

# Valmex Diario

25 de junio de 2025

## Últimos datos

EE.UU.: las solicitudes hipotecarias MBA al 20 de junio quedaron a 1.1% (-2.6% previo). el día de hoy se dará a conocer el dato de venta de casas nuevas (est. 693 mil) para mayo.

### Entorno económico México y Estados Unidos

En Estados Unidos, la inflación anual de precios de vivienda en EE. UU. se moderó en abril a 3.4% (desde 4.1%). El índice ajustado cayó 0.3 % mensual. El mercado inmobiliario pierde impulso, lo que podría aliviar presiones inflacionarias.

El índice cayó a 93.0 en junio, desde 98.4. Aumentaron las preocupaciones por precios, empleo y recesión. El debilitamiento en confianza sugiere un consumo más cauto, que podría frenar la actividad económica.

El índice de manufacturas de Richmond se mantuvo negativo en junio (-7), con mejoras leves en envíos y pedidos, pero caída en empleo. La industria sigue débil, lo que refuerza un panorama de crecimiento limitado en el corto plazo.

Durante el 1T25, el déficit se amplió a \$450.2 mil millones, con un alza en importaciones (\$1 billón) y exportaciones (\$539 mm). El deterioro externo refleja desequilibrios crecientes, en parte por efectos de política comercial. Como porcentaje del PIB representa el 6%.

En México, la inflación quincenal de junio fue de 0.10%, por debajo de lo esperado (Consenso: 0.12%), y la tasa anual bajó a 4.51%. El dato confirma un giro a la baja en la trayectoria inflacionaria, impulsado por el componente no subyacente.

En abril de 2025 y con datos desestacionalizados, el valor de producción del sector Construcción decreció, en términos reales, 0.1% a tasa mensual y 14.4%, a tasa anual. La construcción mantiene una contracción anual, reflejando debilidad en inversión pública y privada, y afectando la recuperación del sector real.

| Tasas dólares   | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|-----------------|--------|----------|----------|----------|
| Fed Funds       | 4.33%  | 4.33%    | 0.00     | -0.01    |
| T-Bills 3 meses | 4.30%  | 4.27%    | 0.03     | -0.03    |
| T-Bonds 10 años | 4.30%  | 4.34%    | -0.05    | -0.28    |
| T-Bonds 30 años | 4.84%  | 4.87%    | -0.04    | 0.05     |

| Tipo de cambio     | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|--------------------|--------|----------|---------|----------|
| Peso / Dólar       |        |          |         |          |
| Mismo día (Vta)    | 19.02  | 19.18    | -0.82%  | -8.70%   |
| 24 hrs. (Vta)      | 18.99  | 19.15    | -0.83%  | -9.01%   |
| 48 hrs. (Vta)      | 19.00  | 19.16    | -0.84%  | -9.02%   |
| Peso / Euro        | 22.05  | 22.21    | -0.73%  | 2.02%    |
| Real / Peso        | 0.29   | 0.29     | 1.14%   | -2.05%   |
| Yen Japonés / Peso | 7.63   | 7.62     | 0.10%   | 1.24%    |
| Dólar / Euro       | 1.16   | 1.16     | 0.10%   | 12.14%   |
| Dólar / Libra      | 1.36   | 1.35     | 0.79%   | 8.94%    |

| Commodities     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|-----------------|----------|----------|---------|----------|
| Oro             | 3,323.75 | 3,351.79 | -0.84%  | 26.68%   |
| Plata           | 35.90    | 35.93    | -0.09%  | 24.33%   |
| Cobre           | 4.51     | 4.49     | 0.39%   | 13.11%   |
| Mezcla mexicana | 65.37    | 65.37    | 0.00%   | -1.99%   |
| WTI             | 65.55    | 69.56    | -5.76%  | -9.64%   |
| Brent           | 72.47    | 79.67    | -9.04%  | -5.32%   |

\* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los mercados accionarios en Estados Unidos cerraron la jornada con rendimientos positivos, impulsados por el cese de fuego total conseguido por Donald Trump entre Israel e Irán, lo que alivió las tensiones en el Medio Oriente, y puso fin a doce días de bombardeos entre ambos países. Por otra parte, los mercados también reaccionaron a la comparecencia de Jerome Powell ante el Congreso, en la cual señaló que la FED podría recortar tasas de interés antes de lo previsto, aunque actuando con cautela para observar primero el impacto real de las tarifas sobre la inflación y los hábitos de consumo. En México el IPC finalizó la jornada en terreno positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 56,743 puntos, impulsados principalmente por el desempeño de emisoras relevantes como FEMSA, WALMEX y GMEXICO.

