

# Valmex Diario

21 de octubre de 2025



## Últimos datos

EE.UU.: hoy no se publicarán cifras económicas relevantes.

### Entorno económico México y Estados Unidos

Christopher Waller, gobernador de la Reserva Federal, señaló que el entorno actual muestra señales contradictorias entre un crecimiento sólido del PIB y un mercado laboral que se debilita. Considera que la política monetaria sigue siendo moderadamente restrictiva, por lo que apoya una nueva reducción de 25 puntos base en la tasa de referencia durante la reunión del FOMC de octubre. Subraya que la inflación, descontando los efectos temporales de los aranceles, se encuentra cerca del objetivo de 2 por ciento, y que los riesgos principales provienen del mercado laboral. Si el empleo continúa deteriorándose, estima que la Fed debería continuar ajustando la tasa hacia un nivel neutral, aproximadamente entre 100 y 125 puntos base por debajo del nivel actual. Sin embargo, advirtió que si el crecimiento se mantiene firme y el mercado laboral se recupera, el ritmo de los recortes deberá ser más gradual para evitar reavivar presiones inflacionarias.

Jonathan Heath, subgobernador de Banxico, advirtió que el panorama inflacionario exige mayor cautela en el ritmo de recortes de la tasa de referencia. Señaló que, aunque la inflación general se ha mantenido por debajo de 4 por ciento, la subyacente continúa elevada, presionada por los precios de servicios que registran incrementos superiores a 5 por ciento anual. En su visión, México debe adoptar una postura similar a la de Colombia, esperando una tendencia clara a la baja en la inflación antes de reducir más agresivamente la tasa. Añadió que el alza de costos laborales, los nuevos impuestos propuestos a bebidas y tabacos, así como los aranceles a importaciones de países sin tratado, representan riesgos adicionales para los precios.

| Tasas dólares   | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|-----------------|--------|----------|----------|----------|
| Fed Funds       | 4.12%  | 4.12%    | 0.00     | -0.22    |
| T-Bills 3 meses | 3.89%  | 3.92%    | -0.04    | -0.44    |
| T-Bonds 10 años | 3.98%  | 4.01%    | -0.03    | -0.59    |
| T-Bonds 30 años | 4.57%  | 4.61%    | -0.04    | -0.22    |

| Tipo de cambio     | Último | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|--------------------|--------|----------|---------|----------|
| Peso / Dólar       |        |          |         |          |
| Mismo día (Vta)    | 18.40  | 18.39    | 0.05%   | -11.69%  |
| 24 hrs. (Vta)      | 18.41  | 18.38    | 0.16%   | -11.80%  |
| 48 hrs. (Vta)      | 18.41  | 18.39    | 0.15%   | -11.81%  |
| Peso / Euro        | 21.44  | 21.42    | 0.08%   | -0.80%   |
| Real / Peso        | 0.29   | 0.29     | -0.79%  | -1.47%   |
| Yen Japonés / Peso | 8.18   | 8.19     | -0.09%  | 8.67%    |
| Dólar / Euro       | 1.16   | 1.17     | -0.07%  | 12.48%   |
| Dólar / Libra      | 1.34   | 1.34     | -0.25%  | 7.14%    |

| Commodities     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|-----------------|----------|----------|---------|----------|
| Oro             | 4,362.39 | 4,248.73 | 2.68%   | 66.26%   |
| Plata           | 52.46    | 51.85    | 1.17%   | 81.68%   |
| Cobre           | 4.80     | 4.82     | -0.45%  | 20.38%   |
| Mezcla mexicana | 54.56    | 54.56    | 0.00%   | -18.20%  |
| WTI             | 58.44    | 58.40    | 0.07%   | -19.44%  |
| Brent           | 61.64    | 61.94    | -0.48%  | -19.47%  |

\* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la jornada con un comportamiento positivo, impulsados por una disminución en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, ya que el pasado 19 de octubre, Donald Trump mostró una postura más abierta al diálogo, al mostrar una lista con las diferentes demandas que su país debe tratar con China; mientras que, el secretario del Tesoro de Estados Unidos informó que las relaciones comerciales entre ambos países han mejorado y espera que las mesas de diálogo se reanuden esta semana. En el panorama internacional, el PIB de China del 3T25 se ubicó a tasa anual de 4.8%, un resultado favorable para que China logre su objetivo de crecimiento económico de 5%. En México, el IPC cerró en terreno negativo, presionado por el desempeño de emisoras relevantes como KOF, GFNORTE y GAP.

