

Valmex Diario

22 de diciembre de 2025



Últimos datos

EE.UU.: El indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en -0.21 (est. -0.17) en Septiembre.

Entorno económico México y Estados Unidos

La economía mexicana se mantiene en una fase de crecimiento muy acotado, con una demanda interna débil y una inversión que continúa en contracción, mientras el consumo privado y las exportaciones aportan un soporte parcial. Los indicadores oportunos confirman una desaceleración hacia el cierre de 2025, con estancamiento en noviembre y una marcada debilidad en actividades secundarias, especialmente en construcción. En este contexto, Banxico recortó la tasa a 7.00% pero adoptó un tono más cauteloso ante el repunte de la inflación en servicios y la persistencia de presiones subyacentes, consistente con nuestro escenario de relajamiento monetario gradual y condicionado, en un entorno de crecimiento cercano a cero y convergencia inflacionaria lenta hacia 2026. Las cifras del IGAE, actividad industrial e inflación la próxima semana serán clave para la evaluación de riesgos en el 4T25.

En Estados Unidos, la actividad económica muestra señales claras de enfriamiento, con manufacturas en contracción, menor dinamismo del consumo y un mercado laboral que pierde tracción, reflejado en una creación de empleo moderada y un aumento transitorio de la tasa de desempleo. Si bien la inflación continúa desacelerándose y permanece cerca del objetivo, el balance de riesgos sigue sesgado a un crecimiento más débil, con un sector vivienda que aporta solo marginalmente. En línea con nuestro escenario, este entorno respalda una postura monetaria restrictiva por más tiempo, con ajustes graduales y dependientes de datos, en un contexto de menor impulso cíclico, pero sin una recesión profunda. Los datos de PIB del 3T25 e indicadores adelantados de manufacturas y actividad afinarán la estimación de la magnitud de la desaceleración hacia el cierre de 2025.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	3.65%	3.65%	0.00	-0.69
T-Bills 3 meses	3.61%	3.61%	0.00	-0.72
T-Bonds 10 años	4.15%	4.12%	0.03	-0.42
T-Bonds 30 años	4.83%	4.80%	0.02	0.04

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	18.01	17.96	0.28%	-13.54%
24 hrs. (Vta)	18.00	17.99	0.04%	-13.76%
48 hrs. (Vta)	18.00	18.00	0.04%	-13.77%
Peso / Euro	21.08	21.09	-0.09%	-2.48%
Real / Peso	0.31	0.31	0.34%	3.94%
Yen Japonés / Peso	8.76	8.64	1.39%	16.34%
Dólar / Euro	1.17	1.17	-0.13%	13.09%
Dólar / Libra	1.34	1.34	0.00%	6.99%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	4,337.73	4,334.35	0.08%	65.32%
Plata	67.14	65.55	2.41%	132.52%
Cobre	5.34	5.32	0.31%	33.76%
Mezcla mexicana	53.01	52.44	1.09%	-20.52%
WTI	56.9	56.32	1.03%	-21.56%
Brent	62.04	62.01	0.05%	-18.94%

* Últimos datos observados.

Mercado de Capitales

Los principales índices de Estados Unidos cerraron en terreno positivo, apoyados por un mejor tono macroeconómico tras los datos de inflación de noviembre, que reforzaron la percepción de una desaceleración gradual de los precios, junto con señales de debilidad en el mercado laboral, lo que mantuvo vivas las expectativas de recortes de tasas por parte de la FED en 2026. El mercado también encontró apoyo en un repunte del sector tecnológico, particularmente en los segmentos de semiconductores e IA, impulsado por mejores perspectivas de demanda, expectativas de menor presión regulatoria y una renovada confianza en el crecimiento del gasto en infraestructura de IA. En México el IPC cerro en terreno positivo impulsado por el buen desempeño de emisoras clave como PEÑOLES, KOF y ASUR.

Noticias y comentarios de emisoras

GFNORTE: en seguimiento al evento relevante publicado el 17 de diciembre del 2025, informó que se concretó la transferencia total de la cartera de tarjetas de crédito de Tarjetas del Futuro (TDF) a Banco Banorte, que desde ese momento asume su emisión, administración y la relación con los clientes, sin interrupciones en el servicio ni cambios inmediatos en las condiciones. Asimismo, comunicó que se aprobó la disolución y liquidación de TDF.

