



Reporte Semanal

2025-06-30 - 2025-07-04

Semana 27

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• El consumo retoma crecimiento mientras que la inversión cae en abril • Cae la venta de automóviles • Caen remesas (en dólares) en lo que va de año	
Panorama Internacional	3
• Debilidad en manufacturas y construcción • Fortaleza del mercado laboral • Perspectivas: Señales mixtas en la coyuntura económica	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Minutas podrían brindar mayor claridad • Internacional: Powell destaca que todavía no se observa el impacto de 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 comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 57,978 puntos, destacando la aprobación de la reforma de telecomunicaciones. • Durante la semana el S&P 500 y el Nasdaq alcanzaron máximos históricos por tercera vez en la semana, apoyados por buen reporte laboral, un mejor clima comercial, menor tensión geopolítica y la aprobación de la reforma fiscal de Trump.	
Eventos Corporativos	11
• FEMSA/TRAXION: se completó la desinversión de algunas de las operaciones logísticas de FEMSA que operan bajo el nombre de Solistica a Grupo Traxión por \$4,040 millones de pesos, neto de caja y deuda. • GAP: reportó en junio un incremento del tráfico de pasajeros del 0.6% respecto del 2024. El tráfico nacional incrementó en 1.7%, mientras que el tráfico internacional disminuyó en -0.8% respecto al mismo mes del año anterior.	
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

Julio 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
México: Producción de automóviles Mayo: 358,209 unidades Junio e*/: n.d. México: Exportación de automóviles Mayo: 301,112 unidades Junio e*/: n.d. México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	EE.UU.: Crédito al consumo Abril: 17,873 billones Mayo e*/: 10,500 billones México: Reservas internacionales Junio 27: 241,480 mdd Julio 4 e*/: n.d.	EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 27: 2.7% Julio 4 e*/: n.d. México: Inflación general Mayo: 0.28% Junio e*/: 0.34% Julio e*/: 0.25% México: Inflación subyacente Mayo: 0.30% Junio e*/: 0.35% Julio e*/: 0.38% México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 9-15 de julio) Mayo: 10.3% Junio e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 28 e*/: 233 mil Julio 5 e*/: n.d. México: Revisiones salariales (periodo de actualización 10-14 junio) Mayo: 8.6% Junio e*/: n.d. México: Minutas de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Presupuesto federal Junio México: Producción industrial Abril: 0.1% ae Mayo e*/: n.d. México: Encuesta de viajeros internacionales Mayo
	EE.UU.: Precios al consumidor Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Junio: -16 Julio e*/: -10 México: Reservas Internacionales Julio 4: n.d. Julio 11 e*/: n.d.	EE.UU.: Precios al productor Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al productor subyacente Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.2% EE.UU.: Producción industrial Mayo: -0.2% Junio e*/: -0.1% EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 4: n.d. Julio 11 e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Mayo: -0.5% Junio e*/: n.d.	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Junio: -4 Julio e*/: -1 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 5 e*/: n.d. Julio 12 e*/: n.d. EE.UU.: Ventas menudeo Mayo: -0.9% Junio e*/: 0.2% EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Abril: \$14.2 billones Mayo e*/: n.d.	EE.UU.: Inicios de casas Mayo: 1.256 millones Junio e*/: 1.300 millones EE.UU.: Permisos de construcción Mayo: 1.394 millones Junio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan. Preliminar Junio: 60.7 Julio e*/: 61.3 México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Abril: 1.4 Mayo preliminar: -0.3% Mayo final e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

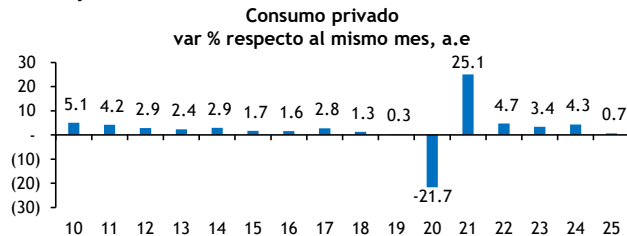
n.d.= no disponible



México

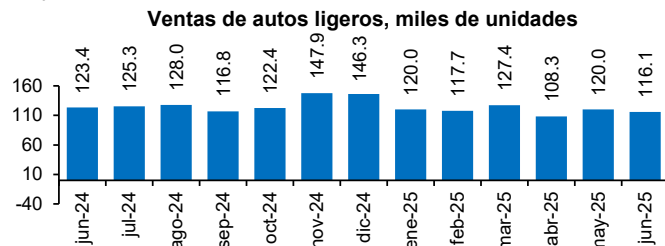
Consumo privado retoma crecimiento

El Indicador Mensual del Consumo Privado avanzó 1.1% m/m en abril, su segundo incremento mensual en el año y mostró un incremento de 0.7% anual. La mejora está impulsada por el consumo de bienes nacionales y el de servicios. El consumo privado retoma una trayectoria ascendente, contribuyendo al dinamismo de la demanda interna.



Cae la venta de automóviles

Las ventas internas de vehículos ligeros cayeron 5.9% anual en junio, sumando tres meses consecutivos de descensos. Se comercializaron 116,059 unidades. El enfriamiento de la demanda interna y posibles efectos base limitan el desempeño. Hacia adelante, el sector podría enfrentar mayores retos si persiste la debilidad del consumo.



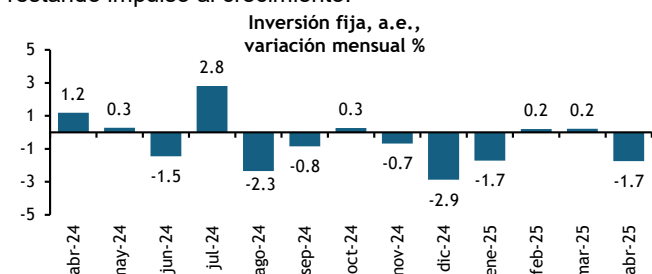
Confianza del consumidor se debilita

En junio, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 45.4 puntos, lo que implicó un retroceso mensual de -1.1 puntos y una caída anual de -2.2 puntos. Destacaron los descensos en la percepción de la situación económica del país y en las posibilidades para realizar compras de bienes duraderos.



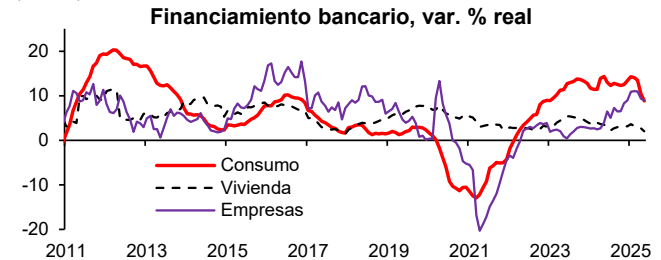
Cae inversión en abril

El Indicador Mensual de la Formación Bruta de Capital Fijo cayó -1.7% mensual en abril 2025, acumulando su segundo retroceso en el año y confirmando una tendencia descendente. A tasa anual, la inversión fija bruta disminuyó -7.7%. El panorama apunta a una inversión que se debilita, restando impulso al crecimiento.



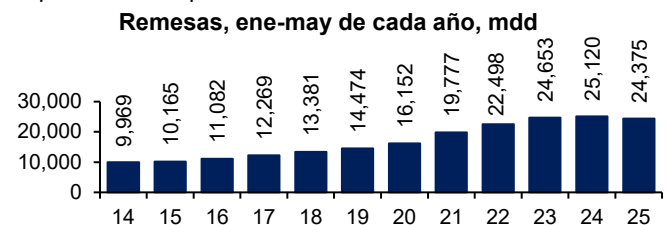
Menor dinamismo en el crédito

El financiamiento otorgado por la banca comercial creció 4.3% real anual en mayo, pero todos los componentes moderaron su ritmo de expansión. El crédito al sector privado avanzó 7.2%, con menores tasas de crecimiento en los segmentos de empresas (8.9%), consumo (8.9%) y vivienda (2.0%).



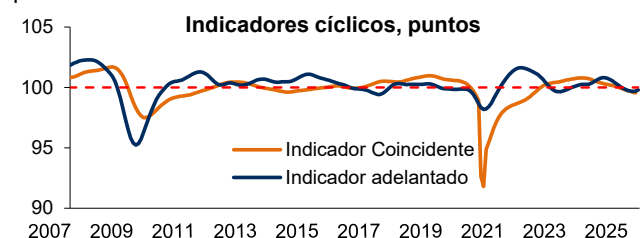
Caen remesas en lo que va del año

En mayo, las remesas sumaron 5,360 millones de dólares, una caída anual de 4.6 %. En el acumulado enero-mayo fueron 24,375 millones de dólares, 3.0 % menos que en 2024. La baja se explica por un menor monto promedio y un menor número de operaciones. Esto implica un menor impulso externo para el consumo interno.



Debilidad en indicadores cíclicos

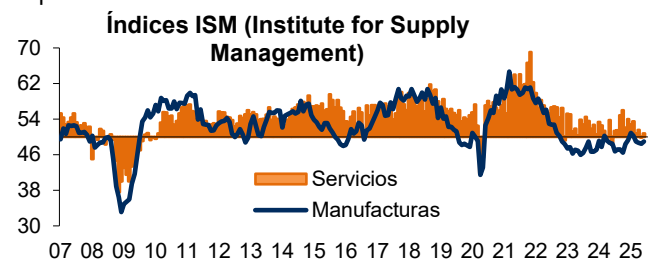
En abril de 2025, el Indicador Coincidente se mantuvo por debajo de su tendencia de largo plazo, con una caída de 0.05 puntos respecto a marzo. En mayo, el Indicador Adelantado también continuó debajo de su tendencia y bajó 0.09 puntos mensual. Los datos sugieren un entorno de actividad moderada y sin señales claras de un repunte en el corto plazo.



