



Reporte Semanal

2025-06-09 - 2025-06-13

Semana 24

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Debilidad en la actividad industrial y sector automotriz • Inflación general sube a 4.42% en mayo • Turismo mantiene cierto dinamismo	
Panorama Internacional	3
• Inflación CPI por debajo de expectativas • Precios al productor contenidos • Perspectivas: potenciales riesgos al alza ante tensiones geopolíticas	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Gobernadora de Banxico considera transitorio repunte en inflación • Internacional: No se anticipan cambios en la tasa de fondos federales	
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 en terreno negativo, presionado por el incremento en las tensiones geopolíticas y la caída en los precios de los grupos aeroportuarios. • Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno negativo, afectados por un ataque de Israel (el viernes 13 de junio) en contra de instalaciones nucleares, fábricas de misiles balísticos y mandos miliares de Irán.	
Eventos Corporativos	11
• AC: suscribió un acuerdo para adquirir Imperial, LLC ("Imperial"), una empresa que opera en el negocio de máquinas "vending" y "micro mercados" en Estados Unidos. • LIVEPOL: decidió concluir de manera ordenada su participación como distribuidores de la marca BYD, tras 3 años de colaboración.	
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
EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Mayo: -9.2 Junio e*/: -6.0 México: Indicador oportuno del consumo privado Abril: -0.2% Mayo e*/: n.d.	EE.UU.: Ventas al menudeo Abril: 0.1% Mayo e*/: -0.7% EE.UU.: Producción industrial Marzo: 0.0% Abril e*/: 0.0% México: Reservas Internacionales Junio 6 e*/: 240,443 mdd Junio 13 e*/: n.d.	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: 12.5% Junio 13 e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 7: 248 mil Junio 14 e*/: 245 mil EE.UU.: Inicios de casas Abril: 1.361 millones Mayo e*/: 1.360 millones EE.UU.: Permisos de construcción Abril: 1.422 millones Mayo e*/: 1.430 millones 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.	EE.UU.: Juneteenth (Día de la liberación) Todos los mercados cerrados México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Marzo: -0.4% Abril preliminar: -0.1% Mayo e*/: n.d.	EE.UU.: Indicador adelantado Abril: -1.0% Mayo e*/: -0.1% EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Mayo: -4.0 Junio e*/: -1.0 México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex
EE.UU.: Reventa de vivienda Abril: 4.00 millones Mayo e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Marzo: -0.36% Abril e*/: n.d. México: Ventas al menudeo Marzo: 0.5% Abril e*/: n.d.	EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 4T-24: -303.9 billones 1T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Marzo: -0.12% Abril e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Mayo: -9 Junio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Mayo: 98 Junio e*/: n.d. México: Inflación general 2ª q mayo: 0.19% 1ª q junio e*/: n.d. México: Inflación subyacente 2ª q mayo: 0.15% 1ª q junio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Junio 13: n.d. Junio 20 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras Abril	EE.UU.: Venta de casas nuevas Abril: 743 mil Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 13: 12.5% Junio 20 e*/: n.d.	EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 4T-24: 2.4% 1T-25 preliminar: -0.2% 1T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago Abril: -0.25 Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 14: n.d. Junio 21 e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Abril: -6.3% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Mayo: -3 Junio e*/: n.d. México: Balanza comercial Abril: -88,100 mdd Mayo e*/: n.d. México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Ingreso Personal Abril: 0.8% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Gasto Personal Abril: 0.2% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Abril: 0.1% Mayo e*/: 0.1% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Abril: 0.1% Mayo e*/: 0.1% EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan Mayo: 52.2 Junio preliminar: 60.5 Junio e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Abril: 2.54% Mayo e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

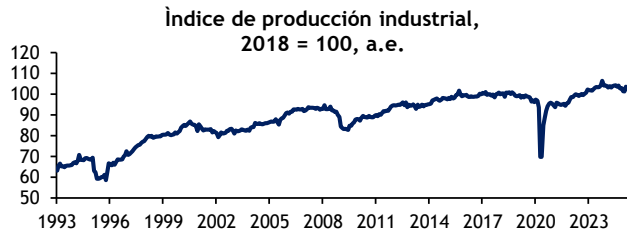
n.d.= no disponible



México

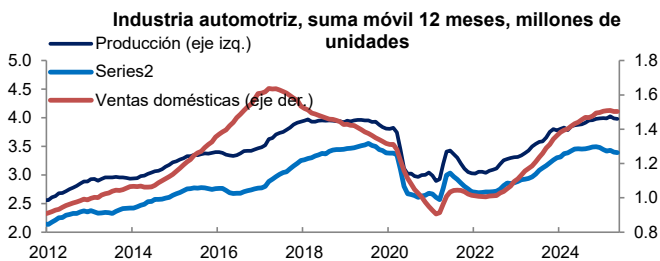
Debilidad en la actividad industrial

La actividad industrial logró una ligera recuperación mensual en abril, tras el retroceso de marzo. Las manufacturas dieron soporte al avance, mientras que la construcción continuó mostrando debilidad. Si bien en el comparativo anual la industria aún muestra retrocesos, los niveles recientes sugieren una estabilización paulatina desde febrero.



Debilidad en sector automotriz

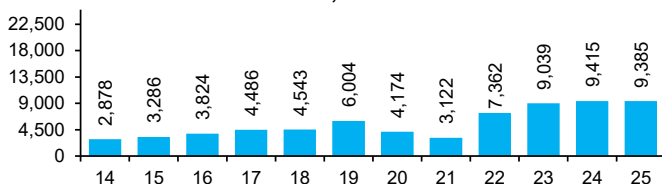
En mayo, la producción de vehículos ligeros cayó 2.0% anual, las exportaciones bajaron 2.9% y las ventas retrocedieron 0.4%. En el acumulado enero-mayo, las ventas suben, pero la producción cae y las exportaciones se desplomaron. El desempeño interno sostiene al sector ante una demanda externa debilitada.



Turismo mantiene cierto dinamismo

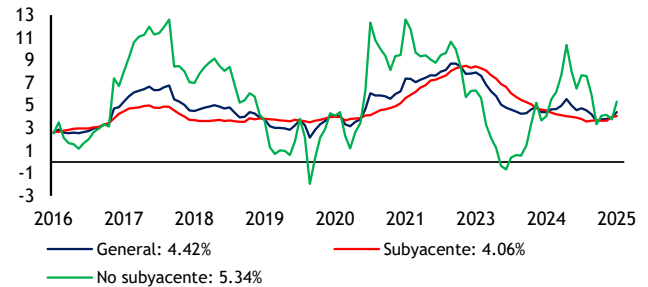
El turismo internacional se colocó ligeramente por debajo del acumulado de enero-abril del año pasado. En abril, se vio favorecido por el efecto estacional de Semana Santa. Este comportamiento fortalece a los servicios vinculados al consumo y puede aportar impulso al crecimiento del segundo trimestre, aunque parte del avance responde a factores temporales.

Saldo cuenta de viajeros internacionales, ene-abr de cada año, millones de dólares



Inflación sube a 4.42% en mayo

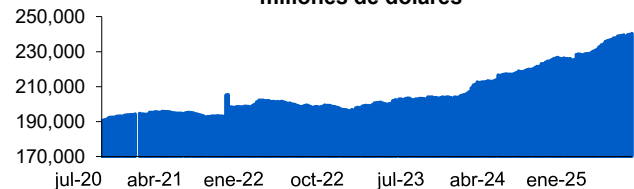
La inflación general en mayo se ubicó en 4.42% anual, en comparación con el 3.93% de abril. Impulsada por el aumento del componente no subyacente (5.34%) y del subyacente de 3.93% a 4.06%. A tasa mensual, el INPC subió 0.28%, por arriba del consenso de mercado de 0.23%. El repunte sugiere cautela en el proceso desinflacionario.



Reservas internacionales superan los 240 mil md

Al 6 de junio, las reservas internacionales se situaron en 240,443 millones de dólares, 461 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 11,454 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Confianza limitada por incertidumbre

En junio, la confianza del consumidor repuntó 16% mensual tras seis meses de caídas, aunque aún se ubica 20% por debajo de su nivel en diciembre de 2024. La mejora fue generalizada, ante una aparente moderación en las tensiones comerciales. No obstante, los hogares siguen identificando riesgos significativos sobre la economía.

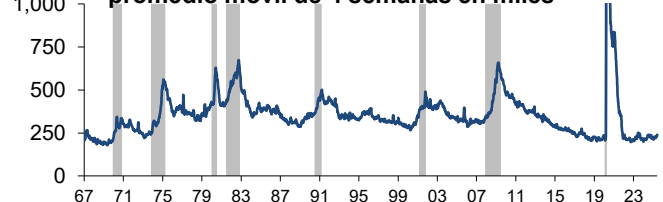
Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



Se mantienen las solicitudes de desempleo

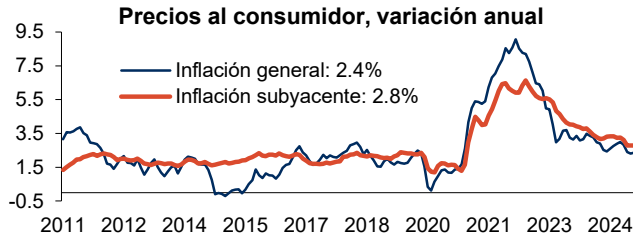
Las solicitudes por seguro de desempleo se mantuvieron en 248 mil al 7 de junio y en su nivel más alto desde octubre de 2024. Ante ello, el promedio móvil subió, el mayor desde agosto de 2023. El reporte refuerza señales de enfriamiento en el empleo, en línea con el Beige Book, que reportó menor contratación ante incertidumbre arancelaria.

Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles

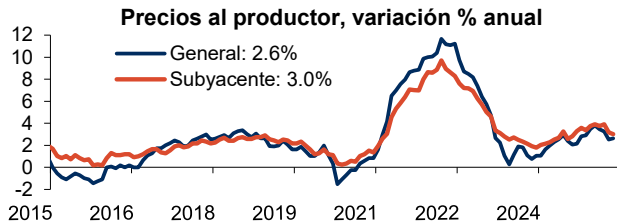


Inflación debajo de expectativas

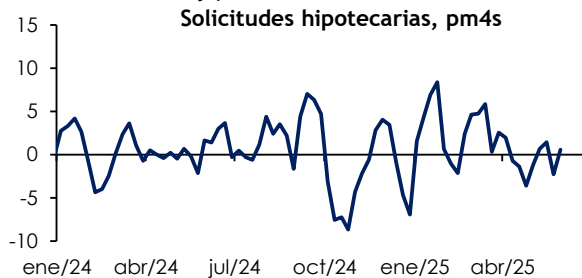
La inflación de mayo sorprendió a la baja, con un incremento mensual de apenas 0.1%. La tasa anual se ubicó en 2.4%. El componente subyacente se mantuvo en 2.8%. Sin embargo, persisten riesgos al alza asociados con los aranceles programados para la segunda mitad del año.

**Precios al productor contenidos**

El índice de precios al productor de mayo subió 0.1% reforzando la idea de que las presiones inflacionarias no se han intensificado. La inflación subyacente (sin alimentos, energía y servicios comerciales) repuntó 0.1% mensual y 3.0% anual, con señales mixtas por rubro. El dato evidencia riesgos de traslado de costos por tarifas.

**Incrementan las solicitudes hipotecarias**

Las solicitudes hipotecarias subieron 12.5% en la semana. Las tasas se mantuvieron estables, favoreciendo la demanda, especialmente donde hay sensibilidad a mínimos cambios de tasa. El mercado muestra dinamismo moderado, pero dependiente de tasas y precios.

**Perspectivas**

Durante esta semana, Banxico presentó su Informe de Estabilidad Financiera, destacando que, pese a un entorno global adverso, el sistema bancario mexicano se mantiene sólido, bien capitalizado y con niveles adecuados de liquidez. Sin embargo, el repunte de la inflación general en mayo a 4.42% complica la trayectoria de flexibilización monetaria, especialmente luego del reciente recorte de 25 puntos base a la tasa de referencia, que la ubicó en 8.50%. La OCDE revisó a la baja su proyección de crecimiento para 2025 a solo 0.4%, mientras que analistas del sector privado anticipan una contracción del PIB real este año, con una recuperación modesta hacia 2026. Estos datos refuerzan la narrativa de un enfriamiento de la actividad más estructural, donde la política fiscal prudente y el endurecimiento monetario acumulado limitan la expansión del consumo y la inversión. En la próxima

semana se esperan cifras clave del IGAE, producción industrial, comercio exterior y empleo formal, que podrían confirmar la pérdida de dinamismo económico.

Adicionalmente, el escalamiento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente —particularmente entre Israel e Irán— introduce nuevos riesgos para la economía mexicana a través de tres canales principales: volatilidad en los mercados financieros, alza en precios del petróleo, y posibles interrupciones en cadenas globales de suministro. Un aumento sostenido en los precios internacionales del crudo podría traducirse en mayores costos energéticos internos y presiones inflacionarias adicionales, mientras que la depreciación del tipo de cambio por mayor aversión global al riesgo presionaría a Banxico a mantener una postura restrictiva por más tiempo.

La semana fue clave para calibrar la postura de la Fed en su próxima reunión, con datos que reforzaron el escenario de cautela: el IPC de mayo se mantuvo sin cambios mes a mes, mientras que el IPP cayó -0.2%, ambas cifras sorprendiendo a la baja. Estos datos moderan las expectativas inflacionarias de corto plazo, aunque no cambian sustancialmente la narrativa de una inflación todavía persistente en componentes clave como vivienda y servicios. El índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan rebotó en junio, impulsado por un entorno de precios más estable y expectativas de menor incertidumbre fiscal. El mercado espera que la Fed mantenga la tasa de referencia en 4.25%-4.50% y publique un nuevo *dot plot* con dos o menos recortes proyectados para este año. Para la próxima semana, se anticipan cifras relevantes como el deflactor PCE, precios de importación, solicitudes semanales de desempleo y la encuesta manufacturera del *Empire State*, todos claves para evaluar si persiste la desaceleración sin generar una recesión.

Los riesgos geopolíticos también constituyen una fuente potencial de interrupciones para la economía global y, en particular, para Estados Unidos. Una escalada mayor en el conflicto entre Israel e Irán podría generar un impacto significativo en los precios del petróleo, elevando los costos de energía e influyendo sobre la inflación de forma transitoria. Además, aumentaría la volatilidad financiera global, impulsando flujos hacia activos refugio como los bonos del Tesoro o el oro, lo que implicaría presiones en las tasas de largo plazo en los próximos meses, dependiendo del activo que se utilice como refugio. Adicionalmente, si las expectativas de inflación a mediano plazo se ajustan al alza, la presión sobre las tasas largas sería también alcista. En este contexto, la Fed podría verse obligada a retrasar el ciclo de relajamiento monetario, incluso en un contexto de menor crecimiento económico.

