



Reporte Semanal

2025-06-02 - 2025-06-06

Semana 23

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

Panorama Nacional	2
--------------------------	---

- Caída anual del consumo y la inversión en marzo
- Menores remesas (en mdd) durante abril
- Se contrae la creación de empleo enero-mayo en 2025

Panorama Internacional	3
-------------------------------	---

- Manufacturas y servicios en contracción
- Solidez del empleo con señales de enfriamiento
- Perspectivas: señales de menor crecimiento en México y EE.UU.

Renta fija

Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
--	---

- Nacional: FED mantendrá cautela ante presiones
- Internacional: Subgobernadora de BdM destaca menores presiones inflacionarias

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
---	---

Indicadores Macro	6
--------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
--	---

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--	----

- En México, el IPC finalizó la semana con una variación marginalmente positiva, ubicándose en un nivel cercano a los 58,061 puntos. Destacó en la semana el aumento en los aranceles al acero y el aluminio, y los resultados de la reforma judicial.
- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, apoyados por un alentador dato de nómina no agrícola y las menores tensiones comerciales.

Eventos Corporativos	11
-----------------------------	----

- ALPEK: Suspendió sus operaciones en la planta de Cedar Creek, ubicada en Fayetteville, Carolina del Norte, para el 31 de julio de 2025.
- GRUPOS AEROPORTUARIOS: Los grupos aeroportuarios publicaron sus cifras de tráfico de pasajeros correspondiente al mes de mayo, con cifras positivas en GAP y OMA, y negativas en ASUR.

Resumen de Estimados	12
-----------------------------	----

BMV: Punto de Vista Técnico	14
------------------------------------	----

NYSE: Punto de Vista Técnico	16
-------------------------------------	----

Aviso de Derechos	17
--------------------------	----

Monitores	18
------------------	----

Termómetros	22
--------------------	----

Sociedades de inversión

Reporte Fondos	24
-----------------------	----

Disclaimer	35
-------------------	----

Calendario de Eventos Económicos

Junio 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
9 México: Inflación general Abril: 0.33% Mayo e/: 0.23% Mayo e*/: 0.24% México: Inflación subyacente Abril: 0.49% Mayo e/: 0.30% Mayo e*/: 0.27% México: Producción de automóviles Abril: 326,029 unidades Mayo e*/: n.d. México: Exportación de automóviles Abril: 256,953 unidades Mayo e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 9 – 16 de junio) Abril: 2.4% Mayo e*/: n.d.	10 México: Reservas Internacionales Mayo 30: 239,982 mdd Junio 6 e*/: n.d. México: Revisiones salariales (periodo de actualización 10-13 de junio) Abril: 7.0% Mayo e*/: n.d.	11 EE.UU.: Precios al consumidor Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.3% EE.UU.: Presupuesto federal Mayo EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Mayo 30: -3.9 Junio 6 e*/: n.d. México: Producción industrial Marzo: 1.9% Abril e*/: -3.7% México: Encuesta de viajeros internacionales Abril	12 EE.UU.: Precios al productor Abril: -0.5% Mayo e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al productor subyacente Abril: -0.4% Mayo e*/: 0.3% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 31: 247 mil Junio 7 e*/: 241 mil	13 EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Mayo: 52.2 Junio e*/: 52.4
16 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Mayo: -9.2 Junio e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Abril: 0.0% Mayo e*/: n.d.	17 EE.UU.: Ventas al menudeo Abril: 0.1% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Producción industrial Marzo: 0.0% Abril e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Junio 6 e*/: n.d. Junio 13 e*/: n.d.	18 EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 6: n.d. Junio 13 e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 7: n.d. Junio 14 e*/: n.d. EE.UU.: Inicios de casas Abril: 1.361 millones Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Permisos de construcción Abril: 1.422 millones Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Flujos de capital. TIC Marzo: 254,300 billones Abril e*/: n.d. México: Oferta y demanda agregada 4T-24: 1.9% 1T-25 e*/: n.d.	19 EE.UU.: Juneteenth (Día de la liberación) Todos los mercados cerrados México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Marzo: 0.3% Abril preliminar: 0.1% Mayo e*/: n.d.	20 EE.UU.: Indicador adelantado Abril: -1.0% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Mayo: -4.0 Junio e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

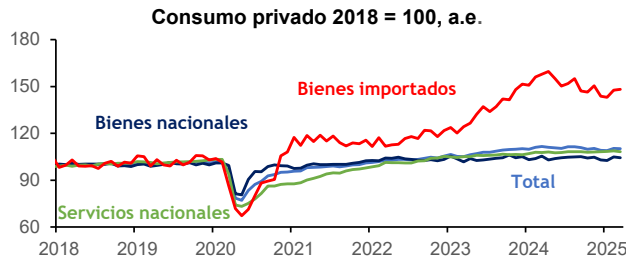
n.d.= no disponible



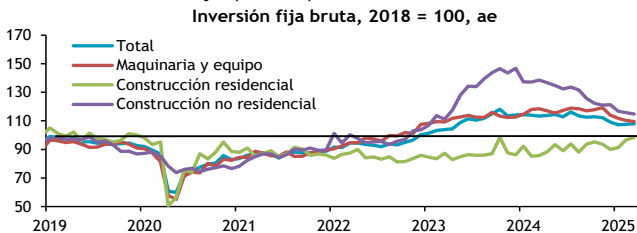
México

Cae consumo privado

El consumo privado retrocedió -0.2 % m/m en marzo, tras el repunte de febrero. La caída fue generalizada en bienes y servicios nacionales (-0.5 % ambos), mientras que los bienes importados avanzaron 0.4 %. En términos anuales, el indicador mostró su segunda contracción consecutiva (-1.3 % a/a).

**Inversión muestra poco dinamismo**

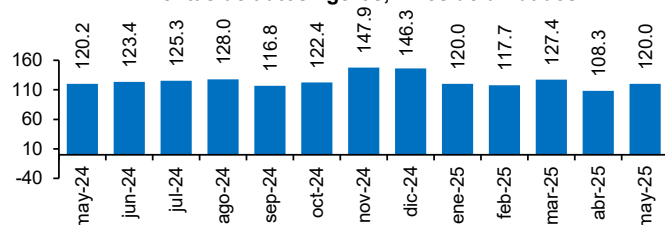
La inversión fija bruta avanzó 0.3 % m/m en marzo, impulsada por la construcción residencial (+1.7 %), mientras maquinaria y equipo cayó (-0.7 %). La tendencia general sigue descendente pese a dos meses positivos. A tasa anual, el indicador total bajó (-4.7 %).

**Mejora la confianza del consumidor**

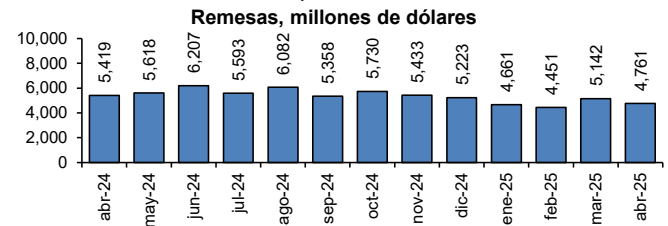
La confianza del consumidor en mejoró en mayo, se colocó en 46.7 puntos y alcanzó su nivel más alto en cinco meses. Sin embargo, las percepciones sobre la situación actual y futura del país siguen en terreno pesimista, lo que modera el optimismo reciente y sugiere cautela hacia adelante.

Índice de confianza del consumidor, ae**Cae venta de vehículos**

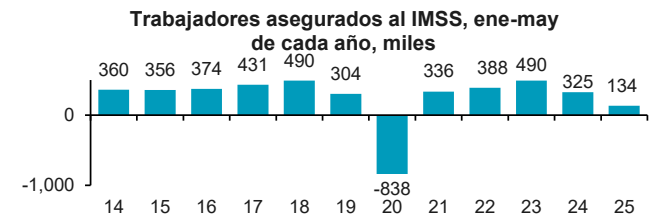
La venta de vehículos ligeros cayó -0.4 % a/a en mayo, sumando dos meses consecutivos de contracción. Se comercializaron 119,961 unidades, afectadas en parte por la ausencia del reporte de Chirey (≈1,200 unidades mensuales). La debilidad del consumo de bienes duraderos persiste y las cifras siguen por debajo del ritmo observado a inicio de año.

Ventas de autos ligeros, miles de unidades**Cae ingreso por remesas**

En abril de 2025, los ingresos por remesas se ubicaron en 4,761 millones de dólares, lo que implicó una disminución mensual de 4.3 % respecto a los 4,977 millones de marzo de 2025. Esta variación se suma a la contracción anual de 12.1 %. En el acumulado enero-abril, retrocedieron 2.5 % anual. El flujo de 12 meses bajó a 64,260 mdd desde 64,917 mdd. La tendencia negativa sugiere un menor respaldo externo al consumo en los próximos meses.

**Se contrae el empleo en términos anuales**

El IMSS reportó una caída anual en la creación de empleo formal entre enero y mayo, con apenas 133,665 nuevos puestos frente a los 324,613 del mismo periodo en 2024. Esta reducción marca uno de los peores inicios de año para el mercado laboral mexicano, reflejando una fuerte pérdida de dinamismo y posiblemente un deterioro más amplio en la actividad económica.



Estados Unidos

Beige Book: leve debilitamiento y mayor incertidumbre

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica a mayo, 2025

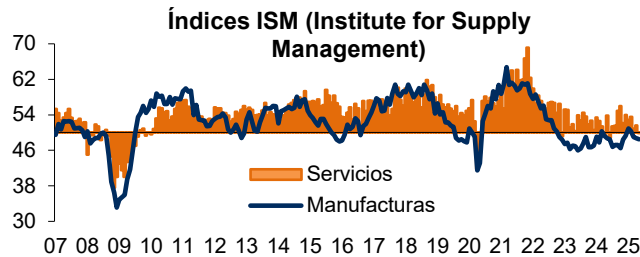
Contexto general: la actividad económica mostró un leve deterioro respecto al reporte anterior. Predominó un entorno de alta incertidumbre económica y política, lo que generó cautela en las decisiones de consumo y negocios. La manufactura retrocedió ligeramente y el gasto del consumidor fue mixto, con un sesgo a la baja. La actividad inmobiliaria residencial se mantuvo estable. Destacó la fortaleza en actividad portuaria, aunque el transporte y almacenamiento mostraron resultados mixtos. El panorama general sigue siendo levemente pesimista y sin cambios relevantes frente al informe previo.

Empleo y salarios: el empleo se mantuvo prácticamente sin cambios. Hubo menor rotación de personal y más postulantes por vacante. Se reportaron despidos sectoriales no generalizados. Las presiones salariales se moderaron, aunque los salarios siguieron creciendo a un ritmo modesto.

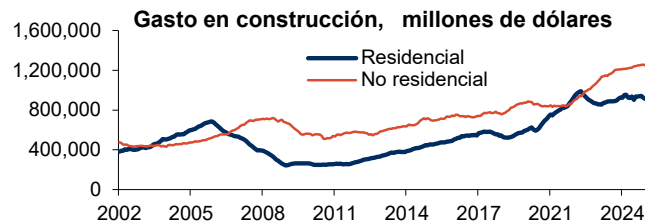
Precios: los precios aumentaron a un ritmo moderado. Varios contactos anticipan mayores alzas de costos y precios en los próximos meses. Todos los distritos señalaron que los aranceles están ejerciendo presión alcista sobre costos y precios. Aquellos que planean trasladar el impacto arancelario prevén hacerlo en un plazo de tres meses.

Manufacturas y servicios en contracción

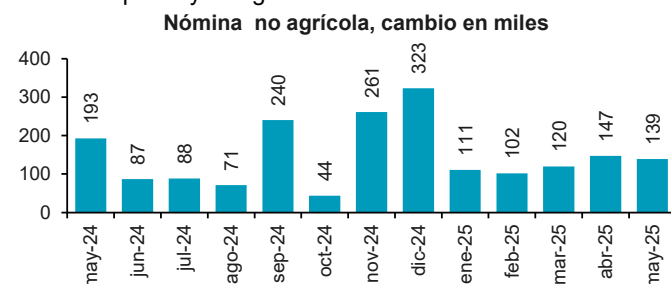
En mayo, tanto el sector manufacturero como el de servicios en EE.UU. mostraron señales de debilitamiento. El PMI manufacturero se ubicó en 48.5, hilando tres meses en contracción, reflejando una industria aún frágil. Por su parte, el PMI de servicios cayó a 49.9, por debajo del umbral de expansión y de las expectativas del mercado (52.0), afectado por incertidumbre comercial, alzas arancelarias y un incremento en precios pagados a niveles no vistos desde 2022.

**Se debilita gasto en construcción**

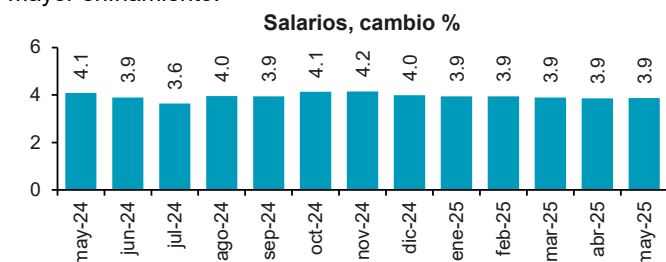
El gasto en construcción cayó 0.4% en abril, su tercer retroceso mensual. Se registró una caída interanual de 0.5%. La vivienda unifamiliar lideró la baja (-1.4%). Solo el gasto público creció (+0.4%). El debilitamiento privado anticipa menor inversión en el trimestre.

**Empleo sólido con señales de moderación**

La tasa de desempleo se mantiene estable en 4.2% por tercer mes consecutivo. La nómina no agrícola aumentó en 139,000 en mayo. Sin embargo, se revisaron a la baja en 95,000 los datos de los dos meses previos. La contratación persiste, pero es más dispersa y desigual entre sectores.



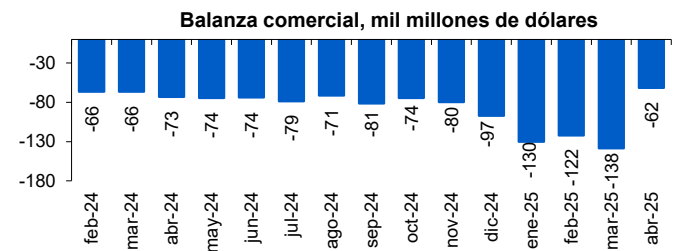
Los salarios (AHEs) aumentaron 0.42% mensual en mayo y 3.9% anual. La desaceleración salarial ha ayudado a contener la inflación. Sin embargo, los AHEs ya se ubican cerca de niveles normales, lo que sugiere un espacio limitado para mayor enfriamiento.



Los JOLTS de abril muestran un mercado laboral moderándose, con aperturas laborales subiendo 7.39 millones, pero aún por debajo de niveles de 2023. Las contrataciones y despidos aumentan levemente, sin señales que justifiquen recortes inmediatos de tasas por parte de la Fed. Señal de solidez laboral que podría presionar a la baja al dólar y tasas.

**Menores importaciones**

El déficit comercial se redujo drásticamente en marzo a \$61.6 mil millones, desde \$138.3 mil millones (revisado). Esta corrección se debió principalmente a una caída de 19.9% en importaciones de bienes, tras una acumulación previa por temor a nuevos aranceles.

**Perspectivas**

Los datos publicados en la semana refuerzan el escenario de una contracción económica moderada en México. La inversión fija bruta de marzo mostró una caída anual de 4.7%, mientras que el consumo privado retrocedió 1.3% anual, lo que sugiere una debilidad persistente de la demanda interna. Estos datos confirman que el freno observado desde finales de 2024 continúa, en parte por el endurecimiento monetario acumulado y la desaceleración del crédito bancario. Sin embargo, la inflación general de mayo sorprendió al alza con un dato quincenal de 4.22%, limitando el espacio para futuros recortes de la tasa por parte de Banxico. La próxima semana será clave para delinear el panorama a corto plazo, ya que se publicará la producción industrial de abril, que podría confirmar si el sector secundario sigue siendo el ancla de la contracción. Con señales encontradas, México avanza hacia un 2025 de crecimiento ligeramente negativo, en un entorno de política monetaria aún restrictiva y con menos espacio para recortes. En EE.UU., la economía pierde dinamismo, con una creación de empleos en mayo de 139 mil plazas, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en 4.2%, lo que implica una desaceleración del mercado laboral. A esto se suma una caída del ISM manufacturero a 48.5 puntos, lo que refuerza la percepción de una demanda interna más contenida. La inflación PCE de abril bajó a 2.1% y los mercados descuentan que la Fed podría iniciar un ciclo de recortes en septiembre, especialmente si los datos de inflación de mayo muestran señales de moderación adicional. Asimismo, será relevante el índice de confianza del consumidor, que servirá como termómetro del ánimo de los hogares frente a la situación económica actual. El segundo trimestre de 2025 parece consolidarse como el punto de inflexión hacia un débil crecimiento con crecientes riesgos de estancamiento si se observa un aumento de precios en los próximos meses.