Estados Unidos

Contracción en manufacturas y servicios se expanden

El ISM manufacturero subió a 49.0 en junio (48.5 mayo), con impulso de inventarios y producción, aunque el empleo cayó y nuevos pedidos bajaron. El ISM de servicios subió a 50.8 en junio (desde 49.9 en mayo), regresando a terreno de expansión.



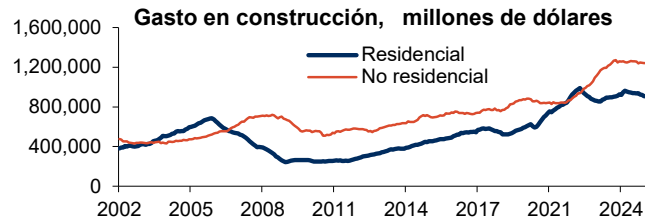
Manufacturas sigue débil

La actividad manufacturera en Texas sigue en contracción en junio, aunque con menor intensidad. El índice general del Dallas Fed mejoró a -12.7 desde -15.3 en mayo y -35.8 en abril. La producción se mantuvo sin cambio en 0.9, mientras que las órdenes nuevas incrementaron a -7.3 desde -8.7 en mayo.



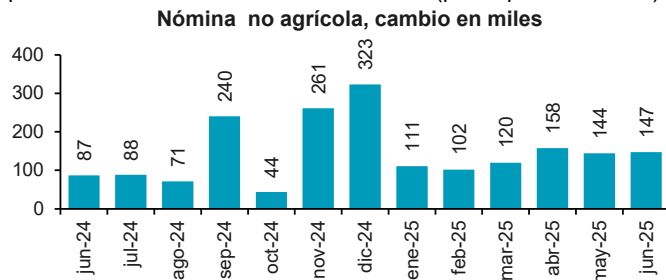
Debilidad en construcción

El gasto en construcción cayó 0.3% mensual. La vivienda bajó 0.5%, con -1.8% en unifamiliares y sin cambio en multifamiliares. No residencial privado cayó 0.4%. El sector refleja el lastre de tasas altas y la cautela de empresas y hogares; no hay señales de un giro en el corto plazo.



Fortaleza del mercado laboral

La nómina no agrícola aumentó 147,000 en junio. Sin embargo, el crecimiento se concentró en el sector público. Los salarios promedio avanzaron 0.2% mensual y 3.7% anual, el ritmo más bajo en un año. La tasa de desempleo bajó a 4.1%, pero debido a una menor fuerza laboral (participación 62.3%).



Las solicitudes iniciales por desempleo bajaron a 233,000 en la semana terminada el 28 de junio. El promedio de cuatro semanas se redujo a 241,500. No obstante, las solicitudes continuas permanecieron por encima de 1.9 millones por sexta semana consecutiva, reflejando un mercado laboral que podría enfriarse.



En mayo, las vacantes subieron a 7.77 millones (7.40 millones abril). A su vez, los desempleados incrementaron a 7.24

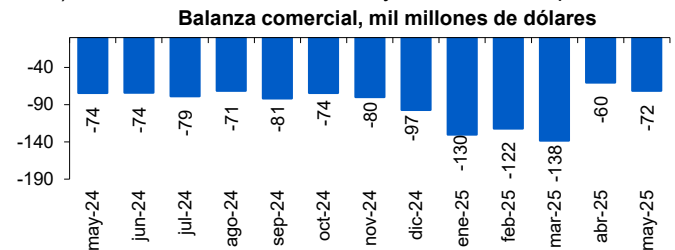
Entorno Internacional (EE.UU.)

millones. Así, la relación entre aperturas de trabajo y desempleados se colocó en 1.07x. El mercado laboral sigue ajustándose gradualmente, sin deterioro brusco, lo que refuerza el escenario de pausa de la Fed.



Se amplía el déficit comercial

El déficit comercial de bienes y servicios se amplió a \$71.5 mil millones en mayo, desde \$60.3 mil millones en abril. Las exportaciones totales retrocedieron (-4.0% m/m). Las importaciones se mantuvieron prácticamente estables (-0.1% m/m). El déficit con China, México y Canadá se amplió.



Perspectivas

Los indicadores económicos divulgados esta semana confirman la debilidad de la actividad económica en México. Las ventas internas de automóviles registraron un retroceso anual de 5.9% en junio, reflejando un peor desempeño de la demanda interna, lo cual es evidente en los datos de confianza del consumidor del mes, que cayó 2.2% anual. No obstante, los datos de consumo de abril muestran aún dinamismo al inicio del segundo trimestre, con un avance de 1.1% mensual. El panorama es distinto para la inversión, que en los datos de abril registró una caída de 1.7% mensual. Lo anterior va de acuerdo con la decisión del pasado 27 de junio del Banco de México, que recortó la tasa de referencia en 50 puntos base a 8.0%, argumentando la desaceleración de la demanda agregada y el deterioro de las expectativas de crecimiento, aunque advirtiendo sobre los riesgos derivados de la volatilidad externa y la postura fiscal expansiva en EE.UU. La próxima semana se esperan datos clave para evaluar la trayectoria de la economía, incluyendo las ventas ANTAD, las minutas de política monetaria de Banxico, las revisiones salariales, así como cifras de producción industrial y de la encuesta de viajeros internacionales, que permitirán precisar la magnitud de la caída en la actividad observada hacia mediados de año y actualizar las perspectivas anuales. En EE.UU. una desaceleración progresiva y un mercado laboral con expectativas de enfriamiento en el mediano plazo dominan el panorama económico. No obstante, los datos actuales reflejan aún resiliencia en el empleo: las solicitudes iniciales de seguro de desempleo disminuyeron ligeramente, al igual que el promedio de cuatro semanas. El gasto en construcción cayó, contribuyendo a las perspectivas de desaceleración de la economía de EE.UU. Para la próxima semana, los datos de crédito al consumo, las minutas de la Fed, el presupuesto federal, las solicitudes hipotecarias y los nuevos registros de desempleo serán determinantes para evaluar el ritmo de la desaceleración y sus implicaciones sobre la política monetaria y fiscal estadounidense.

México

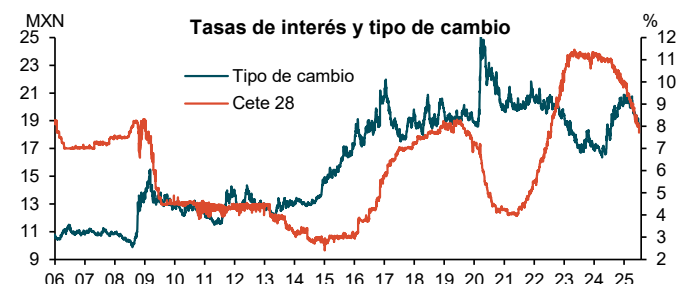
Subasta primaria

En la subasta 27 del año se observó un movimiento mixto en las tasas. Lo más destacado fue la baja de 30 puntos base en el plazo de 28 días, con un rendimiento que pasó de 8.00% a 7.70%. El mayor diferencial entre monto solicitado y colocado se presentó en el plazo de 679 días, con solicitudes por 41,274 millones de pesos y colocación de 17,000 millones (relación de 2.4 a 1).

El mercado continúa anticipando que Banco de México realice recortes a la tasa de fondeo en lo que resta del año.

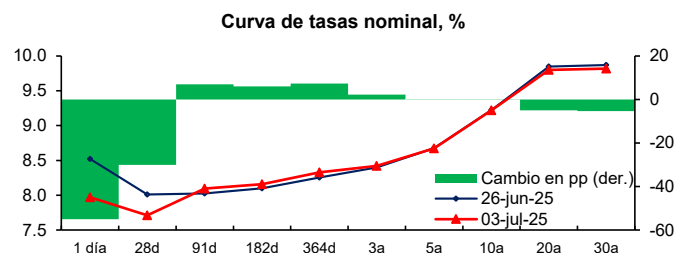
Tasas de interés de la Subasta 27 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.00	7.70	-0.30
Cete 91d	7.93	8.08	0.15
Cete 182d	8.09	8.18	0.09
Cete 679d	8.60	8.60	0.00
Bono 10 años	10.01	9.77	-0.24
Udi 10 años	4.57	4.66	0.09
Bondes F 1a	0.06	0.07	0.01
Bondes F 3a	0.17	0.18	0.01
Bondes F 7a	0.21	0.23	0.02
BPAG28 3a	0.18	0.19	0.01
BPAG91 5a	0.11	0.13	0.02
BPA 7 años	0.15	0.15	0.00

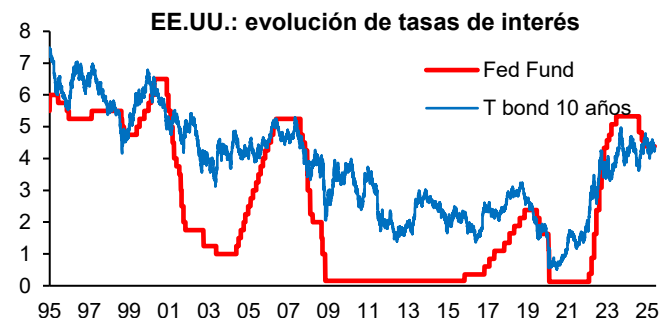


Mercado secundario

En el periodo del 26 de junio al 3 de julio, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Con base en el decremento en los plazos más cortos, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.



