

Valmex Diario

4 de diciembre de 2025



Últimos datos

EE.UU.: Las solicitudes de seguro por desempleo: 191 mil (est. 220 mil) en semana finalizada el 29 de noviembre.

Entorno económico México y Estados Unidos

En septiembre de 2025, el consumo privado en México no presentó variación mensual en cifras desestacionalizadas, debido a un nulo impulso del consumo de bienes importados y en el consumo de servicios nacionales. En contraste, el consumo de bienes nacionales disminuyó -0.1%. En términos anuales, el consumo privado registró un incremento anual de 2.1%. Por su parte, la inversión disminuyó -0.3% mensual en septiembre y -8.4% a tasa anual. En su comparativo anual, se registraron retrocesos en el sector construcción (-10.2%) debido a una persistente contracción del rubro no residencial (-16.4%) y del residencial (-2.0%). El rubro de maquinaria y equipo también registró contracción (-6.1%) debido a una caída tanto en el componente nacional (-10.6%) como en el importado (-3.3%), con marcada debilidad en equipo de transporte. Los datos revelan fragilidad en los principales motores internos, lo que plantea retos significativos para el crecimiento en el corto y mediano plazo. Por un lado, el consumo privado, que representa dos terceras partes del PIB, muestra señales de estancamiento, reflejando una demanda interna debilitada y un comportamiento cauteloso por parte de los hogares. Esta falta de dinamismo en el gasto privado limita la capacidad de la economía para generar un impulso sostenido. Por otro lado, la inversión enfrenta una contracción marcada y esta tendencia es preocupante porque la inversión es esencial para ampliar la capacidad productiva, mejorar la infraestructura y sostener la competitividad en el largo plazo. Ante ello, el crecimiento económico dependerá cada vez más de factores externos. México corre el riesgo de mantener un ritmo de expansión moderado y vulnerable hacia el siguiente año.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	3.90%	3.90%	0.00	-0.44
T-Bills 3 meses	3.72%	3.77%	-0.04	-0.61
T-Bonds 10 años	4.06%	4.09%	-0.03	-0.51
T-Bonds 30 años	4.73%	4.75%	-0.02	-0.06

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	18.26	18.29	-0.17%	-12.36%
24 hrs. (Vta)	18.27	18.29	-0.07%	-12.45%
48 hrs. (Vta)	18.28	18.29	-0.08%	-12.46%
Peso / Euro	21.33	21.26	0.34%	-1.29%
Real / Peso	0.29	0.29	-0.29%	-1.96%
Yen Japonés / Peso	8.49	8.52	-0.35%	12.73%
Dólar / Euro	1.17	1.16	0.42%	12.76%
Dólar / Libra	1.32	1.32	-0.02%	5.52%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	4,201.94	4,204.85	-0.07%	60.15%
Plata	58.48	58.46	0.04%	102.54%
Cobre	5.09	5.14	-0.94%	27.51%
Mezcla mexicana	55.39	55.15	0.44%	-16.96%
WTI	59.19	58.91	0.48%	-18.40%
Brent	64.98	64.81	0.26%	-15.10%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la jornada con rendimientos positivos, impulsados por el reporte de ADP, que mostró una reducción de -32,000 empleos privados en noviembre de 2025, frente a la creación de +10,000 puestos prevista por analistas. El dato podría influir más de lo habitual en la próxima decisión de la FED, dado que el cierre de gobierno retrasará la publicación del reporte oficial de empleo. Además, Donald Trump señaló que presentará a su candidato a la presidencia de la FED a principios del próximo año, y se especula que podría ser Kevin Hassett, partidario de recortes más frecuentes a la tasa de interés. En México el IPC concluyó la jornada con rendimiento negativo, afectado por el desempeño de emisoras relevantes como: AMX, AC, BIMBO.

Noticias y comentarios de emisoras

AMX: informó que, junto con Entel, acordó terminar el acuerdo no vinculante firmado en julio, a través del cual ambas empresas evaluaban presentar una oferta conjunta para adquirir ciertos activos y negocios de Telefónica en Chile.

