

Perspectiva

+ Anticipamos una jornada marginal, ante escasos datos económicos y con toda la atención puesta en el reporte trimestral de NVidia, tras el cierre del mercado, ya que es un indicador clave del desarrollo de la IA. Esto, mientras los inversionistas siguen sopesando la decisión del presidente D. Trump de despedir a la gobernadora del Fed Lisa Cook, lo que pone presiones alrededor del banco central. Por último, también se asimila la entrada en vigor de los aranceles de hasta 50% a productos de la India y las tensiones políticas en Francia.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE. UU. operan estables a la espera del reporte de NVidia, que podría ser un catalizador para todo el índice debido a su ponderación. En Europa, los mercados presentan movimientos mayoritariamente positivos (Euro Stoxx 50 +0.14%; CAC 40 +0.48%), pese a las tensiones políticas en Francia. Por su parte, en Asia los índices cerraron mixtos, resaltando la caída de 1.49% de CSI 300 de China, luego de datos industriales débiles. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro suben a su mayor nivel en cuatro jornadas mientras que el rendimiento a 2 años (más sensible a las expectativas de política monetaria) retrocede 3.1 pb. hasta 3.65%, mínimos de casi cuatro meses. El USDMXN se deprecia a \$18.78, mientras el índice dólar avanza 0.36% frente a la mayoría de las divisas. Respecto a materias primas, el precio de petróleo WTI sube 0.38%, mientras el oro baja 0.39% presionado por la fortaleza del dólar y el alza en los rendimientos del bono a 10 años en EE.UU.

Al detalle

+ Kohl's sube más de 21% en pre mercado después de que la compañía superara el estimado en utilidades y compartió nuevas expectativas de ganancias anuales.

+ MongoDB sube 30.7% antes de la apertura tras incrementar su guía de utilidades anuales y presentar un reporte mejor a lo estimado con utilidades de USD\$1.0 por acción.

+ Abercrombie & Fitch registró un ligero avance después de superar la expectativa en utilidades e ingresos, registrando utilidades de USD\$2.32 por acción.

+ Autlán informó que Fitch ratings ratificó las calificaciones nacionales de corto y largo plazo en "F2 mex" y "BBB+" respectivamente con perspectiva negativa.

A seguir...

+ Hoy en EE.UU. se esperan inventarios semanales de petróleo y subastas de valores gubernamentales.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,480.25	↓	-0.03	7.19
Futuros Dow Jones	45,487.00	↓	0.00	6.10
Futuros Nasdaq	23,574.25	↓	-0.07	8.76
S&P/BMV IPC (cierre previo)	58,132.40	↓	-0.62	19.03
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	18.78	↑	0.62	-9.83
EURUSD	1.16	↓	-0.48	11.90
USDJPY	148.07	↑	0.45	-5.81
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.28	↑	1.75	-29.0
Bono 10 años MX	8.76	↔	0.00	-167.7
TIIE fondeo 1d	7.77	↔	0.00	-243.0
Cetes 28d	7.27	↔	0.00	-277.0
Materias primas	Dólares	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	3,380.26	↓	-0.39	28.80
Petróleo WTI	63.49	↑	0.38	-11.48
Cobre	439	↓	-1.56	9.03

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](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Agosto								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 25								
06:30	EE. UU.	Permisos de construcción	Jul. 25	★	m/m%	-2.20	-2.80	n.d.
08:00		Venta de casas nuevas	Jul. 25	★	m/m%	-0.60	0.60	0.50
09:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	4.10	4.13	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.91	3.94	n.d.
13:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
17:15		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
22:01		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
08:00	MX	Balanza cuenta corriente	2T25	★	Mmdd	2.06	-7.61	5.36
Mar. 26								
08:00	EE. UU.	Órdenes de bienes durables (P)	Jul. 25	★	m/m%	-2.80	-9.40	-3.40
08:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Jul. 25	■	Puntos	-7.00	-20.00	
08:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Jul. 25	★	Puntos	97.40	97.20	
09:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%	4.21	4.24	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.64	3.92	n.d.
22:01		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
09:00	MX	Reservas internacionales	22 Ago. 25	■	Mmdd	243.36	243.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	7.27	7.40	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.68	7.66	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.73	7.81	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	8.22	8.30	n.d.
11:30		Subasta tasa real	30a	■	%	4.81	4.90	n.d.
Mie. 27								
05:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	22 Ago. 25	■	s/s%	-0.50	-1.40	n.d.
08:30		Inventarios de petróleo	22 Ago. 25	★	Mdb		-6.01	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		4.05	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.98	n.d.
06:00	MX	Balanza comercial	Jul. 25	★	Mmdd	-16.70	514.40	n.d.
Jue. 28								
06:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	23 Ago. 25	■	Miles		235.00	n.d.
06:30		PIB (T)	2T25	★	t/t an.%		3.00	n.d.
06:30		Consumo Personal (T)	2T25	★	t/t an.%		1.40	n.d.
06:30		Deflactor del PIB (T)	2T25	■	t/t an.%		2.50	n.d.
08:00		Ventas de casas pendientes	Jul. 25	■	m/m%		-0.80	n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%			n.d.
09:30		Subasta tasa nominal	7a	■	%			n.d.
03:00	MD	Confianza del consumidor- Eurozona (F)	Ago. 25	■	%		-15.50	n.d.
06:00	MX	Tasa de desempleo	Jul. 25	■	%		2.69	n.d.
Vie. 29								
06:30	EE. UU.	Inventarios mayoristas (P)	Jul. 25	★	m/m%		0.10	n.d.
08:00		Gasto personal	Jul. 25	★	m/m%		0.30	n.d.
08:00		Ingreso personal	Jul. 25	★	m/m%		0.30	n.d.
08:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Ago. 25	★	Puntos		58.60	n.d.
00:45	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Ago. 25	★	a/a%		0.90	n.d.
06:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Ago. 25	★	a/a%		1.80	n.d.
-	MX	Balance público (YTD)	Jul. 25	■	Mmdd		-465.50	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Bloomberg		■				

*/ 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 Ocádiz 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 Ocádiz	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

