

Valmex Diario

29 de mayo de 2025

Últimos datos

EE.UU.: La segunda estimación del PIB para el primer trimestre del 2025 fue de -0.2% (est. -0.3%). Solicitudes de seguro por desempleo: 240 mil (est. 230 mil) en semana finalizada el 24 de mayo.

Entorno económico México y Estados Unidos

En el escenario macroeconómico del Informe Trimestral Enero-Marzo 2025, el Banco de México recortó su estimación de crecimiento para 2025 de 0.6% a 0.1%, reflejando una mayor debilidad en la demanda interna, una menor inversión ante un entorno de alta incertidumbre y una revisión a la baja en la plataforma petrolera. También se incorpora el impacto negativo de la consolidación fiscal, que restringirá el aporte del gasto público en el corto plazo. A esto se suma el deterioro en el entorno externo, principalmente por la imposición generalizada de aranceles en Estados Unidos, lo que podría reducir la demanda externa hacia México, aunque se anticipa un efecto moderado gracias a la resiliencia de las exportaciones y del T-MEC. Para 2026, la estimación también fue revisada a la baja, de 1.8% a 0.9%, con una previsión de recuperación más gradual.

Los pronósticos de inflación general y subyacente se mantienen sin cambios respecto al anuncio de política monetaria del 15 de mayo, en el cual se realizaron ajustes al alza en el corto plazo debido a una inflación subyacente mayor a la prevista, particularmente en mercancías. Se espera que la inflación general retome una trayectoria descendente hacia el cierre de 2025 y alcance la meta del 3% en el tercer trimestre de 2026. La subyacente seguiría un patrón similar, aunque con una desaceleración más gradual que la anticipada en el escenario anterior, estabilizándose también en 3% para el segundo trimestre de 2026.

En la presentación del Informe, la gobernadora Victoria Rodríguez señaló que la economía enfrenta un entorno complejo e incierto, aunque con fundamentos macroeconómicos sólidos. Argumentó que, el próximo ajuste de política monetaria podría ser un recorte de 50 puntos base.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	4.33%	4.33%	0.00	-0.01
T-Bills 3 meses	4.34%	4.32%	0.02	0.00
T-Bonds 10 años	4.48%	4.45%	0.03	-0.10
T-Bonds 30 años	4.97%	4.95%	0.02	0.19

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	19.41	19.22	0.97%	-6.84%
24 hrs. (Vta)	19.41	19.26	0.82%	-6.99%
48 hrs. (Vta)	19.42	19.26	0.83%	-7.00%
Peso / Euro	21.93	21.83	0.45%	1.46%
Real / Peso	0.29	0.29	0.09%	-1.08%
Yen Japonés / Peso	7.46	7.49	-0.34%	-0.94%
Dólar / Euro	1.13	1.13	-0.37%	9.09%
Dólar / Libra	1.35	1.35	-0.31%	7.62%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	3,286.62	3,304.05	-0.53%	25.26%
Plata	32.96	33.25	-0.85%	14.17%
Cobre	4.37	4.37	-0.05%	9.57%
Mezcla mexicana	57.99	57.28	1.24%	-13.06%
WTI	62.74	61.81	1.50%	-13.51%
Brent	66.22	65.27	1.46%	-13.48%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la sesión con un comportamiento negativo, presionados por diversos factores de los que destacamos la publicación de las minutas FED correspondientes a su reunión del 6 y 7 de mayo, en donde decidieron mantener la tasa de fondos federales en un rango de 4.25%-4.50%. A detalle, dentro de las minutas se destacó que, si bien el mercado laboral se ha mantenido sólido, señalaron que algunas empresas están comenzando a limitar nuevas contrataciones, aunado a que otras ya trasladan parcialmente los costos derivados de los aranceles a los consumidores. En México, el IPC finalizó en terreno positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 58,736 puntos, beneficiado del desempeño de emisoras relevantes como GAP, ALFA y KOF.

