



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-06-23 - 2025-06-27

Semana 26

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico coloca tasa de fondeo en 8.0%
- Actividad económica (IGAE) repunta en abril
- Ligera baja en la inflación, aún con presiones en la subyacente

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

- Revisión a la baja del PIB de EE.UU. en el 1T25
- Mayor inflación (PCE) en EE.UU. en mayo
- Perspectivas: 2T25 - señales mixtas de actividad e inflación

Renta fija

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

- Nacional: Banxico podría recortar en menor magnitud
- Internacional: Powell destaca posibles presiones por aranceles

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- En México el IPC finalizó la semana con un rendimiento positivo, impulsado por los avances en las negociaciones arancelarias y la reducción de la tasa de interés por parte de BANXICO.
- En Estados Unidos, los principales índices accionarios finalizaron la semana en nuevos máximos históricos, impulsados por el cese al fuego de los ataques entre Irán e Israel.

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

- ALFA: brindó información sobre el plan de Sigma Europa para recuperar capacidad de producción en España.
- TLEVISA: S&P Global Ratings revisó perspectiva a negativa de estable por caída en la base de suscriptores.

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
30	1	2	3	4
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Mayo: -15.3 Junio e*/: -14</p> <p>México: Agregados Monetarios Mayo</p> <p>México: Presupuesto Federal Mayo</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell participará en un foro con otros presidentes de Bancos Centrales</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Abril: -0.40% Mayo e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: ISM Manufacturas Mayo: 48.5 Junio e*/: 48.8</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Abril: 7.391 millones Mayo e*/: 7.260 millones</p> <p>México: Remesas Abril: 4,761 mdd Mayo e*/: 5,200 mdd</p> <p>México: Reservas Internacionales Junio 20 e*/: 241,300 mdd Junio 27 e*/: n.d.</p> <p>Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</p>	<p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 20: 1.10% Junio 27 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado Mayo: 37 mil Junio e*/: 90 mil</p> <p>México: Venta de automóviles Mayo: 119,961 unidades Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Nómina no agrícola Mayo: 139 mil Junio e*/: 110 mil</p> <p>EE.UU.: Tasa de desempleo Mayo: 4.2% Junio e*/: 4.3%</p> <p>EE.UU.: Balanza Comercial Abril: -61.6 billones Mayo e/: -70.8 billones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 21 e*/: 236 mil Junio 28 e*/: 244 mil</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Mayo: 49.9 Junio e*/: 50.7</p> <p>México: Consumo privado Marzo: 1.2% ae Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Marzo: 0.3% ae Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Día de la independencia Todos los mercados cerrados</p> <p>México: Indicador líder Abril: 0.05 Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Mayo: 46.7 Junio e*/: n.d.</p>
7	8	9	10	11
<p>México: Producción de automóviles Mayo: 358,209 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Mayo: 301,112 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Crédito al consumo Abril: 17,873 billones Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Junio 27: n.d. Julio 4 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 27: n.d. Julio 4 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Mayo: 0.28% Junio e/: 0.34% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Mayo: 0.30% Junio e/: 0.35% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 9-15 de julio) Mayo: 10.3% Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 28 e*/: n.d. Julio 5 e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 10-14 junio) Mayo: 8.6% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Presupuesto federal Junio</p> <p>México: Producción industrial Abril: 0.1% ae Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Mayo</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Banxico coloca tasa de fondeo en 8.00%

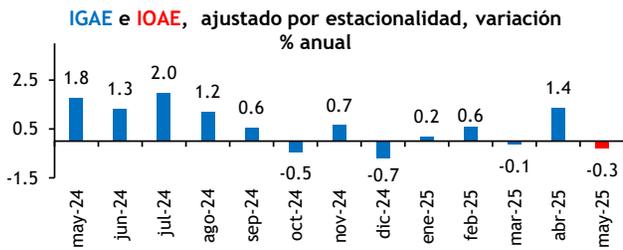
La Junta de Gobierno del Banco de México decidió, con mayoría de votos, reducir en 50 puntos base la tasa de fondeo, ubicándola en 8.00%. un entorno en el que la actividad económica sigue mostrando debilidad, un panorama inflacionario aún complejo y crecientes riesgos globales.

En este contexto, la Junta revisó al alza las expectativas de inflación general para 2025, mientras que las expectativas a mayor plazo se mantuvieron estables, aunque por encima del objetivo. Los pronósticos continúan anticipando que la inflación general convergerá al 3% hacia el tercer trimestre de 2026. No obstante, el balance de riesgos inflacionarios sigue sesgado al alza, destacando riesgos como la depreciación cambiaria, posibles interrupciones derivadas de cambios en políticas comerciales, persistencia de presiones de costos y efectos climáticos. En contraste, una mayor debilidad económica y un menor traspaso de costos podrían moderar las presiones inflacionarias.

El subgobernador Jonathan Heath votó a favor de mantener la tasa de fondeo sin cambios, en línea con sus comentarios sobre la persistencia de la inflación de los servicios y el aumento en las mercancías mayor a lo previsto.

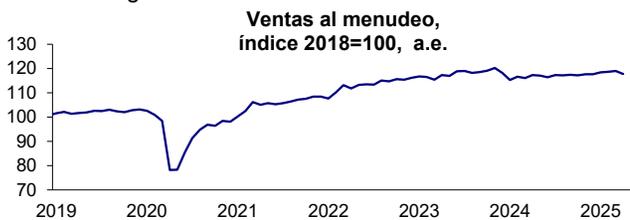
IGAE repunta en abril

La actividad económica creció 0.5% mensual en abril de 2025, tras una caída de -0.2% en marzo. A tasa anual, el IGAE avanzó 1.4%. El dato sugiere un rebote parcial, liderado por sectores que recuperan dinamismo. Esto apunta a una reactivación moderada, pero aún vulnerable a choques externos y la debilidad del consumo interno.



Se desaceleran las ventas al menudeo

En abril, los ingresos reales de las empresas comerciales al por menor cayeron 1.0% mensual, tras la leve recuperación de marzo. A tasa anual, el avance es apenas de 0.4%, reflejando un estancamiento del consumo privado. La desaceleración en ventas posiblemente responde a cautela del consumidor ante el entorno económico o cambios en patrones de gasto.



Menor dinamismo laboral en mayo

Al mes de mayo, la tasa de desocupación subió ligeramente a 2.7%. A su vez, la subocupación se ubicó en 7.1% y la informalidad subió a 54.9%. Esto refleja un mercado con menor dinamismo. El alza en informalidad y la menor participación sugieren que persisten retos estructurales, pese a cierta estabilidad en el desempleo.



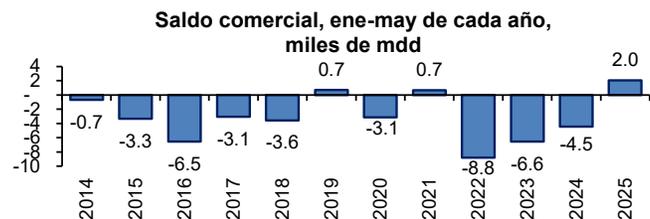
Ligera baja en la inflación

La inflación quincenal de junio fue de 0.10%, por debajo de lo esperado (Consenso: 0.12%), y la tasa anual bajó a 4.51%. El dato confirma un giro a la baja en la trayectoria inflacionaria, impulsado por el componente no subyacente.



Superávit comercial en mayo

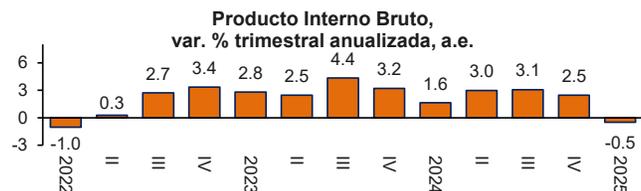
En el acumulado, enero mayo la balanza comercial mostró un superávit de 2,038 millones de dólares. En mayo registró un superávit de 1,029 millones de dólares, aunque esto implicó una caída anual de 48.3%. Las exportaciones totales disminuyeron marginalmente (-0.4% anual), afectadas por un desplome en las ventas petroleras (-35.2%) y el sector automotriz (-9.0%). Las importaciones, por su parte, se incrementaron en 1.4%, con retrocesos tanto en bienes de consumo como de capital.



Estados Unidos

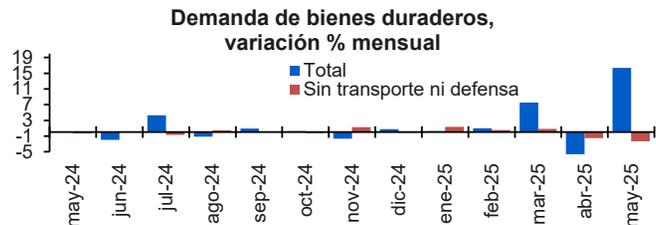
Se revisó el PIB a la baja

El PIB del primer trimestre se revisó a la baja a -0.5%, con menor gasto del consumidor y un déficit comercial más profundo como principales causas de contracción. La inversión y los inventarios impulsaron parcialmente el crecimiento, aunque el consumo, habitualmente su motor, mostró debilidad.



Fuerte repunte en bienes duraderos

La demanda de bienes duraderos repuntó 16.4% en mayo, liderada por transporte. Al descontar transporte y defensa se observó un decremento mensual de 2.4%.



Señales mixtas en la confianza del consumidor

La confianza del consumidor en EE.UU. ofrece señales encontradas según la medición. Por un lado, el índice de Conference Board cayó a 93.0 en junio desde 98.4, con mayor preocupación por precios, empleo y riesgo de recesión. Por otro lado, el sentimiento medido por la Universidad de Michigan continuó su repunte, al cerrar en 60.7 (mayo: 52.2), impulsado por el alivio en tensiones comerciales. En ambos casos, el nivel sigue por debajo de promedios históricos, lo que anticipa un consumo más cauto.



Manufacturas en terreno negativo

El promedio de indicadores regionales de manufacturas se mantuvo en terreno negativo en junio, con mejoras leves en envíos y pedidos, pero caídas en empleo. La industria sigue débil, lo que refuerza un panorama de crecimiento limitado en el corto plazo.



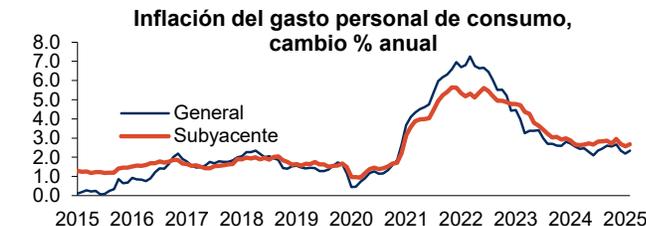
Caen solicitudes de desempleo

Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron más de lo previsto, mostrando una moderada mejora en el mercado laboral. Sin embargo, el aumento en el número de asegurados revela dificultades persistentes para reinserarse, lo que apunta a una recuperación laboral aún incompleta.



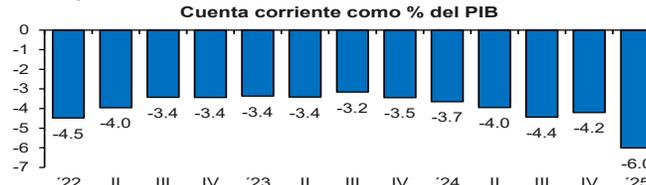
Mayor inflación en mayo

La inflación PCE general subió 0.1% mensual en mayo, igual que en abril. En términos anuales, avanzó a 2.3% desde 2.2%. La subyacente aumentó 2.7% anual (abril: 2.6%), lo que frena el progreso hacia la meta del 2% de la Fed.



Se amplía déficit externo

Durante el 1T25, el déficit se amplió a \$450.2 mil millones, con un alza en importaciones (\$1 billón) y exportaciones (\$539 mm). El deterioro externo refleja desequilibrios crecientes, en parte por efectos de política comercial. Como porcentaje del PIB representa el 6%.



Perspectivas

En México, se publicó en la semana el dato de IGAE, que muestra que la actividad económica creció 0.5% en abril y 1.4% a tasa anual, mostrando una recuperación parcial tras la debilidad del primer trimestre. Por otro lado, la inflación general de la primera quincena de junio subió a 4.51% anual desde el 4.42% de mayo, mientras que la subyacente se mantuvo elevada en 4.2%, reflejando presiones persistentes en precios de servicios. En este contexto, el Banco de México recortó su tasa de interés en 50 puntos base hasta 8.0%, pero con un tono más prudente, señalando que el ciclo de recortes será más gradual ante la falta de avances contundentes en el proceso desinflacionario. Para la semana siguiente, el mercado estará atento a las remesas de mayo, los datos de consumo privado e inversión fija bruta de abril, y la confianza del consumidor de junio, que permitirán valorar la evolución de la demanda interna y sus implicaciones para el crecimiento del segundo trimestre.

En Estados Unidos, los datos publicados en la semana mostraron una revisión a la baja del PIB del primer trimestre a -0.5% anualizado, debido a una caída en el gasto público y una contracción de las exportaciones netas. La inflación subyacente medida por el PCE se ubicó en 2.7% anual en mayo, con una variación mensual de apenas 0.1%, consolidando señales de desinflación sin alcanzar aún la meta de 2.0%. Además, el gasto personal se moderó y las solicitudes continuas de desempleo alcanzaron su mayor nivel desde 2021, lo que sugiere una pérdida de tracción en el consumo y el mercado laboral. Para la próxima semana, los datos clave serán el reporte de empleo ADP, la nómina no agrícola, la tasa de desempleo y el PMI manufacturero del ISM, todos relevantes para evaluar si la Fed podrá realizar recortes en la tasa de fondos federales en otoño o si mantendrá su actual postura de espera.

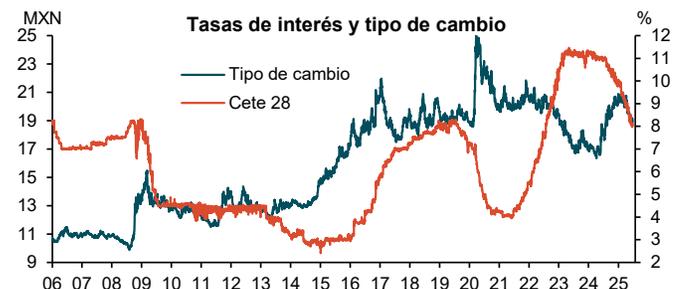
México

Subasta primaria

En la subasta 26, el movimiento más destacado fue el aumento de 3 puntos base en la tasa de colocación del plazo a 182 días, que pasó de 8.06% a 8.09%. En contraste, los Cetes a 28 y 91 días mostraron disminuciones de 14 y 10 puntos base, respectivamente, reflejando una mayor demanda en los plazos más cortos, posiblemente en respuesta a la percepción de que los recortes de Banxico podrían continuar. El mayor diferencial entre demanda y colocación (bid-to-cover) se observó en los Cetes a 364 días en 3.77x, lo que sugiere que continúa el apetito por instrumentos de largo plazo.