Noticias y comentarios de emisoras

**AGUA:** renovó por 12 meses su contrato con BTG Pactual como formador de mercado, asegurando liquidez y estabilidad en el precio de sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores.

**GAP:** reportó en el 3T25 ingresos +17.4%, EBITDA +12.8% y utilidad neta mayoritaria +36.9, mientras que el tráfico de pasajeros creció +2.5%, con una sólida posición financiera.

**GMD:** informó que DHC recibió un supuesto crédito fiscal por 2020, considerado ilegal y desproporcionado, y acudirá a los medios de defensa, manteniendo su compromiso con el servicio de agua y saneamiento.

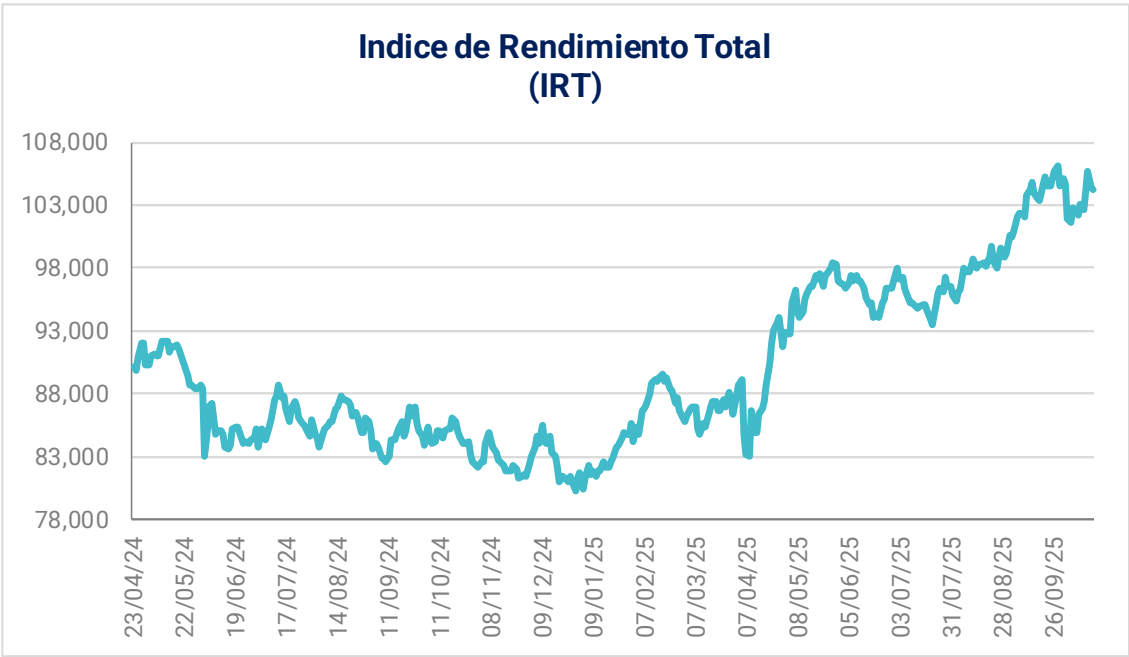
**VINTE:** HR Ratings confirmó la opinión Favorable para las emisiones sustentables VINTE 19X, 20X y 23X, que financian 15,435 viviendas sociales y medioambientales en ocho municipios, alineadas con su estrategia de sostenibilidad. EE.UU.: hoy no se publicarán cifras económicas relevantes