Plazo en días	CETES			ABs		
	26-jun	03-jul	Var pp.	26-jun	03-jul	Var pp.
1	8.52	7.97	-0.55	8.51	8.00	-0.51
28	8.01	7.72	-0.29	8.27	8.04	-0.23
91	8.02	8.10	0.08	8.07	8.10	0.03
182	8.09	8.15	0.06	8.14	8.14	0.00
364	8.25	8.32	0.07	8.41	8.38	-0.03



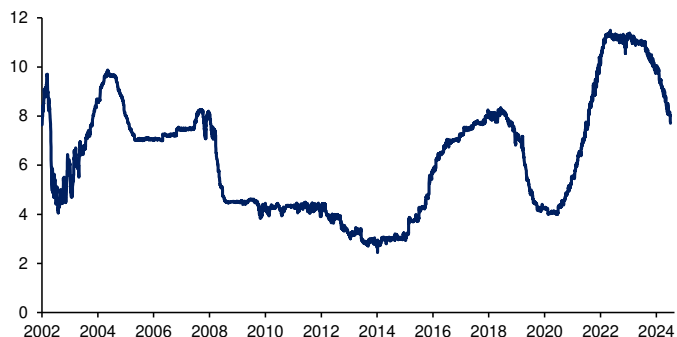
Tasas de interés representativas (EE.UU.)					
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
06-jun	4.35	4.04	4.12	4.51	4.97
13-jun	4.37	3.95	4.01	4.41	4.90
20-jun	4.31	3.91	3.96	4.38	4.89
27-jun	4.31	3.75	3.83	4.27	4.83
04-jul	4.36	3.89	3.94	4.35	4.86
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

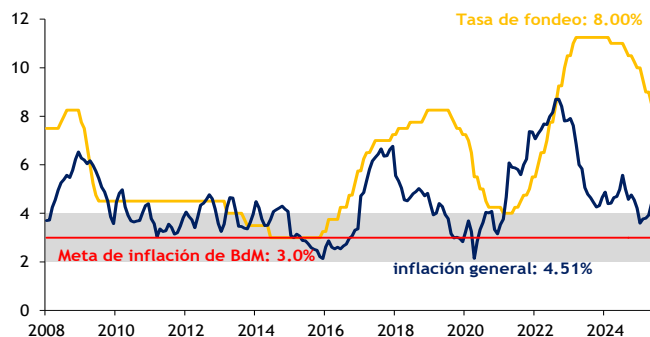
Estados Unidos: Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, indicó que hasta ahora los aranceles aplicados por la Casa Blanca no han tenido un efecto relevante en la economía y que, por el momento, no prevén que esto cambie. Ante ello, consideró que lo más sensato es mantener una postura de cautela antes de valorar un ajuste en la tasa de fondos federales. Durante su participación en el foro anual del Banco Central Europeo en Sintra, Portugal, Powell comentó que los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed seguirán observando de cerca el comportamiento de la economía durante el verano, preparados para actuar en caso de que las condiciones lo requieran, ya sea con un movimiento en las tasas más temprano o más tarde de lo anticipado. Según Powell, lo apropiado es esperar a tener mayor claridad sobre los posibles efectos de los aranceles, que hasta el momento no se han hecho evidentes.

México: La próxima semana se publicarán las minutas de la más reciente decisión de política monetaria del Banco de México, las cuales podrían aportar mayor claridad sobre los argumentos detrás del recorte de 50 puntos base a la tasa de fondeo, que la Junta de Gobierno decidió por mayoría, llevándola a 8.00%. En particular, se espera conocer con mayor detalle la postura del subgobernador Heath, quien votó a favor de mantener la tasa en 8.50%, en contraste con el resto de los miembros. Las minutas permitirán entender mejor cómo valorará el Banco Central los elementos que podrían guiar sus decisiones futuras sobre nuevos recortes o pausas, siempre en función de garantizar la convergencia de la inflación hacia la meta del 3%.

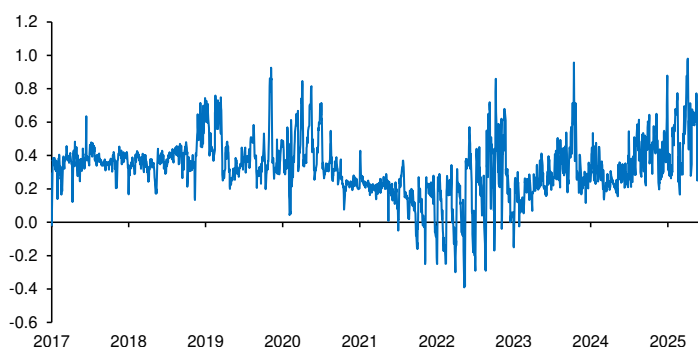
Evolución CETES 28d



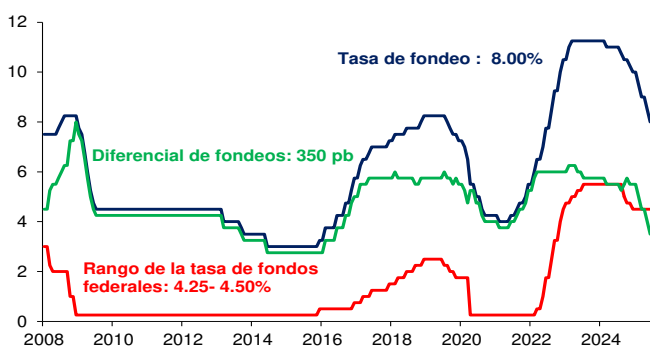
Tasa de fondeo e inflación



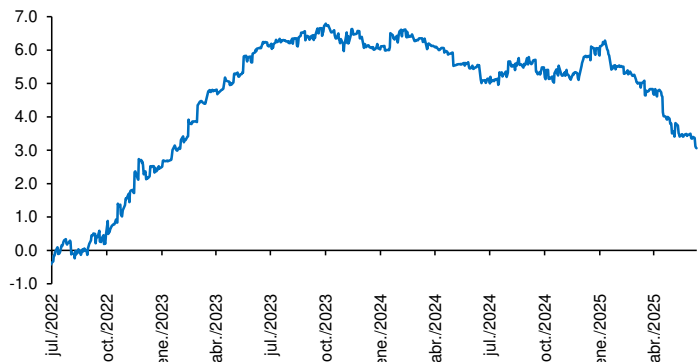
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



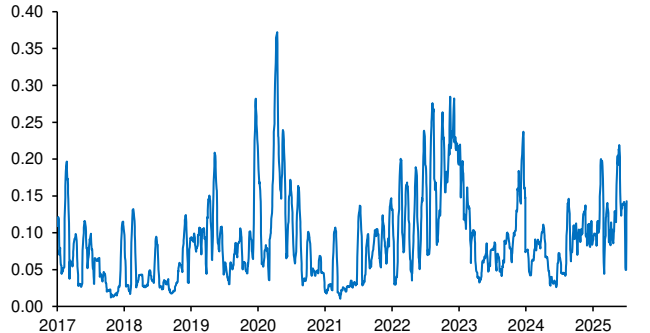
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



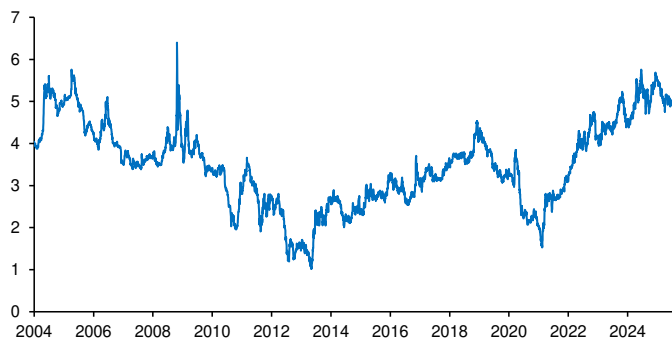
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	-0.1%	1.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.5%	-1.3%	-0.7%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.5%	2.5%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.64	2.61	2.71	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.31	0.33	0.28	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.14/0.21	0.12/0.20	0.09/0.19	0.10/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.80	3.93	4.42	4.51	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	3.3	5.0	4.3	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-9.2	-4.7	-3.1	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	5.9	5.1	4.3	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	9.10%	8.81%	8.31%	8.09%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,567	3,442	-88	1,029	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	20.46	19.61	19.40	18.77	18.66
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.59	-4.14	-1.11	-3.25	-0.55
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,484	56,259	57,842	57,451	57,891
Cambio % respecto al mes anterior		6.00%	7.19%	2.81%	-0.68%	0.77%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	66.72	55.79	57.48	61.11	63.30

Datos Semanales	dic-24	06-jun	13-jun	20-jun	27-jun	03-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,280,465	3,274,986	3,261,404	3,251,831	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	246,287	247,238	247,765	248,918	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	240,443	241,212	241,300	241,480	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	8.10	8.10	8.14	8.00	7.70
CETES Secundario 28 días	10.01	8.11	8.14	8.13	8.13	8.13
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.62	4.59	4.61	4.61	4.57
AB 28 días	10.24	8.50	8.37	8.27	8.13	8.04
TIIE 28 días	10.24	8.08	8.11	8.13	8.01	7.71
Bono 10 años	10.45	9.18	9.27	9.29	9.22	9.22

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	4.28	4.28	4.28	4.36	4.40
T- Bills 3 meses	4.33	4.35	4.36	4.34	4.30	4.33
T- Bond 10 años	4.58	4.37	4.41	4.40	4.29	4.29
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.54	2.56	2.55	2.58	2.63

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	19.19	18.88	19.00	18.92	18.75
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	19.19	18.91	19.00	18.92	18.80
Yen por dólar	157.2	142.76	144.54	145.10	145.25	143.67
Dólar por euro	1.04	1.14	1.15	1.15	1.17	1.18

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	21.73	19.43	19.14	19.22	19.09	18.91
Diciembre 2025	22.00	19.61	19.32	19.41	19.28	19.10
Marzo 2026	22.26	19.81	19.51	19.60	19.48	19.30
Junio 2026	22.54	20.02	19.72	19.81	19.68	19.51
Septiembre 2026	22.80	20.22	19.93	20.02	19.91	19.72

