

Valmex Diario

11 de diciembre de 2025

Últimos datos

EE.UU.: Solicitudes de seguro por desempleo: 236 mil (est. 220 mil) en semana finalizada el 6 de diciembre. la balanza comercial durante septiembre registró un déficit de \$52.8 billones USD (est. déficit \$63.1 billones USD).

Entorno económico México y Estados Unidos

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal decidió recortar en 25 puntos base (pb) el rango objetivo para la tasa de fondos federales, ubicándolo en 3.50–3.75%. La decisión fue aprobada por mayoría, con los votos disidentes de Stephen Miran, quien favoreció un recorte mayor de 50 pb, así como de los gobernadores Austan D. Goolsbee y Jeffrey R. Schmid, que se inclinaron por mantener sin cambios la tasa de Fondos Federales.

En el comunicado, se reconoció que la actividad económica continúa creciendo, aunque a un ritmo moderado. En contraste, la tasa de desempleo aumentó en septiembre y la apertura de empleos de desaceleró. Además, se mencionó que la inflación permanece por encima de la meta del 2.0%.

Se realizaron los siguientes ajustes en sus proyecciones económicas, respecto a las presentadas en septiembre de 2025: La estimación de crecimiento del PIB para 2025 aumentó de 1.6% a 1.7% y para 2026 de 1.8% a 2.3%. La estimación de la inflación del gasto personal de consumo se revisó a la baja de 3.0% a 2.9% para 2025 y de 2.6% a 2.4% para 2026. La meta del 2.0% se alcanzaría hasta 2028.

Durante 2026, se anticipa que la tasa de fondos federales tenga un único ajuste, aunque con claras discrepancias entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto. De los diecinueve miembros que integran el Comité, siete prevén que la tasa permanezca sin cambios, cuatro estiman un recorte de 25 pb, cuatro más un ajuste acumulado de 50 pb, dos anticipan 75 pb, otro 100 pb y uno más proyecta una baja de 150 pb. Cabe señalar que el mercado descuenta actualmente dos recortes de 25 pb durante 2026.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	3.90%	3.90%	0.00	-0.44
T-Bills 3 meses	3.68%	3.73%	-0.05	-0.66
T-Bonds 10 años	4.15%	4.19%	-0.03	-0.42
T-Bonds 30 años	4.79%	4.81%	-0.02	0.01

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	18.21	18.18	0.15%	-12.60%
24 hrs. (Vta)	18.19	18.20	-0.01%	-12.84%
48 hrs. (Vta)	18.20	18.20	-0.01%	-12.85%
Peso / Euro	21.28	21.16	0.59%	-1.54%
Real / Peso	0.30	0.30	0.73%	1.54%
Yen Japonés / Peso	8.57	8.62	-0.54%	13.83%
Dólar / Euro	1.17	1.16	0.59%	12.97%
Dólar / Libra	1.33	1.33	0.26%	6.56%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	4,227.41	4,209.03	0.44%	61.12%
Plata	61.79	60.81	1.60%	114.00%
Cobre	5.21	5.28	-1.35%	30.61%
Mezcla mexicana	54.76	54.58	0.33%	-17.90%
WTI	58.77	58.50	0.46%	-18.98%
Brent	63.11	63.67	-0.88%	-17.55%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios de EE. UU. cerraron al alza, impulsados por la decisión de la FED de recortar 25 pb en su última reunión del año, tercera reducción de 2025, dejando la tasa de referencia entre 3.5 % y 3.75 %, con un recorte adicional proyectado para 2026. La medida generó posturas encontradas: los presidentes de las FED de Kansas y Chicago, Schmid y Goolsbee, prefirieron mantener las tasas, mientras que el gobernador Miran apoyó un recorte mayor. En la conferencia, Powell reconoció la “tensión” en el mandato de la FED, señaló que los aranceles de Trump provocaron un aumento puntual de la inflación y resaltó la solidez de la economía, destacando también el crecimiento relacionado con la inteligencia artificial. El IPC cerro en terreno negativo, afectado por el desempeño de emisoras clave como: VESTA, GFINBUR y CEMEX.