México

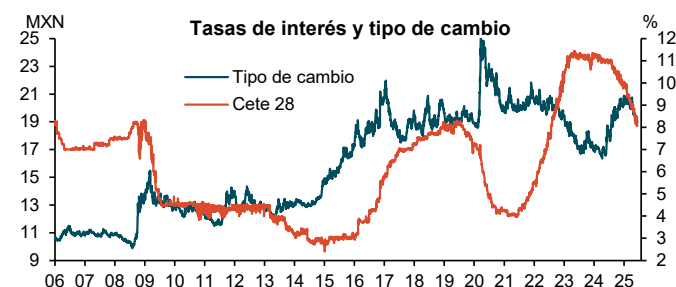
Subasta primaria

En la subasta 24 de valores gubernamentales de este año, el movimiento más relevante se observó en el plazo de 182 días, cuya tasa de rendimiento aumentó 15 puntos base, reflejando un mayor apetito por rendimiento en ese segmento. El plazo más corto, 28 días, se mantuvo sin cambios en 8.10%.

En cuanto a la demanda, el mayor diferencial entre de *bid-to-cover* se dio en el plazo de 350 días, con una proporción de 2.66 veces, lo que sugiere fuerte interés de los inversionistas por asegurar tasas largas.

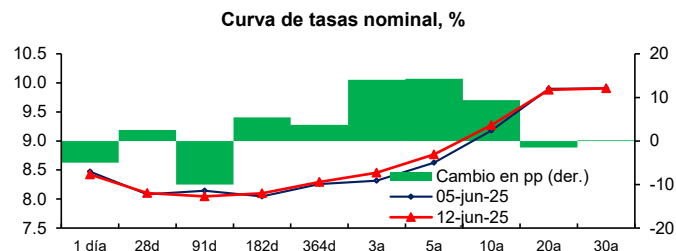
Tasas de interés de la Subasta 24 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.10	8.10	0.00
Cete 91d	8.09	8.06	-0.03
Cete 182d	8.04	8.19	0.15
Cete 350d	8.33	8.31	-0.02
Bono 3 años	8.42	8.41	-0.01
Udi 3 años	5.11	4.57	-0.54
Bondes F 2a	0.15	0.14	-0.01
Bondes F 5a	0.19	0.19	0.00
BPAG28 3a	0.16	0.17	0.01
BPAG91 5a	0.10	0.10	0.00
BPA 7 años	0.14	0.14	0.00



Mercado secundario

En el periodo del 5 al 12 de junio, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Se observó un incremento en la parte media de la curva. A su vez, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.

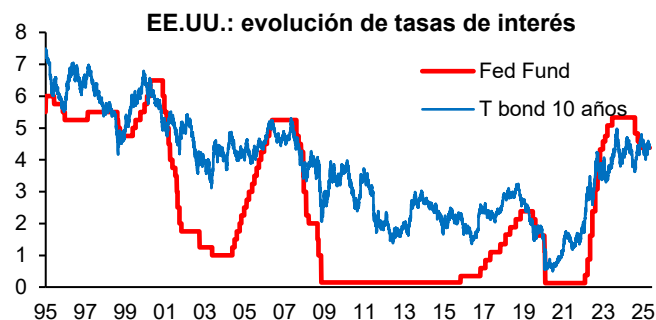


Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	2.5	-	-
Cete 28	(48.0)	0.2	-
Fondeo MD	43.0	(82.5)	0.5

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	05-jun	12-jun	Var pp.	05-jun	12-jun	Var pp.
1	8.47	8.42	-0.05	8.48	8.47	-0.01
28	8.08	8.10	0.02	8.51	8.39	-0.12
91	8.14	8.04	-0.10	8.19	8.15	-0.04
182	8.01	8.10	0.09	8.09	8.15	0.06
364	8.23	8.29	0.06	8.36	8.45	0.09



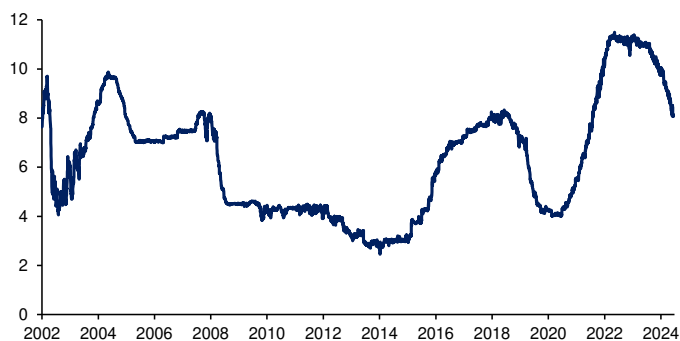
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
16-may	4.35	3.99	4.07	4.45	4.90
23-may	4.35	3.99	4.08	4.51	5.03
30-may	4.35	3.90	3.96	4.40	4.92
06-jun	4.35	4.04	4.12	4.51	4.97
13-jun	4.38	3.91	3.97	4.37	4.85
Fed Fund	4.25% - 4.50%			Tasa de descuento 4.50%	

Perspectivas

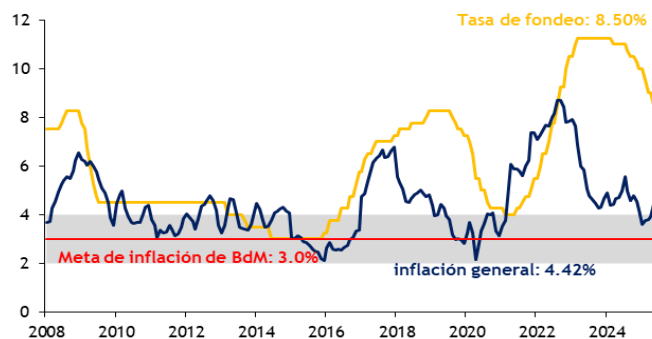
Estados Unidos: El próximo 18 de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal tendrá su siguiente reunión de política monetaria. El mercado anticipa que la tasa de fondos federales permanezca sin cambios, aunque será clave conocer las nuevas proyecciones económicas del Comité sobre crecimiento, inflación, empleo y tasa de fondos federales, que previamente contemplaban un recorte acumulado de 50 pb en 2025.

México: Durante la presentación del Reporte de Estabilidad Financiera, la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, afirmó que el sistema financiero nacional ha mostrado resiliencia frente a un entorno internacional adverso, lo que fortalece su capacidad para enfrentar choques macrofinancieros. Señaló que, pese a la debilidad de la actividad económica, la desocupación se mantiene en niveles históricamente bajos y se espera una recuperación del crecimiento a partir del próximo año. Además, consideró que el reciente repunte en la inflación es de carácter transitorio y que las presiones sobre los precios retomarán su trayectoria descendente. En cuanto al tipo de cambio, reconoció episodios de volatilidad temporal, aunque el peso logró apreciarse en línea con la debilidad del dólar. Finalmente, descartó que la economía mexicana esté cerca de una etapa de estancamiento, al considerar prematuro asumir un escenario de bajo crecimiento con alta inflación.

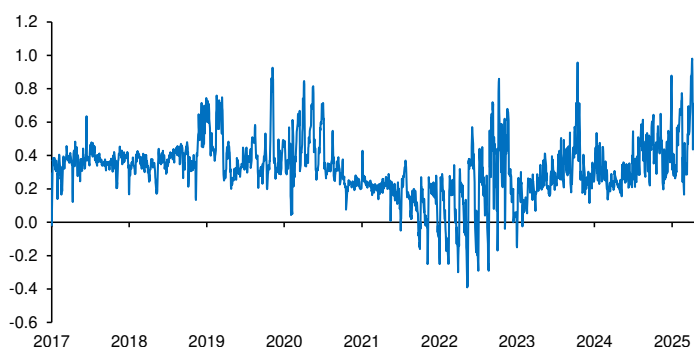
Evolución CETES 28d



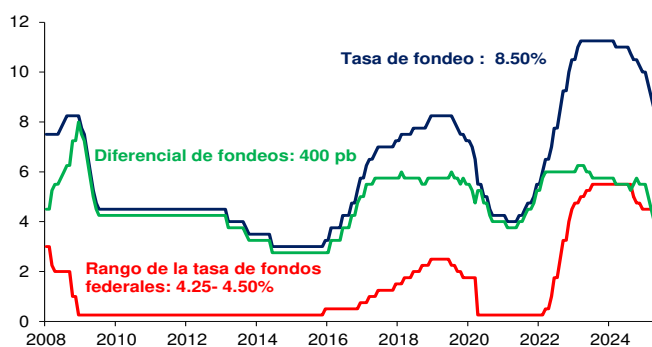
Tasa de fondeo e inflación



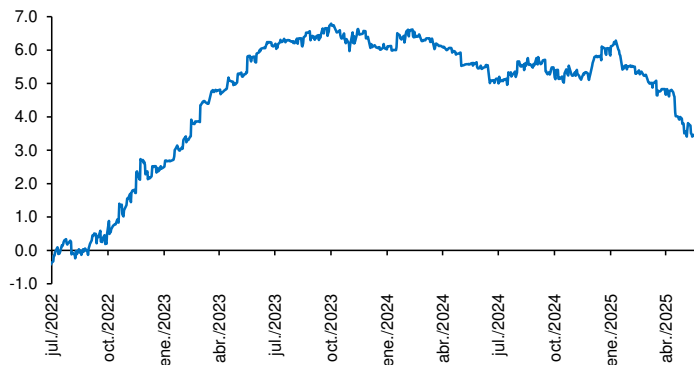
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



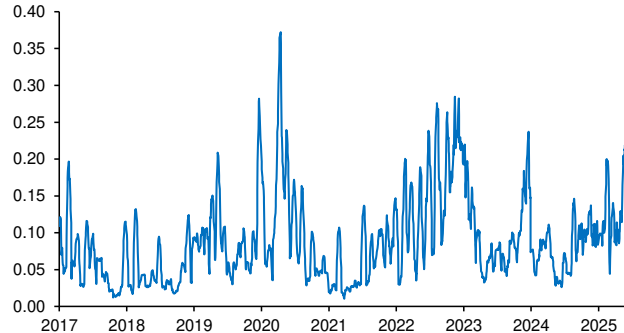
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



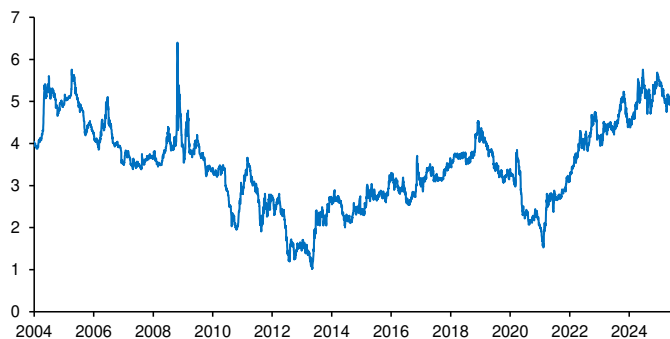
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	-0.7%	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	0.28	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.15/0.14	0.14/0.21	0.12/0.20	0.09/0.19	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.77	3.80	3.93	4.42	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	18.92
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.35	-0.24	-4.14	-1.11	-2.45
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,325	52,484	56,259	57,842	57,830
Cambio % respecto al mes anterior		5.68%	0.30%	7.19%	2.81%	-0.02%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	64.03	66.72	55.79	57.48	63.19

Datos Semanales	dic-24	16-may	23-may	30-may	06-jun	12-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,263,920	3,264,953	3,283,652	3,280,465	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	245,104	246,302	246,191	246,287	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	238,923	239,885	239,982	240,443	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	8.55	8.40	8.12	8.10	8.12
CETES Secundario 28 días	10.01	8.40	8.38	8.48	8.11	8.11
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.67	4.62	4.62	4.59	4.61
AB 28 días	10.24	8.65	8.65	8.60	8.50	8.39
TIIE 28 días	10.24	8.53	8.18	8.51	8.08	8.11
Bono 10 años	10.45	9.33	9.40	9.31	9.18	9.27

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	4.29	4.26	4.35	4.29	4.28
T- Bills 3 meses	5.35	4.40	4.34	4.35	4.35	4.38
T- Bond 10 años	3.86	4.53	4.60	4.42	4.51	4.36
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.69	2.67	2.54	2.58	2.54

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	16.92	19.36	19.32	19.39	19.13	18.91
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.38	19.35	19.41	19.10	18.87
Yen por dólar	141.1	146.75	143.67	144.04	144.85	143.47
Dólar por euro	1.10	1.12	1.13	1.13	1.14	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	18.69	19.69	19.66	19.64	19.34	19.12
Diciembre 2025	18.91	19.88	19.84	19.84	19.52	19.31
Marzo 2026	19.14	20.07	20.04	20.04	19.71	19.50
Junio 2026	19.38	20.28	20.25	20.25	19.92	19.71
Septiembre 2026	19.61	20.49	20.45	20.46	20.11	19.92

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			
	13-jun	06-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.26	3.34	0.92
UMS 33	5.74	5.89	-0.15
UMS 40	6.62	6.82	-0.20
UMS 44	6.87	7.13	-0.26
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.73	4.76	-0.03
BR GLB 34	6.74	6.79	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.36	4.40	-0.04

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



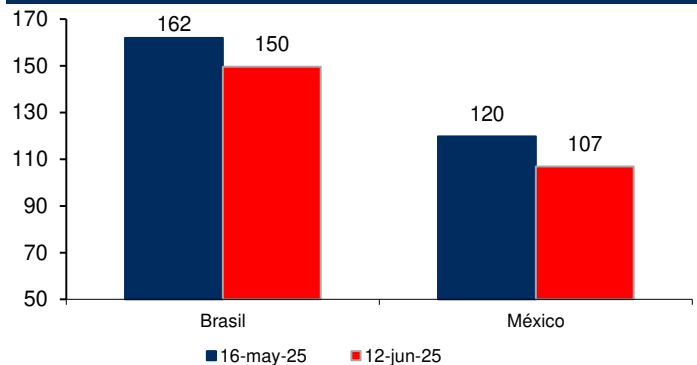
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