Noticias y comentarios de emisoras

**ALFA:** brindó información sobre el plan de Sigma Europa para recuperar permanentemente su capacidad de producción en España tras los daños a la planta de Torrente causados por inundaciones durante el 4T24. La inversión estimada sería de 134 millones de euros para la nueva planta en Valencia más 23 millones de euros para La Bureba y se prevé que la capacidad recuperada sea totalmente operativa en el 2027.

**AMX:** Moody's Local afirmó hoy la calificación de deuda senior quirografaria en moneda local a largo plazo de AAA.mx a la reapertura de los títulos de créditos extranjeros AMX 0131X, AMX 0134X y AMX 0129.

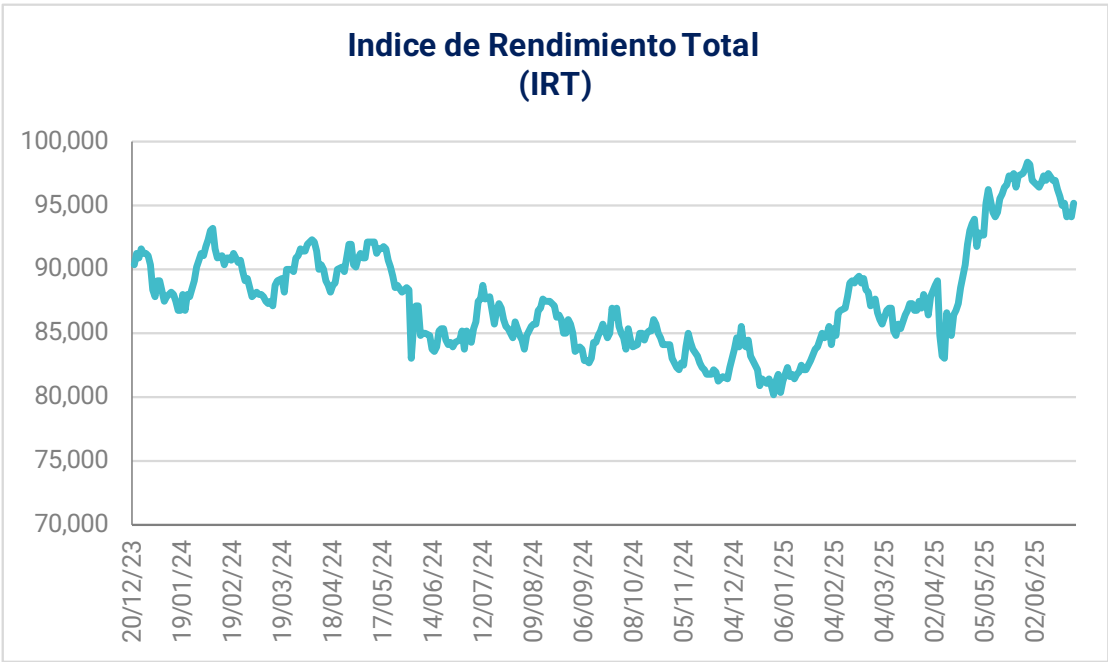
**FRES:** comentó que en relación con los movimientos inusitados presentados el 24 de junio en la operación de los valores identificados con clave de cotización FRES, éstos corresponden a condiciones propias del mercado posiblemente relacionados con el movimiento en el precio de la plata y el oro, así como a la baja bursatilidad de la acción en la Bolsa Mexicana de Valores, ya que el principal mercado donde se opera es la Bolsa de Londres (London Stock Exchange).