México

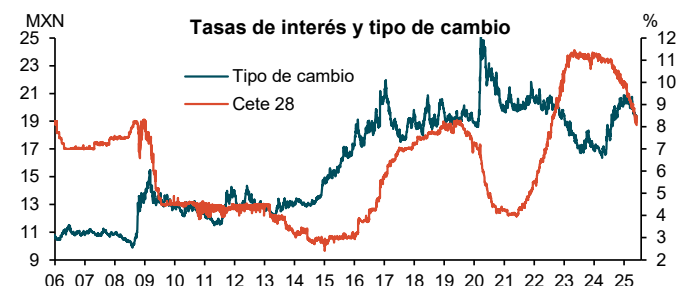
Subasta primaria

En la subasta 23 del año, destacó la baja de 8 puntos base en la tasa de los Cetes a 175 días, que pasaron de 8.12% a 8.04%, el mayor ajuste entre los plazos ofrecidos. También se observaron descensos en el resto de los plazos.

En términos de demanda, el plazo de 707 días fue el más solicitado, mostrando un bid-to-cover de 2.5x. Esto confirma el fuerte apetito por plazos largos ante expectativas de recortes en la tasa de referencia hacia en lo que resta del año.

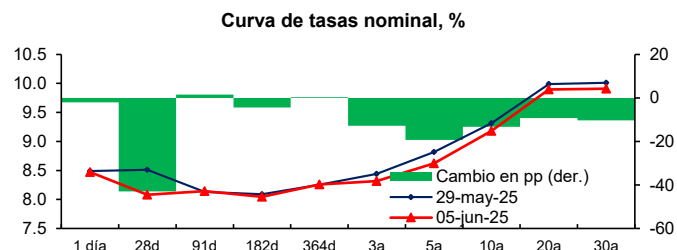
Tasas de interés de la Subasta 23 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.12	8.10	-0.02
Cete 91d	8.14	8.09	-0.05
Cete 182d	8.12	8.04	-0.08
Cete 707d	8.55	8.49	-0.06
Bono 20 años	9.86	9.95	0.09
Udi 20 años	5.09	5.03	-0.06
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 7a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.17	0.16	-0.01
BPAG91 5a	0.09	0.10	0.01
BPA 7 años	0.14	0.14	0.00



Mercado secundario

En el periodo del 29 de mayo al 5 de junio, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. La curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.

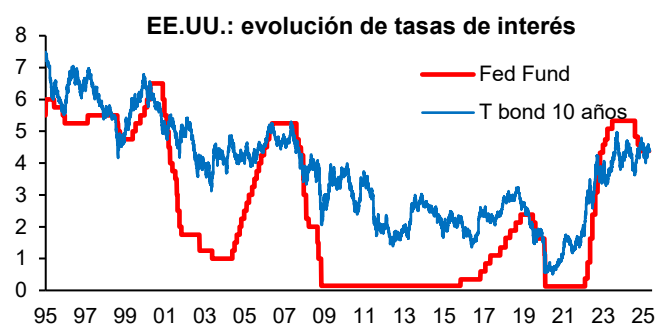


Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	11.2	-	-
Cete 28	31.6	1.7	-
Fondeo MD	(35.8)	26.9	1.3

* La diagonal principal corresponde a la volatilidad. Datos diarios.

Plazo en días	CETES			ABs		
	29-may	05-jun	Var pp.	29-may	05-jun	Var pp.
1	8.49	8.47	-0.02	8.50	8.48	-0.02
28	8.51	8.08	-0.43	8.62	8.51	-0.11
91	8.14	8.14	0.00	8.26	8.19	-0.07
182	8.09	8.01	-0.08	8.26	8.09	-0.17
364	8.25	8.23	-0.02	8.42	8.36	-0.06



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

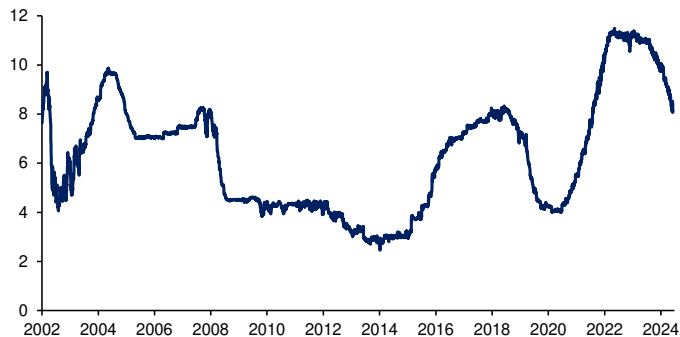
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
09-may	4.33	3.89	4.00	4.38	4.84
16-may	4.35	3.99	4.07	4.45	4.90
23-may	4.35	3.99	4.08	4.51	5.03
30-may	4.35	3.90	3.96	4.40	4.92
06-jun	4.34	3.92	3.99	4.39	4.88
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

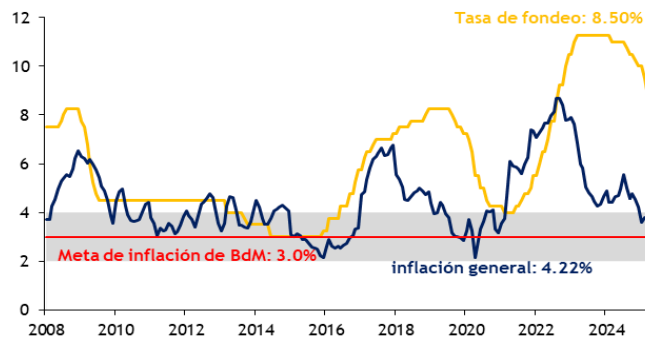
Estados Unidos: Adriana Kugler, gobernadora de la Reserva Federal, afirmó que su atención está centrada en la inflación, ya que los aranceles impulsados por Trump representan una presión directa sobre los precios, anticipando que sus efectos sobre la demanda y el empleo se manifestarán más adelante. Donald Trump, por su parte, volvió a exigir públicamente a Jerome Powell una baja en la tasa de fondos federales tras un débil reporte de empleo privado, acusándolo de actuar con lentitud. Mientras tanto, Powell y otros funcionarios de la Reserva Federal mantienen una postura cautelosa, a la espera de mayor claridad sobre los efectos económicos de los aranceles y otras políticas del gobierno.

México: Galia Borja, subgobernadora de Banxico, anticipó que los factores que impulsaron la inflación en los últimos meses, como el encarecimiento del pollo por gripe aviar, se dispararán en el corto plazo y serán compensados por una actividad económica más débil en México y Estados Unidos. Señaló que esta menor demanda contribuirá a reducir presiones inflacionarias. Además, advirtió que la incertidumbre derivada de la política comercial estadounidense y el compromiso del gobierno mexicano con la consolidación fiscal están conteniendo el gasto y las decisiones de inversión, lo que refuerza el escenario de menor crecimiento económico.

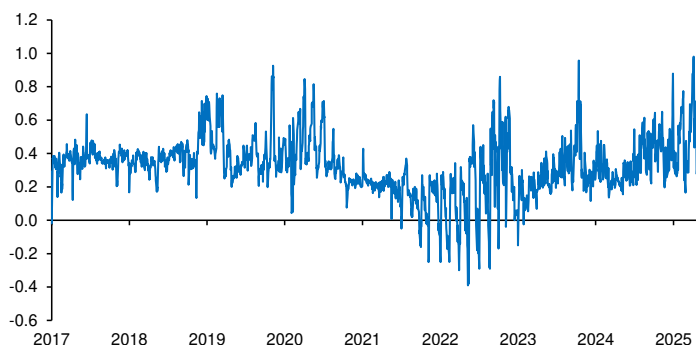
Evolución CETES 28d



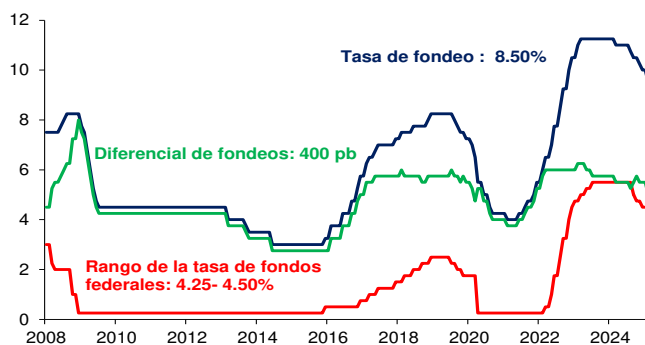
Tasa de fondeo e inflación



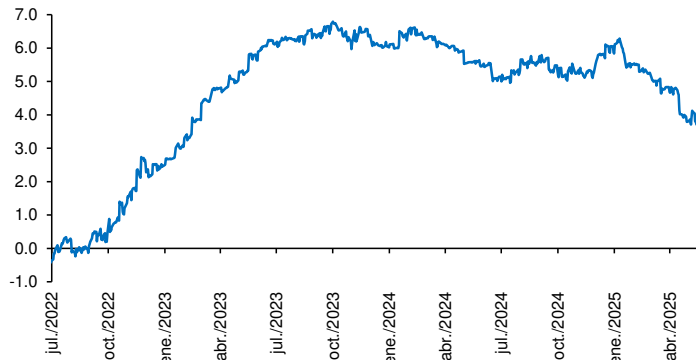
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



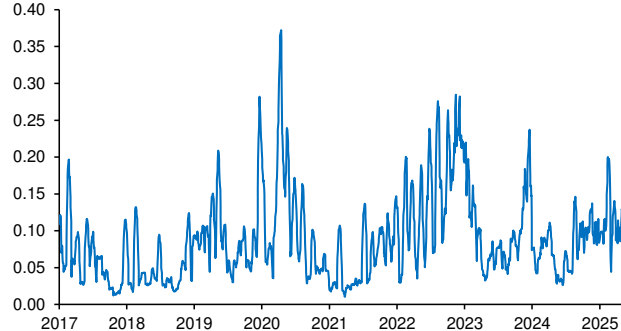
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



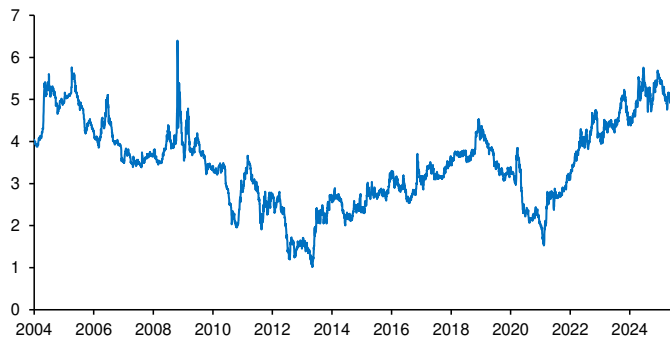
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	0.5%	-0.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.5%	0.4%	-1.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.5%	1.8%	2.7%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.61	2.65	2.62	2.59	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.28	0.31	0.33	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.15/0.14	0.14/0.21	0.12/0.20	0.09/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.77	3.80	3.93	4.22	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.0	4.4	3.3	4.9	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-6.1	-9.2	-4.9	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	7.2	5.9	5.1	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	9.45%	9.10%	8.81%	8.31%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,567	2,212	3,442	-88	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	20.51	20.46	19.61	19.40	19.15
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.35	-0.24	-4.14	-1.11	-1.27
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,325	52,484	56,259	57,842	57,777
Cambio % respecto al mes anterior		5.68%	0.30%	7.19%	2.81%	-0.11%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	64.03	66.72	55.79	57.48	58.96

Datos Semanales	dic-24	09-may	16-may	23-may	30-may	05-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,248,229	3,263,920	3,264,953	3,283,652	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	246,100	245,104	246,302	246,191	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	239,627	238,923	239,885	239,982	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	8.55	8.40	8.15	8.12	8.12
CETES Secundario 28 días	10.01	8.40	8.38	8.18	8.48	8.08
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.74	4.67	4.62	4.62	4.59
AB 28 días	10.24	8.72	8.65	8.65	8.60	8.51
TIIE 28 días	10.24	8.75	8.53	8.18	8.51	8.08
Bono 10 años	10.45	9.35	9.33	9.40	9.31	9.18

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.30	4.29	4.26	4.35	4.29
T- Bills 3 meses	5.35	4.33	4.40	4.35	4.35	4.35
T- Bond 10 años	3.86	4.28	4.53	4.51	4.42	4.40
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.48	2.69	2.57	2.51	2.59

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	16.92	19.59	19.36	19.27	19.39	19.17
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.57	19.38	19.22	19.41	19.15
Yen por dólar	141.1	143.82	146.75	142.54	144.04	143.52
Dólar por euro	1.10	1.13	1.12	1.14	1.13	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	18.69	19.93	19.69	19.50	19.64	19.37
Diciembre 2025	18.91	20.12	19.88	19.70	19.84	19.56
Marzo 2026	19.14	20.32	20.07	19.89	20.04	19.76
Junio 2026	19.38	20.54	20.28	20.10	20.25	19.97
Septiembre 2026	19.61	20.76	20.49	20.31	20.46	20.17

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
ago-22	Global ASG	¥	14,900	10	2032	1.830	
ago-22	Global ASG	¥	4,000	15	2037	2.280	
ago-22	Global ASG	¥	3,200	20	2042	2.520	
ene-23	Global	US\$	1,250	5	2028	5.400	
ene-23	Global	US\$	2,750	12	2035	6.350	
ene-23	Pemex	US\$	2,000	10	2033		10.38
abr-23	Global ASG	US\$	2,941	30	2053	6.338	
dic-23	Pemex	US\$	1,800	1	2024		
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490	
ago-24	Global ASG	¥	97,100	3	2027	1.430	
ago-24	Global ASG	¥	32,200	5	2029	1.720	
ago-24	Global ASG	¥	10,000	7	2031	1.880	
ago-24	Global ASG	¥	8,300	10	2034	2.270	
ago-24	Global ASG	¥	4,600	20	2044	2.930	
sep-24	Global	US\$	1,490	17	2041	7.250	
ene-25	Global	US\$	2,000	5	2030	6.000	
ene-25	Global	US\$	4,000	12	2037	6.875	
ene-25	Global	US\$	2,500	30	2055	7.375	
ene-25	Global	€	1,400	8	2033	4.625	
ene-25	Global	€	1,000	12	2037	5.125	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	06-jun	30-may	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.34	2.18	1.16
UMS 33	5.89	5.94	-0.05
UMS 40	6.82	6.83	-0.01
UMS 44	7.13	7.17	-0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.76	4.76	0.00
BR GLB 34	6.79	6.82	-0.03
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.40	4.42	-0.02

TB: Bono del tesoro estadounidense.

t: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



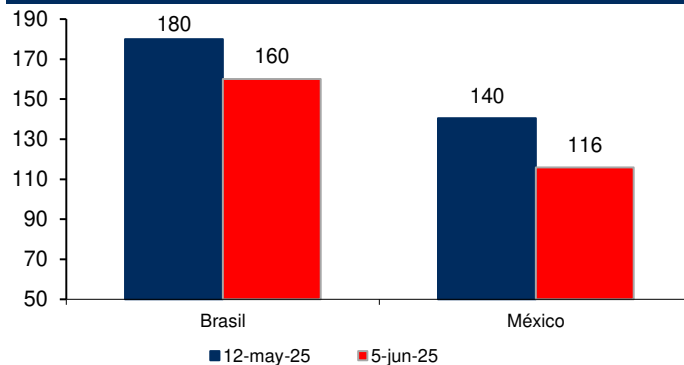
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

