

### Perspectiva

+Prevedemos una jornada volátil en los mercados financieros ante un incremento de aversión al riesgo a la espera de mayor claridad respecto a la política monetaria, principalmente. Durante el día se publicarán las minutas de la última reunión del Fed, y se analizarán en busca de información respecto a los futuros pasos del banco central, previo al simposio de Jackson Hole, que inicia mañana. Todo ello, en un contexto donde el presidente D. Trump presiona al Instituto para recortar las tasas de interés. Por otro lado, el sector tecnológico se enfrenta a una liquidación agresiva ante las preocupaciones por la intervención del gobierno, así como un ajuste en las valuaciones y tomas de utilidades.

+ Los futuros de los índices accionarios estadounidenses mantienen la tendencia negativa de jornadas previas ante el nerviosismo en torno al sector tecnológico. En Europa, los mercados presentan movimientos mixtos (Euro Stoxx 50 -0.01%), afectados por el sentimiento cauteloso en los EE. UU. En el Reino Unido, el FTSE 100 (+0.55%) asimila el dato de inflación de esta mañana. En Asia, los índices cerraron dispares, resaltando la caída de 1.5% del NIKKEI japonés. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años baja marginalmente, en línea con una mayor demanda por activos seguros y a la espera de la reunión de Jackson Hole. El USDMXN se aprecia, en línea con el retroceso de 0.13% del índice dólar, luego de dos sesiones al alza. Respecto a materias primas, ante el debilitamiento del dólar, los precios de petróleo y del oro avanzan, con este último también impulsado por el incremento en la aversión al riesgo.

### Al detalle

+ En Reino Unido se publicó la inflación al consumidor al mes de julio, ubicándose en 3.8% a/a, en línea con lo esperado y alcanzando su nivel más alto en 18 meses, debido a que la inflación de servicios se aceleró 5.0% a/a desde 4.7% a/a en el mes previo.

+ Target cae 10.5% en pre mercado después de anunciar que el cambio de su director el 1 de febrero, también compartió utilidades e ingresos mejor a lo esperado y reiteró su guía 2025, cabe mencionar que ventas y tráfico cayeron.

+ Lowe's sube 3.0% tras reportar utilidades de USD\$4.33 por acción superando el USD\$4.24 estimados, revisó al alza su guía en ventas.

+ Estée Lauder cae 8.0% previo a la apertura después de anunciar que prevé dificultades relacionadas con los aranceles, previendo un crecimiento en ingresos de 2.5% para el año fiscal, lo que estaría por debajo de lo esperado.

+ Hertz sube 9.0% tras el anuncio de que comenzará a vender vehículos usados en Amazon autos.

### A seguir...

+ Hoy, se espera la publicación de las minutas de la última reunión del Fed, inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales.

| Mercados                    |             |                             |                                 |
|-----------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Accionario                  | Puntos      | Δ                           | Var. % diaria<br>Var. % YTD     |
| Futuros S&P 500             | 6,427.00    | ↓                           | -0.09<br>6.31                   |
| Futuros Dow Jones           | 45,010.00   | ↑                           | 0.02<br>4.98                    |
| Futuros Nasdaq              | 23,427.00   | ↓                           | -0.18<br>8.08                   |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 58,462.79   | ↑                           | 0.25<br>19.71                   |
| Cambiario                   | Δ           | Var. % diaria<br>Var. % YTD |                                 |
| USDMXN                      | 18.75       | ↓                           | -0.33<br>-9.95                  |
| EURUSD                      | 1.17        | ↑                           | 0.16<br>12.67                   |
| USDJPY                      | 147.36      | ↓                           | -0.21<br>-6.26                  |
| Dinero                      | Rendimiento | Δ                           | Var. pb. diaria<br>Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU.        | 4.30        | ↓                           | -0.78<br>-27.1                  |
| Bono 10 años MX             | 8.88        | ↔                           | 0.00<br>-155.3                  |
| TIIE fondeo 1d              | 7.76        | ↔                           | 0.00<br>-244.0                  |
| Cetes 28d                   | 7.40        | ↔                           | 0.00<br>-264.0                  |
| Materias primas             | Dólares     | Δ                           | Var. % diaria<br>Var. % YTD     |
| Oro                         | 3,342.79    | ↑                           | 0.81<br>27.37                   |
| Petróleo WTI                | 63.15       | ↑                           | 1.28<br>-11.95                  |
| Cobre                       | 443.3       | ↑                           | 0.24<br>10.10                   |

- Notas de Interés:
- ECO Bx+: Industria junio [Ver Nota](#)
  - ECO Bx+: Inflación julio [Ver Nota](#)
  - ECO Bx+: Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
  - Visita nuestro Blog de [Análisis y Estrategia](#)