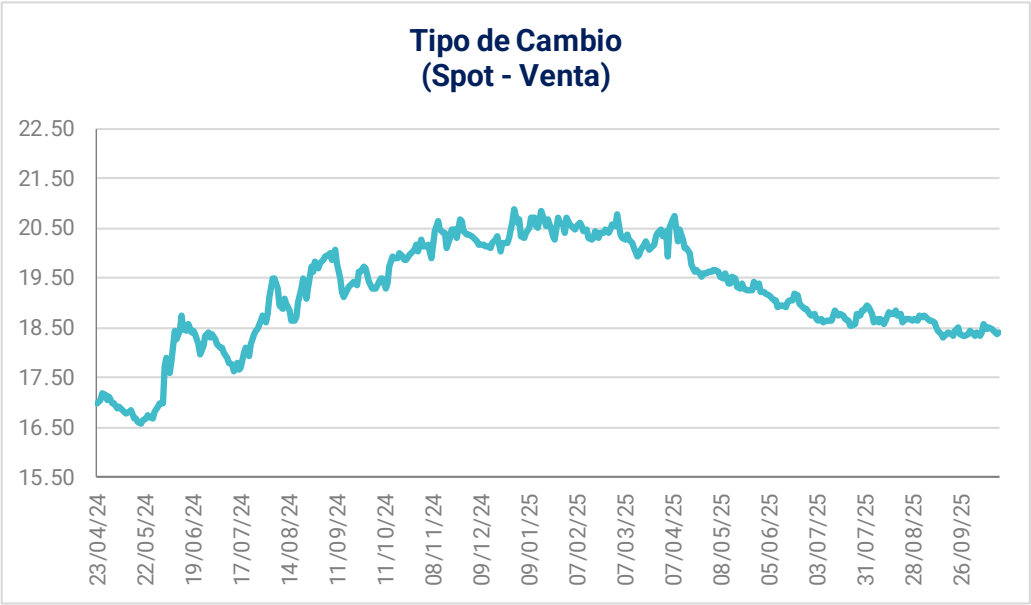
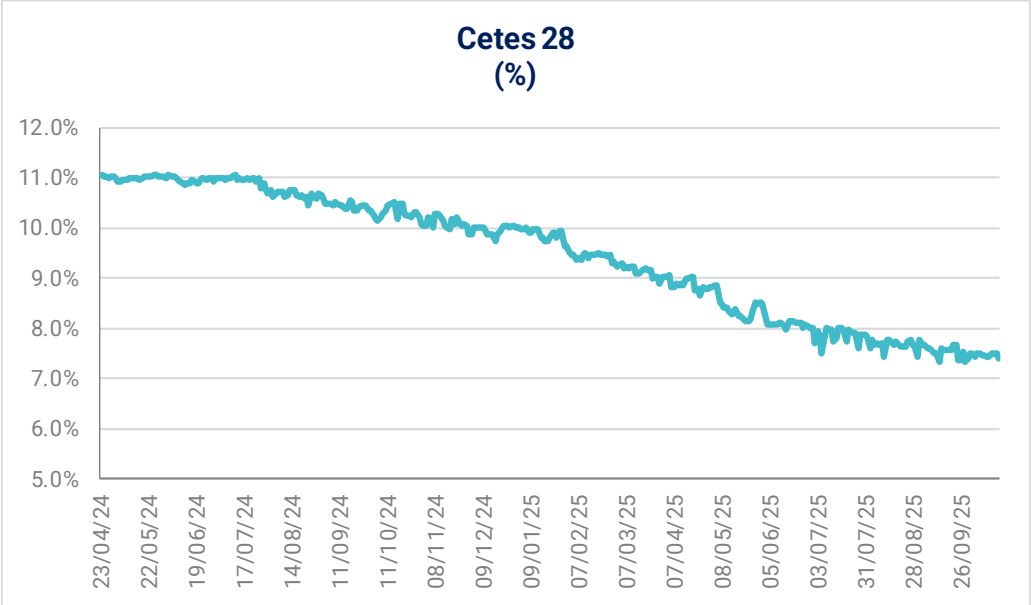
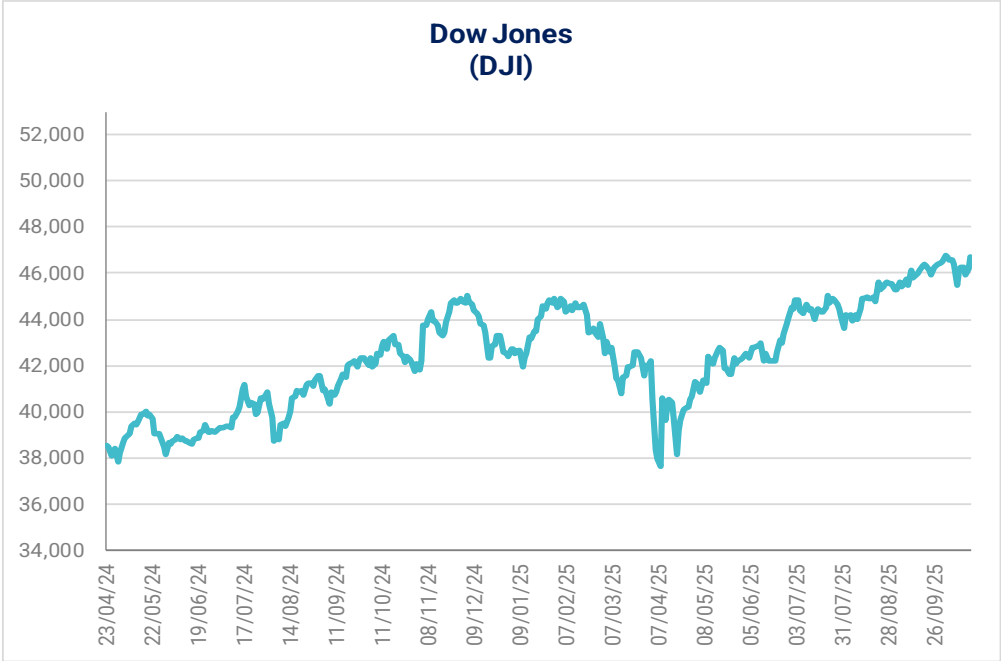
| Internacional | Último  | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|---------------|---------|----------|---------|----------|
| Dow Jones     | 46,707  | 46,191   | 1.12%   | 9.78%    |
| Nasdaq        | 22,991  | 22,680   | 1.37%   | 19.06%   |
| S&P 500       | 6,735   | 6,664    | 1.07%   | 14.51%   |
| IPC           | 61,672  | 61,744   | -0.12%  | 24.56%   |
| IRT           | 104,260 | 104,381  | -0.12%  | 28.20%   |
| Bovespa       | 144,509 | 143,399  | 0.77%   | 20.14%   |
| FTSE-100      | 9,404   | 9,355    | 0.52%   | 15.06%   |
| Nikkei-225    | 49,186  | 47,582   | 3.37%   | 23.29%   |
| DAX           | 24,259  | 23,831   | 1.80%   | 21.85%   |
| IBEX          | 15,828  | 15,601   | 1.46%   | 36.51%   |
| Hang Seng     | 25,859  | 25,247   | 2.42%   | 28.91%   |

