



Reporte Semanal

2025-06-16 - 2025-06-20

Semana 25

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Freno en la demanda interna
- Indicador oportuno anticipa debilidad en el consumo
- Reservas internacionales superan los 241 mil md

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

- Caen ventas minoristas y producción industrial en mayo
- Incertidumbre frena al sector inmobiliario
- Perspectivas: se consolidan expectativas de menor actividad

Renta fija

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

- Nacional: SE anticipa que Banxico recorte en 50 pbs
- Internacional: Miembros de la FED anticipan recortes durante 2025

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
--	----

- El IPC cerró la semana en terreno negativo, afectado sobre todo por factores económicos. El IOAE reflejó un estancamiento en mayo y, en línea con ello, la demanda agregada también retrocedió durante el primer trimestre de 2025.
- Los principales índices bursátiles de EE. UU. cerraron con resultados mixtos y sin cambios significativos, en una semana marcada por la incertidumbre geopolítica derivada del posible involucramiento de EE. UU. en el conflicto entre Israel e Irán.

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

- AMX: informó que su subsidiaria Radiomóvil Dipsa ("Telcel"), fue notificada de una resolución emitida por el IFT en relación con una investigación iniciada en 2021, mediante esta resolución se impuso una multa a Telcel de \$1,782.6 millones de pesos.
- GMEXICO: a través de sus subsidiarias MPD y MCC, acordó vender la mayoría de sus acciones en CIBSA, OIBSA y Concesionaria Autopista Silao por aproximadamente 7,700 millones de pesos, operación sujeta a ajustes posteriores.

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 – Julio 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
EE.UU.: Reventa de vivienda Abril: 4.00 millones Mayo e*/: 3.95 millones México: Indicador Global de la Actividad Económica Marzo: -0.36% Abril e*/: 0.00% México: Ventas al menudeo Marzo: 0.5% Abril e*/: 0.1%	EE.UU.: Jerome Powell Presidente del FED testifica ante el Congreso. Reporte semi-anual de política monetaria EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 4T-24: -303.9 billones 1T-25 e*/: -444.8 billones EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Marzo: -0.12% Abril e*/: 0.20% EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Mayo: -9 Junio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Mayo: 98 Junio e*/: 99 México: Inflación general 2ª q mayo: 0.19% 1ª q junio e*/: 0.12% México: Inflación subyacente 2ª q mayo: 0.15% 1ª q junio e*/: 0.17% México: Reservas Internacionales Junio 13: 241,212 mdd Junio 20 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras Abril	EE.UU.: Venta de casas nuevas Abril: 743 mil Mayo e*/: 691 mil EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 13: -2.6% Junio 20 e*/: n.d.	EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 4T-24: 2.4% 1T-25 preliminar: -0.2% 1T-25 e*/: -0.2% EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago Abril: -0.25 Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 14: 245 mil Junio 21 e*/: 247 mil EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Abril: -6.3% Mayo e*/: 8.3% EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Mayo: -3 Junio e*/: n.d. México: Balanza comercial Abril: -88,100 mdd Mayo e*/: 360,000 mdd México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Ingreso Personal Abril: 0.8% Mayo e*/: 0.3% EE.UU.: Gasto Personal Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.1% 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*/: 60.5 México: Tasa de desempleo Abril: 2.54% Mayo e*/: 2.63%
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Mayo: -15.3 Junio e*/: n.d. México: Agregados Monetarios Mayo México: Presupuesto Federal Mayo	EE.UU.: Jerome Powell participará en un foro con otros presidentes de Bancos Centrales EE.UU.: Gasto en construcción Abril: -0.40% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: ISM Manufacturas Mayo: 48.5 Junio e*/: n.d. EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Abril: 7.391 millones Mayo e*/: n.d. México: Remesas Abril: 4,761 mdd Mayo e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Junio 20 e*/: n.d. Junio 27 e*/: n.d. Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 20: n.d. Junio 27 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado Mayo: 37 mil Junio e*/: n.d. México: Venta de automóviles Mayo: 119,961 unidades Junio e*/: n.d.	EE.UU.: Nómina no agrícola Mayo: 139 mil Junio e*/: 110 mil EE.UU.: Tasa de desempleo Mayo: 4.2% Junio e*/: 4.3% EE.UU.: Balanza Comercial Abril: -61.6 billones Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 21 e*/: n.d. Junio 28 e*/: n.d. EE.UU.: ISM Servicios Mayo: 49.9 Junio e*/: n.d. México: Consumo privado Marzo: 1.2% ae Abril e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Marzo: 0.3% ae Abril e*/: n.d.	EE.UU.: Día de la independencia Todos los mercados cerrados México: Indicador líder Abril: 0.01 Mayo e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Mayo: 46.7 Junio e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

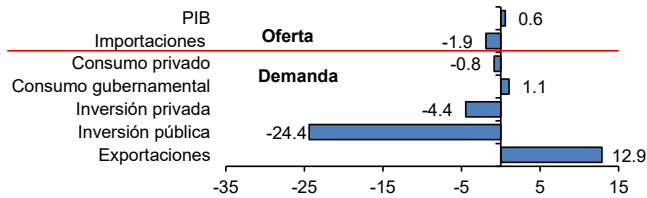


México

Freno en la demanda interna

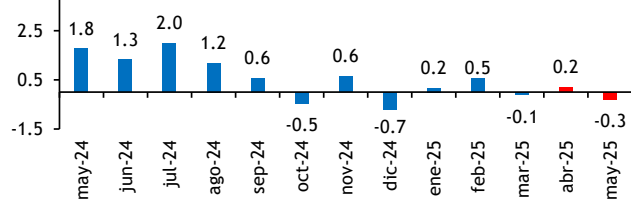
El crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2025 se apoyó en la demanda externa, con exportaciones creciendo 12.9% en comparación con el 1T24. En contraste, la demanda interna se debilitó: el consumo privado cayó 0.8% y la inversión 6.8% en comparación con el 1T24.

Oferta y demanda agregada, variación anual % 1T25/1T24, a.e.

**IOAE anticipa debilidad**

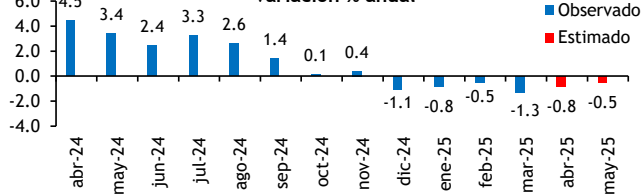
En mayo, el IOAE anticipa una caída anual de 0.3 % en la actividad económica, frente al incremento de 0.2% en abril. La debilidad proviene del sector industrial, con una baja estimada de 1.1 %, mientras que los servicios apenas avanzan 0.1 %.

IOAE e IOAE, ajustado por estacionalidad, variación % anual

**IOCP anticipa debilidad en el consumo**

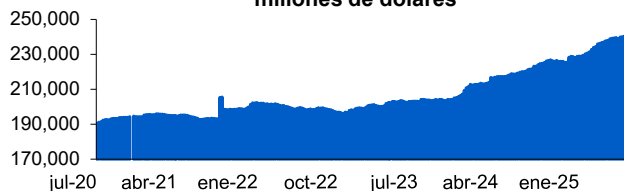
El consumo privado seguiría moderándose. El IOCP anticipa caídas anuales de 0.8 % en abril y 0.5 % en mayo, en contraste con avances marginales en el comparativo mensual (0.1 % en abril y 0.0 % en mayo). Confirmando una tendencia de estancamiento en el consumo.

Consumo privado, ajustado por estacionalidad, variación % anual

**Reservas internacionales superan los 241 mil md**

Al 13 de junio, las reservas internacionales se situaron en 241,212 millones de dólares, 769 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 12,222 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Tasa de fondos federales sin cambios en 4.25-4.50%

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió mantener la tasa de fondos federales en un rango objetivo entre 4.25— 4.50%. La decisión fue unánime y ampliamente esperada por el mercado.

En su comunicado, el Comité destacó que, si bien las variaciones en las exportaciones netas han afectado los datos recientes, la actividad económica mantiene un ritmo sólido, apoyada por un mercado laboral que sigue mostrando fortaleza. En contraste, la inflación permanece por encima del objetivo del 2%.

Se realizaron los siguientes ajustes en sus proyecciones económicas, respecto a las presentadas en marzo de 2025:

La estimación de crecimiento del PIB para 2025 disminuyó de 1.7% a 1.4% y para 2026 de 1.8% a 1.6%. La estimación de la inflación del gasto personal de consumo se revisó al alza de 2.7% a 3.0% para 2025 y de 2.2% a 2.4% para 2026. La meta del 2.0% se alcanzaría en el largo plazo.

Durante 2025 se anticipa que se ajuste la tasa de fondos federales, aunque con claras discrepancias entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto. De los diecinueve miembros que integran el Comité, ocho anticipan un recorte acumulado de 50 puntos base, dos proyectan un recorte de 25 puntos base, y 2 anticipan una reducción más agresiva de 75 puntos base. Siete miembros, por su parte, consideran que no será necesario realizar recortes durante 2025.

FED: proyecciones económicas, %

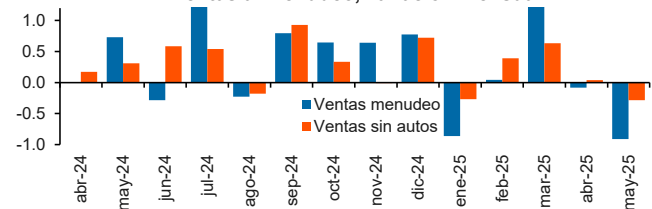
	2025	2026	2027	Más largo plazo
PIB				
Actual	1.4	1.6	1.8	1.8
Previo	1.7	1.8	1.8	1.8
Tasa desempleo				
Actual	4.5	4.5	4.4	4.2
Previo	4.4	4.3	4.3	4.2
Inflación PCE				
Actual	3.0	2.4	2.1	2.0
Previo	2.7	2.2	2.0	2.0
Inflación subyacente PCE				
Actual	3.1	2.4	2.1	2.0
Previo	2.8	2.2	2.0	2.0
Tasa FED Fund				
Actual	3.9	3.6	3.4	3.0
Previo	3.9	3.4	3.1	3.0

Fuente: FED. Actual se refiere a junio 2025 y previo a marzo 2025.

Caen las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo cayeron 0.9% en mayo, reflejando el impacto de los aranceles y el menor gasto post-invierno. Aun así, la resiliencia en las ventas en línea y algunos rubros modera las preocupaciones sobre la desaceleración del consumo.

Ventas al menudeo, variación mensual

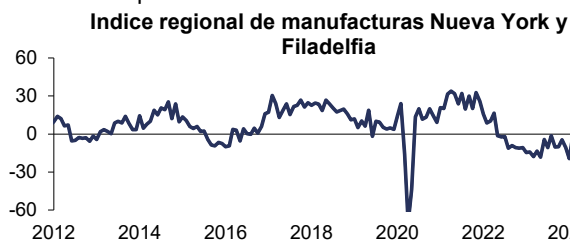
**Cae la producción industrial**

La producción industrial cayó 0.2% en mayo, arrastrada por el fuerte descenso en servicios públicos. En su comparativo anual incrementó 0.6%. La manufactura se estabiliza, apoyada por vehículos, mientras la utilización de capacidad desciende a 77.4%, por debajo de su promedio histórico.



Índice regional de manufacturas se enfría

La actividad manufacturera en Nueva York y Filadelfia se mantiene en territorio de contracción en junio. La caída de nuevos pedidos y embarques refuerza la debilidad actual. La presión de precios se modera, aunque las empresas siguen trasladando parte de los costos.



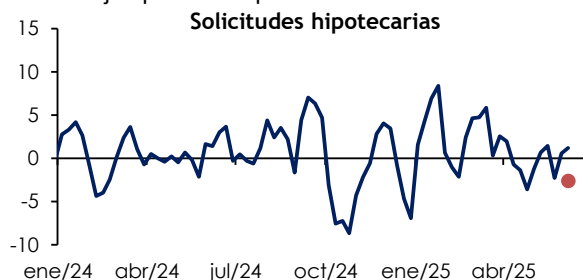
Incertidumbre frena al sector inmobiliario

Los inicios de construcción cayeron 9.8% mensual en mayo, con 1.256 millones de unidades anualizadas, por debajo del consenso. Los permisos bajaron 2.0%. La incertidumbre y la competencia de viviendas existentes siguen limitando la actividad.



Bajan solicitudes de hipoteca

La solicitud de hipotecas bajó 2.6% en la semana del 13 de junio, pero sigue 17.9% arriba interanual. Hacia adelante, tasas más bajas podrían impulsar la demanda.



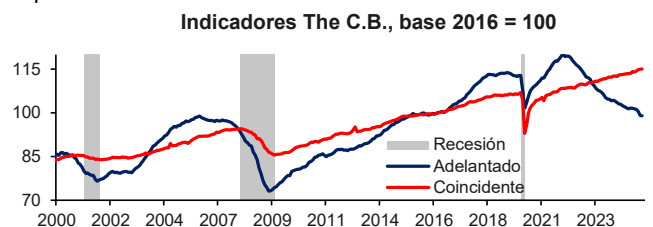
Disminuyen solicitudes de desempleo

Las solicitudes bajaron a 245,000 en la semana del 14 de junio, ligeramente por debajo de las 250,000 de la semana previa. Sin embargo, el promedio de cuatro semanas subió a 245,500, lo que refleja cierta presión en el mercado laboral.



Indicador líder en contracción

El índice líder cayó 0.1% en mayo, acumulando un descenso de 2.7% en seis meses. Aunque the Conference Board no prevé recesión, sí anticipa una marcada desaceleración del PIB. Pesimismo del consumidor, alza en solicitudes de desempleo, debilidad en manufactura y permisos de vivienda explican el deterioro.



Perspectivas

En México, se publicaron los datos de oferta y demanda agregada del primer trimestre, donde el consumo privado cayó 0.8% anual, la inversión privada se contrajo 4.4%, y las exportaciones aumentaron 12.9%, lo que evidencia una desaceleración significativa de la demanda interna respecto a trimestres previos y con el crecimiento del PIB explicado por el sector externo en el 1T25, principalmente debido a compras anticipadas por parte de empresas EE.UU. ante la expectativa de la imposición de aranceles. La inflación general en la primera quincena de junio no se ha publicado aún, pero el dato de mayo se ubicó en 4.42% anual, por encima del rango objetivo del banco central. Para la semana del 23 al 27 de junio, los mercados estarán atentos al comunicado de Banxico que acompañará la reunión del 26 de junio, la cual podría revelar si prosiguen los recortes de 50 puntos base o se marca una senda de relajamiento monetario más paulatina, con reducciones de 25 puntos base, ante la persistencia de presiones inflacionarias.

En Estados Unidos, las ventas minoristas de mayo registraron una caída significativa de 0.9% mensual, la mayor baja en cuatro meses, con retrocesos destacados en vehículos y gasolina. Sin embargo, las ventas minoristas subyacentes (excluyendo autos, gasolina y materiales de construcción) crecieron un modesto 0.4%, mostrando cierta resiliencia del consumo. La producción industrial también se contrajo 0.2% en mayo, con debilidad notable fuera del sector automotriz. La inflación medida por el deflactor del gasto en consumo personal (PCE), que se conocerá la próxima semana, será clave para evaluar el margen de maniobra de la Fed. En la próxima semana, los mercados estarán atentos al informe de ingresos y gastos personales, así como a las declaraciones de miembros del FOMC, que podrían definir si hay condiciones para un recorte de tasas en septiembre. El entorno sigue marcado por un mercado laboral robusto, pero con menor dinamismo, y señales de pérdida de tracción en el crecimiento económico hacia el verano.

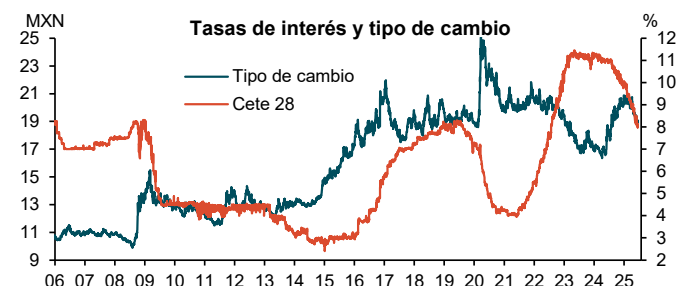
México

Subasta primaria

En la subasta 25, las tasas de Cetes mostraron movimientos mixtos, destacando la baja de 13 puntos base en el plazo de 182 días y el aumento de 11 puntos base en el plazo de 693 días, que además registró el bid-ask más destacado, con una demanda de casi \$40 mil millones frente a una colocación de \$17 mil millones (bid-to-cover de 2.35x). El plazo más corto (28 días) subió ligeramente a 8.14%, mientras que el de 91 días bajó a 8.08%. Estos resultados reflejan un mayor apetito por plazos largos, posiblemente ante expectativas de un recorte de 50 puntos base en la próxima reunión de Banxico.