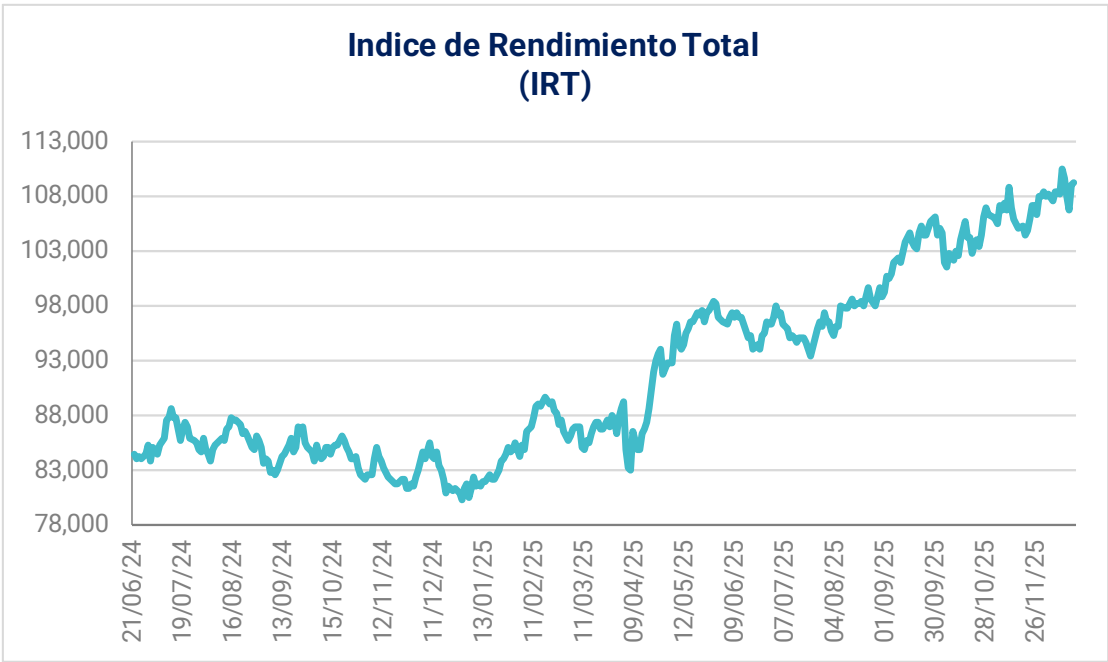
DIVIDENDOS: AGUA.