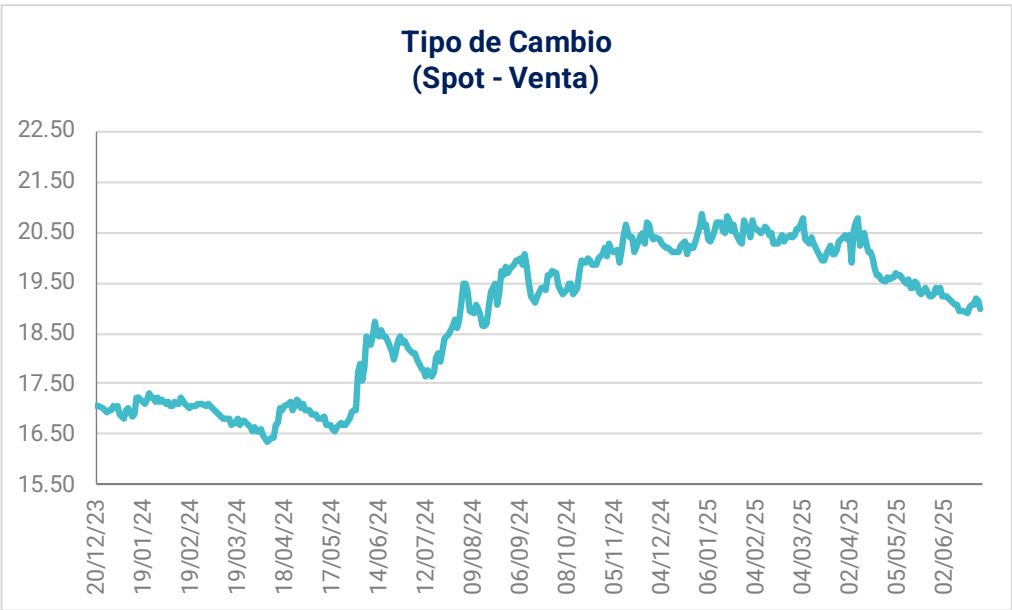
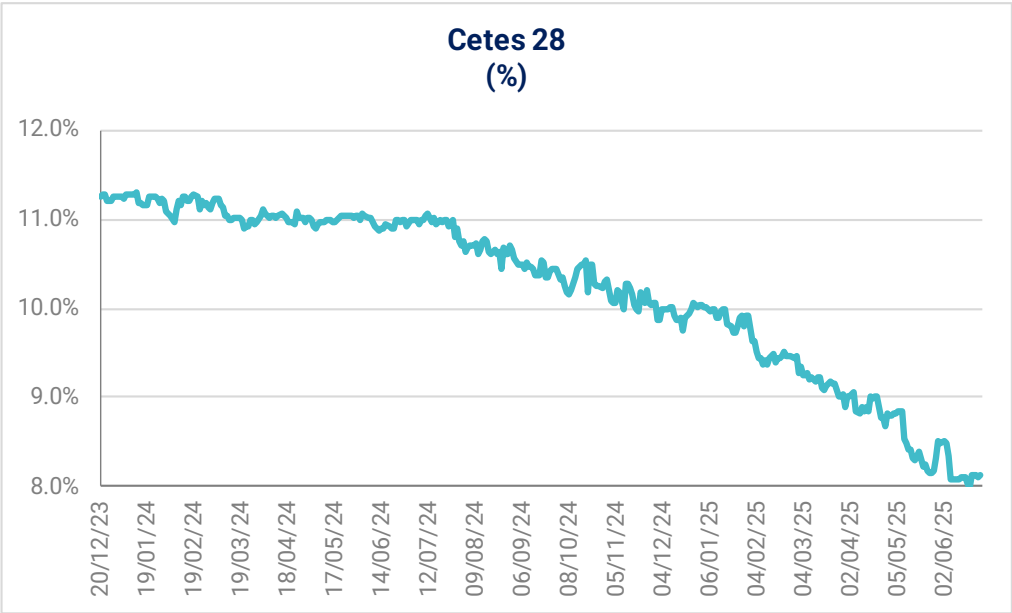
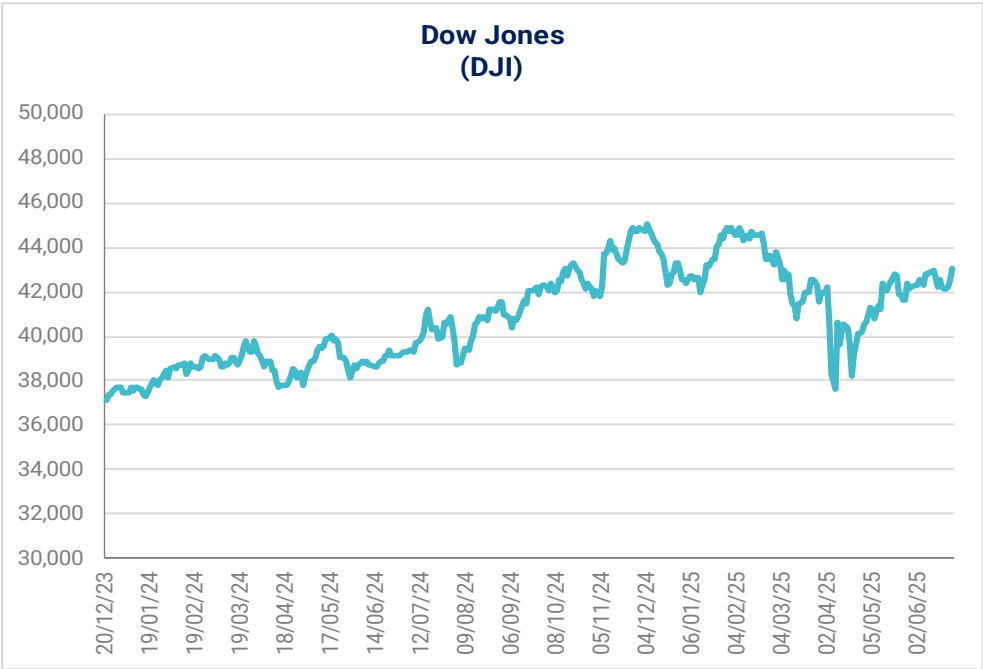
| Internacional | Último  | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| Dow Jones     | 43,089  | 42,582   | 1.19%   | 1.28%    |
| Nasdaq        | 19,913  | 19,631   | 1.43%   | 3.12%    |
| S&P 500       | 6,092   | 6,025    | 1.11%   | 3.58%    |
| IPC           | 56,743  | 56,098   | 1.15%   | 14.60%   |
| IRT           | 95,227  | 94,114   | 1.18%   | 17.09%   |
| Bovespa       | 137,165 | 136,551  | 0.45%   | 14.03%   |
| FTSE-100      | 8,759   | 8,758    | 0.01%   | 7.17%    |
| Nikkei-225    | 38,791  | 38,354   | 1.14%   | -2.77%   |
| DAX           | 23,642  | 23,269   | 1.60%   | 18.75%   |
| IBEX          | 14,035  | 13,839   | 1.41%   | 21.04%   |
| Hang Seng     | 24,177  | 23,689   | 2.06%   | 20.52%   |

