

# Valmex Diario

17 de julio de 2025

## Últimos datos

EE.UU.: El índice de manufacturas de la FED de Filadelfia se ubicó en 15.9 (est. -1.0) para julio. Solicitudes de seguro por desempleo: 221 mil (est. 233 mil) en semana finalizada el 12 de julio. Durante junio las ventas al menudeo registraron una variación de 0.6% (est. 0.1%). Más tarde se publicarán los flujos netos de capital de largo plazo en Estados Unidos durante mayo.

### Entorno económico México y Estados Unidos

En Estados Unidos, los precios al productor disminuyeron de 2.6% en mayo a 2.3% en junio, moderando temores inmediatos sobre el efecto inflacionario de los aranceles. Sin embargo, algunos componentes muestran señales tempranas de presión. El índice PPI subyacente se desaceleró a 2.6% anual desde 3.0% en mayo. La producción industrial superó expectativas al aumentar 0.3% mensual en junio, impulsada por un alza en servicios públicos y una ligera expansión manufacturera. A tasa anual incrementó 0.7%. La utilización de capacidad sube marginalmente a 77.6%, aún por debajo de su promedio de largo plazo. La revisión al alza de mayo también refuerza la mejora reciente en la actividad industrial.

En México, el Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) anticipa debilidad persistente en el consumo durante mayo-junio 2025. La ausencia de impulso en el gasto de los hogares sugiere un entorno interno aún frágil, con riesgos para la reactivación del mercado interno.

| Tasas dólares   | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|-----------------|--------|----------|----------|----------|
| Fed Funds       | 4.33%  | 4.33%    | 0.00     | -0.01    |
| T-Bills 3 meses | 4.35%  | 4.37%    | -0.01    | 0.02     |
| T-Bonds 10 años | 4.46%  | 4.49%    | -0.03    | -0.11    |
| T-Bonds 30 años | 5.01%  | 5.02%    | -0.01    | 0.23     |

| Tipo de cambio     | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|--------------------|--------|----------|---------|----------|
| Peso / Dólar       |        |          |         |          |
| Mismo día (Vta)    | 18.72  | 18.86    | -0.74%  | -10.13%  |
| 24 hrs. (Vta)      | 18.73  | 18.84    | -0.55%  | -10.25%  |
| 48 hrs. (Vta)      | 18.74  | 18.84    | -0.54%  | -10.25%  |
| Peso / Euro        | 21.80  | 21.85    | -0.23%  | 0.89%    |
| Real / Peso        | 0.30   | 0.29     | 0.81%   | 0.32%    |
| Yen Japonés / Peso | 7.89   | 7.90     | -0.14%  | 4.76%    |
| Dólar / Euro       | 1.16   | 1.16     | 0.31%   | 12.41%   |
| Dólar / Libra      | 1.34   | 1.34     | 0.16%   | 7.19%    |

| Commodities     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|-----------------|----------|----------|---------|----------|
| Oro             | 3,349.43 | 3,322.40 | 0.81%   | 27.66%   |
| Plata           | 37.89    | 37.72    | 0.47%   | 31.23%   |
| Cobre           | 4.35     | 4.33     | 0.42%   | 9.12%    |
| Mezcla mexicana | 62.91    | 63.14    | -0.36%  | -5.68%   |
| WTI             | 67.23    | 67.86    | -0.93%  | -7.32%   |
| Brent           | 71.00    | 72.26    | -1.74%  | -7.24%   |

\* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la sesión en terreno positivo, impulsados por diversos factores, entre los que destacaron; los comentarios de Trump, quien expresó que no planea despedir a Jerome Powell, presidente de la FED, eliminando así las preocupaciones que se generaron tras informes que indicaban que el republicano buscaba hacerlo. En el mismo sentido, los mercados encontraron impulso por sólidos resultados trimestrales, resaltando emisoras del sector financiero. Adicionalmente, en el plano económico, la inflación de precios al productor se situó por debajo de las expectativas del mercado. En México, el IPC terminó la jornada con una variación positiva, ubicándose en un nivel de 56,503 puntos, beneficiado por emisoras relevantes como PEÑOLES, ALFA y ASUR.