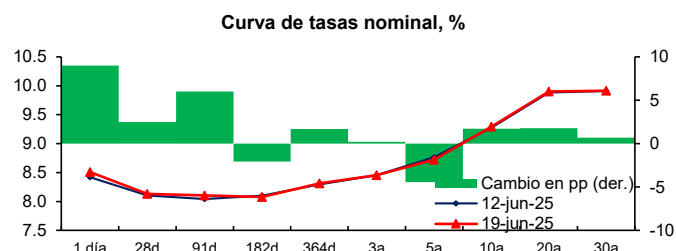
Tasas de interés de la Subasta 25 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.10	8.14	0.04
Cete 91d	8.06	8.03	-0.03
Cete 182d	8.19	8.06	-0.13
Cete 693d	8.49	8.60	0.11
Bono 5 años	8.87	8.74	-0.13
Udi 30 años	4.92	4.99	0.07
Bondes F 1a	0.07	0.06	-0.01
Bondes F 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG28 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG91 5a	0.10	0.10	0.00
BPA 7 años	0.14	0.16	0.02



Mercado secundario

En el periodo del 12 al 19 de junio, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Se observó un incremento en la parte baja curva. Sin embargo, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.

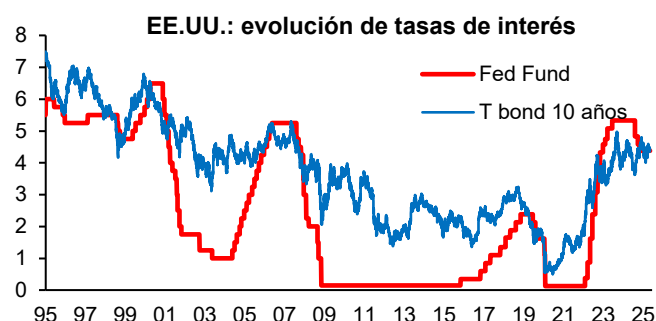


Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	5.6	-	-
Cete 28	31.0	1.5	-
Fondeo MD	(52.3)	(14.1)	0.7

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	12-jun	19-jun	Var pp.	12-jun	19-jun	Var pp.
1	8.42	8.51	0.09	8.47	8.49	0.02
28	8.10	8.13	0.03	8.39	8.30	-0.09
91	8.04	8.10	0.06	8.15	8.13	-0.02
182	8.10	8.06	-0.04	8.15	8.11	-0.04
364	8.29	8.30	0.01	8.45	8.47	0.02



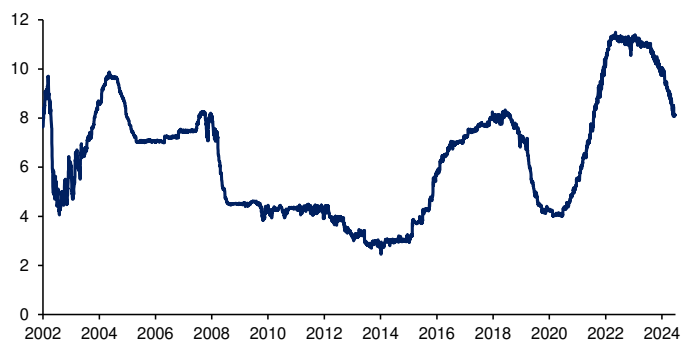
Tasas de interés representativas (EE.UU.)					
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
23-may	4.35	3.99	4.08	4.51	5.03
30-may	4.35	3.90	3.96	4.40	4.92
06-jun	4.35	4.04	4.12	4.51	4.97
13-jun	4.37	3.95	4.01	4.41	4.90
20-jun	4.35	3.94	3.99	4.39	4.89
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

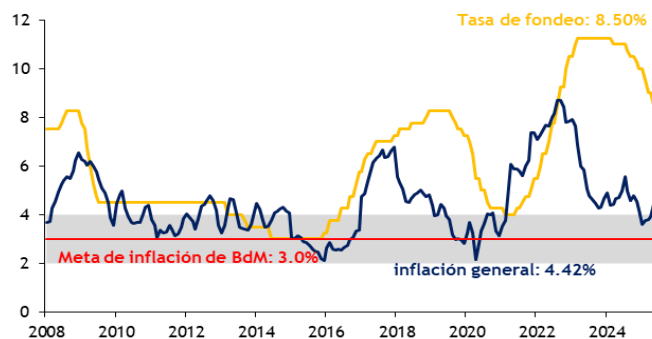
Estados Unidos: Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, afirmó que se espera un repunte en la inflación de bienes durante el verano, a medida que los efectos de los aranceles impuestos por el presidente Trump se trasladan gradualmente al consumidor final, señalando que muchos productos aún provienen de inventarios previos a su aplicación. En conferencia tras mantener sin cambios la tasa de interés, Powell explicó que la política monetaria sigue siendo moderadamente restrictiva y que aún se requiere cierta contención para conducir la inflación al objetivo del 2.0%. Actualmente, la tasa de fondos federales se mantiene en un rango de 4.25% a 4.50%, y dentro del Comité, 8 miembros anticipan un recorte acumulado de 50 puntos base en 2025, 2 esperan ajustes de 25 pb, otros 2 prevén 75 pb, mientras que 7 no contemplan recortes.

México: El próximo 26 de junio, la Junta de Gobierno del Banco de México tendrá su siguiente reunión de política monetaria. El mercado anticipa que se realice un recorte de 50 puntos base a la tasa de fondeo. Hacia adelante, la Junta de Gobierno prevé continuar con recortes graduales a la tasa de fondeo, manteniendo una postura restrictiva. Evaluará el impacto de la debilidad económica y de la política monetaria sobre la inflación, con el objetivo de asegurar su convergencia sostenida a la meta de 3%.

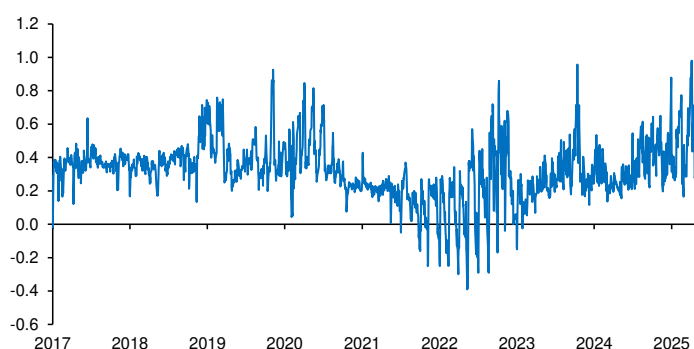
Evolución CETES 28d



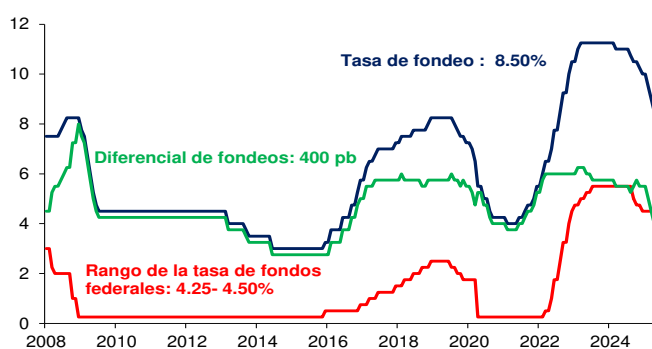
Tasa de fondeo e inflación



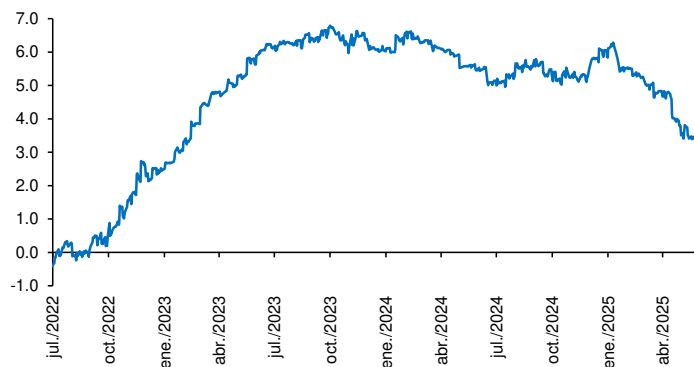
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



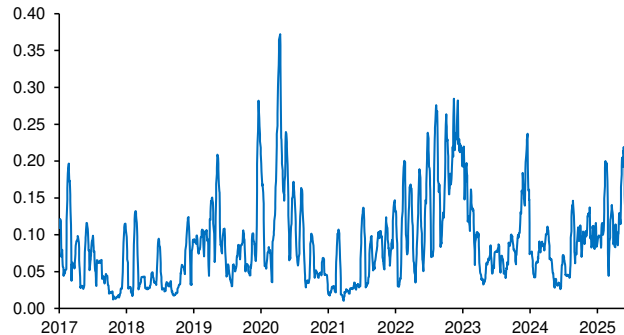
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



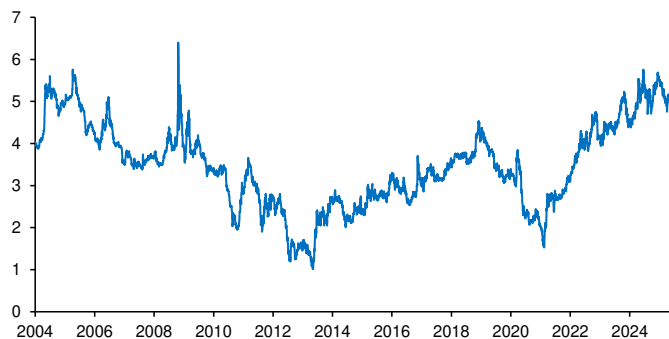
Tasas Reales CETE 28 expost



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	19.04
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.35	-0.24	-4.14	-1.11	-1.83
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,325	52,484	56,259	57,842	56,068
Cambio % respecto al mes anterior		5.68%	0.30%	7.19%	2.81%	-3.07%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	64.03	66.72	55.79	57.48	70.23

Datos Semanales	dic-24	23-may	30-may	06-jun	13-jun	19-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,264,953	3,283,652	3,280,465	3,274,986	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	246,302	246,191	246,287	247,238	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	239,885	239,982	240,443	241,212	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	8.15	8.12	8.10	8.10	8.14
CETES Secundario 28 días	10.01	8.18	8.48	8.11	8.11	8.11
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.62	4.62	4.59	4.61	4.61
AB 28 días	10.24	8.65	8.60	8.50	8.37	8.30
TIIE 28 días	10.24	8.18	8.51	8.08	8.11	8.13
Bono 10 años	10.45	9.40	9.31	9.18	9.27	9.29

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	4.26	4.33	4.28	4.28	4.28
T- Bills 3 meses	4.33	4.34	4.34	4.35	4.36	4.34
T- Bond 10 años	4.58	4.60	4.48	4.37	4.41	4.40
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.67	2.56	2.54	2.56	2.55

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	19.32	19.40	19.19	18.88	19.00
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	19.35	19.39	19.19	18.91	19.00
Yen por dólar	157.2	143.67	144.82	142.76	144.54	145.10
Dólar por euro	1.04	1.13	1.13	1.14	1.15	1.15

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	21.73	19.66	19.67	19.43	19.14	19.22
Diciembre 2025	22.00	19.84	19.86	19.61	19.32	19.41
Marzo 2026	22.26	20.04	20.06	19.81	19.51	19.60
Junio 2026	19.38	20.25	20.25	19.92	19.71	19.82
Septiembre 2026	19.61	20.45	20.46	20.11	19.92	20.02

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			
	20-jun	13-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.15	4.26	-0.11
UMS 33	5.71	5.74	-0.03
UMS 40	6.65	6.62	0.03
UMS 44	6.91	6.87	0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.77	4.73	0.05
BR GLB 34	6.62	6.74	-0.11
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.40	4.36	0.04

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 %)



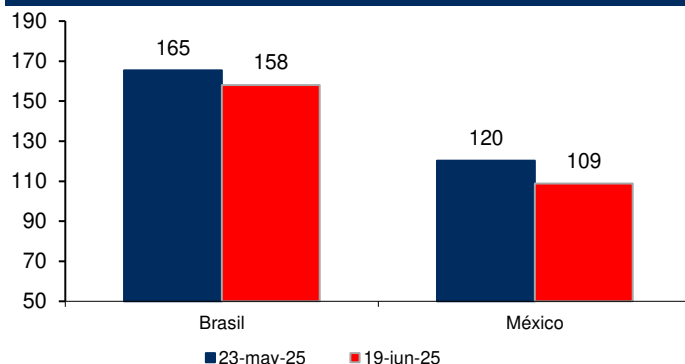
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

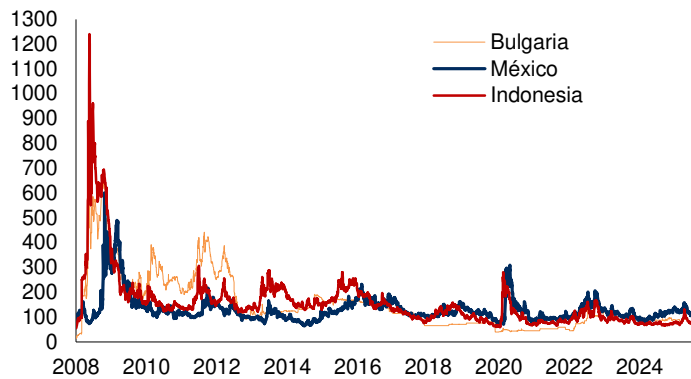


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



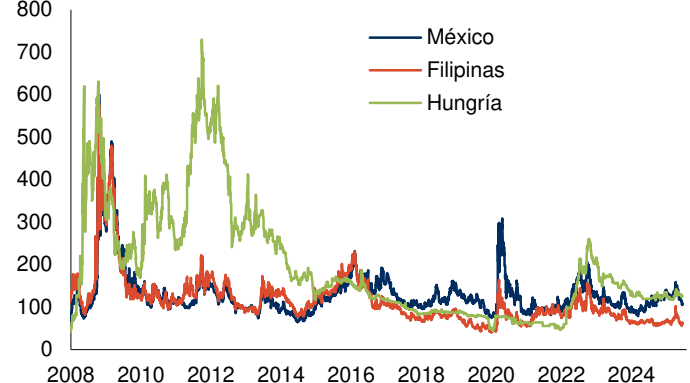
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

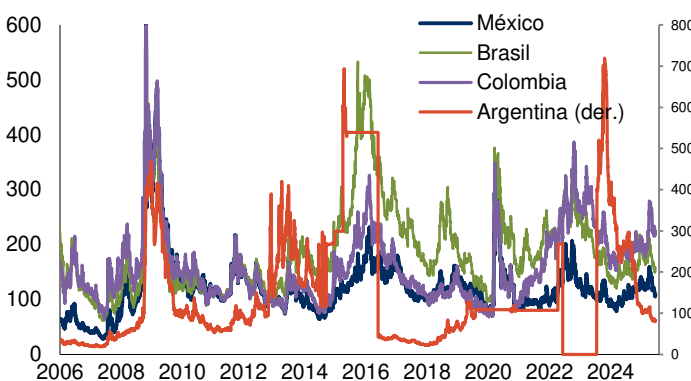


Países con calificación Baa2 (Moody's)