| (US\$)     | Último   | Anterior | Var (%) | Var (aa) |
|------------|----------|----------|---------|----------|
| IRT        | 5,662.3  | 5,677.5  | -0.27%  | 45.37%   |
| IPC        | 3,349.4  | 3,358.4  | -0.27%  | 41.24%   |
| FTSE-100   | 12,604.5 | 12,557.6 | 0.37%   | 23.28%   |
| Nikkei-225 | 326.36   | 315.91   | 3.31%   | 28.65%   |
| Bovespa    | 26,894.5 | 26,516.0 | 1.43%   | 38.27%   |
| DAX        | 28,244.5 | 27,746.4 | 1.80%   | 21.85%   |
| IBEX       | 18,428.9 | 18,164.4 | 1.46%   | 36.51%   |
| Hang Seng  | 3,328.7  | 3,249.9  | 2.42%   | 28.91%   |

| Tasas pesos*  | Último | Anterior | Var (pp) | Var (aa) |
|---------------|--------|----------|----------|----------|
| Fondeo Guber. | 7.54%  | 7.53%    | 0.01     | -2.57    |
| Cete a 28d    | 7.37%  | 7.47%    | -0.10    | -2.64    |
| Cete a 91d    | 7.33%  | 7.34%    | -0.02    | -2.67    |
| Cete a 182d   | 7.41%  | 7.42%    | -0.02    | -2.54    |
| Cete a 364d   | 7.51%  | 7.51%    | 0.00     | -2.56    |
| Bono a 3a     | 7.77%  | 7.76%    | 0.01     | -2.13    |
| Bono a 5a     | 8.16%  | 8.15%    | 0.01     | -1.83    |
| Bono a 10a    | 8.70%  | 8.68%    | 0.02     | -1.71    |
| Bono a 20a    | 9.25%  | 9.20%    | 0.05     | -1.47    |
| Bono a 30a    | 9.25%  | 9.22%    | 0.04     | -1.55    |