Noticias y comentarios de emisoras

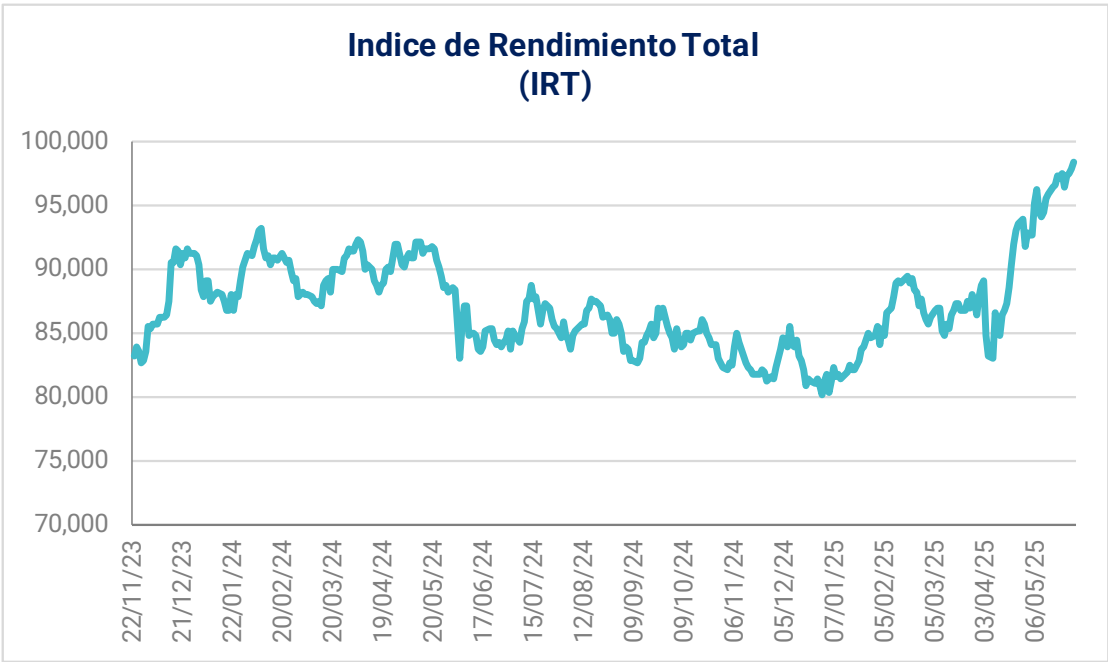
- GAP:** Moody's Local México afirmó las calificaciones de GAP tras la conclusión de su revisión anual.
- OMA:** Moody's Local México afirmó las calificaciones de OMA tras la conclusión de su revisión anual.
- ORBIA:** informó que ha finalizado la oferta de adquisición sobre sus notas preferentes con tasa de interés de 1.875% con vencimiento en 2026, llevada a cabo fuera de México, resultando en la adquisición del 90.06% de las Notas 2026 en circulación, por un monto principal agregado de US\$540,382,000.
- DIVIDENDOS:** ASUR, GPH