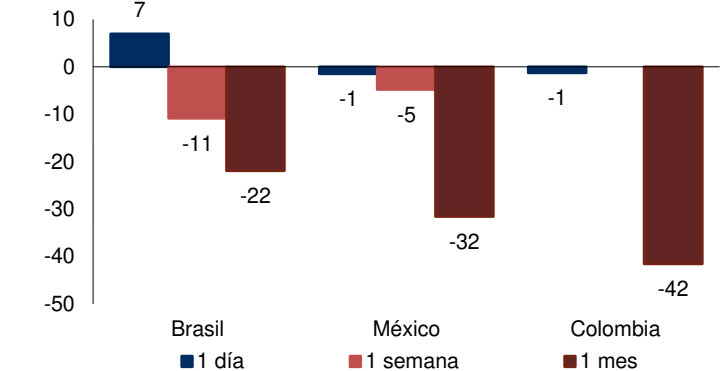
20 de junio de 2025



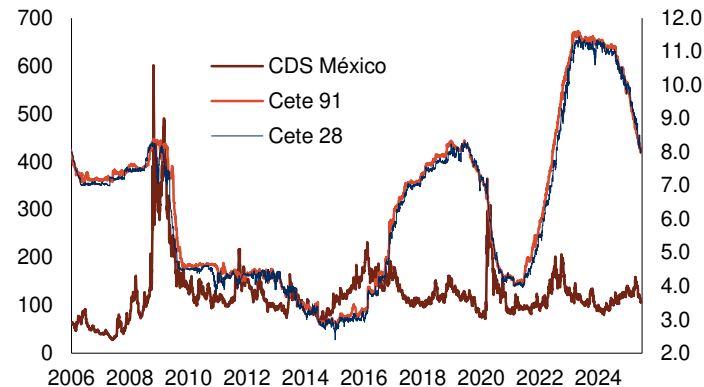
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



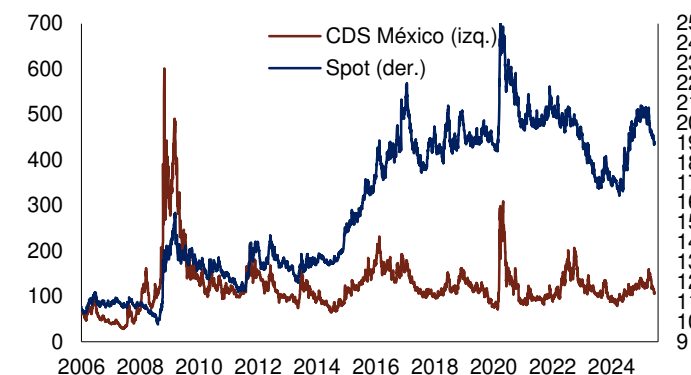
CDS México y tasas de CETES



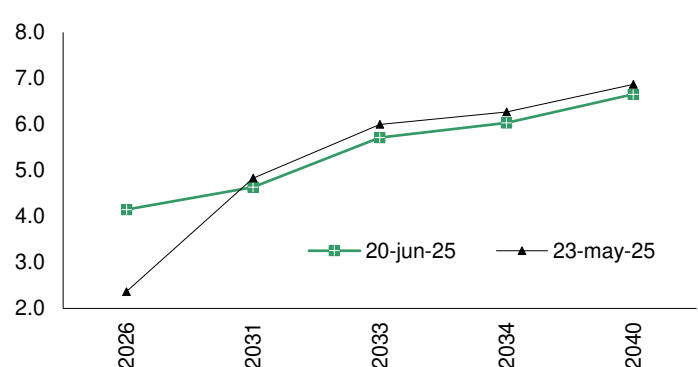
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	31	1164.0	1.9	1773	-14.8
Bra	7	5.5	-3.1	25283	2.2
Mex	-1	19.1	-1.1	2942	-2.7

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



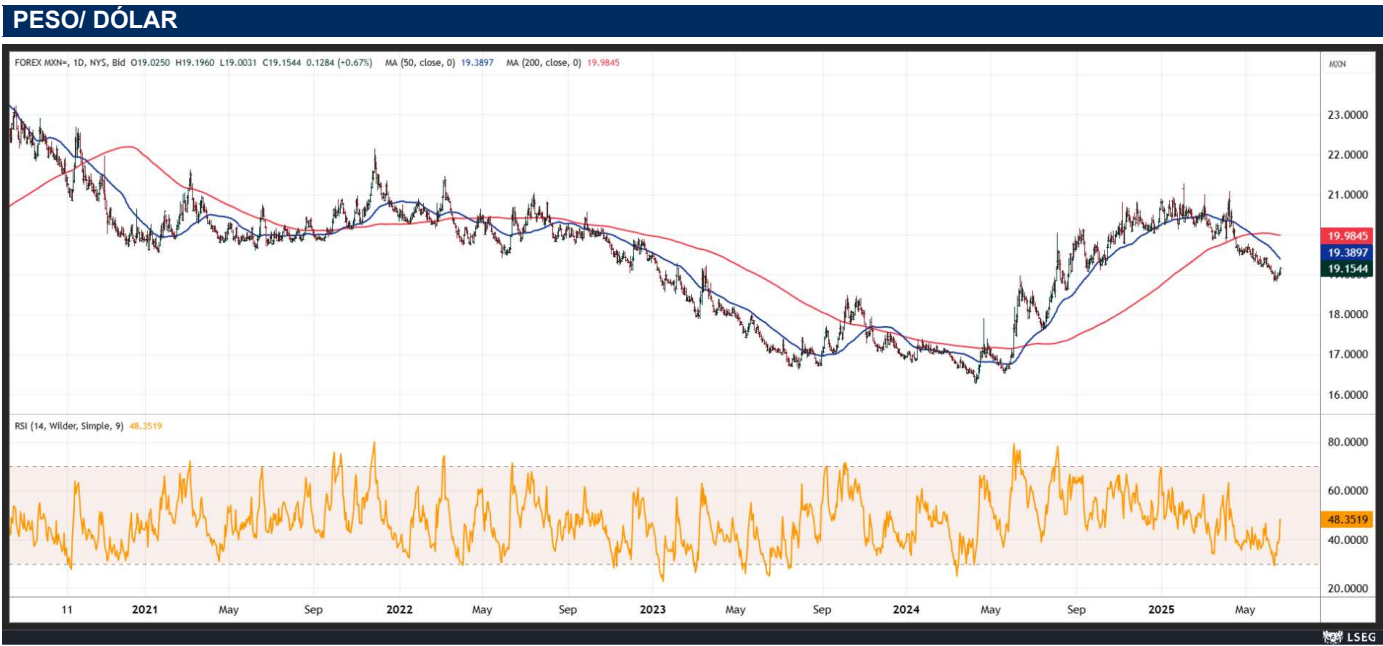
Panorama

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

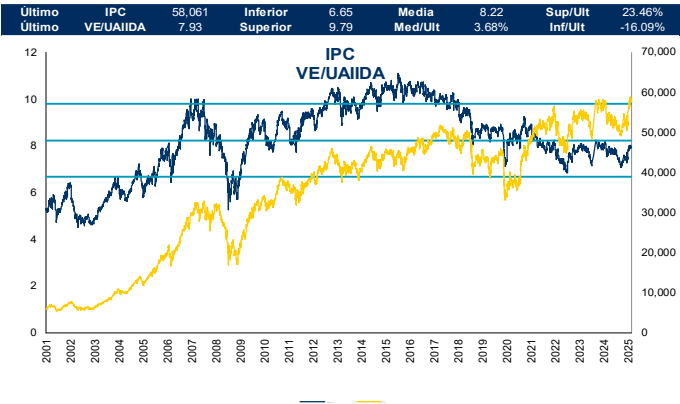
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

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



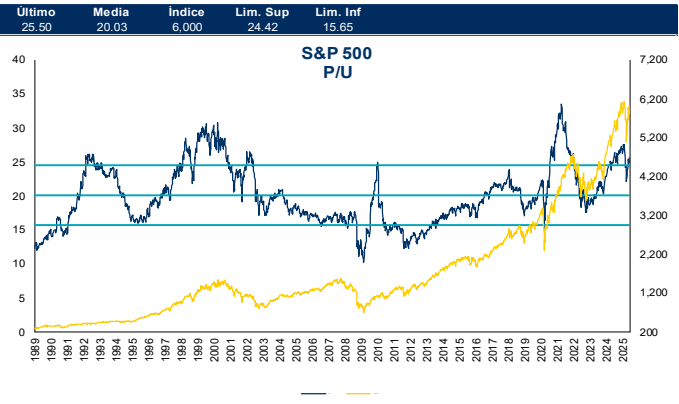
MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana en terreno negativo, ubicándose en un nivel cercano a los 56,265 puntos. Dentro de los factores que explican dicho movimiento, destacan los datos económicos, ya que el IOAE señala un estancamiento en la economía durante el mes de mayo; en línea con lo anterior, la demanda agregada se contrajo durante el 1T25. En el plano político, es relevante el inicio de los foros para discutir la reducción de la jornada laboral, los cuales comenzaron el pasado 19 de junio y terminarían el próximo 7 de julio. Uno de los principales argumentos para llevar a cabo dicha reforma es el costo del trabajo en México, que es bajo en comparación con otros países de América Latina, por lo que existe un margen de maniobra para reducir la jornada laboral. Por su parte, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social ha indicado que la implementación de esta reforma debe ser paulatina, responsable y acorde a la economía. En términos sectoriales, se dio a conocer el dato de Ventas Mismas Tiendas de la ANTAD, el cual presentó una fuerte aceleración durante el mes de mayo (+10.3% vs. abril 2025: +2.4%), impulsado en su mayoría por las tiendas departamentales. Este repunte podría estar relacionado con las celebraciones del 10 de mayo, las cuales durante el 2025 tuvieron lugar el sábado, por lo que los consumidores tuvieron la oportunidad de visitar las tiendas departamentales. En sentido negativo el sector aeroportuario presentó la caída más pronunciada de la semana, afectado mayormente por la tormenta tropical “Erick”, la cual tocó tierra el pasado 19 de junio, afectando principalmente a los estados de Oaxaca y Guerrero. El segundo con mayores pérdidas fue el industrial, presionado por el conflicto en Medio Oriente y el alza en precio del petróleo. En este frente destaca ORBIA, la cual es propietaria del 80% del capital social de Precision Agriculture (Netafim), la cual es una empresa israelí con presencia y operaciones en las regiones de Europa, Medio Oriente y África. Por su parte, podría estar jugando en contra el alza en el precio del petróleo y, en consecuencia, los costos de la electricidad para las empresas del ramo industrial, destacando su uso intensivo.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con variaciones mixtas y sin grandes cambios, en una semana caracterizada por la incertidumbre en relación con la participación de Estados Unidos en el conflicto entre Israel e Irán. Destacó, en particular, el inicio de la cumbre del G7 el pasado domingo 15 de junio en Canadá, y la salida inesperada del presidente Trump un día después (16 de junio) puntualizando que quería un “fin real” respecto del programa nuclear de Irán y no un cese al fuego, a la vez que solicitó ese mismo día la evacuación inmediata de Teherán, desatando una fuga masiva de personas de la ciudad. A pesar de lo anterior, y de los constantes bombardeos de Israel hacia instalaciones nucleares de Irán, la muerte de varios altos mandos militares iraníes, y el lanzamiento de cohetes de este último país hacia Israel que lograron traspasar el domo de hierro, destacó el comentario de Trump del día viernes 20 de junio, señalando que tomaría su decisión de intervenir o no Irán en las próximas dos semanas, brindando una oportunidad a la diplomacia. Ese mismo día, el ministro de Asuntos Exteriores de Irán, Abás Araqchi, se reunió con representantes del Reino Unido, Francia y Alemania, junto con la responsable de política exterior de la Unión Europea en Ginebra, pero afirmó que no habría lugar a negociaciones con Estados Unidos, a quien calificó como un socio del crimen, hasta que cese la agresión israelí. Por otro lado, fue importante la decisión de política monetaria de la FED, el miércoles 18 de junio, en la cual, si bien no se modificó la tasa de referencia, sí se ajustó la proyección de crecimiento de 2025 a la baja de 1.7% a 1.4%, mientras que se revisó al alza la inflación del gasto personal de consumo de 2.7% a 3.0%. Por otra parte, fue igualmente negativo la inesperada caída en las ventas minoristas de EE. UU. del mes de mayo en -0.9% (vs. -0.6%) reflejando una venta de autos afectada, mientras que algunas acciones (principalmente de energía solar) retrocedieron tras la presentación de algunos cambios propuestos a la ley fiscal del presidente Trump por parte del Comité de Finanzas del Senado, mismos que eliminarían gradualmente los créditos fiscales solares, eólicos y energéticos para 2028.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	56,265	-2.04%	-3.93%	13.64%
Máximo	56,427	-2.25%	-3.76%	13.62%
Mínimo	55,920	-2.16%	-3.70%	14.51%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,207	0.02%	0.83%	-0.79%
S&P 500	5,968	-0.15%	2.11%	1.47%
Nasdaq	19,447	0.21%	3.05%	0.71%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
16/06/2025	57,835	56,981	57,047	189,201,971
17/06/2025	57,119	56,539	56,677	166,601,724
18/06/2025	56,945	56,424	56,730	169,049,147
19/06/2025	56,824	56,019	56,068	32,711,694
20/06/2025	56,427	55,920	56,265	1,128,789,116

AMX: informó que su subsidiaria Radiomóvil Dipsa ("Telcel"), fue notificada de una resolución emitida por el Instituto Federal de Telecomunicaciones en relación con una investigación iniciada en 2021, por la comisión de prácticas monopólicas relativas en el mercado nacional de distribución y comercialización de tarjetas SIM a través de cadenas de tiendas de conveniencia. Mediante esta resolución se impuso una multa a Telcel de \$1,782.6 millones de pesos. AMX: Fitch afirmó calificaciones de América Móvil.

ELEKTRA: HR Ratings asignó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para las emisiones ELEKTRA 25-2, ELEKTRA 25- 3 y ELEKTRA 25U de Grupo Elektra. PCR Verum Asigna Calificaciones de 'AA/M' a Emisiones 'ELEKTRA 25-2', 'ELEKTRA 25-3' y 'ELEKTRA 25U'. Moody's Local México asigna calificación de AA- .mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de Elektra.

FRES: proporcionó un reporte con un panorama general de los pagos realizados a los gobiernos para el año terminado en 2024, según lo dispuesto por la regulación del Reino Unido referente al Reglamento de Pagos al Gobierno de 2014 y su modificación en diciembre de 2015.

GMEXICO: celebró a través de sus subsidiarias MPD y MCC un contrato de venta de aproximadamente el 80% de las acciones representativas de Concesionaria de Infraestructura del Bajío (CIBSA) y, de forma indirecta, aproximadamente el 99% de las acciones de Operadora de Infraestructura del Bajío (OIBSA), así como el 100% de las acciones de la empresa Concesionaria Autopista Silao, por un total aproximado de \$7,700 millones de pesos, sujeto a ajustes.

MEDICA: informó que el 16 de junio inició el programa "Vida en Movimiento" S.A.B. de C.V., en colaboración con Baxter Healthcare México.

MFRISCO: ratificó HR Ratings la calificación de HR2 para la porción circulante del Programa Dual de CEBURES.

OMA: dio a conocer que realizó la retransmisión de cierta información anual y trimestral. Lo anterior, a solicitud de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, sin que existan cambios significativos en los documentos retransmitidos y en cumplimiento a lo establecido en el artículo 50 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores

RLH: Emitió el aviso de resultados de su aumento de capital, en el cual se ejerció un derecho de preferencia por un total de \$2,198 millones de pesos.

SITES1: Fitch asignó la calificación en 'AAA(mex)' a las Emisiones de CB de Opsimex.