VISTA: informó que su subsidiaria en Argentina emitirá US\$400 millones en bonos con tasa de 8.5% y vencimiento en 2033. Estos bonos se colocaron a un precio que implica un rendimiento de 8.25% y se espera cerrar la operación el 10 de diciembre. Con esta emisión, el total de bonos 2033 de la compañía llegará a US\$900 millones

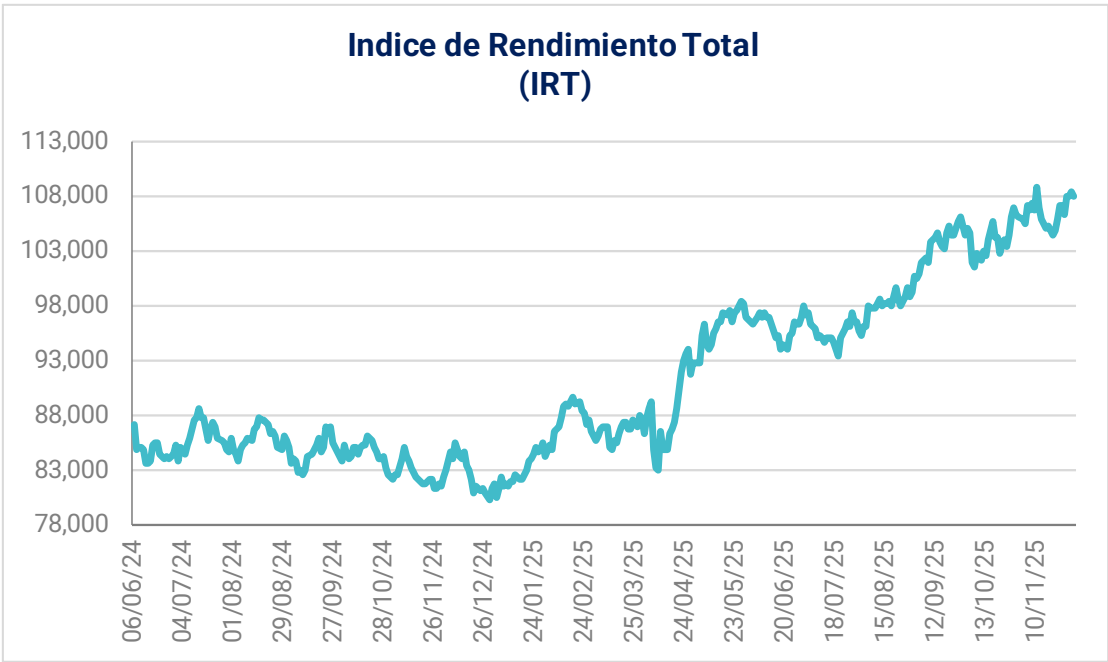
DIVIDENDO: KIMBER, PINFRA

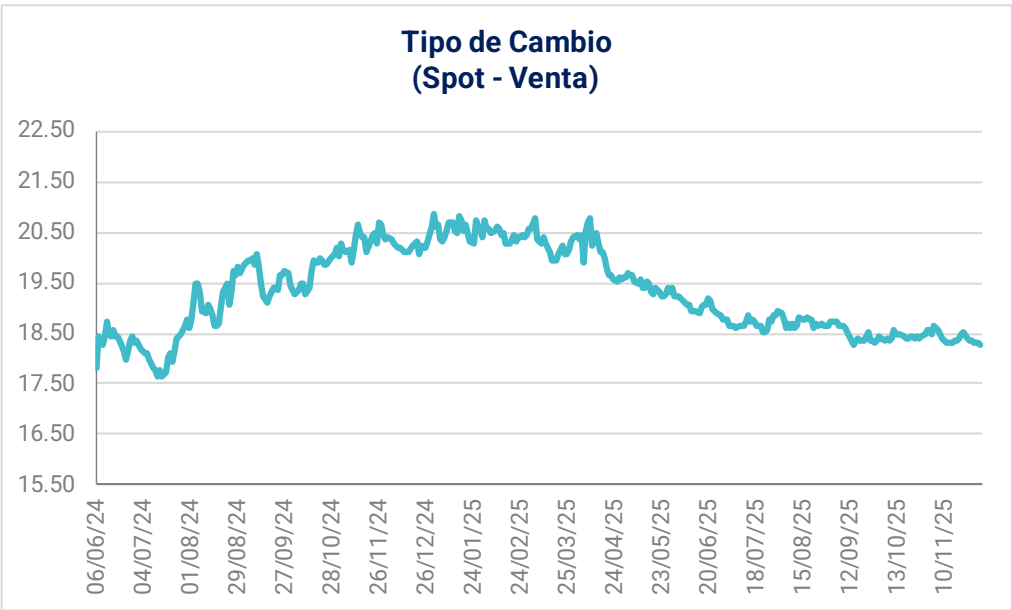
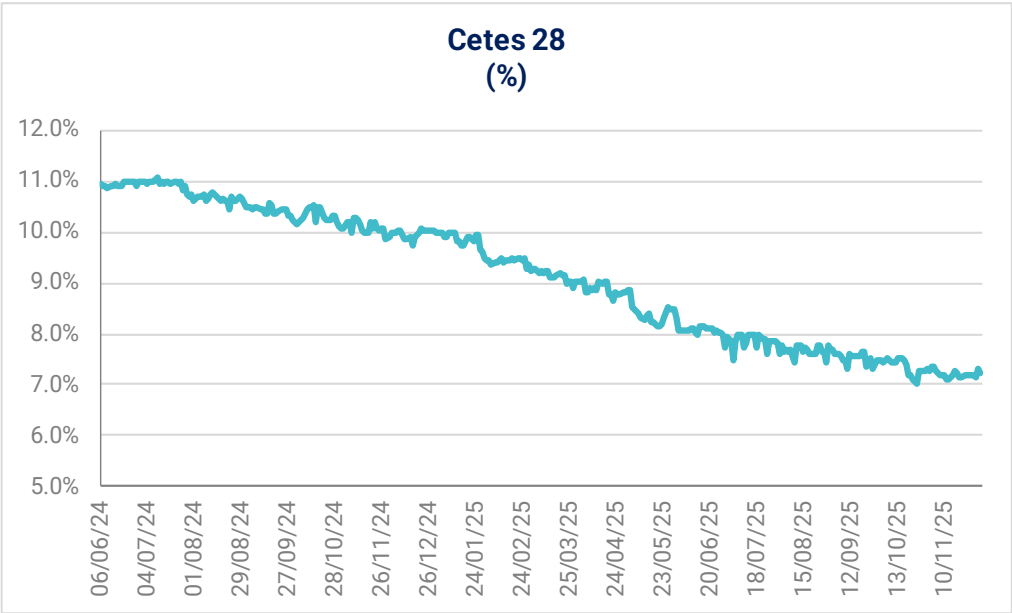
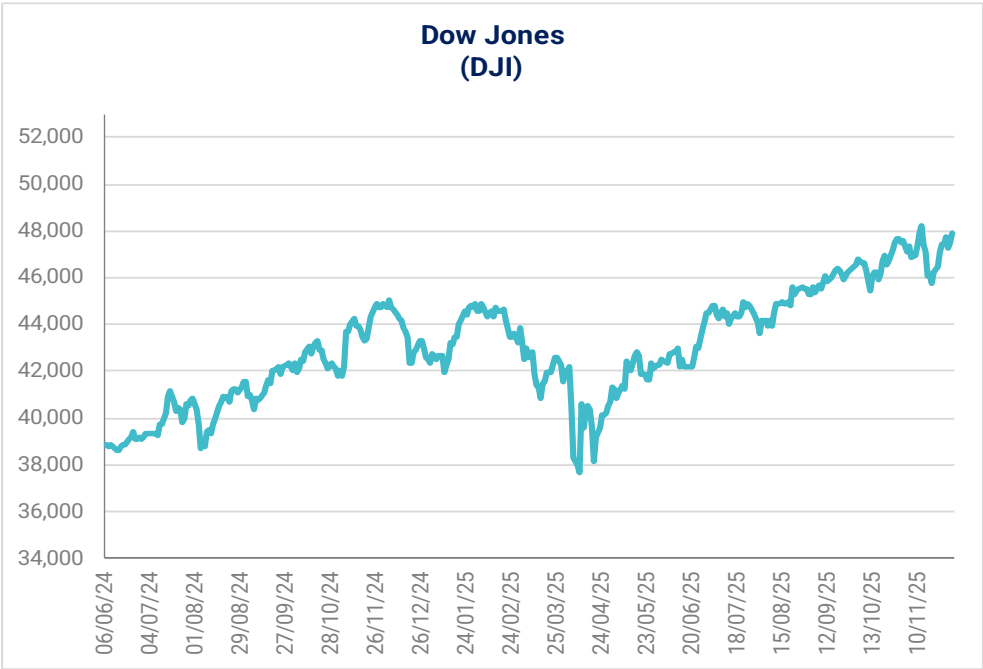
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	47,883	47,474	0.86%	12.55%
Nasdaq	23,454	23,414	0.17%	21.46%
S&P 500	6,850	6,829	0.30%	16.46%
IPC	63,597	63,821	-0.35%	28.45%
IRT	108,074	108,428	-0.33%	32.89%
Bovespa	161,755	161,092	0.41%	34.48%
FTSE-100	9,692	9,702	-0.10%	18.59%
Nikkei-225	49,865	49,303	1.14%	24.99%