| (US\$)     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|------------|----------|----------|---------|----------|
| IRT        | 5,013.3  | 4,913.3  | 2.03%   | 28.71%   |
| IPC        | 2,987.3  | 2,928.6  | 2.00%   | 25.97%   |
| FTSE-100   | 11,921.0 | 11,855.8 | 0.55%   | 16.59%   |
| Nikkei-225 | 267.80   | 262.84   | 1.89%   | 5.56%    |
| Bovespa    | 24,889.7 | 24,851.8 | 0.15%   | 27.96%   |
| DAX        | 27,443.1 | 27,010.7 | 1.60%   | 18.75%   |
| IBEX       | 16,291.9 | 16,064.8 | 1.41%   | 21.04%   |
| Hang Seng  | 3,080.0  | 3,017.9  | 2.06%   | 20.52%   |

| Tasas pesos*  | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|---------------|--------|----------|----------|----------|
| Fondeo Guber. | 8.52%  | 8.53%    | -0.01    | -1.59    |
| Cete a 28d    | 8.03%  | 8.16%    | -0.14    | -1.98    |
| Cete a 91d    | 7.98%  | 8.11%    | -0.13    | -2.02    |
| Cete a 182d   | 8.09%  | 8.08%    | 0.01     | -1.86    |
| Cete a 364d   | 8.27%  | 8.31%    | -0.04    | -1.79    |
| Bono a 3a     | 8.45%  | 8.51%    | -0.06    | -1.44    |
| Bono a 5a     | 8.74%  | 8.79%    | -0.05    | -1.25    |
| Bono a 10a    | 9.29%  | 9.37%    | -0.08    | -1.12    |
| Bono a 20a    | 9.89%  | 9.95%    | -0.06    | -0.83    |
| Bono a 30a    | 9.92%  | 9.98%    | -0.06    | -0.88    |

\* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





| Emisora    | Último Precio | Rend.<br>Diario | Volat.<br>Diaria | P/U<br>Último | P/UE<br>Último | P/UE<br>Media | P/UE<br>Bajo | VE/UAID<br>Último | VE/UAID<br>Media | VE/UAID<br>Bajo | P/VL<br>Último | Valor<br>Mercado | Acciones<br>(millones) |
|------------|---------------|-----------------|------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------------|
| IRT        | 95,227.27     | 1.18%           | 10.10%           | 13.14         | 8.11           |               |              | 9.42              |                  |                 | 2.49           | 7,909,149        |                        |
| IPYC       | 56,743.28     | 1.18%           | 9.88%            | 14.79         | 8.11           |               |              | 7.81              | 8.18             | 6.62            | 2.95           | 7,909,149        |                        |
| AC*        | 198.07        | -0.56%          | 21.54%           | 28.45         | 15.78          | 13.79         | 10.49        | 13.06             | 12.05            | 9.54            | 2.90           | 349,452          | 1,764.28               |
| ALFAA      | 14.00         | 2.26%           | 30.63%           | 16.74         | 3.68           | 5.34          | 1.66         | 5.51              | 7.06             | 5.22            | 1.76           | 68,729           | 4,909.21               |
| ALPEKA     | 10.00         | 2.04%           | 21.92%           | 2.72          | 1.66           | 46.20         | -241.86      | 2.58              | 6.74             | 4.16            | 0.48           | 21,105           | 2,110.47               |
| ALSEA*     | 51.17         | 0.31%           | 20.90%           | 51.39         | 4.82           | 10.36         | 4.59         | 7.55              | 11.12            | 7.07            | 5.62           | 42,910           | 838.58                 |
| AMXB       | 16.37         | 0.80%           | 14.42%           | 5.43          | 2.83           | 5.06          | 3.25         | 5.31              | 0.00             | 0.00            | 2.71           | 1,064,377        | 65,020.00              |
| ARA*       | 3.29          | 5.11%           | 26.44%           | 7.12          | 6.35           | 8.83          | 5.92         | 3.67              | 0.00             | 0.00            | 0.29           | 4,149            | 1,261.15               |
| ASURB      | 580.93        | 0.91%           | 25.73%           | 29.12         | 22.15          | 17.31         | 12.32        | 20.62             | 15.26            | 10.48           | 4.69           | 174,279          | 300.00                 |
| AUTLANB    | 6.51          | 5.00%           | 45.47%           | 15.82         | 1.23           | 6.55          | -7.94        | 3.02              | 6.22             | 1.69            | 0.30           | 2,184            | 335.43                 |
| AXTELCPO   | 2.43          | 3.85%           | 38.56%           | -8.55         | 20.89          | 4.01          | -5.77        | 16.00             | 7.15             | 3.72            | 2.37           | 6,812            | 2,803.11               |
| AZTECACPO  | 0.50          | 0.00%           | 31.42%           | 3.06          | 0.88           | 2.42          | -31.52       | 2.62              | 7.45             | 4.33            | 0.65           | 1,081            | 2,162.74               |
| BIMBOA     | 52.29         | -0.15%          | 24.12%           | 14.70         | 7.13           | 13.25         | 8.70         | 6.99              | 10.67            | 7.94            | 2.41           | 234,001          | 4,475.07               |
| BOLSAA     | 43.29         | 3.10%           | 27.52%           | 15.96         | 14.14          | 19.85         | -7.93        | 9.46              | 12.43            | 8.38            | 3.42           | 25,495           | 588.94                 |
| CEMEXCPO   | 13.19         | 1.77%           | 20.06%           | 13.13         | 5.14           | 8.33          | -51.92       | 6.44              | 0.00             | 0.00            | 0.99           | 199,663          | 15,137.46              |
| CHDRAUIB   | 147.37        | -0.01%          | 16.76%           | 41.54         | 16.37          | 11.01         | 7.15         | 13.84             | 9.24             | 7.08            | 4.34           | 140,856          | 955.80                 |