VASCONI: HR Ratings ratificó la calificación de 'HR D' con revisión en proceso para Grupo Vasconia.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	56,265	-2.04%	-3.9%	13.6%	7.6%	9.64%	30.21%	22.88%	7.76	7.59	7.25
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	13.93	-4.3%	-3.7%	-7.7%	32.8%	20.27%	10.62%	7.01%	5.49	4.74	5.34
ALPEKA	9.81	-6.6%	-10.7%	-24.8%	-25.7%	38.60%	10.57%	8.84%	2.56	38.04	48.33
ALSEA	51.03	1.1%	7.4%	17.3%	-16.8%	-4.42%	21.10%	7.74%	7.54	7.31	6.77
AMXB	16.19	-1.3%	-4.7%	-8.4%	4.1%	13.70%	39.40%	18.61%	5.26	5.51	5.35
ARA	3.25	2.2%	-3.6%	1.6%	6.2%	23.81%	14.56%	10.84%	3.60	6.48	5.86
AC	207.75	3.7%	0.4%	20.3%	16.5%	5.53%	18.66%	13.83%	13.67	13.13	12.12
ASUR	577.58	-2.7%	-13.6%	8.0%	2.2%	3.64%	47.50%	46.09%	20.50	15.26	14.22
AUTLAN	6.20	-1.1%	-10.1%	-7.5%	-34.0%	14.12%	21.82%	7.37%	2.96	2.07	3.03
AXTEL	2.37	3.0%	4.4%	115.5%	71.7%	-21.33%	34.81%	2.56%	15.85	5.63	5.37
BBAJIO	45.51	-2.2%	-10.7%	9.0%	-11.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	52.11	0.5%	-6.7%	-5.7%	-22.9%	12.28%	14.04%	9.78%	6.97	6.85	6.51
BOLSA	41.56	-1.8%	-4.0%	24.6%	31.1%	9.47%	57.14%	55.66%	9.02	10.19	9.83
CEMEXCPO	12.99	1.0%	-4.8%	11.2%	6.6%	12.94%	19.05%	11.15%	6.39	6.42	5.94
CHDRAUIB	145.38	0.2%	3.7%	16.0%	17.4%	0.51%	6.45%	4.64%	13.71	10.71	10.33
GENTERA	37.98	-4.6%	-0.6%	56.3%	64.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	23.06	-0.6%	-4.8%	-1.6%	-35.9%	8.21%	17.60%	18.06%	11.41	10.86	9.09
KUOB	40.00	0.1%	0.3%	-9.1%	0.0%	22.12%	14.34%	11.19%	5.17	n.a.	n.a.
ELEKTRA	378.92	2.5%	4.2%	8.8%	-65.0%	12.56%	14.36%	9.36%	9.30	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-57.7%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	192.12	-4.1%	-8.0%	8.1%	-2.6%	4.43%	15.06%	9.62%	11.90	12.32	11.17
GAP	413.81	-4.9%	-6.3%	12.9%	34.2%	1.56%	49.53%	46.58%	21.98	17.17	15.55
GCARSOA1	129.45	0.9%	4.1%	12.3%	-5.0%	3.62%	12.06%	10.58%	20.06	13.77	12.36
GCC	176.23	-3.1%	-0.3%	-5.5%	-0.2%	7.63%	31.10%	22.30%	8.48	10.17	9.25
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.99	1.5%	-3.1%	12.9%	16.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	169.24	-2.5%	-0.9%	26.3%	27.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	104.97	-0.8%	-0.4%	6.1%	11.6%	16.59%	58.01%	50.96%	5.63	8.17	8.19
GMXT	30.06	-12.4%	-14.1%	-7.7%	-20.4%	8.30%	42.90%	30.88%	8.40	7.13	6.75
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	323.02	-2.0%	-12.7%	-0.9%	-4.9%	10.02%	15.70%	11.97%	9.83	10.88	10.13
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	172.66	-3.5%	-4.8%	-0.4%	-7.4%	16.03%	24.02%	24.62%	4.51	4.81	6.35
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	34.69	2.1%	-0.4%	18.0%	6.6%	5.17%	24.08%	17.81%	12.06	12.62	10.62
KOF	182.06	-0.6%	-1.4%	12.4%	14.9%	5.62%	18.90%	13.34%	11.75	10.72	9.88
LABB	20.80	0.6%	-1.1%	-17.2%	26.5%	13.79%	19.77%	19.81%	8.23	7.75	7.11
LACOMER	40.10	2.3%	-4.5%	22.3%	11.5%	9.76%	9.95%	6.25%	6.23	6.08	5.40
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.71	n.a.	n.a.
LIVEPOL	93.48	-2.3%	-2.2%	-5.7%	-24.4%	15.19%	13.23%	13.57%	5.48	5.52	6.03
MEGA	51.79	-2.3%	1.6%	52.7%	6.9%	34.99%	48.17%	27.57%	1.70	2.05	1.74
MFRISCO	3.40	1.5%	1.8%	-0.6%	-8.4%	3.76%	19.53%	11.25%	11.53	8.15	8.30
NEMAK	3.11	-1.0%	0.0%	25.9%	8.7%	18.58%	15.12%	6.05%	3.14	3.61	3.23
OMA	240.71	-2.5%	-0.8%	34.1%	47.9%	3.23%	44.03%	47.14%	21.32	16.10	13.83
ORBIA	12.68	-4.0%	-4.5%	-15.4%	-53.2%	52.36%	21.79%	16.48%	2.51	3.19	3.64
PE&OLES	486.57	-8.0%	14.6%	82.8%	102.9%	6.64%	32.52%	15.86%	8.42	10.71	9.33
PINFRA	215.13	-2.1%	0.2%	21.8%	23.8%	8.35%	62.55%	57.82%	10.09	11.86	11.05
QUALITAS	190.20	-5.9%	-13.4%	8.4%	4.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	157.72	-1.2%	3.9%	34.7%	23.4%	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	173.90	0.0%	-1.2%	-5.7%	-6.0%	15.38%	23.81%	24.06%	4.92	5.21	6.89
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.92	n.a.	n.a.
SORIANAB	27.27	-0.4%	-2.4%	-8.0%	-13.0%	15.47%	7.80%	5.89%	5.26	5.94	5.84
TLEVISAC	8.85	5.9%	9.7%	28.1%	-9.7%	27.91%	38.25%	21.43%	3.09	5.43	5.09
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	51.62	-2.2%	-10.3%	-3.0%	-8.9%	5.65%	79.43%	80.04%	2.62	19.49	17.09
VITROA	5.70	-3.1%	-10.8%	-35.2%	-38.2%	6.42%	9.73%	2.14%	3.96	n.a.	n.a.
VOLAR	8.03	-6.2%	-3.3%	-48.6%	-36.7%	111.19%	31.80%	15.45%	3.02	3.91	3.18
WALMEXV	60.65	-3.6%	-8.4%	10.5%	-0.5%	6.19%	10.87%	8.55%	13.27	12.56	11.51

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				Valor	Acciones
		EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Mercado	(millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	13.04	17.78	15.27	n.a.	2.48	7,859,362	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	16.65	6.22	7.87	7.96	1.75	68,385	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.67	28.53	45.26	20.71	0.47	20,704	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	51.25	27.00	21.87	9.11	5.60	42,793	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.37	11.58	10.91	6.05	2.68	1,052,674	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.03	7.04	6.31	11.23	0.29	4,099	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	29.84	24.78	22.13	68.23	3.04	366,530	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.96	20.12	18.71	123.92	4.66	173,274	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	-8.34	-87.35	-30.55	1.02	2.31	6,643	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.27	7.84	7.32	37.54	11.02	54,154	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.65	12.67	13.29	21.70	2.40	233,196	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.33	14.81	14.25	12.67	3.28	24,476	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.93	11.02	11.81	13.29	0.98	196,636	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	40.98	29.68	26.98	33.98	4.28	138,954	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	32.73	n.a.	n.a.	12.79	2.97	60,297	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.50	14.11	11.44	16.25	1.42	82,813	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	6.74	n.a.	n.a.	35.57	1.12	18,255	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.83	n.a.	n.a.	451.84	0.84	88,433	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	24.13	24.38	19.87	73.30	2.62	687,449	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	35.45	26.51	24.48	37.54	11.02	212,592	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	25.98	n.a.	18.84	46.53	2.78	292,004	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	25.98	344.17	308.94	79.44	2.22	59,460	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.	14.82	14.52	13.67	27.48	1.78	310,137	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.92	10.78	9.60	81.23	2.08	487,996	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.39	15.00	14.96	41.59	2.52	817,191	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.39	0.74	0.69	33.53	4.47	123,264	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	20.18	20.04	17.25	77.06	4.19	124,007	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	8.00	6.44	9.64	96.36	1.79	75,379	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	23.74	21.97	17.31	1.86	18.64	106,676	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	24.35	22.95	20.43	57.86	3.15	382,477	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	15.02	13.31	11.01	10.50	1.98	21,798	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.49	10.49	9.90	52.92	0.76	19,270	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	8.71	n.a.	8.90	88.32	1.06	125,468	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.58	3.53	3.46	115.89	0.45	15,366	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.71	27.95	78.96	1.67	2.04	20,556	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	112.40	5.45	3.38	11.56	0.27	9,554	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	33.18	25.75	22.02	28.08	8.57	94,785	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	1.99	2.08	2.74	26.67	0.48	26,628	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	30.64	733.24	634.31	195.22	2.49	193,400	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	14.57	15.27	13.98	126.31	1.70	81,776	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.44	26.51	19.22	50.16	3.79	77,221	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.54	11.59	10.60	74.43	2.12	51,721	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	30.64	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.46	7.18	10.67	85.56	2.03	86,552	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	11.33	10.67	10.31	39.28	0.69	49,083	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.16	3.78	4.13	31.81	0.28	22,391	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	15.56	16.13	0.77	0.65	36,043	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.01	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,756	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	2.91	n.a.	n.a.	4.00	2.01	9,363	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.99	21.43	19.27	10.65	5.70	1,059,034	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
ENTERA	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.
ENTERA	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.
CULTIBA	30-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.55 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
GNP	26-jun-25	Dividendo en efectivo	\$7.95 por acción
KUO	19-jun-25	Dividendo en efectivo	\$1.03 por acción
CEMEX	18-jun-25	Dividendo en efectivo	\$0.042315 por CPO
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

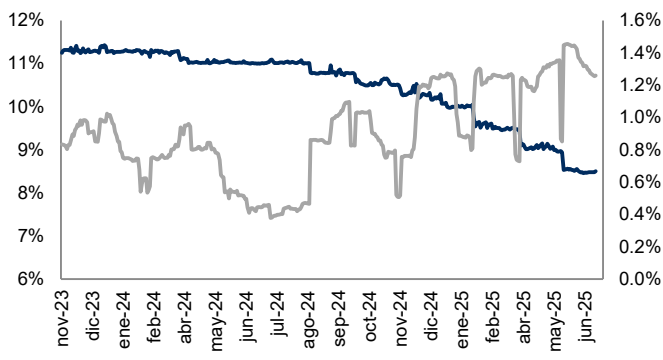


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.5%

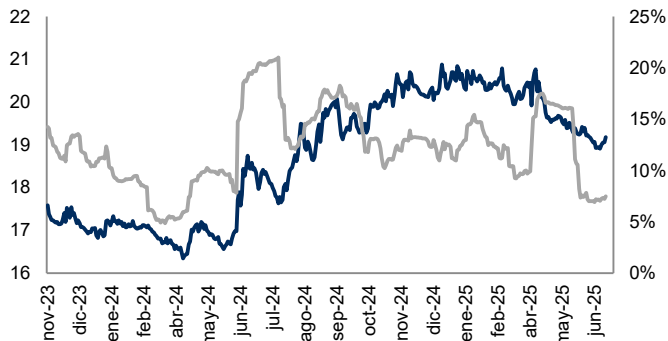
Volat: 1.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.1790

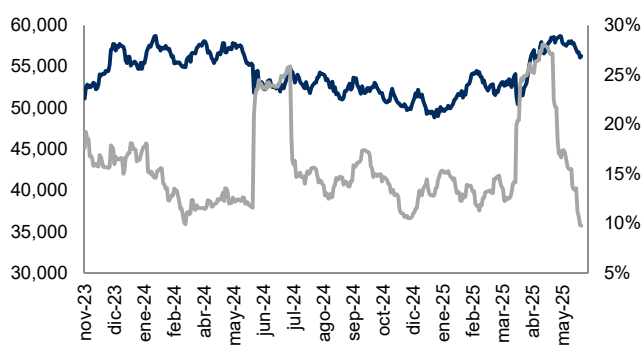
Volat: 7.5%



IPC y Volatilidad

Cierre: 56,264.69

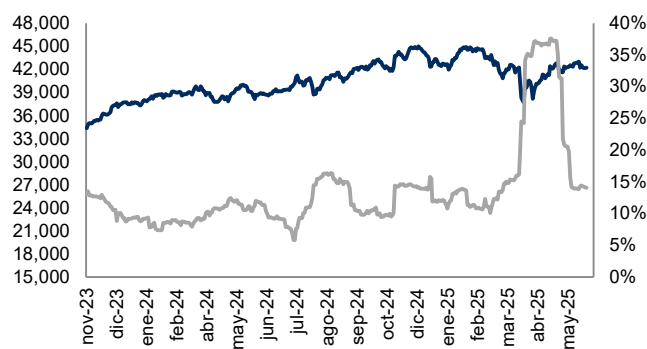
Volat: 9.8%



DJI y Volatilidad

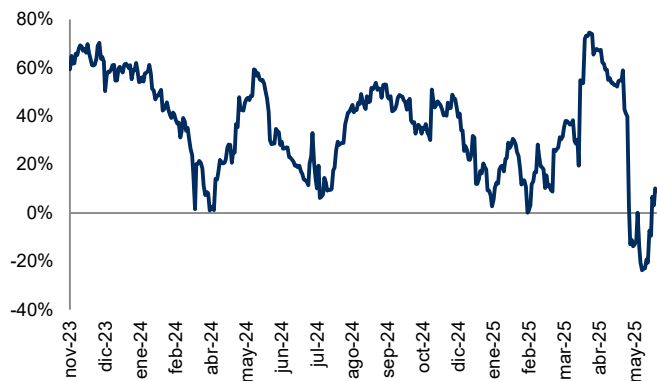
Cierre: 42,206.82

Volat: 14.0%



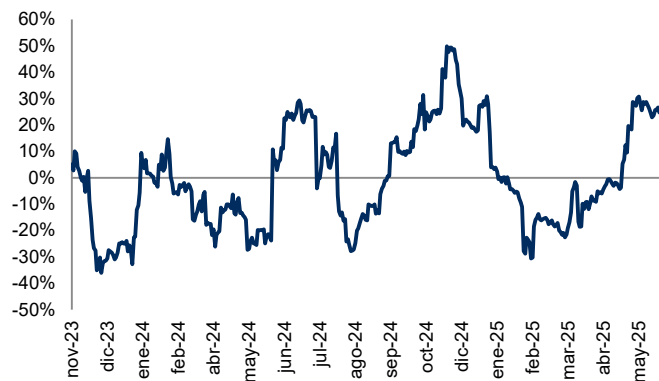
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 9.0%



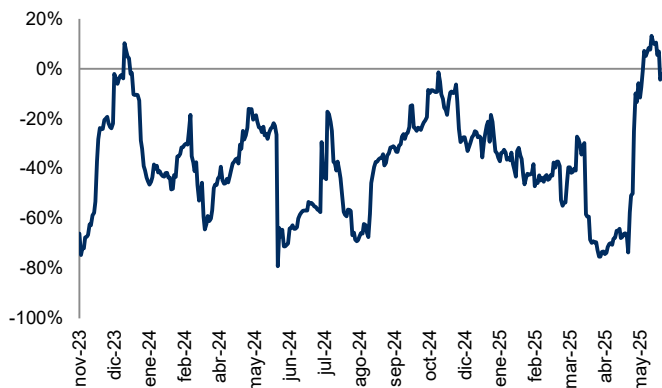
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 27.0%



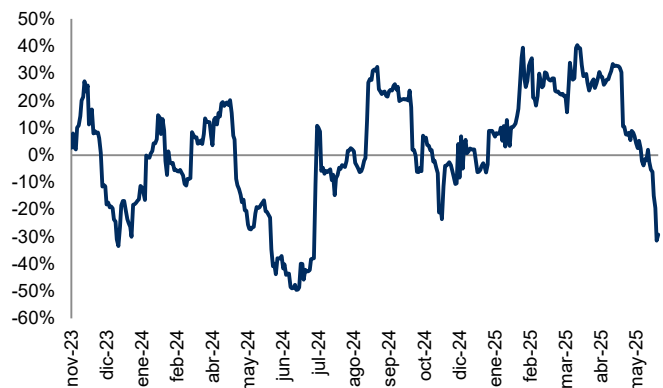
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -2.3%



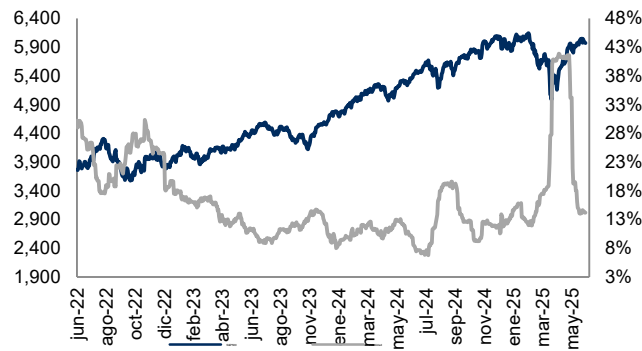
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -29.3%

