

México Market Chatter

Junio 25 – Julio 2, 2026

MERCADOS

El **S&P/BMV IPC** retrocedió **0.5%** durante la semana para cerrar en **67,071.11 puntos**, luego de que el gobierno de Estados Unidos decidiera no renovar el **T-MEC** por un periodo adicional de 16 años. En contraste, el **peso mexicano** se apreció **0.2%** frente al dólar, al ubicarse en **17.47 pesos por dólar**, mientras que el rendimiento del **M-Bono a 10 años** aumentó **13 puntos base**, hasta **9.01%**.

Entre las emisoras con mejor desempeño semanal dentro del índice destacaron **MEGA CPO (+4.5%)**, **ORBIA (+4.2%)*** y **FEMSA UBD (+2.9%)**. Por el contrario, las mayores caídas correspondieron a **GCARSO A1 (-5.4%)**, **TLEVISA CPO (-2.8%)** y **AMXB (-2.7%)**.

Indexes (Americas)	02-Jul-26	25-Jun-26	%
Dow Jones	52,900.07	51,920.62	+1.9
S&P 500	7,483.24	7,357.49	+1.7
Nasdaq Comp	25,832.67	25,358.60	+1.9
VIX	16.15	18.89	-14.5
S&P/BMV IPC	67,071.11	67,416.22	-0.5
Bovespa	172,787.62	171,990.00	+0.5
Indexes (Europe)	02-Jul-26	25-Jun-26	%
Eurostoxx 50	6,360.47	6,214.70	+2.3
FTSE 100	10,652.87	10,529.90	+1.2
DAX 40	25,580.88	24,740.36	+3.4
Indexes (Asia)	02-Jul-26	25-Jun-26	%
Shanghai Comp	4,028.90	4,110.81	-2.0
CSI 300	4,812.30	4,941.60	-2.6
Hang Seng	23,055.03	23,336.28	-1.2
Nikkei 225	68,733.15	69,174.97	-0.6
10-Year Bonds	02-Jul-26	25-Jun-26	bps
US	4.49	4.39	+9
Japan	2.79	2.63	+16
Germany	2.92	2.86	+6
Mexico	9.01	8.88	+13
Brazil	14.66	14.29	+37

FX	02-Jul-26	25-Jun-26	%
Dollar Index	100.85	101.43	-0.6
Euro	1.14	1.14	+0.6
MXN	17.47	17.51	-0.2
Brazilian Real	5.21	5.19	+0.2
Japanese Yen	161.14	161.80	-0.4
Chinese Yuan	6.79	6.79	-0.0
Commodities (Energy)	02-Jul-26	25-Jun-26	%
WTI	68.54	71.92	-4.7
Brent	71.58	75.26	-4.9
Natural Gas	3.21	3.34	-4.1
Commodities (Metals)	02-Jul-26	25-Jun-26	%
Gold	4,137.00	4,030.50	+2.6
Silver	61.44	58.35	+5.3
Copper	6.17	6.07	+1.7
Aluminum	3,254.00	3,649.75	-10.8
Cryptocurrencies	02-Jul-26	25-Jun-26	%
Bitcoin	61,442.08	59,721.68	+2.9
Ethereum	1,695.77	1,564.82	+8.4
Binance	556.70	559.80	-0.6
Solana	80.53	67.57	+19.2
XRP	1.08	1.04	+3.6

NOTICIAS CORPORATIVAS

La minera **Sinda** concluyó su oferta pública inicial (IPO) en Nueva York, con la que recaudó **213 millones de dólares**, además de obtener **93 millones de dólares** mediante una colocación privada con **Fresnillo**, subsidiaria de Industrias Peñoles. Los recursos se destinarán principalmente a actividades de exploración y desarrollo subterráneo. Aunque la empresa aún no genera ingresos, reportó recursos minerales equivalentes a **385 millones de onzas de plata** y un valor estimado en sitio de **1,800 millones de dólares**, además de nuevos objetivos de exploración.