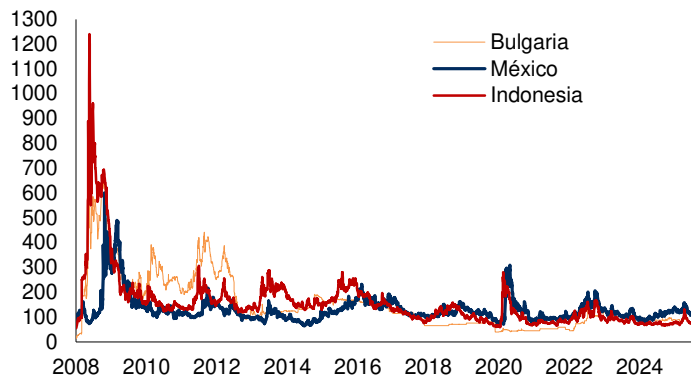


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



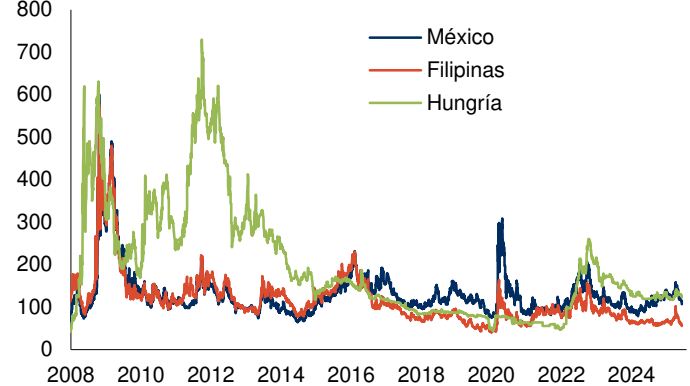
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

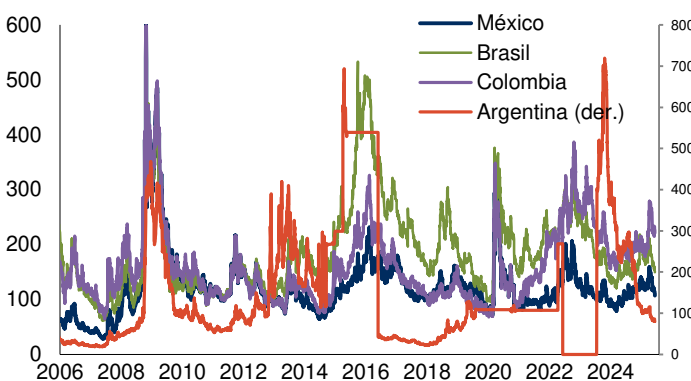


Países con calificación Baa2 (Moody's)

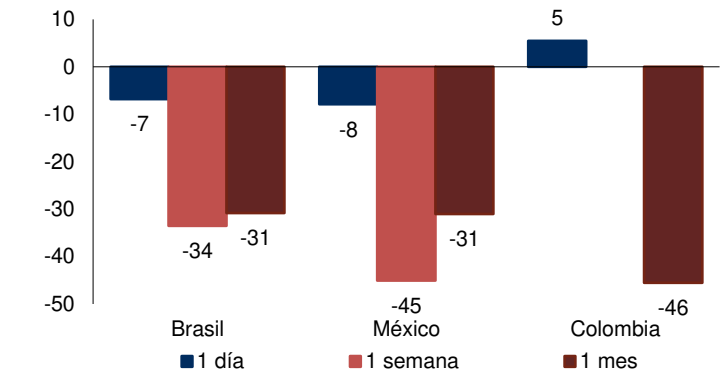
13 de junio de 2025



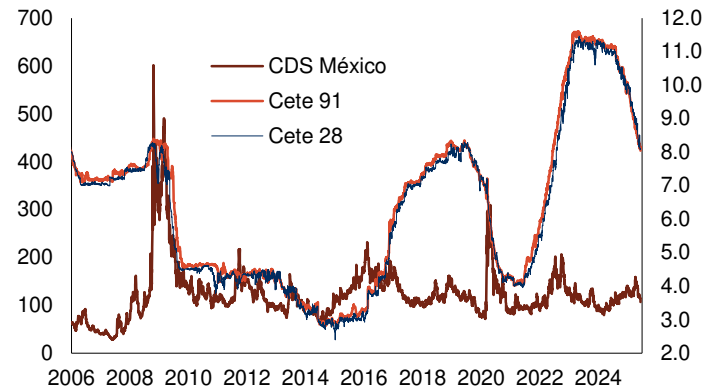
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



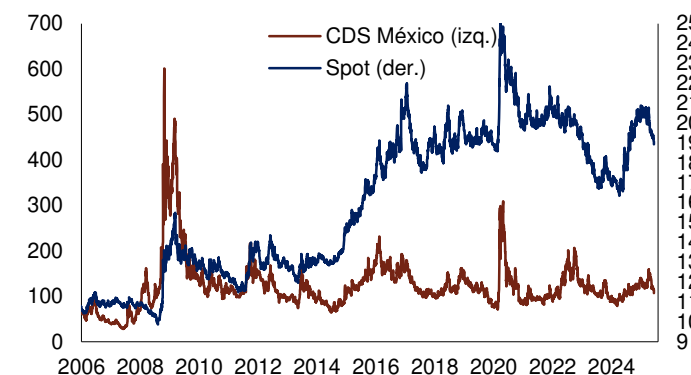
CDS México y tasas de CETES



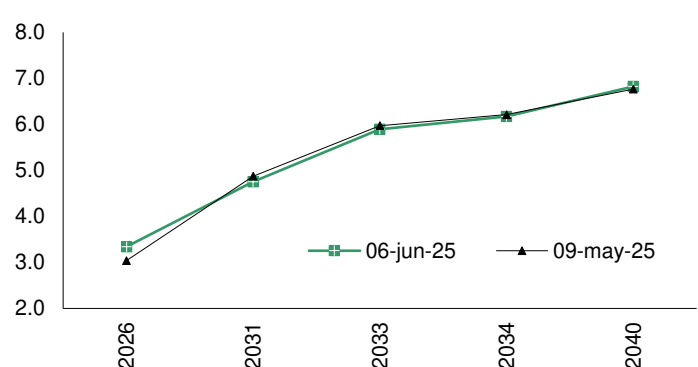
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-7	1184.0	5.3	1848	-9.1
Bra	-7	5.5	-1.3	24887	0.5
Mex	-8	18.9	-2.3	3055	3.2

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

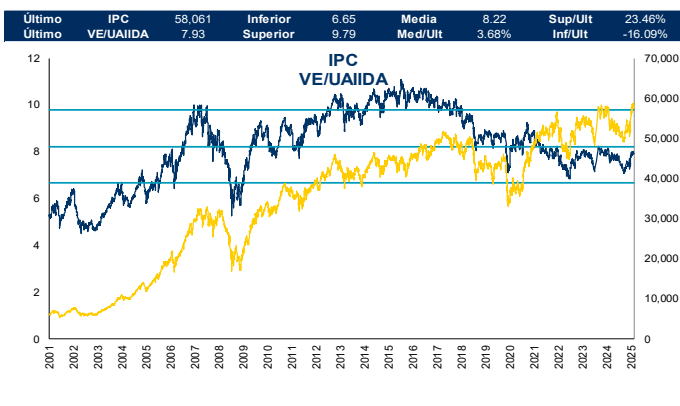
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

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



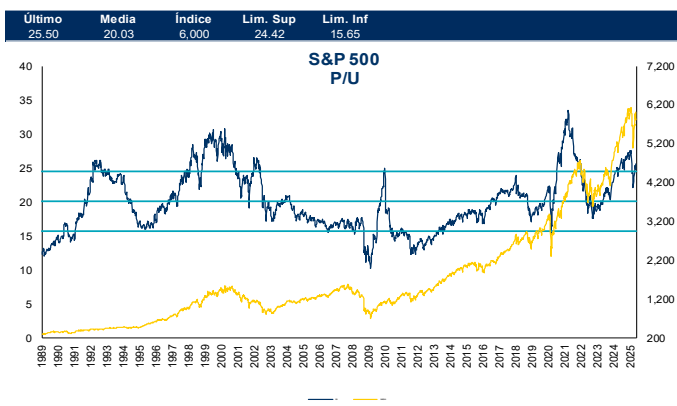
MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana en terreno negativo, presionado por el incremento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, tras los ataques entre Israel e Irán. Como consecuencia, el precio del petróleo Brent aumentó cerca de +7.0% durante la jornada del viernes 13, para finalizar la semana con un alza de +11.7%. En ese mismo contexto, el sector de grupos aeroportuarios retrocedió en la semana aproximadamente -3.9%, presionado también por el incidente de una aeronave Boeing 787-8 Dreamliner cerca del aeropuerto de Ahmedabad, el cual dejó más de 240 personas fallecidas. Lo anterior, ha afectado la percepción de algunas aerolíneas y, junto con el incremento en el precio del petróleo, orilla a los grupos aeroportuarios a ser mas cautelosos al momento de aumentar tarifas. En este sentido, destacó GAP que, pese a dar a conocer la aprobación de tarifas máximas e inversiones en Jamaica el pasado 6 de junio, terminó la semana con una variación negativa de -5.0%. Por otra parte, destacaron los comentarios de miembros relevantes de la Asociación de Agricultores del Río Culiacán, quienes indicaron que EE. UU. no ha mostrado interés en detener el arancel al tomate de 20.91%, el cual podría entrar en vigor el próximo 14 de julio. Como contrapeso, ayudó a mitigar parcialmente el sentimiento negativo, un informe citando a fuentes familiarizadas con el asunto, que da a conocer que México y EE. UU. podrían estar cerca de cerrar un acuerdo que permitiría a los compradores estadounidenses importar acero mexicano libre de aranceles. No obstante, dichas importaciones deben ubicarse por debajo de un nivel basado en volúmenes comerciales históricos, con el objetivo de prevenir aumentos repentinos. De momento, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, resaltó en un evento el pasado 10 de junio, que ha expresado a funcionarios de EE. UU. que el arancel al acero no está justificado para el caso de México; sin embargo, informó que se encuentra a la espera de una respuesta por parte de EE. UU. Para finalizar fue relevante una convocatoria de asamblea de GMXT, publicada el 11 de junio, donde se discutirá la cancelación de la inscripción de las acciones en el RNV, la asamblea será celebrada el próximo 27 de junio.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno negativo, afectados por un ataque de Israel (el viernes 13 de junio) en contra de instalaciones nucleares, fábricas de misiles balísticos y mandos militares de Irán, en lo que advirtió sería una operación prolongada para impedir que Teherán construya un arma atómica. Entre las bajas iraníes se encuentra el comandante de la Guardia Revolucionaria, Hossein Salami. En respuesta, Israel mencionó que cerca de 100 drones de Irán fueron lanzados en su contra después de esta incursión, mientras que el presidente Trump dijo el viernes que había dado a Irán un ultimátum de 60 días que expiró el jueves 12, para llegar a un acuerdo sobre su programa de enriquecimiento de uranio. Estados Unidos e Irán aún tienen pendiente una sexta ronda de negociaciones en relación con su programa nuclear en Omán este domingo, pero se desconoce si ésta sucederá. A pesar de que no se dañaron instalaciones energéticas de Irán, el precio del petróleo subió +7.0% durante la jornada del viernes. De igual forma, el 11 de junio Trump amenazó con enviar cartas a sus socios comerciales en una o dos semanas para establecer aranceles unilaterales antes de la fecha límite del 9 de julio y reimponer aranceles. Al igual que afectaron las cifras débiles de exportación (+4.8%) y deflación al consumidor (-0.1%) y al productor (-3.3%) del mes de mayo en China. Del lado positivo, destacó el reinicio de las conversaciones comerciales entre Estados Unidos y China desde el lunes 9 de junio, el cual dio como resultado el acuerdo que Trump dio a conocer el pasado 11 de junio, en el cual China acordó reiniciar el suministro de imanes y tierras raras a Estados Unidos, mientras que este último país permitirá a los estudiantes chinos en sus colegios y universidades (estos acuerdos serían ratificados por ambos presidentes un día después). Finalmente, destaca el buen dato de la inflación al consumidor de Estados Unidos para el mes de mayo (+0.1% vs. +0.2%e).



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	57,439	-1.07%	-0.36%	16.01%
Máximo	57,726	-0.74%	0.03%	16.23%
Mínimo	57,156	0.02%	0.04%	17.04%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,198	-1.32%	0.35%	-0.81%
S&P 500	5,977	-0.39%	1.43%	1.62%
Nasdaq	19,407	-0.63%	1.36%	0.50%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
09/06/2025	58,326	57,749	57,813	106,858,778
10/06/2025	58,174	57,608	58,099	162,634,801
11/06/2025	58,431	57,728	57,767	212,579,876
12/06/2025	58,099	57,489	57,830	206,129,483
13/06/2025	57,726	57,156	57,439	169,109,339

AC: suscribió un acuerdo para adquirir Imperial, LLC ("Imperial"), una empresa que opera en el negocio de máquinas "vending" y "micro mercados" en Estados Unidos. Se espera que la transacción se concrete en el tercer trimestre de 2025.

CEMEX: cerró la emisión, previamente anunciada, de sus notas subordinadas sin fecha de vencimiento fija por US\$1,000 millones.

GAP: informó que ha recibido la aprobación de las tarifas máximas por pasajero e inversiones comprometidas incluidas en el Programa de Desarrollo de Inversión del aeropuerto de Kingston y Montego Bay para el periodo 2026-2030.

LAB: colocó exitosamente los certificados bursátiles LAB 25 y LAB 25-2 por un total de \$1,200 millones de pesos, que se destinarán al prepago de pasivos, incluyendo la amortización anticipada total de los certificados bursátiles identificados con la clave de pizarra "LAB 23", liquidando más de 1,000 millones de pesos que corresponden tanto el capital como los intereses devengados a la fecha. Asimismo, se dio a conocer que Fitch Ratings retiró la Calificación de Emisión LAB 23, tras la Amortización Total Anticipada.

LIVEPOL: decidió concluir de manera ordenada su participación como distribuidores de la marca BYD, tras 3 años de colaboración. La decisión refleja el compromiso por centrar esfuerzos en las áreas estratégicas y para mantener altos estándares de calidad en el servicio. La empresa está gestionando la transición hacia un nuevo distribuidor. A su vez, Fitch ratificó las calificaciones de Liverpool en 'AAA(mex)' con perspectiva Estable.

POCHTEC: dio a conocer que ha logrado con éxito la estructuración de un esquema de financiamiento a través de la aportación en fideicomiso de cartera de cuentas por cobrar de sus subsidiarias Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V. y Pochteca Papel, S.A de C.V.

TRAXION: Fitch afirmó la Calificación de Grupo Traxión en 'A+(mex)'; Perspectiva Estable.