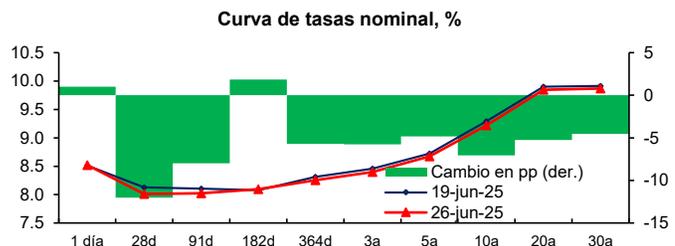
Tasas de interés de la Subasta 26 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.14	8.00	-0.14
Cete 91d	8.03	7.93	-0.10
Cete 182d	8.06	8.09	0.03
Cete 364d	8.31	8.27	-0.04
Bono 10 años	9.31	9.39	0.08
Udi 10 años	5.07	4.95	-0.12
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.19	0.19	0.00
Bondes F 10a	0.24	0.24	0.00
BPAG28 3a	0.17	0.18	0.01
BPAG91 5a	0.10	0.11	0.01
BPA 7 años	0.15	0.15	0.00

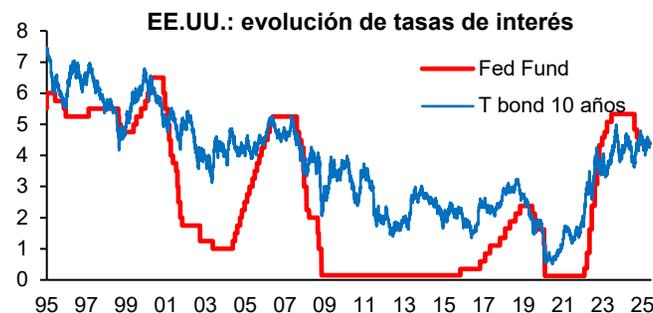


Mercado secundario

En el periodo del 19 al 26 de junio, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. A pesar del decremento en los plazos más largos, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.



Plazo en días	CETES			ABs		
	19-jun	26-jun	Var pp.	19-jun	26-jun	Var pp.
1	8.51	8.52	0.01	8.49	8.51	0.02
28	8.13	8.01	-0.12	8.30	8.27	-0.03
91	8.10	8.02	-0.08	8.13	8.07	-0.06
182	8.06	8.09	0.03	8.11	8.14	0.03
364	8.30	8.25	-0.05	8.47	8.41	-0.06



	Tasas de interés representativas (EE.UU.)				
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.31	3.91	3.96	4.38	4.89
27-jun	4.33	3.72	3.80	4.25	4.80
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento	4.50%	

Perspectivas

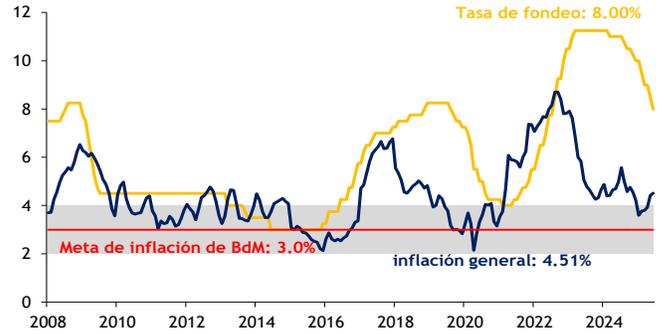
Estados Unidos: En su comparecencia ante el Senado, Jerome Powell afirmó que Estados Unidos no está en recesión y que la economía sigue mostrando fortaleza, especialmente en el mercado laboral. Reconoció que las proyecciones están sujetas a gran incertidumbre. Señaló que, si la inflación resulta más baja de lo esperado o si el mercado laboral muestra debilidad, podrían recortar tasas antes; en cambio, si ambos se mantienen fuertes, los recortes podrían demorarse. Aclaró que la mayoría de los miembros de la FED consideran apropiado reducir la tasa de fondos federales más adelante este año, pero subrayó que las decisiones dependerán de la evolución económica. También mencionó que el aumento de tarifas podría presionar la inflación, aunque no está claro cuánto se trasladará al consumidor. Powell reiteró que la Fed no toma decisiones basadas en política y que, de no ser por las previsiones de inflación, ya habrían continuado recortando tasas, enfatizando la necesidad de actuar con prudencia.

México: En el comunicado más reciente, Banxico eliminó la referencia explícita a continuar los ajustes "en magnitud similar" a los anteriores recortes, lo que marca un matiz relevante respecto a su postura previa. Ahora, el mensaje se ha vuelto más prudente: se limita a señalar que valorará "recortes adicionales" sin acotar la magnitud, lo que refleja mayor cautela y apertura a ajustar el ritmo y tamaño de los movimientos según evolucionen los determinantes de la inflación. Esto indica que, hacia adelante, Banxico podría optar por reducciones más espaciadas o de menor tamaño, conforme evalúe los riesgos para la convergencia de la inflación a la meta.

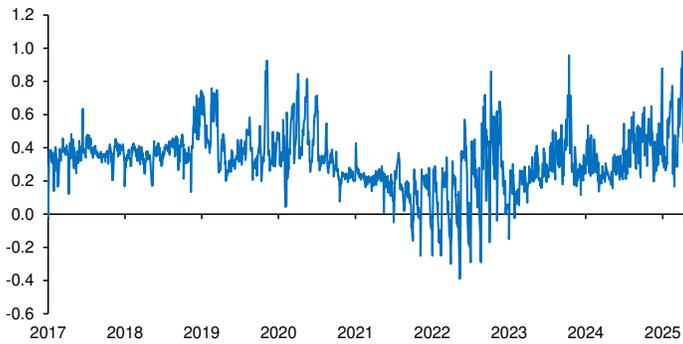
Evolución CETES 28d



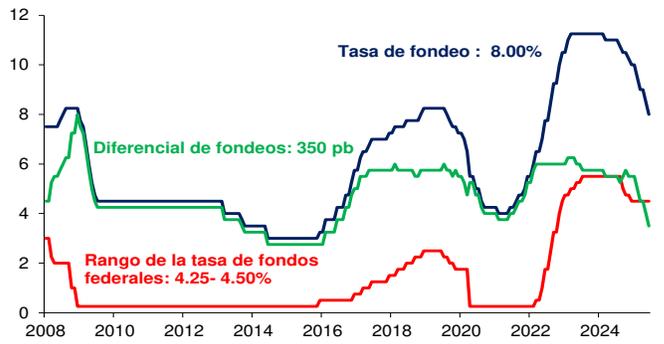
Tasa de fondeo e inflación



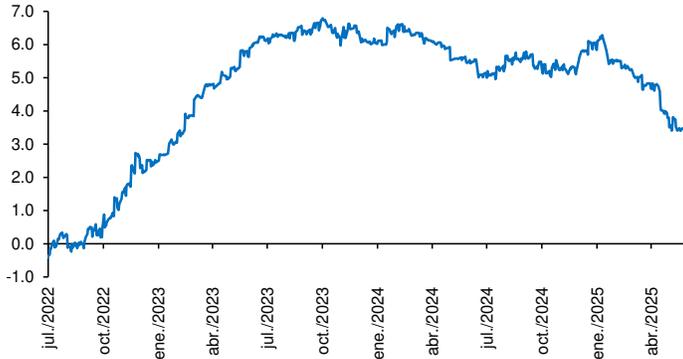
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



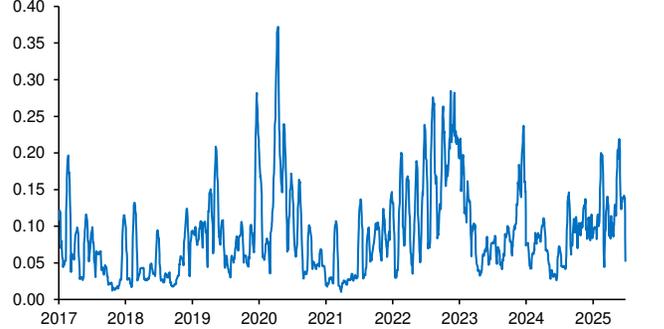
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	0.6%	-0.1%	1.4%	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%	1.7%	2.5%	0.4%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.66	2.64	2.61	2.71	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	0.10/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.77	3.80	3.93	4.42	4.51
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%	8.09%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,567	2,212	3,442	-88	1,029	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	20.51	20.46	19.61	19.40	18.86
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.35	-0.24	-4.14	-1.11	-2.75
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,325	52,484	56,259	57,842	57,474
Cambio % respecto al mes anterior		5.68%	0.30%	7.19%	2.81%	-0.64%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	64.03	66.72	55.79	57.48	61.15

Datos Semanales	dic-24	30-may	06-jun	13-jun	20-jun	26-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,283,652	3,280,465	3,274,986	3,261,404	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	246,191	246,287	247,238	247,765	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	239,982	240,443	241,212	241,300	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-24	30-may	06-jun	13-jun	20-jun	26-jun
CETES Primaria 28 días	9.74	8.12	8.10	8.10	8.14	8.00
CETES Secundario 28 días	10.01	8.48	8.11	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	8.60	8.50	8.37	8.27	8.27
TIIE 28 días	10.24	8.51	8.08	8.11	8.13	8.01
Bono 10 años	10.45	9.31	9.18	9.27	9.29	9.22

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-24	30-may	06-jun	13-jun	20-jun	26-jun
Prime	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	4.33	4.28	4.28	4.28	4.36
T- Bills 3 meses	4.33	4.34	4.35	4.36	4.34	4.30
T- Bond 10 años	4.58	4.48	4.37	4.41	4.40	4.29
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.56	2.54	2.56	2.55	2.58

Tipos de Cambio	dic-24	30-may	06-jun	13-jun	20-jun	26-jun
Banco de México (FIX)	20.79	19.40	19.19	18.88	19.00	18.92
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	19.39	19.19	18.91	19.00	18.92
Yen por dólar	157.2	144.82	142.76	144.54	145.10	145.25
Dólar por euro	1.04	1.13	1.14	1.15	1.15	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-24	30-may	06-jun	13-jun	20-jun	26-jun
Septiembre 2025	21.73	19.67	19.43	19.14	19.22	19.09
Diciembre 2025	22.00	19.86	19.61	19.32	19.41	19.28
Marzo 2026	22.26	20.06	19.81	19.51	19.60	19.48
Junio 2026	22.54	20.27	20.02	19.72	19.81	19.63
Septiembre 2026	22.80	20.48	20.22	19.93	20.02	19.91

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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	
jun-25	Global	US\$	3,950	7	2032	5.850	
jun-25	Global	US\$	2,850	13	2038	6.625	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	27-jun	20-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.92	4.15	-0.23
UMS 33	5.68	5.71	-0.03
UMS 40	6.60	6.65	-0.05
UMS 44	6.86	6.91	-0.05
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.59	4.77	-0.18
BR GLB 34	6.56	6.62	-0.06
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.29	4.40	-0.11

TB: Bono del tesoro estadounidense.

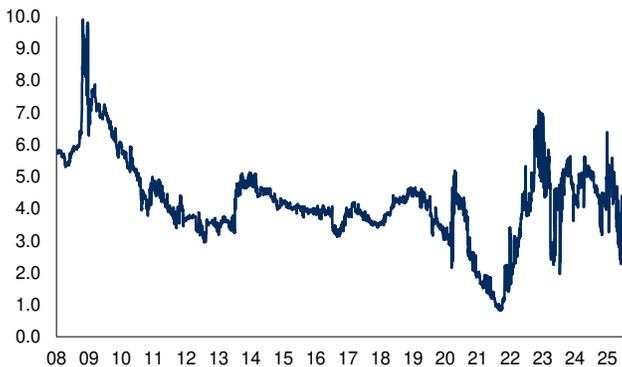
t: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

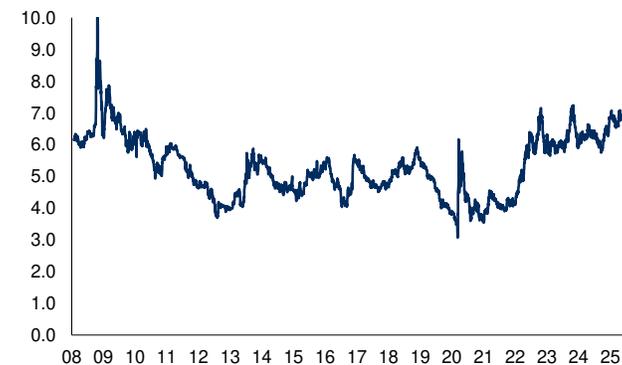
UMS 2026 (rendimiento %)



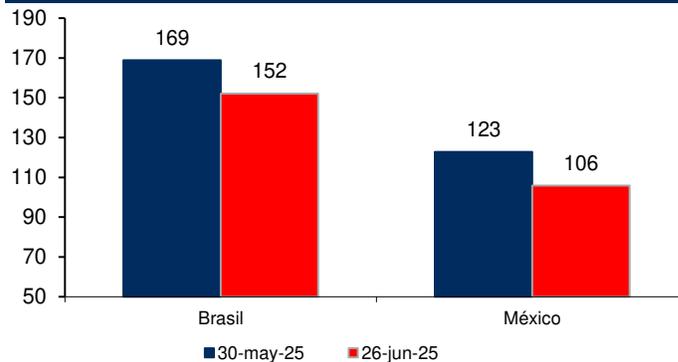
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

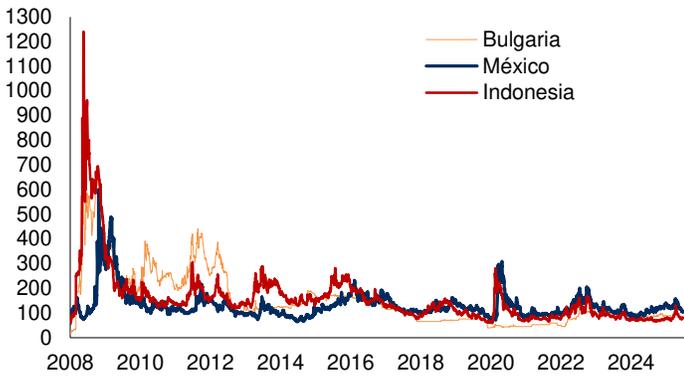


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



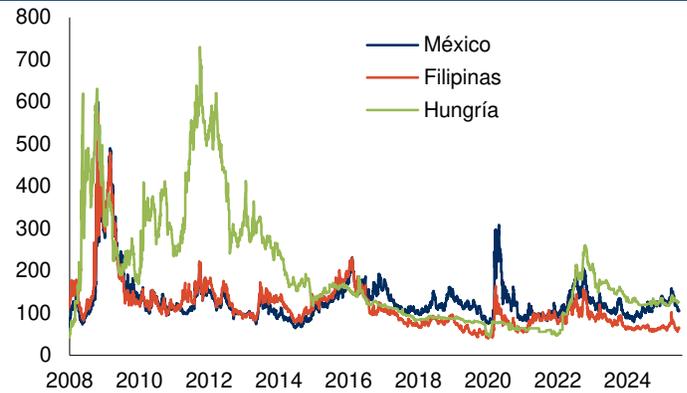
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