Noticias y comentarios de emisoras

TLEVISA: Fitch bajó la calificación nacional de Grupo Televisa a 'AA(mex)'; Perspectiva Estable.

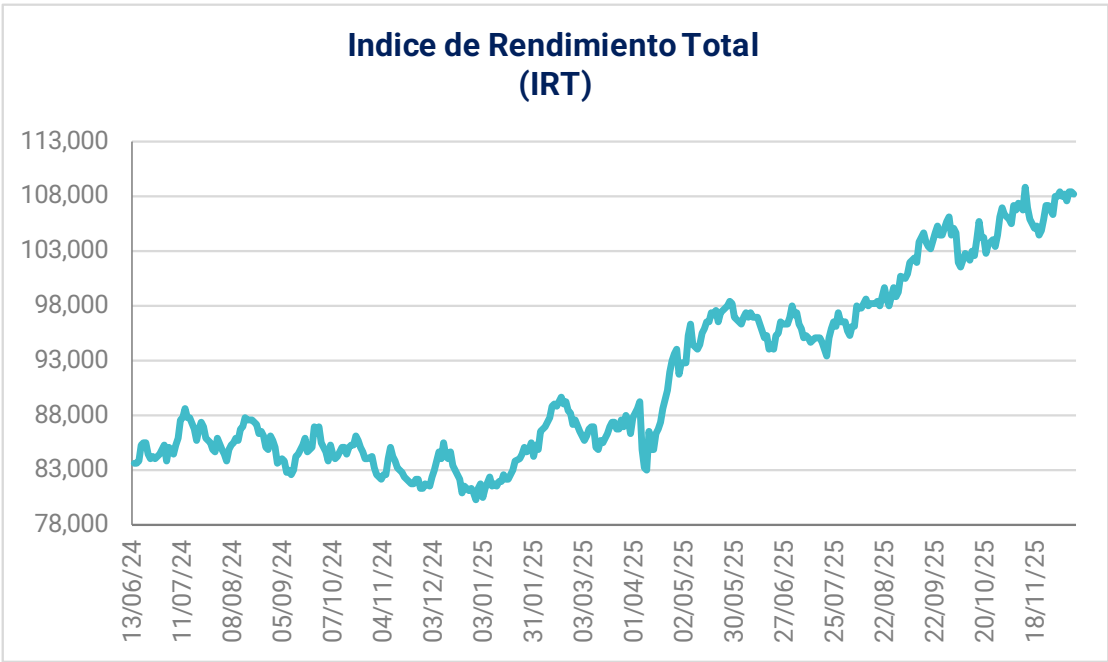
HYCSA: El pasado 15 de julio, fue publicado en el Periódico Oficial del Estado Libre y Soberano de Tamaulipas el Decreto mediante el cual la Legislatura 66 Constitucional de dicho estado autorizó que, el Gobierno del Estado, modifique el título de concesión otorgado a favor de la sociedad mercantil denominada Autopista Mante Tula, S.A. de C.V. (la “Concesionaria”, quien es subsidiaria indirecta de Grupo HYCSA), para construir, operar, explotar, conservar y mantener la carretera de altas especificaciones, de jurisdicción estatal, de cuota, de 106.69 kilómetros de longitud denominada “Mante – Tula”, para adicionar como parte de su objeto, la construcción, operación, explotación, conservación y mantenimiento: (a) el Libramiento Mante; y (b) el Viaducto Elevado; en el mismo estado (la Concesión); así como prorrogar la vigencia de la Concesión por 22 años adicionales a su vigencia original que era de 30 años.

