

Valmex Diario

22 de septiembre de 2025



Últimos datos

EE.UU.: el indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en -0.12(est. -0.15) en Agosto.

Entorno económico México y Estados Unidos

La economía mexicana se mantiene estancada, con un avance de 0.3% anual en la oferta y demanda agregada del 2T25 y señales de debilidad en el consumo: el IOCP anticipa caídas consecutivas de -0.7% en julio y agosto, en línea con el retroceso del IGAE en industria (-2.4% anual) y un modesto crecimiento en servicios (0.8%). Las ventas ANTAD exhibieron cierta resiliencia en agosto, con un crecimiento real de 3.9% anual, impulsadas por las tiendas departamentales, aunque supermercados y autoservicios permanecieron estancados. En general, los datos de la semana consolidan la expectativa de un estancamiento de la actividad económica en 2025. Los datos a publicarse la próxima semana (IGAE de julio, ventas al menudeo, ENEC, inflación de la primera quincena de septiembre, el anuncio de política monetaria de Banxico y la balanza comercial de agosto) serán clave para confirmar la debilidad de la demanda interna y evaluar la magnitud del espacio que tendría Banxico para ajustar su postura en un entorno de persistencia inflacionaria y de riesgos a la baja en los mayores componentes de la demanda interna. En EE.UU., la Fed recortó en 25 pb la tasa de fondos federales al rango de 4.00-4.25%, con un tono de cautela y sin adelantar una trayectoria de recortes más acelerada, mientras los datos recientes muestran señales mixtas: la producción industrial avanzó 0.9% anual en agosto y las ventas minoristas crecieron 0.6% mensual, con fortaleza en comercio electrónico y restaurantes . Sin embargo, el indicador líder volvió a caer (-0.5% en agosto) y la construcción residencial se enfría con retrocesos tanto en inicios como en permisos de obra, confirmando un entorno de crecimiento moderado hacia 2025. La próxima semana, el mercado seguirá de cerca indicadores clave como el índice de actividad nacional de la Fed de Chicago, cuenta corriente, manufacturas regionales (Richmond y Kansas), ventas de casas, solicitudes hipotecarias, la tercera estimación del PIB correspondiente al segundo trimestre, bienes duraderos, reclamos al seguro de desempleo, inflación PCE, ingreso y gasto personal y la confianza del consumidor de la U. Michigan, todos determinantes para evaluar la trayectoria de crecimiento y la persistencia de presiones inflacionarias.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	4.10%	4.10%	0.00	-0.24
T-Bills 3 meses	3.98%	3.98%	0.00	-0.35
T-Bonds 10 años	4.13%	4.11%	0.02	-0.44
T-Bonds 30 años	4.75%	4.72%	0.03	-0.04

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	18.42	18.36	0.29%	-11.60%
24 hrs. (Vta)	18.40	18.36	0.18%	-11.86%
48 hrs. (Vta)	18.40	18.37	0.18%	-11.87%
Peso / Euro	21.61	21.65	-0.17%	-0.01%
Real / Peso	0.29	0.29	0.16%	-2.32%
Yen Japonés / Peso	8.04	8.05	-0.18%	6.75%
Dólar / Euro	1.17	1.18	-0.35%	13.46%
Dólar / Libra	1.35	1.35	-0.54%	7.67%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	3,683.73	3,642.68	1.13%	40.40%
Plata	43.08	41.78	3.12%	49.20%
Cobre	4.48	4.50	-0.56%	12.21%
Mezcla mexicana	61.20	62.01	-1.31%	-8.25%
WTI	63.17	64.06	-1.39%	-12.92%
Brent	67.36	70.51	-4.47%	-11.99%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la sesión en terreno positivo, durante la jornada destacó la llamada entre Donald Trump y Xi Jinping, donde se anunció la aprobación de un acuerdo para la venta de los activos de TikTok, y ambos líderes acordaron celebrar una serie de reuniones en persona. En el plano político, destacó el proyecto de ley republicano para evitar el cierre de gobierno el 1 de octubre. Sin embargo, la iniciativa no avanzó en el Senado, debido a que los Demócratas exigen un mayor gasto en atención médica. En el panorama internacional, el Banco Central de Japón decidió mantener sin cambios su tasa objetivo. En México, el IPC finalizó la jornada con una variación negativa, ubicándose en un nivel cercano a los 61,200 puntos, presionado por el desempeño de emisoras relevantes como CEMEX, ALFA y GFIBUR.