DAX	23,694	23,711	-0.07%	19.01%
IBEX	16,586	16,473	0.68%	43.04%
Hang Seng	25,761	26,095	-1.28%	28.42%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,913.1	5,927.6	-0.25%	51.81%
IPC	3,479.6	3,489.0	-0.27%	46.73%
FTSE-100	12,937.9	12,816.1	0.95%	26.54%
Nikkei-225	321.33	316.33	1.58%	26.67%
Bovespa	30,477.3	30,238.4	0.79%	56.69%
DAX	27,655.3	27,675.3	-0.07%	19.01%
IBEX	19,358.8	19,227.4	0.68%	43.04%
Hang Seng	3,309.6	3,352.6	-1.28%	28.42%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.27%	7.29%	-0.02	-2.84
Cete a 28d	7.20%	7.29%	-0.09	-2.81
Cete a 91d	7.30%	7.25%	0.05	-2.70
Cete a 182d	7.42%	7.43%	-0.01	-2.53
Cete a 364d	7.60%	7.61%	-0.01	-2.47
Bono a 3a	7.68%	7.88%	-0.20	-2.22
Bono a 5a	8.20%	8.31%	-0.11	-1.79
Bono a 10a	8.85%	8.85%	0.00	-1.56
Bono a 20a	9.21%	9.26%	-0.05	-1.51
Bono a 30a	9.20%	9.25%	-0.05	-1.60

* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/UE Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAID Último	VE/UAID Media	VE/UAID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT	108,073.57	-0.33%	14.20%	14.49	8.95			10.22			2.75	8,696,411	
IPYC	63,597.44	-0.35%	14.15%	16.31	8.95			8.61	8.18	6.63	3.26	8,696,411	
AC*	185.03	-2.20%	22.18%	26.58	14.74	13.83	10.58	12.24	12.06	9.59	2.71	326,445	1,764.28
ALFAA	15.14	-0.33%	21.40%	18.10	3.98	5.30	1.66	5.74	7.02	5.19	1.90	74,325	4,909.21
ALPEKA	9.03	0.00%	20.72%	2.46	1.50	44.63	-238.43	2.45	6.60	3.95	0.44	19,058	2,110.47
ALSEA*	49.87	-1.85%	23.93%	50.08	4.70	10.22	4.46	7.45	11.03	7.00	5.47	41,820	838.58
AMXB	19.81	-3.13%	21.59%	6.57	3.43	5.01	3.20	6.12	0.00	0.00	3.28	1,288,046	65,020.00
ARA*	3.47	0.29%	27.25%	7.51	6.70	8.77	5.86	3.96	0.00	0.00	0.31	4,376	1,261.15
ASURB	546.16	-1.34%	19.58%	27.38	20.82	17.45	12.46	19.41	15.40	10.61	4.41	163,848	300.00
AUTLANB	7.40	3.35%	30.48%	17.99	1.39	6.41	-7.91	3.19	6.13	1.64	0.34	2,482	335.43
AXTELCPO	3.08	0.33%	40.88%	-10.83	26.48	4.49	-5.60	17.60	7.39	3.70	3.01	8,634	2,803.11
AZTECACPO	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.38	-31.09	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	59.43	-2.00%	35.98%	16.71	8.10	13.11	8.54	7.65	0.00	0.00	2.74	265,953	4,475.07
BOLSAA	35.96	0.70%	27.78%	13.26	11.75	19.65	-7.78	7.61	12.32	8.26	2.84	21,178	588.94
CEMEXCPO	19.84	1.17%	34.97%	19.75	7.73	8.28	-51.16	8.31	0.00	0.00	1.49	300,327	15,137.46
CHDRAUIB	130.00	-0.12%	16.02%	36.64	14.44	11.17	7.26	12.65	9.38	7.11	3.83	124,254	955.80
CUERVO*	21.70	0.74%	48.32%	15.52	13.91	24.53	18.27	10.80	18.29	13.95	1.34	77,929	3,591.18
ELEKTRA*	373.10	0.00%	10.70%	6.73	4.13	15.53	4.44	9.24	18.81	10.80	0.83	87,075	233.38
FEMSAUBD	186.38	0.57%	26.10%	23.41	11.58	13.45	9.65	11.59	13.38	10.05	2.54	666,910	3,578.23
GAPB	423.52	-0.61%	23.40%	36.28	27.86	17.03	11.17	22.46	14.89	10.61	11.28	217,580	513.74
GCARSOA1	122.78	-0.14%	39.17%	24.64	18.65	14.62	10.38	19.08	14.98	11.80	2.64	276,958	2,255.73
GENTERA*	43.47	0.53%	30.72%	37.47	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	3.40	69,013	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.16	-0.70	-9.64	4.27	-43.26	0.00	19	569.88
GFINBURO	43.75	-0.79%	23.45%	13.24	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.59	276,964	6,330.62
GFNORTEO	176.02	-0.71%	20.76%	14.48	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.17	507,546	2,883.46
RA	137.40	-0.43%	30.10%	12.67	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.85	45,058	327.93