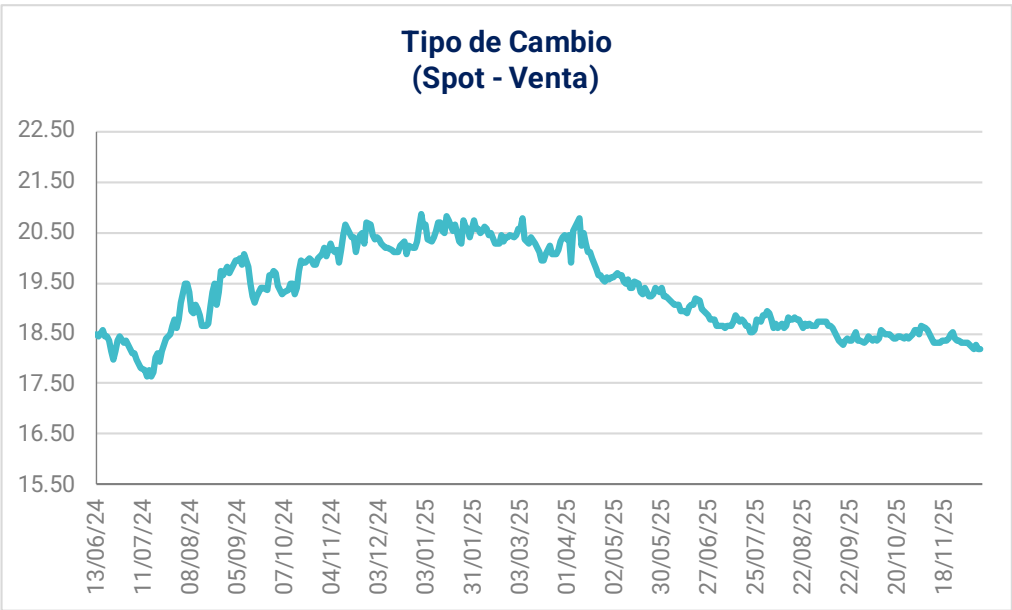
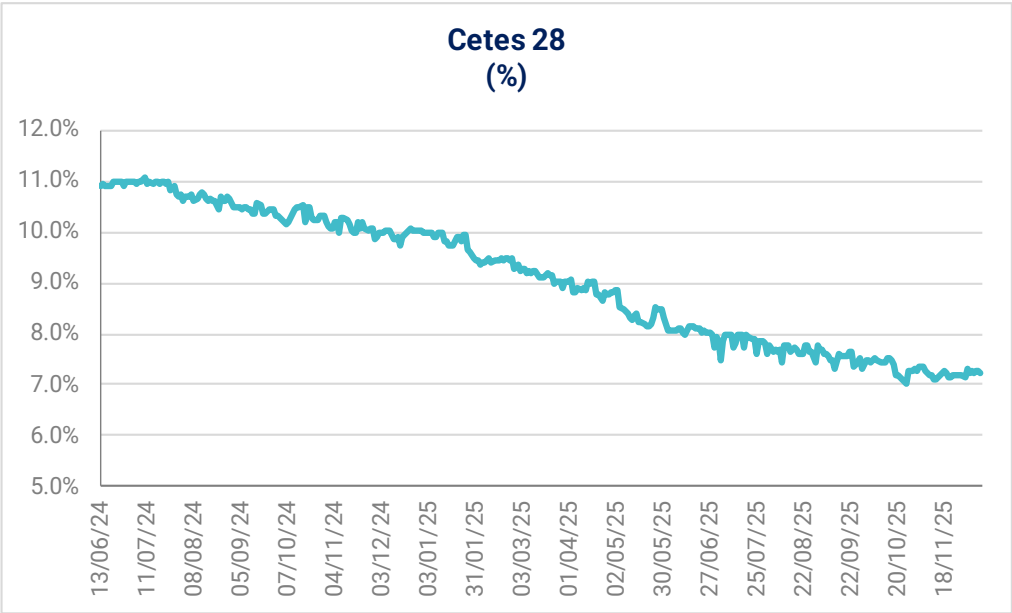
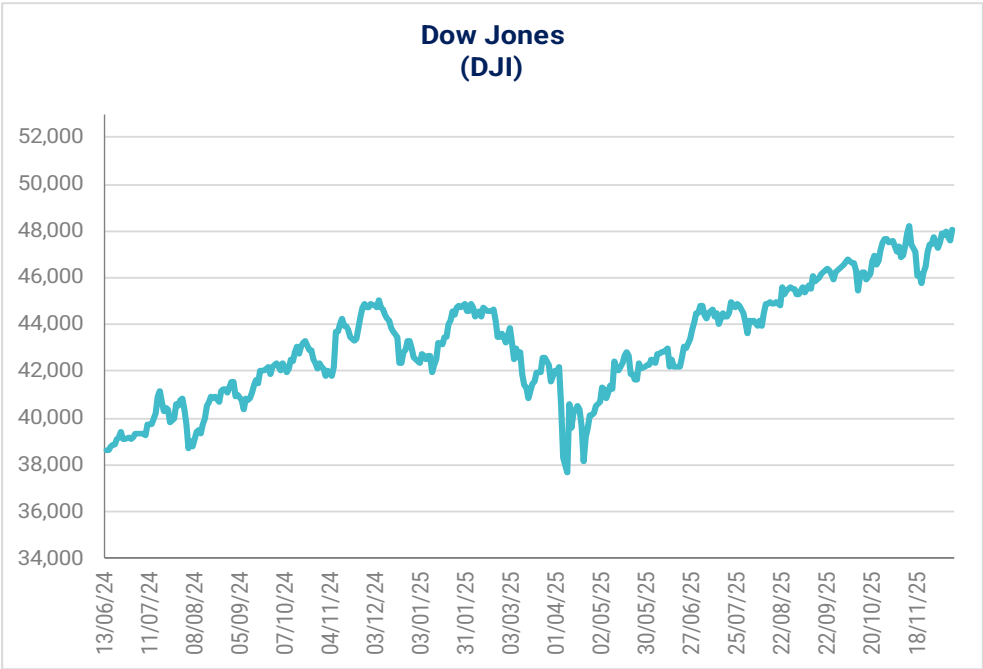
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	48,058	47,560	1.05%	12.96%
Nasdaq	23,654	23,576	0.33%	22.49%
S&P 500	6,887	6,841	0.67%	17.09%
IPC	63,409	63,695	-0.45%	28.07%
IRT	108,234	108,436	-0.19%	33.09%
Bovespa	159,075	157,981	0.69%	32.25%
FTSE-100	9,656	9,642	0.14%	18.14%
Nikkei-225	50,603	50,655	-0.10%	26.84%
DAX	24,130	24,163	-0.13%	21.20%
IBEX	16,763	16,735	0.17%	44.57%
Hang Seng	25,541	25,434	0.42%	27.32%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	5,947.9	5,958.7	-0.18%	52.70%
IPC	3,484.6	3,500.1	-0.44%	46.94%
FTSE-100	12,921.0	12,820.0	0.79%	26.37%
Nikkei-225	324.36	322.93	0.44%	27.86%
Bovespa	29,068.1	29,077.5	-0.03%	49.44%
DAX	28,217.8	28,255.8	-0.13%	21.20%
IBEX	19,602.1	19,569.3	0.17%	44.57%
Hang Seng	3,282.7	3,269.0	0.42%	27.32%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.26%	7.26%	0.00	-2.85
Cete a 28d	7.24%	7.25%	-0.01	-2.77
Cete a 91d	7.20%	7.23%	-0.02	-2.79
Cete a 182d	7.49%	7.52%	-0.03	-2.46
Cete a 364d	7.64%	7.65%	-0.01	-2.43
Bono a 3a	8.20%	8.20%	0.01	-1.70
Bono a 5a	8.65%	8.64%	0.01	-1.34
Bono a 10a	9.08%	9.10%	-0.01	-1.33
Bono a 20a	9.49%	9.44%	0.05	-1.23
Bono a 30a	9.46%	9.40%	0.06	-1.34