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			
	04-jul	27-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.75	3.92	-0.17
UMS 33	5.70	5.68	0.02
UMS 40	6.56	6.60	-0.04
UMS 44	6.82	6.86	-0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.57	4.59	-0.02
BR GLB 34	6.44	6.56	-0.12
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.29	4.29	0.00

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



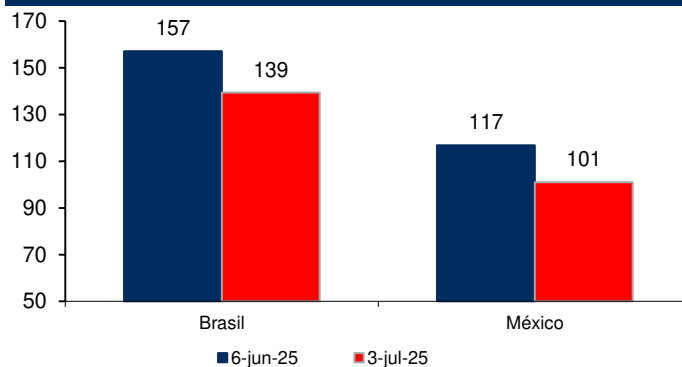
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

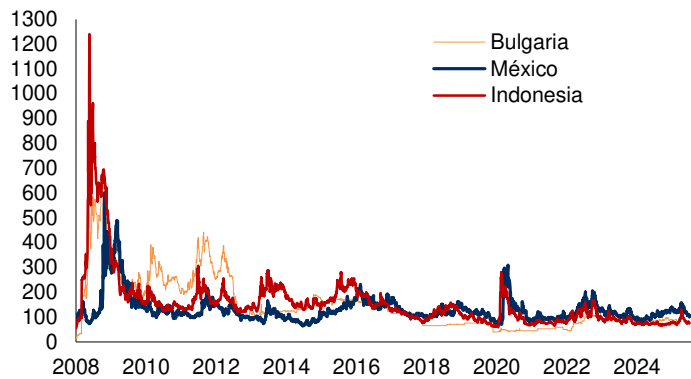


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



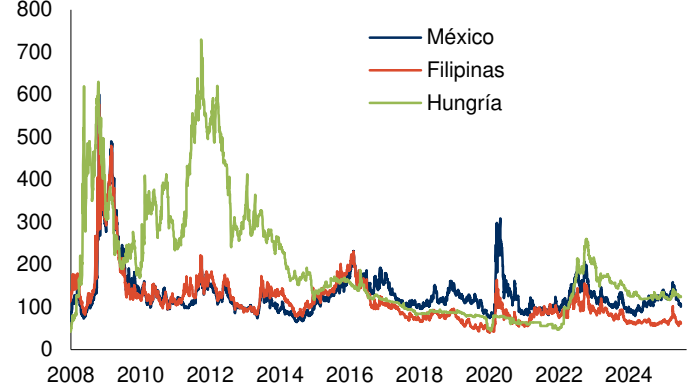
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

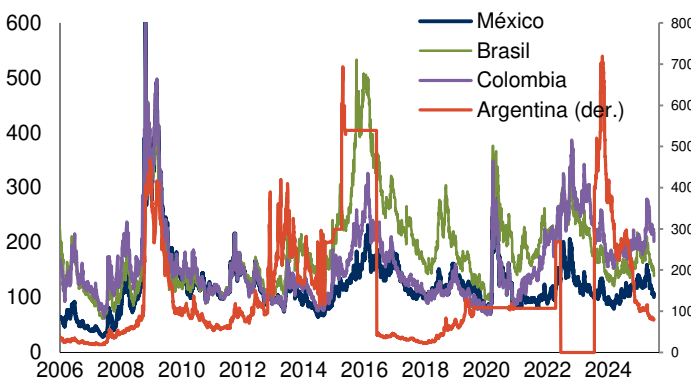


Países con calificación Baa2 (Moody's)

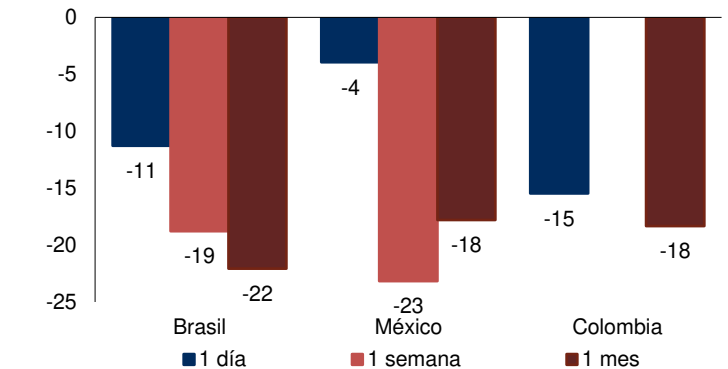
04 de julio de 2025



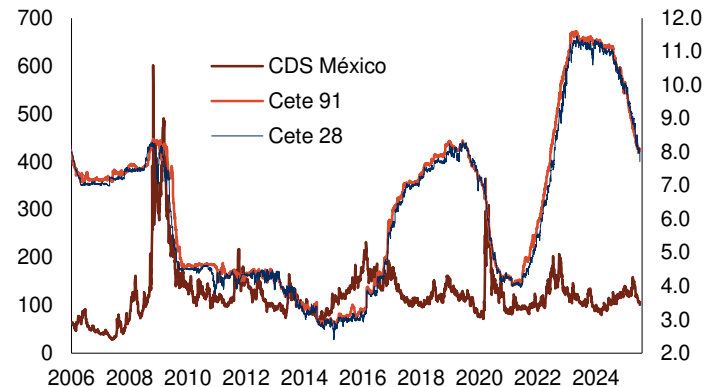
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



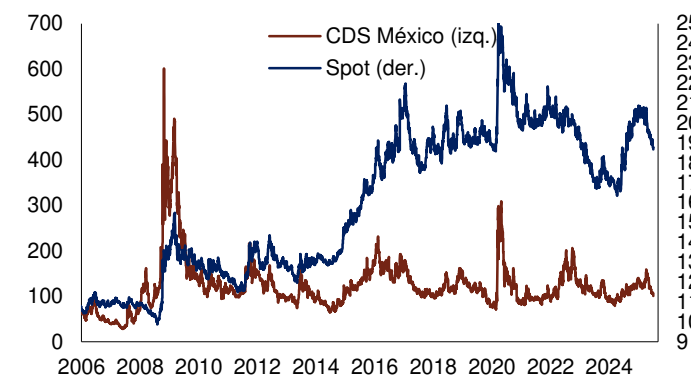
CDS México y tasas de CETES



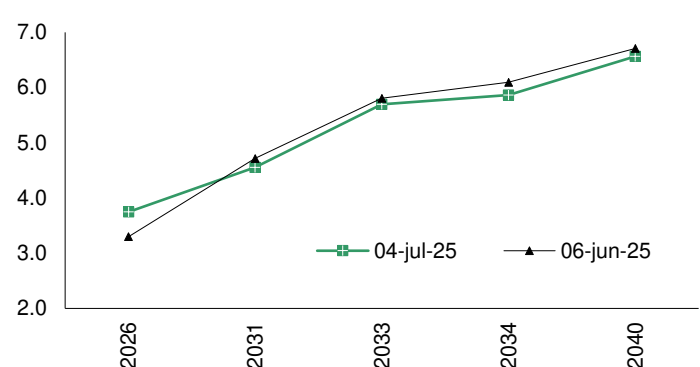
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	1	1231.0	4.0	1688	-10.2
Bra	-11	5.4	-4.1	26055	6.8
Mex	-4	18.7	-2.9	3101	3.5

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



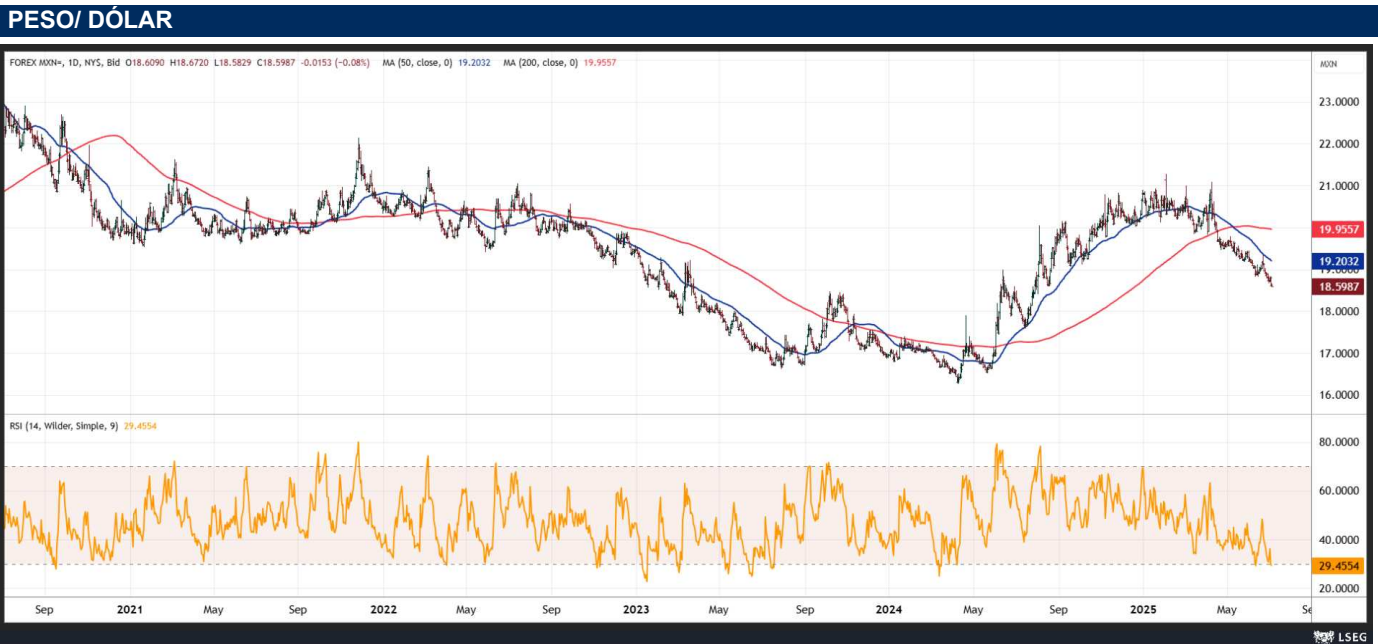
Panorama

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.