Fibra Mty (FMTY) acordó con **Macquarie Asset Management (MAM)** y **MIRAH** la internalización de la administración de **FIBRA Macquarie**. La operación contempla un pago de **172.4 millones de dólares** a MAM al cierre de la transacción y una oferta pública para adquirir el resto de los certificados en circulación, sujeta a la aprobación de la **CNBV**. Asimismo, la fibra informó que el anuncio de **Whirlpool** sobre el cierre gradual de operaciones en Apodaca durante 2027 no tendrá un impacto inmediato en la ocupación de sus inmuebles ni en la generación de flujo operativo, ya que los contratos de arrendamiento permanecen vigentes hasta 2031.

Fibra NEXT aprobó la adquisición del **Portafolio Saturno**, integrado por dos propiedades industriales en la Zona Metropolitana de la Ciudad de México con más de **500 mil metros cuadrados** de área rentable. La compra será financiada con los recursos obtenidos en su reciente oferta pública y fortalecerá su estrategia de expansión en el segmento industrial.

TelevisaUnivision informó que el partido del Mundial entre **México y Ecuador** registró una audiencia de **35.3 millones de personas**, considerando la suma de espectadores en televisión y plataformas de streaming.

Banorte y BYD ampliaron su alianza comercial y de financiamiento para incluir toda la gama de vehículos de la automotriz china, incluida la marca de lujo **DENZA**. Entre enero y mayo de 2026, Banorte financió más de **15 mil vehículos híbridos y eléctricos**, de los cuales el **71%** correspondió a unidades de BYD y DENZA.

La filial estadounidense de **Grupo Bimbo, Bimbo Bakeries USA**, alcanzó un acuerdo laboral con cerca de **200 trabajadores sindicalizados** en Nueva York y Nueva Jersey, que contempla incrementos salariales de hasta **40%** para repartidores y personal de rutas.

Los accionistas de **Promotora y Operadora de Infraestructura (Pinfra)** aprobaron el nombramiento de **Ricardo Carlos Kolteniuk Stolarski** como integrante de su Consejo de Administración.

Grupo Bolsa Mexicana de Valores (BMV) anunció una nueva etapa de inversión tecnológica que incluye la modernización de **SiBolsa**, su plataforma de información para inversionistas minoristas. La iniciativa busca fortalecer los servicios de información bursátil y apoyar la llegada de nuevas emisiones accionarias y de Fibras al mercado durante 2026.

Banregio se convirtió en la primera institución financiera en sumarse a la estrategia conjunta de **Nafin y Caintra** para impulsar el financiamiento a pequeñas y medianas empresas mediante cadenas productivas, factoraje y garantías, con énfasis en sectores como automotriz, semiconductores, farmacéutico, agroindustrial y aeroespacial.

Fibra Inn anunció la venta de un inmueble ubicado en la ciudad de Chihuahua por **64 millones de pesos**, recursos que destinará a proyectos con mayores rendimientos dentro de su portafolio.

Axtel firmó un crédito por **210 millones de dólares** con cuatro instituciones financieras, con un plazo inicial de tres años, cuyos recursos serán utilizados para refinanciar deuda y extender el perfil de vencimientos de la compañía.

Finalmente, **Autlán** presentó una actualización de la evaluación económica preliminar de su división **Autlán Metallorum**, la cual confirmó la viabilidad técnica y financiera del proyecto. El estudio estima un valor presente neto después de impuestos de **383.3 millones de dólares**, una producción total de **352 mil onzas equivalentes de oro** y una vida útil de ocho años, además de recomendar continuar con las actividades de exploración para ampliar los recursos minerales disponibles.

OTRAS COMPAÑÍAS

Nissan diseña una estrategia para reducir los costos de los vehículos que fabrica en México, con el objetivo de mitigar el impacto de los aranceles impuestos por Estados Unidos y mantener su competitividad en ese mercado. La empresa estima que los gravámenes sobre los modelos **Kicks** y **Sentra** representan un costo adicional de entre **2,500 y 3,000 dólares por unidad**. En paralelo, **Nissan** y **Novo Nordisk** inauguraron tiendas oficiales en **Mercado Libre México**, donde la automotriz ofrecerá información y contacto con distribuidores autorizados, mientras que la farmacéutica comercializará tratamientos para diabetes y obesidad mediante un canal seguro y verificado.

Whirlpool Corporation anunció que cerrará su planta de manufactura en **Apodaca, Nuevo León**, durante el segundo trimestre de 2027, como parte de un proceso global para optimizar su red de producción.