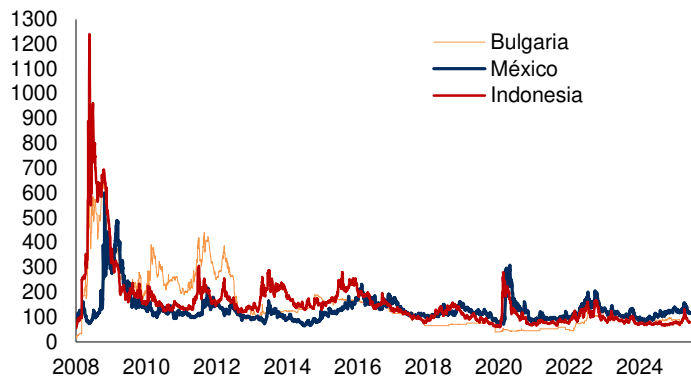


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



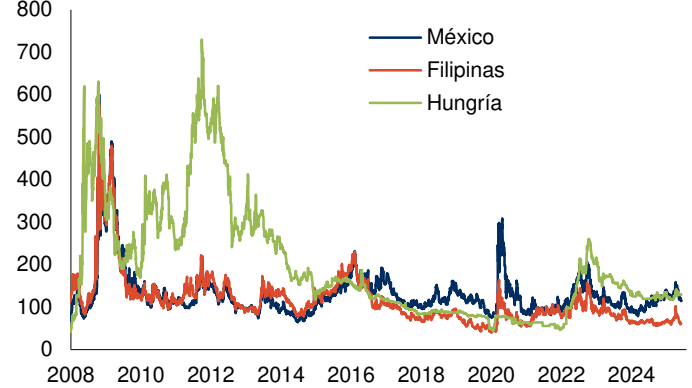
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)



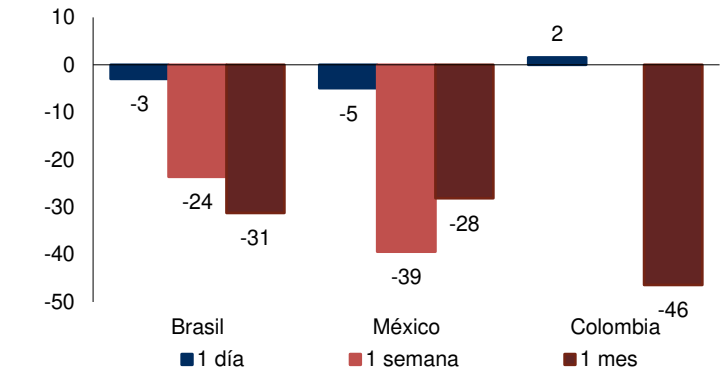
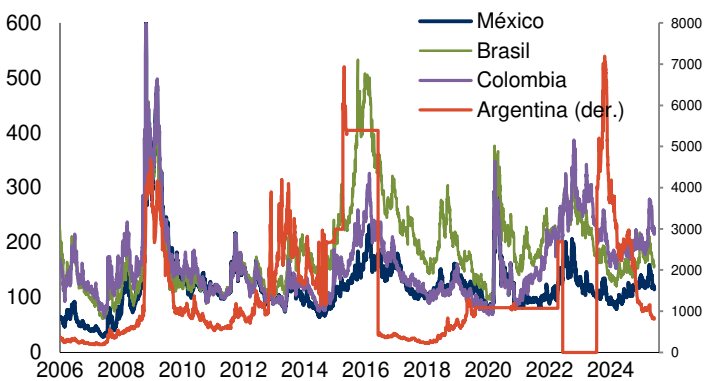
Países con calificación Baa2 (Moody's)

06 de junio de 2025



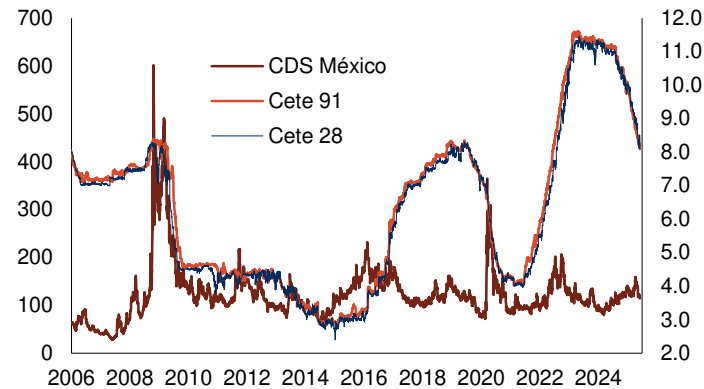
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

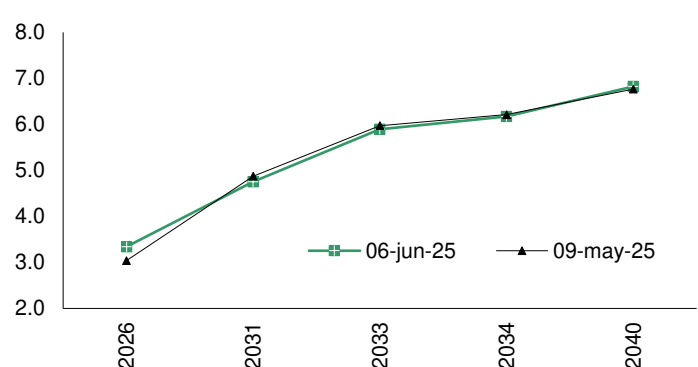
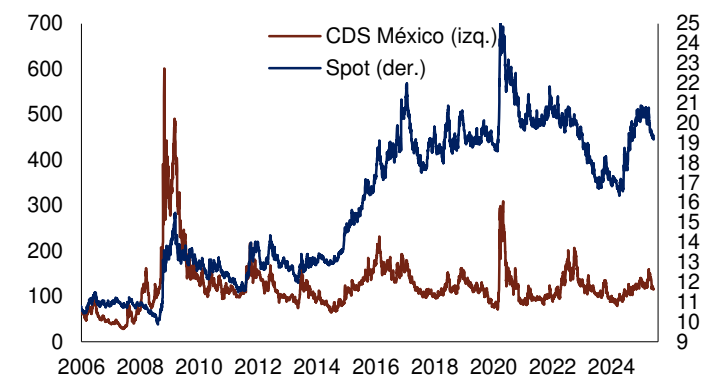
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	30	1187.4	-0.6	1789	0.3
Bra	-3	5.6	-2.3	24395	4.4
Mex	-5	19.2	-2.6	3015	3.4

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en el muy corto plazo por varios eventos, en particular las expectativas de imposición de aranceles a las importaciones mexicanas a los Estados Unidos.

Expectativas de la paridad peso por dólar

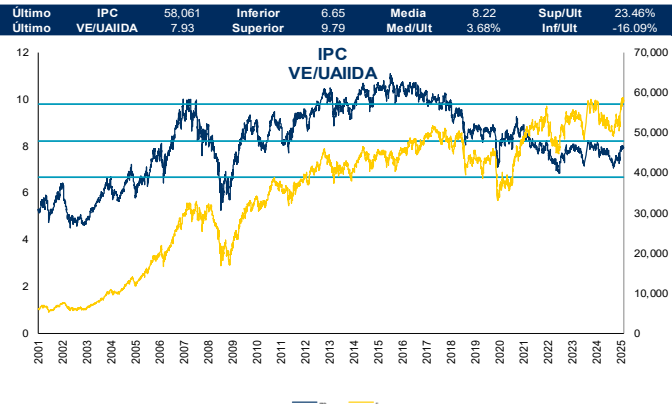
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, febrero 5 de 2025.



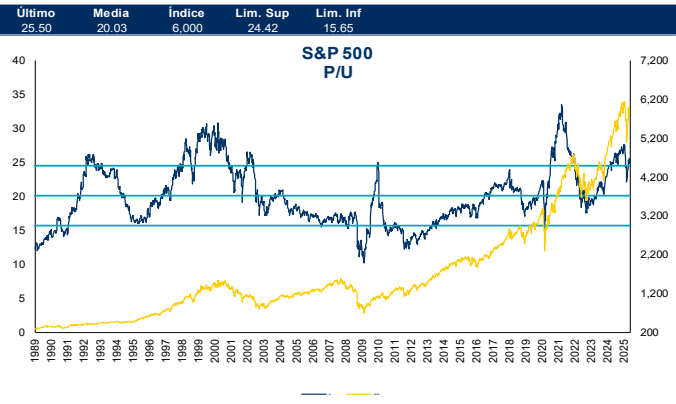
MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana con una variación marginalmente positiva, ubicándose en un nivel cercano a los 58,061 puntos. Por ahora, los participantes del mercado se mantienen atentos al diálogo entre el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, el representante comercial de EE. UU., Jamieson Greer y el secretario de Comercio de EE. UU., Howard Lutnick. Este dialogo surge tras la decisión de EE. UU. de aumentar la tasa arancelaria a las importaciones de acero y aluminio a un nivel del 50% el pasado 3 de junio; hasta el momento, Ebrard ha expresado en redes sociales que las conversaciones habían sido positivas y continúan avanzando. En lo referente a las elecciones judiciales celebradas el pasado 1 de junio, donde el nivel de participación de la lista nominal se ubicó en un rango entre el 12.57% y el 13.32%; se ha dado a conocer que Hugo Aguilar Ortiz fue votado para ser el presidente de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), tras obtener alrededor de 6.1 millones de votos; por su parte, Lenia Batres permanecerá en el pleno de la SCJN, obteniendo aproximadamente 5.8 millones de votos. Respecto a los sectores del IPC, destacó materiales, beneficiado tras el aumento en el precio de los metales, particularmente la plata, la cual terminó la semana con un alza del +9%, debido a una fuerte demanda industrial del metal y una baja oferta por parte de las empresas mineras. Otro sector que finalizó la sesión en terreno positivo fueron los grupos aeroportuarios, tras presentar sus tráficos de pasajeros correspondientes al mes de mayo, los cuales en su mayoría fueron bien recibidos por el mercado; de manera más detenida, resaltamos GAP, quien logró una variación interanual positiva de +2.6% en las operaciones totales de la emisora, impulsado por las operaciones nacionales. Por su parte, OMA mantiene un crecimiento sólido (+6.9%), impulsado principalmente el aeropuerto de Monterrey. En sentido negativo, resaltó ASUR, dado que sus operaciones retomaron su camino por terreno negativo (-2.2%), presionados principalmente por el aeropuerto de Cancún. Finalmente, en materia de datos económicos, se dio a conocer una caída en las remesas durante el mes de abril; además de una contracción en el consumo privado.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por diversos factores. Uno de los principales catalizadores fue el reporte de nómina no agrícola, el cual mostró una creación de empleos de 139 mil durante mayo, ligeramente mayor que las expectativas del mercado, lo que sugiere que el mercado laboral sigue mostrando fortaleza. Asimismo, se reportó una tasa de desempleo de 4.2%, dentro del rango de 4%-4.2% observado desde mayo de 2024. Otro elemento que favoreció el apetito por riesgo fue el aparente debilitamiento de las tensiones arancelarias, luego de múltiples llamadas telefónicas entre el presidente Donald Trump y distintos líderes globales. Destacan las conversaciones con el mandatario chino, Xi Jinping, y con Maros Sefcovic, principal negociador comercial de la Unión Europea. En la llamada con Xi Jinping, llevada a cabo el jueves 5 de junio y con una duración aproximadamente de una hora, el gobierno chino informó que el mandatario solicitó a Trump el retiro de los aranceles, argumentando el impacto negativo que estos generan a nivel global. Por su parte, Trump calificó la llamada como “positiva” y adelantó la posibilidad de una segunda conversación entre funcionarios de ambos gobiernos. Este acercamiento se dio tras las declaraciones del propio Trump, publicadas el lunes 2 de junio en redes sociales, en las que acusó a China de haber “violado totalmente” el acuerdo arancelario. En cuanto a la conversación con Maros Sefcovic, ambas partes señalaron avances positivos en las negociaciones comerciales entre EE. UU. y la Unión Europea. En el frente negativo, el martes 3 de junio, Trump anunció un aumento en los aranceles sobre el acero y aluminio aplicables a partir del 4 de junio (salvo el Reino Unido) duplicando la tasa arancelaria del 25% a 50%, medida que podría poner en riesgo el progreso de acuerdos comerciales previamente alcanzados. En el ámbito corporativo, destacó la elevada volatilidad en las acciones de Tesla, tras un intercambio tenso en redes sociales entre Elon Musk y el presidente Trump, ocurrido el jueves 5 de junio, en el cual ambos se lanzaron amenazas cruzadas, generando incertidumbre entre inversionistas.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	58,061	0.38%	0.18%	17.26%
Máximo	58,157	-0.72%	0.14%	17.10%
Mínimo	57,146	-1.13%	0.14%	17.02%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,763	1.17%	4.01%	0.51%
S&P 500	6,000	1.50%	6.55%	2.02%
Nasdaq	19,530	2.18%	10.10%	1.13%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
02/06/2025	58,601	57,610	57,705	193,378,913
03/06/2025	57,867	57,444	57,639	183,189,619
04/06/2025	57,941	57,416	57,485	198,018,317
05/06/2025	57,981	57,488	57,777	161,668,619
06/06/2025	58,157	57,146	58,061	154,880,898

ASUR: reportó sus resultados de tráfico para mayo de 2025, con un total de tráfico de 5.7 millones de pasajeros, representando un decremento de 2.2% respecto a mayo de 2024. El tráfico de pasajeros presentó incremento interanual de Puerto Rico en 1.3% y decrementos en México de 3.0% y Colombia del 3.4%.

ALPEK: Suspendió sus operaciones en la planta de Cedar Creek, ubicada en Fayetteville, Carolina del Norte, para el 31 de julio de 2025.

ALTERNA: informó que, en relación con el alza en el precio en el volumen de operado el día 30 de mayo, la emisora tomo una postura puesta por un tercero y debido al monto de acciones operado decidió tomarla de un precio \$1.50, a un precio de \$1.65.

AMX: Moody's afirmó las calificaciones de la emisora tras la conclusión de su revisión anual. Elektra: comentó que Moody's afirmó las calificaciones de la emisora tras concluir su revisión anual.

CEMEX: fijó precio de notas subordinadas sin vencimiento.

GAP: presentó sus resultados de tráfico para mayo de 2025, con un total de tráfico de aproximadamente 3.052 millones de pasajeros, representando un alza del 2.9% en el tráfico total de pasajeros respecto al mismo periodo del año anterior. Además, dio a conocer que dispuso de una línea de crédito por Ps.3,375 millones.

LAB: colocó exitosamente los certificados bursátiles LAB 25 y LAB 25-2 por un total de \$1,200 millones, que se destinarán al prepago de pasivos, incluyendo la amortización anticipada total del CEBUR LAB-23.

OMA: informó el número de pasajeros totales transportados en sus 13 aeropuertos durante mayo de 2025, con un total de aproximadamente 2.202 millones de pasajeros, así representando un incremento interanual de 6.9% en tráfico. El tráfico de pasajeros nacionales se incrementó 5.1% y el de pasajeros internacionales creció 19.5%.

ORBIA: anunció el resultado final de su oferta de adquisición en efectivo sobre sus notas preferentes con tasa de interés de 4.0% con vencimiento en 2027, resultando en la adquisición del 84.87% de las notas en circulación, por un monto principal agregado de US\$424,371,000.

PLANI: reveló que se llevó a cabo la adquisición del 30% restante del inmueble el Centro Comercial "Paseo Puebla".

VINTE: indicó que Moody's asignó calificación de AA-.mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles. A su vez, HR Rating asignó la calificación de HR AA- con Perspectiva Estable para las emisiones VINTE 25V y VINTE 25-2V, por hasta \$2,500 millones de pesos en su conjunto.

VISTA: anunció una estimación de 143 MMboe de reservas probadas ("P1") correspondientes a su participación del 50% en La Amarga Chica y proporcionó una actualización operativa y financiera. Además, comunicó que emitió obligaciones negociables bajo la ley de Nueva York por un monto total de US\$500 millones, por parte de Vista Energy Argentina S.A.U., la principal subsidiaria de la emisora.