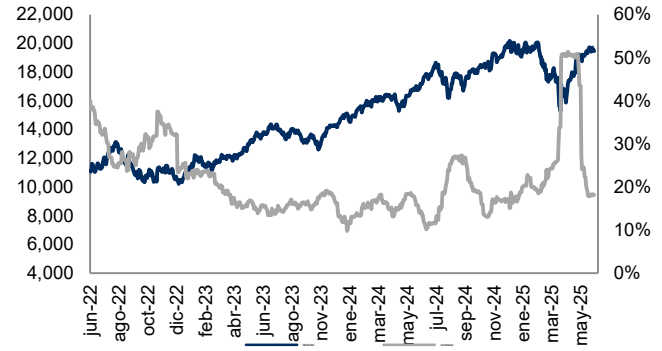


Monitor de Mercados

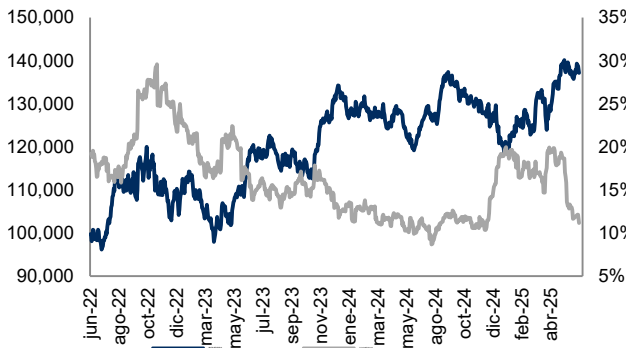
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,967.84 Volat: 14.2%



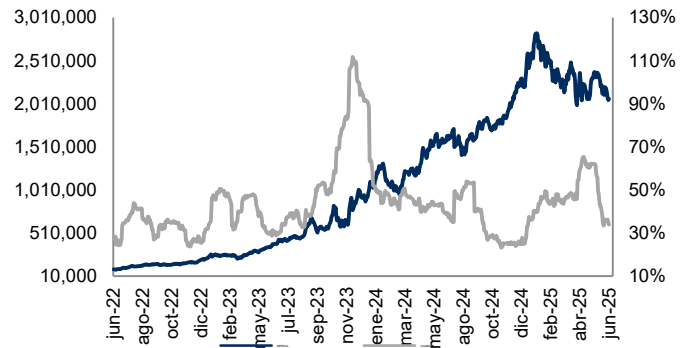
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,447.41 Volat: 18.2%



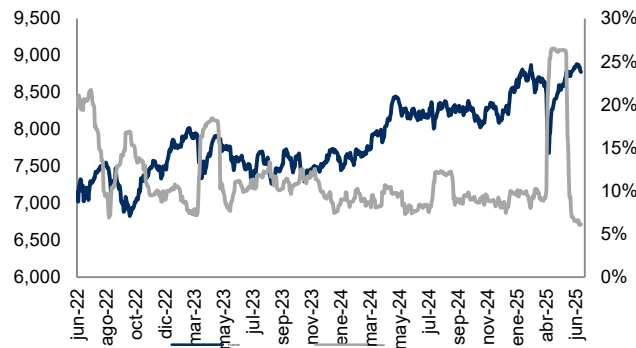
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 137,115.83 Volat: 11.1%



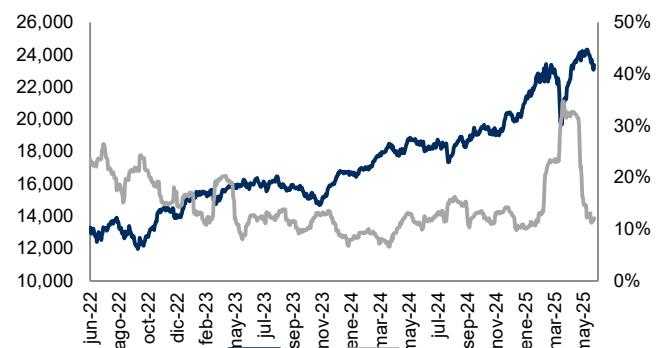
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,064,098.65 Volat: 33.8%



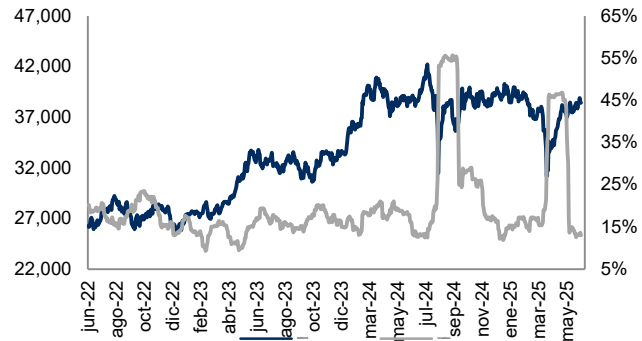
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,774.65 Volat: 6.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 23,350.55 Volat: 12.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,403.23 Volat: 13.0%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.15%	2.11%	1.47%
NASDAQ	0.21%	3.05%	0.71%
BOVESPA	0.49%	1.83%	27.88%
MERVAL	-1.50%	-12.43%	-27.94%
FTSE100	-1.70%	0.18%	15.31%
DAX	-0.96%	-1.49%	30.58%
NIKK225	0.13%	1.53%	3.62%
IPC	-3.10%	-2.85%	23.49%
DJI	0.02%	0.83%	-0.79%
CAC40	-1.49%	-2.36%	14.49%
HANGSENG	-1.52%	-1.50%	16.07%
TSE300	-1.11%	3.51%	12.20%
IBEX	-0.69%	-1.49%	32.99%

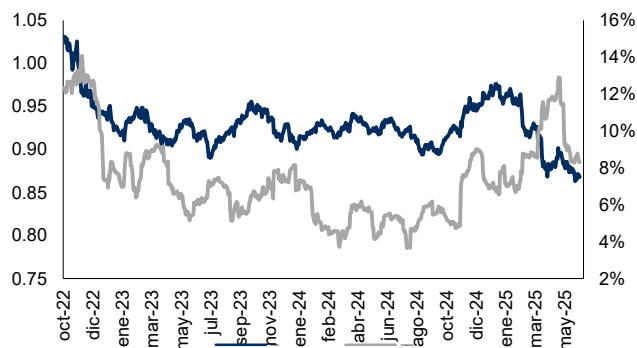
Cifras al 20 de junio de 2025. Índices en USD.



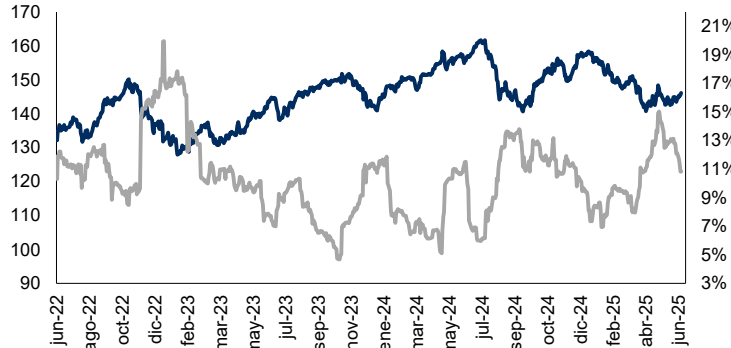
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

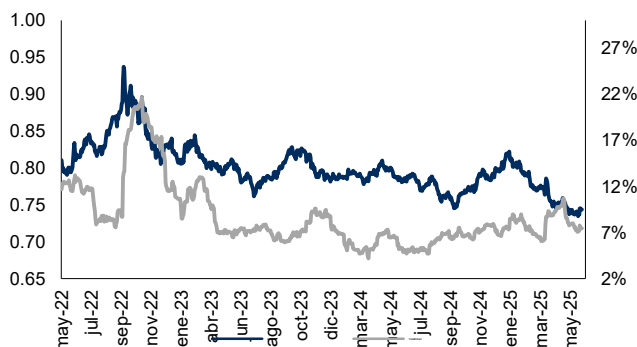
Euro (€) Cierre: 0.87 Volat: 8.3%



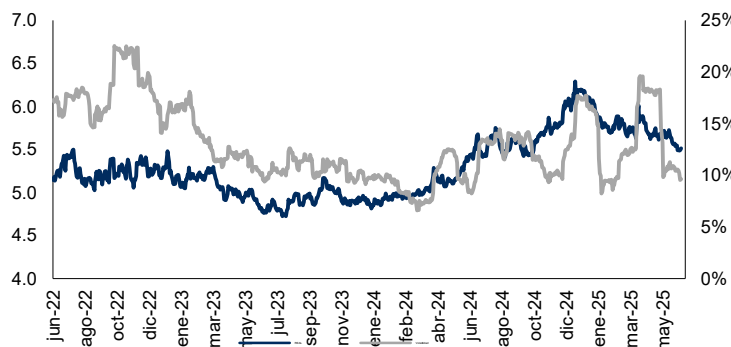
Yen Japonés (¥) Cierre: 146.07 Volat: 10.8%



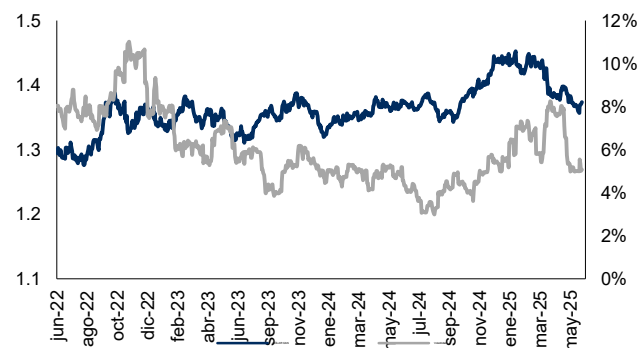
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 7.4%



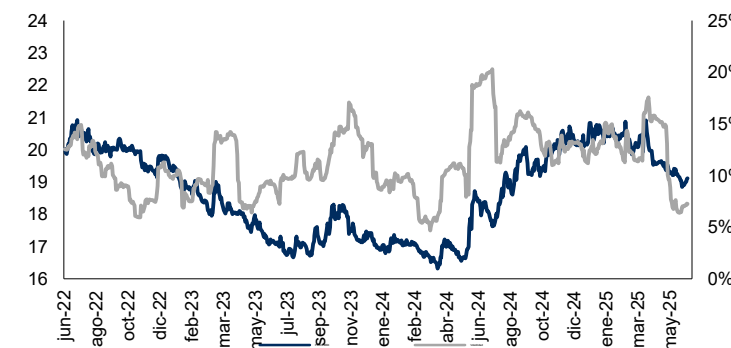
Real Brasileño Cierre: 5.51 Volat: 9.6%



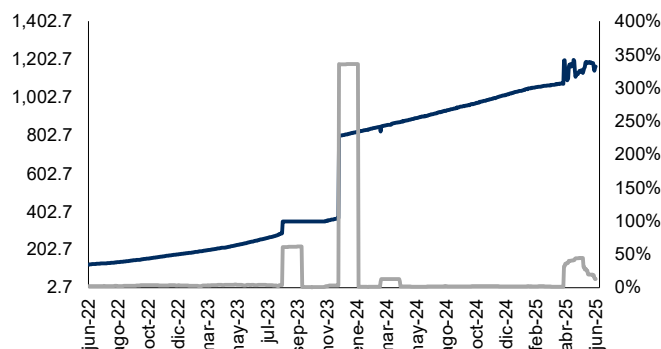
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.1%



Peso Mexicano Cierre: 19.12 Volat: 7.2%



Peso Argentino Cierre: 1,164.48 Volat: 12.7%

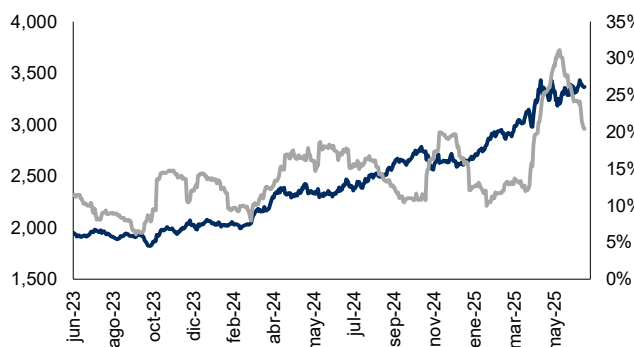


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.87	-0.26%	1.77%	11.33%
Yen	146.07	-1.36%	-1.39%	7.64%
Libra	0.74	-0.85%	0.31%	7.40%
Real	5.51	0.56%	2.40%	12.18%
Dólar Can	1.37	-1.08%	0.94%	4.71%
Peso Mex	19.12	-1.17%	0.98%	8.94%
Peso Arg	1,164.48	1.50%	-1.59%	-11.55%

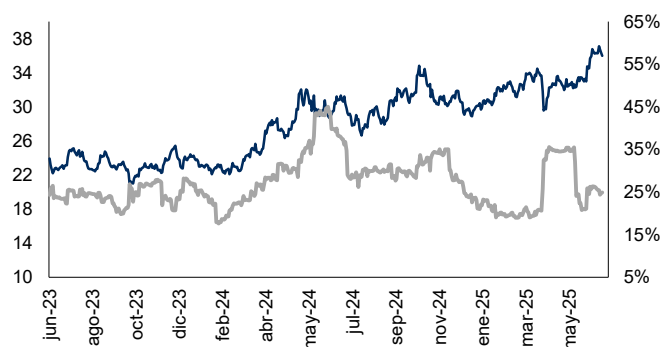
Cifras al 20 de junio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

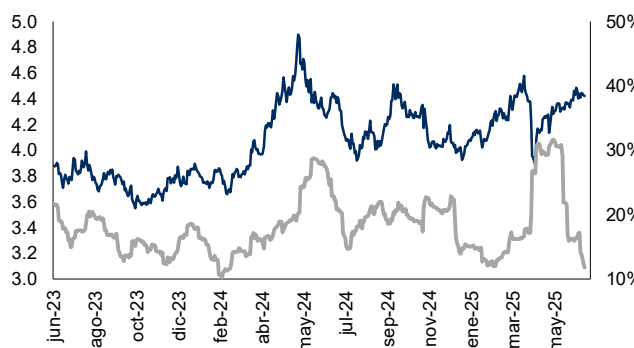
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,367.980 Volat.: 20.4%



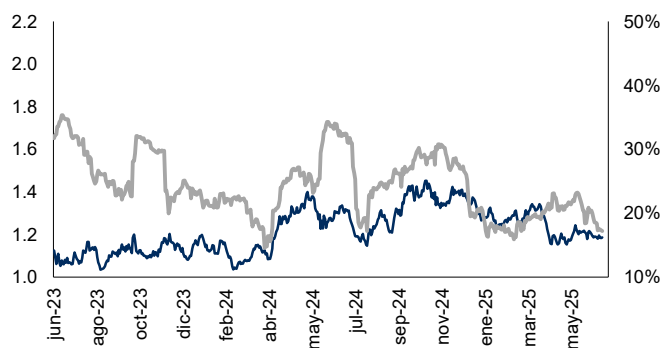
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 35.987 Volat.: 24.9%



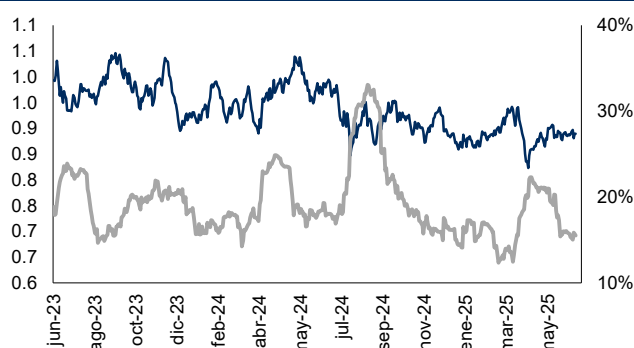
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.422 Volat.: 11.8%



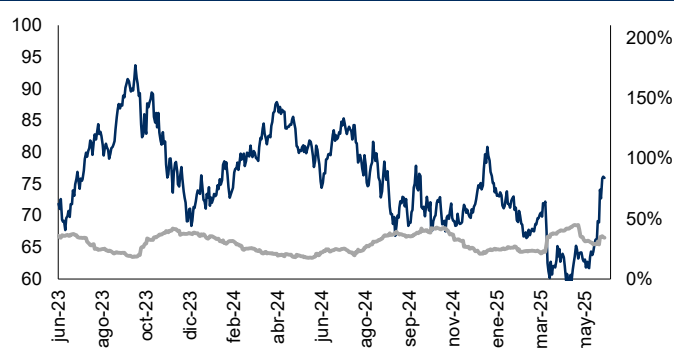
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.186 Volat.: 17.2%