| Agosto         |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
|----------------|------------------|----------------------------------------------------|------------|---------|--------|-----------------|----------|-------------------------|
| Día y hora     | País o<br>Región | Indicador                                          | Periodo    | Impacto | Unidad | Cifra<br>Actual | Anterior | Pronóstico<br>Consenso* |
| <b>Lun.18</b>  |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
| 09:30          | EE. UU.          | Subasta tasa nominal                               | 3m         | ■       | %      | 4.13            | 4.15     | n.d.                    |
| 09:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 6m         | ■       | %      | 3.95            | 3.97     | n.d.                    |
| 10:45          |                  | Junta Gobernadores Fed- M Bowman.                  |            | ★       |        |                 |          |                         |
| <b>Mar.19</b>  |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
| 06:30          | EE. UU.          | Inicios de casas                                   | Jul. 25    | ★       | m/m%   | 5.20            | 4.60     | -1.70                   |
| 06:30          |                  | Permisos de construcción                           | Jul. 25    | ★       | m/m%   | -2.80           | -0.10    | -0.30                   |
| 09:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 6s         | ■       | %      | 4.24            | 4.26     | n.d.                    |
| 11:30          | MX               | Subasta tasa nominal                               | 1m         | ■       | %      | 7.40            | 7.38     | n.d.                    |
| 11:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 3m         | ■       | %      | 7.66            | 7.69     | n.d.                    |
| 11:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 6m         | ■       | %      | 7.81            | 7.78     | n.d.                    |
| 11:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 1a         | ■       | %      | 7.91            | 8.04     | n.d.                    |
| 11:30          |                  | Subasta tasa real                                  | 10a        | ■       | %      | 9.14            | 9.47     | n.d.                    |
| 19:00          | ME               | Anuncio política monetaria- Banco Popular de China |            | ★       | %      | 3.00            | 3.00     |                         |
| <b>Mier.20</b> |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
| 05:00          | EE. UU.          | Aplicaciones de hipotecas                          | 15 Ago. 25 | ■       | s/s%   | 1.40            | 10.90    | n.d.                    |
| 08:30          |                  | Inventarios de petróleo                            | 15 Ago. 25 | ★       | Mdb    |                 | 3036.00  | n.d.                    |
| 12:00          |                  | Minutas política monetaria Fed                     | 30 Jul. 25 | ★       |        |                 |          |                         |
| 09:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 4m         | ■       | %      |                 | 4.05     | n.d.                    |
| 09:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 20a        | ■       | %      |                 | 4.93     | n.d.                    |
| 13:00          |                  | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)      |            | ★       |        |                 |          |                         |
| -              | MX               | Encuesta de expectativas del sector privado - Citi |            | ■       |        |                 |          |                         |
| 00:00          | MD               | Inflación al consumidor - Reino Unido (F)          | Jul. 25    | ★       | a/a%   | 3.80            | 3.60     | n.d.                    |
| 03:00          |                  | Inflación al consumidor- Eurozona (P)              | Jul. 25    | ★       | a/a%   | 2.00            | 2.00     | n.d.                    |
| <b>Jue.21</b>  |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
| 06:30          | EE. UU.          | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo          | 16 Ago. 25 | ■       | Miles  |                 | 224.00   | n.d.                    |
| 07:45          |                  | Índice PMI Manufactura (P)                         | Ago. 25    | ★       | Puntos |                 | 49.80    | n.d.                    |
| 07:45          |                  | Índice PMI Servicios (P)                           | Ago. 25    | ★       | Puntos |                 | 55.70    | n.d.                    |
| 08:00          |                  | Venta de casas existentes                          | Jul. 25    | ★       | m/m%   |                 | 0.80     | -0.70                   |
| 09:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 4s         | ■       | %      |                 |          | n.d.                    |
| 09:30          |                  | Subasta tasa nominal                               | 8s         | ■       | %      |                 |          | n.d.                    |
| -              |                  | Simposio Jackson Hole                              |            | ★       |        |                 |          |                         |
| 06:00          | MX               | Ventas minoristas                                  | Jun. 25    | ■       | a/a%   |                 | 2.70     | n.d.                    |
| 09:00          |                  | Minutas política monetaria Banxico                 |            | ★       |        |                 |          |                         |
| 01:30          | MD               | Índice PMI Manufactura- Alemania (P)               | Ago. 25    | ■       | Puntos |                 | 49.10    | n.d.                    |
| 02:00          |                  | Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)               | Ago. 25    | ■       | Puntos |                 | 49.80    | n.d.                    |
| 02:00          |                  | Índice PMI Servicios- Eurozona (P)                 | Ago. 25    | ■       | Puntos |                 | 51.00    | n.d.                    |
| 10:25          |                  | Presidente Banco de Inglaterra - A. Bailey         |            | ★       |        |                 |          |                         |
| 10:45          |                  | Presidente BCE - C.Lagarde                         |            | ★       |        |                 |          |                         |
| <b>Vie.22</b>  |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
| 08:00          | EE.UU.           | Presidente Fed- J Powell (con voto)                |            | ★       |        |                 |          |                         |
| -              |                  | Simposio Jackson Hole                              |            | ★       |        |                 |          |                         |
| 06:00          | MX               | PIB (F)                                            | 2T25       | ★       | a/a%   |                 | 0.10     | n.d.                    |
| 06:00          |                  | IGAE                                               | Jun. 25    | ★       | a/a%   |                 | -0.19    | n.d.                    |
| 06:00          |                  | Inflación general                                  | 1Q Ago. 25 | ★       | a/a%   |                 | 3.48     | n.d.                    |
| 06:00          |                  | Inflación general                                  | 1Q Ago. 25 | ★       | q/q%   |                 | 0.07     | n.d.                    |
| 06:00          |                  | Inflación subyacente                               | 1Q Ago. 25 | ★       | q/q%   |                 | 0.11     | n.d.                    |
| <b>Sáb.23</b>  |                  |                                                    |            |         |        |                 |          |                         |
| -              | EE.UU.           | Simposio Jackson Hole                              |            | ★       |        |                 |          |                         |

\*/ 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 | 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 | 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