VOLAR: reportó sus resultados de tráfico para mayo de 2025, con un factor de ocupación de 82%, una disminución interanual de 4.3%. Al igual, reportó pasajeros totales de 2,502, de los cuales 1,894 fueron de vuelos nacionales y 608 de vuelos internacionales.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	58,061	0.38%	0.2%	17.3%	4.9%	9.57%	30.21%	22.88%	7.93	7.59	7.29
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.20	0.3%	1.7%	0.7%	27.4%	19.63%	10.62%	7.01%	5.75	4.93	5.55
ALPEKA	10.80	0.4%	4.9%	-17.2%	-24.4%	38.06%	10.57%	8.84%	2.69	39.59	50.31
ALSEA	49.13	1.5%	8.6%	13.0%	-27.9%	-3.82%	21.10%	7.74%	7.39	7.18	6.65
AMXB	16.20	-1.2%	-3.8%	-8.4%	0.9%	13.72%	39.40%	18.61%	5.27	5.51	5.35
ARA	3.16	-2.2%	-3.7%	-1.3%	1.3%	23.26%	14.56%	10.84%	3.45	6.36	5.75
AC	203.33	-4.7%	-4.6%	17.7%	24.0%	5.17%	18.66%	13.83%	13.39	12.88	11.89
ASUR	618.20	-0.7%	-5.0%	15.6%	8.3%	3.44%	47.50%	46.09%	21.91	16.26	15.16
AUTLAN	6.20	-1.3%	-3.9%	-7.5%	-38.6%	14.11%	21.82%	7.37%	2.96	2.07	3.03
AXTEL	2.31	2.2%	15.5%	110.0%	38.3%	-21.27%	34.81%	2.56%	15.70	5.58	5.32
BBAJIO	46.90	-7.4%	-7.3%	12.3%	-20.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	52.17	-3.8%	-13.5%	-5.6%	-20.4%	11.67%	14.04%	9.78%	6.98	6.86	6.52
BOLSA	42.25	-0.3%	-1.5%	26.6%	34.9%	9.47%	57.14%	55.66%	9.20	10.36	9.99
CEMEXCPO	12.91	-2.8%	2.1%	10.5%	-0.8%	12.64%	19.05%	11.15%	6.36	6.40	5.92
CHDRAUIB	146.10	4.1%	4.2%	16.6%	14.4%	0.80%	6.45%	4.64%	13.76	10.74	10.36
GENTERA	40.07	4.8%	4.8%	64.9%	51.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	23.24	0.4%	-7.1%	-0.8%	-26.8%	8.24%	17.60%	18.06%	11.49	10.93	9.15
KUOB	39.00	-2.2%	-6.0%	-11.4%	-7.1%	22.15%	14.34%	11.19%	5.09	n.a.	n.a.
ELEKTRA	385.68	4.2%	8.0%	10.8%	-64.9%	12.55%	14.36%	9.36%	9.37	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	204.24	-1.0%	0.2%	14.9%	3.3%	4.25%	15.06%	9.62%	12.56	12.93	11.72
GAP	458.04	2.7%	5.2%	25.0%	44.5%	1.42%	49.53%	46.58%	24.18	18.81	17.02
GCARSOA1	127.24	2.9%	-7.1%	10.4%	-8.6%	3.78%	12.06%	10.58%	19.73	13.56	12.17
GCC	185.14	2.6%	6.8%	-0.7%	0.4%	7.69%	31.10%	22.30%	8.93	10.61	9.65
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	49.35	1.5%	-7.6%	13.7%	5.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	173.44	1.2%	2.6%	29.5%	11.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEICOB	108.23	1.8%	4.9%	9.4%	2.6%	16.51%	58.01%	50.96%	5.80	8.39	8.41
GMXT	35.10	-2.1%	2.1%	7.8%	-11.1%	7.86%	42.90%	30.88%	8.40	8.09	7.66
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	330.31	-9.6%	-11.2%	1.4%	1.6%	8.88%	15.70%	11.97%	10.01	11.08	10.32
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	179.90	0.0%	-1.4%	3.8%	-1.2%	15.94%	24.02%	24.62%	4.74	5.01	6.62
IDEAL	38.70	0.0%	0.0%	0.0%	-0.8%	10.06%	55.82%	48.93%	15.97	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	34.19	-0.8%	-2.7%	16.3%	-5.6%	4.84%	24.08%	17.81%	11.91	12.48	10.50
KOF	185.23	0.5%	-0.1%	14.3%	15.3%	5.58%	18.90%	13.34%	11.94	10.87	10.02
LABB	22.28	-0.9%	6.9%	-11.3%	19.7%	12.67%	19.77%	19.81%	8.71	8.18	7.51
LACOMER	42.48	1.2%	5.1%	29.5%	16.2%	9.08%	9.95%	6.25%	6.63	6.41	5.70
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.76	n.a.	n.a.
LIVPOL	97.42	2.9%	2.6%	-1.7%	-26.8%	15.35%	13.23%	13.57%	5.68	5.70	6.22
MEGA	54.46	5.7%	5.3%	60.6%	2.5%	35.81%	48.17%	27.57%	1.77	2.12	1.80
MFRISCO	3.53	-1.7%	4.4%	3.2%	-6.9%	3.42%	19.53%	11.25%	11.75	8.30	8.45
NEMAK	3.30	4.8%	7.1%	33.6%	3.4%	18.56%	15.12%	6.05%	3.19	3.66	3.28
OMA	248.18	3.5%	5.3%	38.3%	48.5%	3.36%	44.03%	47.14%	21.97	16.56	14.23
ORBIA	13.35	1.3%	-2.2%	-10.9%	-53.5%	52.40%	21.79%	16.48%	2.55	3.24	3.69
PE&OLES	490.88	19.7%	16.1%	84.4%	84.6%	8.65%	32.52%	15.86%	8.49	10.79	9.39
PINFRA	218.24	0.2%	0.1%	23.6%	14.4%	8.42%	62.55%	57.82%	10.25	12.01	11.18
QUALITAS	209.69	-0.1%	-10.6%	19.5%	-5.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	157.12	4.2%	5.0%	34.2%	7.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	173.95	0.0%	-2.2%	-5.7%	-6.5%	15.38%	23.81%	24.06%	4.92	5.21	6.90
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.92	n.a.	n.a.
SORIANAB	27.00	-1.9%	-3.0%	-8.9%	-16.6%	15.41%	7.80%	5.89%	5.22	5.90	5.80
TLEVISAC	7.78	3.7%	9.1%	12.6%	-29.8%	28.61%	38.25%	21.43%	3.02	5.32	4.99
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	54.61	-2.3%	-0.2%	2.6%	-7.1%	5.32%	79.43%	80.04%	2.62	20.23	17.74
VITROA	6.00	0.2%	-8.4%	-31.8%	-35.1%	6.39%	9.73%	2.14%	4.00	n.a.	n.a.
VOLAR	9.32	0.0%	14.2%	-40.4%	-31.2%	108.94%	31.80%	15.45%	3.13	4.01	3.27
WALMEXV	63.80	0.2%	-2.3%	16.2%	0.2%	6.12%	10.87%	8.55%	13.94	13.17	12.07

1/ Rendimiento al capital $RK = (Ra - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	EBIT	12 m	P/U 2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	13.38	17.78	15.67	n.a.	2.54	8,066,179	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	18.17	6.79	8.59	7.96	1.91	74,620	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.94	31.41	49.83	20.71	0.52	22,793	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	49.34	26.00	21.05	9.11	5.39	41,199	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.37	11.59	10.91	6.05	2.68	1,053,324	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.84	6.85	6.13	11.23	0.28	3,985	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	29.21	24.25	21.66	68.23	2.98	358,732	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	30.99	21.54	20.03	123.92	4.99	185,460	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	15.07	42.44	112.41	21.46	0.29	2,080	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-8.12	-85.14	-29.77	1.02	2.26	6,475	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.61	8.08	7.55	37.54	12.20	55,808	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.67	12.69	13.31	21.70	2.40	233,464	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.58	15.05	14.49	12.67	3.34	24,883	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.85	10.95	11.74	13.29	0.97	195,425	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.18	29.82	27.11	33.98	4.30	139,642	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	34.54	n.a.	n.a.	12.79	3.13	63,615	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.63	14.22	11.53	16.25	1.43	83,459	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	6.57	n.a.	n.a.	35.57	1.10	17,798	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.95	n.a.	n.a.	451.84	0.85	90,011	233
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	25.65	25.92	21.13	73.30	2.79	730,817	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	39.24	29.34	27.10	37.54	12.20	235,315	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	25.54	n.a.	18.52	46.53	2.73	287,019	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	25.54	361.57	324.56	79.44	2.33	62,466	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	14.93	14.63	13.77	27.48	1.80	312,416	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.27	11.05	9.83	81.23	2.14	500,107	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.71	15.46	15.43	41.59	2.60	842,571	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.71	0.87	0.81	33.53	4.47	143,931	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	9.61	n.a.	n.a.	59.07	0.71	15,869	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	20.64	20.50	17.64	77.06	4.29	126,806	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.33	6.71	10.05	96.36	1.87	78,540	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	n.a.	n.a.	13.45	2.88	110,915	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	23.40	21.65	17.06	1.86	18.37	105,139	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	24.77	23.35	20.78	57.86	3.20	389,137	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	16.09	14.26	11.79	10.50	2.12	23,349	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	13.23	11.11	10.49	52.92	0.80	20,413	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-21.56	n.a.	n.a.	5.67	2.26	31,692	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	9.07	n.a.	9.27	88.32	1.10	130,757	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.77	3.71	3.63	115.89	0.47	16,158	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.16	29.02	81.98	1.67	2.12	21,342	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	119.26	5.78	3.58	11.56	0.29	10,138	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	34.21	26.55	22.70	28.08	8.84	97,726	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.10	2.19	2.89	26.67	0.50	28,035	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	30.91	739.74	639.92	195.22	2.51	195,113	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	14.78	15.49	14.18	126.31	1.73	82,958	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	22.53	29.23	21.19	50.16	4.18	85,134	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.49	11.55	10.56	74.43	2.11	51,525	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	30.91	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.47	7.18	10.67	85.56	2.03	86,577	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	11.22	10.56	10.21	39.28	0.69	48,597	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.65	3.32	3.63	31.81	0.24	19,684	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	16.46	17.06	0.77	0.65	38,131	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.06	n.a.	n.a.	54.32	0.11	2,901	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.38	n.a.	n.a.	4.00	2.33	10,867	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	25.24	22.54	20.27	10.65	5.99	1,114,037	17,461

1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

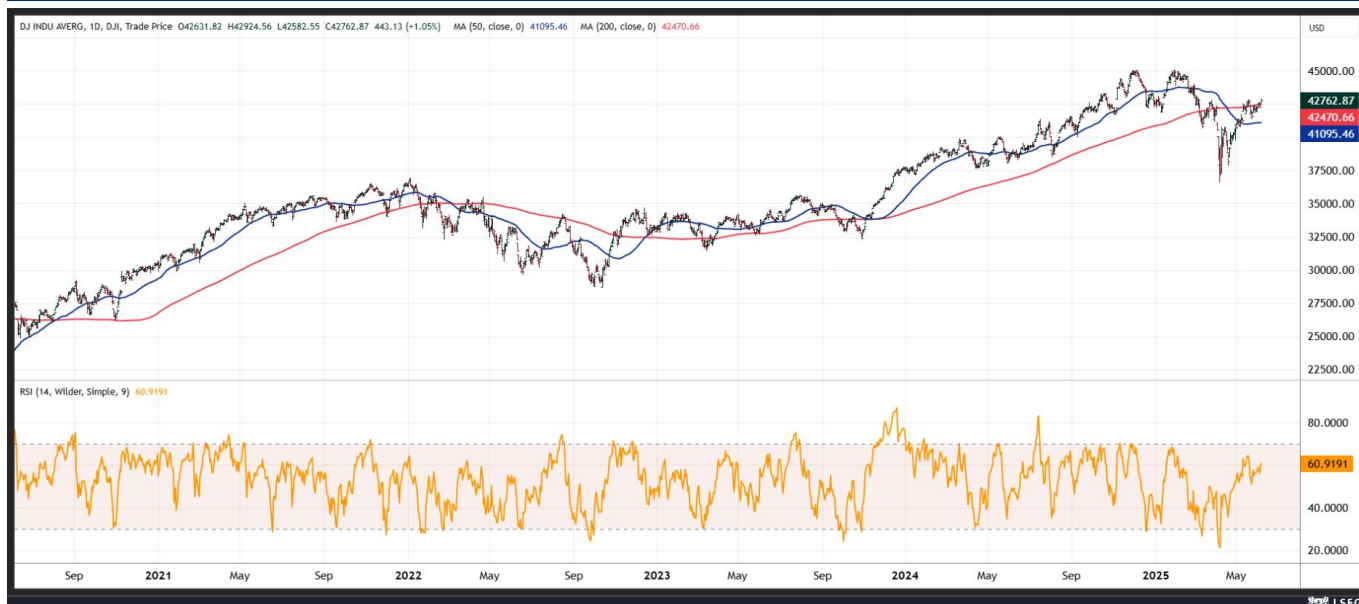
13



S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
VINTE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.90 por acción
GAP	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$8.42 pesos por acción
GENTERA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.089 por acción
DIABLOS	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GAV	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	10-abr-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
CEMEX	12-mar-26	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
VESTA	19-ene-26	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
FEMSA	16-ene-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD
GRUMA	09-ene-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
GCARSO	19-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CHDRAUI	18-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	17-dic-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.20 pesos por acción
CEMEX	16-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
OMA	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$2,250 millones entre el número de acciones en circulación.
GENTERA	28-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.760427200795427 por acción.
ASUR	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
CHDRAUI	25-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	19-nov-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.19 pesos por acción
AMX	10-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.26 por acción
Q	07-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.00 por cada una de las acciones
ALSEA	31-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.5342226389 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
FEMSA	17-oct-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD
VESTA	15-oct-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	15-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
GRUMA	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
LIVEPOL	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
HERDEZ	07-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
KIMBER	02-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
ASUR	30-sep-25	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
BBAJIO	30-sep-25	Dividendo en efectivo	\$2.24561149013254 por acción.
CEMEX	18-sep-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
FEMSA	18-jul-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD
KOF	16-jul-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
VESTA	15-jul-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
AMX	14-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.26 por acción
GRUMA	11-jul-25	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
KIMBER	03-jul-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
GIGANTE	30-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.25 por cada acción
GCARSO	30-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
KUO	19-jun-25	Dividendo en efectivo	\$1.03 por acción
CEMEX	18-jun-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
PV	12-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.0839 por acción
RLH	12-jun-25	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva x 4.2545734236115 acciones de la serie a \$16.50.
CMOCTEZ	11-jun-25	Dividendo en efectivo	\$3.00 por acción
AC	09-jun-25	Dividendo en efectivo	\$3.50 por acción
INVEX	09-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.57 por acción
PV	05-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.0839 por acción
CIE	05-jun-25	Reembolso	\$1.50 por acción
PINFRA	04-jun-25	Dividendo en efectivo	\$1.33358196279826000 por acción
TLEVISA	02-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.35 por CPO
SITES1	30-may-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
FRES	30-may-25	Dividendo en efectivo	US\$0.2610 por acción
FRES	30-may-25	Dividendo en efectivo	US\$0.4180 por acción
GPH	29-may-25	Dividendo en efectivo	\$1.95 por acción
ASUR	29-may-25	Dividendo en efectivo	\$50.00 por acción

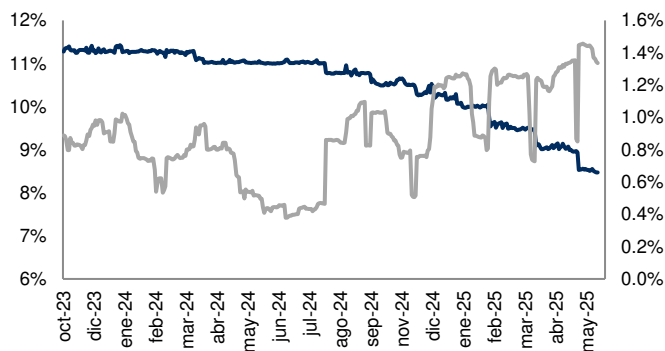


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.5%

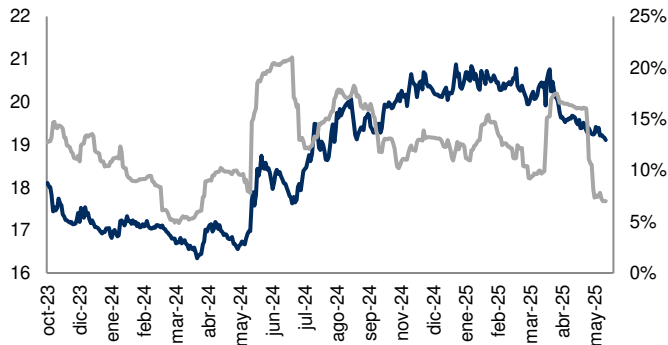
Volat: 1.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.1100