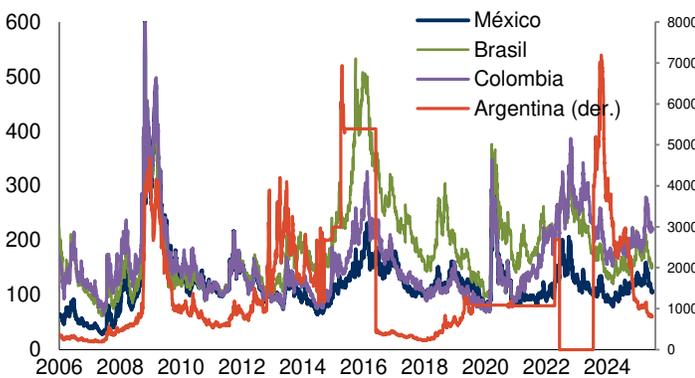


Países con calificación Baa2 (Moody's)

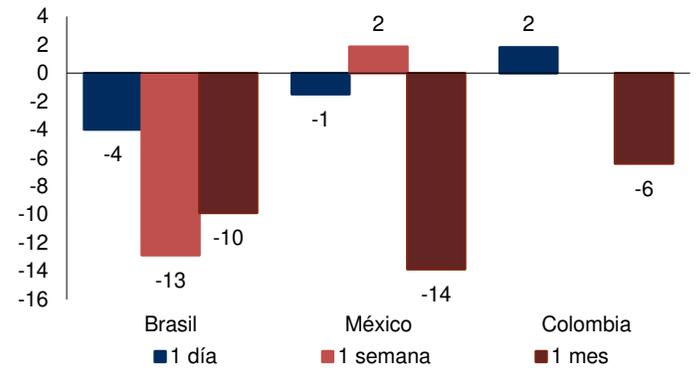
27 de junio de 2025



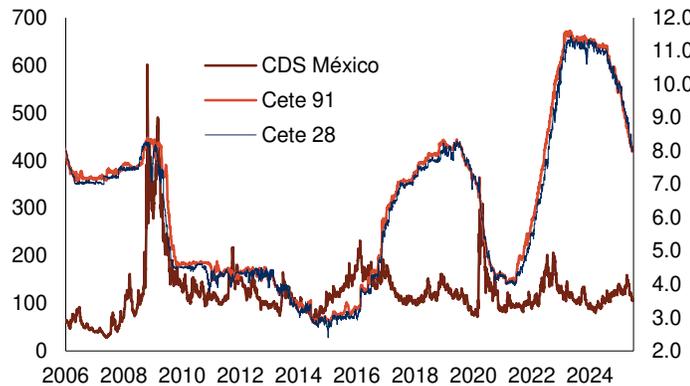
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



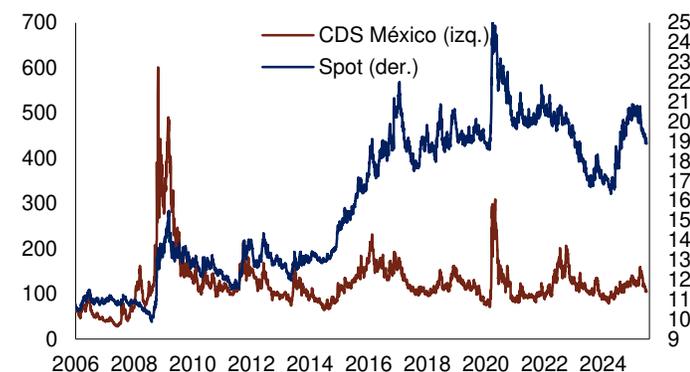
CDS México y tasas de CETES



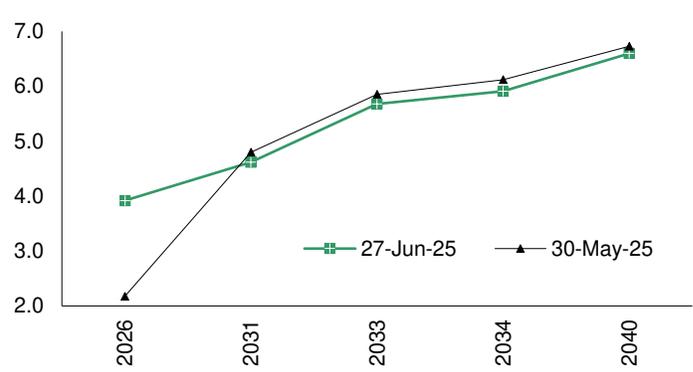
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-31	1188.0	2.8	1716	-15.8
Bra	-4	5.5	-2.8	25026	1.1
Mex	-1	18.9	-2.0	3045	0.1

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

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

Expectativas de la paridad peso por dólar

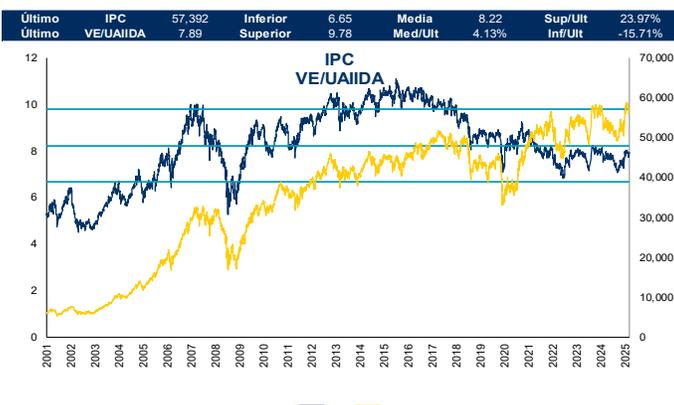
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

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



MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 57,392 puntos. Dentro de los factores que beneficiaron al mercado resaltó el anuncio por parte del titular de la Secretaría de Economía, Marcelo Ebrard, quien informó que México y Estados Unidos están cerca de concluir las negociaciones con EE. UU. relacionadas con el aumento de los aranceles a las importaciones de acero y aluminio a Estados Unidos, pasando de un nivel del 25% al 50%. En el plano económico, fue importante la decisión de Banco de México de reducir en 50 puntos base la tasa de fondeo, ubicándola en 8.00%; no obstante, la Junta revisó al alza las expectativas de inflación general para 2025. En sintonía con lo anterior, el sector de consumo discrecional cerró la semana con un desempeño de +4.5%, dado que la reciente decisión de Banco de México podría impulsar el consumo hacia adelante, así como por compras de oportunidad. Otro sector que destacó fue el de materiales, liderado por GMEXICO; la emisora encontró impulso por la apreciación del cobre en la semana (+4.9%), dicho aumento obedece a un dólar más débil y al riesgo de un posible arancel por parte de EE. UU. a las importaciones de cobre. En el entorno corporativo, fue relevante el anuncio de ALFA el pasado 25 de junio, donde informó su plan para recuperar su capacidad en España, tras los daños por las inundaciones el año pasado, esta inversión está presupuestada en EUR€157 millones; no obstante, se estima que la capacidad estará totalmente recuperada hasta 2027, por lo que no se anticipan mejoras significativas en sus operaciones en Europa en el corto plazo para la emisora. Para finalizar, los inversionistas estarán atentos a la Ley de Telecomunicaciones y Radiodifusión, la cual se mantiene en discusión; a detalle, esta reforma busca extinguir el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), mientras que, a su vez creará un nuevo organismo denominado como la Agencia de Transformación Digital y Telecomunicaciones (ATD), la cual asumirá parte de las funciones del IFT.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza, tras el bombardeo estadounidense a las instalaciones nucleares de Irán de Fordow (construida a más de 80 metros por debajo del suelo para enriquecer uranio), Natanz (el mayor sitio de enriquecimiento de uranio) e Isfahan (centro de conversión de uranio). A pesar de la confrontación directa, los inversionistas reaccionaron favorablemente considerando que, con esta acción militar, se desactivó temporalmente el riesgo del programa nuclear iraní, que por años ha desestabilizado la región. Por otro lado, Irán no tomó como represalia el cierre del estrecho de Ormuz (por donde pasa el 20% del petróleo del mundo), considerando que esta medida afectaría a uno de sus principales aliados (China) y a los principales productores de OPEP (Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos, Irak, Kuwait). Por el contrario, el sentimiento de los inversionistas mejoró cuando el 23 de junio Trump anunció que se alcanzó un cese al fuego entre Israel e Irán, aunque dos días después reconoció que el conflicto entre ambos países pudiera comenzar de nuevo. Tras lo anterior, el precio del petróleo Brent retrocedió hasta los US\$67 por barril. Por su parte, destacó en la semana los testimonios de Jerome Powell frente al Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, y un día después frente al Comité Bancario del Senado, en los cuales expresó la necesidad de ser cautelosos al considerar más recortes en los niveles de tasas de interés, considerando las repercusiones de los aranceles del presidente Trump frente a la inflación. En este último sentido, se publicó el viernes 27 de junio un aumento mayor de lo esperado en la inflación subyacente del gasto personal de consumo del mes de mayo (2.7% vs. 2.6%). Por otro lado, el presidente Trump mencionó el jueves 26 que firmó un acuerdo con China el día previo (25 de junio) para retomar el suministro de tierras raras hacia los EE.UU., lo cual fue impuesto originalmente el 2 de abril. Finalmente, destaca el supuesto recibimiento de una nueva propuesta arancelaria de EE.UU. a la Unión Europea, así como el compromiso de la OTAN del pasado 25 de junio para elevar a 5% del PIB el gasto en defensa para 2035.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	57,392	2.00%	-2.29%	15.91%
Máximo	57,901	2.61%	-1.85%	16.59%
Mínimo	57,318	2.50%	-1.87%	17.37%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	43,819	3.82%	4.09%	3.00%
S&P 500	6,173	3.44%	4.83%	4.96%
Nasdaq	20,273	4.25%	6.14%	4.99%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
23/06/2025	56,193	55,604	56,098	141,472,632
24/06/2025	56,808	56,055	56,743	155,703,287
25/06/2025	57,076	56,631	56,933	198,069,758
26/06/2025	57,621	56,682	57,474	139,118,565
27/06/2025	57,901	57,318	57,392	145,717,774

ALFA: brindó información sobre el plan de Sigma Europa para recuperar permanentemente su capacidad de producción en España tras los daños a la planta de Torrente causados por inundaciones durante el 4T24. La inversión estimada sería de 134 millones de euros para la nueva planta en Valencia más 23 millones de euros para La Bureba y se prevé que la capacidad recuperada sea totalmente operativa en el 2027.

AMX: Moody's Local afirmó hoy la calificación de deuda senior quirografaria en moneda local a largo plazo de AAA.mx a la reapertura de los títulos de créditos extranjeros AMX 0131X, AMX 0134X y AMX 0129.

BOLSA: HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1.

FRES: reportó los pagos realizados a los gobiernos por parte de la empresa y sus subsidiarias para el año que terminó el 31 de diciembre de 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 (las Normas del Reino Unido). Asimismo, comentó que en relación con los movimientos inusitados presentados el 24 de junio en la operación de los valores identificados con clave de cotización FRES, éstos corresponden a condiciones propias del mercado posiblemente relacionados con el movimiento en el precio de la plata y el oro, así como a la baja bursatilidad de la acción en la Bolsa Mexicana de Valores, ya que el principal mercado donde se opera es la Bolsa de Londres (London Stock Exchange).

GENTERA: colocó bonos sociales COMPART 25S y COMPART 25-2S por un total de \$2,000 millones de pesos. La primera emisión tiene un plazo de 5 años y una tasa de TIIE Fondeo + 105 pbs, mientras que la emisión COMPART 25-2S tiene un plazo de 6 años y una tasa de TIIE Fondeo + 110 pb.

PASA: anunció la contratación de un crédito bancario simple por \$2,300 millones de pesos compuesto por dos tramos de tasas de interés (52% a tasa fija y 48% a tasa variable), a la vez que cuenta con un periodo de gracia sobre las amortizaciones de capital de 24 meses.

PV: informó que la C. Mariana Elita Luttmann Fox enajenó 54,003,589 acciones representativas del 11.33% del capital social de la Compañía el pasado 23 de junio de 2025. Por su parte, el C. Manuel Santiago Escobedo Conover realizó la adquisición de 54,029,383 acciones de Grupo Peña Verde, lo que representa el 11.34% del capital social.