El **Club Deportivo Guadalajara (Chivas)** firmó un acuerdo con **Nike**, que se convertirá en su nuevo patrocinador y proveedor oficial de uniformes a partir del **1 de julio**. El convenio sustituye al patrocinio anterior e incluye los derechos de suministro y patrocinio, aunque los términos financieros no fueron revelados.

La fintech mexicana **Baubap** obtuvo un financiamiento por **400 millones de pesos** de **BBVA Spark** y **SixPoint Capital**, recursos que destinará a fortalecer su capacidad operativa, ampliar su alcance y continuar desarrollando productos financieros accesibles.

La fintech **Plata** inició el proceso de contratación de personal para su futura casa de bolsa, con el objetivo de comenzar operaciones antes de que concluya 2026. Actualmente ofrece acceso a acciones y ETFs estadounidenses mediante una alianza con **Alpaca Securities**, pero busca operar estos servicios directamente bajo una licencia propia en México.

La productora mexicana de azúcar **Zucarmex** alcanzó un acuerdo con el **Puerto de San Diego**, en California, para construir y operar una terminal de importación y almacenamiento de azúcar cruda, lo que fortalecerá su capacidad logística para abastecer el mercado estadounidense.

Por último, **Alaska Airlines** suspenderá varias rutas entre Estados Unidos y México durante la próxima temporada invernal, incluyendo vuelos desde **Las Vegas** hacia **Puerto Vallarta** y **Los Cabos**, así como rutas

desde **Los Ángeles** y **San Francisco** a **Cancún**, y desde **San Francisco** a **Loreto**. La decisión forma parte de la estrategia de la aerolínea para reforzar su oferta de vuelos hacia Hawái.

ECONOMÍA

Durante la primera revisión conjunta del **T-MEC**, realizada el **1 de julio**, el gobierno de **Estados Unidos** decidió no extender el acuerdo por un nuevo periodo de 16 años. No obstante, el tratado permanecerá vigente mientras los tres países negocian temas pendientes, como el déficit comercial, las reglas de origen y las barreras no arancelarias. De acuerdo con la cláusula de revisión del tratado, el T-MEC será evaluado anualmente durante los próximos diez años y podrá extenderse en cualquier momento si existe consenso entre México, Estados Unidos y Canadá. El secretario de Economía, **Marcelo Ebrard**, aseguró que no existen señales de que Estados Unidos pretenda abandonar el acuerdo y confirmó que una nueva ronda de negociaciones bilaterales se llevará a cabo el **20 de julio**. Por su parte, el presidente del **CCE**, **José Medina Mora**, señaló que el sector privado confía en que el proceso de revisión fortalecerá el tratado mediante la colaboración entre empresas y gobierno.

Las **remesas** crecieron **3.8% anual** en mayo para ubicarse en **5,610 millones de dólares**, su cuarto incremento consecutivo y el segundo más alto de los últimos 18 meses. El aumento fue impulsado por un mayor monto promedio enviado, que compensó la disminución en el número de operaciones. Entre enero y mayo, las remesas acumularon **25,290 millones de dólares**, un incremento de **2.8%** respecto al mismo periodo del año anterior.

La **balanza comercial** registró un superávit de **2,260 millones de dólares** en mayo. Las exportaciones aumentaron **25.4% anual**, impulsadas tanto por los envíos petroleros como por los no petroleros, mientras que las importaciones crecieron **24%**, reflejando un mayor dinamismo del comercio exterior.

El **Indicador de Confianza Empresarial** se mantuvo en **48.2 puntos** durante junio, sin cambios respecto a mayo y acumulando **16 meses consecutivos** por debajo del umbral de 50 puntos que marca una percepción de contracción.

Las **ventas de vehículos ligeros** crecieron **7.6% anual** en junio, al comercializarse **126,778 unidades**. En el acumulado del primer semestre del año, las ventas aumentaron **5.3%**, alcanzando **754,394 vehículos**.

El **déficit del sector público** ascendió a **418,700 millones de pesos** entre enero y mayo, una cifra menor tanto a la programada como a la registrada un año antes. Además, el balance primario presentó un superávit de **15 mil millones de pesos**, favorecido por menores costos del servicio de la deuda. Durante el periodo, los ingresos tributarios disminuyeron **1.8%** en términos reales, mientras que el gasto público aumentó **2.3%**. La deuda pública se ubicó en **47.4% del PIB**, por debajo del **49.2%** observado un año antes.