Noticias y comentarios de emisoras

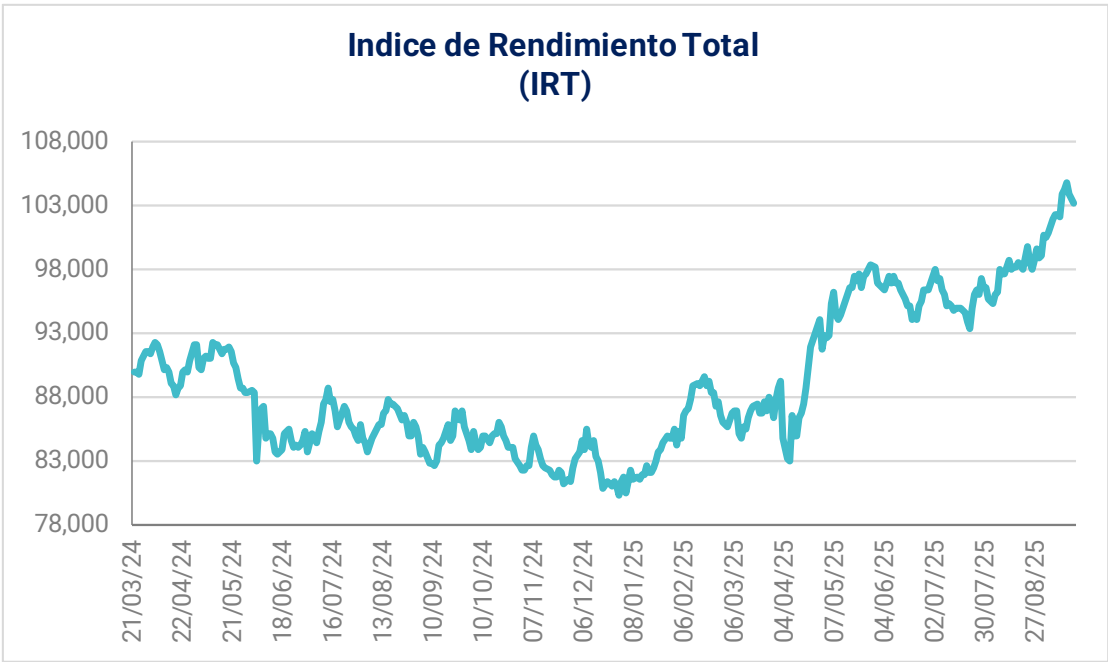
GENTERA: informó que Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Compartamos y mantuvo la perspectiva “Estable”. La calificadora destacó su liderazgo en microfinanzas en México, así como su solidez en rentabilidad, capitalización y manejo de riesgos.