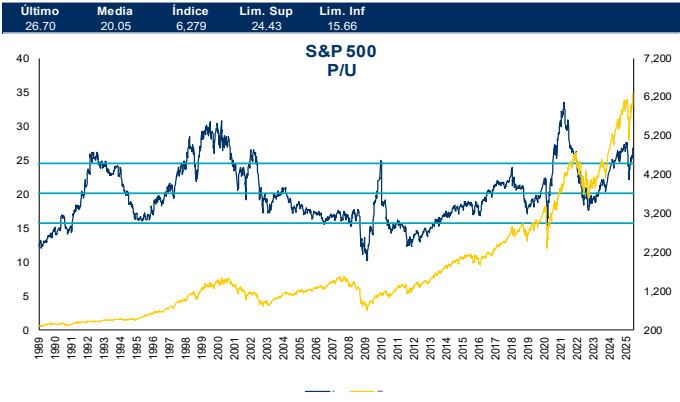
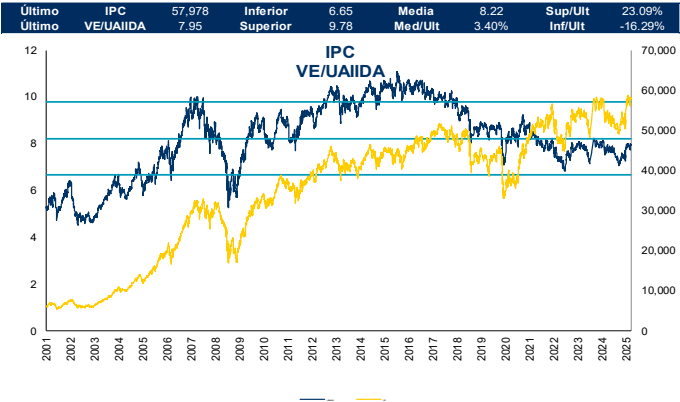


MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un comportamiento positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 57,978 puntos. Durante la semana fue relevante la aprobación por parte del Senado y la Cámara de Diputados a la reforma en materia de telecomunicaciones, la cual de acuerdo con el Senado busca regular el uso, aprovechamiento y explotación del espectro radioeléctrico, las redes públicas de telecomunicaciones, el acceso a la infraestructura activa y pasiva, los recursos orbitales, la comunicación vía satélite, la prestación de los servicios públicos de interés general de telecomunicaciones y radiodifusión, y la convergencia entre éstos. Por el momento, faltaría la firma del Poder Ejecutivo y, posteriormente, su publicación en el DOF. A nivel de emisoras resaltó el desempeño del CPO de MEGA tras la ratificación de su opinión de compra por parte de algunas corredurías relevantes. En lo referente a eventos corporativos, fue importante el cierre de la transacción para desinvertir algunas operaciones logísticas de FEMSA, que operan bajo el nombre de Solística, a favor de Grupo Traxión. Mientras que GAP presentó su tráfico de pasajeros, logrando una variación interanual positiva de +0.6% en su tráfico total del mes de junio (el tráfico nacional aumentó +1.7% en comparación con el mismo período de 2024; por su parte, el tráfico internacional presentó una variación interanual de -0.8%). En el plano internacional, se prevé una reunión entre el secretario de Relaciones Exteriores de México, Juan Ramón de la Fuente, y el secretario del Departamento de Estado de Estados Unidos, Marco Rubio, en donde discutirán temas relacionados con el comercio, la seguridad fronteriza y la migración. Se ha acordado que el próximo 7 de julio se reactive la exportación de ganado mexicano a EE. UU. gracias a un avance en el control de la plaga del gusano barrenador. Para finalizar, el mercado bursátil mexicano se benefició de sólidos datos de empleo en EE. UU.; sumado a menores tensiones comerciales, debido a que se observa un avance de Estados Unidos en sus negociaciones con algunos de sus principales socios comerciales.

EUA

Durante la semana el S&P 500 y el Nasdaq alcanzaron máximos históricos por tercera vez en la semana, apoyados por buen reporte laboral, un mejor clima comercial, menor tensión geopolítica y la aprobación de la reforma fiscal de Trump. Respecto del dato de empleo, en junio se crearon 147,000 empleos (superando las estimaciones del consenso de analistas) mientras que la tasa de desempleo bajó a 4.1%, reflejando resiliencia en la actividad económica, pero reduciendo con esto la probabilidad de un recorte de tasas por parte de la Fed en su próxima reunión. En el ámbito comercial, destacó el optimismo tras el acuerdo comercial entre Estados Unidos y Vietnam (2 de julio) el cual redujo aranceles del 46% al 20%, la eliminación de restricciones de exportación de software de chips a China (3 de julio), la entrada en vigor de la reducción en el arancel a 10% a los fabricantes de coches británicos (30 de junio), la cancelación del impuesto digital por parte de Canadá (29 de junio) y las continuas negociaciones con Japón y la Unión Europea. De acuerdo con un mitin en Iowa el 3 de julio por la noche, Trump señaló que los aranceles recíprocos comenzarían a aplicarse desde el 1 de agosto de 2025. En lo político, destacó la aprobación y firma de la “Gran y Hermosa Ley” de Trump (4 de julio), que contempla reducción de impuestos para empresas, mayor gasto militar y restricciones migratorias, compensadas con recortes a programas sociales como Medicaid y asistencia alimentaria. La ley también aumenta los créditos fiscales del 25% al 30% para empresas que inviertan en plantas de semiconductores en EUA. En el tema geopolítico, la guerra en Ucrania escaló tras el mayor ataque ruso desde el inicio del conflicto. Trump habló con Zelensky y Putin; con quien “no hubo avances”. A pesar del cierre anticipado, los mercados mantuvieron un tono positivo, aunque condicionado a la evolución de datos económicos, decisiones de política monetaria, próximos reportes corporativos y el incierto panorama comercial global, a la espera del 9 de julio.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	57,978	1.02%	0.86%	17.10%
Máximo	58,078	0.31%	0.24%	16.94%
Mínimo	57,853	0.93%	0.76%	18.46%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,829	2.30%	5.66%	5.37%
S&P 500	6,279	1.72%	5.17%	6.76%
Nasdaq	20,601	1.62%	5.86%	6.68%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
30/06/2025	57,887	57,335	57,451	171,950,630
01/07/2025	57,870	57,245	57,814	154,918,338
02/07/2025	58,452	57,806	58,347	233,051,648
03/07/2025	58,681	57,786	57,891	153,607,420
04/07/2025	58,078	57,853	57,978	18,755,679

AMX: afirmó Moody's Local México la calificación de AAA.mx a la reapertura de títulos de crédito extranjeros.

BBAJO: notificó que el Lic. Gerardo Plascencia Reyes renunció al cargo de Miembro Suplente del Consejo de Administración, por motivos personales y de manera voluntaria e irrevocable.

CABLE: regresó al esquema de operación continua en la BMV a partir del 1 de julio de 2025 tras satisfacer los requisitos de Mantenimiento de Listado.

CHDRAUI: HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Chedraui.

FEMSA/TRAXION: se completó la desinversión de algunas de las operaciones logísticas de FEMSA que operan bajo el nombre de Solística a Grupo Traxión por \$4,040 millones de pesos, neto de caja y deuda.

GAP: reportó en junio un incremento del tráfico de pasajeros del 0.6% respecto del 2024. El tráfico nacional incrementó en 1.7%, mientras que el tráfico internacional disminuyó en -0.8% respecto al mismo mes del año anterior.

GENTERA: anunció que ha recibido incrementos en líneas de crédito existentes, así como un incremento en una línea de crédito obtenido por una de sus subsidiarias, durante el periodo comprendido entre el 27 de mayo de 2025 y la fecha del presente anuncio.

GFNORTE: tiene la intención de llevar a cabo la amortización anticipada voluntaria de la totalidad de los Certificados Bursátiles Bancarios con clave BANORTE 24, por un monto equivalente a \$2,000 millones de pesos.

GMXT: informó que dura su asamblea general extraordinaria de accionistas de la Sociedad, con un porcentaje de aprobación del 97.4133% del capital social de la Sociedad, aprobó la cancelación de la inscripción de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores y su listado en la BMV.

LACOMER: informó la apertura de City Market Café, ocupando un espacio de 397 m² de área de ventas, distribuidos en dos niveles. Este proyecto requirió una inversión de 68.2 millones de pesos.

MEDICA: emitió exitosamente los Certificados Bursátiles MEDICA25X.

OMA: dio a conocer que el 27 de junio de 2025 completó la emisión de certificados bursátiles de largo plazo por un total de Ps.2,750 millones en el mercado mexicano.

PASA: expresó que, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la emisora, se aprobó que la señora Yolanda Paola Garza Santos, quien fuera consejera suplente del señor Tomás Milmo Santos, sea ahora consejera suplente del señor David Francisco Garza Santos y que el señor Mario García Garza, quien fuera consejero suplente del señor David Francisco Garza Santos, sea ahora consejero suplente independiente de la señora María de los Ángeles Garza Salgado.