Noticias y comentarios de emisoras

**FRES:** anunció que la Señora Guadalupe de la Vega ha comunicado a la Compañía que ha sido nombrada Consejera No-Ejecutiva Independiente de América Móvil.

**NEMAK** Reporte 2T25: Ingresos Totales: +0.51%, EBITDA: +11.66%, Ut Neta: -152.69%.

**VINTE:** confirmó la amortización total anticipada voluntaria de los certificados bursátiles VINTE 18x, los cuales fueron emitidos el 31 de agosto de 2018.

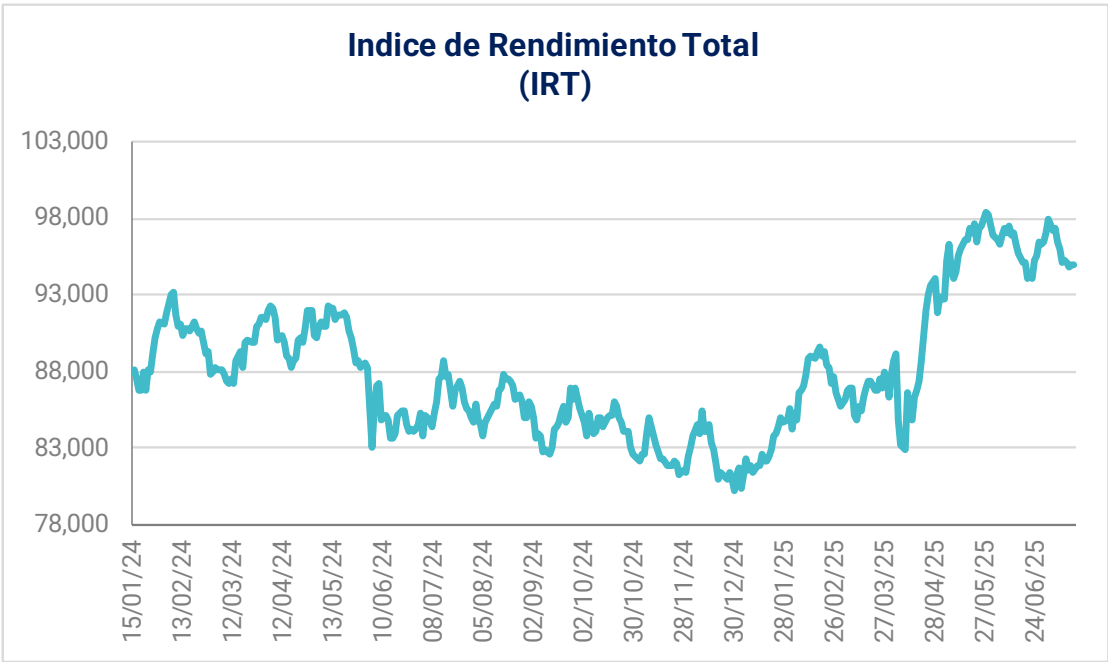
**WALMEX** Reporte 2T25: Ingresos Totales: +8.28%, EBITDA: -0.19%, Ut Neta: -10.26%.