VINTE: asignó Moody's Local México calificación de emisor en moneda local a largo plazo de AA-.mx. Al igual, obtuvo calificaciones de Moody's Verum y HR Ratings y alista colocación por \$1,250 millones de pesos en bonos verdes a 5 y 7 años. Por su parte, también colocó 2 bonos verdes por 2,500 millones de pesos en BIVA, con vencimientos en el 2030 y 2032, superando el monto objetivo de colocación.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UALIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	57,439	-1.07%	-0.4%	16.0%	5.4%	9.55%	30.21%	22.88%	7.87	7.59	7.30
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.55	-4.3%	-3.5%	-3.6%	24.8%	19.58%	10.62%	7.01%	5.62	4.83	5.44
ALPEKA	10.50	-2.8%	-2.1%	-19.5%	-28.5%	37.98%	10.57%	8.84%	2.65	39.12	49.71
ALSEA	50.48	2.7%	8.4%	16.1%	-25.0%	-4.03%	21.10%	7.74%	7.49	7.27	6.74
AMXB	16.41	1.3%	-2.9%	-7.2%	3.3%	13.88%	39.40%	18.61%	5.32	5.56	5.40
ARA	3.18	0.6%	-2.2%	-0.6%	-0.3%	24.03%	14.56%	10.84%	3.48	6.39	5.77
AC	200.34	-1.5%	-3.2%	16.0%	11.7%	5.44%	18.66%	13.83%	13.20	12.71	11.73
ASUR	593.59	-4.0%	-11.3%	11.0%	2.5%	3.47%	47.50%	46.09%	21.05	15.65	14.59
AUTLAN	6.27	1.1%	-12.2%	-6.4%	-35.0%	14.19%	21.82%	7.37%	2.97	2.08	3.04
AXTEL	2.30	-0.4%	15.0%	109.1%	48.4%	-21.34%	34.81%	2.56%	15.68	5.57	5.31
BBAJIO	46.52	-0.8%	-6.0%	11.4%	-18.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	51.85	-0.6%	-10.4%	-6.1%	-25.5%	12.20%	14.04%	9.78%	6.95	6.83	6.49
BOLSA	42.31	0.1%	6.5%	26.8%	33.8%	9.48%	57.14%	55.66%	9.21	10.37	10.00
CEMEXCPO	12.86	-0.4%	-3.3%	10.1%	3.6%	12.90%	19.05%	11.15%	6.35	6.39	5.91
CHDRAUIB	145.09	-0.7%	4.2%	15.8%	15.4%	0.45%	6.45%	4.64%	13.69	10.69	10.31
GENTERA	39.80	-0.7%	4.3%	63.8%	61.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	23.21	-0.1%	-6.4%	-0.9%	-31.8%	8.20%	17.60%	18.06%	11.48	10.92	9.14
KUOB	39.97	2.5%	0.2%	-9.2%	-0.1%	22.51%	14.34%	11.19%	5.17	n.a.	n.a.
ELEKTRA	369.58	-4.2%	1.4%	6.1%	-65.8%	12.30%	14.36%	9.36%	9.20	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-57.3%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	200.39	-1.9%	0.7%	12.8%	-0.2%	4.31%	15.06%	9.62%	12.35	12.73	11.55
GAP	435.33	-5.0%	2.5%	18.8%	46.2%	1.28%	49.53%	46.58%	23.05	17.97	16.26
GCARSOA1	128.31	0.8%	0.9%	11.3%	-8.5%	3.66%	12.06%	10.58%	19.89	13.66	12.26
GCC	181.81	-1.8%	4.8%	-2.5%	0.9%	7.50%	31.10%	22.30%	8.76	10.44	9.50
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.28	-2.2%	-6.2%	11.3%	3.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	173.61	0.1%	1.8%	29.6%	16.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	105.77	-2.3%	1.8%	6.9%	6.8%	16.22%	58.01%	50.96%	5.67	8.23	8.25
GMXT	34.32	-2.2%	-0.4%	5.4%	-8.7%	8.07%	42.90%	30.88%	8.40	7.94	7.51
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	329.53	-0.2%	-7.1%	1.1%	-5.2%	9.99%	15.70%	11.97%	9.99	11.06	10.30
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	178.90	-0.6%	-1.6%	3.2%	-3.5%	15.94%	24.02%	24.62%	4.71	4.98	6.58
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	33.97	-0.6%	-3.2%	15.5%	-3.1%	5.02%	24.08%	17.81%	11.85	12.42	10.44
KOF	183.16	-1.1%	4.1%	13.1%	10.6%	5.55%	18.90%	13.34%	11.82	10.77	9.93
LABB	20.68	-7.2%	-3.9%	-17.7%	18.2%	12.79%	19.77%	19.81%	8.19	7.72	7.08
LACOMER	39.21	-7.7%	-6.2%	19.5%	10.2%	8.97%	9.95%	6.25%	6.09	5.95	5.29
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.69	n.a.	n.a.
LIVEPOL	95.71	-1.8%	-2.1%	-3.5%	-24.4%	14.93%	13.23%	13.57%	5.59	5.62	6.14
MEGA	53.02	-2.6%	-1.3%	56.4%	7.2%	34.23%	48.17%	27.57%	1.73	2.08	1.76
MFRISCO	3.35	-5.1%	3.1%	-2.0%	-9.0%	3.50%	19.53%	11.25%	11.44	8.10	8.24
NEMAK	3.14	-4.8%	-1.9%	27.1%	4.0%	18.27%	15.12%	6.05%	3.15	3.62	3.24
OMA	246.87	-0.5%	1.7%	37.6%	49.2%	3.20%	44.03%	47.14%	21.86	16.48	14.16
ORBIA	13.21	-1.0%	0.2%	-11.8%	-50.7%	52.17%	21.79%	16.48%	2.54	3.23	3.68
PE&OLES	528.92	7.7%	33.7%	98.7%	104.8%	7.19%	32.52%	15.86%	9.09	11.45	9.98
PINFRA	219.76	0.7%	1.6%	24.4%	20.6%	8.40%	62.55%	57.82%	10.33	12.08	11.25
QUALITAS	202.20	-3.6%	-8.5%	15.3%	-1.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	159.61	1.6%	9.2%	36.3%	14.2%	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%	-1.7%	-5.7%	-6.0%	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	27.38	1.4%	0.1%	-7.6%	-13.9%	15.65%	7.80%	5.89%	5.28	5.96	5.86
TLEVISAC	8.36	7.5%	9.1%	21.0%	-21.0%	28.38%	38.25%	21.43%	3.06	5.38	5.05
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.78	-3.4%	-1.8%	-0.8%	-9.9%	5.46%	79.43%	80.04%	2.62	19.78	17.35
VITROA	5.88	-2.0%	-3.6%	-33.2%	-37.4%	6.38%	9.73%	2.14%	3.98	n.a.	n.a.
VOLAR	8.56	-8.2%	0.4%	-45.2%	-32.9%	108.94%	31.80%	15.45%	3.07	3.95	3.22
WALMEXV	62.89	-1.4%	-3.3%	14.6%	-0.8%	6.11%	10.87%	8.55%	13.75	13.00	11.91

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta /		P/U	2022 ^{2/}		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}					
IPC	2.22	1.21	1.84	13.26	17.78	15.53	n.a.	2.52	7,994,166	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	17.40	6.50	8.22	7.96	1.83	71,429	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.86	30.54	48.45	20.71	0.51	22,160	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	50.70	26.71	21.63	9.11	5.54	42,331	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.44	11.74	11.06	6.05	2.71	1,066,978	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.88	6.89	6.17	11.23	0.28	4,010	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.78	23.89	21.34	68.23	2.94	353,456	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	29.76	20.68	19.23	123.92	4.79	178,077	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	15.24	42.92	113.68	21.46	0.29	2,103	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-8.09	-84.77	-29.64	1.02	2.25	6,447	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.52	8.01	7.49	37.54	11.60	55,356	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.58	12.61	13.22	21.70	2.39	232,032	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.60	15.07	14.51	12.67	3.34	24,918	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.80	10.91	11.69	13.29	0.97	194,668	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	40.90	29.62	26.93	33.98	4.27	138,677	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	34.30	n.a.	n.a.	12.79	3.11	63,186	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.60	14.21	11.51	16.25	1.43	83,351	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	6.73	n.a.	n.a.	35.57	1.12	18,241	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.66	n.a.	n.a.	451.84	0.82	86,253	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	25.16	25.43	20.73	73.30	2.73	717,041	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	37.29	27.89	25.75	37.54	11.60	223,648	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	25.75	n.a.	18.68	46.53	2.76	289,432	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	25.75	355.07	318.72	79.44	2.29	61,343	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.	14.61	14.31	13.47	27.48	1.76	305,642	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.28	11.06	9.84	81.23	2.14	500,597	2,883
GMEIXCOB	1.05	0.28	0.32	10.47	15.11	15.07	41.59	2.54	823,419	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.47	0.85	0.79	33.53	4.47	140,732	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	20.59	20.45	17.60	77.06	4.28	126,506	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	8.29	6.67	9.99	96.36	1.86	78,103	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	23.24	21.51	16.95	1.86	18.25	104,462	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	24.50	23.09	20.55	57.86	3.17	384,788	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.94	13.24	10.94	10.50	1.97	21,673	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.21	10.26	9.68	52.92	0.74	18,842	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	8.91	n.a.	9.11	88.32	1.08	128,462	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.67	3.62	3.54	115.89	0.46	15,730	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.54	27.54	77.80	1.67	2.01	20,253	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	113.48	5.50	3.41	11.56	0.27	9,646	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	34.03	26.41	22.58	28.08	8.79	97,210	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.08	2.16	2.86	26.67	0.50	27,741	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	33.30	797.06	689.51	195.22	2.71	210,233	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	14.88	15.60	14.28	126.31	1.74	83,536	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	21.73	28.19	20.43	50.16	4.03	82,093	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.72	11.73	10.73	74.43	2.14	52,341	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	33.30	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	11.38	10.71	10.35	39.28	0.70	49,281	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.93	3.57	3.90	31.81	0.26	21,152	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	15.91	16.49	0.77	0.65	36,853	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.04	n.a.	n.a.	54.32	0.11	2,843	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.10	n.a.	n.a.	4.00	2.14	9,981	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.88	22.22	19.98	10.65	5.91	1,098,148	17,461

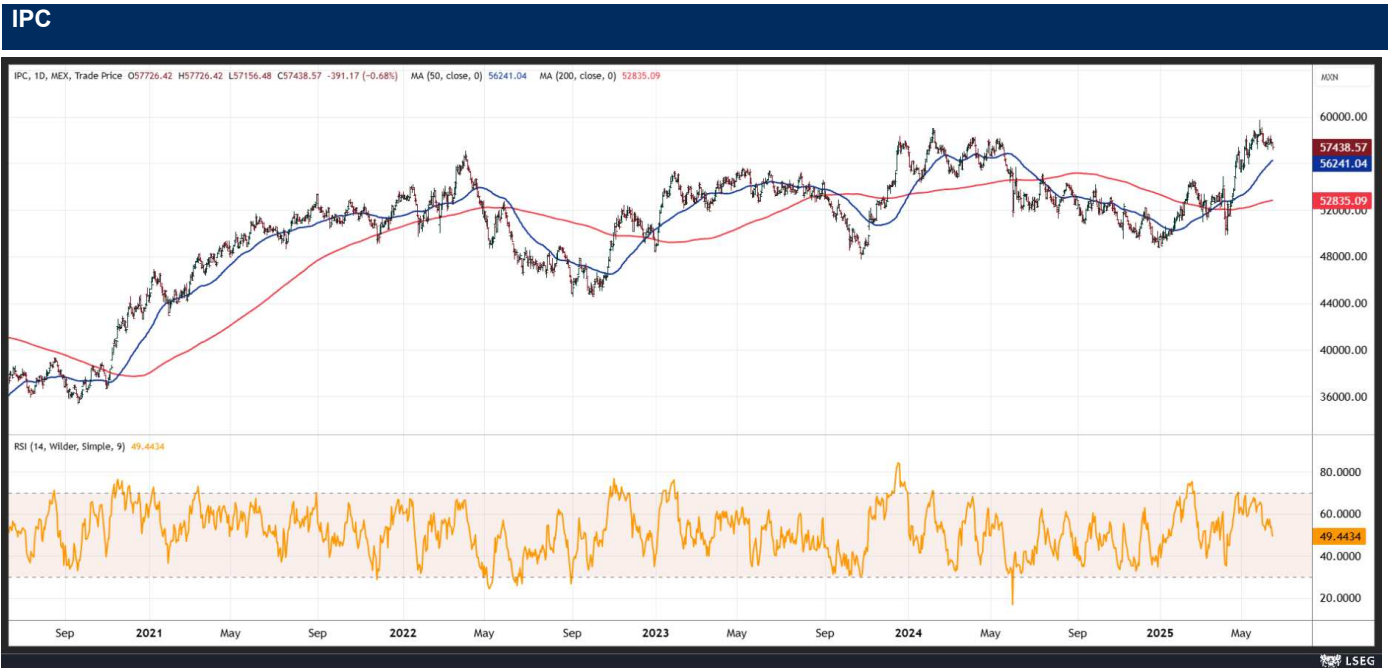
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



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

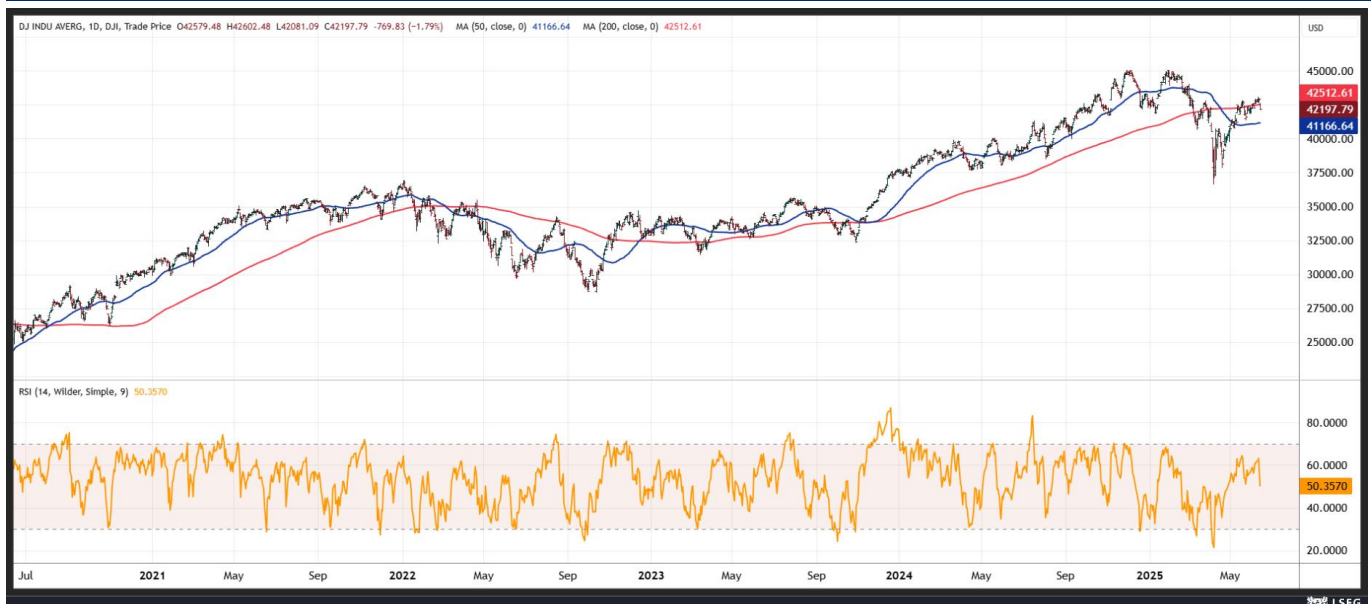
13



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\$0.002238 por acción
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