PE&OLES: informó que, en relación con la huelga iniciada el 30 de agosto de 2024 por el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana en la Minera Tizapa, S.A. de C.V., el pasado 19 de junio el Tribunal Laboral Federal de Asuntos Colectivos dictó sentencia que ha causado estado. Consecuentemente, se procedió a la reapertura del centro de trabajo, concluyendo la huelga y se realizó el pago de los salarios correspondientes.

POCHTEC: informó que el Sr. Juvenal Guillermo Hernández Trujano, quien se desempeñaba como Director de Finanzas, ha dejado de formar parte de la empresa el día de 30 de Junio de 2025. En breve se comunicará su reemplazo.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	57.978	1.02%	0.9%	17.1%	10.8%	9.60%	30.21%	22.88%	7.95	7.59	7.27
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.76	9.4%	-2.7%	-2.2%	34.5%	21.46%	10.62%	7.01%	5.66	4.86	5.48
ALPEKA	10.36	0.4%	-3.7%	-20.6%	-23.9%	38.98%	10.57%	8.84%	2.63	38.90	49.43
ALSEA	50.40	-0.9%	0.1%	15.9%	-20.8%	-4.53%	21.10%	7.74%	7.49	7.26	6.73
AMXB	16.99	3.3%	5.7%	-3.9%	9.8%	13.68%	39.40%	18.61%	5.45	5.69	5.53
ARA	3.33	-0.3%	3.7%	4.1%	7.8%	22.14%	14.56%	10.84%	3.73	6.59	5.95
AC	198.03	0.7%	-4.1%	14.6%	9.1%	5.64%	18.66%	13.83%	13.06	12.58	11.61
ASUR	601.95	2.1%	-2.4%	12.6%	10.2%	3.66%	47.50%	46.09%	21.34	15.86	14.79
AUTLAN	7.00	4.0%	18.6%	4.5%	-19.5%	13.65%	21.82%	7.37%	3.11	2.16	3.16
AXTEL	2.38	-5.6%	4.8%	116.4%	61.9%	-21.60%	34.81%	2.56%	15.88	5.64	5.37
BBAJIO	45.30	-0.3%	-7.8%	8.5%	-16.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	52.26	-1.1%	0.3%	-5.4%	-19.8%	12.01%	14.04%	9.78%	6.99	6.87	6.53
BOLSA	42.85	-1.6%	2.6%	28.4%	38.4%	9.30%	57.14%	55.66%	9.35	10.51	10.13
CEMEXCPO	13.49	4.7%	3.5%	15.5%	15.0%	12.92%	19.05%	11.15%	6.53	6.56	6.07
CHDRAUIB	149.83	1.4%	3.3%	19.6%	17.9%	0.35%	6.45%	4.64%	14.01	10.93	10.55
GENTERA	41.25	-0.6%	6.7%	69.8%	77.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	23.16	2.9%	-0.5%	-1.2%	-30.3%	8.46%	17.60%	18.06%	11.46	10.90	9.13
KUOB	44.00	4.8%	10.3%	0.0%	2.3%	21.34%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	378.06	1.1%	0.8%	8.6%	-64.5%	12.48%	14.36%	9.36%	9.29	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.7%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	197.76	2.7%	-2.0%	11.3%	1.5%	4.68%	15.06%	9.62%	12.21	12.60	11.43
GAP	435.40	1.9%	-2.2%	18.8%	52.7%	1.67%	49.53%	46.58%	23.05	17.97	16.27
GCARSOA1	136.06	1.3%	6.5%	18.0%	5.6%	3.42%	12.06%	10.58%	21.03	14.42	12.94
GCC	185.01	2.5%	0.5%	-0.8%	7.6%	7.69%	31.10%	22.30%	8.92	10.60	9.64
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	50.76	2.5%	2.5%	17.0%	17.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	172.51	-1.3%	0.7%	28.8%	20.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	112.36	-0.4%	5.9%	13.6%	17.0%	15.56%	58.01%	50.96%	6.01	8.66	8.68
GMXT	31.92	-1.7%	-9.4%	-2.0%	-12.8%	8.87%	42.90%	30.88%	8.40	7.48	7.08
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	325.50	0.3%	-3.6%	-0.1%	-2.5%	10.19%	15.70%	11.97%	9.89	10.95	10.19
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	171.00	-0.6%	-4.9%	-1.4%	-7.3%	16.67%	24.02%	24.62%	4.46	4.76	6.29
IDEAL	36.69	0.0%	-5.2%	-5.2%	-5.9%	10.47%	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	34.58	1.5%	0.7%	17.6%	9.3%	5.10%	24.08%	17.81%	12.03	12.59	10.59
KOF	182.86	2.2%	-1.0%	12.9%	17.2%	5.79%	18.90%	13.34%	11.80	10.75	9.91
LABB	20.64	-0.5%	-4.9%	-17.9%	22.8%	13.74%	19.77%	19.81%	8.18	7.70	7.07
LACOMER	41.05	-0.4%	1.2%	25.2%	11.4%	9.26%	9.95%	6.25%	6.39	6.21	5.52
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.01	n.a.	n.a.
LIVEPOL	101.68	-1.2%	6.8%	2.6%	-23.0%	14.16%	13.23%	13.57%	5.89	5.89	6.43
MEGA	55.71	6.5%	6.7%	64.3%	22.2%	35.37%	48.17%	27.57%	1.80	2.15	1.82
MFRISCO	3.76	4.7%	9.0%	9.9%	14.6%	3.42%	19.53%	11.25%	12.15	8.57	8.73
NEMAK	3.26	2.8%	0.6%	32.0%	11.3%	18.52%	15.12%	6.05%	3.18	3.65	3.27
OMA	258.48	5.3%	5.9%	44.0%	68.7%	3.25%	44.03%	47.14%	22.87	17.20	14.78
ORBIA	13.33	3.3%	1.9%	-11.0%	-48.8%	52.78%	21.79%	16.48%	2.55	3.23	3.69
PE&OLES	504.96	1.9%	19.4%	89.7%	111.9%	7.11%	32.52%	15.86%	8.71	11.03	9.61
PINFRA	214.87	0.8%	-0.9%	21.6%	27.3%	8.59%	62.55%	57.82%	10.07	11.85	11.04
QUALITAS	190.82	0.2%	-8.7%	8.8%	-1.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	158.99	0.3%	2.2%	35.8%	18.4%	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	174.00	0.6%	0.0%	-5.7%	-6.4%	15.46%	23.81%	24.06%	4.92	5.21	6.90
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.92	n.a.	n.a.
SORIANAB	27.00	-3.5%	-1.9%	-8.9%	-8.1%	15.19%	7.80%	5.89%	5.22	5.90	5.80
TLEVISAC	8.79	1.2%	13.4%	27.2%	-11.7%	27.65%	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	51.43	-0.2%	-6.7%	-3.3%	-6.6%	5.80%	79.43%	80.04%	2.62	19.44	17.05
VITROA	5.30	-6.2%	-11.7%	-39.8%	-41.1%	6.48%	9.73%	2.14%	3.91	n.a.	n.a.
VOLAR	9.06	2.3%	-1.6%	-42.0%	-22.5%	110.29%	31.80%	15.45%	3.11	3.99	3.25
WALMEXV	60.97	-4.8%	-5.4%	11.1%	-1.8%	6.08%	10.87%	8.55%	13.34	12.62	11.56

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 /		12 m	P/U 2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	13.41	17.78	15.71	n.a.	2.55	8,083,122	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.65	6.59	8.34	7.96	1.85	72,460	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.82	30.13	47.80	20.71	0.50	21,864	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	50.62	26.67	21.60	9.11	5.53	42,264	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.64	12.15	11.45	6.05	2.81	1,104,690	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.20	7.22	6.46	11.23	0.30	4,200	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.45	23.62	21.10	68.23	2.90	349,381	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	30.18	20.97	19.50	123.92	4.86	180,585	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.01	47.92	126.92	21.46	0.33	2,348	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-8.37	-87.72	-30.68	1.02	2.32	6,671	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.22	7.80	7.29	37.54	11.60	53,904	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.69	12.71	13.33	21.70	2.41	233,867	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.80	15.27	14.69	12.67	3.38	25,236	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.43	11.45	12.27	13.29	1.02	204,204	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	42.23	30.59	27.80	33.98	4.41	143,207	956
ENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	35.55	n.a.	n.a.	12.79	3.23	65,488	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.57	14.17	11.49	16.25	1.43	83,172	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.41	n.a.	n.a.	35.57	1.24	20,080	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.82	n.a.	n.a.	451.84	0.84	88,232	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	24.83	25.10	20.46	73.30	2.70	707,630	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	37.30	27.89	25.76	37.54	11.60	223,684	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	27.31	n.a.	19.80	46.53	2.92	306,914	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	27.31	361.31	324.33	79.44	2.33	62,422	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.	15.36	15.05	14.16	27.48	1.85	321,342	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.19	10.99	9.78	81.23	2.12	497,425	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.12	16.05	16.01	41.59	2.70	874,723	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.12	0.79	0.73	33.53	4.47	130,891	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	20.34	20.20	17.39	77.06	4.22	124,959	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	7.92	6.38	9.55	96.36	1.77	74,654	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	23.66	21.90	17.25	1.86	18.58	106,338	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	24.46	23.05	20.52	57.86	3.16	384,158	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.91	13.21	10.92	10.50	1.97	21,631	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.78	10.74	10.13	52.92	0.78	19,726	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	9.47	n.a.	9.68	88.32	1.15	136,474	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.85	3.80	3.72	115.89	0.48	16,529	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.95	30.91	87.32	1.67	2.26	22,732	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	117.82	5.71	3.54	11.56	0.28	10,015	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	35.63	27.65	23.64	28.08	9.21	101,782	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.10	2.18	2.89	26.67	0.50	27,993	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	31.79	760.95	658.28	195.22	2.59	200,709	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	14.55	15.25	13.96	126.31	1.70	81,677	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.51	26.60	19.28	50.16	3.80	77,473	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.66	11.69	10.69	74.43	2.14	52,138	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	31.79	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.47	7.18	10.67	85.56	2.03	86,601	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	11.22	10.56	10.21	39.28	0.69	48,597	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.13	3.75	4.10	31.81	0.28	22,240	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	15.51	16.07	0.77	0.65	35,910	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.94	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,563	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.28	n.a.	n.a.	4.00	2.27	10,564	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.12	21.54	19.37	10.65	5.73	1,064,622	17,461