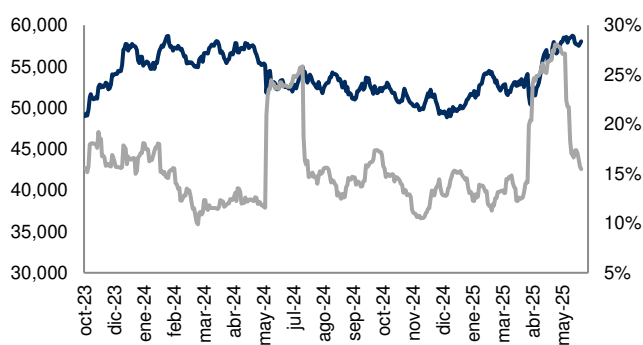
Volat: 7.0%



IPC y Volatilidad

Cierre: 58,061.41

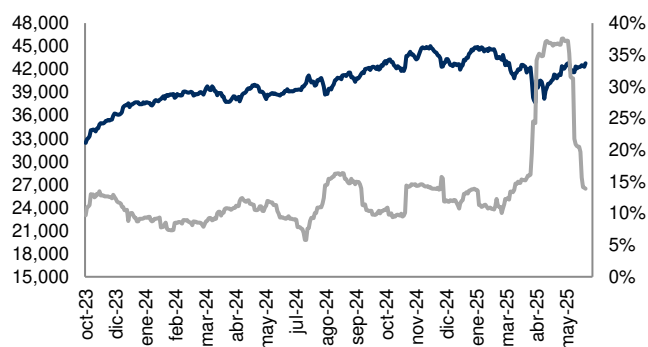
Volat: 15.5%



DJI y Volatilidad

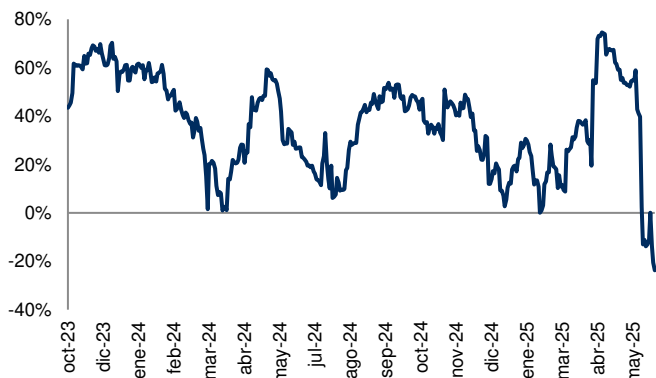
Cierre: 42,762.87

Volat: 13.9%



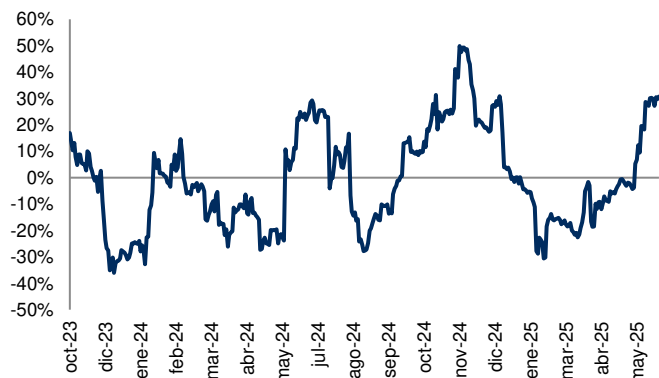
Correlación entre IPC y DJI

Correl: -23.7%



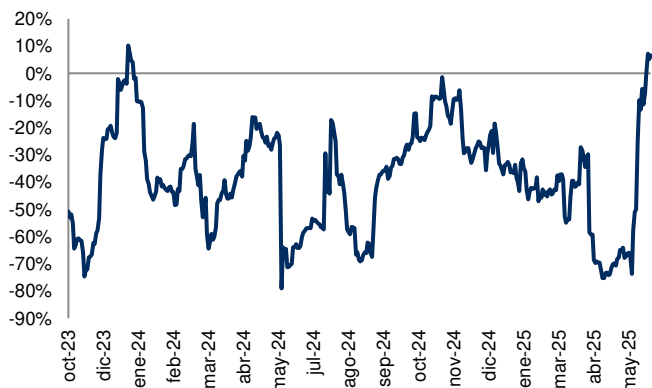
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 30.7%



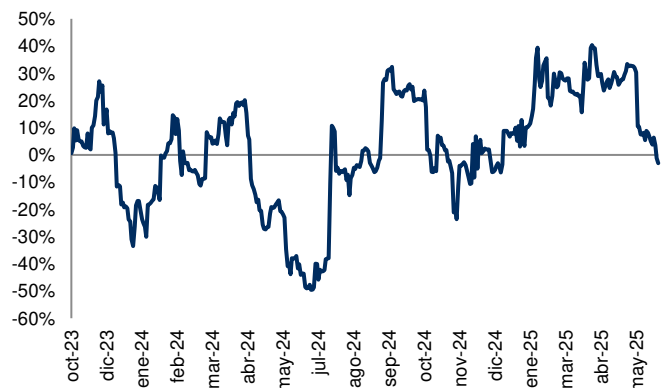
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: 6.5%



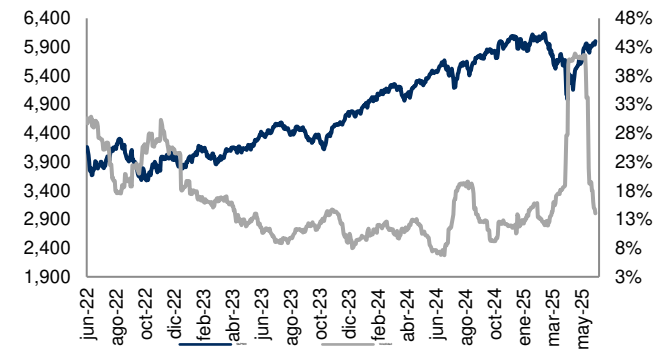
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -3.0%

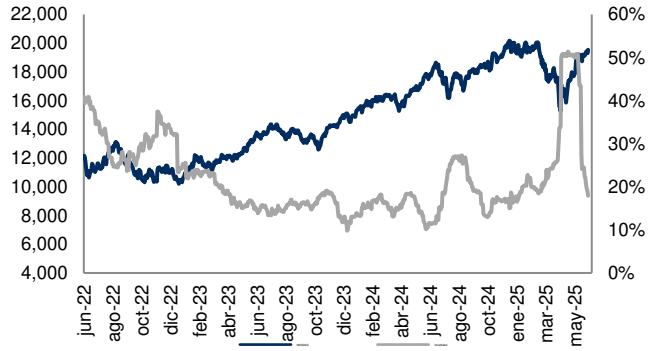


Monitor de Mercados

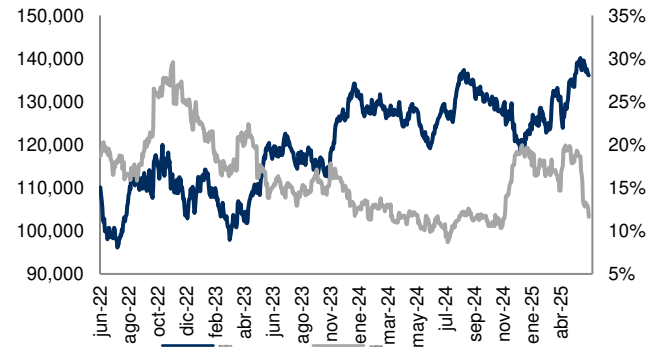
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,000.36 Volat: 14.1%



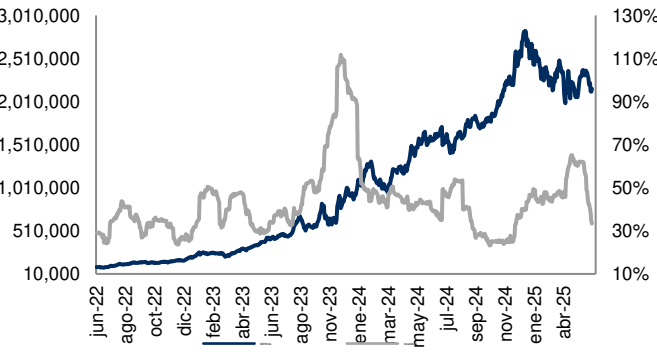
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,529.95 Volat: 18.0%



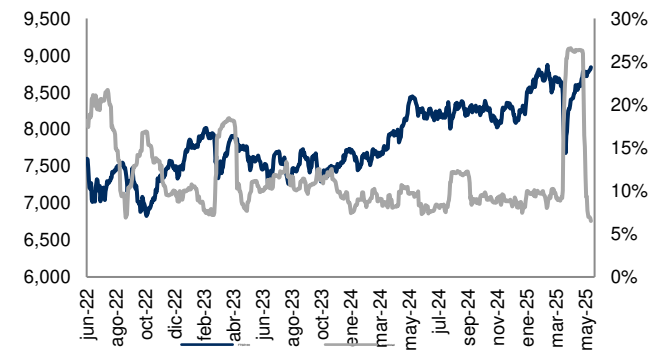
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 136,102.10 Volat: 11.6%



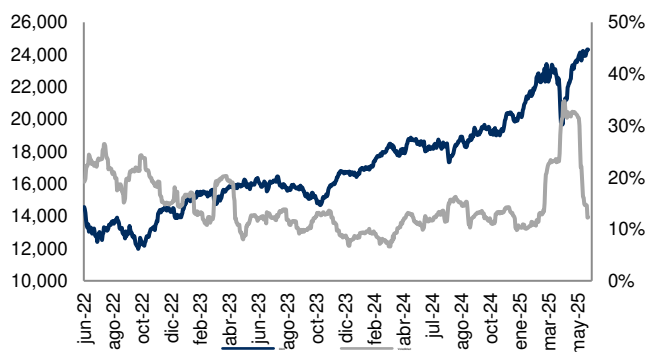
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,156,778.44 Volat: 33.4%



FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,837.91 Volat: 6.5%



DAX (Frankfurt) Cierre: 24,304.46 Volat: 12.3%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 37,741.61 Volat: 14.0%



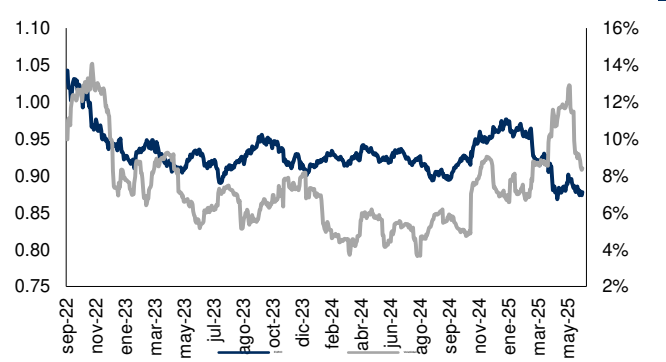
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.50%	6.55%	2.02%
NASDAQ	2.18%	10.10%	1.13%
BOVESPA	2.25%	5.45%	25.88%
MERVAL	-5.08%	1.03%	-25.98%
FTSE100	1.21%	5.07%	16.76%
DAX	1.70%	5.99%	34.40%
NIKK225	-1.14%	1.90%	2.69%
IPC	2.03%	2.82%	27.81%
DJI	1.17%	4.01%	0.51%
CAC40	1.10%	3.16%	16.42%
HANGSENG	2.08%	3.69%	17.42%
TSE300	1.34%	6.15%	12.27%
IBEX	1.09%	6.54%	35.28%

Cifras al 06 de junio de 2025. Índices en USD.

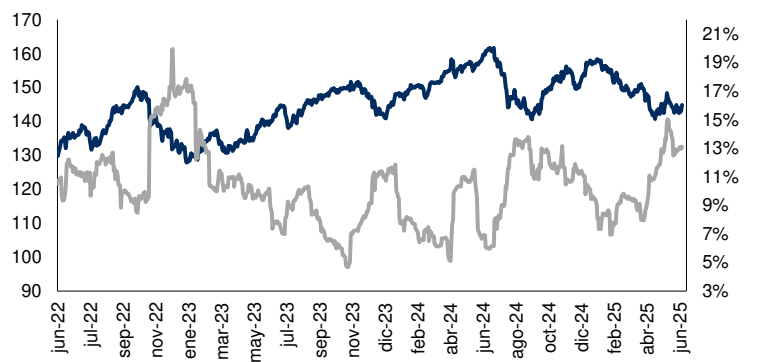


Monitor de Divisas

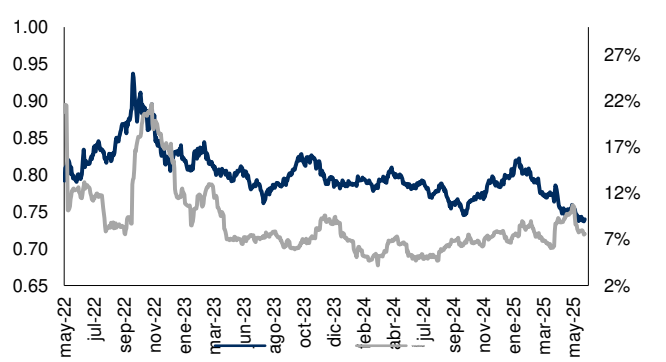
Euro (€) Cierre: 0.88 Volat: 8.4%



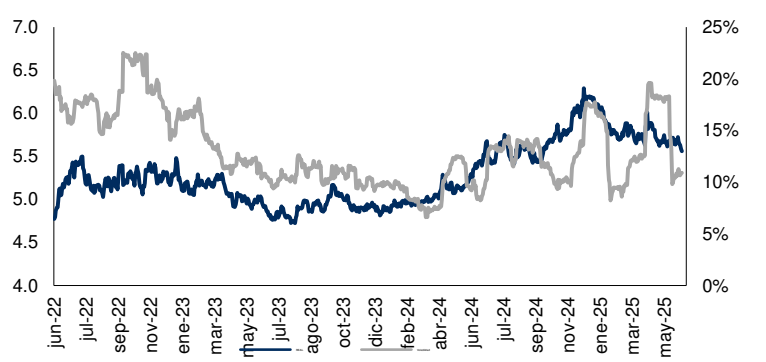
Yen Japonés (¥) Cierre: 144.85 Volat: 13.1%



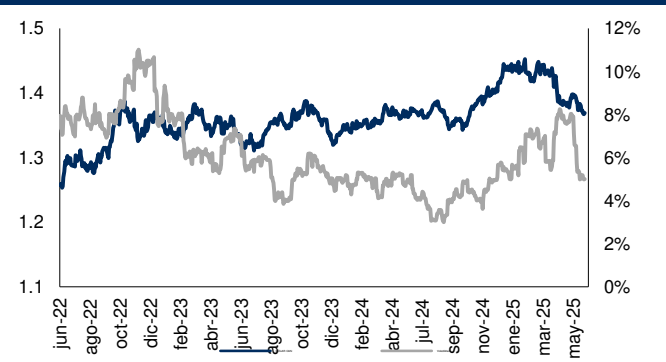
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 7.6%



Real Brasileño Cierre: 5.56 Volat: 10.9%



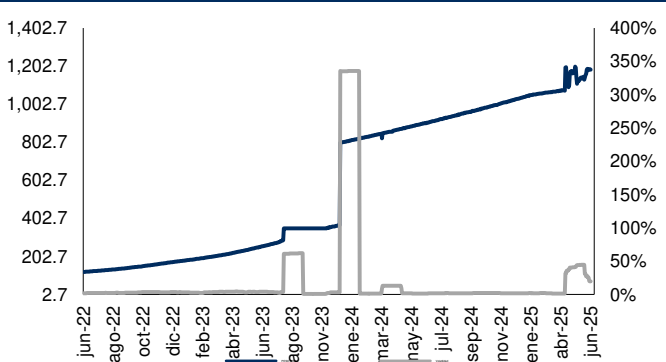
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.0%