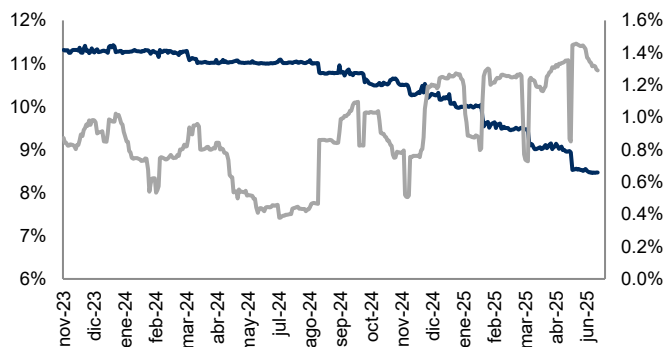


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.5%

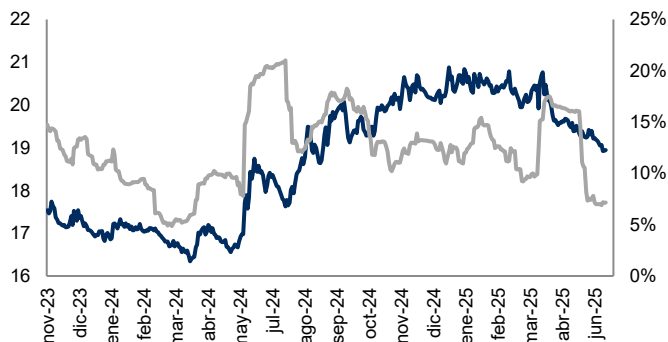
Volat: 1.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.9470

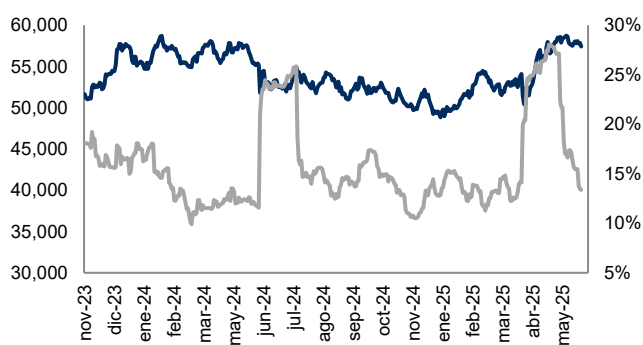
Volat: 7.2%



IPC y Volatilidad

Cierre: 57,438.57

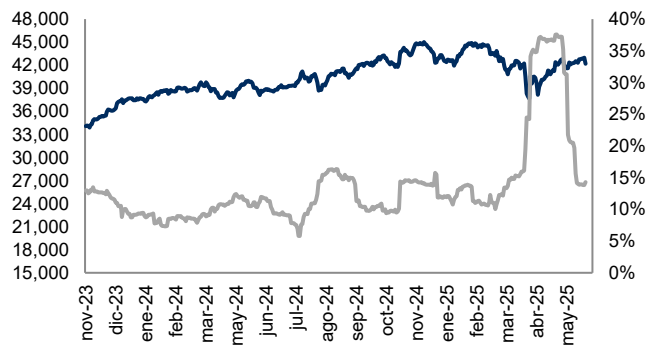
Volat: 13.4%



DJI y Volatilidad

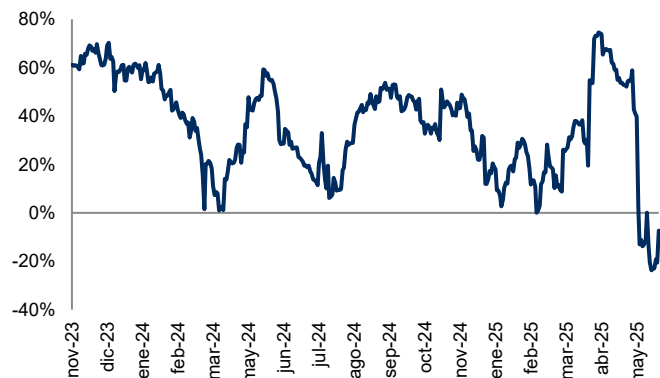
Cierre: 42,197.79

Volat: 14.3%



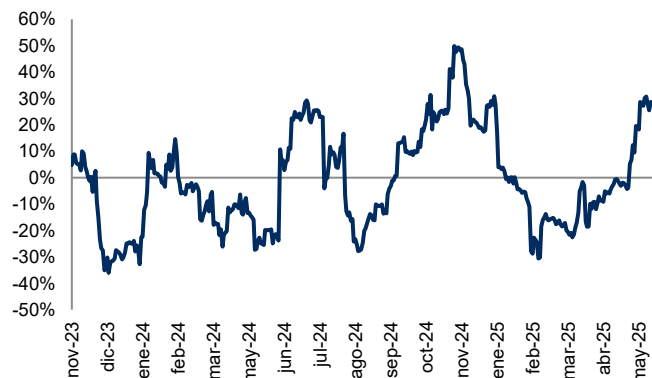
Correlación entre IPC y DJI

Correl: -7.3%



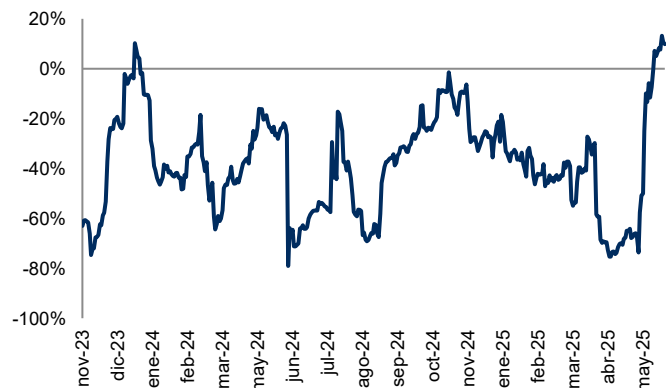
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 23.1%



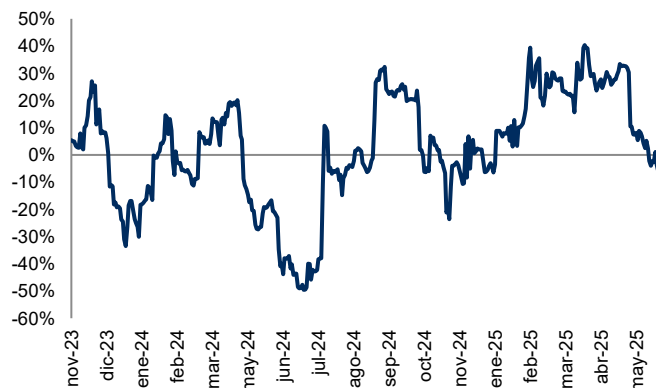
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: 9.8%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: -6.1%

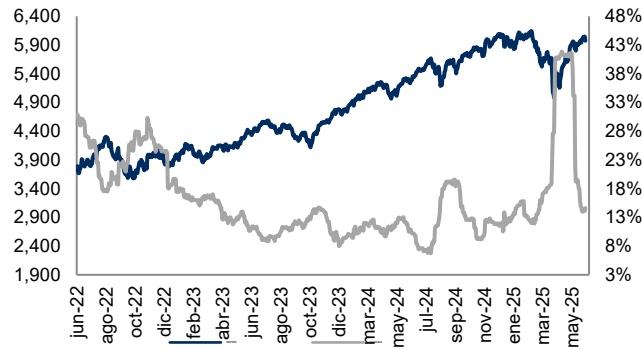


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 5,976.97

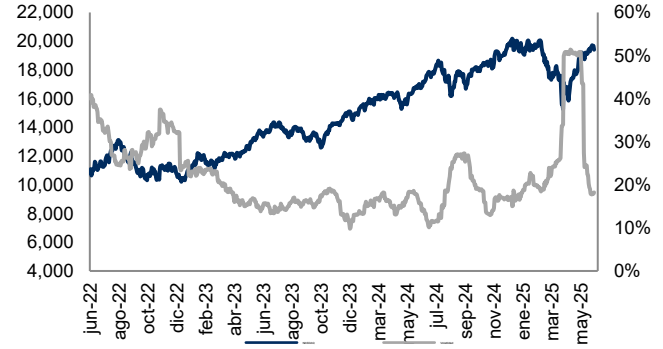
Volat: 14.6%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 19,406.83

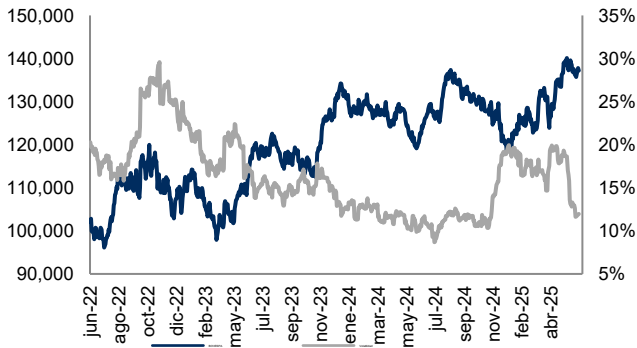
Volat: 18.2%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 137,212.63

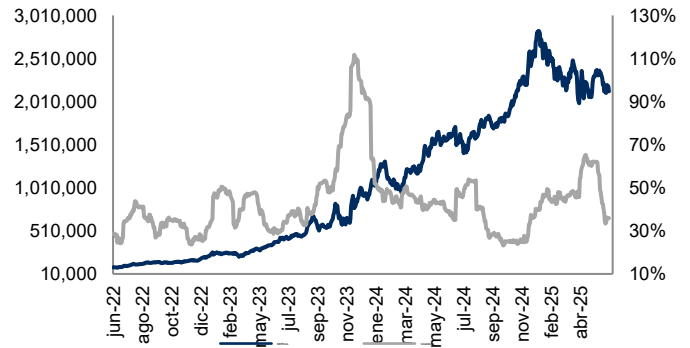
Volat: 12.0%



MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 2,127,156.22

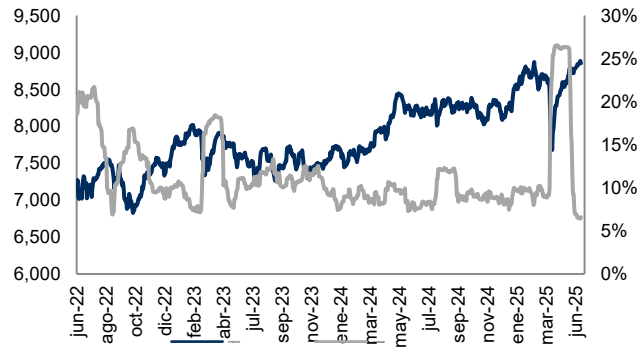
Volat: 35.9%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 8,850.63

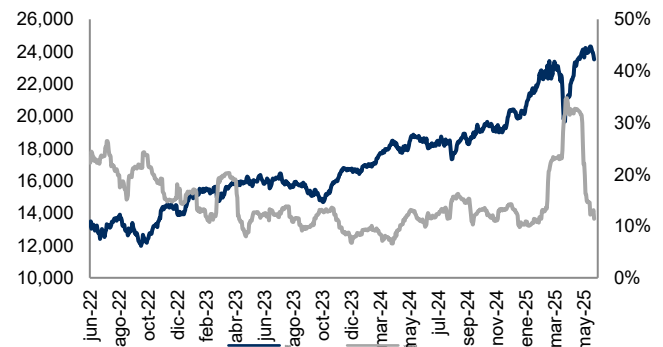
Volat: 6.6%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 23,516.23

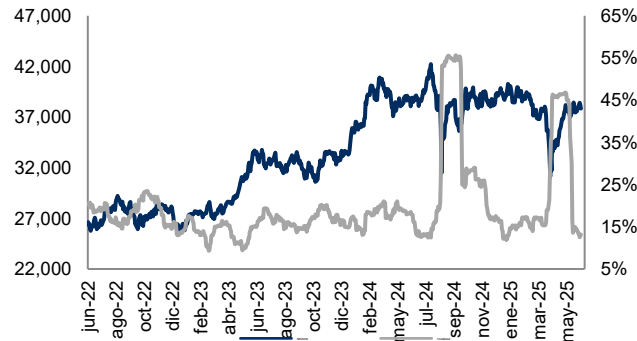
Volat: 11.4%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 37,834.25

Volat: 13.1%



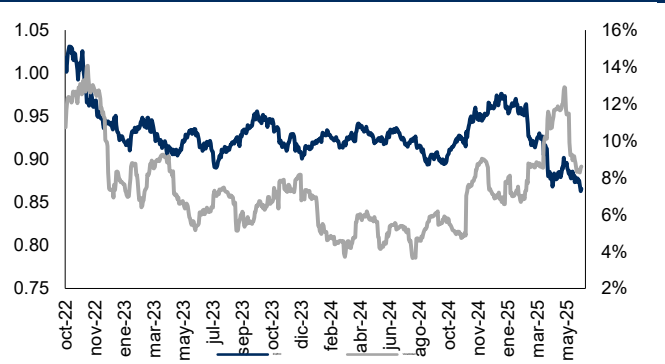
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.39%	1.43%	1.62%
NASDAQ	-0.63%	1.36%	0.50%
BOVESPA	1.09%	0.81%	27.26%
MERVAL	-1.16%	-11.57%	-26.84%
FTSE100	0.46%	5.43%	17.30%
DAX	-1.90%	3.24%	31.85%
NIKK225	0.77%	0.90%	3.48%
IPC	-0.28%	1.93%	27.44%
DJI	-1.32%	0.35%	-0.81%
CAC40	-0.17%	1.29%	16.22%
HANGSENG	0.38%	0.49%	17.87%
TSE300	1.07%	6.14%	13.46%
IBEX	-1.01%	3.82%	33.92%

Cifras al 13 de junio de 2025. Índices en USD.