El **Banco de México** anunció que a partir del **17 de agosto** iniciará un programa de recompra de **Cetes** y **Bondes F** en el mercado secundario por hasta **100 mil millones de pesos**, con el objetivo de mejorar la liquidez y fortalecer la implementación de la política monetaria. El banco central aclaró que la medida no

constituye un programa de expansión cuantitativa y que no modifica la postura monetaria vigente. Asimismo, suspenderá las subastas regulares de Bondes F durante el tercer trimestre.

La gobernadora del **Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja**, afirmó que la pausa en el ciclo de recortes a la tasa de interés no tiene una duración predeterminada y reiteró que las futuras decisiones dependerán del comportamiento de la inflación y de la evolución de los indicadores económicos.

Por su parte, el **Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF)** señaló que la información disponible apunta a una recuperación de la actividad económica durante el segundo trimestre de 2026, tras la contracción observada a inicios del año. El organismo consideró que el sistema financiero mexicano se mantiene sólido y resiliente gracias a sus adecuados niveles de capitalización y liquidez, aunque advirtió sobre riesgos derivados del entorno internacional, particularmente las tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

En la más reciente subasta de valores gubernamentales, los **Cetes** registraron incrementos en todos sus plazos: los de **28 días** se ubicaron en **6.30%**, los de **91 días** en **6.49%**, los de **175 días** en **6.75%** y los de **707 días** en **7.98%**.



	Price	Return in Pesos						
	02-jul-26	1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
IPC	\$67,071.11	-0.3%	-0.5%	-2.6%	-3.8%	4.3%	15.0%	4.3%
Peso/USD	17.47	-0.5%	-0.3%	1.0%	-2.1%	-2.9%	-6.9%	-2.9%
<i>Telecommunications</i>								
Amx B	\$22.42	-0.4%	-2.7%	0.9%	-1.5%	20.6%	32.0%	20.6%
Axtel CPO	\$2.75	-3.2%	1.1%	-5.8%	9.1%	-4.5%	15.5%	-4.5%
<i>Media / Entertainment</i>								
Tlevisa CPO	\$9.34	-1.7%	-2.8%	1.0%	-11.0%	-11.3%	7.4%	-11.3%
