

## Expectativas de recorte impulsan al mercado

Análisis

26 de junio de 2025

### RESUMEN

- + Los principales índices bursátiles cerraron al alza, impulsados por datos económicos que refuerzan la expectativa de recortes en la tasa de interés por parte del Fed y por la posible sustitución de Jerome Powell por un perfil más acomodaticio en política monetaria. El conflicto en Medio Oriente también contribuyó al sentimiento positivo, ante la continuidad del alto al fuego.
- + Los sectores del S&P que más contribuyeron al alza fueron: Tecnología de la Información (+0.68%), Comunicación de Servicios (+1.77%) y Consumo Discrecional (+1.18%).
- + En temas corporativos, Meta se encuentra en conversaciones avanzadas para adquirir PlayAI, una startup especializada en replicación de voz con inteligencia artificial. Esta posible adquisición forma parte de su estrategia para fortalecer su posición en el desarrollo de IA y atraer talento clave en el sector.
- + En el mercado local, el IPC avanzó 0.95%, destacando las ganancias de El Puerto de Liverpool (+6.88%), Grupo México (+4.63%) y La Comer (+3.45%).
- + En el mercado de dinero, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años retrocedió a 4.24%, su nivel más bajo desde inicios de mayo. Por su parte, el tipo de cambio cerró en \$18.87 pesos por dólar, reflejando una apreciación del peso frente al dólar. Este movimiento coincidió con una caída de 0.43% en el índice dólar, que se debilitó frente a la mayoría de las principales divisas, alcanzando su nivel más bajo en tres años.
- + El precio del petróleo WTI cerró en 65.52 dólares por barril, con un alza de 0.58%. A principios de la semana había superado los \$77 dólares por temores geopolíticos, pero retrocedió al disiparse las preocupaciones y repuntó nuevamente en las últimas dos jornadas. Por su parte, el oro finalizó en 3,330 dólares por onza.

### EL DETALLE

- + La Junta de Gobierno de Banco de México recortó la tasa de interés en 50 puntos base y dejó abierta la posibilidad de nuevos ajustes, aunque sin comprometerse a mantener el mismo ritmo. La decisión fue dividida.

### EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana se publicará la tasa de desempleo en México, mientras que en EE.UU. se darán a conocer los datos de ingreso y consumo personal, junto con el índice de confianza de la Universidad de Michigan.

Mercado	Cierre	Variación diaria	Variación en el mes	Variación en el año	Variación anual
<b>Accionario</b>					
<b>S&amp;P/BMV IPC</b>	57,474	0.95%	<b>-0.64%</b>	<b>16.08%</b>	<b>9.54%</b>
<i>En dólares</i>	3,043	1.14%	2.09%	28.24%	5.80%
Dow Jones	43,387	0.94%	2.64%	1.98%	10.88%
S&P 500	6,141	0.80%	3.88%	4.41%	12.11%
Nasdaq	20,168	0.97%	5.52%	4.44%	13.27%
EuroStoxx 50	5,244	-0.15%	-2.28%	7.11%	6.67%
Hangseng	24,325	-0.61%	20.27%	21.26%	37.30%
Nikkei	39,585	1.65%	-0.78%	-0.78%	0.62%
<b>Materias primas</b>					
Oro	3,333.5	0.19%	1.36%	26.22%	44.99%
Plata	36.5	1.17%	10.61%	24.94%	26.29%
Cobre	505.1	2.71%	7.99%	25.44%	15.58%
Petróleo WTI	65.2	0.46%	7.29%	-9.06%	-19.38%
<b>Dinero</b>					
<b>México 10a</b>	<b>9.06</b>	-0.22 pb.	<b>-0.22 pb.</b>	<b>-182.22 pb.</b>	<b>-182.22 pb.</b>
Cete 28d	8.00	-12 pb.	-12 pb.	-204 pb.	-204 pb.
TIIE 28d	8.7772	1.01 pb.	0 pb.	-146.78 pb.	-146.78 pb.
EE. UU. 10a	4.24	-4.89 pb.	-15.87 pb.	-32.73 pb.	-32.73 pb.
<b>Divisas</b>					
<b>USDMXN</b>	<b>18.88</b>	<b>0.00%</b>	<b>-2.84%</b>	<b>-9.12%</b>	<b>2.35%</b>
EURUSD	1.17	0.00%	3.12%	13.01%	9.31%
<b>Otros indicadores</b>					
<b>VIX S&amp;P/BMV IPC</b>	<b>17.66</b>	<b>-0.66%</b>	<b>-11.26%</b>	<b>45.21%</b>	<b>68.81%</b>
VIX S&P 500	16.59	-1.01%	-10.66%	-4.38%	32.19%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

