

Tecnológicas bajo presión en vísperas de Jackson Hole

Análisis

20 de agosto de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices accionarios cerraron mixtos, con el Dow Jones como el único en terreno positivo, mientras persiste la presión sobre el sector tecnológico. Los inversionistas se mantienen cautelosos ante el próximo discurso de Jerome Powell, especialmente tras las minutas más recientes del banco central, que sugieren una postura menos flexible de lo esperado. Aunque se reconocen riesgos por inflación y empleo débil, la mayoría de los funcionarios considera que los riesgos inflacionarios siguen siendo la principal preocupación.
- + Los sectores del S&P 500 que más impactaron a la baja fueron: Tecnología de la Información (-0.77%), Consumo Discrecional (-1.18%), y Servicios de Comunicación (-0.56%).
- + En temas corporativos, Microsoft ha limitado el acceso de empresas chinas a alertas anticipadas sobre vulnerabilidades de ciberseguridad en sus tecnologías, tras investigar si una posible filtración estuvo vinculada a una serie de ciberataques recientes.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 0.41%, destacando las pérdidas de: Televisa (-3.26%), G México (-2.34%), y Carso (-2.12%).
- + En el mercado de dinero, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cerró en 4.29%, acumulando dos sesiones consecutivas a la baja.
- + El tipo de cambio cerró en \$18.77 pesos por dólar, reflejando una ligera apreciación de \$0.04 centavos frente al dólar. Por su parte, el índice dólar se fortaleció (+0.01%).
- + El precio del petróleo WTI cerró en \$63.21dpb, con un ligero repunte frente a la sesión previa, luego de haber tocado ayer su nivel más bajo desde principios de junio. Por su parte, el oro finalizó en 3,348 dólares por onza.

EL DETALLE

Las minutas del Fed mostraron que el desempleo sigue bajo y la inflación algo elevada, persiste la incertidumbre sobre el panorama económico. La Fed reiteró que futuros ajustes en la tasa dependerán de los datos entrantes, la evolución del entorno y el balance de riesgos.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana en EE.UU. se dará a conocer datos de empleo, vivienda, y PMI's, así como el inicio del simposio económico de Jackson Hole.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	58,221	-0.41%	1.43%	17.59%	7.84%
<i>En dólares</i>	3,100	-0.28%	1.58%	30.63%	13.03%
Dow Jones	44,938	0.04%	1.83%	5.63%	10.05%
S&P 500	6,396	-0.24%	0.89%	8.74%	14.27%
Nasdaq	21,173	-0.67%	0.24%	9.64%	18.84%
EuroStoxx 50	5,472	-0.20%	2.86%	11.77%	12.66%
Hangseng	25,166	0.17%	24.43%	25.45%	44.71%
Nikkei	42,889	-1.51%	7.50%	7.50%	13.01%
Materias primas					
Oro	3,343.4	0.91%	1.52%	26.60%	33.13%
Plata	37.8	1.18%	2.89%	29.17%	27.96%
Cobre	444.0	0.40%	1.96%	10.27%	6.77%
Petróleo WTI	63.2	1.38%	-8.74%	-11.87%	-14.63%
Dinero					
México 10a	8.89	0.22 pb.	0.22 pb.	-176.38 pb.	-176.38 pb.
Cete 28d	7.40	-8 pb.	-8 pb.	-264 pb.	-264 pb.
TIIE 28d	8.0226	1 pb.	-22.13 pb.	-222.24 pb.	-222.24 pb.
EE. UU. 10a	4.29	-1.55 pb.	-8.33 pb.	-27.83 pb.	-27.83 pb.
Divisas					
USDMXN	18.78	0.03%	-0.51%	-9.65%	-2.64%
EURUSD	1.17	0.02%	2.09%	12.56%	4.52%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.2	0.28%	-8.40%	8.55%	16.40%
VIX S&P 500	15.69	0.77%	-6.16%	-9.57%	-1.20%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

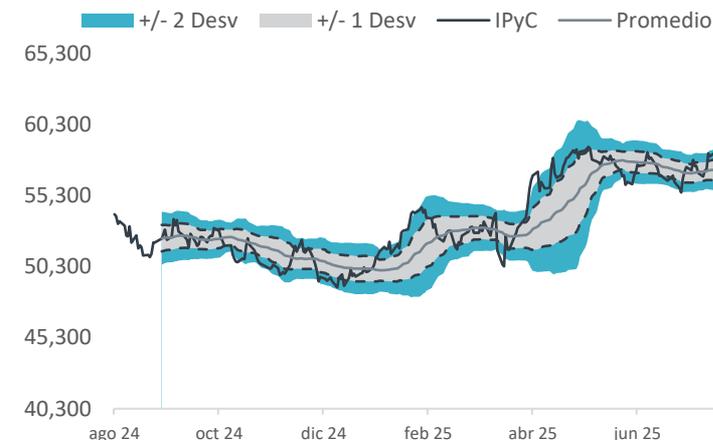
En tres minutos Tecnológicas bajo presión en vísperas de Jackson Hole

Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	165.13	-1.0%	-1.8%	23.3%	15.0%	177.08	136.00
FEMSAUBD	162.20	2.0%	-4.8%	-5.9%	-19.9%	208.78	158.95
WALMEX*	57.32	0.3%	3.1%	4.4%	-6.9%	66.18	50.94
AMXB	17.86	-0.2%	4.9%	19.5%	9.6%	17.89	13.98
GMEXICOB	124.07	-2.3%	5.1%	25.4%	19.6%	129.11	92.52
CEMEXCPO	16.19	-0.1%	-1.7%	38.6%	29.7%	16.47	10.31
BIMBOA	57.87	0.3%	5.7%	4.8%	-17.4%	67.70	49.20
GAPB	469.86	-0.9%	8.4%	28.2%	52.9%	473.94	361.75
ASURB	603.10	-1.9%	5.5%	12.8%	13.4%	677.19	518.17
AC*	197.81	-1.6%	0.6%	14.5%	6.7%	220.22	171.92
KOFUBL	156.91	0.7%	0.3%	-3.1%	-7.4%	194.88	150.50
GCARSOA1	125.24	-2.1%	-6.9%	8.6%	3.8%	148.13	112.02
LACOMUBC	41.75	-1.0%	2.2%	28.6%	25.8%	42.89	31.52
GFINBURO	48.52	-0.2%	-0.3%	11.8%	2.1%	54.11	43.13
GRUMAB	329.12	-0.1%	0.9%	1.0%	-12.9%	393.28	316.49
OMAB	253.00	0.6%	1.1%	41.0%	65.3%	264.95	177.14
KIMBERA	36.28	-0.5%	3.2%	23.4%	7.8%	36.76	28.85
VESTA*	52.93	-1.2%	-0.3%	-0.5%	-2.5%	57.56	45.69
BBAJIOO	42.13	0.1%	-0.7%	0.9%	-19.3%	52.26	41.88
PE&OLES*	535.44	1.5%	7.7%	101.1%	112.6%	586.10	272.05
ALFAA	14.05	-1.0%	1.7%	13.1%	50.6%	15.37	12.24
ORBIA*	12.51	-0.9%	-3.1%	-16.5%	-43.4%	16.86	11.73
ALSEA*	55.44	-0.7%	-1.9%	27.5%	-4.4%	56.70	39.84
PINFRA*	234.42	0.7%	5.4%	32.7%	29.3%	245.79	176.65
GCC*	173.54	-1.3%	-1.6%	-6.9%	13.6%	219.78	164.45
TLEVICPO	8.89	-3.3%	-15.1%	28.7%	13.5%	10.47	6.62
Q*	173.57	2.1%	1.6%	-1.0%	5.5%	234.68	162.71
CHDRAUIB	158.08	-0.7%	3.4%	26.2%	7.4%	159.81	110.52
GENTERA*	42.54	0.4%	-0.2%	75.1%	94.3%	46.00	23.56
CUERVO*	21.04	-3.0%	-11.0%	-10.2%	-31.6%	25.44	16.62
RA	141.96	-0.2%	-3.4%	21.3%	8.1%	160.72	116.45
BOLSAA	38.16	-0.7%	-5.7%	14.4%	25.0%	44.26	31.33
MEGACPO	52.03	-1.0%	-0.8%	53.4%	22.1%	56.99	35.35
LIVEPOLC1	90.44	-1.6%	-2.4%	-8.8%	-34.5%	106.70	89.87
LABB	21.28	0.9%	-2.5%	-15.3%	7.3%	28.88	19.92

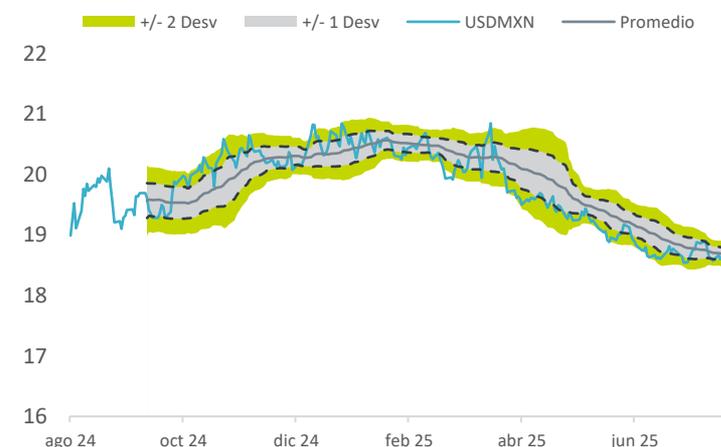
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Refinitiv



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 gfernandezo@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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