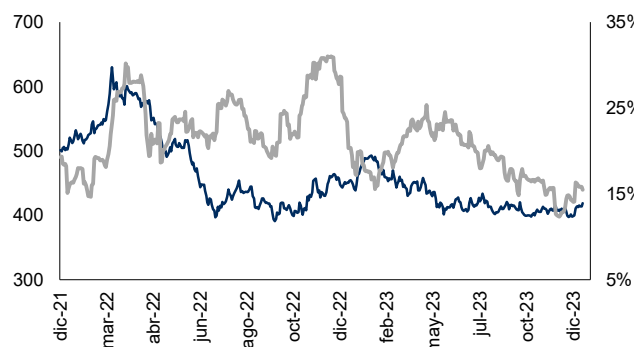
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.889 Volat.: 15.5%



WTI (USD / barril) Cierre: 75.920 Volat.: 33.9%



Acero (Indice) Cierre: 454.933 Volat.: 10.1%

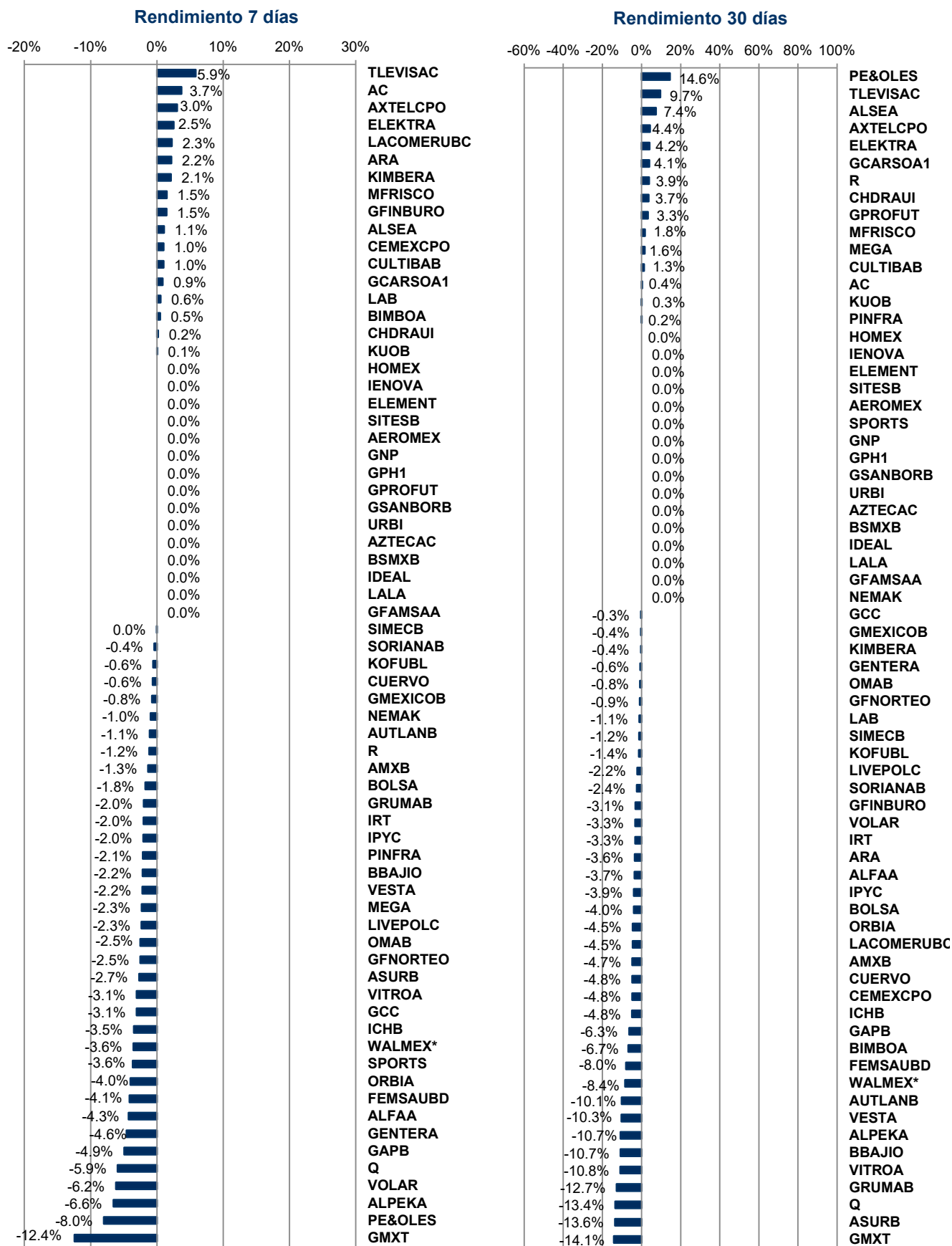


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3367.98	-1.87%	1.50%	28.36%
Plata	35.99	-0.83%	7.58%	24.64%
Cobre	4.42	-0.40%	2.37%	10.84%
Plomo	0.89	-0.41%	0.22%	2.10%
Zinc	1.19	0.06%	-2.50%	-12.82%
WTI	75.92	2.54%	20.3%	4.66%
Acero	454.93	0.72%	1.32%	3.87%

Cifras al 20 de junio del 2025.

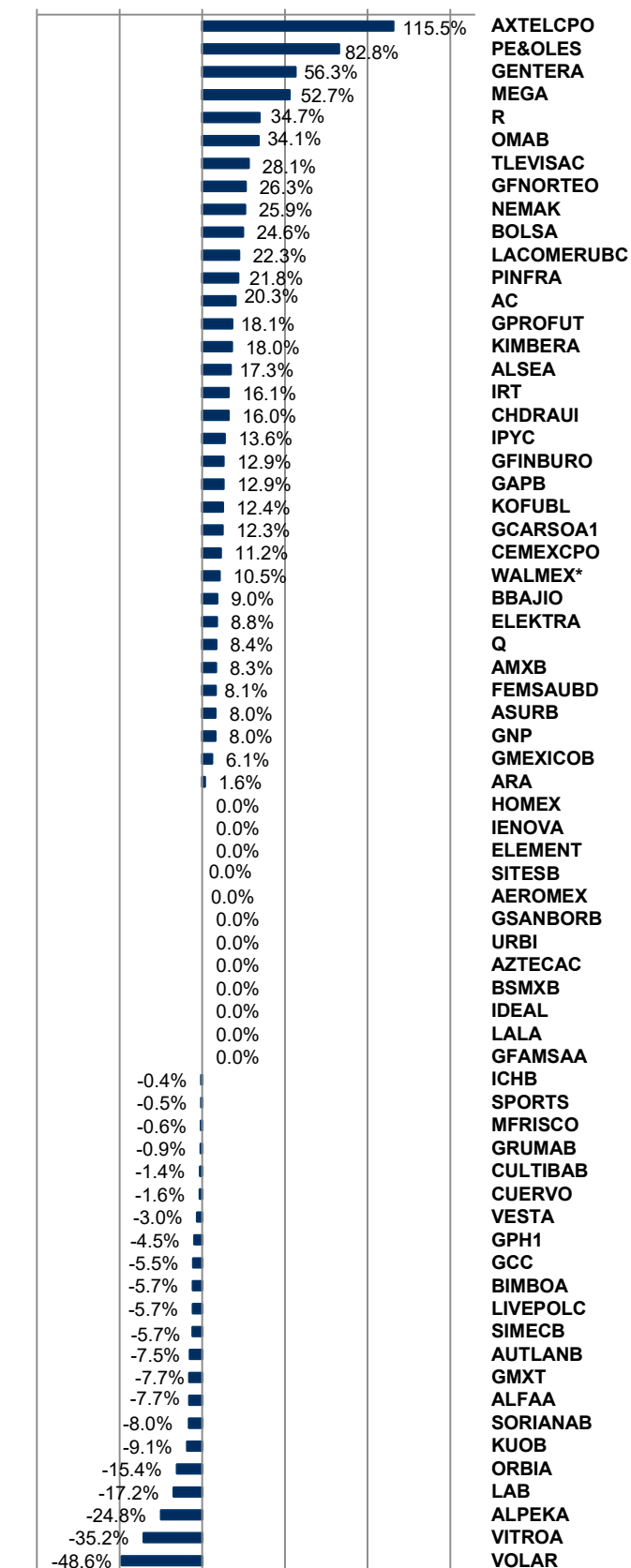


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.



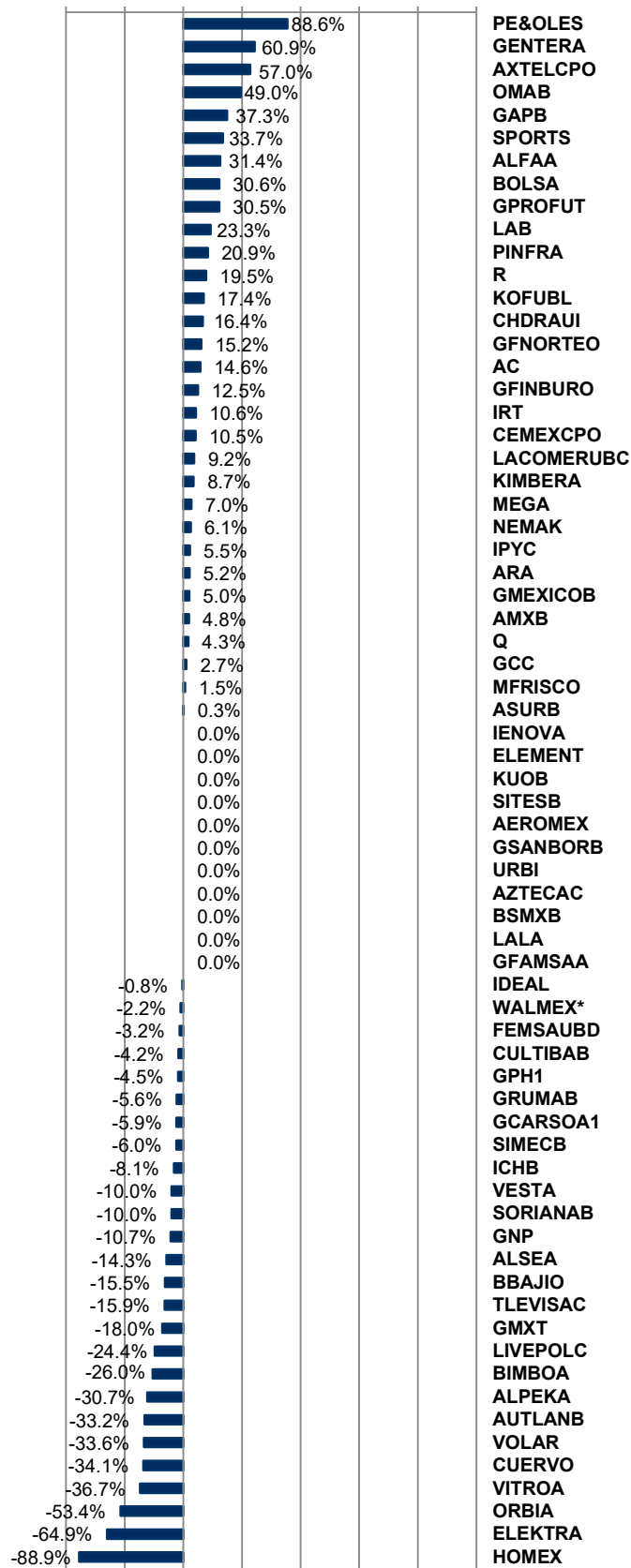
Rendimiento en el Año

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



Rendimiento 12 meses

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



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	7.98 %	7.99 %	8.15 %	8.94 %	10.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,306.6	▲ 7.64 %	▲ 2.73 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	7.38 %	7.57 %	8.70 %	10.00 %	10.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,819.1	▼ -5.19 %	▲ 43.05 %

273

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	63.59 %
Reporto	14.19 %
Bondes	11.20 %
Bonos	5.64 %
Udibonos	5.38 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	8.32 %
CETES250821	7.96 %
CETES250918	5.90 %
CETES251224	4.95 %
CETES261001	4.49 %

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 GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/5LP

Liquidez: 48H

Horizonte: Largo Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBLP	14.19 %	13.26 %	11.05 %	21.65 %	15.32 %

4.92

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
575.3	▲ 2.88 %	▲ 30.30 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	22.89 %
BONOS310529	19.96 %
BONOS290531	19.91 %
BONOS330526	19.91 %
BONOS290301	13.94 %

CARTERA

Bonos	97.96 %
Reporto	2.04 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	17.02 %	20.51 %	19.64 %	35.36 %	36.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,242.4	▼ -0.15 %	▲ 19.29 %

632

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	51.39 %
Bonos	23.76 %
Reporto	14.64 %
Corporativo	8.57 %
Bancario	1.63 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
BACHOCO22	1.22 %
GAP22L	1.22 %
GRUMA22	1.17 %
CEMEX23L	1.01 %
AMX22-2	0.93 %

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.

VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	7.56 %	12.30 %	13.05 %	13.88 %	14.38 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

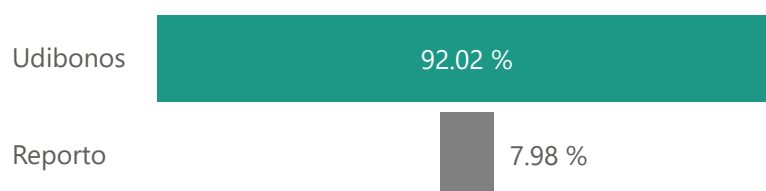
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
644.0	▲ 4.72 %	▲ 28.35 %

1.71

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	65.20 %
UDIBONO281130	22.55 %
UDIBONO251204	4.27 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

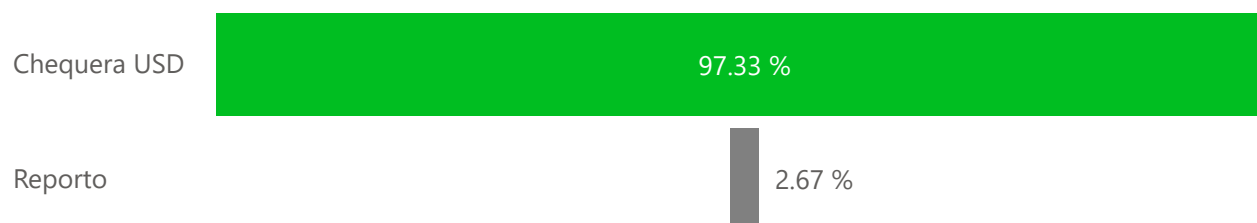
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	32.66 %	-24.58 %	-35.03 %	-23.30 %	7.41 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
348.3	▲ 0.26 %	▼ -5.79 %

CARTERA POR AOI



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.

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	6.83 %	7.14 %	8.83 %	10.32 %	11.16 %
BX+1	5.24 %	9.81 %	9.04 %	14.80 %	12.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	5,964.6	▼ -1.16 %	▲ 31.90 %
BX+1	425.5	▲ 0.17 %	▲ 20.63 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	84.84 %
Reporto	10.90 %
Udibonos	3.43 %
Corporativo	0.81 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	26.44 %
Reporto	25.89 %
Udibonos	19.62 %
Chequera MXN	12.12 %
Cetes	11.62 %
Bancario	4.32 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	35.15 %	-21.84 %	-32.06 %	-19.73 %	13.87 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
471.9	▲ 1.51 %	▼ -7.75 %

135

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	79.85 %
Chequera USD	18.62 %
Reporto	1.53 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILW51250710	8.12 %
TBILG92250807	8.10 %
TBILH75250904	8.07 %
TBILA14251030	8.02 %
TBILL78251128	7.99 %

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

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-2.97 %	-4.86 %	7.21 %	15.90 %	10.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
278.2	-2.21 %	13.10 %

CARTERA SECTORIAL

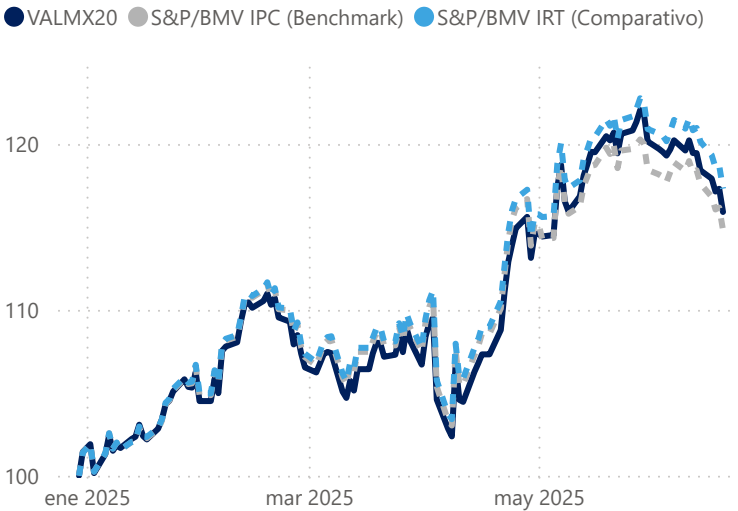
Consumer Staples	18.71 %
Materials	15.88 %
Financials	15.47 %
Industrials	11.08 %
Communication S...	1.94 %
Reporto	1.71 %
Real Estate	1.03 %
Health Care	1.02 %
Consumer Discreti...	