# En tres minutos

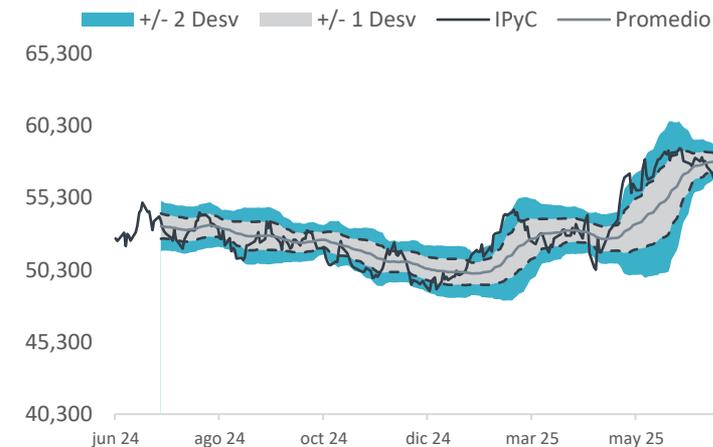
## Expectativas de recorte impulsan al mercado

#### Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	173.50	-0.4%	1.2%	29.5%	16.2%	177.08	136.00
FEMSAUBD	192.33	0.9%	-6.8%	10.1%	1.3%	208.78	167.67
WALMEX*	63.71	0.1%	0.0%	16.1%	4.5%	66.18	52.77
AMXB	16.57	1.0%	1.1%	10.8%	7.0%	16.99	13.98
<b>GMEXICOB</b>	<b>113.54</b>	<b>4.6%</b>	<b>6.8%</b>	<b>14.8%</b>	<b>17.9%</b>	<b>113.54</b>	<b>92.52</b>
CEMEXCPO	12.97	1.2%	-2.3%	11.0%	11.6%	13.94	10.31
BIMBOA	53.62	0.5%	-1.1%	-2.9%	-18.1%	67.70	49.45
GAPB	425.76	0.5%	-4.5%	16.2%	58.1%	459.12	361.75
ASURB	590.71	0.4%	-5.1%	10.5%	8.0%	677.19	518.17
AC*	198.27	0.8%	-7.0%	14.8%	11.6%	220.22	171.92
KOFUBL	176.51	1.4%	-4.2%	9.0%	15.2%	194.88	150.50
GCARSOA1	139.91	1.3%	13.2%	21.4%	6.9%	148.13	112.02
<b>LACOMUBC</b>	<b>42.89</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.2%</b>	<b>32.1%</b>	<b>15.5%</b>	<b>42.89</b>	<b>31.52</b>
GFINBURO	49.41	1.7%	1.6%	13.9%	12.7%	54.11	43.13
GRUMAB	324.20	0.0%	-11.3%	-0.5%	-2.5%	393.28	320.38
OMAB	240.64	-1.6%	0.3%	34.1%	54.6%	252.88	177.14
KIMBERA	34.16	-0.5%	-0.8%	16.2%	6.8%	35.53	28.85
VESTA*	51.10	0.5%	-8.6%	-4.0%	-7.8%	57.56	45.69
BBAJIOO	46.20	2.2%	-8.8%	10.7%	-16.2%	52.26	42.30
PE&OLES*	499.36	2.8%	21.8%	87.6%	108.6%	528.92	272.05
ALFAA	13.56	-2.2%	-10.5%	9.2%	59.4%	15.37	12.24
ORBIA*	12.51	1.5%	-5.1%	-16.5%	-52.0%	16.86	11.73
<b>ALSEA*</b>	<b>51.48</b>	<b>1.1%</b>	<b>6.4%</b>	<b>18.4%</b>	<b>-17.5%</b>	<b>51.48</b>	<b>39.84</b>
PINFRA*	215.77	0.6%	-0.9%	22.2%	27.0%	226.54	176.65
GCC*	181.91	-0.9%	0.8%	-2.4%	6.8%	219.78	164.45
TLEVICPO	9.12	-2.8%	21.6%	32.0%	-8.5%	9.50	6.62
Q*	192.48	0.9%	-8.3%	9.7%	3.6%	234.68	162.71
CHDRAUIB	150.46	-0.5%	7.2%	20.1%	19.8%	151.27	110.52
GENTERA*	40.16	2.5%	5.1%	65.3%	71.8%	41.30	23.56
CUERVO*	22.55	1.1%	-2.5%	-3.8%	-32.1%	25.44	16.62
RA	157.51	-2.0%	4.4%	34.6%	14.6%	160.72	116.45
BOLSAA	43.99	2.4%	3.8%	31.9%	43.5%	44.26	31.33
MEGACPO	52.02	-1.0%	1.0%	53.4%	12.8%	55.31	35.35
LIVEPOLC1	102.55	6.9%	8.3%	3.4%	-21.9%	106.70	90.02
LABB	20.88	1.6%	-7.2%	-16.9%	24.0%	28.88	20.56