Aguilas CPO	\$80.11	1.3%	1.8%	1.7%	7.2%	8.5%	65.2%	8.5%
Mega CPO	\$62.14	-1.1%	4.5%	4.1%	-0.7%	19.9%	17.6%	19.9%
CIE B	\$40.00	0.0%	-7.0%	-7.0%	2.6%	0.0%	19.8%	0.0%
Diablos O	\$42.00	0.0%	-2.6%	4.6%	46.3%	71.4%	90.0%	71.4%
<i>Self-service</i>								
Walmex*	\$49.76	-2.5%	-2.7%	-4.0%	-15.6%	-11.2%	-20.5%	-11.2%
Soriana B	\$30.70	1.2%	-1.8%	-6.7%	-15.1%	-25.0%	14.6%	-25.0%
Lacomer UBC	\$35.63	1.2%	-0.3%	-6.0%	-16.8%	-5.7%	-13.4%	-5.7%
Chdraui B	\$89.81	0.2%	-1.2%	-4.6%	-15.8%	-27.1%	-40.1%	-27.1%
<i>Specialty Retail</i>								
Alsea*	\$45.53	1.0%	2.7%	-14.9%	-21.2%	-15.7%	-12.0%	-15.7%
Livepol C	\$101.85	-1.0%	0.4%	-1.3%	-8.0%	1.8%	0.4%	1.8%
Sports	\$8.24	-3.1%	-6.9%	-7.9%	-7.5%	-17.6%	26.8%	-17.6%
<i>Beverages/Liquors</i>								
AC*	\$208.63	0.0%	-1.2%	-6.4%	-0.2%	7.3%	7.1%	7.3%
Femsa UBD	\$225.77	0.6%	2.9%	8.8%	11.9%	24.0%	13.6%	24.0%
Kof UBL	\$187.51	1.2%	1.2%	-0.2%	6.1%	9.6%	2.9%	9.6%
Cultiba B	\$12.63	-3.8%	-6.8%	-5.0%	-0.6%	5.3%	17.5%	5.3%
Cuervo*	\$14.51	-0.0%	-1.3%	3.6%	-12.1%	-29.5%	-37.2%	-29.5%
<i>Food</i>								
Bimbo A	\$56.39	0.3%	0.0%	-2.8%	-4.6%	-4.4%	7.7%	-4.4%
Gruma B	\$282.05	1.2%	-0.3%	-3.9%	-12.7%	-8.9%	-13.1%	-8.9%
SigmaF A	\$16.32	1.2%	-0.5%	1.7%	4.3%	4.3%	14.4%	4.3%
Herdez*	\$55.66	0.2%	-0.7%	-7.0%	-34.7%	-33.7%	-2.4%	-33.7%
Nutrisa A	\$3.81	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Consumer Goods</i>								
Kimber A	\$38.54	-0.1%	0.8%	0.6%	-10.7%	0.3%	11.6%	0.3%
Lab B	\$15.23	-2.1%	1.3%	-1.9%	-18.7%	-15.0%	-26.2%	-15.0%
<i>Cement, Construction & Infrastructure</i>								
Cemex CPO	\$21.37	0.3%	-1.4%	-5.7%	3.1%	3.3%	58.6%	3.3%
Ideal B1	\$43.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-2.3%	17.2%	-2.3%
Pinfra*	\$283.69	0.5%	1.3%	2.3%	-5.0%	6.2%	32.5%	6.2%
Lamosa*	\$95.49	0.0%	2.7%	-0.5%	-2.6%	-7.3%	-17.3%	-7.3%
GCC*	\$207.05	-0.4%	-0.7%	-1.3%	7.9%	13.4%	12.1%	13.4%
CMoctez*	\$85.00	0.0%	1.2%	3.0%	7.6%	3.7%	5.2%	3.7%
<i>Housing</i>								
Ara*	\$4.80	-1.6%	-0.0%	3.4%	5.5%	27.7%	42.9%	27.7%
Cadu A	\$7.48	-0.0%	-3.5%	-6.5%	6.9%	49.6%	133.7%	49.6%
Vinte*	\$37.00	0.3%	-0.0%	6.9%	12.2%	16.5%	19.8%	16.5%