GMEXICOB	164.84	1.78%	36.84%	16.32	12.69	8.80	6.63	8.68	6.78	4.90	3.96	1,283,279	7,785.00
GMXT*	33.45	0.48%	32.87%	18.11	9.59	9.95	8.57	8.15	8.68	7.47	2.50	137,165	4,100.59
GPHI	42.00	0.00%	49.15%	9.61	4.14	12.18	5.20	4.32	10.47	4.53	0.71	15,869	377.83
GRUMAB	313.12	-0.58%	20.28%	19.56	12.13	11.08	2.86	9.57	0.00	0.00	4.06	120,207	383.90
ICHB	170.00	0.03%	13.56%	7.87	7.10	11.18	0.43	4.42	7.69	3.32	1.76	74,218	436.57
IDEALB-1	44.00	0.00%	49.90%	17.83	12.25	12.02	-78.38	17.74	22.18	16.87	3.27	126,105	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.24	9.91	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	37.67	-1.34%	32.06%	25.78	18.14	13.42	8.97	12.95	0.00	0.00	20.24	115,840	3,075.13
KOFUBL	164.10	1.20%	24.04%	21.95	12.80	12.84	9.67	10.69	10.15	8.02	2.84	344,747	2,100.83
KUOB	54.80	0.00%	29.54%	9.23	5.91	9.94	-5.78	6.33	0.00	0.00	1.54	25,009	456.37
LABB	18.39	-0.43%	28.19%	13.28	11.82	11.97	-0.31	7.44	10.92	7.19	1.75	19,273	1,048.00
LACOMERUBC	41.77	1.02%	21.62%	13.01	7.67	6.74	5.91	6.51	5.57	4.83	0.79	20,072	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	10.55	5.25	6.84	9.62	6.87	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	99.82	0.85%	13.78%	9.30	6.75	14.37	8.20	5.80	11.71	7.06	1.13	133,978	1,342.20
MEGACPO	51.05	0.06%	24.78%	3.53	1.57	2.80	1.76	1.68	2.57	1.82	0.44	15,146	296.69
ORBIA*	17.11	1.06%	40.93%	2.69	1.33	9.23	-29.22	2.78	8.04	4.97	0.64	35,931	2,100.00
MFRISCOA-1	9.03	-2.27%	44.70%	-31.11	21.99	17.70	-20.69	21.23	22.36	4.41	5.42	54,593	6,045.77
NEMAKA	4.05	2.02%	26.14%	146.37	1.72	3.31	0.54	3.39	4.63	3.11	0.35	12,441	3,071.97
OMAB	237.89	-1.65%	33.18%	32.79	28.99	17.76	11.23	21.08	13.77	9.32	8.47	93,674	393.77
PE&OLES*	784.48	-0.49%	40.95%	49.39	14.99	11.00	4.09	13.13	8.48	5.27	4.02	311,812	397.48
PINFRA*	251.86	0.05%	28.99%	17.05	14.41	13.47	8.76	12.05	10.70	7.39	1.99	95,738	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	182.00	0.55%	17.44%	8.86	8.17	9.27	5.17	5.19	6.74	2.89	2.13	90,583	497.71
SORIANAB	30.33	0.13%	29.12%	12.60	7.28	10.00	6.10	5.71	0.00	0.00	0.77	54,590	1,799.88
TLEVISACPO	9.89	0.10%	45.61%	4.65	0.84	7.71	2.63	3.16	7.26	4.62	0.31	25,023	2,530.11
VITROA	5.93	0.00%	30.79%	-1.05	1.30	2.93	-0.76	3.99	43.44	-212.38	0.11	2,868	483.57
VOLARA	14.44	3.29%	47.17%	5.23	1.98	-14.33	-81.61	3.55	4.26	1.37	3.61	16,837	1,165.98
WALMEX*	59.82	-1.51%	20.09%	23.67	16.57	19.20	16.40	13.09	0.00	0.00	5.62	1,044,541	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.