| CUERVO*    | 22.37         | 0.68%           | 28.10%           | 16.00         | 14.34          | 25.17         | 19.30        | 11.10             | 18.69            | 14.62           | 1.38           | 80,335           | 3,591.18               |
| ELEKTRA*   | 378.58        | -0.33%          | 18.57%           | 6.83          | 4.19           | 15.84         | 4.77         | 9.30              | 19.07            | 11.11           | 0.84           | 88,354           | 233.38                 |
| FEMSAUBD   | 192.60        | -0.17%          | 17.47%           | 24.19         | 11.96          | 13.53         | 9.70         | 11.93             | 13.45            | 10.10           | 2.63           | 689,166          | 3,578.23               |
| GAPB       | 417.54        | 0.26%           | 31.63%           | 35.77         | 27.47          | 16.72         | 11.10        | 22.16             | 14.67            | 10.55           | 11.12          | 214,508          | 513.74                 |
| GCARSOA1   | 128.72        | -1.76%          | 30.21%           | 25.84         | 19.55          | 14.48         | 10.27        | 19.95             | 14.83            | 11.73           | 2.77           | 290,357          | 2,255.73               |
| GENTERA*   | 39.14         | 3.11%           | 23.90%           | 33.73         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 3.06           | 62,138           | 1,587.59               |
| GFAMSAA    | 0.03          | 0.00%           | 146.03%          | -0.01         | -0.01          | 6.33          | -0.54        | -9.64             | 4.65             | -43.47          | 0.00           | 19               | 569.88                 |
| GFINBURO   | 47.80         | 0.00%           | 29.94%           | 14.46         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.74           | 302,603          | 6,330.62               |
| GFNORTEO   | 171.36        | 2.41%           | 19.80%           | 14.10         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 2.11           | 494,109          | 2,883.46               |
| RA         | 160.14        | 0.94%           | 25.80%           | 14.77         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 2.15           | 52,515           | 327.93                 |
| GMEXICOB   | 107.20        | 2.47%           | 21.99%           | 10.61         | 8.25           | 8.75          | 6.59         | 5.74              | 6.77             | 4.87            | 2.58           | 834,552          | 7,785.00               |
| GMXT*      | 32.70         | 2.83%           |                  | 17.70         | 9.37           | 9.98          | 8.56         | 7.99              | 8.71             | 7.48            | 2.45           | 134,089          | 4,100.59               |
| GPHI       | 42.00         | 0.00%           | 49.15%           | 9.61          | 4.14           | 12.40         | 5.46         | 4.32              | 10.64            | 4.71            | 0.71           | 15,869           | 377.83                 |
| GRUMAB     | 324.26        | 0.25%           | 19.49%           | 20.26         | 12.56          | 11.04         | 2.71         | 9.86              | 0.00             | 0.00            | 4.21           | 124,483          | 383.90                 |
| ICHB       | 173.00        | 0.00%           | 12.11%           | 8.01          | 7.23           | 11.29         | 0.42         | 4.52              | 7.78             | 3.39            | 1.80           | 75,527           | 436.57                 |
| IDEALB-1   | 37.00         | -4.39%          | 41.62%           | 14.99         | 10.30          | 12.06         | -79.58       | 15.41             | 22.35            | 17.07           | 2.75           | 106,043          | 2,866.02               |
| IENOVA*    | 73.70         | 0.00%           | 41.19%           | 9.87          | 8.01           | n.d.          | n.d.         | 11.20             | 15.39            | 10.03           | 0.94           | 107,033          | 1,452.28               |
| KIMBERA    | 34.46         | 0.79%           | 17.66%           | 23.58         | 16.59          | 13.37         | 8.91         | 11.99             | 0.00             | 0.00            | 18.51          | 105,969          | 3,075.13               |
| KOFUBL     | 178.95        | -2.19%          | 21.11%           | 23.93         | 13.96          | 12.85         | 9.63         | 11.57             | 10.14            | 7.99            | 3.09           | 375,944          | 2,100.83               |