\* 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        | 104,260.42    | -0.12%          | 14.78%           | 14.24         | 8.79           |               |              | 10.07             |                  |                 | 2.70           | 8,558,759        |                        |
| IPYC       | 61,672.35     | -0.12%          | 14.77%           | 16.03         | 8.79           |               |              | 8.46              | 8.18             | 6.63            | 3.20           | 8,558,759        |                        |
| AC*        | 178.20        | -0.90%          | 20.37%           | 25.60         | 14.19          | 13.83         | 10.56        | 11.80             | 12.06            | 9.58            | 2.61           | 314,395          | 1,764.28               |
| ALFAA      | 14.62         | 0.76%           | 27.78%           | 17.48         | 3.85           | 5.31          | 1.66         | 5.63              | 7.03             | 5.20            | 1.84           | 71,773           | 4,909.21               |
| ALPEKA     | 10.22         | 2.40%           | 53.58%           | 2.78          | 1.70           | 45.05         | -239.35      | 2.61              | 6.64             | 4.00            | 0.49           | 21,569           | 2,110.47               |
| ALSEA*     | 54.42         | 0.20%           | 27.57%           | 54.65         | 5.13           | 10.26         | 4.50         | 7.80              | 11.06            | 7.02            | 5.97           | 45,635           | 838.58                 |
| AMXB       | 20.53         | -0.53%          | 24.53%           | 6.81          | 3.55           | 5.02          | 3.21         | 6.28              | 0.00             | 0.00            | 3.39           | 1,334,861        | 65,020.00              |
| ARA*       | 3.50          | -2.23%          | 27.58%           | 7.57          | 6.76           | 8.78          | 5.87         | 4.01              | 0.00             | 0.00            | 0.31           | 4,414            | 1,261.15               |
| ASURB      | 558.46        | -0.14%          | 24.09%           | 28.00         | 21.29          | 17.42         | 12.42        | 19.84             | 15.37            | 10.57           | 4.51           | 167,538          | 300.00                 |
| AUTLANB    | 7.90          | 3.95%           | 28.16%           | 19.20         | 1.49           | 6.45          | -7.92        | 3.29              | 6.16             | 1.65            | 0.37           | 2,650            | 335.43                 |
| AXTELCPO   | 2.89          | 1.76%           | 40.06%           | -10.16        | 24.85          | 4.34          | -5.63        | 17.14             | 7.32             | 3.71            | 2.82           | 8,101            | 2,803.11               |
| AZTECACPO  | 0.50          | 0.00%           | 31.42%           | 3.06          | 0.88           | 2.39          | -31.21       | 2.62              | 7.45             | 4.33            | 0.65           | 1,081            | 2,162.74               |
| BIMBOA     | 62.66         | 0.98%           | 22.92%           | 17.62         | 8.54           | 13.15         | 8.58         | 7.95              | 0.00             | 0.00            | 2.89           | 280,408          | 4,475.07               |
| BOLSAA     | 34.43         | -0.03%          | 20.69%           | 12.70         | 11.25          | 19.71         | -7.81        | 7.22              | 12.35            | 8.31            | 2.72           | 20,277           | 588.94                 |
| CEMEXCPO   | 17.61         | -0.68%          | 24.36%           | 17.53         | 6.86           | 8.29          | -51.37       | 7.69              | 0.00             | 0.00            | 1.33           | 266,571          | 15,137.46              |
| CHDRAUIB   | 132.29        | -0.68%          | 18.28%           | 37.29         | 14.69          | 11.13         | 7.23         | 12.81             | 9.35             | 7.10            | 3.89           | 126,442          | 955.80                 |
| CUERVO*    | 21.97         | 1.81%           | 32.59%           | 15.72         | 14.08          | 24.69         | 18.51        | 10.92             | 18.39            | 14.11           | 1.35           | 78,898           | 3,591.18               |