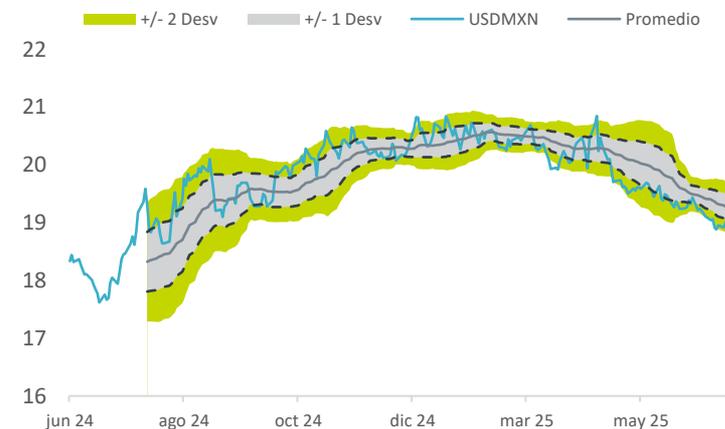
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.  
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

#### S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

#### USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / Refinitiv



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Ariel Méndez Velázquez, Elisa Alejandra Añorve Vargas, Gustavo Hernández Ocadiz y Santiago Mendoza Perea analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

**Banco Bx+** y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

## ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

### Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito 55 56251500 x 31767 [smendozap@vepormas.com](mailto:smendozap@vepormas.com)

### Analista Económico

Santiago Mendoza Perea 55 56251500 x 31725 [asaldana@vepormas.com](mailto:asaldana@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 [amendezv@vepormas.com](mailto:amendezv@vepormas.com)

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve 55 56251500 x 31508 [evargas@vepormas.com](mailto:evargas@vepormas.com)

### Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández Ocadiz 55 56251500 x 31709 [gfernandezo@vepormas.com](mailto:gfernandezo@vepormas.com)

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 [aruiz@vepormas.com](mailto:aruiz@vepormas.com)

## PROMOCIÓN BUSRÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 [mardines@vepormas.com](mailto:mardines@vepormas.com)

### Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