TLEVISA: S&P Global Ratings revisó perspectiva de Grupo Televisa a negativa de estable por caída en la base de suscriptores; confirmó calificaciones en escala global y nacional. Asimismo, informó que Corporación Novavisión S. de R.L. de C.V. realizó el pago anticipado, en efectivo, del monto total del principal por MXN \$2,650,000,000 de un crédito bancario con vencimiento en 2026, reduciendo el monto de deuda de la Compañía.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último		Rend. acumulado			Márgenes			VE/UAIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	57,392	2.00%	-2.3%	15.9%	7.6%	9.64%	30.21%	22.88%	7.89	7.59	7.14
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	13.49	-3.2%	-10.7%	-10.6%	27.3%	20.27%	10.62%	7.01%	5.40	4.67	5.27
ALPEKA	10.32	5.2%	-9.1%	-20.9%	-27.1%	38.60%	10.57%	8.84%	2.63	38.84	49.35
ALSEA	50.87	-0.3%	4.8%	17.0%	-14.6%	-4.42%	21.10%	7.74%	7.52	7.30	6.76
AMXB	16.44	1.5%	-2.6%	-7.0%	6.4%	13.70%	39.40%	18.61%	5.32	5.57	5.41
ARA	3.34	2.8%	3.4%	4.4%	8.1%	23.81%	14.56%	10.84%	3.75	6.60	5.96
AC	196.63	-5.4%	-8.3%	13.8%	8.4%	5.53%	18.66%	13.83%	12.97	12.50	11.54
ASUR	589.74	2.1%	-5.2%	10.3%	2.4%	3.64%	47.50%	46.09%	20.92	15.56	14.50
AUTLAN	6.73	8.5%	4.3%	0.4%	-27.5%	14.12%	21.82%	7.37%	3.06	2.13	3.12
AXTEL	2.52	6.3%	6.8%	129.1%	66.9%	-21.33%	34.81%	2.56%	16.22	5.75	5.48
BBAJIO	45.45	-0.1%	-11.6%	8.9%	-15.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	52.86	1.4%	-4.2%	-4.3%	-24.9%	12.28%	14.04%	9.78%	7.04	6.92	6.58
BOLSA	43.55	4.8%	-0.4%	30.5%	36.8%	9.47%	57.14%	55.66%	9.53	10.68	10.29
CEMEXCPO	12.88	-0.8%	-6.7%	10.3%	9.5%	12.94%	19.05%	11.15%	6.36	6.39	5.91
CHDRAUIB	147.79	1.7%	4.0%	17.9%	18.3%	0.51%	6.45%	4.64%	13.87	10.83	10.45
GENERA	41.51	9.3%	7.7%	70.8%	75.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	22.51	-2.4%	-4.4%	-3.9%	-35.7%	8.21%	17.60%	18.06%	11.16	10.66	8.92
KUOB	42.00	5.0%	5.3%	-4.5%	5.0%	22.12%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	374.00	-1.3%	2.9%	7.4%	-65.4%	12.56%	14.36%	9.36%	9.25	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.6%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	192.47	0.2%	-7.2%	8.3%	-3.0%	4.43%	15.06%	9.62%	11.92	12.34	11.19
GAP	427.11	3.2%	-3.8%	16.5%	41.7%	1.56%	49.53%	46.58%	22.64	17.66	15.99
GCARSOA1	134.30	3.7%	3.9%	16.5%	-2.3%	3.62%	12.06%	10.58%	20.77	14.25	12.79
GCC	180.45	2.4%	-2.2%	-3.2%	5.2%	7.63%	31.10%	22.30%	8.69	10.38	9.44
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	49.54	1.1%	-3.1%	14.2%	13.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	174.82	3.3%	-1.1%	30.5%	19.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	112.82	7.5%	4.9%	14.0%	12.9%	16.59%	58.01%	50.96%	6.03	8.69	8.71
GMXT	32.48	8.1%	-9.3%	-0.2%	-11.4%	8.30%	42.90%	30.88%	8.40	7.59	7.18
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	324.57	0.5%	-11.9%	-0.4%	-5.2%	10.02%	15.70%	11.97%	9.87	10.93	10.17
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	171.98	-0.4%	-4.5%	-0.8%	-8.5%	16.03%	24.02%	24.62%	4.49	4.79	6.33
IDEAL	36.69	-5.2%	-5.2%	-5.2%	-5.9%	10.06%	55.82%	48.93%	15.30	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	34.08	-1.8%	-0.5%	15.9%	6.8%	5.17%	24.08%	17.81%	11.88	12.45	10.47
KOF	178.84	-1.8%	-4.3%	10.4%	15.3%	5.62%	18.90%	13.34%	11.56	10.56	9.74
LABB	20.75	-0.2%	-4.8%	-17.4%	23.0%	13.79%	19.77%	19.81%	8.21	7.74	7.10
LACOMER	41.22	2.8%	-1.7%	25.7%	12.3%	9.76%	9.95%	6.25%	6.42	6.23	5.54
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.87	n.a.	n.a.
LIVEPOL	102.90	10.1%	8.0%	3.8%	-16.8%	15.19%	13.23%	13.57%	5.95	5.94	6.49
MEGA	52.32	1.0%	2.7%	54.3%	8.1%	34.99%	48.17%	27.57%	1.72	2.07	1.75
MFRISCO	3.59	5.6%	-1.6%	5.0%	7.2%	3.76%	19.53%	11.25%	11.86	8.37	8.53
NEMAK	3.17	1.9%	0.6%	28.3%	8.2%	18.58%	15.12%	6.05%	3.16	3.62	3.25
OMA	245.38	1.9%	4.6%	36.7%	51.9%	3.23%	44.03%	47.14%	21.73	16.39	14.08
ORBIA	12.91	1.8%	-4.9%	-13.8%	-52.6%	52.36%	21.79%	16.48%	2.52	3.21	3.65
PE&OLES	495.77	1.9%	26.5%	86.2%	92.2%	6.64%	32.52%	15.86%	8.57	10.87	9.47
PINFRA	213.07	-1.0%	-4.0%	20.6%	19.8%	8.35%	62.55%	57.82%	9.98	11.76	10.96
QUALITAS	190.51	0.2%	-10.8%	8.6%	4.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	158.46	0.5%	2.2%	35.4%	20.1%	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	173.00	-0.5%	-0.6%	-6.2%	-6.5%	15.38%	23.81%	24.06%	4.88	5.18	6.86
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.88	n.a.	n.a.
SORIANAB	27.98	2.6%	5.8%	-5.6%	-7.7%	15.47%	7.80%	5.89%	5.36	6.04	5.94
TLEVISAC	8.69	-1.8%	11.4%	25.8%	-17.4%	27.91%	38.25%	21.43%	3.08	5.42	5.08
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	51.53	-0.2%	-9.6%	-3.2%	-10.1%	5.65%	79.43%	80.04%	2.62	19.47	17.07
VITROA	5.65	-0.9%	-10.0%	-35.8%	-37.2%	6.42%	9.73%	2.14%	3.95	n.a.	n.a.
VOLAR	8.86	10.3%	-1.4%	-43.3%	-26.7%	111.19%	31.80%	15.45%	3.09	3.98	3.24
WALMEXV	64.07	5.6%	-2.5%	16.7%	3.3%	6.19%	10.87%	8.55%	14.00	13.23	12.12

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	13.33	17.78	15.61	n.a.	2.53	8,034,000	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	16.13	6.02	7.62	7.96	1.69	66,225	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.81	30.01	47.61	20.71	0.50	21,780	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	51.09	26.92	21.80	9.11	5.58	42,658	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.45	11.76	11.08	6.05	2.72	1,068,929	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.23	7.24	6.48	11.23	0.30	4,212	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.25	23.45	20.95	68.23	2.88	346,911	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	29.57	20.55	19.11	123.92	4.76	176,922	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	16.36	46.07	122.02	21.46	0.31	2,257	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-8.86	-92.88	-32.48	1.02	2.46	7,064	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.25	7.83	7.31	37.54	11.38	54,082	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.86	12.85	13.48	21.70	2.44	236,552	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	16.06	15.52	14.93	12.67	3.44	25,648	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.82	10.93	11.71	13.29	0.97	194,970	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.66	30.17	27.43	33.98	4.35	141,257	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	35.78	n.a.	n.a.	12.79	3.25	65,901	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.10	13.78	11.16	16.25	1.39	80,837	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.07	n.a.	n.a.	35.57	1.18	19,167	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.74	n.a.	n.a.	451.84	0.83	87,285	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	24.17	24.43	19.91	73.30	2.63	688,701	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	36.59	27.36	25.27	37.54	11.38	219,425	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.96	n.a.	19.55	46.53	2.89	302,944	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.96	352.41	316.33	79.44	2.27	60,884	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.	14.99	14.69	13.82	27.48	1.80	313,619	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.38	11.14	9.91	81.23	2.15	504,086	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.17	16.12	16.08	41.59	2.71	878,304	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.17	0.80	0.74	33.53	4.47	133,187	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	20.28	20.14	17.34	77.06	4.21	124,602	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	7.97	6.41	9.61	96.36	1.78	75,082	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	14.86	n.a.	n.a.	13.45	2.73	105,154	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	23.32	21.58	17.01	1.86	18.31	104,801	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	23.92	22.54	20.07	57.86	3.09	375,713	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.99	13.28	10.98	10.50	1.98	21,746	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.84	10.78	10.17	52.92	0.78	19,808	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-21.56	n.a.	n.a.	5.67	2.26	31,692	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	9.58	n.a.	9.79	88.32	1.17	138,112	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.62	3.57	3.49	115.89	0.45	15,523	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.37	29.51	83.37	1.67	2.15	21,704	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	114.57	5.55	3.44	11.56	0.27	9,738	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	33.82	26.25	22.45	28.08	8.74	96,624	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.03	2.12	2.79	26.67	0.48	27,111	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	31.21	747.10	646.30	195.22	2.54	197,057	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	14.43	15.13	13.84	126.31	1.69	80,993	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.47	26.56	19.25	50.16	3.80	77,347	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.61	11.65	10.65	74.43	2.13	51,964	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	31.21	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.42	7.14	10.61	85.56	2.02	86,104	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	11.63	10.94	10.58	39.28	0.71	50,361	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.08	3.71	4.06	31.81	0.27	21,987	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	15.54	16.10	0.77	0.65	35,980	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.00	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,732	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.21	n.a.	n.a.	4.00	2.22	10,331	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	25.35	22.64	20.36	10.65	6.02	1,118,752	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.



IPC



S&P500



DOW JONES



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.
ARA	03-jul-25	Dividendo en efectivo	\$ 0.1642304143977 por acción.
LAB	01-jul-25	Dividendo en efectivo	\$0.20 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

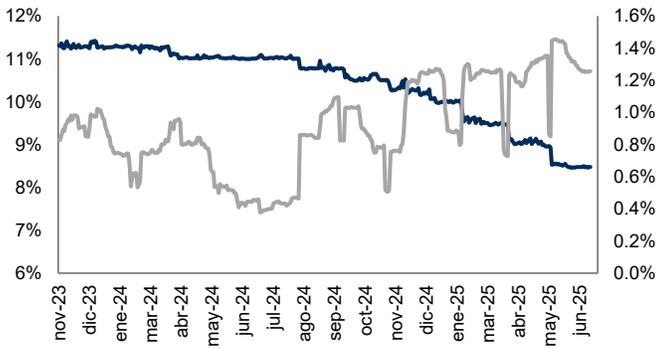


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.5%

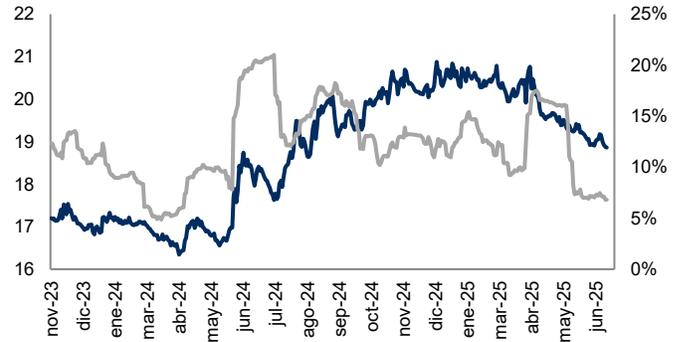
Volat: 1.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.8640

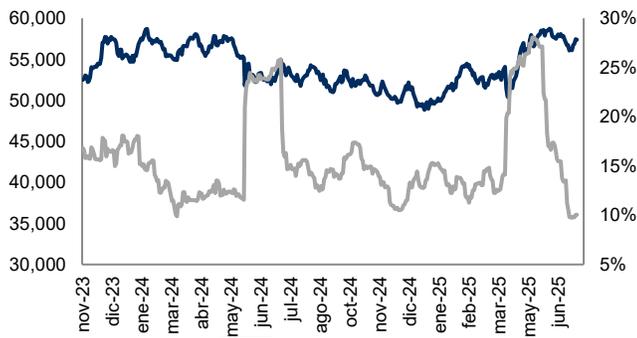
Volat: 6.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 57,391.51

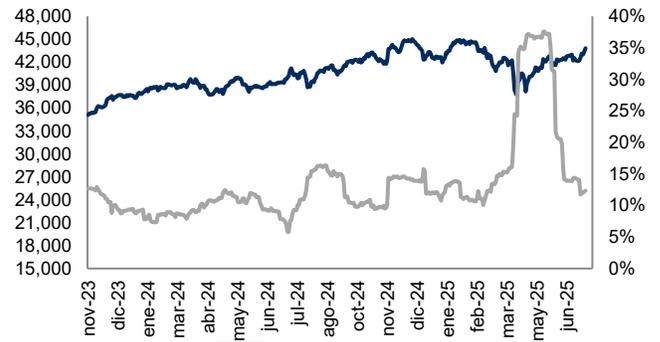
Volat: 10.1%



DJI y Volatilidad

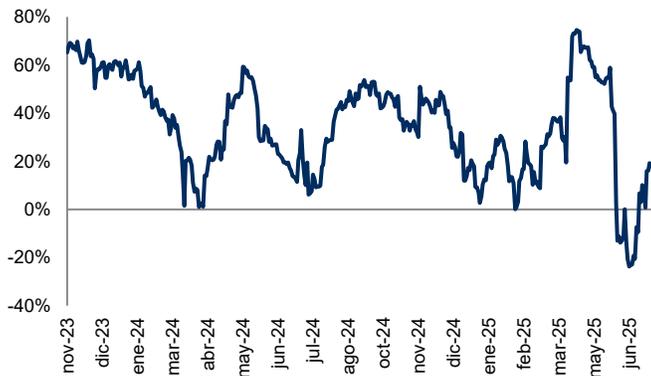
Cierre: 43,819.27

Volat: 12.3%



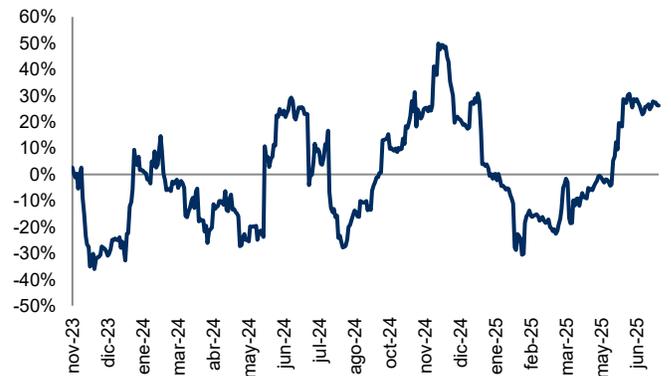
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 18.0%



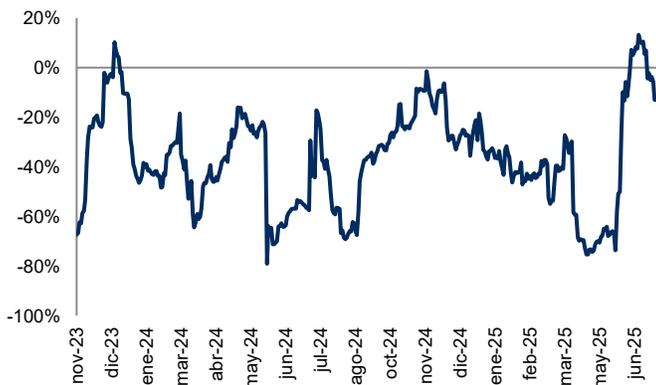
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 26.3%



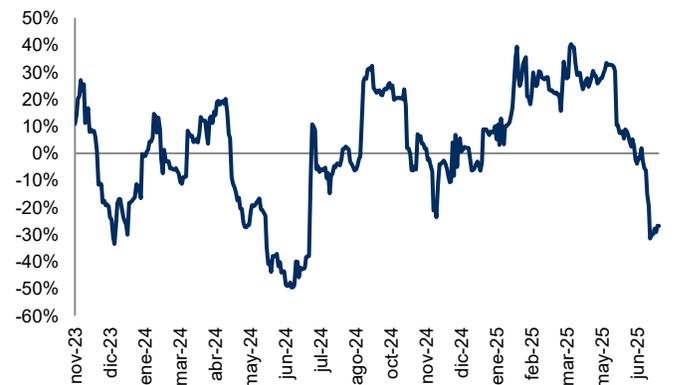
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -13.0%



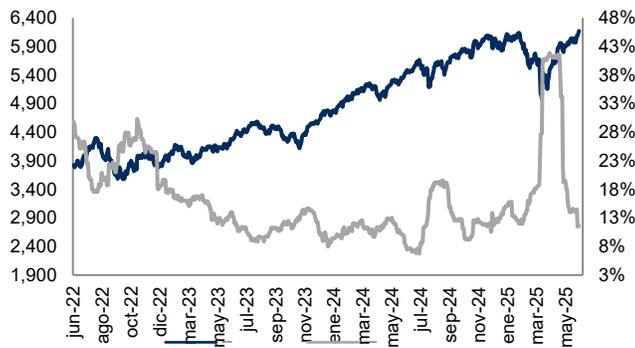
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -26.8%