Peso Mexicano Cierre: 19.15 Volat: 6.4%



Peso Argentino Cierre: 1,184.50 Volat: 19.8%

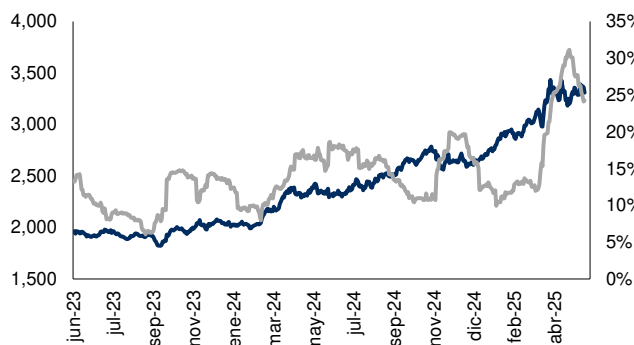


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.88	0.41%	0.81%	10.10%
Yen	144.85	-0.56%	-0.70%	8.55%
Libra	0.74	0.46%	1.76%	7.98%
Real	5.56	2.94%	3.35%	11.25%
Dólar Can	1.37	0.37%	1.06%	5.04%
Peso Mex	19.15	1.26%	2.27%	8.81%
Peso Arg	1,184.50	0.30%	-3.50%	-13.04%

Cifras al 06 de junio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

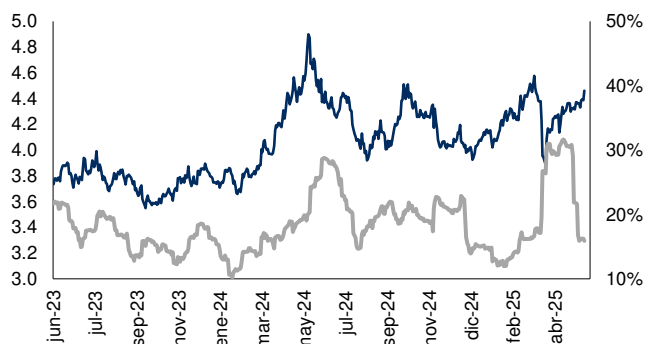
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,309.674 Volat.: 24.3%



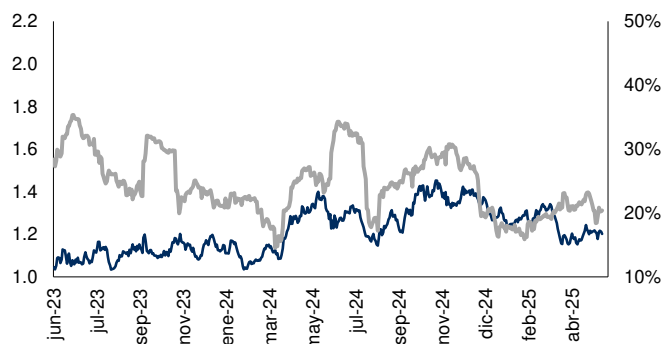
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 35.955 Volat.: 25.8%



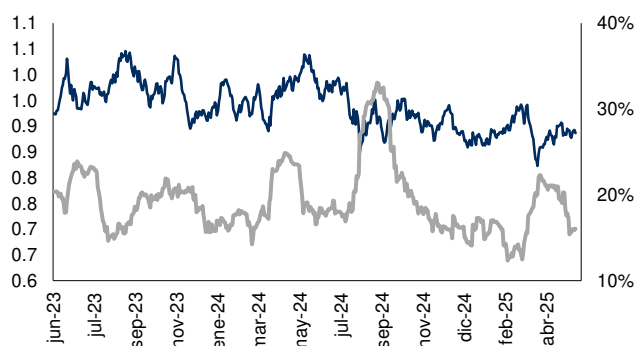
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.460 Volat.: 15.9%



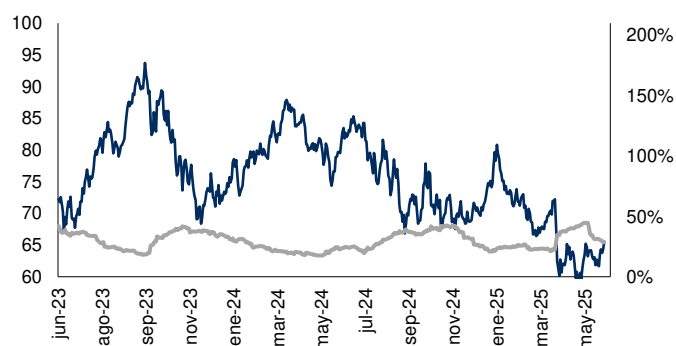
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.202 Volat.: 20.4%



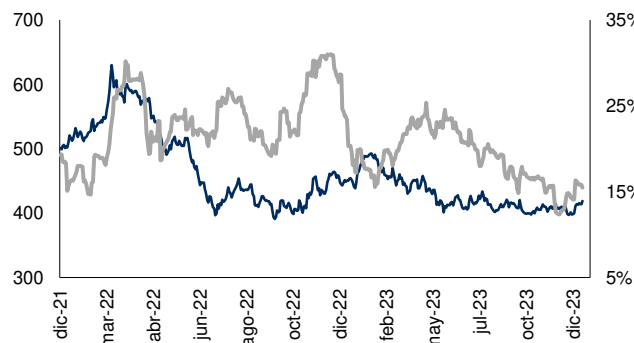
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.887 Volat.: 16.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 65.500 Volat.: 28.6%



Acero (Indice) Cierre: 450.347 Volat.: 12.8%



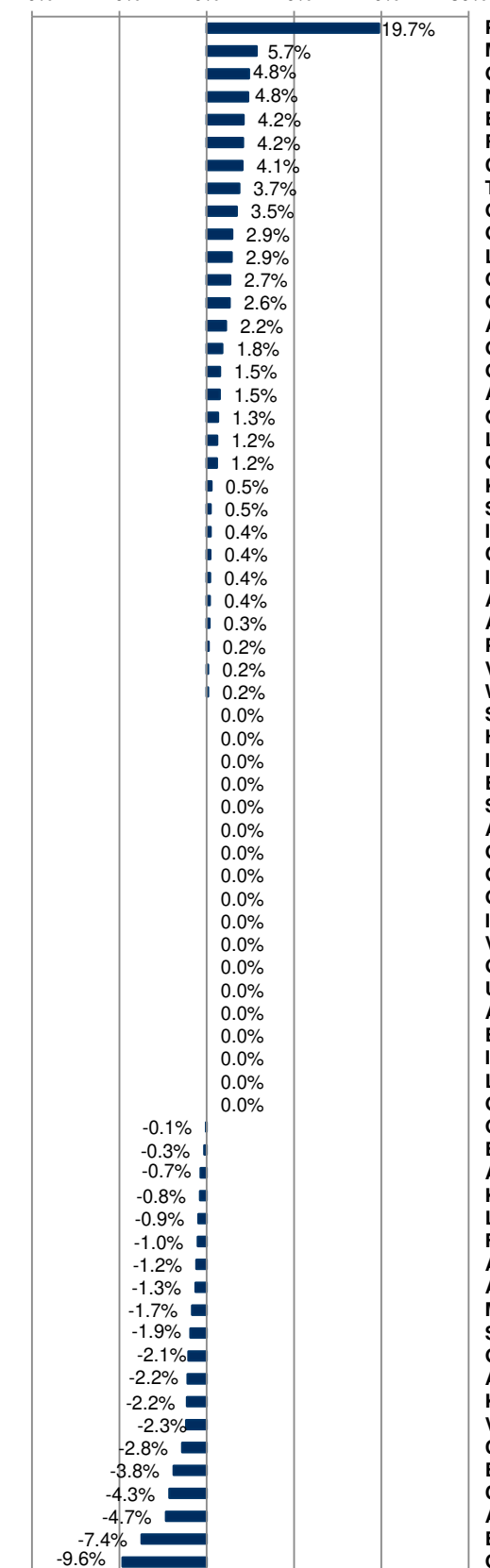
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3309.67	0.62%	-1.80%	26.14%
Plata	35.96	9.05%	11.01%	24.52%
Cobre	4.46	2.22%	2.85%	11.80%
Plomo	0.89	0.79%	2.60%	1.79%
Zinc	1.20	-0.09%	2.21%	-11.59%
WTI	65.50	6.23%	9.9%	-9.70%
Acero	450.35	1.28%	2.52%	2.82%

Cifras al 06 de junio del 2025.

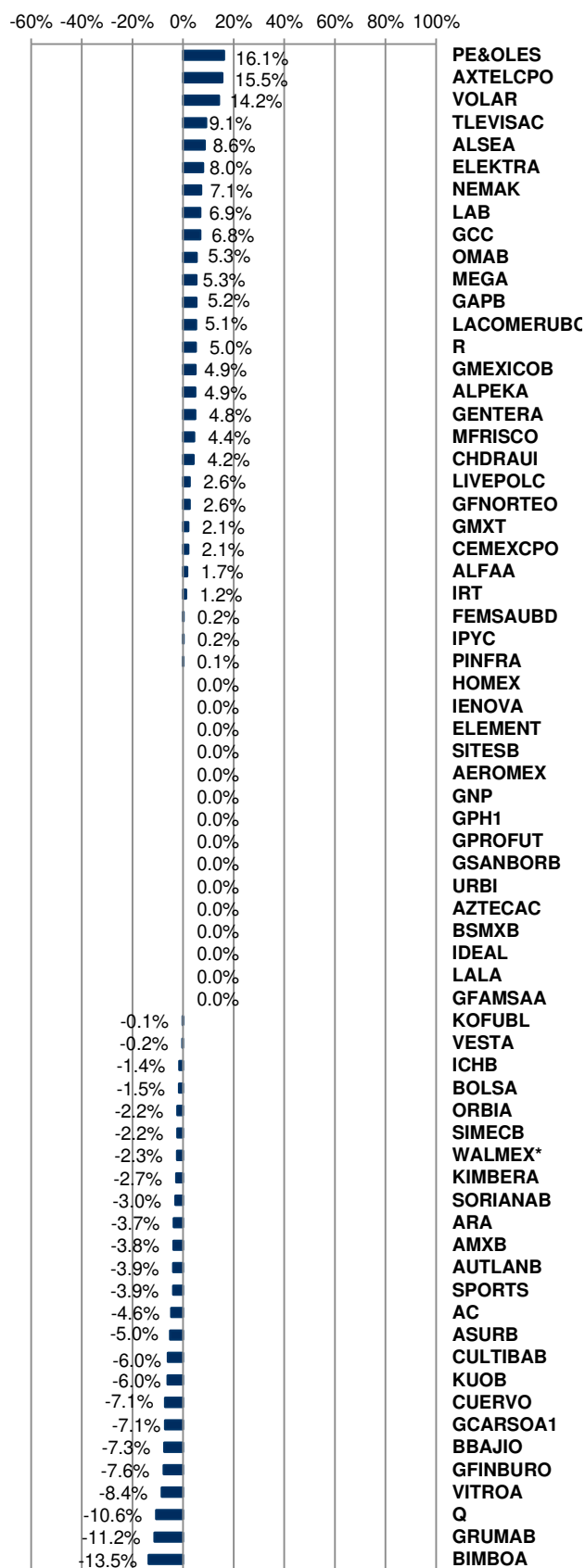


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Rendimiento 7 días

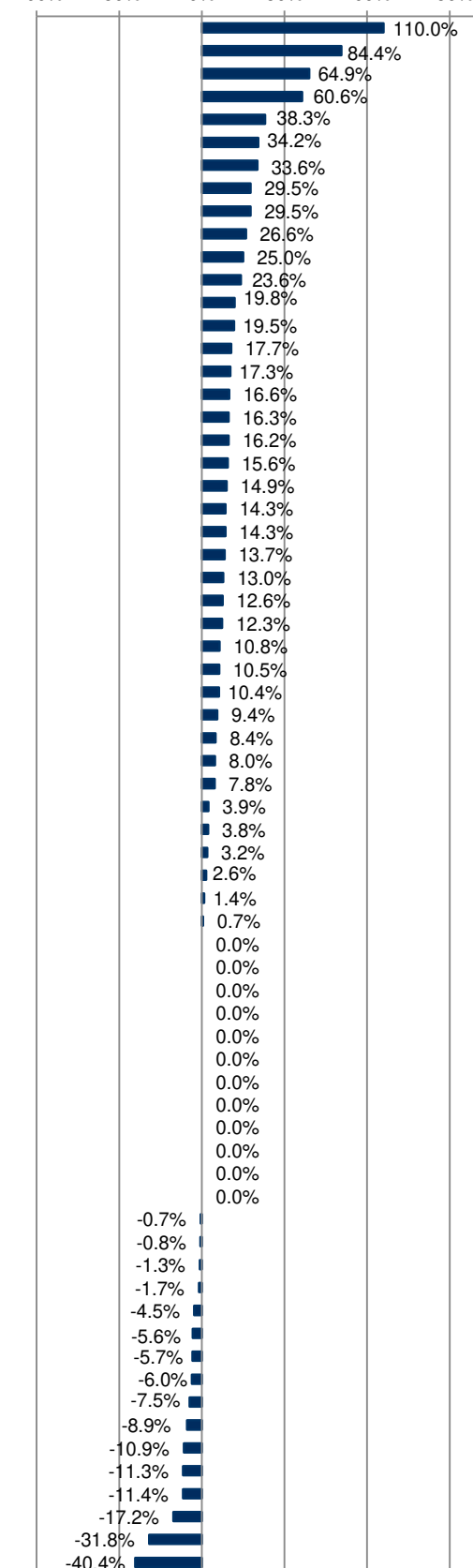


Rendimiento 30 días



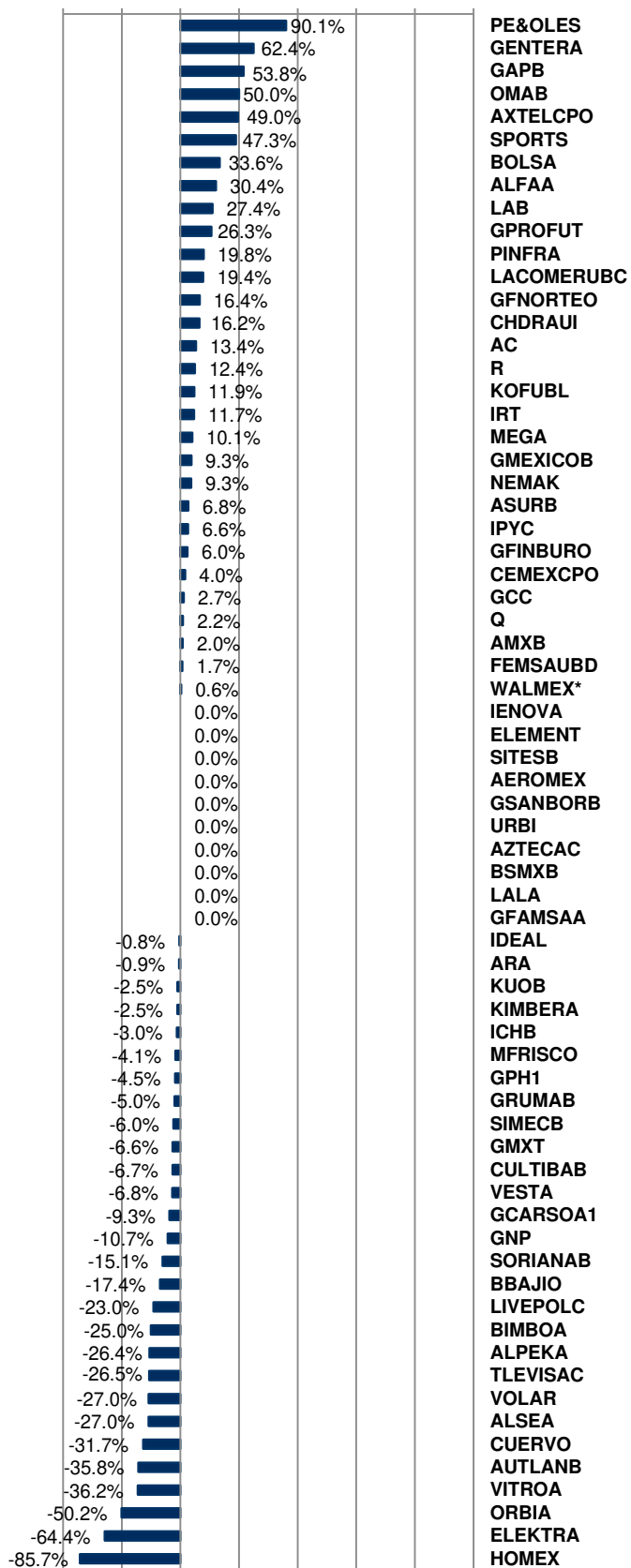
Rendimiento en el Año

-100% -50% 0% 50% 100% 150%



Rendimiento 12 meses

-100% -50% 0% 50% 100% 150% 200% 250%



VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXREPO1	8.00%	8.25%	2.69%	10.20%