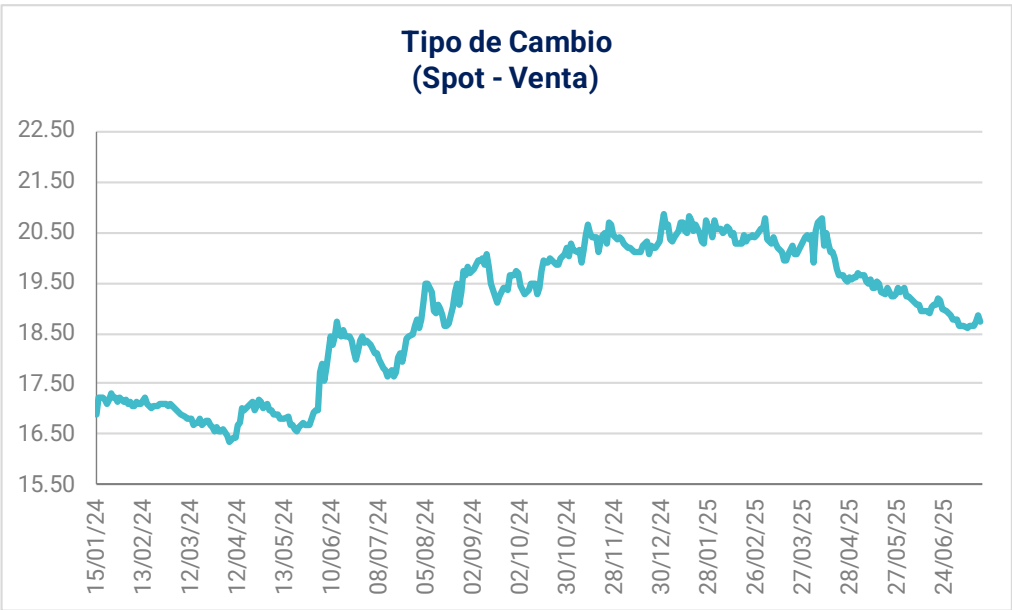
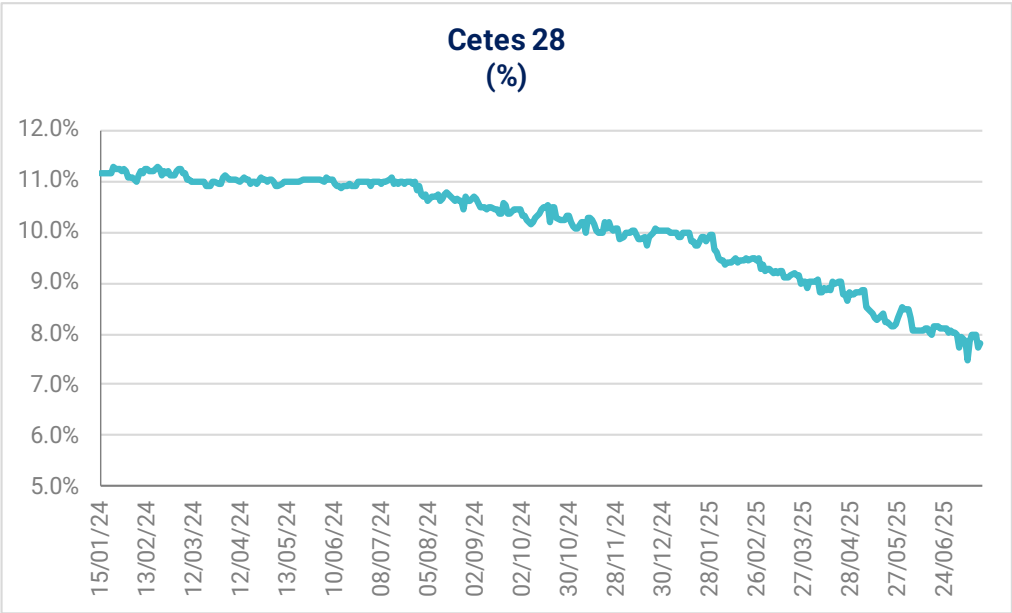
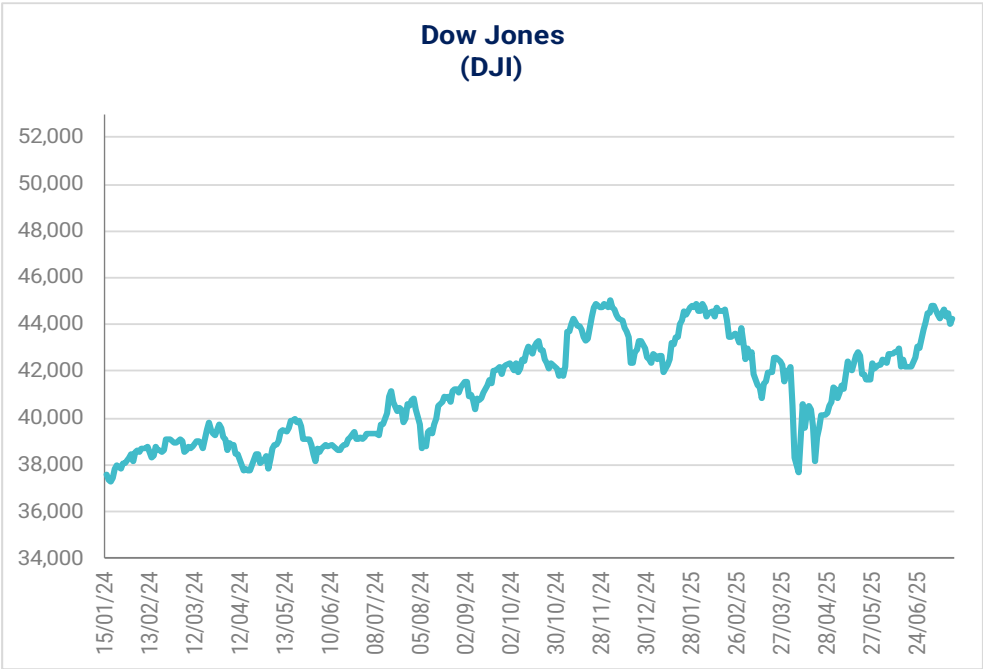
| Internacional | Último  | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| Dow Jones     | 44,255  | 44,023   | 0.53%   | 4.02%    |
| Nasdaq        | 20,730  | 20,678   | 0.25%   | 7.35%    |
| S&P 500       | 6,264   | 6,244    | 0.32%   | 6.50%    |
| IPC           | 56,503  | 56,483   | 0.04%   | 14.12%   |
| IRT           | 95,027  | 94,994   | 0.04%   | 16.85%   |
| Bovespa       | 135,511 | 135,250  | 0.19%   | 12.66%   |
| FTSE-100      | 8,927   | 8,938    | -0.13%  | 9.22%    |
| Nikkei-225    | 39,663  | 39,678   | -0.04%  | -0.58%   |
| DAX           | 24,009  | 24,060   | -0.21%  | 20.59%   |
| IBEX          | 13,886  | 13,875   | 0.08%   | 19.76%   |
| Hang Seng     | 24,518  | 24,590   | -0.29%  | 22.22%   |