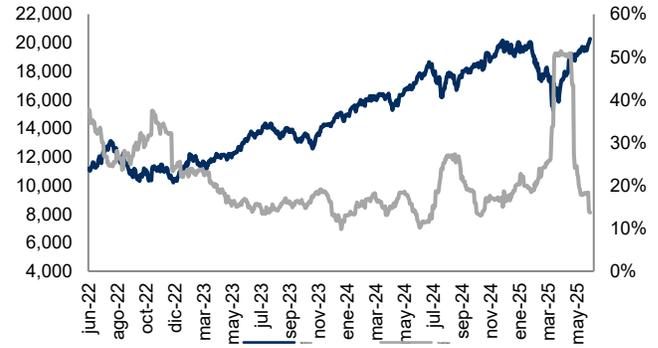


Monitor de Mercados

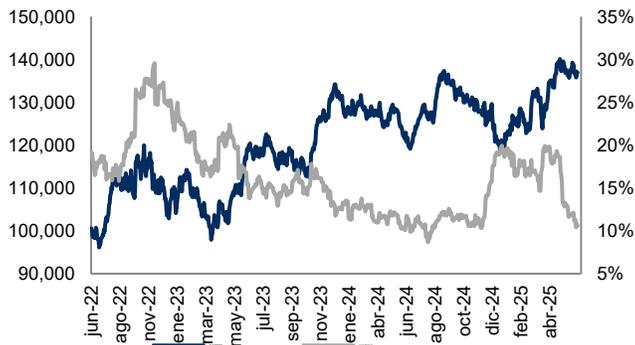
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,173.07 Volat: 11.6%



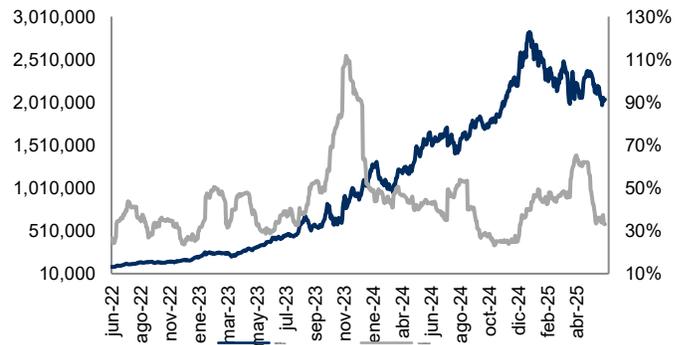
NASDAQ (EUA) Cierre: 20,273.46 Volat: 13.7%



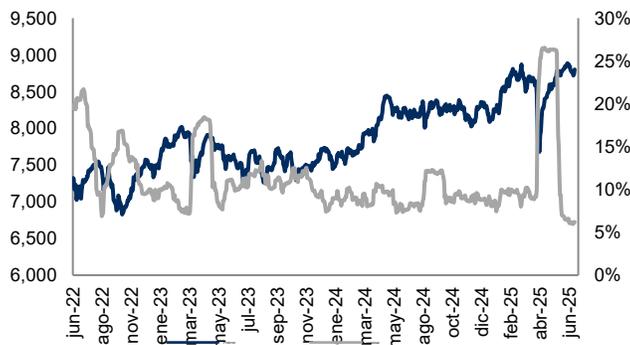
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 136,865.79 Volat: 10.6%



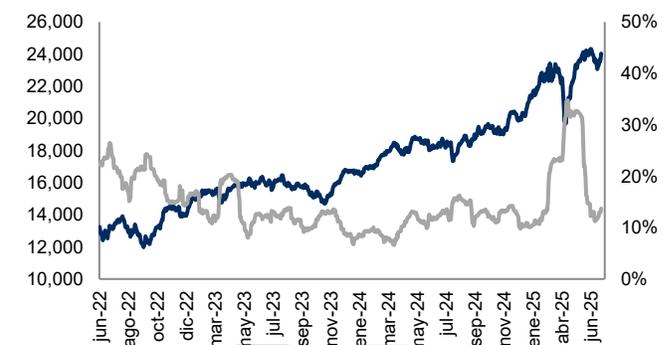
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,041,077.80 Volat: 33.0%



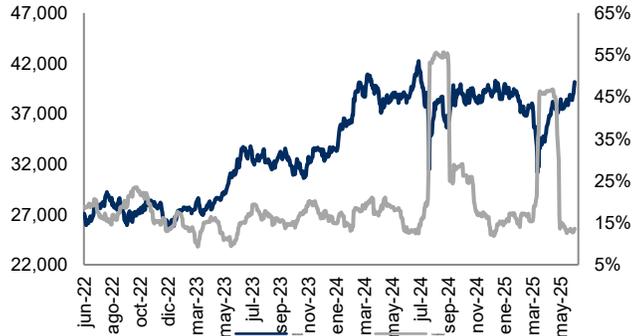
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,798.91 Volat: 6.2%



DAX (Frankfurt) Cierre: 24,033.22 Volat: 13.7%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 40,150.79 Volat: 13.6%



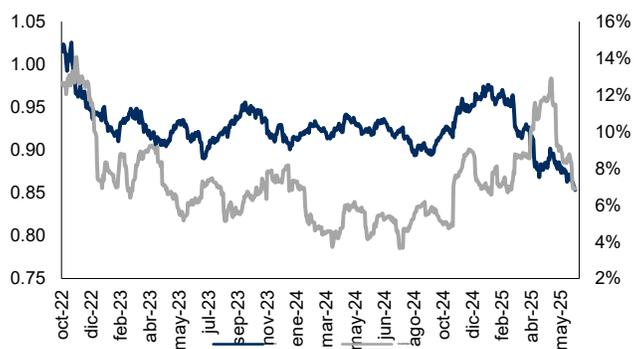
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	3.44%	4.83%	4.96%
NASDAQ	4.25%	6.14%	4.99%
BOVESPA	0.33%	2.22%	28.30%
MERVAL	-3.03%	-14.95%	-30.13%
FTSE100	2.25%	2.71%	17.91%
DAX	4.68%	3.76%	36.69%
NIKK225	5.58%	6.61%	9.40%
IPC	3.85%	0.71%	28.25%
DJI	3.82%	4.09%	3.00%
CAC40	3.08%	2.49%	18.01%
HANGSENG	3.21%	4.23%	19.79%
TSE300	1.12%	2.69%	13.46%
IBEX	2.58%	2.81%	36.42%

Cifras al 27 de junio de 2025. Índices en USD.

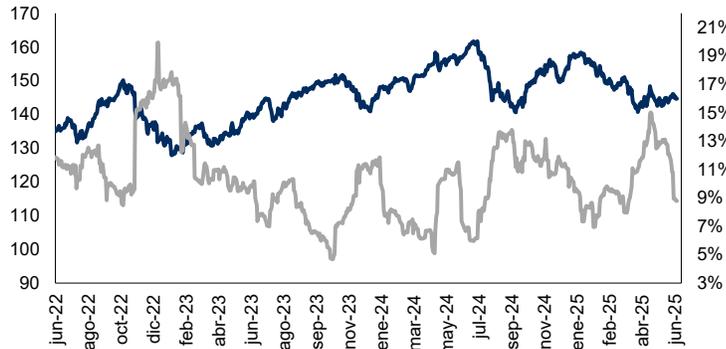


Monitor de Divisas

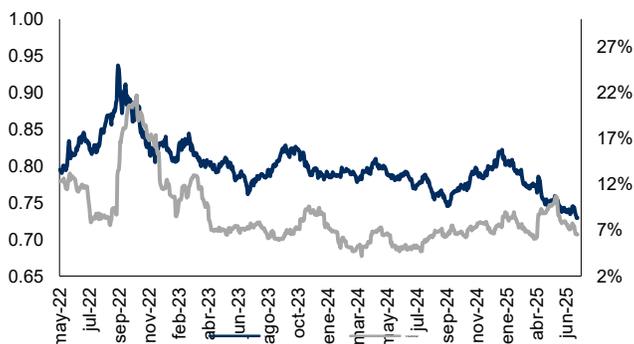
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 6.9%



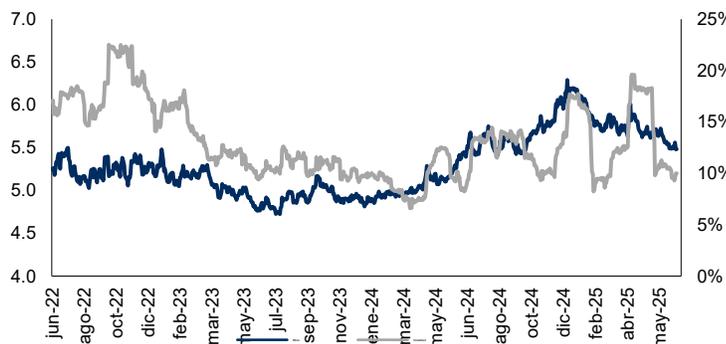
Yen Japonés (¥) Cierre: 144.65 Volat: 8.8%



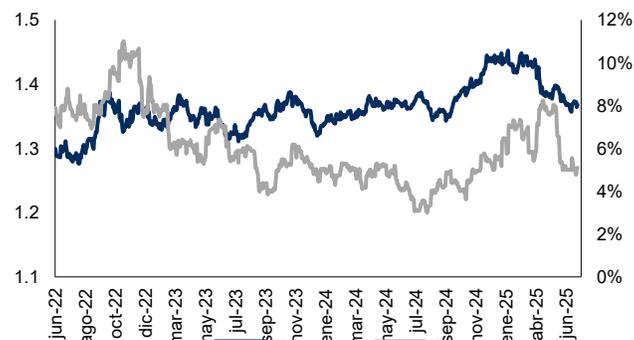
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 6.5%



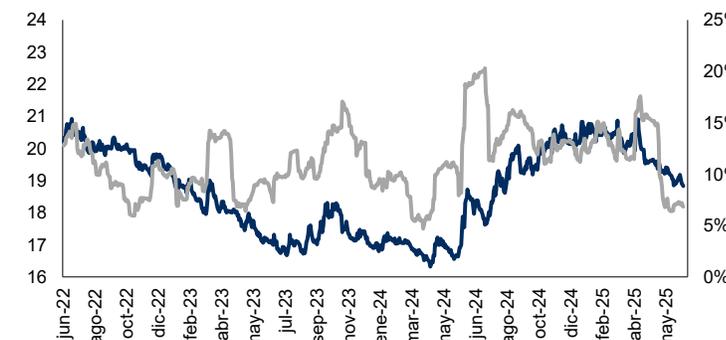
Real Brasileño Cierre: 5.48 Volat: 10.0%



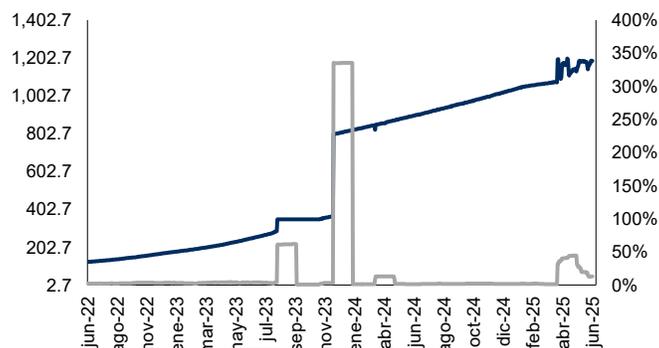
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.1%



Peso Mexicano Cierre: 18.83 Volat: 6.9%



Peso Argentino Cierre: 1,187.50 Volat: 13.0%



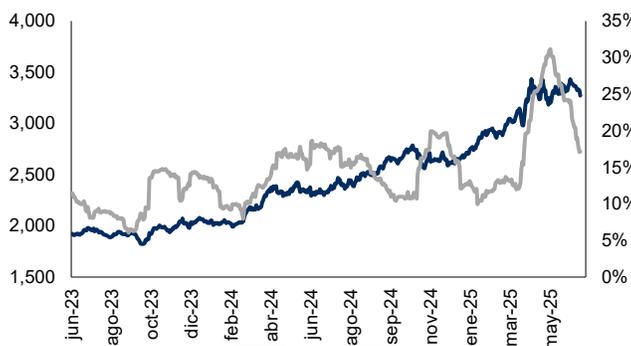
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	1.71%	3.78%	13.24%
Yen	144.65	0.98%	0.16%	8.70%
Libra	0.73	1.97%	1.86%	9.52%
Real	5.48	0.51%	3.73%	12.75%
Dólar Can	1.37	0.38%	1.12%	5.11%
Peso Mex	18.83	1.57%	3.08%	10.65%
Peso Arg	1,187.50	-1.94%	-2.32%	-13.26%

Cifras al 27 de junio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

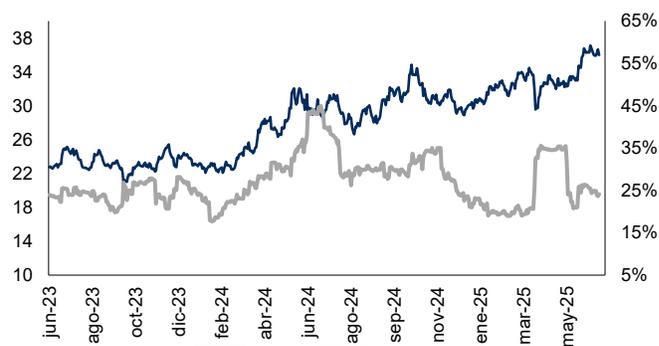


Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,272.998 Volat.: 17.1%



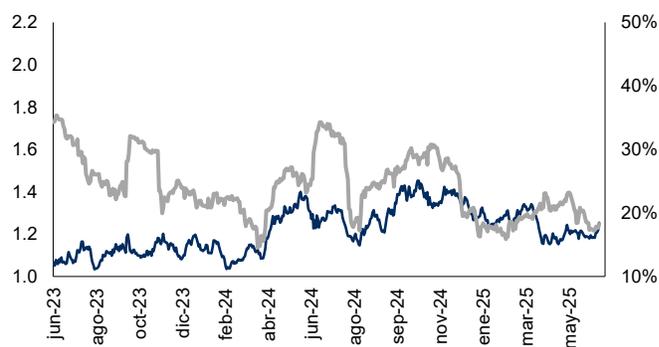
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 35.980 Volat.: 24.1%



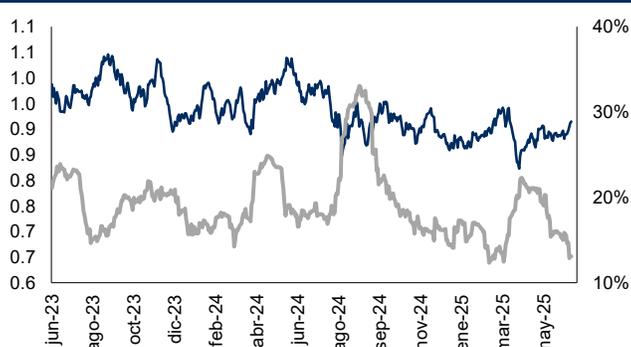
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.635 Volat.: 17.4%



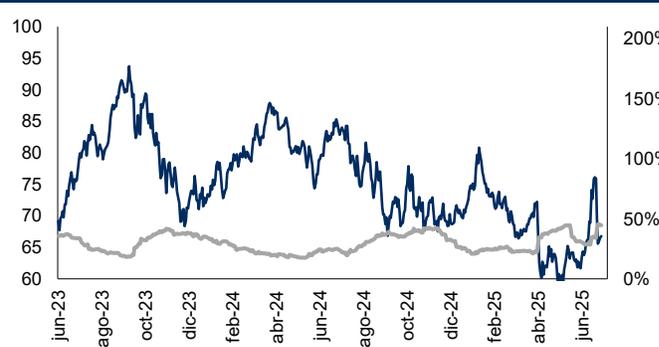
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.255 Volat.: 18.3%



