

Perspectiva

+Prevedemos que el principal catalizador para la sesión sea la publicación del gasto personal en los EE. UU. Las cifras del gasto y de su deflactor (métrica favorita de inflación de Fed), al empatar las expectativas del consenso, mantendrían vivas las expectativas de que el banco central estadounidense reduzca en septiembre el rango objetivo para los fondos federales. Esto se suma al tono laxo en recientes declaraciones de unos miembros del Fed.

+Con las ganancias de ayer, el IPC de la BMV se aproxima a un nuevo récord. Luego de que los índices accionarios estadounidenses vieran ayer máximos históricos, esta mañana los futuros reducen sus pérdidas iniciales luego de que el dato de inflación empatara las expectativas. El rendimiento a 2 años del bono del tesoro (más sensible a expectativas de política monetaria) moderó parte de su alza inicial tras revelarse el dato del gasto personal, quedando en 3.54% (+1.2 pb.). El índice dólar (+0.3%) mantuvo sus ganancias, recuperando parte del retroceso de ayer. Prácticamente todas las principales divisas se debilitan contra el dólar esta mañana. El USDMXN repunta ligeramente, tras las bajas de las tres jornadas previas, con lo cual registra un incremento semanal de 10 cts. Los precios del petróleo y del oro se debilitan ligeramente esta mañana, en línea con un dólar fuerte, pero tanto el crudo como el metal precioso se perfilan a mantener un balance semanal positivo.

Al detalle

+El gasto personal en los EE. UU. creció a su mejor ritmo en cuatro meses (0.5% m/m), en línea con lo esperado. El deflactor del gasto se desaceleró a 0.2%, empatando las estimaciones; el subyacente volvió a expandirse 0.3% y el súper subyacente se aceleró a 0.4%.

+Ayer, C. Waller, Gobernador del Fed, insinuó que, con la inflación cerca del 2% y el riesgo de que el mercado laboral se debilite, las tasas de interés deberían de reducirse el próximo mes. Dependiendo de los datos, sugirió ajustes posteriores.

+Alibaba sube en pre mercado después de que circulara en medios que la compañía creó un microprocesador avanzado para cubrir la necesidad de Nvidia de vender *chips* en China.

+Caterpillar retrocede 3.0% en pre mercado después estimar en el año un impacto de USD\$1,500-1,800 millones por aranceles.

+Dell cae 5.0% en pre mercado tras anunciar una previsión de utilidades por acción para el 3T debajo de lo estimado.

+Grupo Sports World informó que compró ayer 3.2 millones de acciones en circulación a un precio unitario de MXN\$6.5.

+Fibra Next informó que el 22 de agosto concluyó de forma exitosa la estabilización de sus CFBIs derivado de la OPI el pasado 24 de julio.

A seguir...

+Hoy, el reporte trimestral de inflación de Banxico. La próxima semana, en los EE. UU., el ISM manufactura de agosto, el Beige Book del Fed y las nóminas no agrícolas para agosto; en la Eurozona la inflación para agosto; en México, las remesas de julio, la inversión fija y el consumo privado a junio, y la venta de vehículos para agosto.

| Mercados | | | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 6,501.25 ↓ | -0.25 | 7.54 |
| Futuros Dow Jones | 45,583.00 ↓ | -0.27 | 6.32 |
| Futuros Nasdaq | 23,663.25 ↓ | -0.44 | 9.17 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 59,151.68 ↑ | 0.86 | 21.12 |
| Cambiario | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 18.69 ↑ | 0.21 | -10.27 |
| EURUSD | 1.17 ↓ | -0.24 | 12.57 |
| USDJPY | 147.37 ↑ | 0.30 | -6.25 |
| Dinero | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.23 ↑ | 3.09 | -33.5 |
| Bono 10 años MX | 8.71 ↔ | 0.00 | -172.4 |
| TIIIE fondeo 1d | 7.78 ↔ | 0.00 | -242.0 |
| Cetes 28d | 7.27 ↔ | 0.00 | -277.0 |
| Materias primas | Dólares Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 3,413.57 ↓ | -0.10 | 30.07 |
| Petróleo WTI | 64.39 ↓ | -0.33 | -10.22 |
| Cobre | 450.7 ↑ | 0.97 | 11.93 |

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Inflación 1Q agosto [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas junio [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)**