| ELEKTRA*   | 373.10        | 0.00%           | 10.70%           | 6.73          | 4.13           | 15.61         | 4.53         | 9.24              | 18.88            | 10.88           | 0.83           | 87,075           | 233.38                 |
| FEMSAUBD   | 177.05        | -0.01%          | 24.92%           | 22.23         | 11.00          | 13.47         | 9.66         | 11.08             | 13.40            | 10.06           | 2.42           | 633,525          | 3,578.23               |
| GAPB       | 404.26        | -1.13%          | 23.25%           | 34.63         | 26.59          | 16.96         | 11.14        | 21.50             | 14.84            | 10.59           | 10.77          | 207,686          | 513.74                 |
| GCARSOAI   | 123.89        | -0.26%          | 37.78%           | 24.87         | 18.82          | 14.59         | 10.35        | 19.24             | 14.94            | 11.78           | 2.66           | 279,462          | 2,255.73               |
| GENTERA*   | 44.43         | -1.38%          | 38.56%           | 38.29         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 3.47           | 70,537           | 1,587.59               |
| GFAMSAA    | 0.03          | 0.00%           | 146.03%          | -0.01         | -0.01          | 6.21          | -0.65        | -9.64             | 4.37             | -43.32          | 0.00           | 19               | 569.88                 |
| GFINBURO   | 47.53         | -0.92%          | 24.88%           | 14.38         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.73           | 300,894          | 6,330.62               |
| GFNORTEO   | 171.21        | -1.06%          | 24.95%           | 14.09         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 2.11           | 493,677          | 2,883.46               |
| RA         | 133.72        | 2.41%           | 36.79%           | 12.33         | nd             | 0.00          | 0.00         | nd                | 0.00             | 0.00            | 1.80           | 43,851           | 327.93                 |
| GMEXICOB   | 152.49        | 2.41%           | 54.87%           | 15.09         | 11.73          | 8.77          | 6.62         | 8.05              | 6.77             | 4.88            | 3.67           | 1,187,135        | 7,785.00               |
| GMXT*      | 35.50         | -0.08%          | 23.77%           | 19.22         | 10.18          | 9.96          | 8.56         | 8.57              | 8.69             | 7.47            | 2.66           | 145,571          | 4,100.59               |
| GPHI       | 42.00         | 0.00%           | 49.15%           | 9.61          | 4.14           | 12.23         | 5.27         | 4.32              | 10.51            | 4.58            | 0.71           | 15,869           | 377.83                 |
| GRUMAB     | 315.27        | -0.39%          | 19.68%           | 19.70         | 12.22          | 11.08         | 2.82         | 9.63              | 0.00             | 0.00            | 4.09           | 121,032          | 383.90                 |
| ICHB       | 173.00        | 0.00%           | 16.83%           | 8.01          | 7.23           | 11.21         | 0.43         | 4.52              | 7.71             | 3.34            | 1.80           | 75,527           | 436.57                 |
| IDEALB-1   | 40.00         | 0.00%           | 41.13%           | 16.21         | 11.14          | 12.03         | -78.70       | 16.41             | 22.22            | 16.92           | 2.97           | 114,641          | 2,866.02               |
| IENOVA*    | 73.70         | 0.00%           | 41.19%           | 9.87          | 8.01           | n.d.          | n.d.         | 11.20             | 15.28            | 9.94            | 0.94           | 107,033          | 1,452.28               |
| KIMBERA    | 35.40         | -1.45%          | 26.36%           | 24.22         | 17.05          | 13.40         | 8.95         | 12.28             | 0.00             | 0.00            | 19.02          | 108,860          | 3,075.13               |
| KOFUBL     | 155.42        | -1.78%          | 26.02%           | 20.79         | 12.13          | 12.84         | 9.66         | 10.18             | 10.15            | 8.01            | 2.69           | 326,511          | 2,100.83               |
| KUOB       | 50.00         | 0.00%           | 42.96%           | 8.42          | 5.39           | 9.97          | -5.81        | 5.95              | 0.00             | 0.00            | 1.41           | 22,818           | 456.37                 |
