

S&P/BMV IPyC registra nuevo máximo histórico por arriba de los 59,000 pts.

22 de agosto de 2025

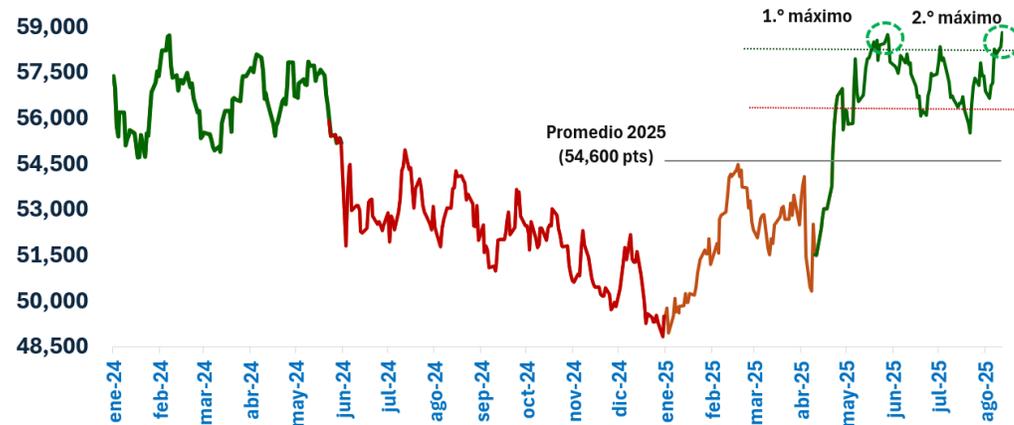
El mercado accionario en México acumula en el año un avance de 19.0%

Al cierre de la sesión, el S&P/BMV IPC ha registrado un nuevo máximo histórico en el año, en 59,225.48pts. El nivel máximo previo, registrado en mayo, se ubicaba en 58,735pts. Como señalamos en el catalizador previo, pese a las disparidades entre emisoras, veíamos muy probable un movimiento positivo en el mercado local. Este movimiento implicó que saliera de ese canal de consolidación entre los 55,500 y 57,000 puntos. Este segundo momento de optimismo en el año mantiene a emisora de mayor peso con avances de doble dígito, pero algunas otras con un importante rezago. Basado en esto, podríamos pensar que las valuaciones de algunas emisoras ya resultan elevadas, mientras que otras podrían mejorar hacia el cierre del año. **Otro factor relevante para considerar entre este máximo y el previo, es que el volumen de este segundo resulta más bajo, además algunas emisoras han ampliado su rally sin un aparente descanso (ejemplo: Gmexico y Amx).** Como hemos señalado en ocasiones previas, esto no significa que el optimismo por el mercado se pierda, pero lo importante será que se consolide en estos niveles más altos.

El S&P/BMV IPyC sale momentáneamente del periodo de consolidación, de nuevo en máximo

El inversionista global continúa favoreciendo al índice como referente emergente, sin embargo, tras los resultados del 2T25, queda claro que algunas empresas seguirán enfrentando retos. El camino hacia un optimismo más estructural podría ser más complejo, sin embargo, el *momentum* positivo de corto plazo es algo que se ha reflejado en la última semana. El optimismo observado durante el año podría mantenerse (con mayor avance en términos de dólares, pese al entorno de apreciación del peso de los últimos meses), **aunque será necesario evaluar noticias en el ámbito comercial y contar con mayor visibilidad económica.** Hacia adelante, nuestra atención se enfocará en: la inercia de crecimiento de las empresas, el impacto de las condiciones cambiarias en la visión del 2S25 y la posible recuperación del consumo tras el efecto climatológico atípico (aunque persiste condiciones climatologías desafiantes). Lo más importante será observar las estrategias que las empresas podrían implementar ante el desafiante entorno económico que se vislumbra en México, y ahí, encontrar un eventual catalizador para que este optimismo sea más estructural que momentáneo.

Desempeño U12m S&P/BMV IPyC



Fuente: Elaboración Propia con Información de Bloomberg.

Elaborado por:

Janneth Quiroz Z.
Brian Rodríguez O.
J. Roberto Solano

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.