| KUOB       | 40.00         | 0.00%           | 35.09%           | 6.74          | 4.31           | 10.07         | -5.85        | 5.17              | 0.00             | 0.00            | 1.12           | 18,255           | 456.37                 |
| LABB       | 21.26         | 3.30%           | 29.78%           | 15.36         | 13.66          | 11.95         | -0.51        | 8.38              | 11.02            | 7.27            | 2.02           | 22,280           | 1,048.00               |
| LACOMERUBC | 41.36         | 1.85%           | 27.29%           | 12.88         | 7.59           | 6.70          | 5.87         | 6.44              | 5.52             | 4.79            | 0.78           | 19,875           | 480.54                 |
| LALAB      | 12.80         | 0.00%           | 21.09%           | -21.56        | 5.33           | 10.77         | 5.46         | 6.84              | 9.73             | 6.98            | 2.26           | 31,692           | 2,475.93               |
| LIVEPOLC-1 | 97.06         | 3.30%           | 21.67%           | 9.04          | 6.56           | 14.60         | 8.49         | 5.66              | 11.89            | 7.29            | 1.10           | 130,274          | 1,342.20               |
| MEGACPO    | 51.18         | 1.67%           | 35.09%           | 3.54          | 1.58           | 2.84          | 1.80         | 1.69              | 2.59             | 1.84            | 0.44           | 15,185           | 296.69                 |
| ORBIA*     | 11.82         | 0.77%           | 28.55%           | 1.86          | 0.92           | 9.45          | -29.50       | 2.45              | 8.18             | 5.21            | 0.44           | 24,822           | 2,100.00               |
| MFRISCOA-1 | 3.51          | -1.40%          | 47.67%           | -12.09        | 8.55           | 17.80         | -21.23       | 11.72             | 22.56            | 4.37            | 2.11           | 21,221           | 6,045.77               |
| NEMAKA     | 3.16          | 0.64%           | 23.13%           | 114.20        | 1.35           | 3.39          | 0.58         | 3.15              | 4.69             | 3.17            | 0.27           | 9,707            | 3,071.97               |
| OMAB       | 242.95        | -0.17%          | 19.01%           | 33.49         | 29.61          | 17.43         | 11.13        | 21.52             | 13.55            | 9.25            | 8.65           | 95,667           | 393.77                 |
| PE&OLES*   | 481.47        | 0.17%           | 48.99%           | 30.31         | 9.20           | 10.96         | 3.97         | 8.34              | 8.41             | 5.21            | 2.47           | 191,373          | 397.48                 |
| PINFRA*    | 211.28        | -0.47%          | 17.62%           | 14.31         | 12.09          | 13.47         | 8.70         | 9.88              | 10.69            | 7.34            | 1.67           | 80,312           | 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     | 173.88        | 0.51%           | 14.83%           | 8.46          | 7.81           | 9.31          | 5.16         | 4.91              | 6.79             | 2.90            | 2.03           | 86,542           | 497.71                 |
| SORIANAB   | 27.28         | 0.29%           | 26.45%           | 11.34         | 6.55           | 10.10         | 6.20         | 5.26              | 0.00             | 0.00            | 0.69           | 49,101           | 1,799.88               |
| TLEVISACPO | 9.50          | 4.05%           | 34.84%           | 4.46          | 0.80           | 7.90          | 2.88         | 3.14              | 7.37             | 4.79            | 0.30           | 24,036           | 2,530.11               |
| VITROA     | 5.65          | 0.00%           | 30.28%           | -1.00         | 1.24           | 2.98          | -0.75        | 3.95              | 44.52            | -214.70         | 0.10           | 2,732            | 483.57                 |
| VOLARA     | 8.48          | 1.92%           | 39.59%           | 3.07          | 1.16           | -14.98        | -83.55       | 3.06              | 4.30             | 1.36            | 2.12           | 9,887            | 1,165.98               |
| WALMEX*    | 63.05         | 3.39%           | 21.83%           | 24.94         | 17.47          | 19.28         | 16.50        | 13.78             | 0.00             | 0.00            | 5.92           | 1,100,941        | 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.