

# Clima de apertura

## Nublado



Análisis

26 de agosto de 2025

### Perspectiva

+ Esperamos una jornada volátil después del fin de semana largo en los EE. UU. Así, inicia septiembre – un mes que históricamente tiende a ser complicado para los mercados – en un entorno de incertidumbre generada por temas arancelarios (el fin de semana un tribunal federal dictó que parte de los aranceles del presidente Trump son ilegales) y presiones en los déficits fiscales de diversos países, además de que se está a la expectativa de que las cifras del ISM manufacturero (hoy) y de nóminas no agrícolas (viernes) den certeza sobre futuros movimientos del Fed.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan de forma negativa, a la espera de que los próximos datos económicos den pistas respecto a la decisión del Fed de este mes, para la cual el mercado asigna una probabilidad de un recorte de 25 pb. es del 92%, según el “Fed watch” del CME. Los índices en Europa, operan de forma negativa (Euro Stoxx -1.2%), y en Asia cerraron de forma mixta (NIKKEI japonés +0.3%). En materias primas, el oro continua con una racha positiva, alcanzando máximos históricos; el crudo sube ante la falta de progreso en negociaciones por la paz entre Rusia y Ucrania. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se presiona esta mañana, siguiendo a sus pares internacionales, ante las recientes preocupaciones por los elevados déficits fiscales, especialmente en el Reino Unido y Francia. El USDMXN presenta su mayor depreciación diaria en cinco semanas, oscilando esta madrugada entre \$18.79-18.64. Ello, al tiempo que el índice dólar sube 0.76%.

### Al detalle

+ Las acciones de Constellation Brands caen 8% previo a la apertura tras recortar su guía para el año, debido a la demanda de los consumidores, estimando utilidades de entre USD\$10.77 y USD\$11.07 por acción.

+ Kraft Heinz confirmó que se dividiría en dos empresas que cotizarán en bolsa mediante una escisión exenta de impuestos. Se espera que la transacción se complete en el segundo semestre del próximo año.

+ Las acciones de PepsiCo avanzan 4.0% después de que circulara en medios que Elliott Management tomó una participación de USD\$4,000 millones y estaba planeando una campaña activista.

+ Genera reportó la continuidad de las operaciones de Compartamos Banco Perú luego de que algunos cajeros en Huachipa y Collique en la ciudad de Lima fueron atacados con explosivos, sin reportar daños a personas.

+ HCITY dará por terminados los contratos de operación y administración de cinco hoteles de la marca HS Hotsson ubicados en el Bajío, con el objetivo de optimizar su portafolio.

### A seguir...

+ Hoy, el dato de ISM manufactura en EE.UU. Y en la eurozona inflación al consumidor.

| Mercados                    |               |                 |              |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Accionario                  | Puntos Δ      | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Futuros S&P 500             | 6,409.25 ↓    | -0.98           | 6.02         |
| Futuros Dow Jones           | 45,210.00 ↓   | -0.86           | 5.45         |
| Futuros Nasdaq              | 23,159.50 ↓   | -1.29           | 6.84         |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 58,865.03 ↑   | 0.27            | 20.53        |
| Cambiario                   | Δ             | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| USDMXN                      | 18.85 ↑       | 1.08            | -9.51        |
| EURUSD                      | 1.16 ↓        | -0.79           | 12.22        |
| USDJPY                      | 148.88 ↑      | 1.16            | -5.29        |
| Dinero                      | Rendimiento Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU.        | 4.30 ↑        | 7.00            | -27.1        |
| Bono 10 años MX             | 8.69 ↔        | 0.00            | -175.2       |
| TIIIE fondeo 1d             | 7.76 ↔        | 0.00            | -244.0       |
| Cetes 28d                   | 7.27 ↔        | 0.00            | -277.0       |
| Materias primas             | Dólares Δ     | Var. % diaria   | Var. % YTD   |
| Oro                         | 3,479.33 ↑    | 0.09            | 32.57        |
| Petróleo WTI                | 65.27 ↑       | 1.97            | -8.99        |
| Cobre                       | 449.9 ↓       | -0.43           | 11.73        |

### Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** Ventas minoristas abril MX [Ver Nota](#)
- **ECO Bx+:** IGAE abril MX [Ver Nota](#)
- [Visita nuestro Blog de Análisis y Estrategia](#)

@AyEVeporMas



## Septiembre

| Día y hora      | País o Región | Indicador  | Periodo    | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior  | Pronóstico Consenso* |
|-----------------|---------------|--|------------|---------|--------|--------------|-----------|----------------------|
| <b>Lun. 01</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| -               | EE. UU.       | Feriado por el Día del Trabajo                       |            |         |        |              |           |                      |
| 01:30           | MD            | Índice PMI Manufactura- Alemania (P)                 | Ago. 25    | ■       | Puntos | 49.80        | 49.90     | 49.90                |
| 02:00           |               | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)                 | Ago. 25    | ■       | Puntos | 50.70        | 50.50     | 50.50                |
| 09:00           | MX            | Remesas  | Jul. 25    | ■       | Mdd    | 5330.00      | 5201.00   | 5250.00              |
| 09:00           |               | Índice PMI Manufactura                               | Ago. 25    | ■       | Puntos | 50.20        | 49.10     | n.d.                 |
| 09:00           |               | Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico |            | ■       |        |              |           |                      |
| 12:00           |               | IMEF Manufacturero                                   | Ago. 25    | ■       | Puntos | 45.60        | 45.50     | n.d.                 |
| 12:00           |               | IMEF No Manufacturero                                | Ago. 25    | ■       | Puntos | 49.90        | 49.10     | n.d.                 |
| <b>Mar. 02</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 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   |              | 240.44    | 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.                 |
| <b>Mier. 03</b> |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 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.                 |
| <b>Jue. 04</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 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.                 |
| <b>Vie. 05</b>  |               |  |            |         |        |              |           |                      |
| 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](http://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 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 Bx+

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