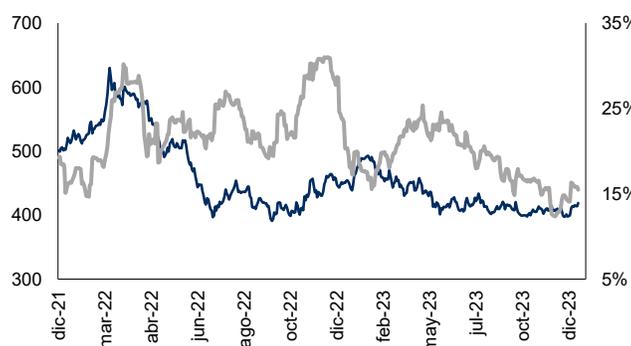
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.915 Volat.: 13.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 66.760 Volat.: 44.7%

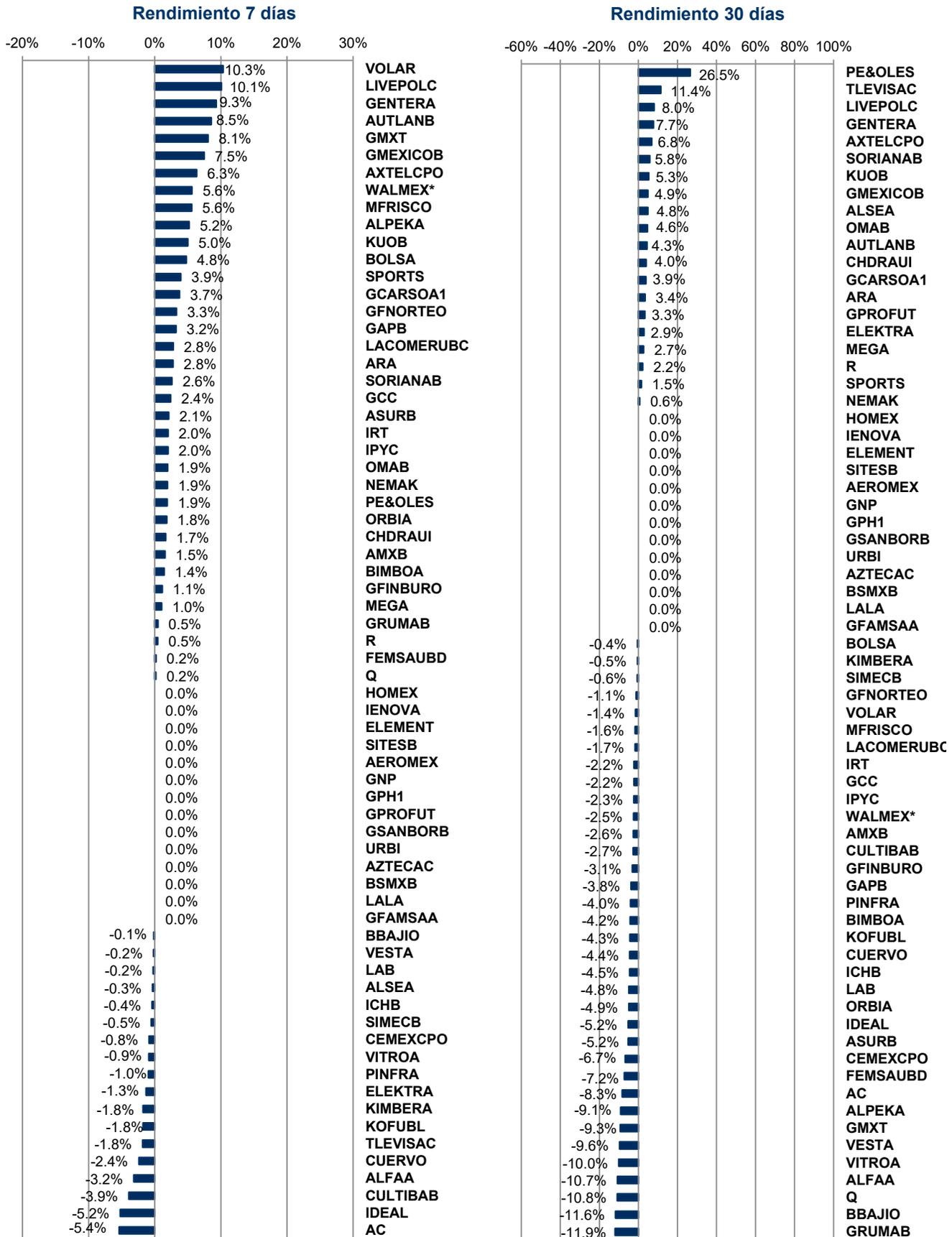


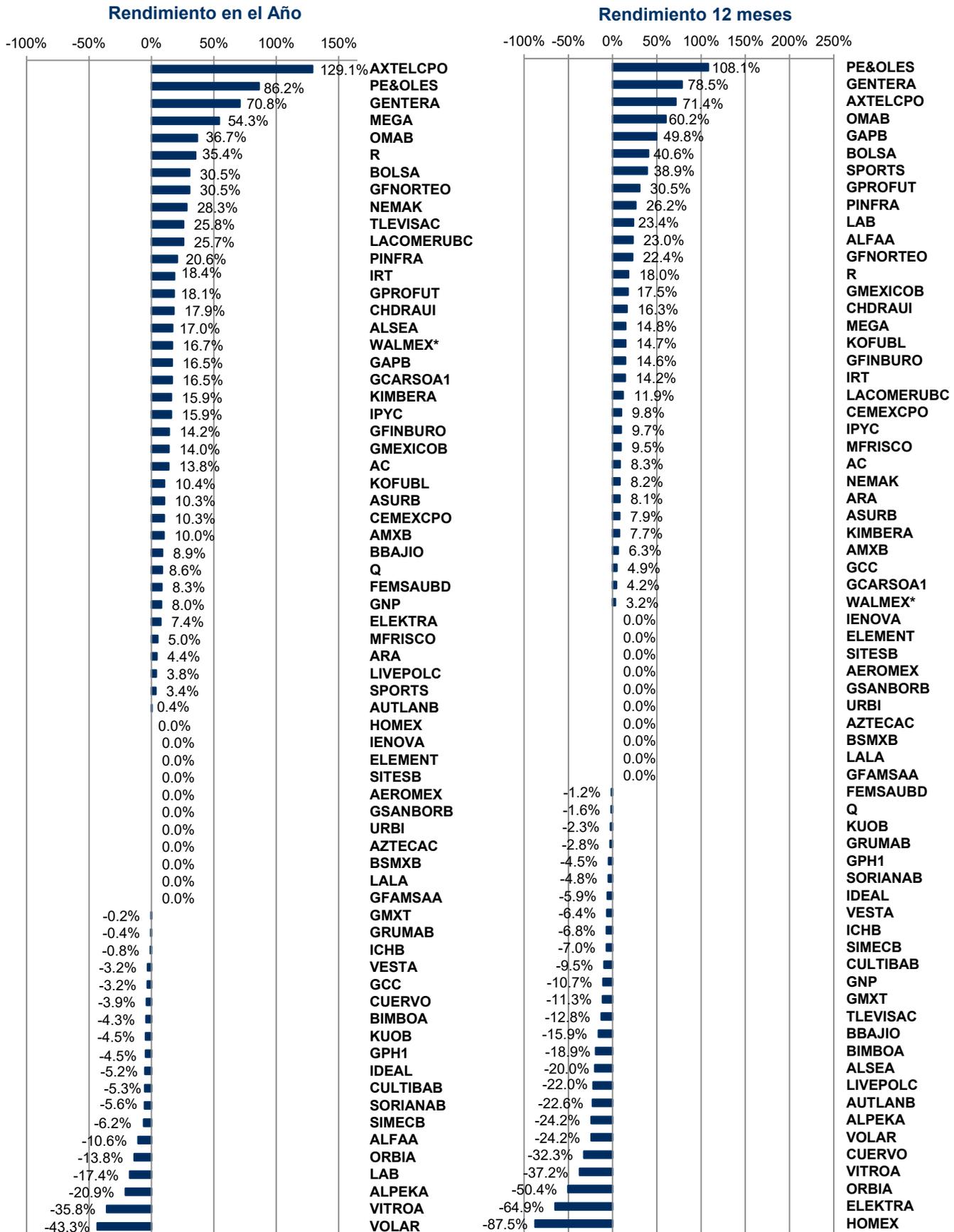
Acero (Indice) Cierre: 465.893 Volat.: 9.5%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3273.00	-2.82%	-0.41%	24.74%
Plata	35.98	-0.02%	9.15%	24.61%
Cobre	4.64	4.83%	6.05%	16.20%
Plomo	0.91	2.87%	2.66%	5.03%
Zinc	1.25	5.82%	3.00%	-7.74%
WTI	66.76	-12.07%	6.4%	-7.97%
Acero	465.89	2.41%	3.87%	6.37%

Cifras al 27 de junio del 2025.





FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	8.00 %	8.00 %	8.15 %	8.91 %	10.04 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,219.4	▼ -3.78 %	▼ -1.15 %

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	8.55 %	7.82 %	8.71 %	9.96 %	10.72 %

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,601.7	▼ -3.73 %	▲ 37.70 %

278

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	65.28 %
Reporto	11.64 %
Bondes	11.62 %
Bonos	5.87 %
Udibonos	5.60 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	8.65 %
CETES250821	8.29 %
CETES250918	6.13 %
CETES251224	5.15 %
CETES261001	4.68 %

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	23.81 %	15.94 %	12.09 %	21.83 %	15.01 %

4.93

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
531.4	▼ -7.63 %	▲ 20.35 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	23.04 %
BONOS330526	20.00 %
BONOS310529	19.98 %
BONOS290531	19.96 %
BONOS290301	13.98 %

CARTERA

Bonos	98.43 %
Reporto	1.57 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	22.95 %	21.48 %	20.32 %	35.44 %	36.51 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,282.7	▲ 0.95 %	▲ 20.42 %

663

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	56.07 %
Bonos	23.99 %
Corporativo	8.61 %
Reporto	6.17 %
Bondes	3.51 %
Bancario	1.65 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
BACHOCO22	1.23 %
GAP22L	1.22 %
GRUMA22	1.15 %
CEMEX23L	1.02 %
AMX22-2	0.94 %

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	6.15 %	10.78 %	12.53 %	13.59 %	13.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
685.3	▲ 6.43 %	▲ 36.60 %

1.69

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	91.44 %
Reporto	8.56 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	64.81 %
UDIBONO281130	22.62 %
UDIBONO251204	4.01 %

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	-48.34 %	-31.37 %	-37.12 %	-25.25 %	6.42 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
344.5	▼ -1.09 %	▼ -6.81 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.89 %
Reporto	2.11 %

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+1	19.07 %	12.15 %	9.85 %	15.02 %	12.03 %
BX+0	9.06 %	7.63 %	8.86 %	10.29 %	11.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,071.3	▲ 1.79 %	▲ 34.26 %
BX+1	447.0	▲ 5.05 %	▲ 26.71 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	87.94 %
Reporto	7.88 %
Udibonos	3.38 %
Corporativo	0.79 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	27.60 %
Reporto	24.20 %
Udibonos	19.04 %
Cetes	13.30 %
Chequera MXN	11.69 %
Bancario	4.17 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-44.20 %	-28.23 %	-33.99 %	-21.59 %	12.79 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
468.1	▼ -0.81 %	▼ -8.50 %

135

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	81.13 %
Chequera USD	16.42 %
Reporto	2.45 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILW51250710	8.05 %
TBILG92250807	8.03 %
TBILH75250904	8.00 %
TBILA14251030	7.95 %
TBILL78251128	7.92 %

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

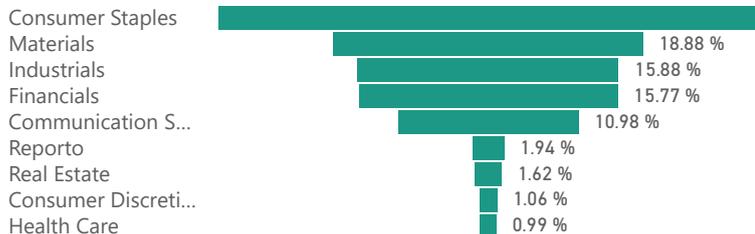
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	2.63 %	-2.35 %	10.04 %	18.95 %	15.61 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

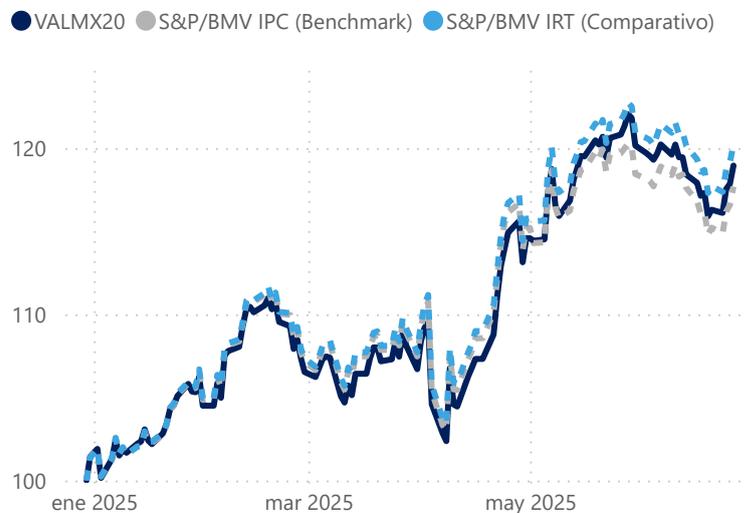
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
287.8	▲ 3.46 %	▲ 17.01 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.38 %
WALMEX*	10.08 %
FEMSAUBD	9.78 %
GMEXICOB	9.77 %
AMXB	9.43 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

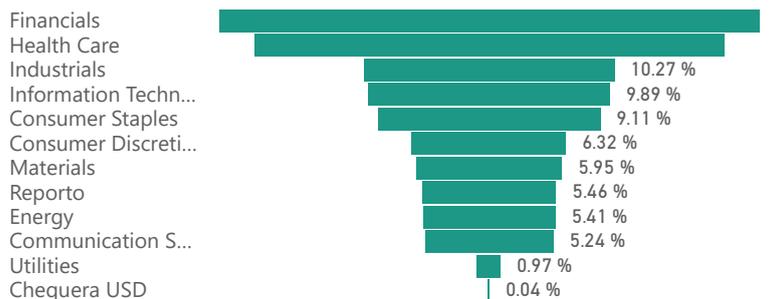
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	1.29 %	1.53 %	-1.15 %	5.83 %	23.60 %