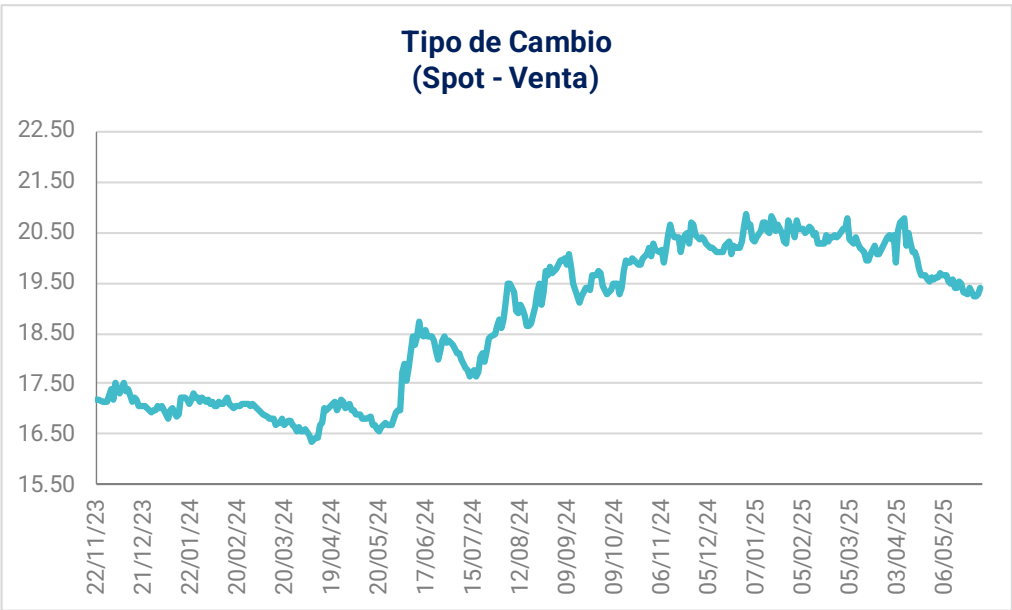
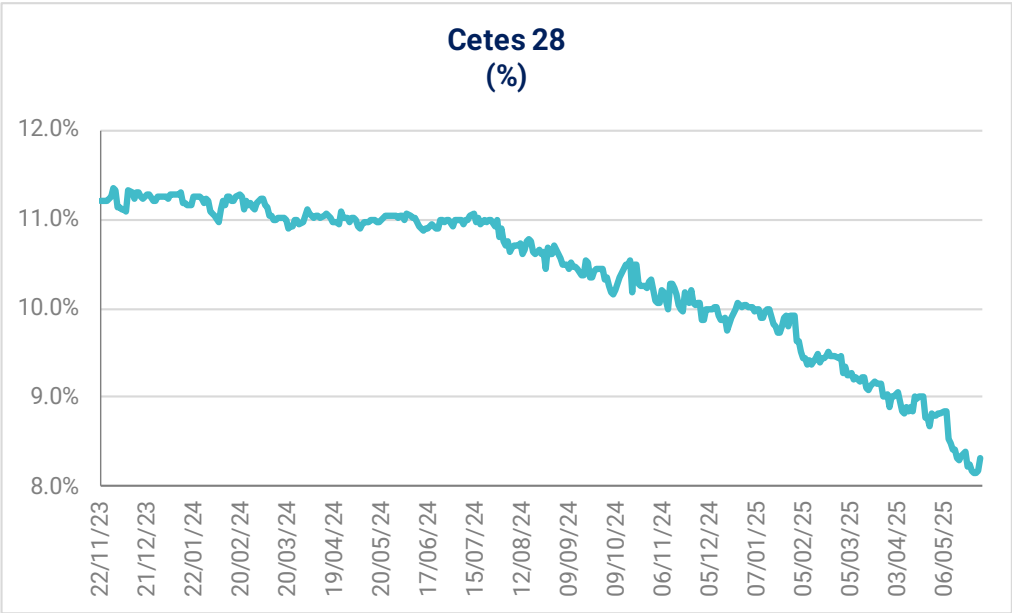
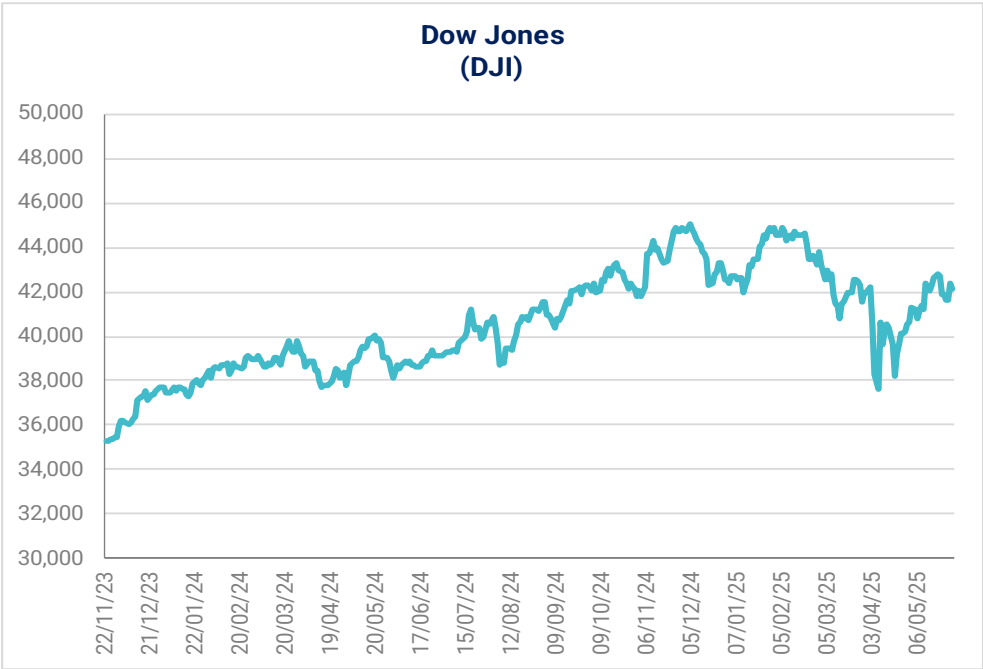
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	42,099	42,344	-0.58%	-1.05%
Nasdaq	19,101	19,199	-0.51%	-1.09%
S&P 500	5,889	5,922	-0.56%	0.12%
IPC	58,736	58,594	0.24%	18.63%
IRT	98,464	97,933	0.54%	21.07%
Bovespa	138,888	139,541	-0.47%	15.47%
FTSE-100	8,726	8,778	-0.59%	6.77%
Nikkei-225	37,722	37,724	0.00%	-5.44%
DAX	24,038	24,226	-0.78%	20.74%
IBEX	14,101	14,240	-0.98%	21.61%
Hang Seng	23,258	23,382	-0.53%	15.94%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,070.8	5,085.1	-0.28%	30.18%
IPC	3,024.8	3,042.4	-0.58%	27.55%
FTSE-100	11,748.7	11,860.9	-0.95%	14.91%
Nikkei-225	260.37	261.65	-0.49%	2.64%
Bovespa	24,412.5	24,751.4	-1.37%	25.51%
DAX	27,143.9	27,356.6	-0.78%	20.74%
IBEX	15,922.4	16,079.7	-0.98%	21.61%
Hang Seng	2,968.1	2,983.9	-0.53%	15.94%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	8.52%	8.52%	0.00	-1.59
Cete a 28d	8.28%	8.08%	0.20	-1.72
Cete a 91d	8.19%	8.15%	0.04	-1.81
Cete a 182d	8.12%	8.12%	0.00	-1.83
Cete a 364d	8.32%	8.33%	-0.01	-1.75
Bono a 3a	8.50%	8.53%	-0.03	-1.40
Bono a 5a	8.88%	8.90%	-0.01	-1.11
Bono a 10a	9.38%	9.38%	0.01	-1.03
Bono a 20a	10.01%	9.99%	0.02	-0.71
Bono a 30a	10.04%	10.01%	0.03	-0.76

