

29 de Agosto de 2025

 Análisis Económico,
Cambiario y Bursátil.

Panorama Matutino

Economía

- En EE.UU., la inflación PCE de julio aumentó 0.2% mensual, frente al dato previo de 0.3%, en línea con la previsión del mercado. El componente subyacente se mantuvo sin cambios respecto al mes previo y se alineó con las expectativas del mercado de 0.3%.
- En Alemania, las ventas minoristas de julio presentaron una caída de 1.5% mensual, con lo que se ubicaron por debajo de la cifra previa de 1.0% e incumplieron con el consenso del mercado de 0.0%. El reporte preliminar de la inflación al consumidor mostró un aumento de 0.1% mensual, ubicándose por debajo del dato anterior de 0.3%, pero por encima de las expectativas de 0.0%.
- A partir del viernes, todos los paquetes internacionales que ingresen a EE. UU. sin importar su valor estarán sujetos a aranceles completos, la Oficina de Aduanas pondrá fin a la exención de minimis para envíos menores a \$800 dólares.
- Se desacelera marginalmente la inflación en Tokio. El índice de alimentos frescos y combustibles sube un 3.0% interanual en agosto. Los altos precios de los alimentos han mantenido la inflación en la capital, Tokio por encima de su objetivo del 2%.

Mercado global

- PepsiCo ha aumentado su participación en *Celsius Holdings* en un acuerdo por un monto de \$585 mdd, lo que aumentará su participación al 11%. Como parte de la transacción, Celsius adquirirá la marca Rockstar Energy de PepsiCo en EE. UU. y Canadá.
- Alibaba presentó un aumento en los ingresos del 2% y una caída a nivel operativo de 3%, hasta los \$4,900 mdd. Sin embargo, la emisora reportó un aumento porcentual de tres dígitos en los ingresos por productos relacionados con IA.
- Wood Group acordó una oferta de adquisición de Sidara, que valoraría a la compañía británica de servicios petrolíferos en \$291.79 mdd, está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones e incluye una inyección de efectivo de \$450 mdd.

Mercado local

- Grupo Sports World ha recomprado 3,250,000 acciones en circulación, a un precio de \$6.50 pesos por acción. La recompra significa más del 1% de las acciones en circulación del capital contable.

Calendario

Hora	Divisa	Evento	Actual	Previsión	Previo
00:00	EUR	Precios de importación de Alemania (Jul)	-1.4%	-1.2%	-1.4%
00:00	EUR	Ventas minoristas de Alemania (mensual) (Jul)	-1.5%	0.0%	1.0%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (mensual) (agoP)	0.4%	0.5%	0.2%
00:45	EUR	Inflación al consumidor de Francia (anual) (agoP)	0.9%	1.0%	1.0%
00:45	EUR	Producto interno bruto de Francia (2T F)	0.3%	0.3%	0.3%
00:45	EUR	Producto interno bruto de Francia (anual) (2T F)	0.8%	0.7%	0.7%
00:45	EUR	Inflación al productor de Francia (anual) (Jul)	0.4%	--	0.2%
01:55	EUR	Tasa de desempleo de Alemania (ago)	6.3%	6.3%	6.3%
06:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (mensual) (agoP)	0.1%	0.0%	0.3%
06:00	EUR	Inflación al consumidor de Alemania (anual) (agoP)	2.2%	2.1%	2.0%
06:30	USD	Ingreso personal (mensual) (Jul)	0.4%	0.4%	0.3%
06:30	USD	Gasto personal (mensual) (Jul)	0.5%	0.5%	0.3%
06:30	CAD	Producto interno bruto (anual) (Jun)	0.9%	1.3%	1.2%
06:30	USD	Gasto personal real (Jul)	0.3%	0.3%	0.1%
06:30	USD	Inflación PCE (mensual) (Jul)	0.2%	0.2%	0.3%
06:30	USD	Inflación PCE (anual) (Jul)	2.6%	2.6%	2.6%
06:30	USD	Inflación subyacente PCE (mensual) (Jul)	0.3%	0.3%	0.3%
06:30	USD	Inflación subyacente PCE (anual) (Jul)	2.9%	2.9%	2.8%
06:30	USD	Balanza comercial (Jul)	-\$103.6b	-\$90.2b	-\$86.0b
08:00	USD	Confianza del consumidor U. Michigan (agoF)	--	58.6	58.6
08:00	USD	Expectativas de inflación a 1 año de la U. de Michigan (agoF)	--	5.0%	4.9%
09:00	MXN	Cartera de crédito (Jul)	--	--	6998b
12:30	MXN	Reporte trimestral de inflación Banxico	--	--	--
14:30	MXN	Finanzas públicas (Jul)	--	--	-465.5b

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS 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, 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.