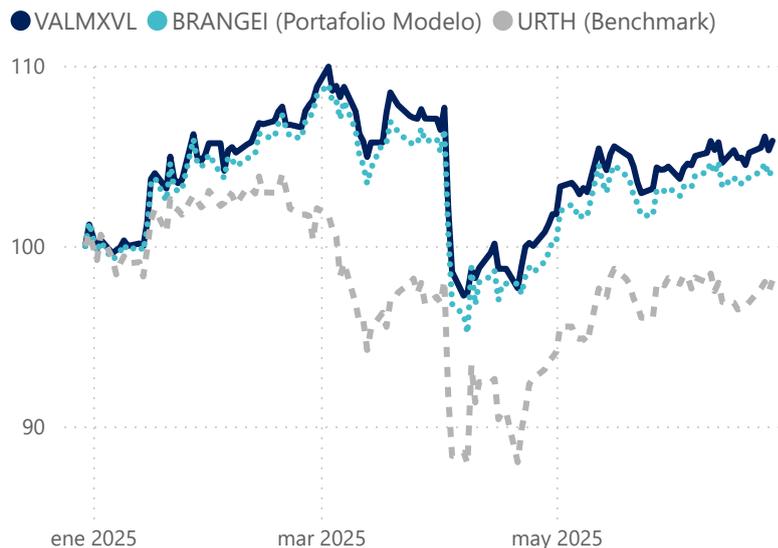
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,296.2	▲ 1.28 %	▲ 9.30 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	2.97 %
ERJN	2.70 %
TXT*	2.49 %
SHEL1N	2.46 %
C*	2.43 %

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

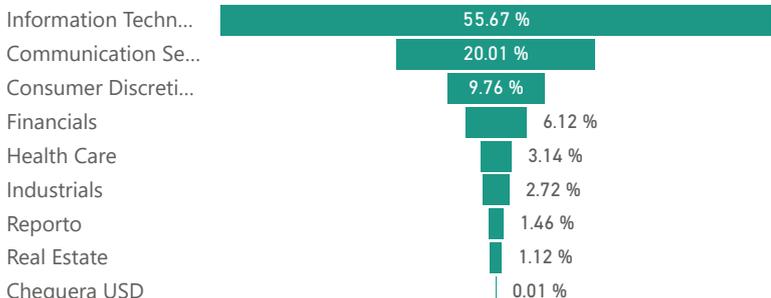
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	3.14 %	5.80 %	13.78 %	-0.27 %	24.54 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

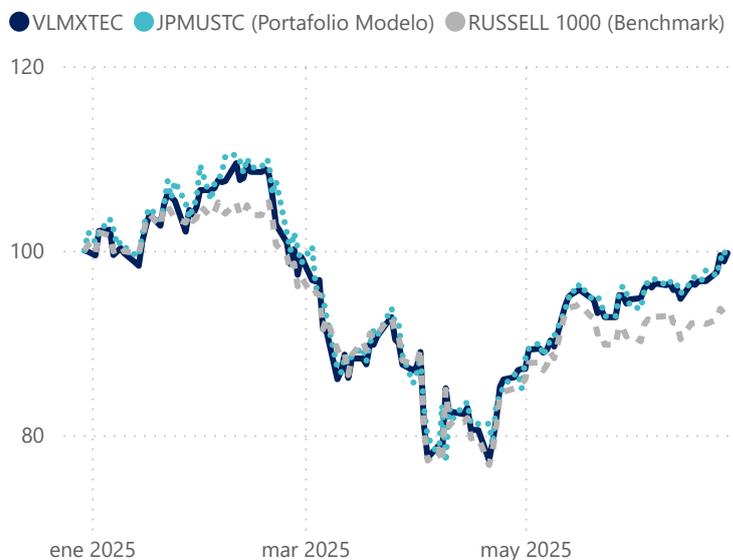
INSTRUMENTOS	%
NFLX*	4.47 %
HOOD*	4.42 %
SNOW*	4.36 %
TTWO*	4.08 %
META*	3.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,841.1	▲ 2.77 %	▲ 6.27 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

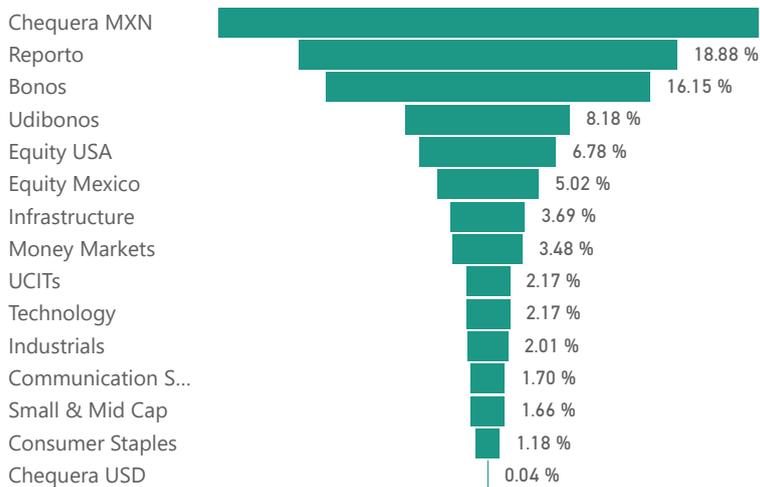
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.83 %	0.76 %	3.85 %	7.07 %	11.76 %
BX+3	1.09 %	0.73 %	5.13 %	7.11 %	12.72 %

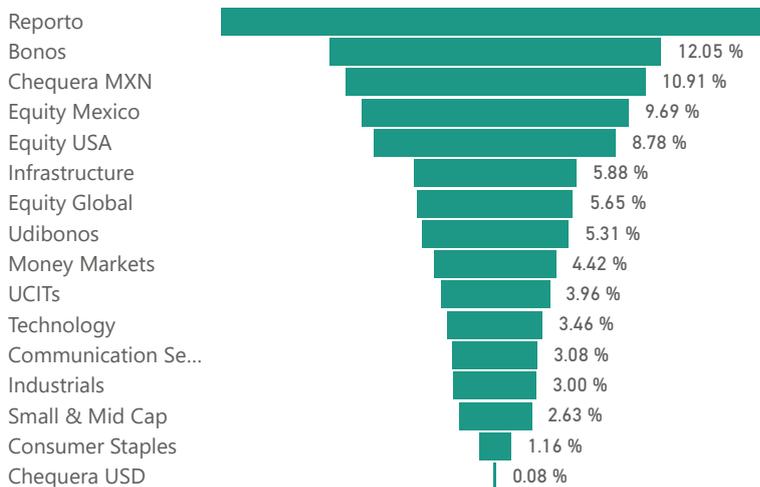
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	91.3	▲ 0.83 %	▲ 10.11 %
BX+3	100.4	▲ 1.09 %	▲ 3.22 %

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

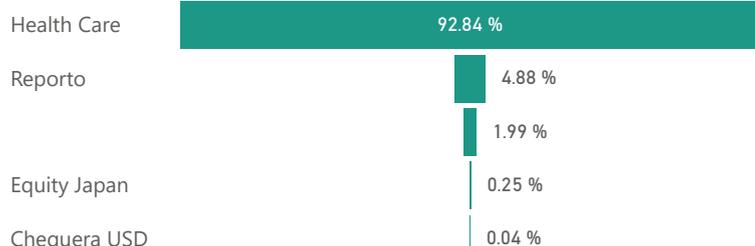
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.19 %	-1.32 %	-12.31 %	-9.68 %	-8.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
734.1	▼ -0.32 %	▼ -41.86 %

CARTERA SECTORIAL

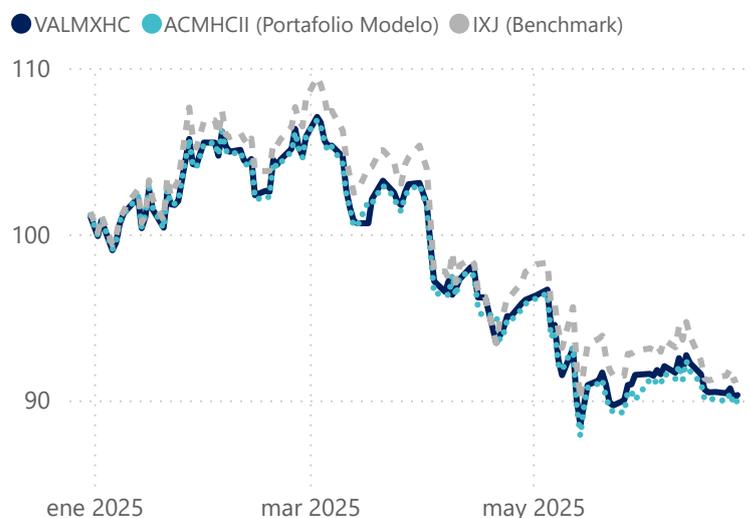


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.38 %
JNJ*	7.49 %
ROGN	6.31 %
UNH*	4.77 %
NOVNN	4.69 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

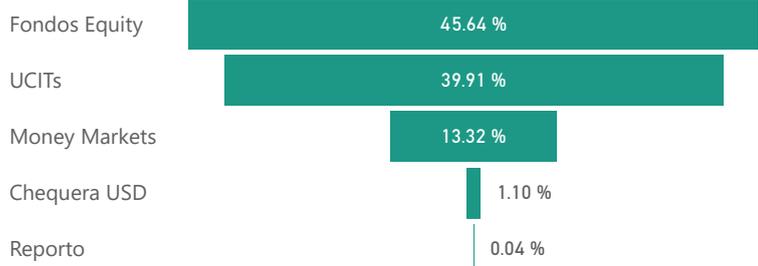
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.18 %	-1.08 %	-6.06 %	-5.21 %	8.62 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,224.4	▼ -0.18 %	▼ -11.50 %

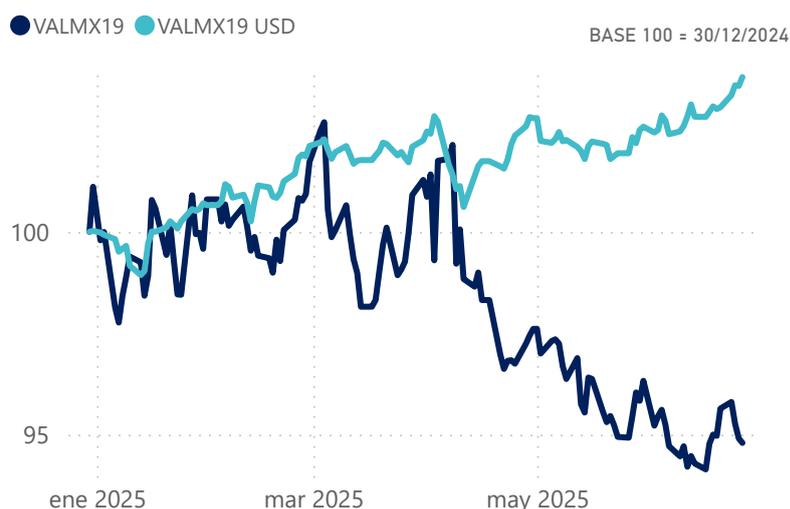
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	45.64 %
SDIAN	13.84 %
TR7AN	13.32 %
VDPAN	9.89 %
IMBAN	8.45 %

FONDO 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.

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

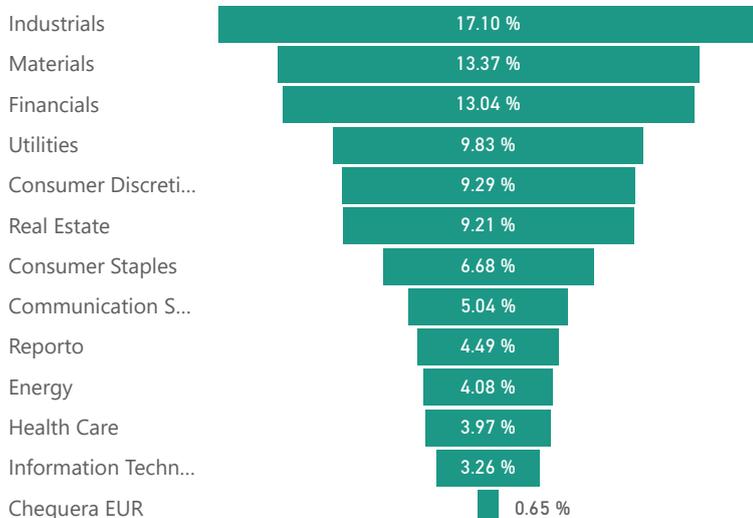
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.84 %	0.26 %	5.56 %	20.36 %	28.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

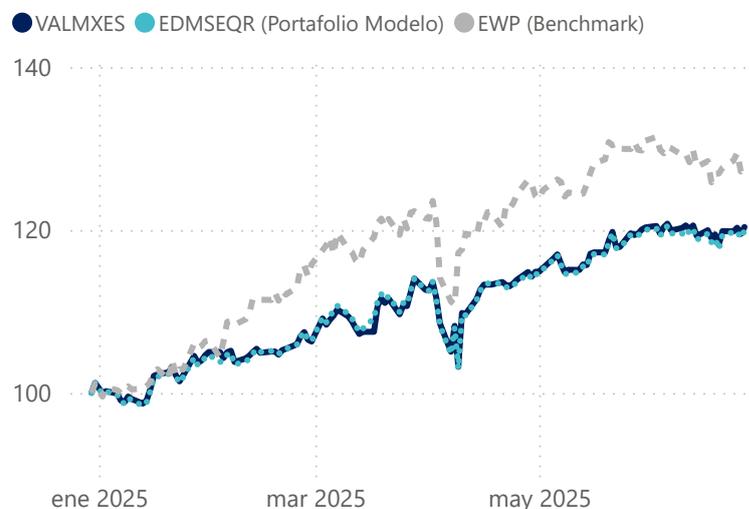
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
49.9	▲ 1.94 %	▼ -60.53 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

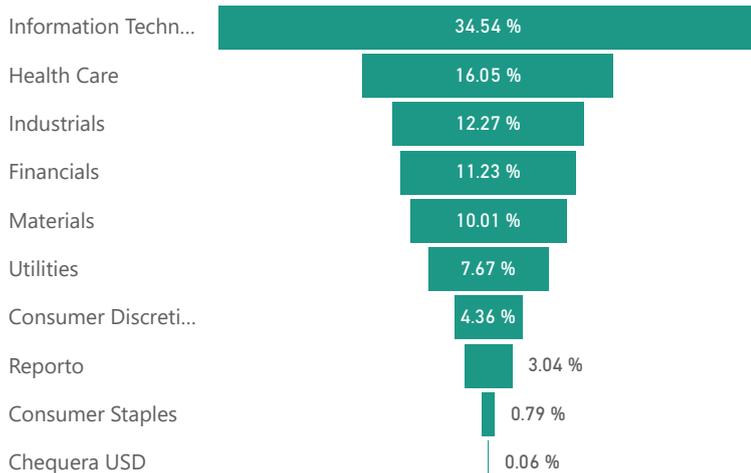
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.88 %	-0.55 %	0.37 %	-1.64 %	9.50 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

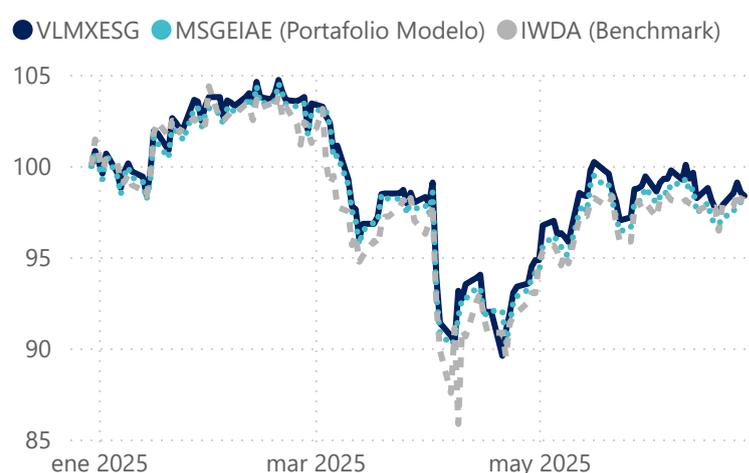
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,144.2	▼ -0.14 %	▼ -1.94 %