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.44 %
WALMEX*	9.91 %
FEMSAUBD	9.80 %
AMXB	9.48 %
GMEXICOB	9.34 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-1.19 %	0.24 %	-2.41 %	4.49 %	21.31 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,254.5	-1.18 %	7.92 %

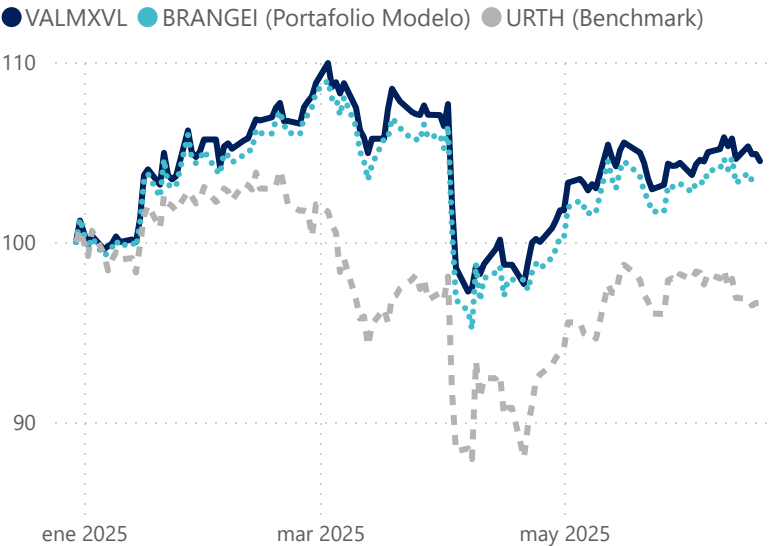
CARTERA SECTORIAL

Financials	10.44 %
Health Care	9.87 %
Information Techn...	8.96 %
Industrials	6.27 %
Consumer Staples	5.87 %
Consumer Discreti...	5.69 %
Communication S...	5.62 %
Materials	5.48 %
Energy	0.96 %
Reporto	0.09 %
Utilities	
Chequera USD	

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	2.92 %
ERJN	2.71 %
SHEL1N	2.54 %
GSKN	2.47 %
C*	2.29 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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.



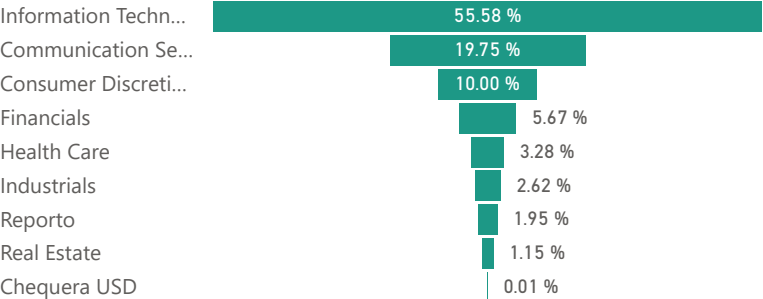
VLMXTEC

ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	0.87 %	2.58 %	10.32 %	-3.31 %	19.54 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NFLX*	4.34 %
SNOW*	4.32 %
HOOD*	4.25 %
TTWO*	3.96 %
META*	3.94 %

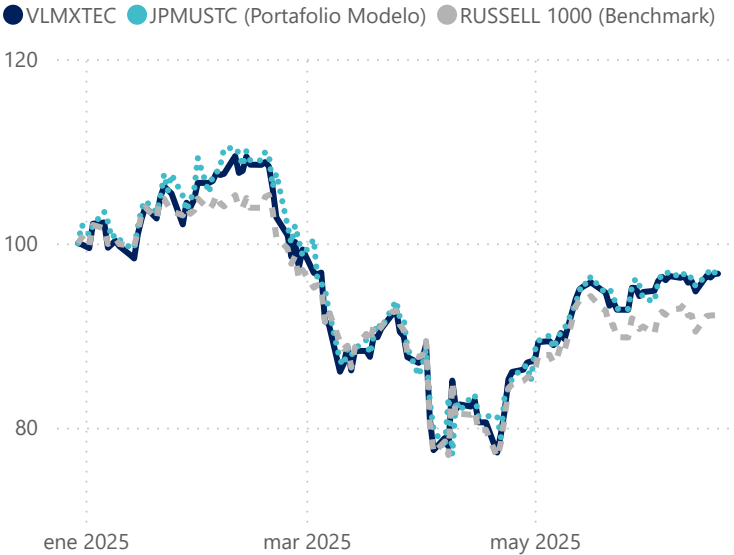
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,710.7	▲ 0.84 %	▲ 3.41 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

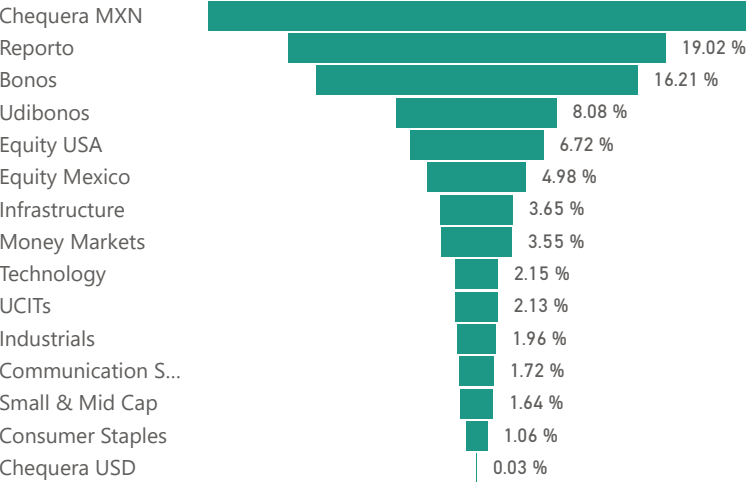
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.19 %	-0.07 %	2.99 %	6.18 %	10.84 %
BX+3	-0.40 %	-0.35 %	4.00 %	5.96 %	11.24 %

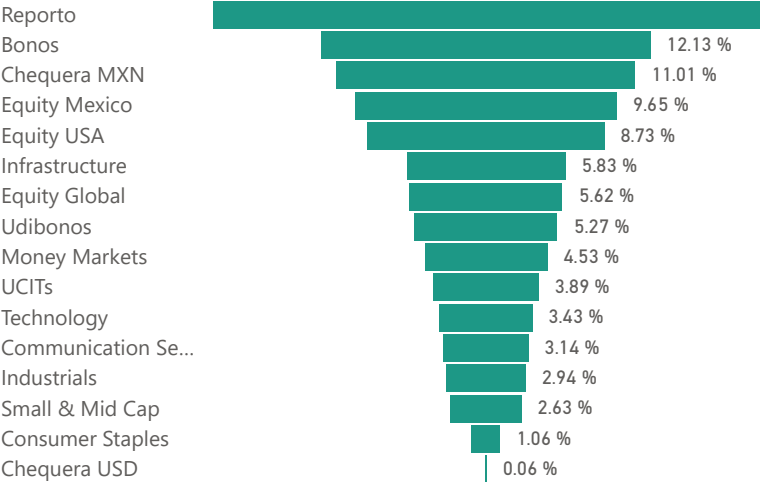
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	90.5	▲ 0.52 %	▲ 9.20 %
BX+3	99.3	▼ -0.13 %	▲ 2.10 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



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.



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

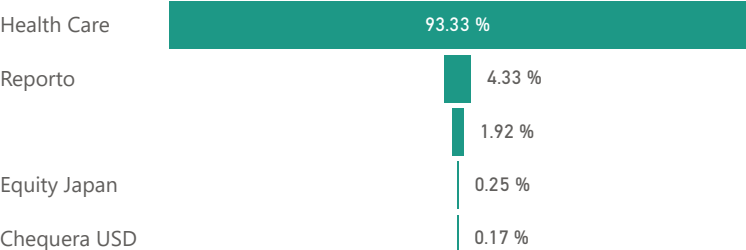
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-2.40 %	-1.14 %	-12.15 %	-9.51 %	-7.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
736.5	▼ -28.51 %	▼ -41.67 %

CARTERA SECTORIAL

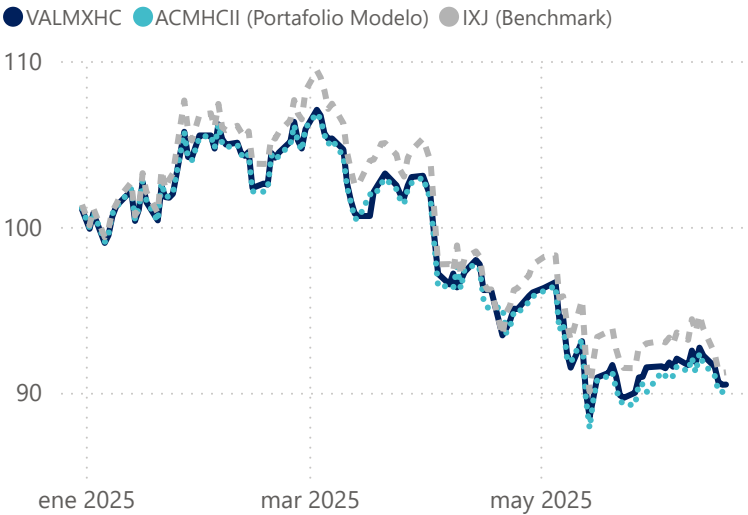


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.33 %
JNJ*	7.48 %
ROGN	6.17 %
UNH*	4.88 %
GILD*	4.68 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

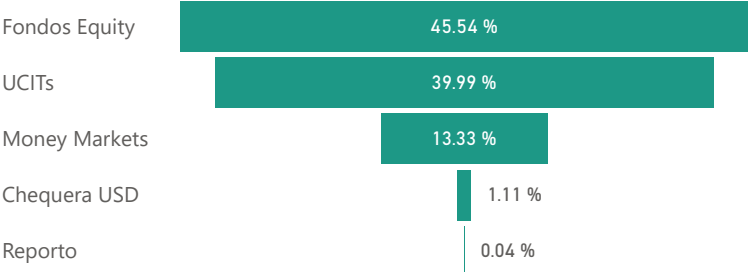
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.53 %	-0.90 %	-5.89 %	-5.03 %	7.86 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,234.0	▲ 0.53 %	▼ -11.34 %

CARTERA SECTORIAL

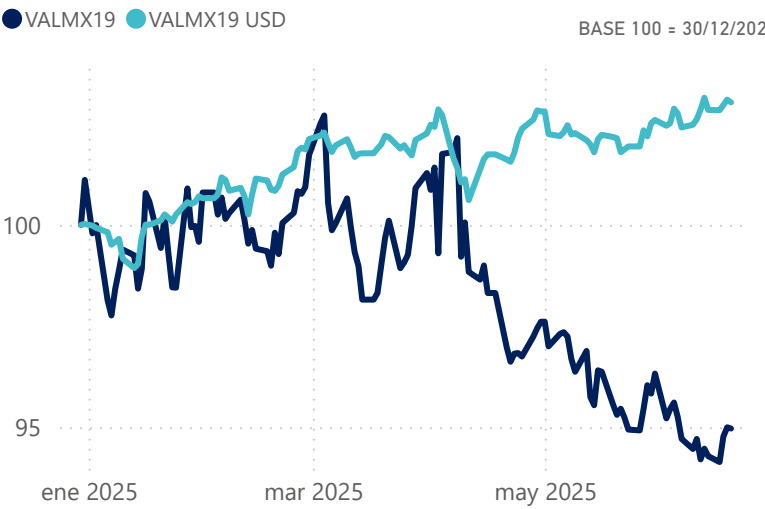


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.54 %
SDIAN	13.89 %
TR7AN	13.33 %
VDPAN	9.89 %
IMBAN	8.44 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

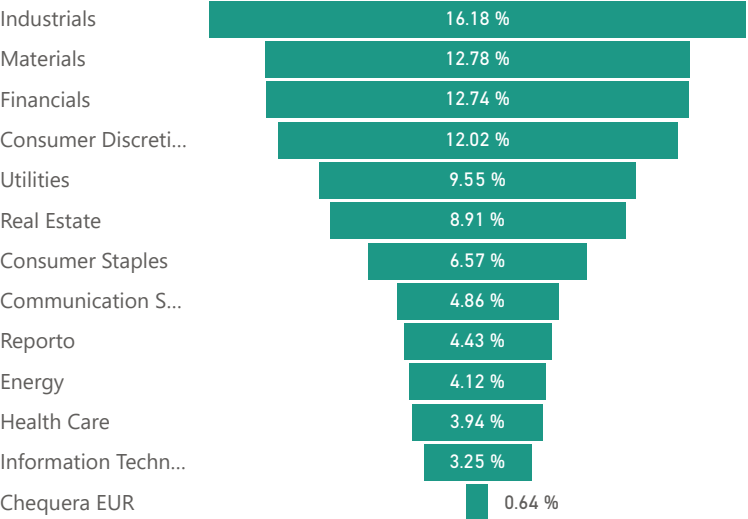
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-1.97 %	-1.56 %	3.64 %	18.18 %	23.59 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

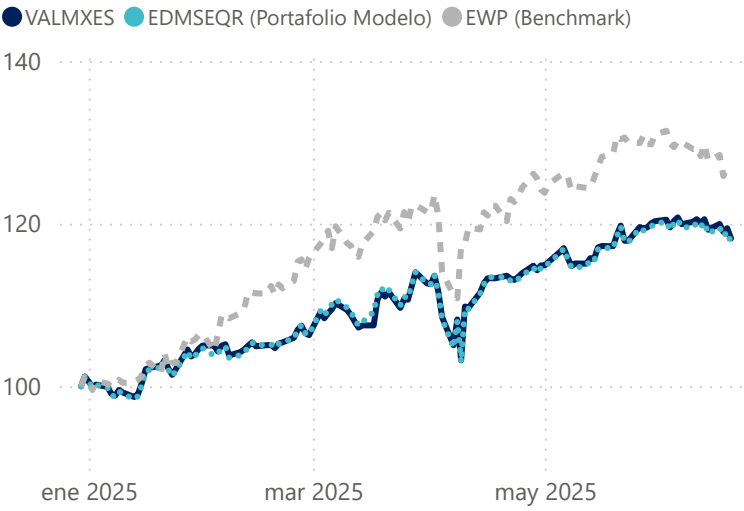
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
48.9	▼ -1.06 %	▼ -61.28 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

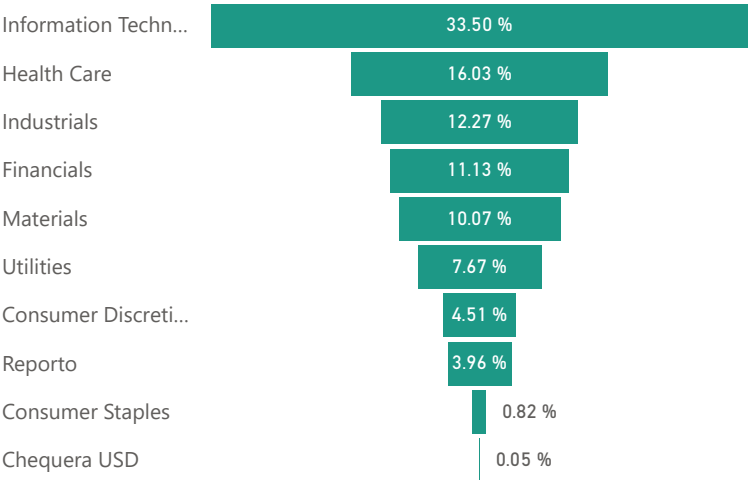
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-2.14 %	-1.42 %	-0.51 %	-2.50 %	7.37 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

