0.34	-6.21
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.28 ↑	3.11	-28.4
Bono 10 años MX	8.77 ↔	0.00	-167.2
TIIIE fondeo 1d	7.75 ↔	0.00	-245.0
Cetes 28d	7.40 ↔	0.00	-264.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,366.69 ↓	-0.15	28.28
Petróleo WTI	64.06 ↑	0.63	-10.68
Cobre	449.15 ↑	0.73	11.55

Notas de Interés:

- ECO B×+: Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Ventas minoristas junio [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Anuncio Banxico [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*
Lun. 25								
06:30	EE. UU.	Permisos de construcción	Jul. 25	★	m/m%	-2.20	-2.80	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Jul. 25	★	m/m%		0.60	0.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.13	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.94	n.d.
13:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
17:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
22:01		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
08:00	MX	Balanza cuenta corriente	2T25	★	Mmdd		-7.61	5.36
Mar. 26								
08:00	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 25	★	m/m%		-9.40	-3.40
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 25	■	Puntos		-20.00	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul.25.	★	Puntos		97.20	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.92	n.d.
22:01		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:00	MX	Reservas internacionales	22 Ago. 25	■	Mmdd		243.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		7.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.66	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.81	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		8.30	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%		4.90	n.d.
Mie. 27								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Ago. 25	■	s/s%		-1.40	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	22 Ago. 25	★	Mdb		-6.01	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.98	n.d.
06:00	MX	Balanza comercial	Jul. 25	★	Mmdd		514.40	n.d.
Jue. 28								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Ago. 25	■	Miles		235.00	n.d.
06:30		PIB (T)	2T25	★	t/t an.%		3.00	n.d.
06:30		Consumo Personal (T)	2T25	★	t/t an.%		1.40	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	2T25	■	t/t an.%		2.50	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Jul. 25	■	m/m%		-0.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%			n.d.
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ago. 25	■	%		-15.50	n.d.
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jul. 25	■	%		2.69	n.d.
Vie. 29								
06:30	EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 25	★	m/m%		0.10	n.d.
08:00		Gasto personal	Jul. 25	★	m/m%		0.30	n.d.
08:00		Ingreso personal	Jul. 25	★	m/m%		0.30	n.d.
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 25	★	Puntos		58.60	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Ago. 25	★	a/a %		0.90	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Ago. 25	★	a/a %		1.80	n.d.
-	MX	Balance público (YTD)	Jul. 25	■	Mmdd		-465.50	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Bloomberg		■				
*/ Bloomberg			Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+			Market Movers		
P: Preliminar			MD: Mercados Desarrollados			★ Alto		
R: Revisión del dato preliminar			ME: Mercados Emergentes			★ Medio		
F: Final						■ 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	smendozap@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 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