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

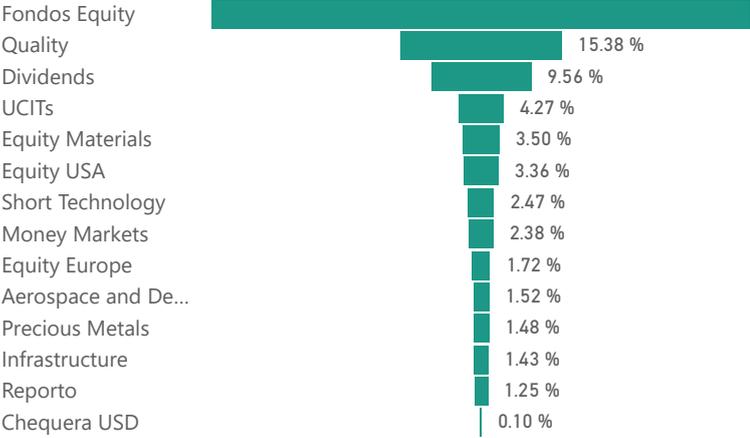
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	1.59 %	1.59 %	1.85 %	-0.58 %	14.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

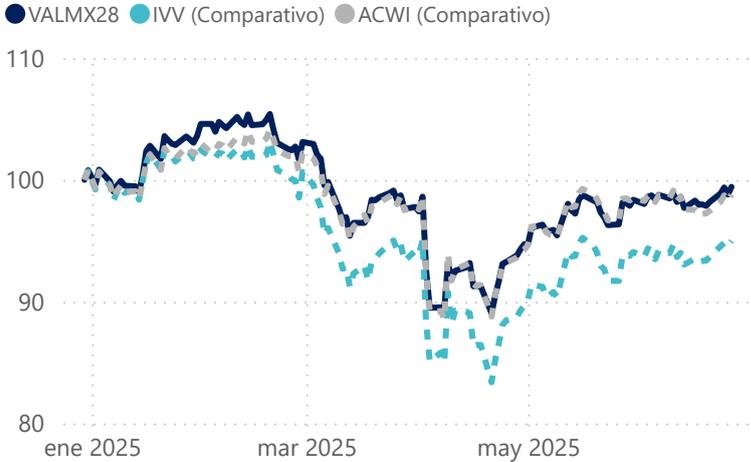
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,874.3	▲ 1.58 %	▲ 4.38 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

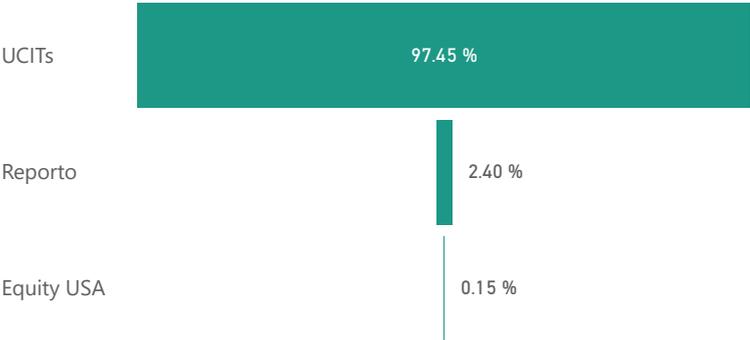
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.33 %	9.94 %	8.74 %	9.56 %	10.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

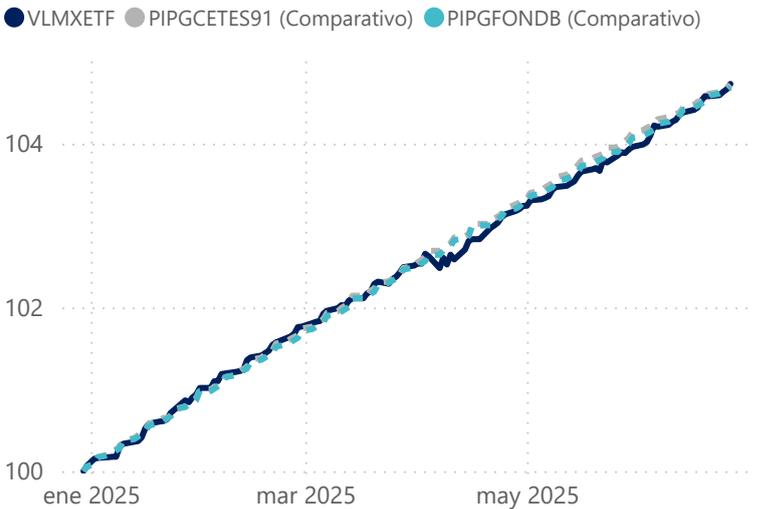
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,950.4	▼ -1.73 %	▲ 31.70 %

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

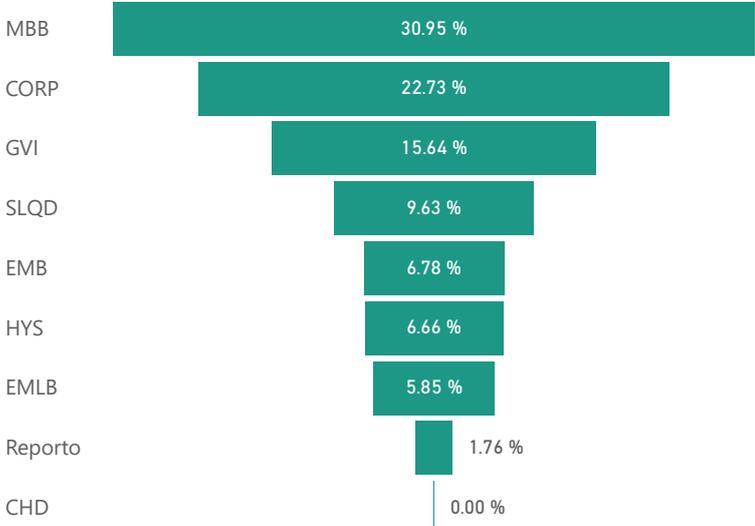
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	2.28 %	-9.27 %	-22.43 %	-9.03 %	9.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,346.3	▲ 0.05 %	▲ 12.90 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

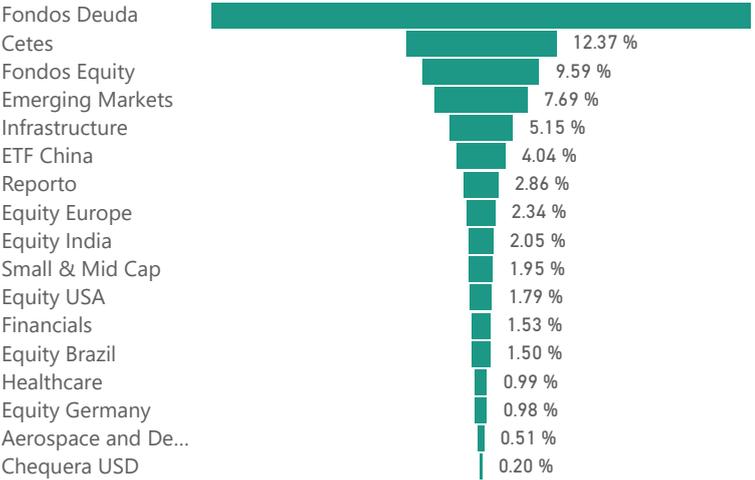
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.93 %	1.06 %	1.87 %	4.22 %	13.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

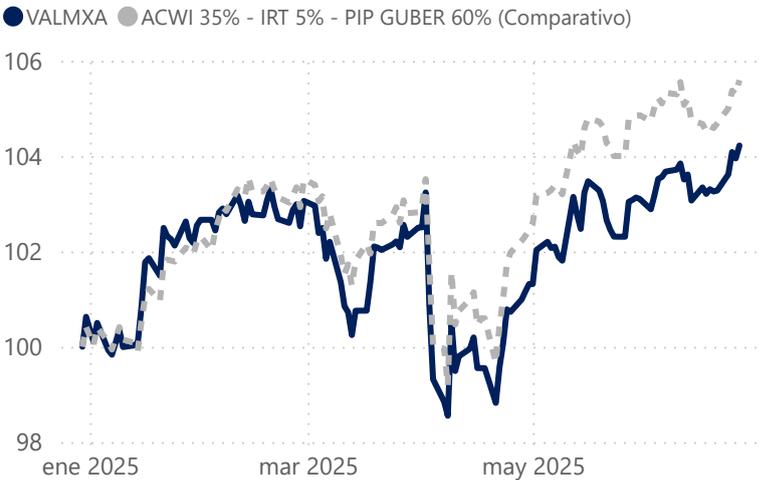
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
154.5	▼ -0.10 %	▼ -9.66 %

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.

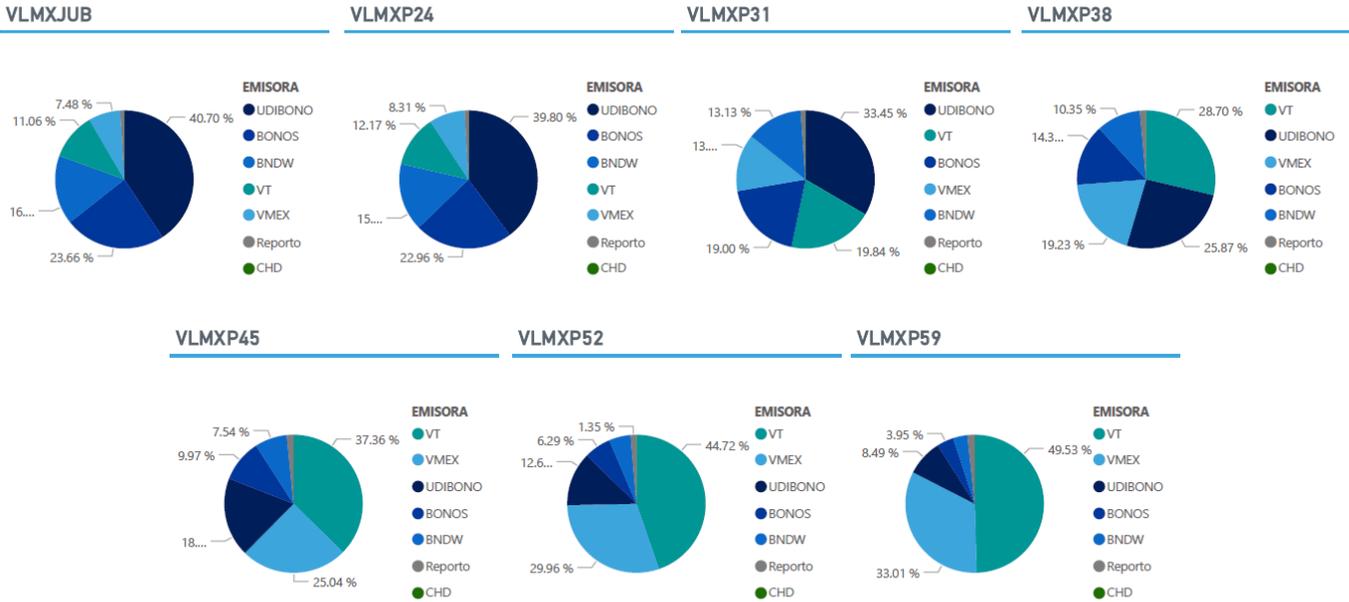
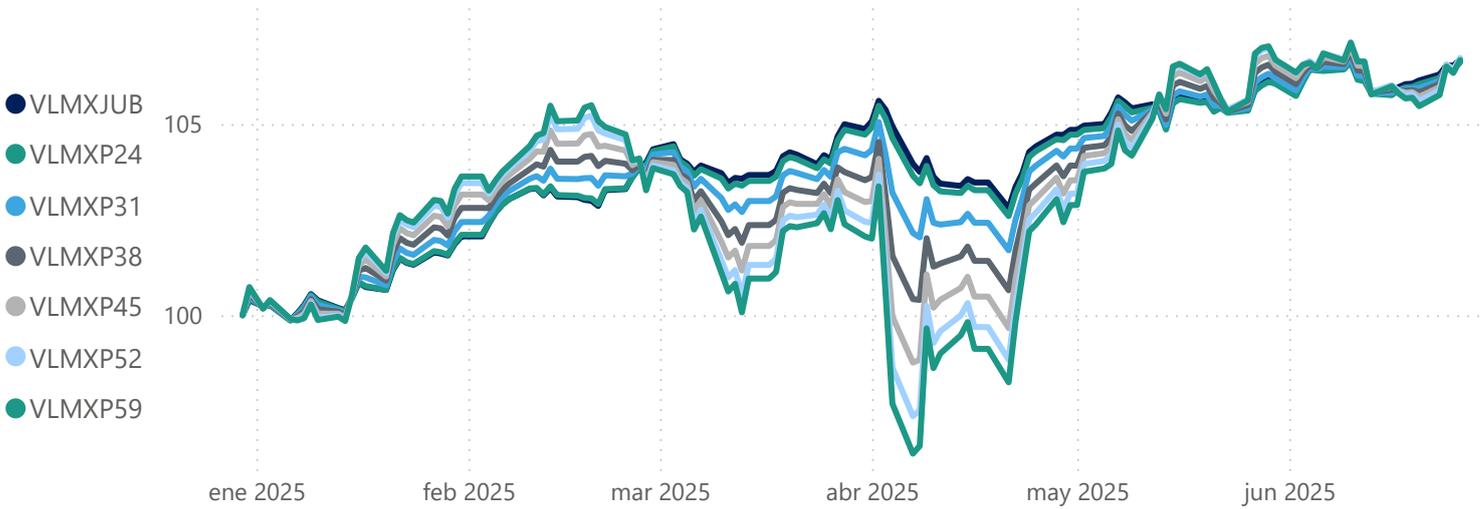


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.59 %	0.50 %	1.61 %	6.68 %	13.50 %	9.84 %	VLMXJUB	\$998 mill.	\$53 mill.
VLMXP24	0.60 %	0.47 %	1.68 %	6.61 %	13.60 %	10.20 %	VLMXP24	\$712 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	0.66 %	0.30 %	2.19 %	6.63 %	14.04 %	11.33 %	VLMXP31	\$2,199 mill.	\$117 mill.
VLMXP38	0.74 %	0.11 %	2.82 %	6.67 %	14.66 %	12.60 %	VLMXP38	\$2,816 mill.	\$149 mill.
VLMXP45	0.82 %	-0.08 %	3.37 %	6.70 %	15.24 %	13.85 %	VLMXP45	\$2,778 mill.	\$147 mill.
VLMXP52	0.89 %	-0.24 %	3.88 %	6.73 %	15.72 %	14.87 %	VLMXP52	\$1,650 mill.	\$87 mill.
VLMXP59	0.93 %	-0.34 %	4.19 %	6.67 %	15.88 %	15.44 %	VLMXP59	\$554 mill.	\$29 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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 Alvarez	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.