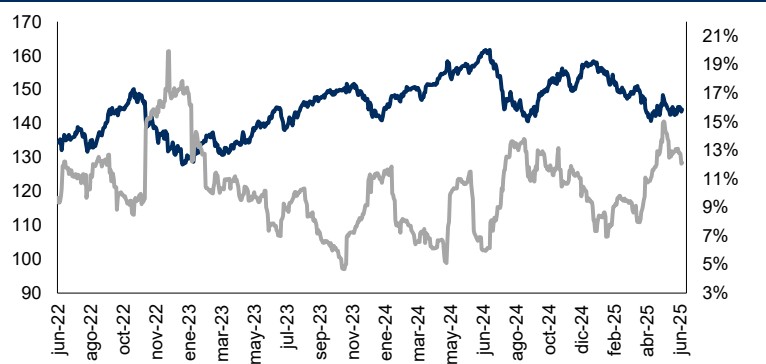


Monitor de Divisas

Euro (€) Cierre: 0.87 Volat: 8.6%



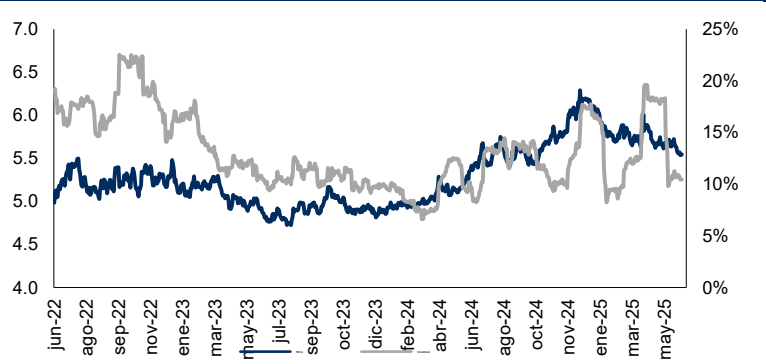
Yen Japonés (¥) Cierre: 144.09 Volat: 12.1%



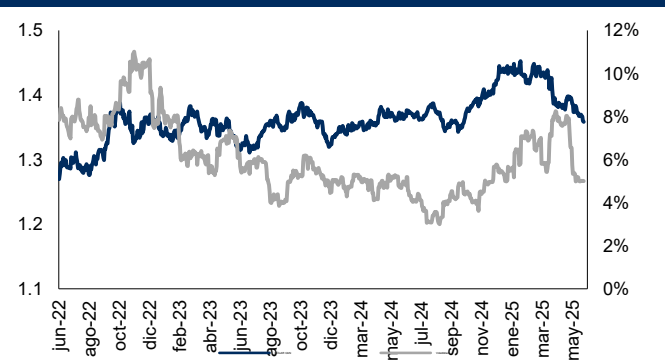
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 7.2%



Real Brasileño Cierre: 5.54 Volat: 10.4%



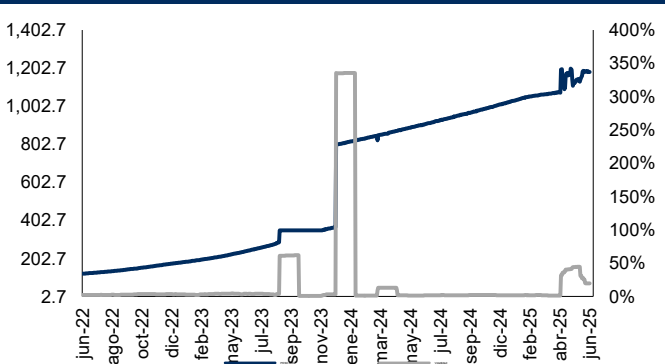
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 5.0%



Peso Mexicano Cierre: 18.90 Volat: 7.0%



Peso Argentino Cierre: 1,182.00 Volat: 19.4%

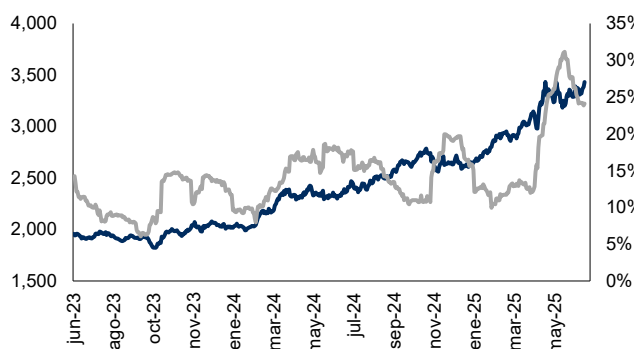


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.87	1.39%	3.29%	11.62%
Yen	144.09	0.53%	1.68%	9.12%
Libra	0.74	0.32%	2.26%	8.32%
Real	5.54	0.28%	1.70%	11.56%
Dólar Can	1.36	0.78%	2.89%	5.86%
Peso Mex	18.90	1.31%	2.43%	10.23%
Peso Arg	1,182.00	0.21%	-4.31%	-12.86%

Cifras al 13 de junio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

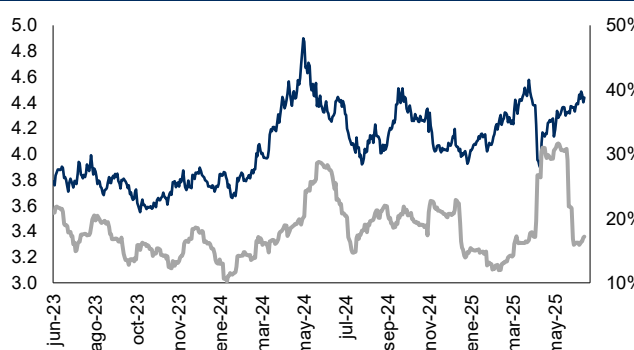
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,432.187 Volat.: 24.1%



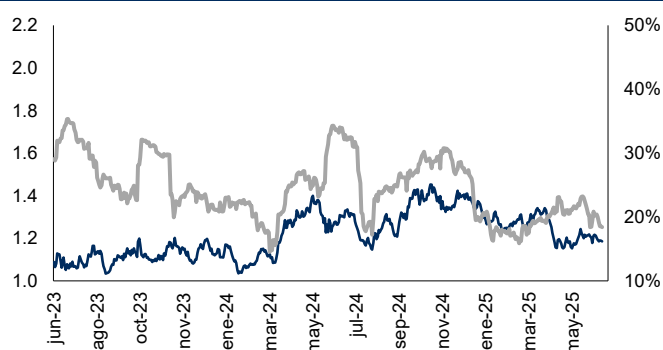
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 36.290 Volat.: 25.7%



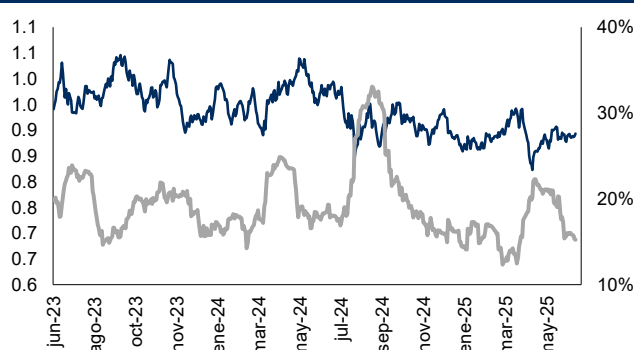
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.440 Volat.: 17.2%



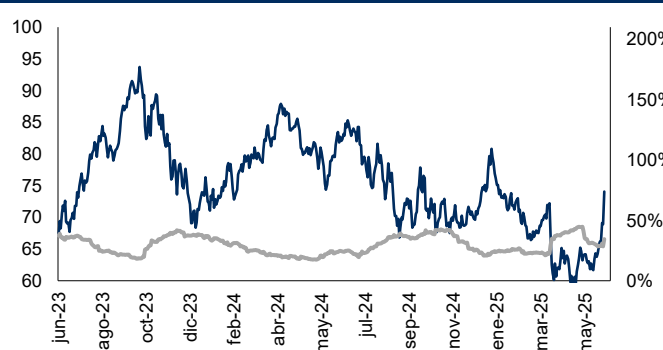
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.185 Volat.: 18.4%



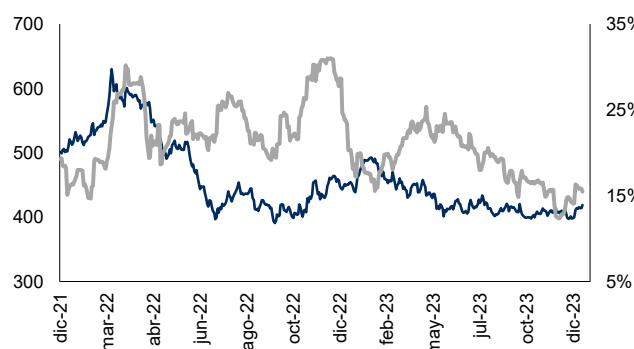
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.893 Volat.: 15.2%



WTI (USD / barril) Cierre: 74.040 Volat.: 34.5%



Acero (Indice) Cierre: 451.693 Volat.: 12.5%

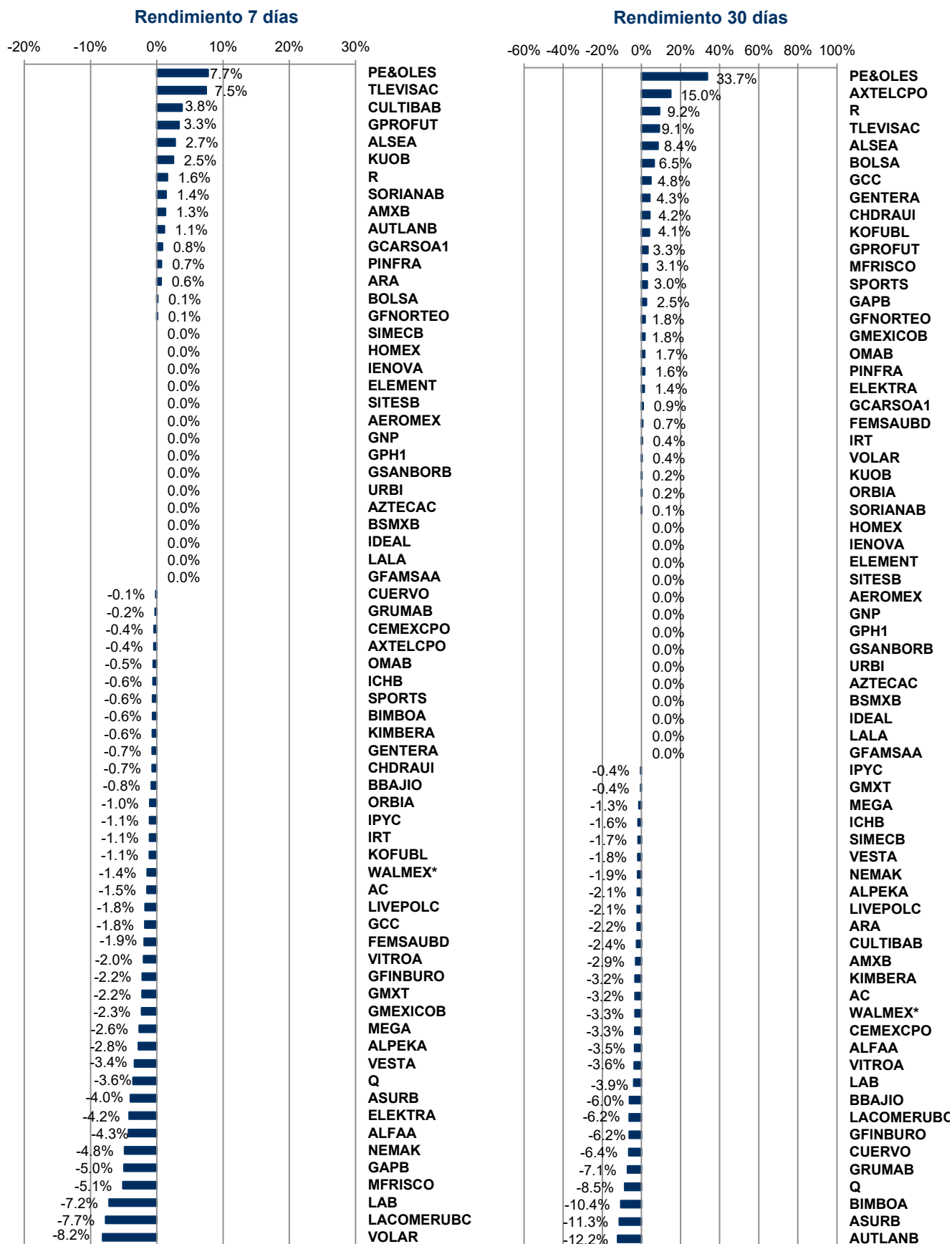


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3432.19	3.70%	7.83%	30.81%
Plata	36.29	0.93%	12.73%	25.68%
Cobre	4.44	-0.46%	1.76%	11.29%
Plomo	0.89	0.71%	-0.83%	2.52%
Zinc	1.18	-1.45%	-2.45%	-12.87%
WTI	74.04	13.04%	14.5%	2.07%
Acero	451.69	0.30%	-0.10%	3.13%

Cifras al 13 de junio del 2025.