| LABB       | 17.32         | -0.23%          | 34.25%           | 12.51         | 11.13          | 11.97         | -0.35        | 7.09              | 10.95            | 7.22            | 1.65           | 18,151           | 1,048.00               |
| LACOMERUBC | 41.13         | 0.66%           | 27.36%           | 12.81         | 7.55           | 6.73          | 5.90         | 6.41              | 5.56             | 4.82            | 0.78           | 19,765           | 480.54                 |
| LALAB      | 12.80         | 0.00%           | 21.09%           | -21.56        | 5.33           | 10.61         | 5.30         | 6.84              | 9.65             | 6.90            | 2.26           | 31,692           | 2,475.93               |
| LIVEPOLC-1 | 86.89         | -0.44%          | 13.46%           | 8.09          | 5.88           | 14.43         | 8.28         | 5.14              | 11.76            | 7.12            | 0.98           | 116,623          | 1,342.20               |
| MEGACPO    | 54.06         | 1.71%           | 36.19%           | 3.74          | 1.66           | 2.81          | 1.77         | 1.76              | 2.58             | 1.83            | 0.47           | 16,039           | 296.69                 |
| ORBIA*     | 18.25         | 0.61%           | 76.46%           | 2.87          | 1.42           | 9.29          | -29.30       | 2.86              | 8.07             | 5.03            | 0.68           | 38,325           | 2,100.00               |
| MFRISCOA-1 | 8.95          | 1.02%           | 110.34%          | -30.83        | 21.79          | 17.67         | -20.90       | 21.09             | 22.37            | 4.34            | 5.37           | 54,110           | 6,045.77               |
| NEMAKA     | 3.64          | -1.36%          | 28.19%           | 131.55        | 1.55           | 3.33          | 0.55         | 3.28              | 4.64             | 3.13            | 0.31           | 11,182           | 3,071.97               |
| OMAB       | 237.60        | -0.83%          | 23.30%           | 32.75         | 28.96          | 17.68         | 11.19        | 21.05             | 13.71            | 9.30            | 8.46           | 93,560           | 393.77                 |
| PE&OLES*   | 793.21        | -0.03%          | 45.14%           | 49.94         | 15.16          | 10.97         | 4.05         | 13.27             | 8.45             | 5.25            | 4.06           | 315,282          | 397.48                 |
| PINFRA*    | 231.23        | -0.37%          | 28.21%           | 15.66         | 13.23          | 13.47         | 8.74         | 10.95             | 10.70            | 7.38            | 1.83           | 87,896           | 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     | 171.89        | 0.00%           | 18.41%           | 8.37          | 7.72           | 9.28          | 5.16         | 4.85              | 6.76             | 2.89            | 2.01           | 85,551           | 497.71                 |
| SORIANAB   | 25.18         | 0.48%           | 19.78%           | 10.46         | 6.04           | 10.03         | 6.12         | 4.95              | 0.00             | 0.00            | 0.64           | 45,321           | 1,799.88               |
| TLEVISACPO | 9.03          | 2.85%           | 30.81%           | 4.24          | 0.76           | 7.76          | 2.69         | 3.11              | 7.29             | 4.67            | 0.28           | 22,847           | 2,530.11               |
| VITROA     | 5.65          | 3.67%           | 17.86%           | -1.00         | 1.24           | 2.94          | -0.76        | 3.95              | 43.73            | -213.00         | 0.10           | 2,732            | 483.57                 |
| VOLARA     | 12.65         | -1.79%          | 34.55%           | 4.58          | 1.74           | -14.50        | -82.13       | 3.40              | 4.27             | 1.37            | 3.17           | 14,750           | 1,165.98               |
| WALMEX*    | 61.63         | -0.21%          | 24.11%           | 24.38         | 17.08          | 19.22         | 16.41        | 13.48             | 0.00             | 0.00            | 5.79           | 1,076,146        | 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.