Duración

	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	2,084,751,386	2,140,102,257	- 55,350,871

VXGUBCP Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

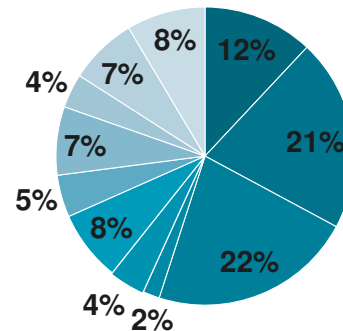
Calificación: HR AAA / 2CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	8.66%	9.19%	3.06%	10.93%

Duración

	Fondo	Benchmark	
Duración	197	44	
	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	5,867,025,369	5,700,665,357	166,360,012

Cartera

■ BI 250403 ■ BI 250430 ■ BI 250515 ■ BI 250529
 ■ BI 250626 ■ BI 250918 ■ BI 251016 ■ BI 260205
 ■ BI 260219 ■ BI 260305 ■ BI 260806

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

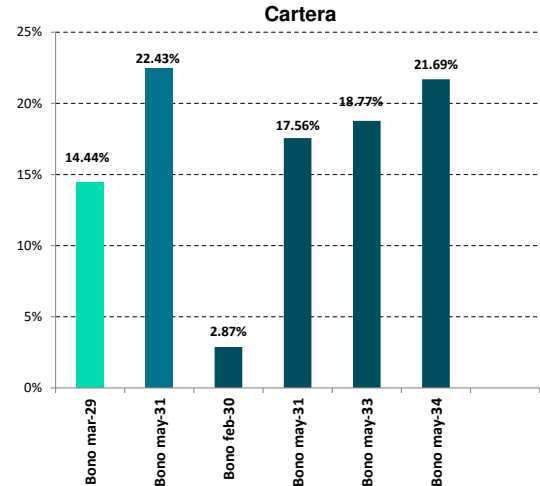
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VXGUBLP Largo Plazo GubernamentalHorizonte: Largo Plazo
Estrategia: ActivaCalificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	45.45%	15.30%	7.13%	14.73%

	Fondo	Benchmark
	1748	1257

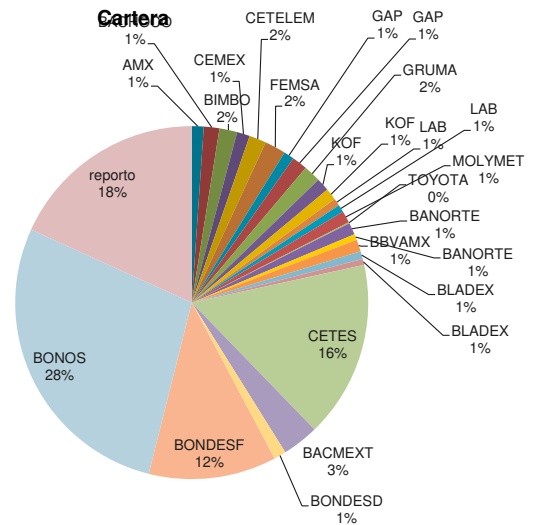
	Actual	Anterior	Variación
	23-may	30-abr	
Activos netos	520,641,863	511,981,440	8,660,423

**VXDEUDA Discrecional**Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: ActivaCalificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	24.07%	12.15%	4.71%	12.49%

	Actual	Anterior
	680	355

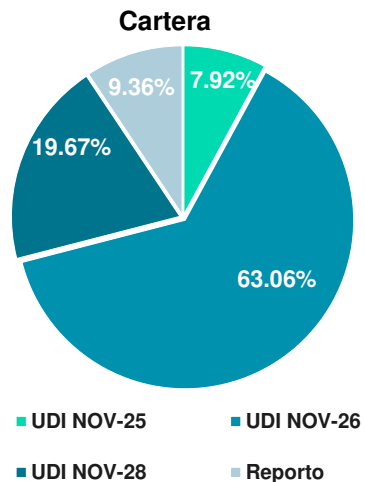
	Actual	Anterior	Variación
	23-may	30-abr	
Activos netos	3,987,722,521	3,975,094,763	12,627,758

**VXUDIMP Mediano Plazo Gubernamental en UDI's**Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: PasivaCalificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXUDIMP	17.46%	16.08%	4.25%	13.52%

	Fondo	Benchmark
	642	878

	Actual	Anterior	Variación
	23-may	30-abr	
Activos netos	544,192,792	542,945,461	1,247,332



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VXCOBER Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: 48H

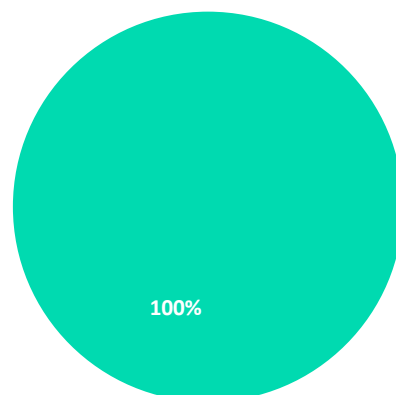
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	-41.95%	-20.67%	-4.80%	9.68%

Duración
Beta0
0.996657

Activos netos (pesos)

Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
355,449,943	356,341,819	- 891,876

Cartera



■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

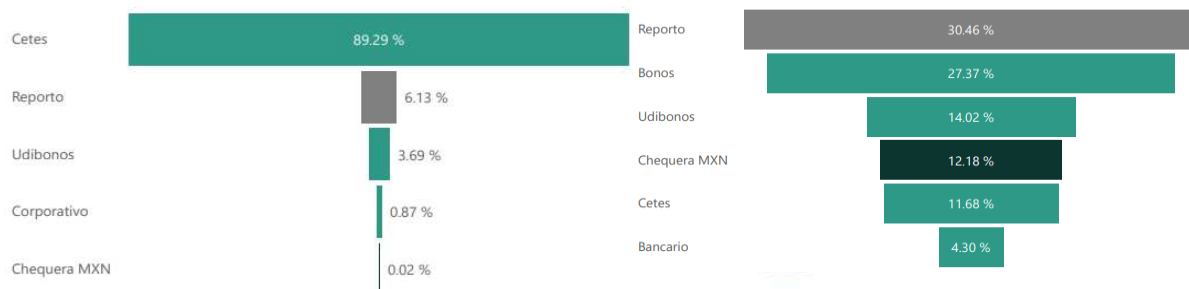
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	8.81%	9.42%	3.19%	11.30%
BX+1	26.58%	12.31%	4.78%	11.74%

Activos netos BX+0

Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
5,647,922,241	5,638,240,369	9,681,872

Activos netos BX+1

Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
423,086,012	379,631,600	43,454,412



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

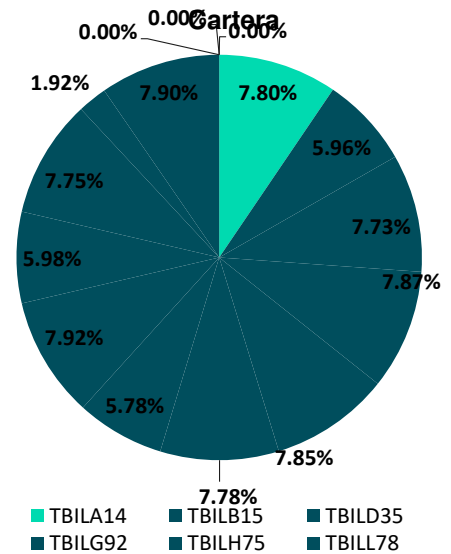


VXTBILL Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

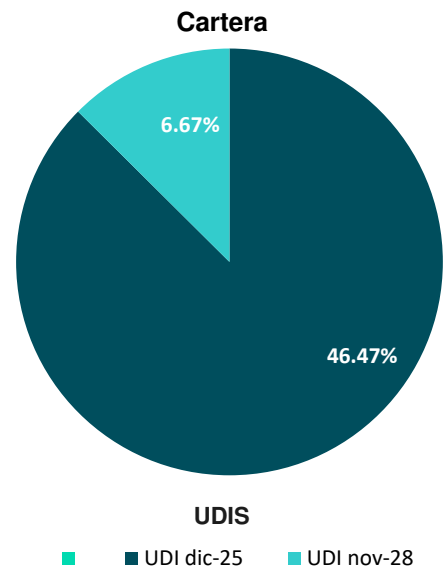
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	-38.8%	-17.97%	-4.07%	12.98%
Duración	150			
Activos netos	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación	
	487,413,785	489,092,027	-	1,678,242

**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	2.8%	9.29%	2.37%	8.83%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación	
	11,104,562	11,078,829	-	25,733



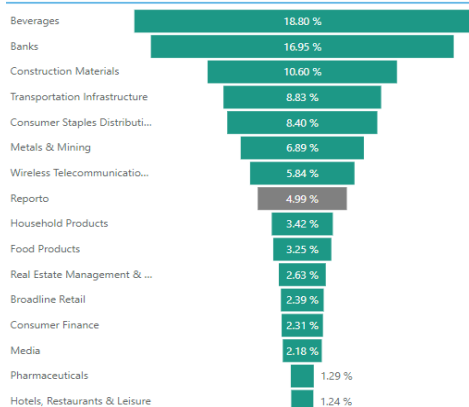
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves.
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.81%	5.35%	18.15%	8.82%

	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
Activos	301,208,496	297,785,849	258,047,298	258,206,597
Δ Mes a Mes	1.15%	15.40%	-0.06%	

CARTERA SECTORIAL



● VALMX20 ● S&P/BMV IPC (Benchmark) ● S&P/BMV IRT (Comparativo)



VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

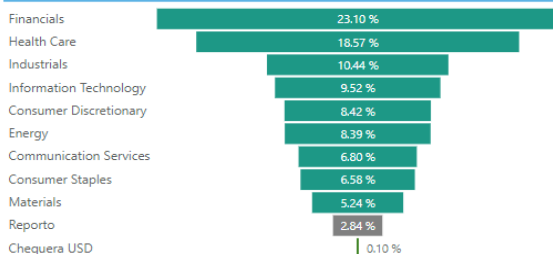
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.17%	2.92%	3.29%

	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
Activos	3,123,528,783	3,078,403,113	3,239,765,563	3,283,444,899
Δ Mes a Mes	1.47%	-4.98%	-1.33%	

● VALMXVL ● BRANGEI (Portafolio Modelo) ● URTH (Benchmark)



CARTERA POR GICS



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

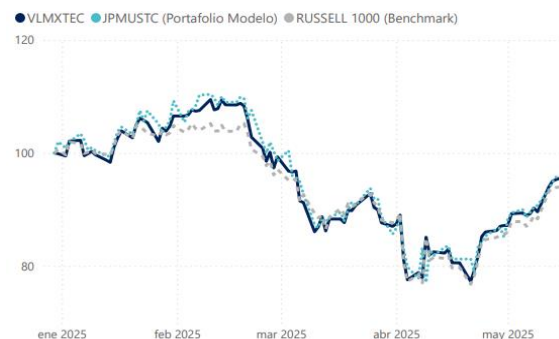
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

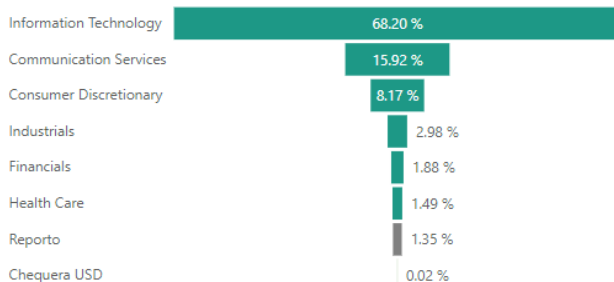
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	1.84%	10.28%	-4.00%	30.98%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	4,275,393,464	4,119,539,003	155,854,461

EMISORA	NOMBRE	%
META	META PLATFORMS INC-CLASS A	5.94 %
NVDA	NVIDIA CORP	5.51 %
AMZN	AMAZON.COM INC	4.08 %
NFLX	NETFLIX INC	3.70 %
ORCL	ORACLE CORP	3.66 %
AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	3.64 %
GOOG	ALPHABET INC-CL C	3.33 %
SNPS	SYNOPSYS INC	3.27 %
CRM	SALESFORCE INC	2.79 %
LRCX	LAM RESEARCH CORP	2.73 %



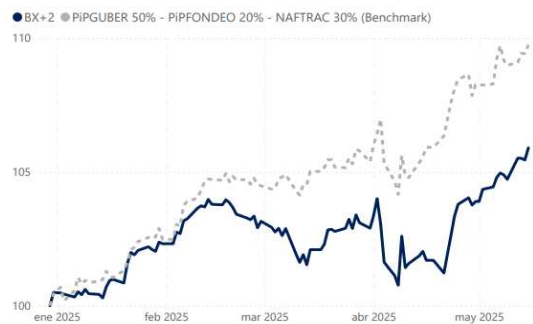
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.24%	2.66%	6.52%	11.57%
BX+3	0.03%	3.85%	6.37%	12.25%

	23-may	30-abr	Variación
Activos netos BX+2	87,549,103	86,060,751	1,488,351
Activos netos BX+3	96,646,056	95,236,259	1,409,797



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

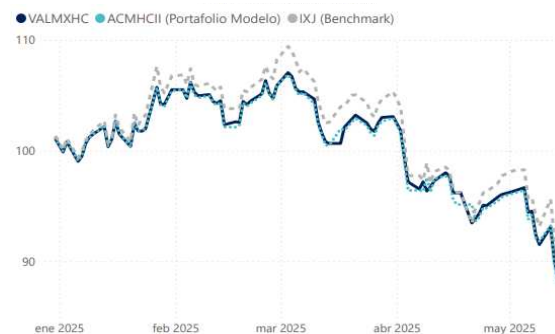
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

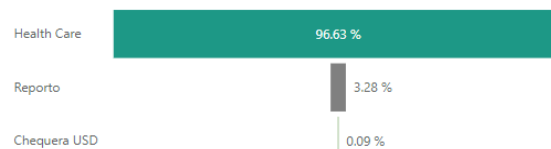
VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

A.U.M.	MXN	USD		
28/07/2022	1,506,462,783	74,230,101		
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37

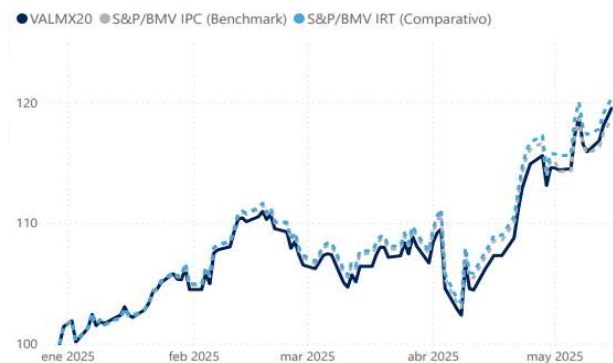
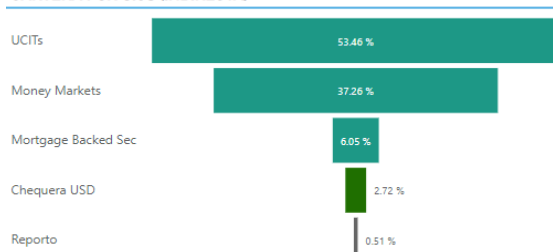
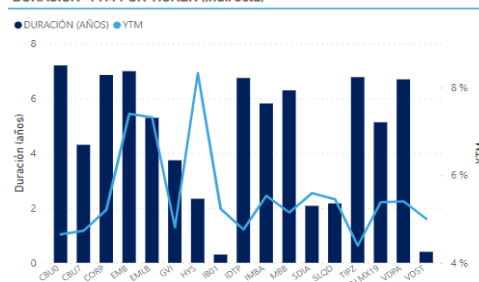
**TOP 10 HOLDINGS**

