

Panorama Matutino

14 de agosto de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Economía

- Trump y Putin se reunirán a solas antes de la rueda de prensa conjunta, según la Casa Blanca
- Secretario Tesoro EEUU. dice que recorte de tasas podría empezar en 25 puntos básicos.
- **En Reino Unido**, la segunda revisión del PIB del 2T-25 mostró un crecimiento de 1.2% anual, frente a 1.0% de la primera estimación. En términos trimestrales, el PIB superó a la estimación previa y se ubicó en 0.3% desde 0.1%.
- **En la Eurozona**, se dio a conocer la segunda estimación del PIB se mantuvo sin cambios respecto a la primera, confirmando el crecimiento de 1.4% anual, desde 1.5% del trimestre anterior. La producción industrial de junio cayó -1.3% mensual, desde el aumento de 1.1% anterior, incumpliendo con el consenso del mercado de -0.9%.
- **En EE.UU.**, la inflación al productor aumentó 0.9% mensual durante julio, desde el estancamiento de 0.0% del mes previo, con lo que se ubicó por arriba de la previsión del mercado de 0.2%. Las solicitudes iniciales por seguro de desempleo fueron de 224 mil la semana pasada vs la estimación de 225 mil. A las 11:00 se espera un discurso de Donald Trump, por lo que será relevante prestar atención a posibles políticas comerciales o comentarios que puedan añadir volatilidad al mercado.

Mercado global

- Lilly firma acuerdo por \$1.300 mdd con Superluminal para desarrollar medicinas contra la obesidad.
- Las ganancias trimestrales de Deere caen mientras los aranceles estadounidenses afectan los márgenes de equipos agrícolas.
- Mientras Google espera una decisión sobre el futuro de su navegador Chrome, los analistas de Wall Street han estado analizando el valor potencial de los negocios clave de la compañía.

Mercado local

- Diablos, Rojos del México, pagará un dividendo en efectivo de 3,788,775.0 pesos, a razón de 0.05 pesos por acción, el próximo 22 de agosto de 2025. En sesión del Consejo de Administración del 29 de julio de este año, se aprobó el pago del dividendo, informó la empresa.
- Ferromex, (GMXT), y Bartlett, una empresa comercializadora y de almacenamiento de granos, invirtieron \$52 mdd en una terminal ferroviaria agrícola en Pesquería, Nuevo León.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Producto interno bruto (2T P)	0.3%	0.1%	0.7%
00:00	GBP	Producto interno bruto (anual) (2T P)	1.2%	1.0%	1.3%
00:00	GBP	Producción industrial (mensual) (Jun)	0.7%	0.3%	-0.9%
00:00	GBP	Producción industrial (anual) (Jun)	0.2%	-0.2%	-0.3%
00:00	GBP	Producción manufacturera (mensual) (Jun)	0.5%	0.4%	-1.0%
00:00	GBP	Producción manufacturera (anual) (Jun)	0.0%	-0.8%	0.3%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (Jul F)	0.2%	0.2%	0.2%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (Jul F)	1.0%	1.0%	1.0%
03:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (2T)	0.1%	0.1%	0.1%
03:00	EUR	Producto interno bruto de la Eurozona (anual) (2T)	1.4%	1.4%	1.4%
03:00	EUR	Producción industrial de la Eurozona (mensual) (Jun)	-1.3%	-1.0%	1.7%
03:00	EUR	Producción industrial de la Eurozona (anual) (Jun)	0.2%	1.5%	3.7%
06:30	USD	Inflación al productor (mensual) (Jul)	0.9%	0.2%	0.0%
06:30	USD	Inflación al productor subyacente(mensual) (Jul)	0.9%	0.2%	0.0%
06:30	USD	Inflación al productor(anual) (Jul)	3.3%	2.5%	2.3%
06:30	USD	Inflación al productor subyacente (anual) (Jul)	3.7%	3.0%	2.6%
06:30	USD	Solicitudes de seguro por desempleo (09/ago)	224k	225k	226k
12:00	USD	Barkín del Fed habla en webinar del NABE			
17:50	JPY	Producto interno bruto (anual) (2T P)	--	0.4%	-0.2%
17:50	JPY	Producto interno bruto (2T P)	--	0.1%	0.0%
20:00	CNY	Ventas minoristas (anual) (Jul)	--	4.6%	4.8%
20:00	CNY	Producción industrial (anual) (Jul)	--	6.0%	6.8%
20:00	CNY	Inversión fija acumulada del año (anual) (Jul)	--	2.7%	2.8%
20:00	CNY	Tasa de desempleo (Jul)	--	5.1%	5.0%
22:30	JPY	Producción industrial (mensual) (Jun F)	--	--	1.7%
22:30	JPY	Producción industrial (anual) (Jun F)	--	--	4.0%

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.