Clima de apertura

Nublado

Análisis

26 de agosto de 2025

Perspectiva

+Esperamos una jornada volátil después del intento del presidente Trump de despedir a una gobernadora del Fed, lo cual renovó las preocupaciones sobre la independencia del banco central. Además, el presidente de los EE. UU. amenazó que aplicará tarifas a equipo tecnológico contra aquellos países que apliquen impuestos a servicios digitales. Los inversionistas también se encuentran a la espera del reporte de Nvidia, así como de datos económicos durante la semana que den pistas sobre la trayectoria que tomarán las tasas de interés, pues aún se espera un recorte de 25 pb. para septiembre.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa después de comenzar la semana a la baja, ante la presión que ejerce D. Trump sobre la independencia del banco central, así como la posibilidad de nuevos aranceles relacionados a la exportación de *chips*. A mediados de semana se espera el reporte de Nvidia, el cual podría impulsar el sector tecnológico. Los índices en Europa, operan de forma negativa (Euro Stoxx -0.76%), después de que el primer ministro francés llamara a un voto de confianza. En Asia cerraron a la baja (NIKKEI japonés -0.9%). En materias primas, el oro avanza tras contraerse dos sesiones previas. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro baja posterior al anuncio de la destitución de L. Cook, pues una menor autonomía del Fed implica un mayor riesgo inflacionario en el horizonte. El USDMXN se aprecia esta mañana, oscilando entre $18.70-18.63, al tiempo que el índice dólar cae 0.26%.

Al detalle

+Las acciones de EchoStar subieron más de 72% luego de que AT&T anunciara que está comprando las licencias de espectro de la compañía por USD$2,300 millones de dólares.

+Eli Lilly sube 2% en pre apertura después de que su píldora para bajar de peso superara un ensayo clínico de etapa avanzada.

+Interactive Brokers Group sube 4% después de anunciarse que entrará en el índice S&P 500 sustituyendo a Wallgreens Boots desde este 28 de agosto.

+Fibra MQ cerró una línea de crédito vinculada a la sustentabilidad por un monto de USD$375 millones de dólares.

+Fitch Ratings mejoró la calificación crediticia de Alsea a "BB+" con perspectiva estable.

A seguir…

+Hoy, el dato de órdenes de bienes durables e índice de confianza del consumidor – Conference Board y declaraciones del presidente del Fed de Richmond en los EE. UU.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,451.00 ↓	-0.07	6.71
Futuros Dow Jones	45,312.00 ↓	-0.09	5.69
Futuros Nasdaq	23,475.50 ↓	-0.10	8.30
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,492.13 ↓	-1.24	19.77
Cambiario	**Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
USDMXN	18.63 ↓	-0.29	-10.57
EURUSD	1.16 ↑	0.26	12.50
USDJPY	147.49 ↓	-0.21	-6.18
Dinero	**Rendimiento Δ**	**Var. pb. diaria**	**Var. pb. YTD**
Bono 10 años EE. UU.	4.28 ↑	0.19	-29.2
Bono 10 años MX	8.77 ↔	0.00	-166.4
TIIE fondeo 1d	7.76 ↔	0.00	-244.0
Cetes 28d	7.40 ↔	0.00	-264.0
Materias primas	**Dólares Δ**	**Var. % diaria**	**Var. % YTD**
Oro	3,378.03 ↑	0.36	28.71
Petróleo WTI	63.63 ↓	-1.81	-11.28
Cobre	445.4 ↓	-0.52	10.62

Notas de Interés:

- **ECO B×+: Anuncio Banxico Ver Nota**
- **ECO B×+: Ventas minoristas abril MX Ver Nota**
- **ECO B×+: IGAE abril MX Ver Nota**
- **Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia**

@AyEVeporMas

Clima de apertura

Calendario de Indicadores Económicos

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	0.60	0.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.10	4.13	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.91	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	0.21	-7.61	5.36
Mar. 26								
08:00	**EE. UU.**	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 25	★	m/m%	-2.80	-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
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis B×+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

Clima de apertura

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

Clima de apertura

Aviso legal y directorio Grupo Financiero B×+

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 B×+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **B×+.** La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero B×+** 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 B×+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco B×+ y **Casa de Bolsa B×+** 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 B×+** 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 B×+**, 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 B×+.**

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 BURSÁTIL

Director promoción bursátil		
Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com

Grupo Financiero B×+
Paseo de la Reforma 243 piso 21,
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27