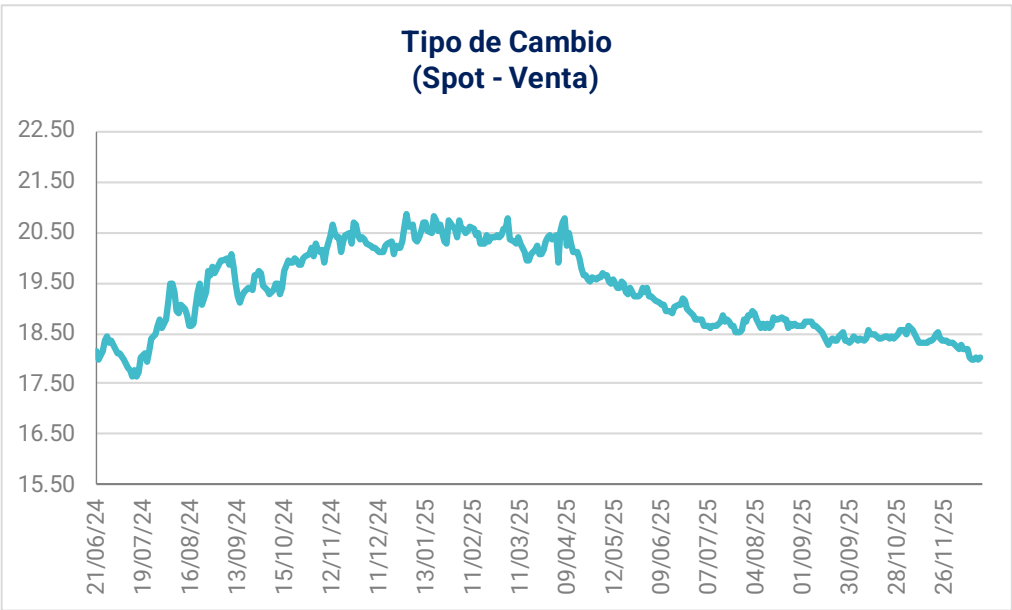
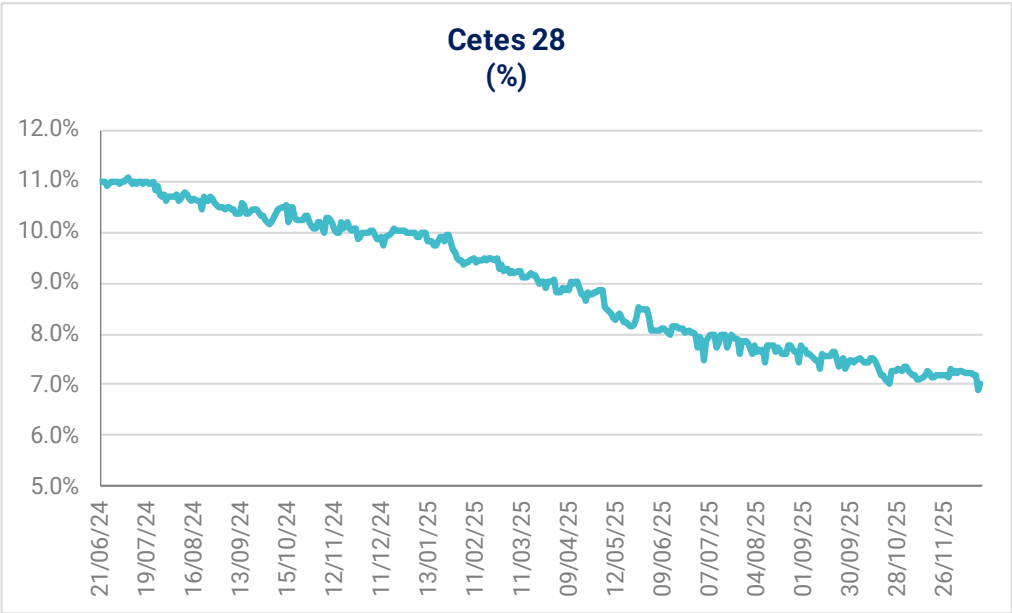
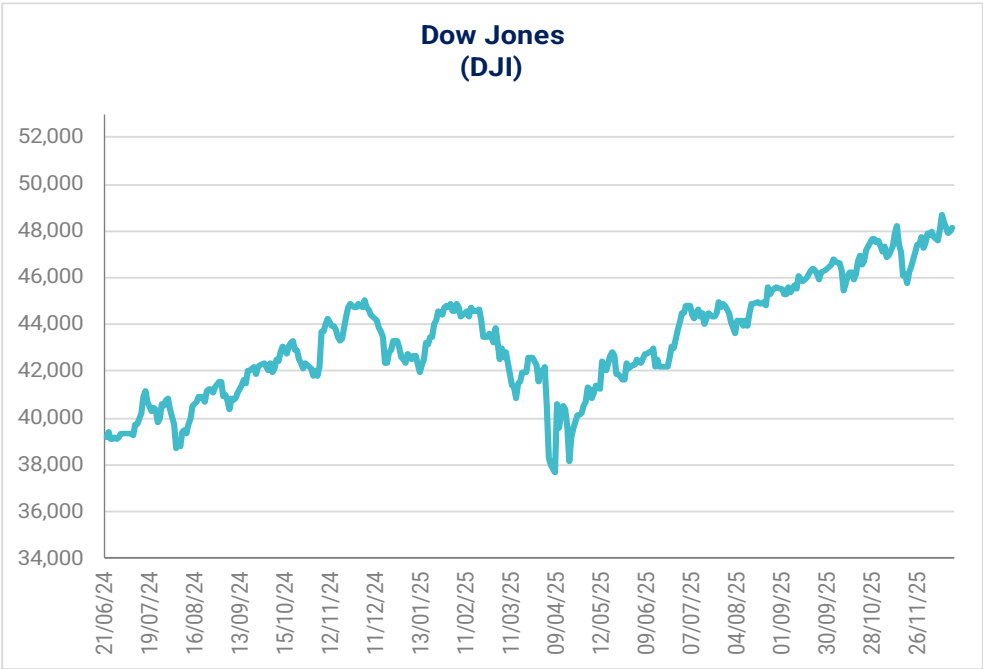
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	48,135	47,952	0.38%	13.14%
Nasdaq	23,308	23,006	1.31%	20.70%
S&P 500	6,835	6,775	0.88%	16.20%
IPC	63,967	63,807	0.25%	29.19%
IRT	109,328	109,055	0.25%	34.43%
Bovespa	158,473	157,923	0.35%	31.75%
FTSE-100	9,897	9,838	0.61%	21.10%
Nikkei-225	49,507	49,002	1.03%	24.10%
DAX	24,288	24,200	0.37%	22.00%
IBEX	17,170	17,133	0.22%	48.08%
Hang Seng	25,691	25,498	0.75%	28.07%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	6,072.4	6,059.6	0.21%	55.90%
IPC	3,552.9	3,545.4	0.21%	49.82%
FTSE-100	13,234.8	13,161.0	0.56%	29.44%
Nikkei-225	313.81	315.04	-0.39%	23.70%
Bovespa	28,592.3	28,601.0	-0.03%	47.00%
DAX	28,432.0	28,327.9	0.37%	22.00%
IBEX	20,099.0	20,055.4	0.22%	48.08%
Hang Seng	3,301.9	3,277.1	0.75%	28.07%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.06%	7.27%	-0.21	-3.05
Cete a 28d	7.02%	6.92%	0.10	-2.99
Cete a 91d	7.13%	7.11%	0.02	-2.87
Cete a 182d	7.34%	7.38%	-0.04	-2.61
Cete a 364d	7.53%	7.56%	-0.03	-2.54
Bono a 3a	7.80%	8.06%	-0.26	-2.10
Bono a 5a	8.37%	8.46%	-0.09	-1.62
Bono a 10a	9.07%	9.03%	0.03	-1.35
Bono a 20a	9.46%	9.44%	0.01	-1.26
Bono a 30a	9.49%	9.45%	0.04	-1.31