	Price			Return in Pesos				
	02-Jul-26	1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
Mining & Metals								
GMexico B	\$197.54	0.3%	-2.7%	-10.2%	0.9%	16.1%	72.0%	16.1%
Peñoles*	\$772.85	0.4%	-2.3%	-20.8%	-10.9%	-18.3%	52.2%	-18.3%
Mfrisco A1	\$12.99	1.6%	9.9%	22.2%	36.9%	46.6%	230.5%	46.6%
Autlan B	\$7.68	0.1%	3.5%	-0.4%	1.1%	6.5%	16.9%	6.5%
Steel								
Ich B	\$180.00	0.0%	0.0%	-1.1%	2.0%	0.0%	3.2%	0.0%
Simec B	\$174.00	0.0%	-4.4%	-4.4%	-4.4%	-4.4%	1.1%	-4.4%
Airlines / Airports								
Volar A	\$15.96	-1.5%	-3.6%	17.2%	22.7%	-0.2%	77.5%	-0.2%
Asur B	\$542.78	0.3%	0.3%	3.4%	-11.1%	-6.6%	-9.7%	-6.6%
Gap B	\$441.55	-1.2%	-0.6%	6.4%	0.1%	-6.3%	-0.1%	-6.3%
Oma B	\$243.89	-0.8%	0.1%	9.5%	-5.2%	-0.2%	-4.5%	-0.2%
Holding Companies / Industrials								
Alpek A	\$12.79	0.7%	2.4%	4.4%	17.7%	38.4%	23.0%	38.4%
Nemak A	\$3.20	-0.6%	-3.6%	-10.9%	-8.0%	-11.8%	-2.4%	-11.8%
GCarso A1	\$127.96	0.1%	-5.4%	-5.6%	-6.3%	8.1%	-7.2%	8.1%
Orbia*	\$22.85	1.2%	4.2%	-2.1%	5.4%	46.7%	74.2%	46.7%
Esentia II	\$52.84	1.0%	2.6%	-3.9%	-7.1%	n.a.	n.a.	n.a.
Kuo B	\$51.50	0.0%	-1.0%	-11.2%	-11.2%	-14.2%	17.0%	-14.2%
Gissa A	\$12.24	0.0%	-4.4%	-2.2%	-5.8%	-12.6%	-23.5%	-12.6%
Agua*	\$13.07	-1.5%	-3.5%	-0.2%	9.0%	12.1%	-9.9%	12.1%
Vitro A	\$5.26	1.9%	-7.6%	-12.3%	-8.0%	-10.7%	1.3%	-10.7%
Financial								
Bolsa A	\$35.96	0.1%	2.5%	-5.5%	-5.1%	-2.8%	-16.3%	-2.8%
GFinbur O	\$41.51	-0.8%	0.2%	-4.4%	-8.7%	-4.4%	-18.4%	-4.4%
GFNorte O	\$187.70	-1.2%	0.9%	2.8%	-6.4%	12.5%	6.9%	12.5%
Regional	\$134.45	-1.7%	2.8%	-2.9%	-14.4%	-5.4%	-16.1%	-5.4%
Bbajio O	\$56.77	0.0%	1.2%	-0.7%	-0.2%	24.6%	23.2%	24.6%
Q*	\$178.89	-0.7%	1.7%	1.1%	4.8%	-3.9%	-4.8%	-3.9%
Gentera*	\$39.01	-1.9%	2.4%	-12.8%	-23.5%	-15.1%	-4.9%	-15.1%
Actinrv B	\$21.73	1.1%	1.1%	-0.8%	-0.2%	-0.1%	16.2%	-0.1%
Invex A	\$100.00	0.0%	0.0%	2.0%	5.3%	5.3%	11.1%	5.3%
Findep*	\$7.40	-1.2%	-3.8%	-7.4%	-7.5%	-15.4%	-12.5%	-15.4%
REITs / Real Estate								
Prologis	\$75.80	-2.0%	0.6%	-7.3%	-3.4%	0.8%	4.4%	0.8%
Funo 11	\$30.26	0.9%	3.7%	2.1%	2.5%	11.8%	11.9%	11.8%
F Educa	\$53.00	-1.7%	-1.7%	-5.4%	-5.4%	2.9%	-3.6%	2.9%
F Soma	\$49.00	0.0%	0.0%	8.9%	-2.0%	-2.0%	-2.0%	-2.0%
Dahnos 13	\$28.73	0.7%	2.0%	5.0%	1.7%	2.6%	18.5%	2.6%
FMTY 14	\$14.59	-0.5%	4.4%	4.3%	-3.8%	-5.3%	10.2%	-5.3%
Fibra MQ	\$44.74	0.7%	1.7%	5.3%	7.8%	32.3%	43.1%	32.3%
Fshop 13	\$11.82	-1.1%	0.2%	-2.2%	5.1%	28.6%	35.7%	28.6%
F Storage	\$25.02	0.0%	-3.8%	4.3%	-1.9%	0.1%	21.5%	0.1%
Fiho12	\$7.38	-0.3%	1.8%	-2.5%	-7.3%	-7.3%	-20.6%	-7.3%
Finn 13	\$4.62	2.7%	0.7%	-5.7%	-10.6%	-18.9%	-5.7%	-18.9%
FPlus 16	\$5.02	-2.0%	-2.5%	-1.2%	-5.3%	-16.3%	-10.8%	-16.3%
F Upsite	\$38.00	0.0%	-0.3%	-0.3%	-7.3%	2.7%	-3.0%	2.7%
Vesta*	\$60.12	-0.7%	2.5%	0.0%	-1.3%	9.2%	16.6%	9.2%
Hotels								
Hotel*	\$4.45	-1.1%	-3.3%	-6.3%	3.5%	11.8%	19.3%	11.8%
HCity*	\$5.67	-1.0%	-4.9%	-7.8%	-6.3%	-8.3%	21.2%	-8.3%
Posadas A	\$29.00	0.0%	-1.0%	-3.3%	1.8%	0.0%	-3.7%	0.0%