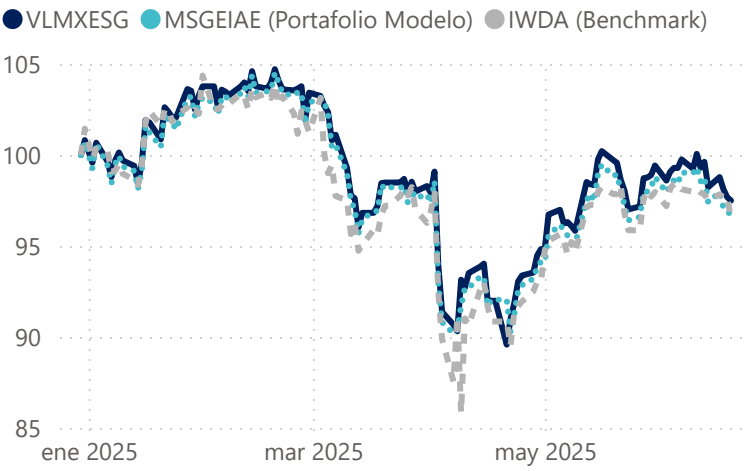
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,145.7	▼ -2.17 %	▼ -1.81 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

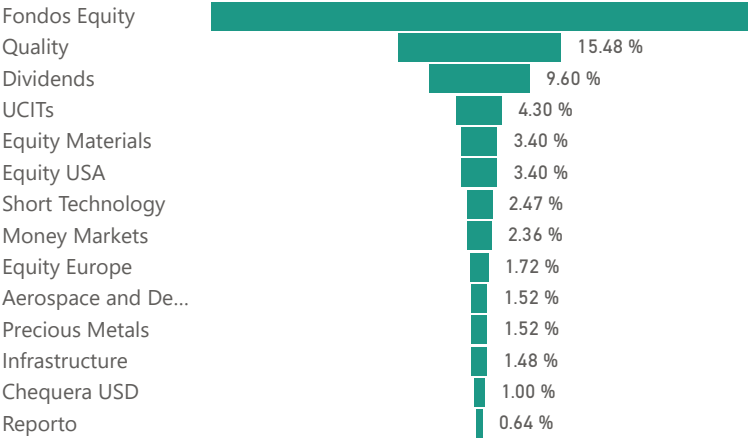
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.76 %	-0.00 %	0.26 %	-2.14 %	12.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

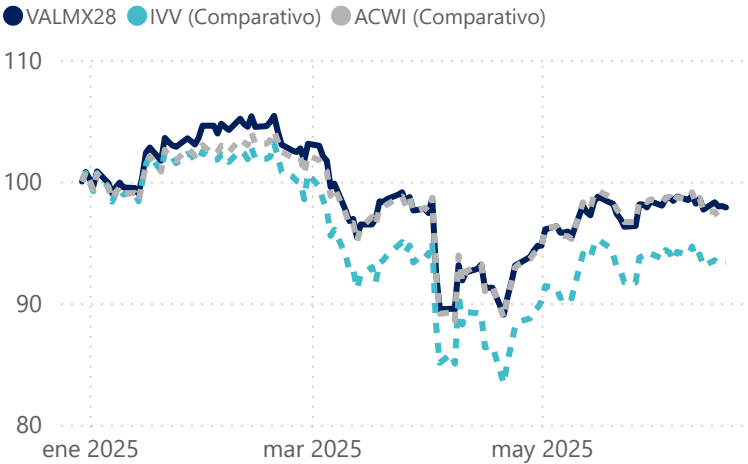
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,658.8	▼ -0.81 %	▲ 2.76 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

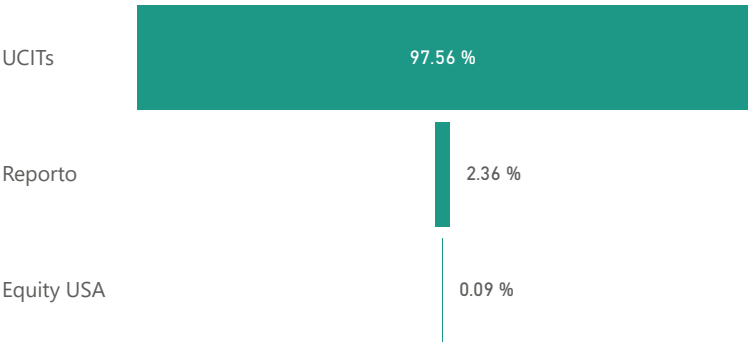
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	11.29 %	10.79 %	8.84 %	9.64 %	10.76 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

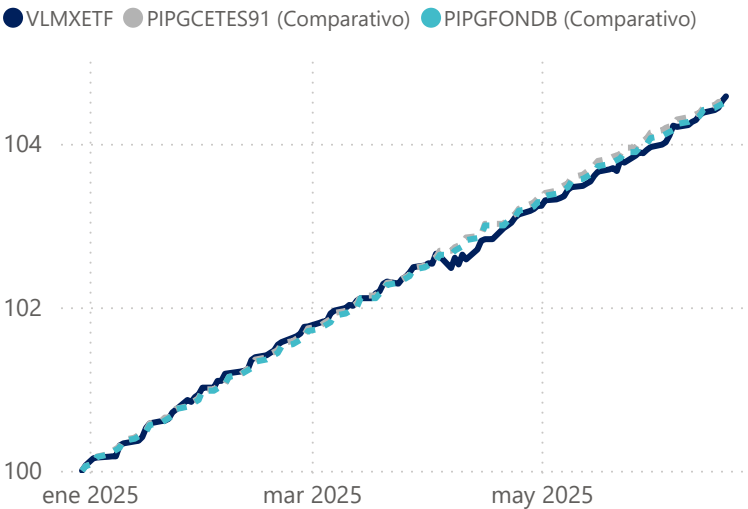
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,984.8	▲ 1.04 %	▲ 34.02 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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.



VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

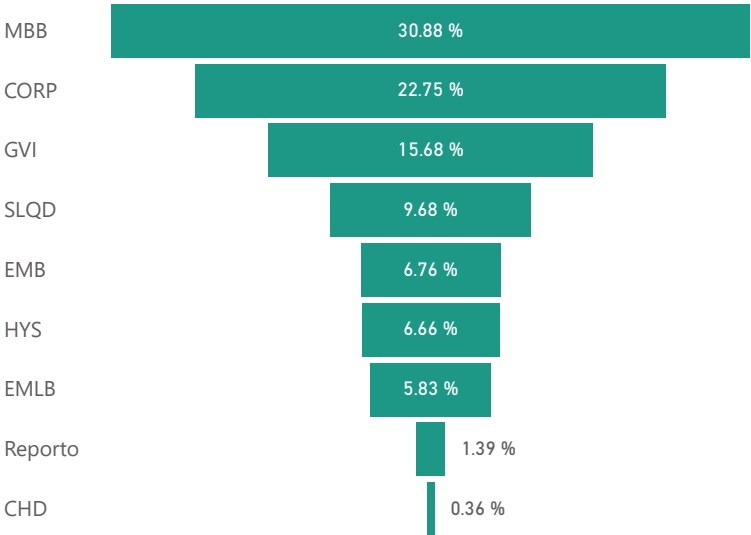
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	21.43 %	-13.11 %	-24.51 %	-9.49 %	8.66 %

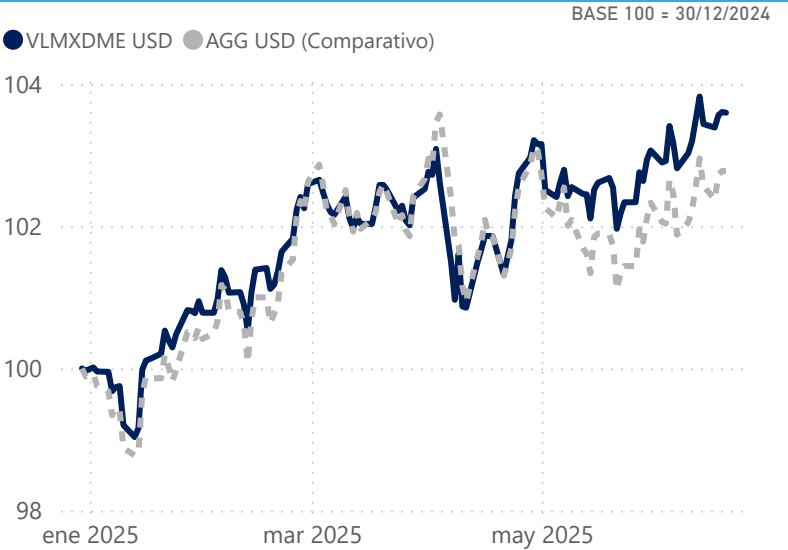
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,344.5	0.56 %	12.84 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

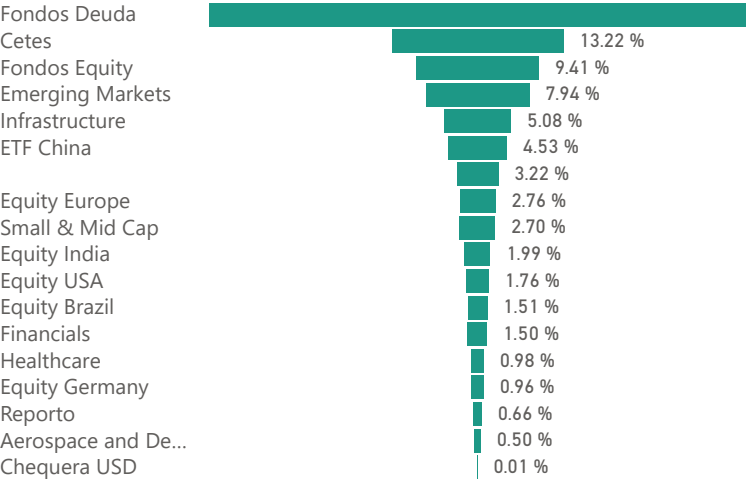
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.34 %	0.12 %	0.93 %	3.26 %	12.17 %

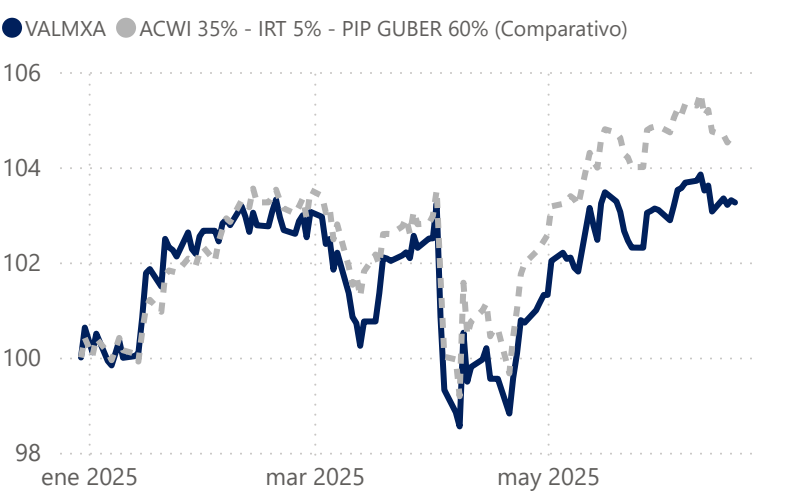
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
154.7	-0.33 %	-9.57 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



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.

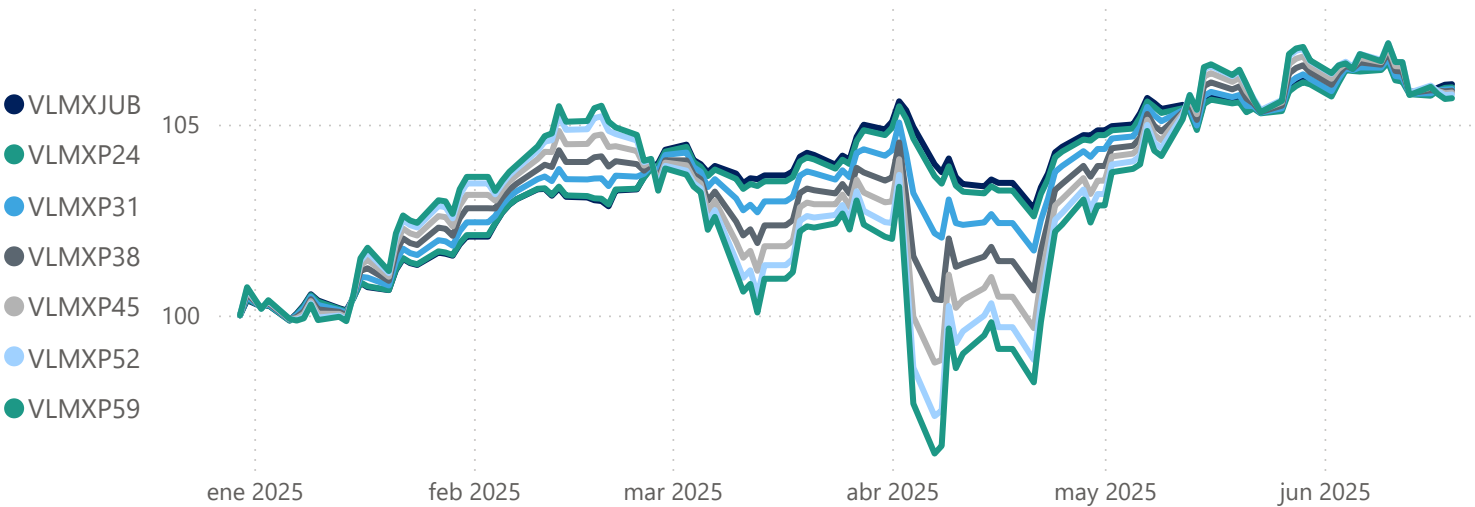


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.12 %	-0.09 %	1.01 %	6.06 %	13.21 %	9.69 %	VLMXJUB	\$992 mill.	\$52 mill.
VLMXP24	-0.14 %	-0.13 %	1.07 %	5.97 %	13.23 %	9.95 %	VLMXP24	\$707 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.29 %	-0.36 %	1.51 %	5.93 %	13.34 %	10.79 %	VLMXP31	\$2,185 mill.	\$115 mill.
VLMXP38	-0.47 %	-0.63 %	2.06 %	5.89 %	13.57 %	11.73 %	VLMXP38	\$2,792 mill.	\$147 mill.
VLMXP45	-0.64 %	-0.89 %	2.54 %	5.84 %	13.77 %	12.65 %	VLMXP45	\$2,754 mill.	\$145 mill.
VLMXP52	-0.79 %	-1.11 %	2.97 %	5.79 %	13.93 %	13.41 %	VLMXP52	\$1,637 mill.	\$86 mill.
VLMXP59	-0.89 %	-1.26 %	3.23 %	5.69 %	13.90 %	13.82 %	VLMXP59	\$551 mill.	\$29 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024

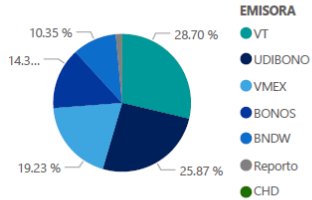
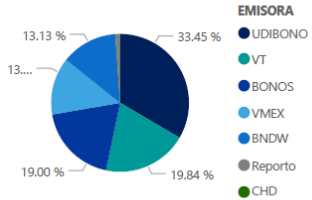
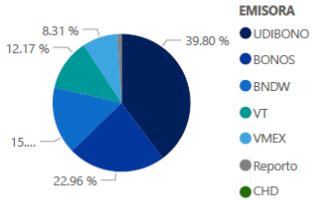
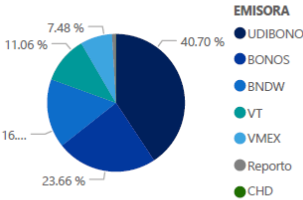


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

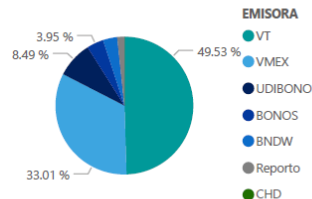
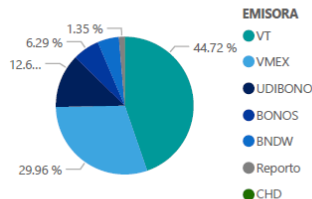
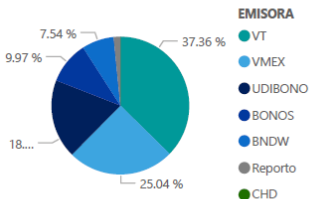
VLMXP38



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.