

20 de Agosto de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En EE. UU., a las 12:00 se publicarán las minutas del FOMC, donde será bueno evaluar los riesgos que consideran los miembros para la inflación en próximas lecturas. A las 18:00 se dará por iniciado el simposio de Jackson Hole, para el cual se espera un discurso de Jerome Powell el viernes.
- En la Eurozona, el reporte de inflación de julio mostró que los precios se mantuvieron sin cambios frente al 2.0% registrado en el mes anterior, en línea con el consenso del mercado.
- En Reino Unido, la inflación de julio aumentó a 3.8% anual, desde el 3.6% previo, con lo que superó a las expectativas del mercado de 3.7%.
- El secretario del Tesoro de EE. UU., Scott Bessent, mencionó que comenzará a reunirse con once candidatos fuertes para reemplazar al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, alrededor del festivo del próximo 1 de septiembre, con el objetivo de reducir la lista.
- El presidente Trump pidió a la gobernadora de la Reserva Federal, Lisa Cook, que renuncie ante la posibilidad de que falsificó documentos bancarios y registros de propiedad para obtener condiciones de préstamo más favorables, cometiendo potencialmente fraude hipotecario.
- El presidente de EE. UU., Donald Trump, ha comprado +\$100 mdd en bonos corporativos, estatales y municipales desde que asumió el cargo en enero, mostraron sus revelaciones esta semana.

Mercado global

- Vantage Data Centers mencionó que gastaría +\$25,000 mdd para construir un campus de centro de datos de 1,200 acres en Texas, ante la creciente demanda de infraestructura de IA.
- La firma de análisis *Databricks* dijo que su valoración de mercado podría aumentar un 61.0% a +\$100,000 mdd en una ronda de financiación, lo que refleja la fuerte demanda de los inversores por nuevas empresas de IA de rápido crecimiento.
- Un juez federal ordenó a la unidad de administración de beneficios de *CVS Health* pagar un monto de \$289.9 mdd en daños y multas después de cobrar de más a *Medicare* por medicamentos recetados.
- FieldAI, que desarrolla sistemas para que los robots operen de forma segura en entornos industriales, ha recaudado un monto de \$314 mdd en una nueva ronda de financiación, cuadruplicando su valoración, la cual ahora está valuada en \$2,000 mdd.

Mercado local

- Hoy Pinfra, pagará la segunda exhibición por un monto de \$500 mdp a razón de \$0.07 pesos por acción.
- GAP emitirá \$8,500 mdp en Certificados Bursátiles, bajo la modalidad de vasos comunicantes, en conjunto entre las emisiones con las claves de pizarra GAP 25-2 y GAP 25-3.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	GBP	Inflación al consumidor (mensual) (Jul)	0.1%	0.0%	0.3%
00:00	GBP	Inflación al consumidor (anual) (Jul)	3.8%	3.7%	3.6%
00:00	GBP	Inflación subyacente (anual) (Jul)	3.8%	3.7%	3.7%
00:00	EUR	Inflación al productor de Alemania (anual) (Jul)	-1.5%	-1.4%	-1.3%
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (anual) (Jul F)	2.0%	2.0%	2.0%
03:00	EUR	Inflación al consumidor de la Eurozona (mensual) (Jul F)	0.0%	0.0%	0.0%
03:00	EUR	Inflación subyacente de la Eurozona (anual) (Jul F)	2.3%	2.3%	2.3%
05:00	USD	Solicitudes de hipoteca del mba (15/ago)	-1.4%	--	10.9%
09:00	USD	Waller del Fed habla en el simposio Blockchain de Wyoming			
12:00	USD	Minutas del FOMC (30/jul)			
13:30	USD	Bostic del Fed habla sobre el panorama económico			
14:30	MXN	Encuesta de expectativas de Citigroup			

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 Sr.	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, funge 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.