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAID			P/VL	Valor	Acciones
		Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	98,464.19	0.54%	16.59%	13.59	8.39			9.67			2.58	8,176,328	
IPYC	58,735.85	0.24%	16.99%	15.30	8.39			8.01	8.18	6.62	3.06	8,176,328	
AC*	214.39	1.06%	20.67%	30.80	17.08	13.78	10.48	14.09	12.04	9.53	3.14	378,245	1,764.28
ALFAA	15.11	1.82%	42.66%	18.07	3.98	5.35	1.66	5.73	7.07	5.23	1.90	74,178	4,909.21
ALPEKA	11.35	0.80%	49.58%	3.09	1.89	46.48	-242.45	2.76	6.77	4.19	0.55	23,954	2,110.47
ALSEA*	48.52	0.00%	36.07%	48.73	4.57	10.39	4.62	7.34	11.14	7.09	5.33	40,688	838.58
AMXB	16.88	0.18%	21.45%	5.60	2.92	5.07	3.26	5.43	0.00	0.00	2.79	1,097,538	65,020.00
ARA*	3.23	-0.31%	18.31%	6.99	6.24	8.84	5.93	3.57	0.00	0.00	0.29	4,074	1,261.15
ASURB	622.17	-6.57%	37.74%	31.19	23.72	17.29	12.30	22.05	15.23	10.46	5.02	186,651	300.00
AUTLANB	6.45	-1.07%	54.09%	15.68	1.22	6.58	-7.95	3.01	6.23	1.70	0.30	2,164	335.43
AXTELCPO	2.36	-1.67%	41.05%	-8.30	20.29	3.94	-5.80	15.83	7.11	3.73	2.30	6,615	2,803.11
AZTECACPO	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.43	-31.60	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	55.17	-0.61%	38.61%	15.51	7.52	13.28	8.74	7.26	10.69	7.96	2.54	246,890	4,475.07
BOLSAA	43.73	1.60%	36.63%	16.13	14.28	19.88	-7.96	9.57	12.44	8.39	3.45	25,754	588.94
CEMEXCPO	13.81	-0.50%	26.78%	13.75	5.38	8.35	-52.04	6.62	0.00	0.00	1.04	209,048	15,137.46
CHDRAUIB	142.15	0.92%	25.82%	40.07	15.79	10.99	7.13	13.49	9.22	7.07	4.18	135,867	955.80
CUERVO*	23.55	-1.71%	34.05%	16.85	15.09	25.27	19.48	11.63	18.76	14.73	1.45	84,572	3,591.18
ELEKTRA*	363.63	-1.20%	15.72%	6.56	4.02	15.90	4.82	9.14	19.12	11.17	0.80	84,865	233.38
FEMSAUBD	207.45	0.31%	21.35%	26.05	12.89	13.53	9.70	12.74	13.45	10.09	2.83	742,303	3,578.23
GAPB	443.78	2.70%	36.12%	38.02	29.19	16.66	11.09	23.47	14.63	10.54	11.82	227,989	513.74
GCARSOA1	129.30	-1.23%	38.54%	25.95	19.64	14.46	10.25	20.04	14.81	11.72	2.78	291,666	2,255.73
GENTERA*	38.53	1.64%	34.11%	33.21	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	3.01	61,170	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.36	-0.51	-9.64	4.72	-43.51	0.00	19	569.88
GFINBURO	51.13	-0.21%	39.63%	15.47	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.86	323,684	6,330.62
GFNORTEO	176.77	0.63%	31.44%	14.54	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.18	509,709	2,883.46
RA	155.05	0.05%	39.41%	14.30	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.08	50,846	327.93
GMEXICOB	107.59	1.05%	23.58%	10.65	8.28	8.75	6.59	5.76	6.78	4.87	2.59	837,588	7,785.00
GMXT*	35.80	1.42%		19.38	10.26	9.98	8.55	8.63	8.72	7.48	2.68	146,801	4,100.59
GPHI	42.00	0.00%	49.15%	9.61	4.14	12.43	5.51	4.32	10.67	4.74	0.71	15,869	377.83
GRUMAB	368.31	0.05%	23.37%	23.01	14.27	11.03	2.68	10.99	0.00	0.00	4.78	141,394	383.90
ICHB	180.00	0.00%	18.82%	8.34	7.52	11.31	0.41	4.75	7.79	3.40	1.87	78,583	436.57
IDEALB-1	38.70	0.00%	39.56%	15.68	10.77	12.06	-79.78	15.97	22.38	17.11	2.88	110,915	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.42	10.05	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	34.24	0.65%	21.98%	23.43	16.49	13.36	8.90	11.93	0.00	0.00	18.39	105,293	3,075.13
KOFUBL	186.94	1.28%	21.75%	25.00	14.58	12.84	9.62	12.04	10.13	7.98	3.23	392,730	2,100.83
KUOB	39.89	-0.03%	36.76%	6.72	4.30	10.10	-5.85	5.16	0.00	0.00	1.12	18,204	456.37
LABB	21.80	-2.11%	43.24%	15.75	14.01	11.94	-0.55	8.55	11.03	7.28	2.08	22,846	1,048.00
LACOMERUBC	41.94	-0.07%	25.69%	13.06	7.70	6.69	5.86	6.54	5.51	4.79	0.79	20,154	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	10.81	5.50	6.84	9.75	7.00	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	95.30	-0.78%	20.35%	8.88	6.44	14.63	8.54	5.57	11.92	7.32	1.08	127,911	1,342.20
MEGACPO	50.96	5.25%	45.15%	3.53	1.57	2.84	1.81	1.68	2.60	1.85	0.44	15,119	296.69
ORBIA*	13.57	1.72%	36.73%	2.13	1.05	9.49	-29.55	2.56	8.21	5.25	0.51	28,497	2,100.00
MFRISCOA-1	3.65	7.99%	33.83%	-12.57	8.89	17.85	-21.28	11.96	22.62	4.39	2.19	22,067	6,045.77
NEMAKA	3.15	-0.63%	26.78%	113.84	1.34	3.41	0.60	3.15	4.70	3.18	0.27	9,677	3,071.97
OMAB	234.54	1.13%	29.59%	32.33	28.58	17.37	11.11	20.79	13.51	9.23	8.35	92,355	393.77
PE&OLES*	391.90	1.00%	57.96%	24.67	7.49	10.96	3.97	6.93	8.41	5.20	2.01	155,771	397.48
PINFRA*	221.99	0.44%	22.87%	15.03	12.70	13.47	8.70	10.45	10.69	7.33	1.76	84,384	380.12
BSMXB	22.50	0.00%	43.38%	4.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.45	74,760	3,322.69
SIMECB	174.02	0.00%	12.86%	8.47	7.81	9.31	5.15	4.92	6.80	2.90	2.03	86,611	497.71
SORIANAB	26.45	0.34%	28.36%	10.99	6.35	10.12	6.22	5.14	0.00	0.00	0.67	47,607	1,799.88
TLEVISACPO	7.80	-0.89%	37.81%	3.66	0.66	7.93	2.92	3.02	7.39	4.82	0.25	19,735	2,530.11
VITROA	6.28	4.67%	33.19%	-1.11	1.37	2.99	-0.75	4.03	44.71	-215.10	0.12	3,037	483.57
VOLARA	8.99	2.04%	66.69%	3.26	1.23	-15.09	-83.89	3.10	4.30	1.36	2.25	10,482	1,165.98
WALMEX*	65.71	0.09%	35.56%	26.00	18.21	19.29	16.50	14.35	0.00	0.00	6.17	1,147,389	17,461.40

Disclaimer

DECLARACIONES IMPORTANTES DE VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.