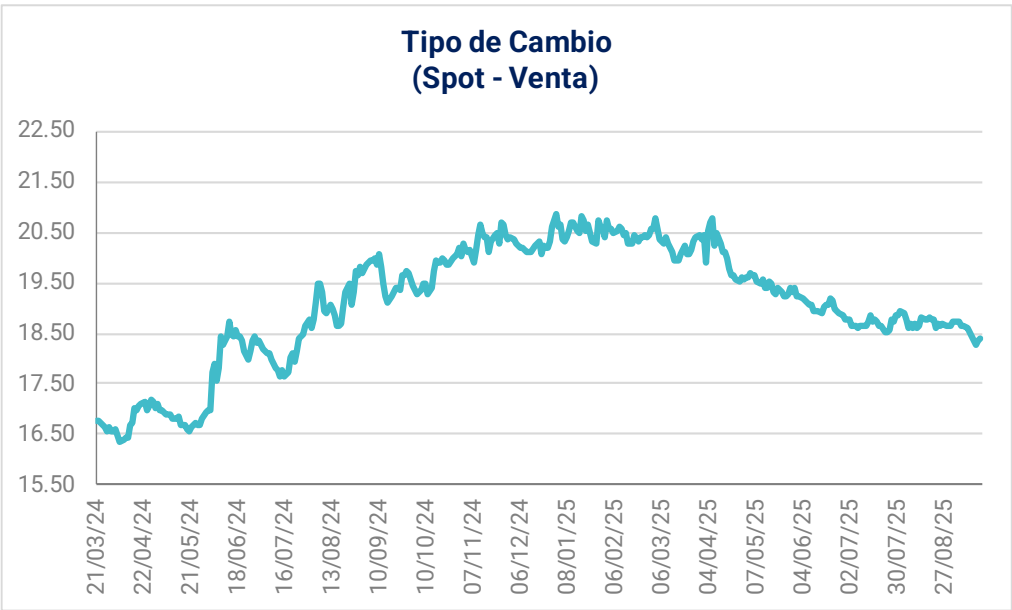
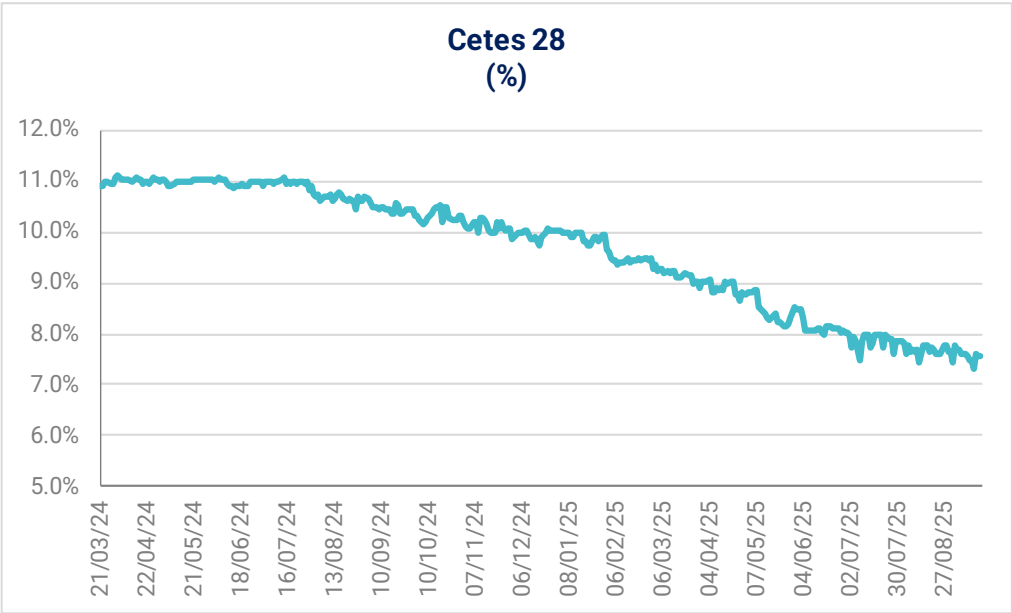
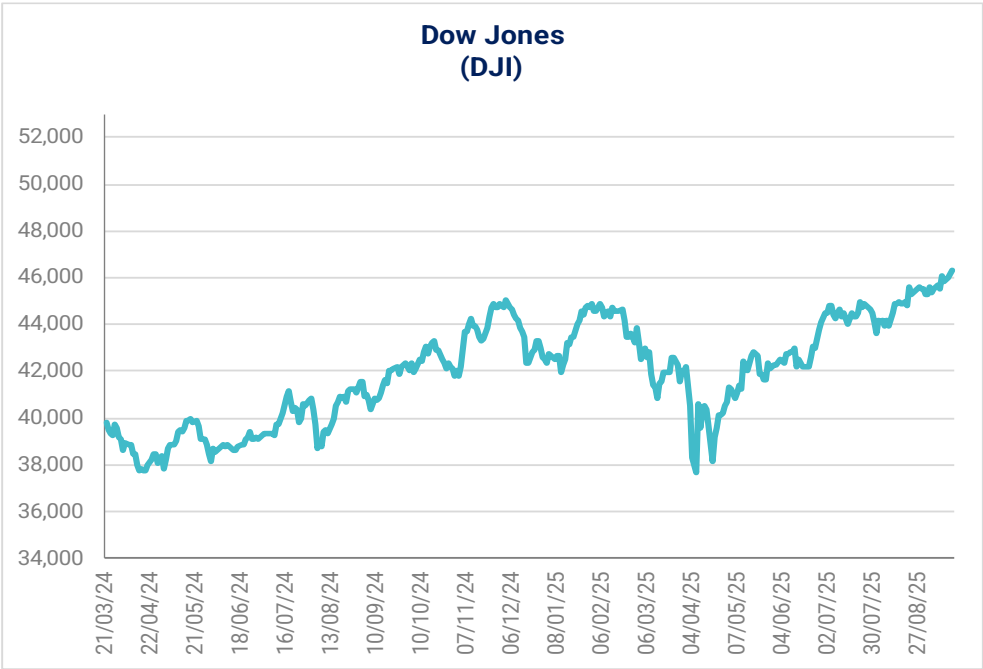
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	46,315	46,142	0.37%	8.86%
Nasdaq	22,631	22,471	0.72%	17.20%
S&P 500	6,664	6,632	0.49%	13.31%
IPC	61,200	61,324	-0.20%	23.60%
IRT	103,302	103,511	-0.20%	27.02%
Bovespa	145,865	145,499	0.25%	21.27%
FTSE-100	9,217	9,228	-0.12%	12.77%
Nikkei-225	45,046	45,303	-0.57%	12.91%
DAX	23,639	23,675	-0.15%	18.74%
IBEX	15,261	15,175	0.56%	31.61%
Hang Seng	26,545	26,545	0.00%	32.33%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,614.3	5,635.7	-0.38%	44.14%
IPC	3,326.1	3,338.8	-0.38%	40.26%
FTSE-100	12,411.2	12,505.0	-0.75%	21.39%
Nikkei-225	304.49	306.23	-0.57%	20.03%
Bovespa	27,401.8	27,426.9	-0.09%	40.88%
DAX	27,762.1	27,803.4	-0.15%	18.74%
IBEX	17,922.2	17,822.0	0.56%	31.61%
Hang Seng	3,414.3	3,414.3	0.00%	32.33%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.81%	7.79%	0.02	-2.30
Cete a 28d	7.56%	7.57%	-0.01	-2.45
Cete a 91d	7.55%	7.56%	-0.01	-2.45
Cete a 182d	7.58%	7.57%	0.02	-2.37
Cete a 364d	7.64%	7.64%	0.00	-2.42
Bono a 3a	7.91%	7.90%	0.01	-1.99
Bono a 5a	8.24%	8.20%	0.04	-1.75
Bono a 10a	8.72%	8.65%	0.06	-1.70
Bono a 20a	9.22%	9.16%	0.06	-1.49
Bono a 30a	9.25%	9.18%	0.07	-1.55