EMISORA	NOMBRE	%
LLY	ELI LILLY & CO	8.11 %
NOVOB	NOVO NORDISK A/S-B	8.07 %
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.73 %
MRK	MERCK & CO. INC.	5.87 %
ROG	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.89 %
ELV	ELEVANCE HEALTH INC	4.53 %
REGN	REGENERON PHARMACEUTICALS	4.47 %
GSK1	GSK PLC	4.44 %
VRTX	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.27 %
AMGN	AMGEN INC	4.08 %

CARTERA POR GICS**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.62%	-2.32%	-5.02%	13.51%

**CARTERA POR GICS (INDIRECTA)****DURACIÓN-YTM POR TICKER (Indirecta)**

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales

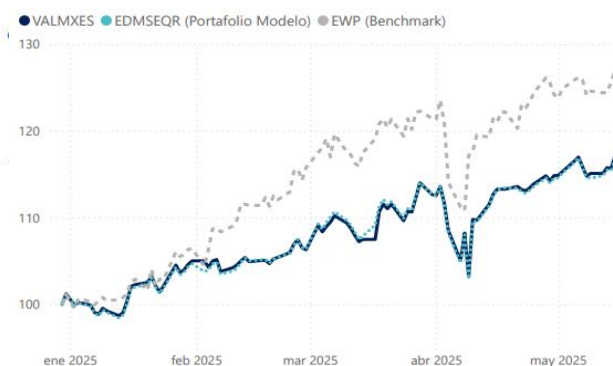
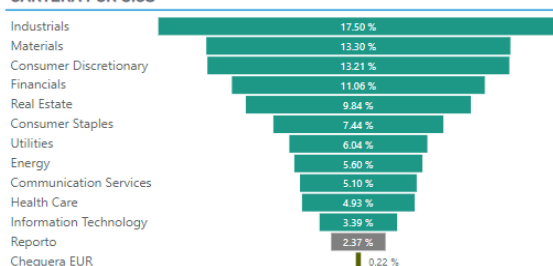
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.56%	5.40%	19.39%	24.86%

Activos netos Δ Mes a Mes	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	46,905,820	46,912,084	46,111,119	45,238,248
	-0.01%	1.74%	1.93%	

TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
GCO	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	6.05 %
REPS	REPSOL SA	5.60 %
TUB	TUBACEX SA	5.20 %
VID	VIDRALA SA	5.20 %
CLNX	CELLNEX TELECOM SA	5.10 %
BKT	BANKINTER SA	5.01 %
ROVI	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	4.93 %
VISC	VISCOFAN SA	4.92 %
GEST	GESTAMP AUTOMOCION SA	4.85 %
BFS	BEFESA SA	4.32 %

**CARTERA POR GICS****VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**

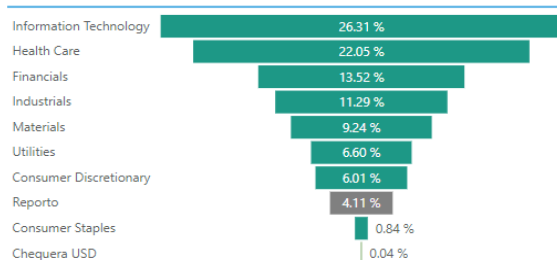
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.39%	5.09%	-0.71%	nd

Activos netos Δ Mes a Mes	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	1,105,542,905	1,090,744,537	1,146,456,341	1,207,302,148
	1.36%	-4.86%	-5.04%	

TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
MA	MASTERCARD INC - A	5.00 %
MSFT	MICROSOFT CORP	4.70 %
NVO	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	4.67 %
NVDA	NVIDIA CORP	4.52 %
EBAY	EBAY INC	4.24 %
Reporto	Reporto	4.11 %
TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.92 %
LLY	ELI LILLY & CO	3.81 %
TSM	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.69 %
ECL	ECOLAB INC	3.69 %

**CARTERA POR GICS**

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.54%	4.26%	-1.86%	19.07%

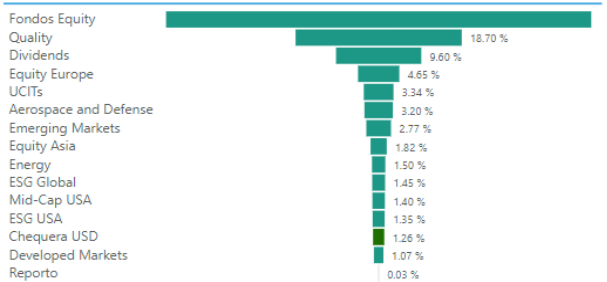
Activos netos	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	12,982,260,379	12,824,107,976	13,237,692,182	13,973,107,620
Δ Mes a Mes	1.23%	-3.12%	-5.26%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
VLMXTEC	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO 1, S.A. DE C.V.	19.84 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	17.45 %
QUAL	ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	12.02 %
VIG	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	9.84 %
VALMXHC	FONDO VALMEX DE CAPITALES SALUD, S.A. DE C.V.	6.77 %
VLMXESG	FONDO VALMEX DE CAPITALES SUSTENTABLE, S.A. DE C.V.	5.54 %
CJPU	ISHARES MSCI JAPAN USD ACC	4.36 %
IQLT	ISHARES MSCI INTERNATIONAL Q	3.86 %
SPHQ	INVESCO S&P 500 QUALITY ETF	3.53 %
KBWB	INVESCO KBW BANK ETF	3.27 %

CARTERA POR GICS

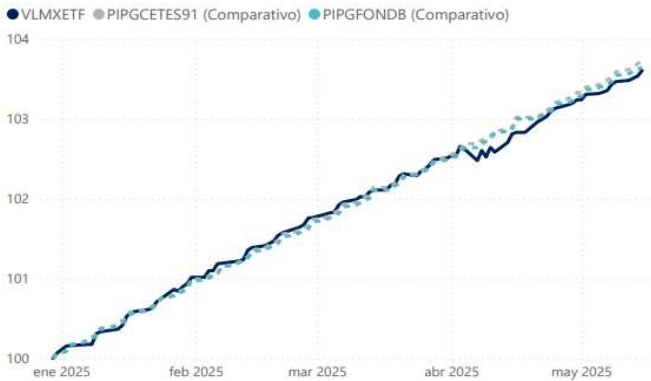


VLMXETF: Discrecional

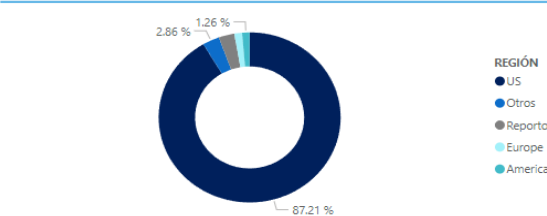
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.28%	8.25%	4.22%	n/a

Activos netos	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	1,716,799,602	1,481,933,549	1,387,850,540	1,503,717,945
Δ Mes a Mes	15.85%	6.78%	-7.71%	



CARTERA POR REGIÓN



HOLDINGS

EMISORA	SERIE	%	YTM	DURACIÓN
VMSTX	N	79.85 %	5.00 %	144
FRMXNX	N	12.52 %	5.97 %	7
Reporto	Reporto	2.66 %	11.00 %	1
IBTMXX	N	2.49 %	5.01 %	655
SDMXX	N	2.48 %	5.59 %	749

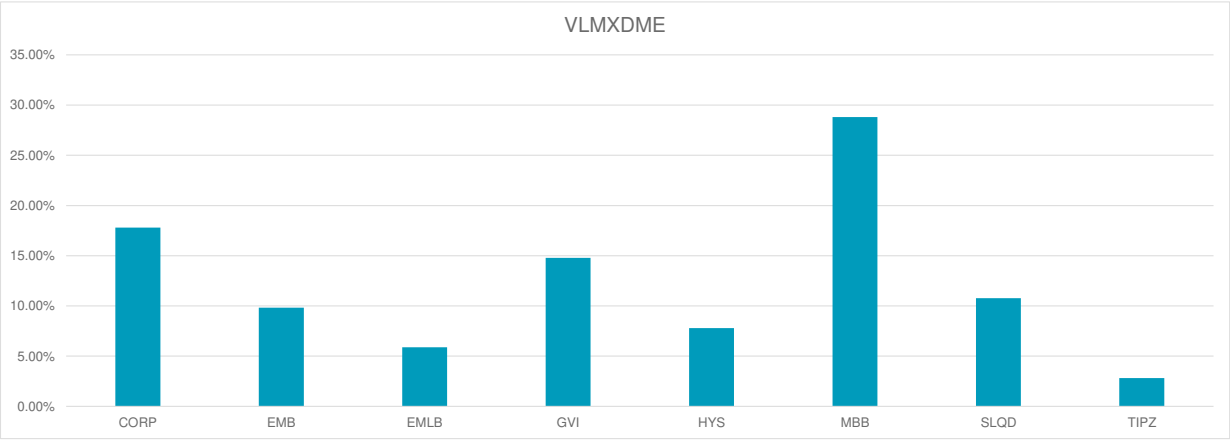
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales
Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.61%	-2.21%	-4.36%	n/a

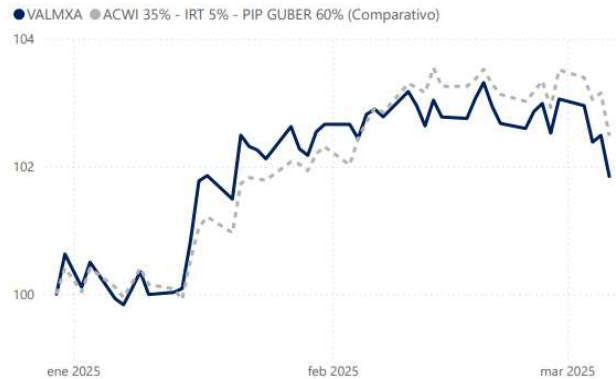
Activos netos	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	3,456,502,891	3,495,593,866	3,581,272,139	3,678,029,864
Δ Mes a Mes	-1.12%	-2.39%	-2.63%	



VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.38%	2.19%	2.77%	13.02%

VALMXA	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	158,828,844	158,503,533	164,717,491	170,188,000



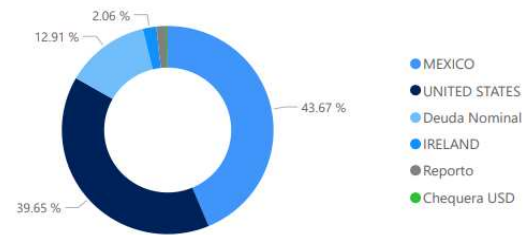
TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
VXGUBLP	FONDO VALMEX 15 EN BONOS DE TASA FIJA	33.34 %
CETES	Cetes	12.91 %
RSP	INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	7.02 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	6.67 %
SDVY	FIRST TRUST SMID CAP RISING	6.39 %
EMXC1	ISHARES MSCI EMR MRK EX CHINA	6.35 %
PAVE	GLOBAL X US INFRASTRUCTURE	4.81 %
INDA	ISHARES MSCI INDIA ETF	3.78 %
VALMX20	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO, S.A. DE C.V.	2.48 %
XLK	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	2.45 %

CARTERA SECTORIAL

Fondos Deuda	34.52 %
Cetes	12.91 %
Equity Large Cap	9.45 %
Fondos Equity	9.15 %
Income Mid Cap	6.39 %
Equity Emerging Markets Gl...	6.35 %
Equity Thematic	4.81 %
Equity India	3.78 %
Equity Technology	2.45 %
Global Government Bond	2.06 %
Equity Developed World	1.87 %
Equity Health	1.79 %
Reporto	1.53 %
Equity Financial	1.50 %
Equity China	1.26 %
Chequera USD	0.19 %

CARTERA POR PAÍS



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



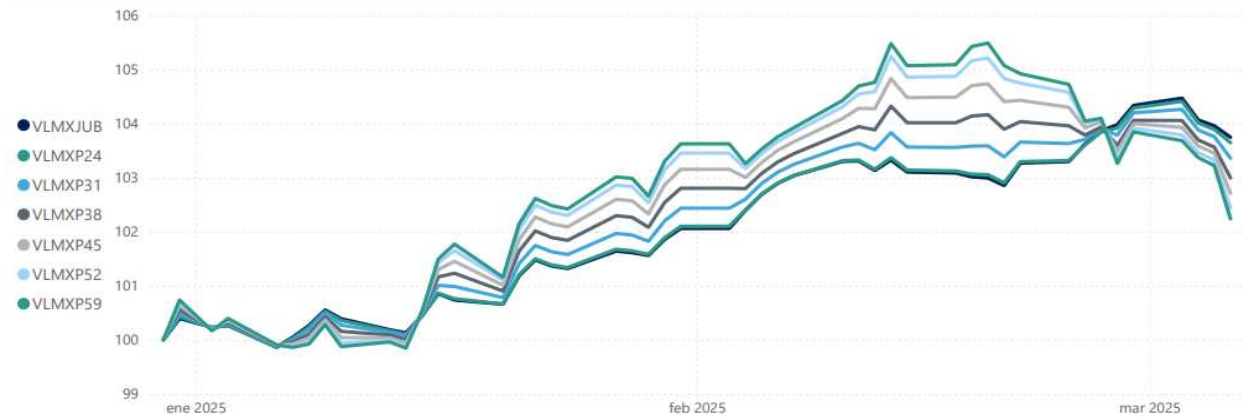
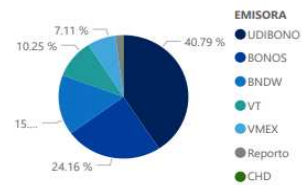
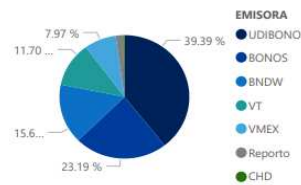
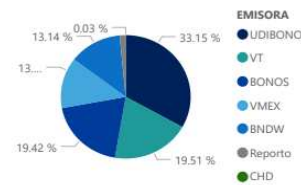
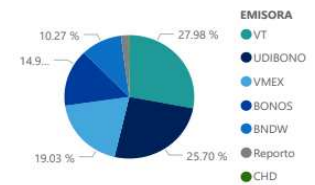
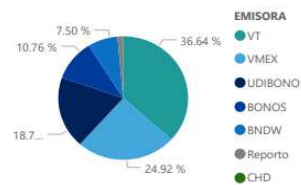
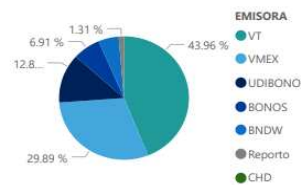
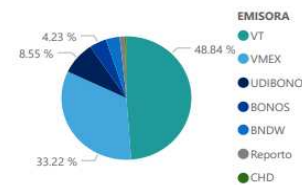
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR
VLMXJUB	-0.23 %	-0.23 %	3.75 %	3.75 %	11.27 %	9.15 %
VLMXP24	-0.26 %	-0.26 %	3.65 %	3.65 %	11.61 %	9.40 %
VLMXP31	-0.41 %	-0.41 %	3.36 %	3.36 %	12.68 %	10.09 %
VLMXP38	-0.58 %	-0.58 %	3.00 %	3.00 %	13.86 %	10.92 %
VLMXP45	-0.75 %	-0.75 %	2.71 %	2.71 %	15.07 %	11.84 %
VLMXP52	-0.89 %	-0.89 %	2.44 %	2.44 %	16.04 %	12.48 %
VLMXP59	-0.99 %	-0.99 %	2.24 %	2.24 %	16.58 %	12.77 %

FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	\$1,018 mill.	\$50 mill.
VLMXP24	\$710 mill.	\$35 mill.
VLMXP31	\$2,173 mill.	\$107 mill.
VLMXP38	\$2,742 mill.	\$135 mill.
VLMXP45	\$2,657 mill.	\$131 mill.
VLMXP52	\$1,574 mill.	\$78 mill.
VLMXP59	\$535 mill.	\$26 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

VLMXP38

VLMXP45

VLMXP52

VLMXP59


NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son:

Nombre	Puesto	Teléfonos
Gerónimo Ugarte Bedwell	Análisis Económico	52-79-14-55
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Álvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-12-21
Luis Fernando Campos Gómez	Análisis Económico	52-79-14-02

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

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.