

Mercados optimistas por discurso de Powell

Análisis

22 de agosto de 2025

RESUMEN

- + Los principales índices bursátiles de EE. UU. terminaron positivos, rebotando luego de cinco sesiones a la baja, y apoyados por el discurso de Jerome Powell del Fed en Jackson Hole, que aumentó las esperanzas de un recorte en la tasa de interés para la siguiente reunión. De esta forma, los índices lograron promediar un semana positiva con +0.45% de avance.
- + Durante la sesión, los sectores del S&P 500 que más impulsaron el rendimiento del índice fueron: Tec. De la Información (+1.32%), C. Discrecional (+3.18%) y Financiero (+1.65%).
- + En materia corporativa, las acciones de Zomm Communications subieron 12.7% después de superar las expectativas del consenso en su reporte trimestral.
- + En el mercado local, el IPC subió 0.96%, apoyado por los avances de ORBIA (+4.91%), TLEVISA (+4.09%) y AMX (+3.36%). De forma semanal, el índice cerró con un aumento de 1.48%.
- + En el mercado de dinero, el bono a 10 años en EE.UU. se ubicó en 4.25%, bajando 7.6 pb, ante el incremento en las expectativas de los recortes de tasa por parte del Fed.
- + El USDMXN se colocó en \$18.58, apreciándose cerca de 15 cts, mientras el índice dólar bajó 0.93%, ante el ajuste en el panorama de diferenciales de tasas entre ambas economías..
- + Por último, el precio del petróleo (WTI) cerró en \$63.79 dpb, con un avance de 0.43%, mientras el oro subió 0.96% hasta \$3,3370 dpo.

EL DETALLE

- + El presidente del Fed, Jerome Powell, durante la reunión de Jackson Hole afirmó que “la perspectiva base y el cambiante balance de riesgos podrían justificar un ajuste de nuestra postura política”. Sin embargo, alertó que las tasas de equilibrio en el largo plazo pueden ser mayores.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La próxima semana, en la Eurozona se espera el dato de inflación preliminar para agosto; en EE. UU. se publicará el gasto personal de julio; y, en México, balanza comercial, la encuesta nacional de ocupación y empleo y balance público a julio.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	59,225	0.96%	3.18%	19.62%	11.08%
<i>En dólares</i>	3,184	1.83%	4.34%	34.17%	14.08%
Dow Jones	45,632	1.89%	3.40%	7.26%	12.08%
S&P 500	6,467	1.52%	2.01%	9.95%	16.09%
Nasdaq	21,497	1.88%	1.77%	11.32%	22.01%
EuroStoxx 50	5,488	0.48%	3.16%	12.10%	12.35%
Hangseng	25,339	0.93%	25.29%	26.32%	43.87%
Nikkei	42,633	0.05%	6.86%	6.86%	11.13%
Materias primas					
Oro	3,373.6	1.10%	2.44%	27.74%	36.09%
Plata	38.9	2.13%	5.93%	32.99%	33.89%
Cobre	446.3	0.43%	2.48%	10.83%	7.58%
Petróleo WTI	63.8	0.44%	-7.88%	-11.04%	-12.61%
Dinero					
México 10a	8.76	-15.7 pb.	-15.7 pb.	-189 pb.	-189 pb.
Cete 28d	7.40	-8 pb.	-8 pb.	-264 pb.	-264 pb.
TIIE 28d	8.0226	-1.01 pb.	-22.13 pb.	-222.24 pb.	-222.24 pb.
EE. UU. 10a	4.25	-7.4 pb.	-12.03 pb.	-31.53 pb.	-31.53 pb.
Divisas					
USDMXN	18.58	-0.93%	-1.55%	-9.94%	-5.06%
EURUSD	1.17	1.04%	2.73%	13.26%	5.53%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.04	0.03%	-9.51%	7.22%	16.41%
VIX S&P 500	14.22	-14.34%	-14.95%	-18.04%	-18.97%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

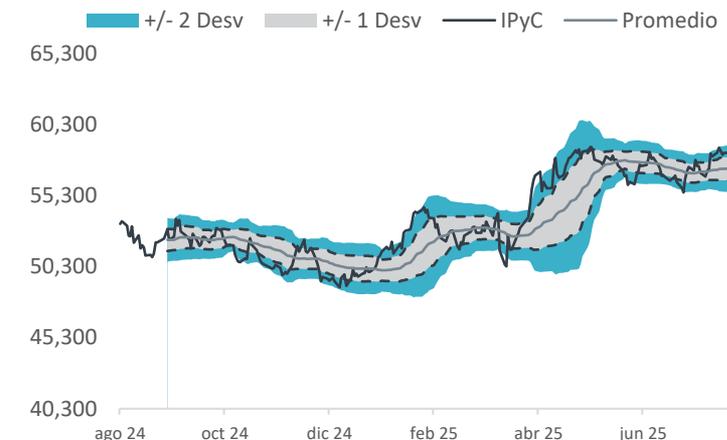
Mercados optimistas por discurso de Powell

Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	169.25	2.0%	0.7%	26.3%	24.5%	177.08	136.00
FEMSAUBD	165.43	1.0%	-2.9%	-4.0%	-17.5%	208.78	158.95
WALMEX*	57.52	-0.1%	3.4%	4.8%	-7.2%	66.18	50.94
AMXB	18.78	3.4%	10.3%	25.6%	14.2%	18.78	13.98
GMEXICOB	127.60	2.0%	8.1%	29.0%	22.3%	129.11	92.52
CEMEXCPO	16.48	0.6%	0.1%	41.1%	32.8%	16.48	10.31
BIMBOA	58.69	0.1%	7.2%	6.2%	-14.4%	67.70	49.20
GAPB	459.05	-1.3%	5.9%	25.2%	51.3%	473.94	361.75
ASURB	612.41	-0.8%	7.1%	14.5%	16.4%	677.19	518.17
AC*	201.78	-0.3%	2.6%	16.8%	14.7%	220.22	171.92
KOFUBL	162.54	1.6%	3.9%	0.3%	-4.9%	194.88	150.50
GCARSOA1	126.60	0.9%	-5.9%	9.8%	6.1%	148.13	112.02
LACOMUBC	41.81	0.0%	2.4%	28.8%	26.7%	42.89	31.52
GFINBURO	48.94	1.0%	0.6%	12.8%	3.4%	54.11	43.13
GRUMAB	329.53	-0.1%	1.1%	1.1%	-11.6%	393.28	316.49
OMAB	248.97	-1.4%	-0.5%	38.7%	66.8%	264.95	177.14
KIMBERA	35.99	0.0%	2.4%	22.4%	9.3%	36.76	28.85
VESTA*	53.16	0.7%	0.2%	-0.1%	-2.6%	57.56	45.69
BBAJIOO	42.21	0.5%	-0.5%	1.1%	-16.3%	52.26	41.88
PE&OLES*	567.98	3.2%	14.2%	113.4%	127.1%	586.10	272.05
ALFAA	14.16	0.4%	2.5%	14.0%	50.0%	15.37	12.24
ORBIA*	13.26	4.9%	2.7%	-11.5%	-39.9%	16.86	11.73
ALSEA*	55.27	-0.3%	-2.2%	27.1%	-1.3%	56.70	39.84
PINFRA*	234.71	0.8%	5.6%	32.9%	30.0%	245.79	176.65
GCC*	174.63	1.5%	-0.9%	-6.3%	16.8%	219.78	164.45
TLEVICPO	9.16	4.1%	-12.5%	32.6%	18.3%	10.47	6.62
Q*	172.15	-0.8%	0.8%	-1.9%	10.9%	234.68	162.71
CHDRAUIB	158.20	0.1%	3.5%	26.3%	8.4%	159.81	110.52
GENTERA*	42.87	-0.6%	0.6%	76.4%	98.7%	46.00	23.56
CUERVO*	20.20	-1.4%	-14.5%	-13.8%	-37.8%	25.44	16.62
RA	145.42	1.3%	-1.0%	24.2%	13.4%	160.72	116.45
BOLSAA	38.29	0.7%	-5.4%	14.8%	25.6%	44.26	31.33
MEGACPO	52.91	1.0%	0.9%	56.0%	23.4%	56.99	35.35
LIVEPOLC1	91.21	-0.4%	-1.6%	-8.0%	-28.3%	106.70	89.87
LABB	22.28	3.0%	2.1%	-11.3%	14.2%	28.88	19.92

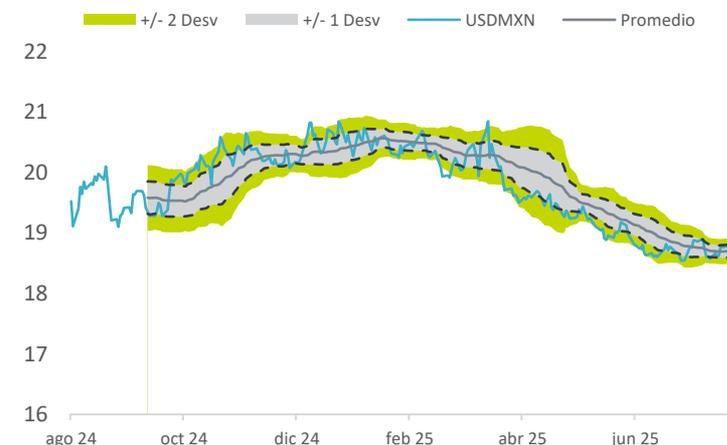
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

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