* 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	103,302.29	-0.20%	11.04%	13.90	8.59			9.87			2.64	8,359,057	
IPYC	61,200.26	-0.20%	11.03%	15.65	8.59			8.21	8.18	6.62	3.12	8,359,057	
AC*	190.46	1.93%	24.88%	27.36	15.17	13.82	10.55	12.58	12.06	9.57	2.79	336,025	1,764.28
ALFAA	14.35	-2.91%	23.77%	17.16	3.78	5.32	1.66	5.58	7.04	5.20	1.80	70,447	4,909.21
ALPEKA	8.94	8.10%	34.16%	2.43	1.49	45.33	-239.97	2.44	6.66	4.04	0.43	18,868	2,110.47
ALSEA*	56.44	-3.31%	22.86%	56.68	5.32	10.28	4.52	7.95	11.07	7.03	6.20	47,329	838.58
AMXB	18.42	-1.71%	16.45%	6.11	3.19	5.03	3.21	5.79	0.00	0.00	3.05	1,197,668	65,020.00
ARA*	3.20	0.31%	17.13%	6.92	6.18	8.80	5.88	3.52	0.00	0.00	0.28	4,036	1,261.15
ASURB	619.72	-0.17%	21.61%	31.07	23.63	17.39	12.40	21.96	15.34	10.55	5.00	185,916	300.00
AUTLANB	7.06	0.57%	24.15%	17.16	1.33	6.47	-7.93	3.12	6.17	1.66	0.33	2,368	335.43
AXTELCPO	2.69	7.60%	43.20%	-9.46	23.13	4.24	-5.65	16.64	7.27	3.72	2.63	7,540	2,803.11
AZTECACPO	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.40	-31.29	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	64.52	-1.18%	20.85%	18.14	8.80	13.17	8.60	8.12	0.00	0.00	2.97	288,731	4,475.07
BOLSAA	38.73	0.41%	12.06%	14.28	12.65	19.75	-7.84	8.31	12.37	8.33	3.06	22,810	588.94
CEMEXCPO	16.62	-3.09%	20.54%	16.54	6.47	8.30	-51.51	7.41	0.00	0.00	1.25	251,585	15,137.46
CHDRAUIB	149.54	-0.35%	14.80%	42.15	16.61	11.11	7.21	13.99	9.33	7.09	4.40	142,930	955.80
CUERVO*	20.46	-2.99%	31.34%	14.64	13.11	24.82	18.73	10.23	18.47	14.25	1.26	73,475	3,591.18
ELEKTRA*	367.00	0.00%	9.29%	6.62	4.06	15.67	4.59	9.17	18.93	10.94	0.81	85,651	233.38
FEMSAUBD	177.98	4.20%	26.12%	22.35	11.05	13.48	9.67	11.13	13.41	10.07	2.43	636,853	3,578.23
GAPB	461.57	-0.19%	21.89%	39.54	30.36	16.90	11.12	24.36	14.80	10.57	12.29	237,128	513.74
GCARSOA1	135.13	2.53%	32.45%	27.12	20.53	14.56	10.33	20.89	14.92	11.77	2.90	304,816	2,255.73
GENTERA*	48.29	-1.37%	29.99%	41.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	3.78	76,665	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.24	-0.63	-9.64	4.44	-43.36	0.00	19	569.88
GFINBURO	51.23	-1.95%	18.64%	15.50	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.86	324,317	6,330.62
GFNORTEO	181.40	-1.41%	20.26%	14.92	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.23	523,059	2,883.46
RA	153.33	0.66%	22.82%	14.14	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.06	50,282	327.93
GMEXICOB	133.36	-0.01%	22.62%	13.20	10.26	8.76	6.61	7.08	6.77	4.87	3.21	1,038,208	7,785.00
GMXT*	32.48	-0.06%	15.32%	17.58	9.31	9.96	8.55	7.94	8.69	7.46	2.43	133,187	4,100.59
GPHI	42.00	0.00%	49.15%	9.61	4.14	12.28	5.32	4.32	10.54	4.61	0.71	15,869	377.83
GRUMAB	329.15	-1.74%	14.87%	20.57	12.75	11.07	2.79	9.98	0.00	0.00	4.27	126,360	383.90
ICHB	170.99	2.32%	21.61%	7.92	7.14	11.23	0.43	4.46	7.73	3.35	1.77	74,650	436.57
IDEALB-1	40.00	0.00%	43.79%	16.21	11.14	12.03	-78.93	16.41	22.25	16.95	2.97	114,641	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.30	9.96	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	36.23	-3.64%	23.85%	24.79	17.45	13.39	8.94	12.52	0.00	0.00	19.46	111,412	3,075.13
KOFUBL	155.61	1.95%	23.71%	20.81	12.14	12.85	9.65	10.19	10.15	8.01	2.69	326,910	2,100.83
KUOB	46.80	0.00%	44.32%	7.88	5.04	10.00	-5.82	5.70	0.00	0.00	1.32	21,358	456.37
LABB	20.45	3.39%	35.75%	14.77	13.14	11.97	-0.39	8.11	10.97	7.24	1.95	21,432	1,048.00
LACOMERUBC	40.71	-4.84%	20.14%	12.68	7.48	6.72	5.89	6.34	5.55	4.81	0.77	19,563	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	10.65	5.34	6.84	9.67	6.92	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	93.11	-0.41%	11.20%	8.67	6.30	14.47	8.33	5.46	11.79	7.16	1.05	124,972	1,342.20
MEGACPO	59.72	2.23%	17.45%	4.13	1.84	2.82	1.78	1.91	2.58	1.83	0.52	17,718	296.69
ORBIA*	16.24	0.81%	29.64%	2.55	1.26	9.33	-29.35	2.73	8.10	5.07	0.61	34,104	2,100.00
MFRISCOA-1	5.23	1.36%	43.25%	-18.02	12.73	17.65	-21.04	14.68	22.38	4.30	3.14	31,619	6,045.77
NEMAKA	4.22	0.00%	22.44%	152.51	1.80	3.35	0.56	3.44	4.65	3.13	0.37	12,964	3,071.97
OMAB	246.95	-0.22%	22.93%	34.04	30.10	17.62	11.17	21.87	13.67	9.28	8.80	97,242	393.77
PE&OLES*	737.78	3.35%	63.86%	46.45	14.10	10.95	4.02	12.39	8.43	5.24	3.78	293,250	397.48
PINFRA*	243.63	-2.27%	24.91%	16.50	13.94	13.47	8.73	11.61	10.69	7.36	1.93	92,609	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	173.01	-1.63%	7.86%	8.42	7.77	9.29	5.16	4.89	6.77	2.89	2.02	86,109	497.71
SORIANAB	24.82	0.04%	17.87%	10.31	5.96	10.05	6.15	4.90	0.00	0.00	0.63	44,673	1,799.88
TLEVISACPO	9.94	0.10%	39.90%	4.67	0.84	7.80	2.74	3.17	7.31	4.70	0.31	25,149	2,530.11
VITROA	5.50	0.00%	16.63%	-0.97	1.20	2.95	-0.76	3.93	43.93	-213.43	0.10	2,660	483.57
VOLARA	12.47	1.55%	33.81%	4.52	1.71	-14.62	-82.48	3.39	4.27	1.36	3.12	14,540	1,165.98
WALMEX*	57.16	0.88%	18.61%	22.61	15.84	19.23	16.43	12.52	0.00	0.00	5.37	998,094	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.