

Clima de apertura

Despejado



Análisis

28 de agosto de 2025

Perspectiva

+Esperamos una sesión marcada por la cautela, luego de que las acciones de Nvidia (NVDA) retroceden cerca de un 2% en operaciones previas a la apertura, tras reportar ingresos por centros de datos que no alcanzaron las expectativas del mercado, a pesar de superar las estimaciones tanto en ingresos totales como en utilidades. Los inversionistas también se mantienen atentos a los comentarios de funcionarios de la Reserva Federal (Fed) para evaluar la probabilidad de un recorte de tasas en septiembre. En particular, se espera la intervención del gobernador Christopher Waller —considerado el favorito de Trump para presidir la Fed en 2026— este jueves. Por otro lado, el dato del 2T del PIB se revisó al alza y su índice de precios subyacente se mantuvo en 2.5%, lo que no descarrila el escenario para un posible recorte en tasa en la próxima reunión del Fed.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses operan mixtos, impulsados por los resultados de empresas tecnológicas y una revisión al alza del PIB del 2T. Esta revisión mostró que la economía creció a un ritmo ligeramente mayor al estimado inicialmente. Si bien fueron favorables, estos datos mantienen vivo el argumento para un posible recorte de tasas por parte del Fed en septiembre, aunque no necesariamente implican un ciclo sostenido de flexibilización monetaria. El rendimiento del bono del tesoro a 2 años se ubica en 3.64%, mientras que el de 10 años permanece en 4.23%, reflejando ajustes marginales en el tramo corto sin alterar la expectativa de un recorte de tasas para septiembre. En el mercado cambiario, el USDMXN se deprecia \$0.23 cotizando en \$18.62. Por su parte, el índice dólar (-0.27%) se debilita frente a la mayoría de las principales divisas. Por otro lado, los futuros del petróleo se ubican en \$64.03 dólares por barril. El precio del oro se fortalece, impulsado por el debilitamiento del dólar, lo que aumenta su atractivo como activo de refugio.

Al detalle

+La economía de EE. UU. creció 3.3% anual en el 2T25, superando la contracción de 0.5% del trimestre anterior. La revisión al alza se debió principalmente al mayor gasto de los consumidores y a un repunte en la inversión

+Nvidia superó las estimaciones del consenso en su reporte trimestral, incrementando 56% a/a sus ingresos, y con utilidades de USD\$1.05 por acción, sin embargo, el mercado analiza la falta de estimado de ventas en China de su chip H2O.

+Las acciones de Snowflake suben 13% previo a la apertura después de sus resultados trimestrales superar las expectativas del consenso, con utilidades de USD\$0.35 por acción.

+Crodwstrike cae 8% previo a la apertura, ya que el mercado observa una reducción en su margen no operativo, sumado a que sus ingresos no superaran las expectativas del consenso.

A seguir...

+ No hay información económica relevante.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,497.50	↑	0.02	7.48
Futuros Dow Jones	45,690.00	↑	0.11	6.57
Futuros Nasdaq	23,622.75	↓	-0.03	8.98
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,647.52	↑	0.89	20.09
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.62	↓	-0.23	-10.62
EURUSD	1.17	↑	0.35	12.81
USDJPY	146.93	↓	-0.33	-6.53
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.23	↓	-0.58	-34.1
Bono 10 años MX	8.75	↔	0.00	-168.7
TIIE fondeo 1d	7.77	↔	0.00	-243.0
Cetes 28d	7.27	↔	0.00	-277.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,401.75	↑	0.13	29.62
Petróleo WTI	64.03	↓	-0.19	-10.72
Cobre	443.7	↑	0.38	10.19

Notas de Interés:

- ECO B×+: Anuncio FED [Ver Nota](#)
- ECO B×+: Inflación abril MX [Ver Nota](#)
- Eco B×+: PIB 1T25 [Ver Nota](#)
- Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)

X @AyEVaporMas



Agosto									
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*	
Vie.22									
08:00	EE.UU.	Presidente Fed- J Powell (con voto)		★					
06:00	MX	PIB (F)	2T25	★	a/a%		0.10		
06:00		IGAE	Jun. 25	★	a/a%		-0.19		
06:00		Inflación general	1Q Ago. 25	★	a/a%		3.48		
06:00		Inflación general	1Q Ago. 25	■	q/q%		0.07		
06:00		Inflación subyacente	1Q Ago. 25	■	q/q%		0.11		
Sab.23									
-	EE.UU.	Simposio Jackson Hole		★					
Lun.25									
06:30	EE.UU.	Permisos de construcción	Jul. 25	★	m/m%		-2.80		
08:00		Venta de casas nuevas	Jul. 25	★	m/m%		0.60		-0.20
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		4.13		n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.94		n.d.
17:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★					
22:01		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★					
06:30	MX.	Balanza cuenta corriente	2T25	★	Mmdd		-7613.00		
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		24310		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		-6014.00		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		
Jue. 28									
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Ago. 25	■	Miles		235.00		
06:30		PIB (T)	2T25	★	t/t an.%		3.00		
06:30		Consumo Personal (T)	2T25	★	t/t an.%		1.40		
06:30		Deflactor del PIB (T)	2T25	■	t/t an.%		2.50		
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 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 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