| (US\$)     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|------------|----------|----------|---------|----------|
| IRT        | 5,071.4  | 5,042.1  | 0.58%   | 30.20%   |
| IPC        | 3,015.4  | 2,998.0  | 0.58%   | 27.16%   |
| FTSE-100   | 11,971.4 | 11,962.2 | 0.08%   | 17.09%   |
| Nikkei-225 | 268.27   | 266.55   | 0.65%   | 5.75%    |
| Bovespa    | 24,338.3 | 24,356.2 | -0.07%  | 25.13%   |
| DAX        | 27,937.3 | 27,996.6 | -0.21%  | 20.59%   |
| IBEX       | 16,157.4 | 16,144.6 | 0.08%   | 19.76%   |
| Hang Seng  | 3,123.6  | 3,132.8  | -0.29%  | 22.22%   |

| Tasas pesos*  | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|---------------|--------|----------|----------|----------|
| Fondeo Guber. | 7.98%  | 7.98%    | 0.00     | -2.13    |
| Cete a 28d    | 7.77%  | 7.67%    | 0.10     | -2.24    |
| Cete a 91d    | 7.98%  | 7.96%    | 0.03     | -2.01    |
| Cete a 182d   | 8.08%  | 8.08%    | 0.00     | -1.87    |
| Cete a 364d   | 8.31%  | 8.35%    | -0.04    | -1.75    |
| Bono a 3a     | 8.45%  | 8.49%    | -0.03    | -1.45    |
| Bono a 5a     | 8.75%  | 8.76%    | -0.01    | -1.24    |
| Bono a 10a    | 9.33%  | 9.34%    | -0.01    | -1.08    |
| Bono a 20a    | 9.91%  | 9.93%    | -0.01    | -0.80    |
| Bono a 30a    | 9.93%  | 9.94%    | -0.02    | -0.87    |

\* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.







## 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.