

22 de Agosto de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En México, la inflación de la primera quincena de agosto cayó -0.02% desde 0.15% anterior, ubicándose muy por debajo de las expectativas del mercado de 0.12%. El PIB del 2T-25 fue de 0.6% trimestral, respecto al 0.7% de la estimación preliminar, con lo que superó a la cifra de 0.2% del primer trimestre. El IGAE mostró un crecimiento de 0.2% mensual, desde 0.0% previo, ubicándose por debajo del IOAE de 0.3%.
- En Alemania, el PIB del 2T-25 presentó una contracción de -0.3% trimestral, frente a las expectativas de -0.1%, y se ubicó por debajo del dato anterior de 0.3%.
- El gobierno de Trump se encuentra considerando un plan para reasignar al menos un monto de \$2,000 mdd de la Ley CHIPS para financiar proyectos minerales críticos y aumentar la influencia del Secretario de Comercio, Howard Lutnick, sobre el sector.
- De acuerdo con información de Bloomberg, el Departamento de Justicia de EE. UU. planea investigar a la gobernadora de la Reserva Federal, Lisa Cook, y un alto funcionario informó al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre la investigación y lo alentó a destituirlo.
- El asesor comercial de la Casa Blanca, Peter Navarro, criticó nuevamente a India por seguir comprando petróleo ruso y espera que los aranceles punitivos del 50% sobre las importaciones de la nación del sur de Asia entren en vigor según lo planeado la próxima semana.

Mercado global

- Google ha llegado a un acuerdo de computación en la nube de seis años con Meta Platforms por un monto de +\$10,000 mdd, siendo este el segundo gran acuerdo reciente del gigante de las búsquedas después de uno con OpenAI.
- El Grupo Cooperativo Fonterra de Nueva Zelanda venderá sus negocios de consumo y asociados a la empresa francesa *Lactalis* por un monto de \$2,240 mdd.
- Al 2T25, Ross Stores reportó un aumento a nivel de ventas comparables de 2.0%, con un EPS de \$1.56, superando las estimaciones en \$0.02. Adicionalmente, reafirmó su pronóstico de EPS para todo el año entre \$6.08 y \$6.21, desde \$6.10, el cual incluye un impacto arancelario entre \$0.22-\$0.25

Mercado local

- Grupo Herdez desinvertirá la mitad de su participación en McCormick de México. McCormick & Company aumentará su participación en McCormick de México de 50% a 75% con una transacción con un valor de \$750 mdd.
- Fibra Mty firmó un acuerdo para la venta de dos propiedades de oficinas conocidas como Las Torres Moradas, ubicadas en Monterrey, Nuevo León, por un monto de \$650 mdp +IVA.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (2T F)	-0.3%	-0.1%	-0.1%
00:00	EUR	Producto interno bruto de Alemania (anual) (2T F)	-0.2%	0.0%	0.0%
06:00	MXN	Producto interno bruto (anual) (2T F)	0.0%	0.0%	0.1%
06:00	MXN	Producto interno bruto (2T F)	0.6%	0.6%	0.7%
06:00	MXN	IGAE (anual) (Jun)	1.3%	1.4%	-0.2%
06:00	MXN	IGAE (mensual) (Jun)	0.2%	0.3%	0.0%
06:00	MXN	Inflación de la 1ª mitad del mes (mensual) (15/ago)	0.0%	0.1%	0.1%
06:00	MXN	Inflación subyacente de la 1ª mitad del mes (mensual) (15/ago)	0.1%	0.1%	0.1%
06:00	MXN	Inflación de la 1ª mitad del mes (anual) (15/ago)	3.5%	3.6%	3.5%
06:00	MXN	Inflación subyacente de la 1ª mitad del mes (anual) (15/ago)	4.2%	4.3%	4.2%
06:30	CAD	Ventas minoristas (mensual) (Jun)	1.5%	1.5%	-1.1%
08:00	USD	Powell del Fed da conferencia en el simposio anual de Jackson Hole			

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	jsolano@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, 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.