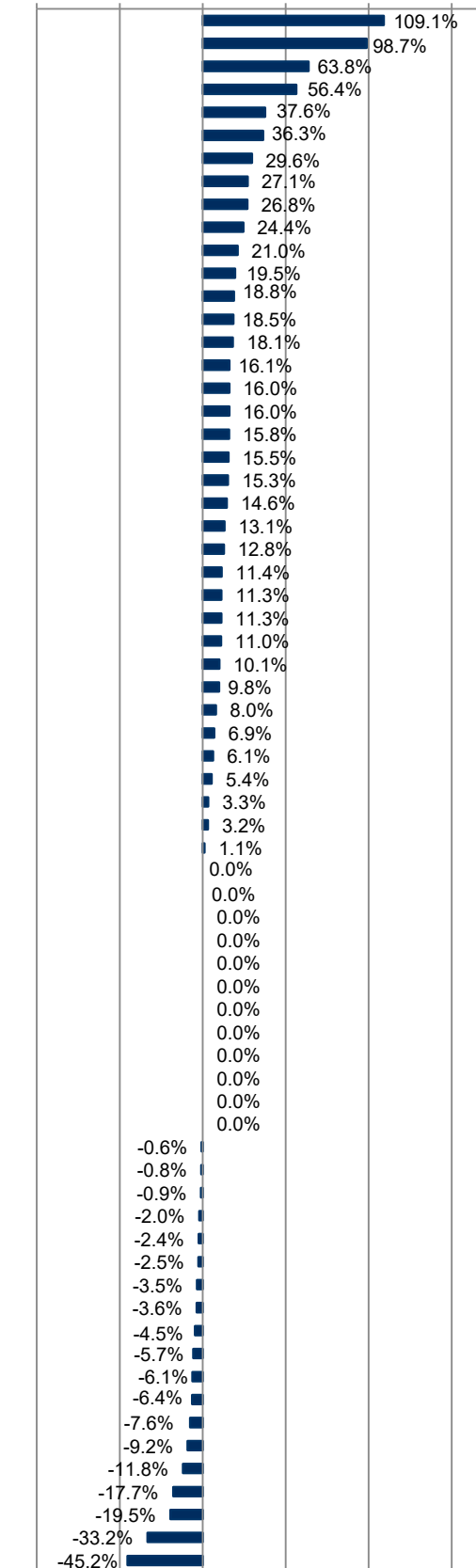


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.



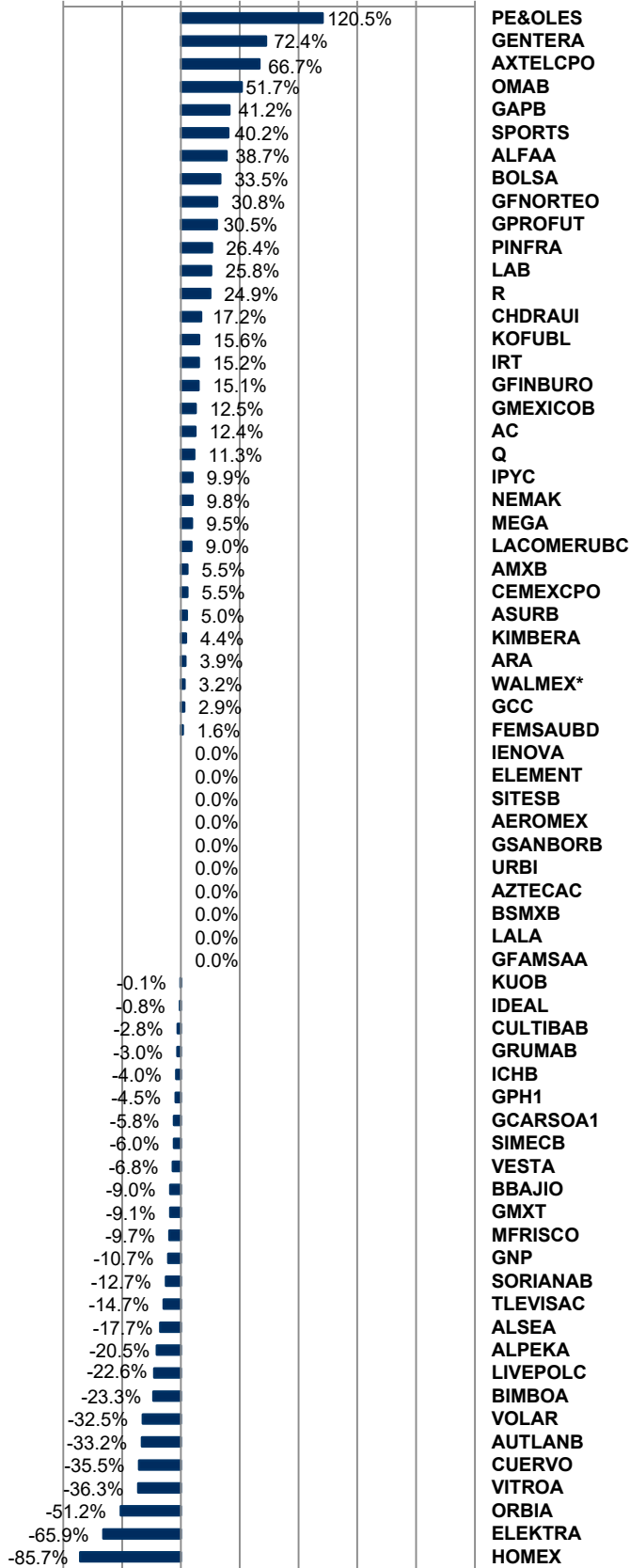
Rendimiento en el Año

-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	7.96%	7.99%	8.96%	10.14%

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

Calificación: HR AAA / 2CP

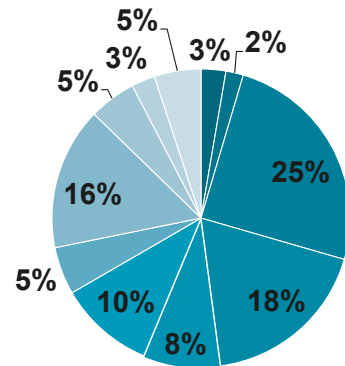
Estrategia: Activa

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	6.63%	7.65%	10.10%	10.85%

Duración

	Fondo	Benchmark	
Duración	265	44	
	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	5,867,025,369	5,700,665,357	166,360,012

Cartera

■ CETES ■ CETES ■ CETES ■ CETES
 ■ CETES ■ CETES ■ CETES ■ CETES
 ■ CETES ■ CETES ■ CETES

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).

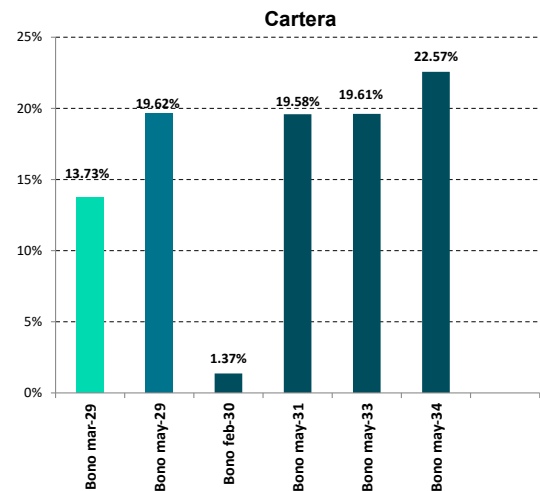
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	-19.76%	12.76%	21.90%	16.64%

	Fondo	Benchmark
Duración	1751	1698

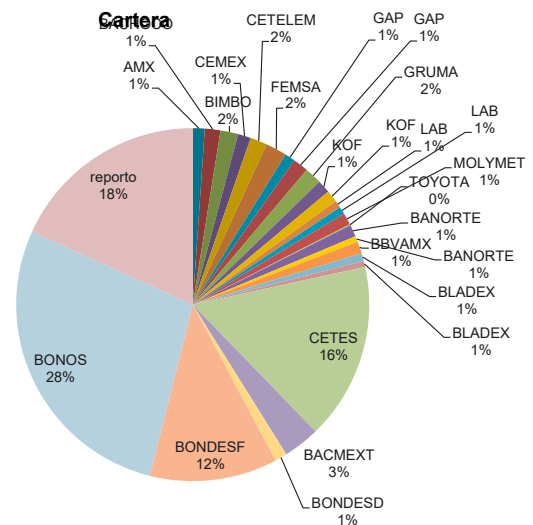
	Actual	Anterior	Variación
	23-may	30-abr	
Activos netos	520,641,863	511,981,440	8,660,423

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

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	-1.53%	11.27%	15.00%	13.28%

	Actual	Anterior
Duración	649	903

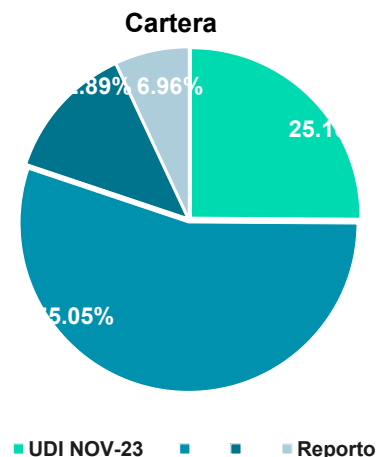
	Actual	Anterior	Variación
	23-may	30-abr	
Activos netos	3,987,722,521	3,975,094,763	12,627,758

**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	11.80%	14.65%	14.13%	14.49%

	Fondo	Benchmark
Duración	104	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	-59.61%	-50.54%	-17.72%	1.47%

Duración

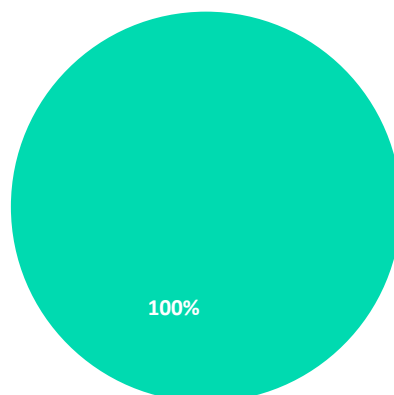
0

Beta

0.996657

	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos (pesos)	355,449,943	356,341,819	- 891,876

Cartera

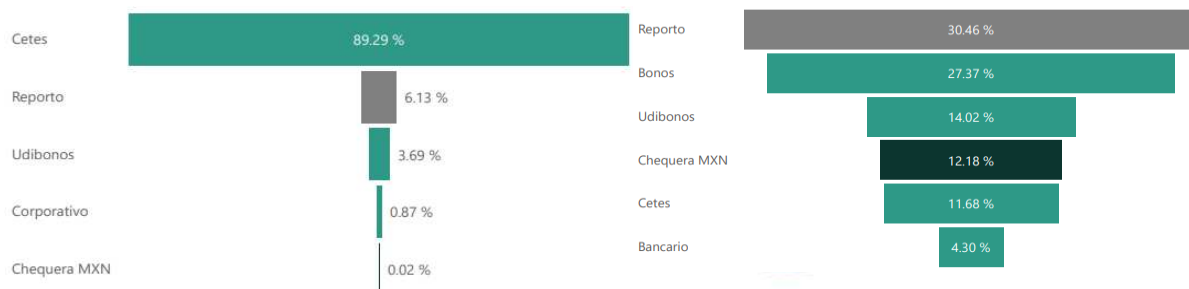


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	5.75%	7.28%	10.45%	11.27%
BX+1	-2.42%	12.08%	15.20%	13.03%

	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos BX+0	5,647,922,241	5,638,240,369	9,681,872
Activos netos BX+1	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.

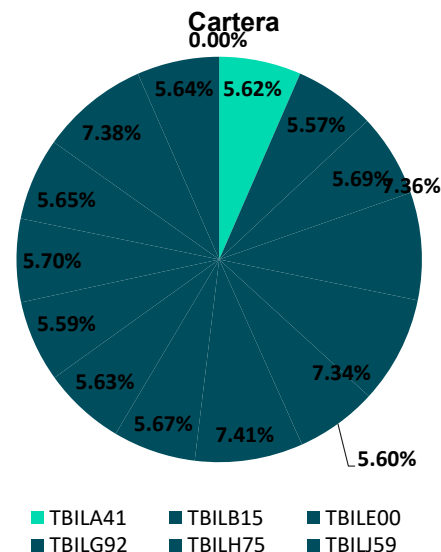


VXTBILL Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

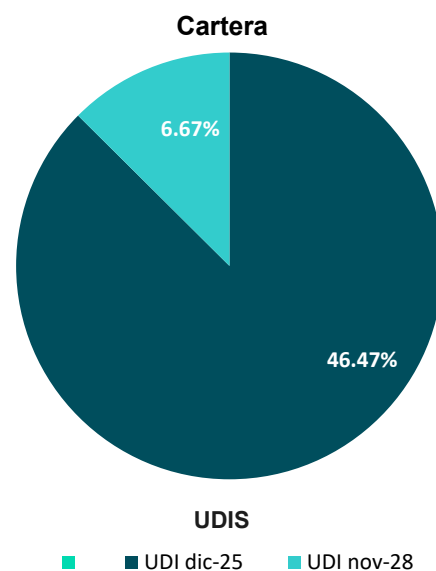
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	-57.4%	-47.88%	-15.32%	4.63%
Duración	150			
Activos netos	Actual 23-may	Anterior 30-abr	Variación	
	487,413,785	489,092,027	-	1,678,242

**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	-2.6%	0.08%	7.46%	9.04%
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.

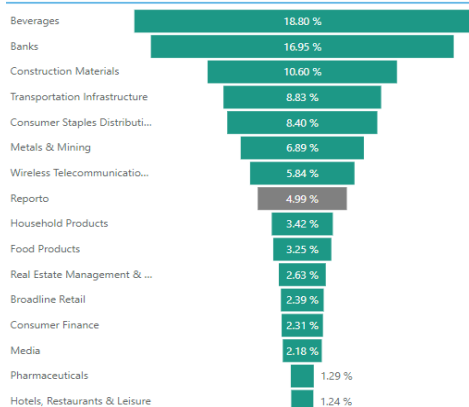


VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

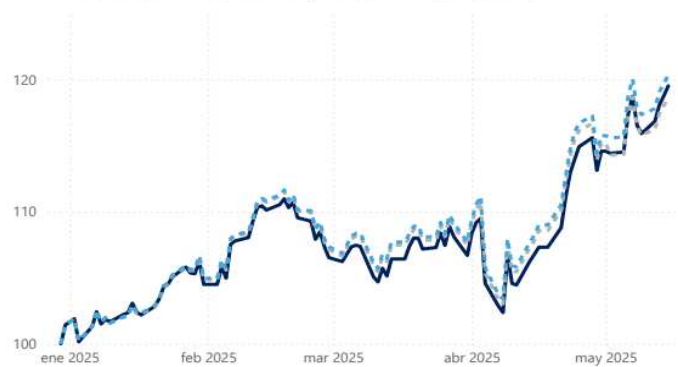
VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.24%	-2.04%	17.87%	14.79%

	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

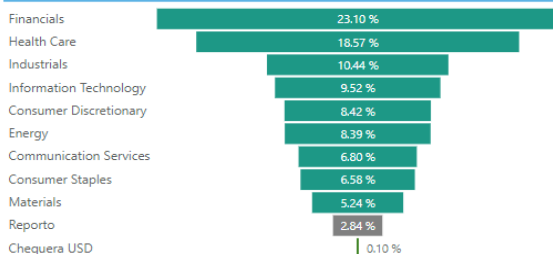
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.17%	1.34%	4.50%

	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).