* 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	108,233.62	-0.19%	13.80%	14.24	8.89			10.02			2.70	8,640,777	
IPYC	63,409.40	-0.45%	13.02%	16.01	8.89			8.46	8.18	6.63	3.19	8,640,777	
AC*	187.62	-0.55%	20.49%	26.95	14.94	13.84	10.59	12.40	12.06	9.60	2.75	331,015	1,764.28
ALFAA	15.79	-0.25%	20.98%	18.88	4.16	5.30	1.66	5.87	7.02	5.19	1.98	77,516	4,909.21
ALPEKA	9.64	2.01%	22.04%	2.62	1.60	44.56	-238.28	2.54	6.59	3.94	0.47	20,345	2,110.47
ALSEA*	50.89	-0.12%	22.47%	51.11	4.79	10.21	4.45	7.53	11.03	6.99	5.59	42,675	838.58
AMXB	19.32	-0.21%	20.88%	6.41	3.34	5.01	3.20	6.00	6.25	5.53	3.19	1,256,186	65,020.00
ARA*	3.47	0.87%	29.73%	7.51	6.70	8.77	5.86	3.96	6.38	4.02	0.31	4,376	1,261.15
ASURB	559.68	0.44%	19.01%	28.06	21.34	17.45	12.46	19.88	15.41	10.61	4.52	167,904	300.00
AUTLANB	7.20	0.00%	30.66%	17.50	1.36	6.41	-7.91	3.15	6.13	1.63	0.34	2,415	335.43
AXTELCP	2.98	-0.33%	39.53%	-10.48	25.62	4.52	-5.59	17.36	7.40	3.70	2.91	8,353	2,803.11
BBAJIO	48.93	0.85%	20.49%	12.12	nd	n.d.	n.d.	nd	n.d.	n.d.	1.54	58,223	1,189.93
BIMBOA	59.92	0.47%	29.60%	16.85	8.17	13.11	8.53	7.70	10.58	7.84	2.76	268,146	4,475.07
BOLSAA	35.97	0.50%	28.61%	13.26	11.75	19.64	-7.77	7.61	12.31	8.26	2.84	21,184	588.94
CEMEXCP	19.73	-1.05%	20.99%	19.64	7.68	8.28	-51.12	8.28	9.25	6.59	1.48	298,662	15,137.46
CHDRAUIB	128.02	-0.98%	12.58%	36.08	14.22	11.17	7.27	12.52	9.38	7.12	3.77	122,361	955.80
CUERVO*	20.59	1.38%	29.53%	14.73	13.20	24.50	18.22	10.29	18.27	13.92	1.27	73,942	3,591.18
ELEKTRA*	373.10	0.00%	10.70%	6.73	4.13	15.51	4.43	9.24	18.80	10.78	0.83	87,075	233.38
FEMSAUBD	186.87	-0.63%	25.23%	23.47	11.61	13.45	9.65	11.62	13.38	10.05	2.55	668,663	3,578.23
GAPB	440.71	0.83%	25.94%	37.75	28.99	17.04	11.17	23.32	14.90	10.62	11.74	226,412	513.74
GCARSOA1	119.54	-0.34%	34.84%	23.99	18.16	14.63	10.38	18.60	14.98	11.80	2.57	269,650	2,255.73
GENTERA*	44.50	0.72%	24.58%	38.35	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	3.48	70,648	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.16	-0.70	-9.64	4.25	-43.25	0.00	19	569.88
GFINBURO	43.28	-2.10%	21.71%	13.09	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.58	273,989	6,330.62
GFNORTEO	169.25	-0.85%	23.23%	13.92	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.08	488,025	2,883.46
RA	137.54	-1.18%	27.15%	12.68	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.85	45,104	327.93
GMEXICOB	165.57	-0.76%	35.18%	16.39	12.74	8.80	6.64	8.72	6.79	4.90	3.98	1,288,962	7,785.00