@AyEVeporMas



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Agosto - Septiembre

| Día y hora | País o Región | Indicador | Periodo | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* |
|----------------|---------------|---|------------|---------|--------|--------------|-----------|----------------------|
| Vie.29 | | | | | | | | |
| 06:30 | EE.UU. | Inventarios mayoristas (P) | Jul. 25 | ★ | m/m% | 0.20 | 0.10 | 0.10 |
| 06:30 | | Gasto personal | Jul. 25 | ★ | m/m% | 0.50 | 0.40 | 0.50 |
| 06:30 | | Ingreso personal | Jul. 25 | ★ | m/m% | 0.40 | 0.30 | 0.40 |
| 08:00 | | Índice de confianza consumidor U. Michigan (F) | Ago. 25 | ★ | Puntos | | 58.60 | 58.60 |
| 00:45 | MD | Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P) | Ago. 25 | ★ | a/a% | 0.80 | 0.90 | 0.90 |
| 06:00 | | Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P) | Ago. 25 | ★ | a/a% | 2.10 | 1.80 | 2.00 |
| - | MX | Balance público (YTD) | Jul. 25 | ■ | Mmdd | | -465.50 | n.d. |
| - | | Encuesta de expectativas del sector privado - Bloomberg | | ■ | | | | |
| Lun.01 | | | | | | | | |
| 01:30 | MD | Índice PMI Manufactura- Alemania (P) | Ago. 25 | ■ | Puntos | | 49.90 | - |
| 02:00 | | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P) | Ago. 25 | ■ | Puntos | | 50.50 | - |
| 09:00 | MX | Remesas | Jul. 25 | ■ | Mdd | | 5201.00 | n.d. |
| 09:00 | | Índice PMI Manufactura | Ago. 25 | ■ | Puntos | | 49.10 | n.d. |
| 09:00 | | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico | | ★ | | | | |
| 12:00 | | IMEF Manufacturero | Ago. 25 | ■ | Puntos | | 45.50 | n.d. |
| 12:00 | | IMEF No Manufacturero | Ago. 25 | ■ | Puntos | | 49.10 | n.d. |
| Mar. 02 | | | | | | | | |
| 08:00 | EE.UU. | ISM Manufactura | Ago. 25 | ★ | Puntos | | 48.00 | 48.90 |
| 08:00 | | Gasto en construcción | Jul. 25 | ■ | m/m% | | -0.40 | 0.10 |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 4.10 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 3.91 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 52s | ■ | % | | 3.76 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6s | ■ | % | | 4.21 | n.d. |
| 03:00 | MD | Inflación al consumidor- Eurozona (P) | Ago. 25 | ■ | a/a% | | 2.00 | 2.10 |
| 09:00 | MX | Reservas internacionales | 29 Ago. 25 | ■ | Mmdd | | 24044.00 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 1m | ■ | % | | 7.27 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 3m | ■ | % | | 7.68 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 6m | ■ | % | | 7.73 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 1a | ■ | % | | 7.91 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa real | 10a | ■ | % | | 4.94 | n.d. |
| Mier.03 | | | | | | | | |
| 05:00 | EE.UU. | Aplicaciones de hipotecas | 29 Ago. 25 | ■ | s/s% | | 9.40 | n.d. |
| 08:00 | | Órdenes a fábricas | Jul. 25 | ■ | m/m% | | -4.80 | -1.40 |
| 08:00 | | Órdenes de bienes durables (F) | Jul. 25 | ★ | m/m% | | -2.80 | n.d. |
| 13:00 | | Beige Book- Fed | | ★ | | | | |
| 11:00 | | Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto) | | ★ | | | | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4m | ■ | % | | 4.02 | n.d. |
| 06:00 | MX | Confianza del consumidor | Ago. 25 | ■ | Puntos | | 45.90 | n.d. |
| Jue.04 | | | | | | | | |
| 06:30 | EE. UU. | Balanza comercial | Jul. 25 | ★ | Mmdd | | -60.20 | -62.60 |
| 06:30 | | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | 30 Ago. 25 | ■ | Miles | | 229.00 | n.d. |
| 07:45 | | Índice PMI Servicios (F) | Ago. 25 | ★ | Puntos | | 55.40 | - |
| 07:15 | | Creación de empleo privado ADP | Ago. 25 | ★ | Miles | | 104.00 | 70.00 |
| 08:00 | | ISM Servicios | Ago. 25 | ★ | Puntos | | 50.10 | 50.50 |
| 08:30 | | Inventarios de petróleo | 27 Ago. 25 | ★ | Mdb | | -2392.00 | n.d. |
| 08:40 | | Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto) | | ★ | | | | |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 4s | ■ | % | | 4.24 | n.d. |
| 09:30 | | Subasta tasa nominal | 8s | ■ | % | | 4.14 | n.d. |
| 06:00 | MX | Inversión fija bruta | Jun. 25 | ★ | a/a% | | -7.10 | n.d. |
| 06:00 | | Venta de vehículos- AMIA | Ago. 25 | ■ | Mda | | 124480.00 | n.d. |
| 06:00 | | Consumo privado | Jun. 25 | ★ | a/a% | | -1.60 | n.d. |
| - | | Creación de empleo formal- IMSS | Ago. 25 | ■ | Miles | | 1266.00 | n.d. |
| Vie.05 | | | | | | | | |
| 06:30 | EE. UU. | Nóminas no agrícolas | Ago. 25 | ★ | Miles | | 73.00 | n.d. |
| 06:30 | | Tasa de desempleo | Ago. 25 | ★ | % | | 4.20 | n.d. |
| 06:30 | | Salarios nominales | Ago. 25 | ★ | a/a% | | 3.90 | n.d. |
| 03:00 | MD | PIB- Eurozona (R) | 2T25 | ★ | t/t% | | 0.10 | n.d. |
| - | MX | Encuesta de expectativas del sector privado - Citi | | ■ | | | | |

*/ 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