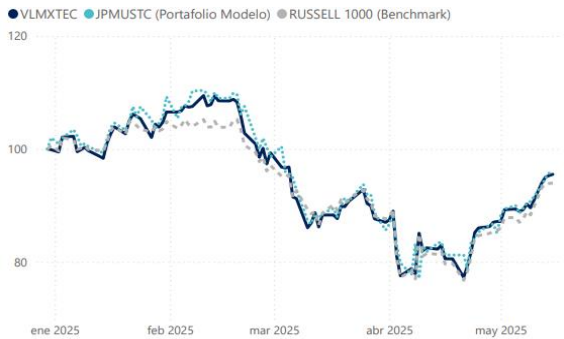
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

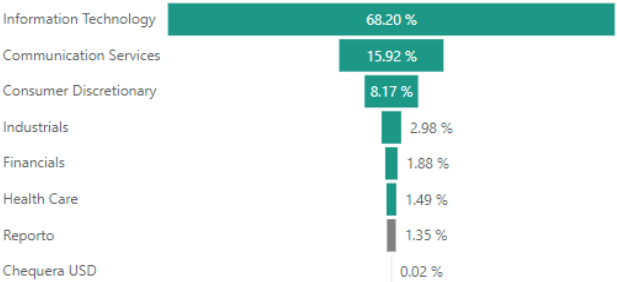
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-0.14%	1.70%	-4.14%	18.39%

	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 %

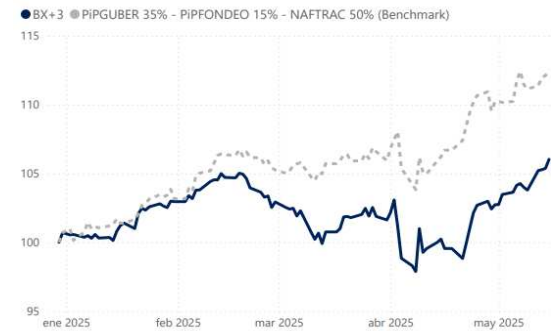
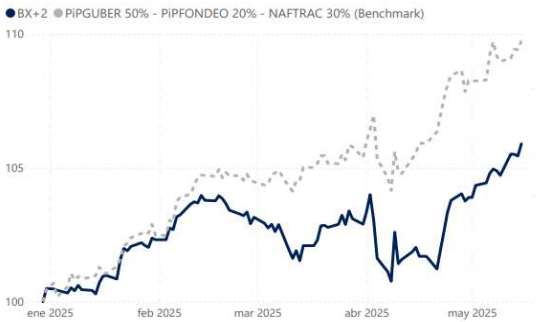
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.13%	0.12%	6.38%	11.57%
BX+3	0.01%	0.05%	6.38%	12.03%

	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

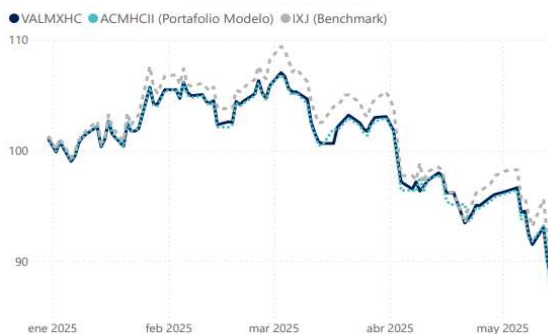


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

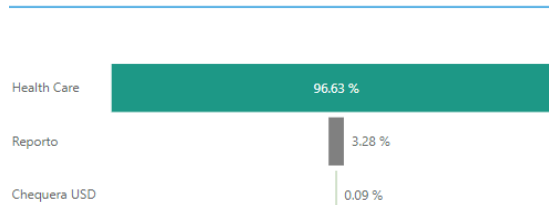
VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

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

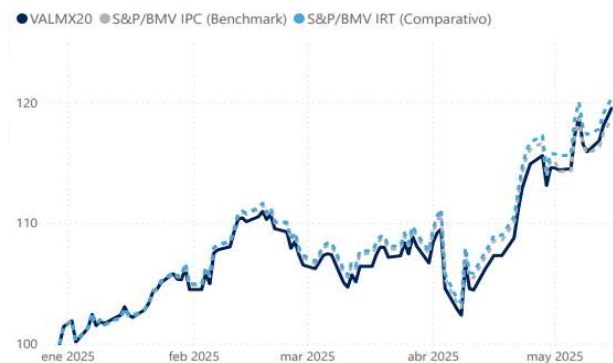
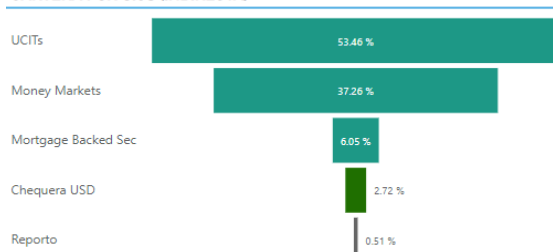
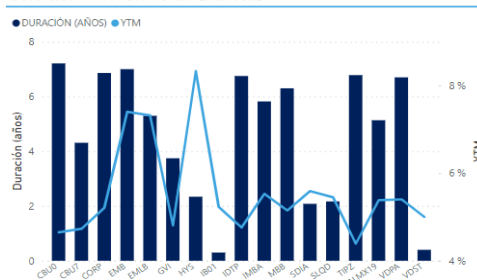
**TOP 10 HOLDINGS**

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
	-0.83%	-1.45%	-6.81%	6.12%

**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

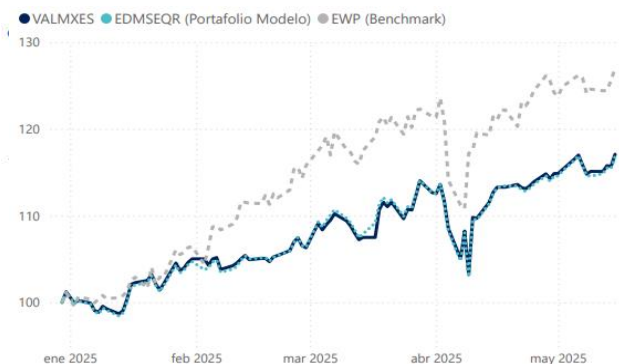
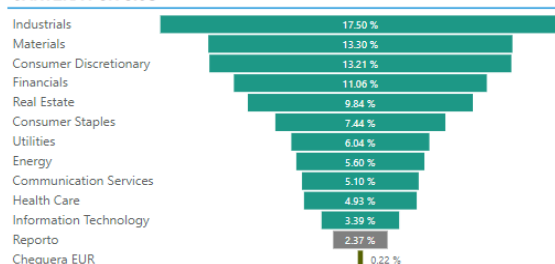
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.23%	0.32%	19.11%	18.22%

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

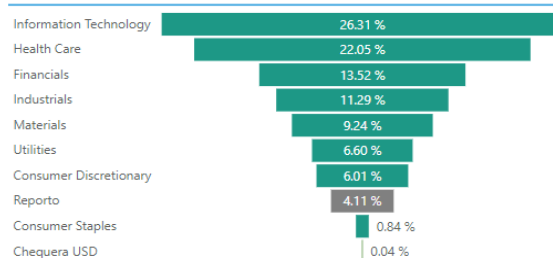
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.34%	0.73%	-0.38%	nd

	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
Activos netos	1,105,542,905	1,090,744,537	1,146,456,341	1,207,302,148
Δ Mes a Mes	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
	0.20%	0.74%	-1.67%	10.67%

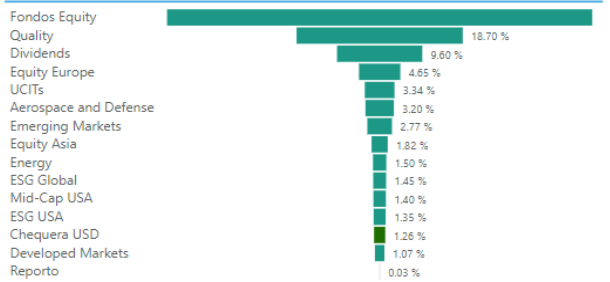
Activos netos	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	12,982,260,379	12,824,107,976	13,237,692,182	13,973,107,620
Δ Mes a Mes	1.23%	-3.12%	-5.26%	



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

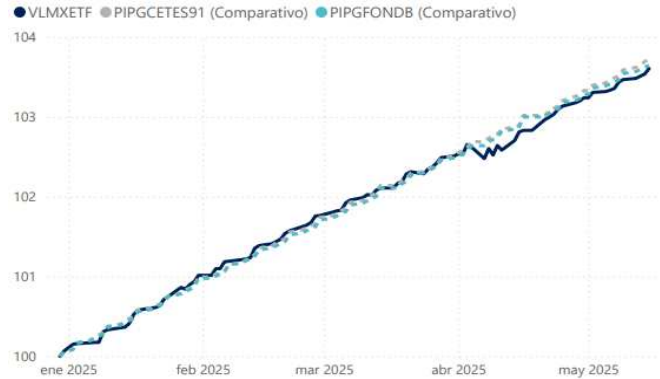


VLMXETF: Discrecional

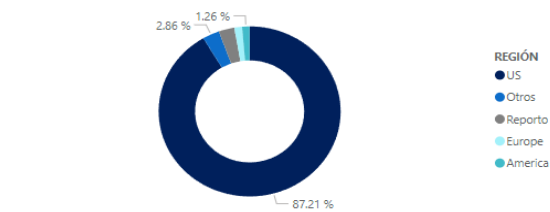
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.12%	7.90%	4.35%	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.

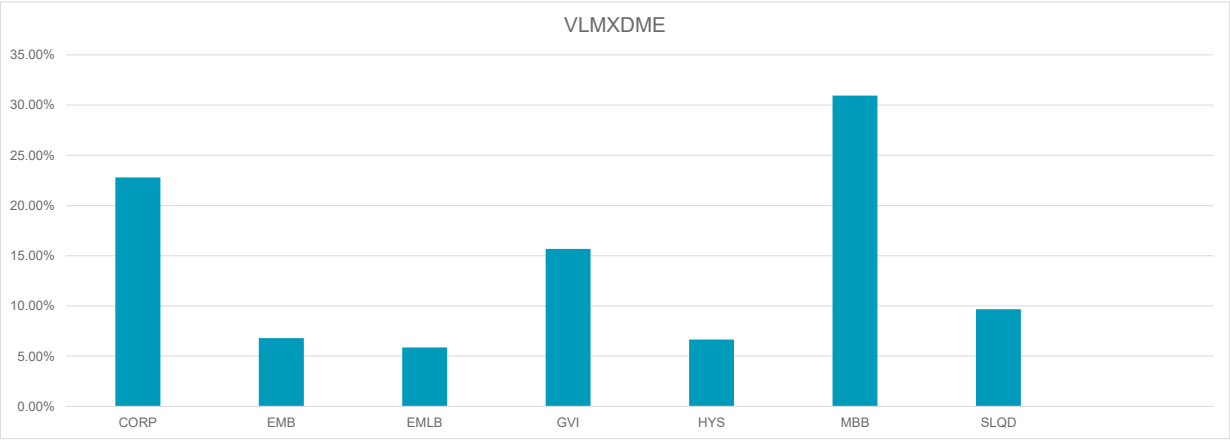


Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales
Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.57%	-1.18%	-4.91%	n/a

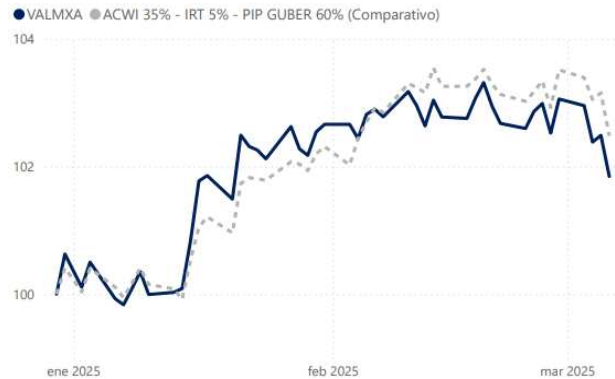
Activos netos	may-25	abr-25	mar-25	feb-25
	3,456,502,891	3,495,593,866	3,581,272,139	3,678,029,864
Δ Mes a Mes	-1.12%	-2.39%	-2.63%	



VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.02%	0.40%	2.79%	10.45%

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



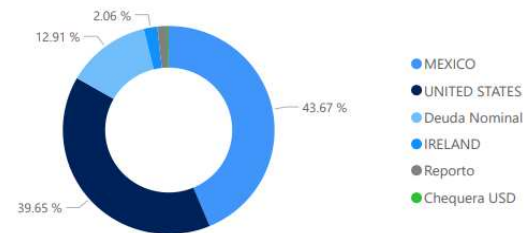
TOP 10 HOLDINGS

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 %

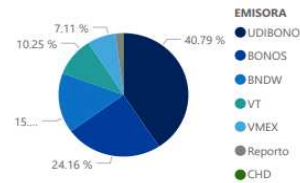
FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	\$1,018 mill.	\$50 mill.
VLMXP24	\$710 mill.	\$35 mill.
VLMXP31	\$2,173 mill.	\$107 mill.
VLMXP38	\$2,742 mill.	\$135 mill.
VLMXP45	\$2,657 mill.	\$131 mill.
VLMXP52	\$1,574 mill.	\$78 mill.
VLMXP59	\$535 mill.	\$26 mill.

FONDOS YTD

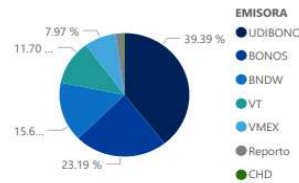
BASE 100 = 30/12/2024



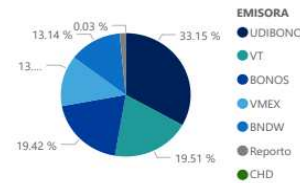
VLMXJUB



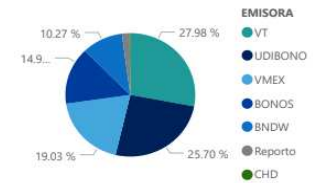
VLMXP24



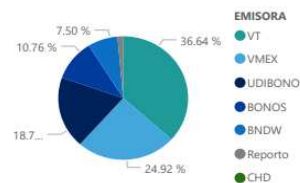
VLMXP31



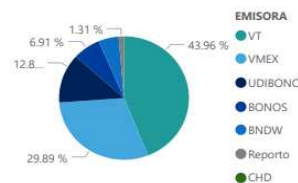
VLMXP38



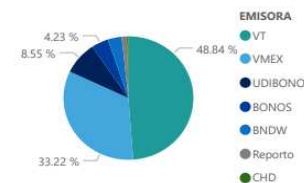
VLMXP45



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.