GMXT*	32.50	0.00%	33.26%	17.60	9.32	9.95	8.57	7.95	8.68	7.47	2.43	133,269	4,100.59
GPHI	42.00	0.00%	49.15%	9.61	4.14	12.17	5.19	4.32	10.46	4.52	0.71	15,869	377.83
GRUMAB	310.53	-0.71%	19.48%	19.40	12.03	11.09	2.86	9.51	0.00	0.00	4.03	119,212	383.90
ICHB	175.00	2.94%	11.70%	8.11	7.31	11.17	0.43	4.58	7.69	3.32	1.82	76,401	436.57
IDEALB-1	44.00	0.00%	49.90%	17.83	12.25	12.02	-78.32	17.74	22.17	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	15.23	9.91	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	37.89	-0.53%	30.53%	25.93	18.25	13.42	8.97	13.02	12.21	9.97	20.36	116,517	3,075.13
KOFUBL	166.89	0.18%	21.78%	22.32	13.02	12.84	9.67	10.86	10.15	8.03	2.88	350,608	2,100.83
KUOB	56.50	4.63%	28.72%	9.51	6.09	9.94	-5.78	6.46	0.00	0.00	1.59	25,785	456.37
LABB	19.03	1.49%	26.27%	13.74	12.23	11.97	-0.30	7.65	10.92	7.19	1.81	19,943	1,048.00
LACOMERUBC	40.23	-0.86%	17.06%	12.53	7.39	6.74	5.91	6.26	5.57	4.83	0.76	19,332	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	10.55	5.24	6.84	9.61	6.87	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	99.99	0.03%	13.10%	9.31	6.76	14.37	8.19	5.81	11.71	7.05	1.13	134,206	1,342.20
MEGACPO	51.11	-0.70%	20.25%	3.54	1.57	2.80	1.76	1.68	2.57	1.82	0.44	15,164	296.69
ORBIA*	16.31	-3.32%	39.29%	2.56	1.27	9.22	-29.21	2.73	8.03	4.96	0.61	34,251	2,100.00
MFRISCOA-1	8.67	-1.14%	45.66%	-29.87	21.11	17.71	-20.66	20.61	22.36	4.42	5.20	52,417	6,045.77
NEMAKA	3.98	0.25%	25.88%	143.84	1.69	3.31	0.54	3.37	4.63	3.11	0.34	12,226	3,071.97
OMAB	233.27	0.34%	33.80%	32.15	28.43	17.77	11.23	20.68	13.77	9.33	8.31	91,855	393.77
PE&OLES*	783.58	0.30%	38.58%	49.34	14.98	11.00	4.10	13.12	8.49	5.28	4.01	311,454	397.48
PINFRA*	259.09	-0.39%	27.69%	17.54	14.82	13.47	8.76	12.43	10.71	7.40	2.05	98,486	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	0.00%	16.14%	8.86	8.17	9.27	5.17	5.19	6.74	2.89	2.13	90,583	497.71
SORIANAB	31.40	3.29%	33.14%	13.05	7.54	10.00	6.10	5.87	8.15	5.63	0.80	56,516	1,799.88
TLEVISACPO	10.86	6.78%	40.45%	5.10	0.92	7.70	2.61	3.23	7.25	4.62	0.34	27,477	2,530.11
VITROA	5.80	0.00%	31.22%	-1.03	1.27	2.93	-0.76	3.97	43.39	-212.28	0.11	2,805	483.57
VOLARA	13.73	-0.87%	46.05%	4.98	1.88	-14.30	-81.53	3.49	4.26	1.37	3.44	16,009	1,165.98
WALMEX*	58.57	-0.39%	19.10%	20.08	16.09	19.20	16.40	10.45	15.25	13.29	4.54	1,013,981	17,312.30

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.