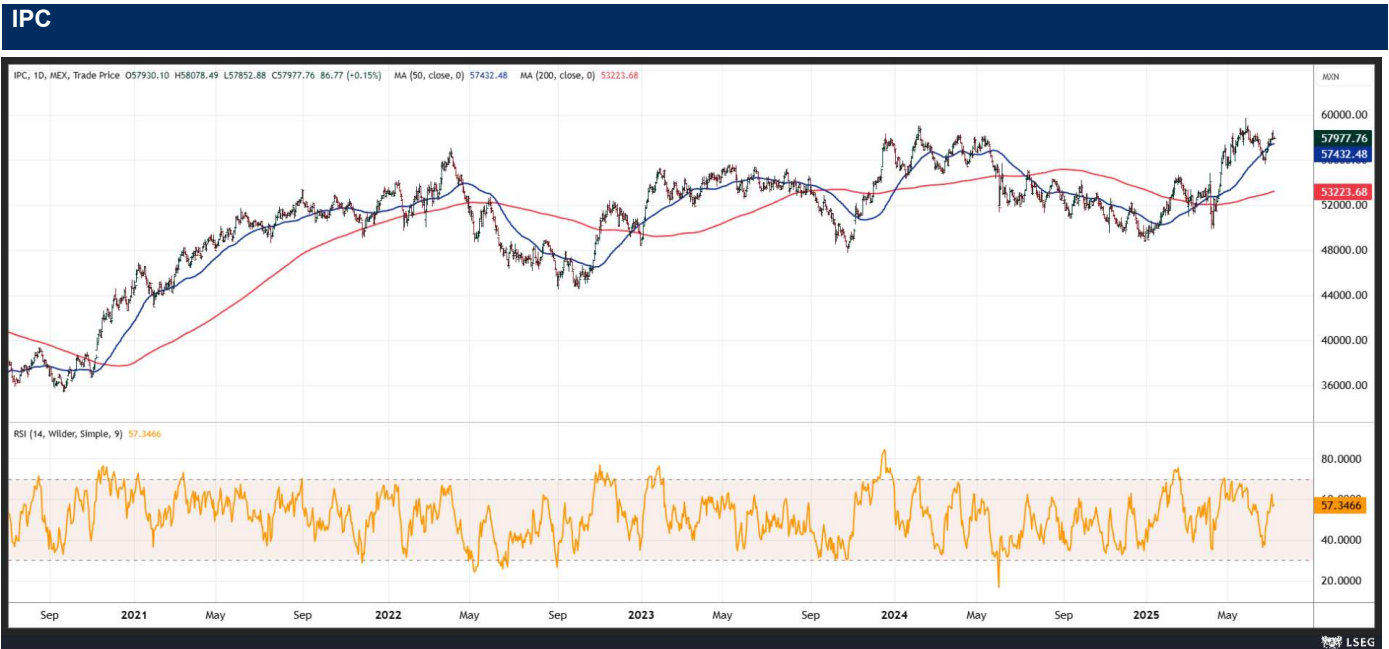
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



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

13



S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
VINTE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.90 por acción
GAP	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$8.42 pesos por acción
GENTERA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.089 por acción
DIABLOS	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GAV	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.0203418898196275 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\$0.0203418898196275 por acción
AMX	14-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.26 por acción
GRUMA	11-jul-25	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
ACTINVR	09-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 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

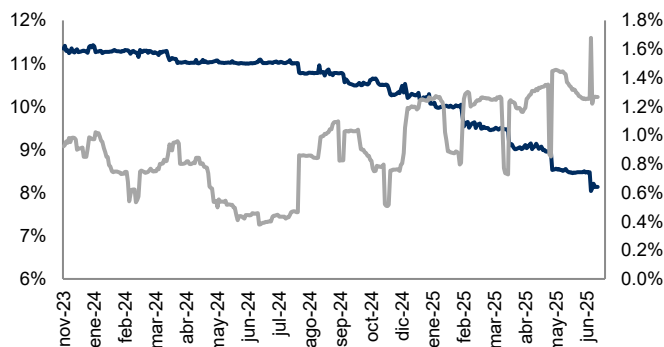


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.1%

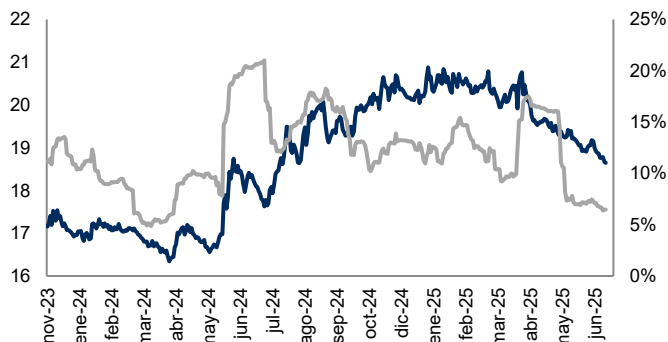
Volat: 1.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.6420

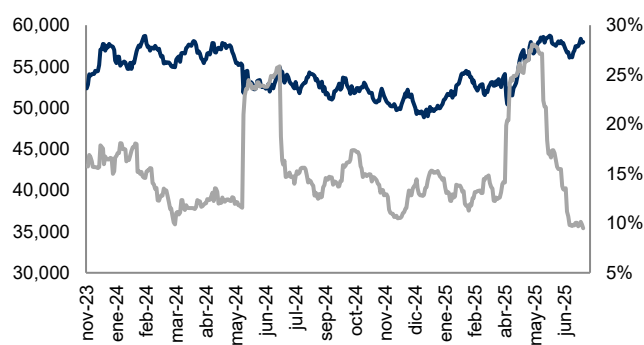
Volat: 6.5%



IPC y Volatilidad

Cierre: 57,977.76

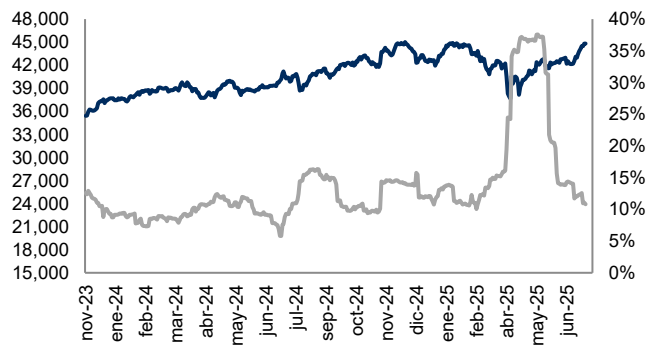
Volat: 9.5%



DJI y Volatilidad

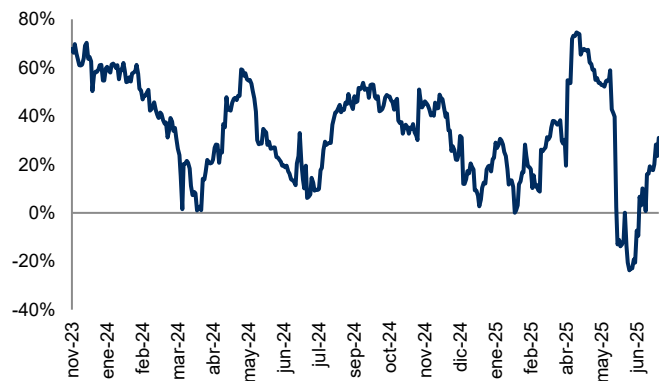
Cierre: 44,828.53

Volat: 10.8%



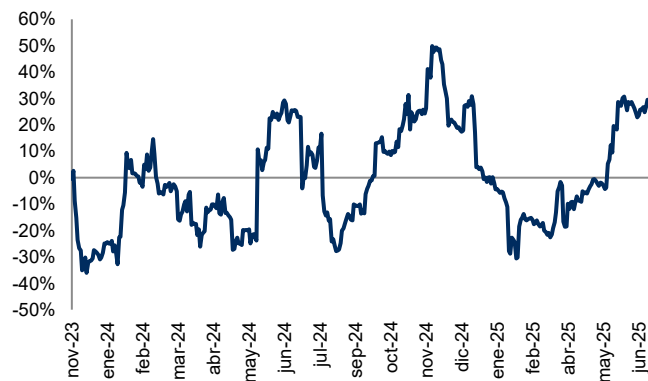
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 31.0%



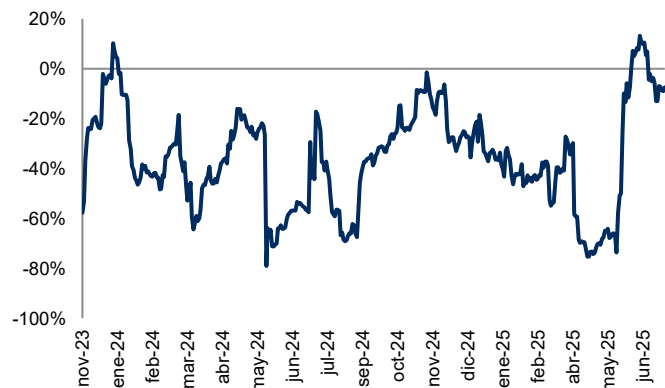
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 0.3%