* 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	109,327.92	0.25%	16.30%	14.20	8.87			9.99			2.69	8,617,289	
IPYC	63,966.98	0.25%	15.69%	15.97	8.87			8.44	8.18	6.63	3.18	8,617,289	
AC*	195.05	2.65%	23.72%	28.02	15.54	13.84	10.59	12.87	12.06	9.60	2.86	344,123	1,764.28
SIGMAF A	15.71	3.36%	19.13%	18.38	4.04	5.30	1.66	5.78	7.02	5.19	1.93	75,455	4,909.21
ALPEKA	9.30	-7.46%	42.48%	2.53	1.55	44.48	-238.10	2.49	6.59	3.93	0.45	19,627	2,110.47
ALSEA*	53.16	1.45%	21.41%	53.39	5.01	10.20	4.45	7.70	11.02	6.99	5.84	44,579	838.58
AMXB	18.23	-1.88%	20.58%	6.05	3.15	5.01	3.20	5.74	6.25	5.53	3.01	1,185,315	65,020.00
ARA*	3.51	2.03%	32.70%	7.59	6.78	8.76	5.86	4.03	6.37	4.02	0.31	4,427	1,261.15
ASURB	584.23	3.44%	23.63%	29.29	22.28	17.46	12.47	20.73	15.42	10.62	4.71	175,269	300.00
AUTLANB	7.38	0.54%	29.29%	17.94	1.39	6.40	-7.91	3.19	6.13	1.63	0.34	2,475	335.43
AXTELCPO	2.76	1.85%	34.85%	-9.71	23.73	4.55	-5.58	16.81	7.42	3.70	2.70	7,737	2,803.11
BBAJIO	46.14	-4.91%	23.72%	11.42	nd	n.d.	n.d.	nd	n.d.	n.d.	1.45	54,903	1,189.93
BIMBOA	59.51	0.93%	29.05%	16.73	8.11	13.10	8.53	7.66	10.58	7.84	2.74	266,311	4,475.07
BOLSAA	40.06	8.33%	39.79%	14.77	13.09	19.63	-7.77	8.64	12.30	8.25	3.16	23,593	588.94
CEMEXCPO	20.96	0.43%	27.85%	20.86	8.16	8.28	-51.08	8.63	9.25	6.59	1.58	317,281	15,137.46
CHDRAUIB	125.44	-1.81%	16.10%	35.36	13.93	11.18	7.28	12.34	9.39	7.12	3.69	119,895	955.80
CUERVO*	21.21	-0.84%	26.91%	15.17	13.59	24.47	18.17	10.57	18.25	13.89	1.31	76,169	3,591.18
ELEKTRA*	373.10	0.00%	10.70%	6.73	4.13	15.50	4.41	9.24	18.79	10.77	0.83	87,075	233.38
FEMSAUBD	179.56	-2.10%	26.02%	22.55	11.15	13.45	9.65	11.22	13.38	10.05	2.45	642,506	3,578.23
GAPB	483.81	1.45%	31.03%	41.45	31.83	17.06	11.17	25.47	14.92	10.62	12.89	248,554	513.74
GCARSOA1	116.03	1.05%	34.33%	23.29	17.63	14.63	10.39	18.09	14.99	11.81	2.49	261,732	2,255.73
GENTERA*	46.10	6.29%	35.21%	39.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	3.61	73,188	1,587.59
GFAMSAA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.15	-0.71	-9.64	4.23	-43.24	0.00	19	569.88
GFINBURO	42.90	-2.37%	20.38%	12.98	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.56	271,583	6,330.62
GFNORTEO	168.91	-0.40%	29.08%	13.90	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	2.08	487,045	2,883.46
RA	144.57	4.46%	28.04%	13.33	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.94	47,409	327.93
GMEXICOB	164.63	-3.17%	33.22%	16.30	12.67	8.81	6.64	8.67	6.79	4.90	3.96	1,281,645	7,785.00
GMXT*	33.22	0.67%	33.52%	17.99	9.52	9.95	8.57	8.10	8.67	7.47	2.49	136,222	4,100.59
GPHI	42.00	0.00%	49.15%	9.61	4.14	12.15	5.18	4.32	10.45	4.52	0.71	15,869	377.83
GRUMAB	312.92	1.42%	19.32%	19.55	12.12	11.09	2.87	9.57	0.00	0.00	4.06	120,130	383.90
ICHB	172.30	-1.54%	13.53%	7.98	7.20	11.17	0.43	4.50	7.68	3.32	1.79	75,222	436.57
IDEALB-1	44.00	0.00%	49.90%	17.83	12.25	12.02	-78.26	17.74	0.00	0.00	3.27	126,105	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.22	9.90	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	38.26	2.16%	29.99%	26.18	18.42	13.42	8.97	13.13	12.21	9.98	20.55	117,655	3,075.13
KOFUBL	173.73	4.28%	23.40%	23.24	13.55	12.84	9.67	11.26	10.15	8.03	3.00	364,978	2,100.83
KUOB	57.10	0.00%	28.16%	9.62	6.15	9.93	-5.78	6.51	0.00	0.00	1.61	26,059	456.37
LABB	18.24	-0.87%	30.78%	13.17	11.72	11.97	-0.29	7.39	10.91	7.18	1.74	19,116	1,048.00
LACOMERUBC	38.56	-1.91%	20.33%	12.01	7.08	6.74	5.91	5.98	5.57	4.83	0.73	18,530	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	10.53	5.23	6.84	9.61	6.86	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	103.35	2.90%	15.68%	9.63	6.99	14.35	8.18	5.98	11.70	7.04	1.17	138,716	1,342.20
MEGACPO	51.47	0.29%	19.45%	3.56	1.58	2.80	1.76	1.69	2.57	1.82	0.44	15,271	296.69
ORBIA*	15.94	0.44%	33.14%	2.51	1.24	9.21	-29.19	2.71	8.02	4.95	0.60	33,474	2,100.00
MFRISCOA-1	9.00	-3.12%	53.48%	-31.00	21.91	17.72	-20.61	21.18	22.36	4.43	5.40	54,412	6,045.77
NEMAKA	3.43	-3.92%	26.60%	123.96	1.46	3.30	0.54	3.23	4.62	3.11	0.30	10,537	3,071.97
OMAB	243.39	1.13%	28.53%	33.55	29.66	17.79	11.24	21.56	13.78	9.33	8.67	95,840	393.77
PE&OLES*	869.99	8.31%	43.03%	54.78	16.63	11.01	4.11	14.48	8.49	5.28	4.46	345,800	397.48
PINFRA*	269.84	1.53%	23.46%	18.27	15.44	13.47	8.76	13.01	10.71	7.40	2.14	102,573	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%	13.23%	8.86	8.17	9.27	5.17	5.19	6.74	2.89	2.13	90,583	497.71
SORIANAB	39.16	1.71%	42.12%	16.27	9.40	9.99	6.10	7.01	8.15	5.63	1.00	70,483	1,799.88
TLEVISCPO	10.39	-8.94%	45.12%	4.88	0.88	7.69	2.60	3.20	7.25	4.61	0.33	26,288	2,530.11
VITROA	5.85	-2.50%	30.11%	-1.04	1.28	2.93	-0.76	3.98	43.34	-212.15	0.11	2,829	483.57
VOLARA	16.99	14.10%	58.19%	6.16	2.33	-14.27	-81.43	3.76	4.26	1.37	4.25	19,810	1,165.98
WALMEX*	56.61	-0.02%	21.22%	19.41	15.55	19.19	16.39	10.11	15.24	13.27	4.39	980,049	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.