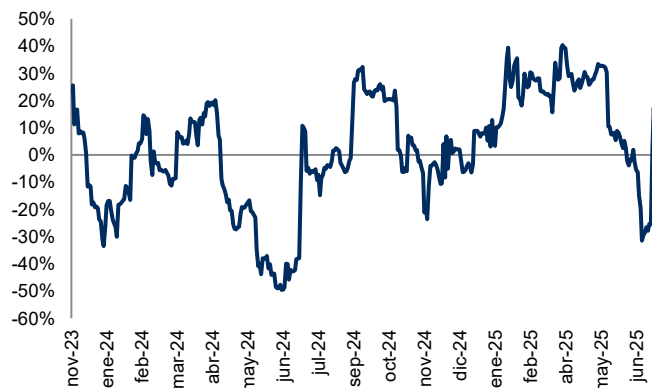
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -7.5%



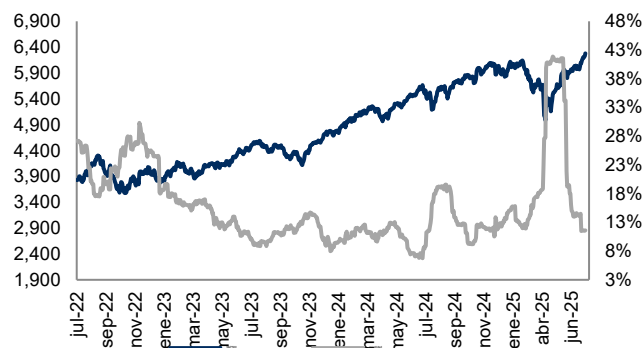
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 8.2%

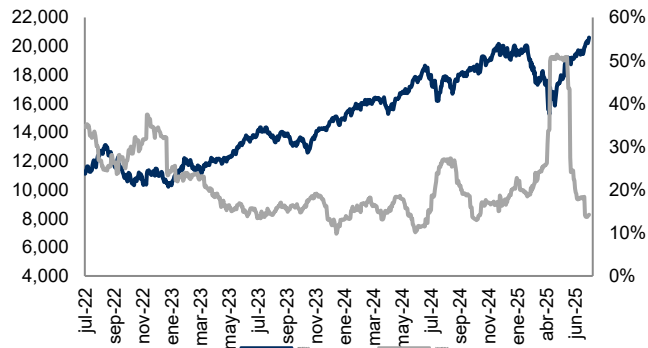


Monitor de Mercados

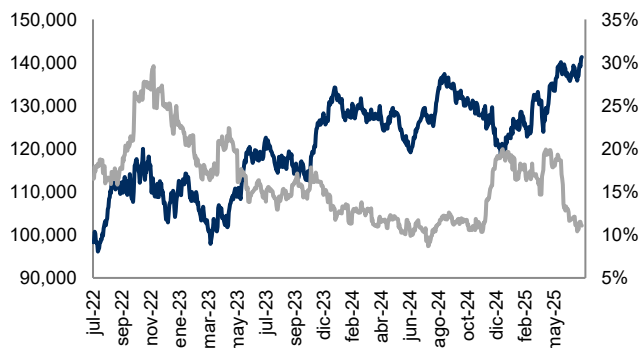
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,279.35 Volat: 11.6%



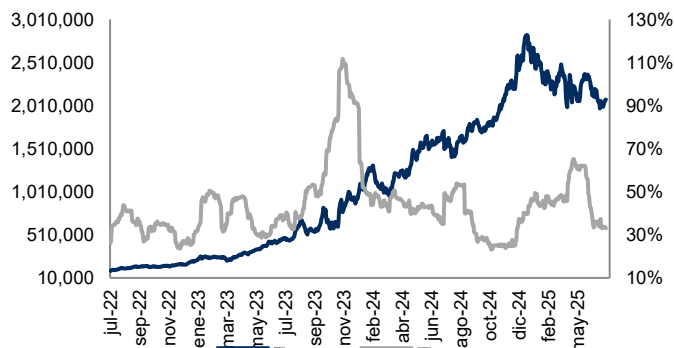
NASDAQ (EUA) Cierre: 20,601.10 Volat: 14.2%



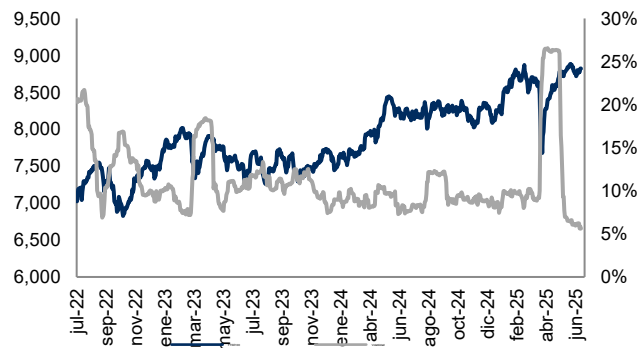
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 141,263.56 Volat: 11.1%



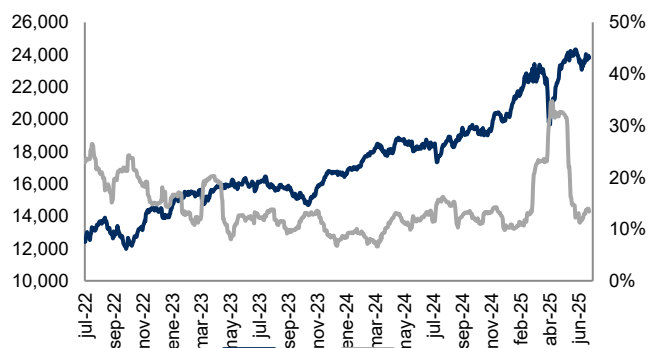
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,078,697.04 Volat: 33.1%



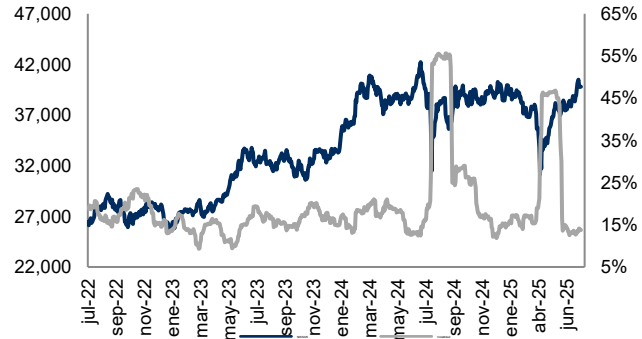
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,822.91 Volat: 5.6%



DAX (Frankfurt) Cierre: 23,787.45 Volat: 13.4%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,810.88 Volat: 13.7%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.72%	5.17%	6.76%
NASDAQ	1.62%	5.86%	6.68%
BOVESPA	4.43%	7.13%	33.98%
MERVAL	-2.47%	-6.60%	-31.85%
FTSE100	-0.18%	1.02%	17.69%
DAX	-0.52%	1.08%	35.98%
NIKK225	-0.78%	4.17%	8.54%
IPC	2.19%	4.08%	31.06%
DJI	2.30%	5.66%	5.37%
CAC40	0.57%	1.73%	18.67%
HANGSENG	-1.51%	1.04%	17.98%
TSE300	1.87%	3.24%	15.58%
IBEX	0.53%	2.22%	37.15%

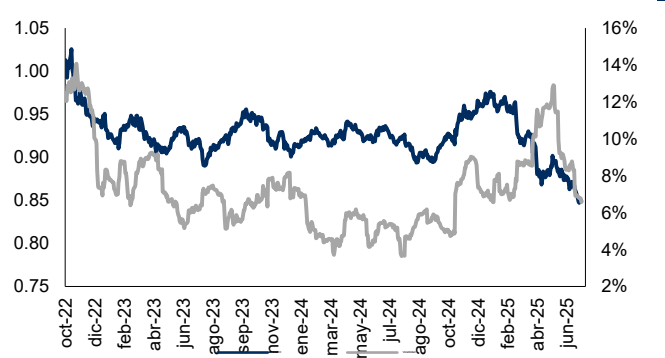
Cifras al 04 de julio de 2025. Índices en USD.



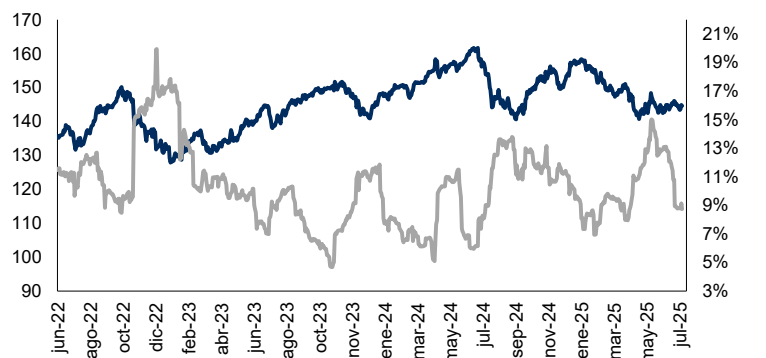
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

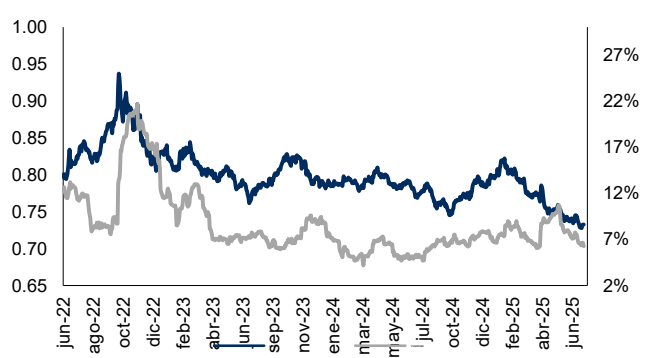
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 6.6%



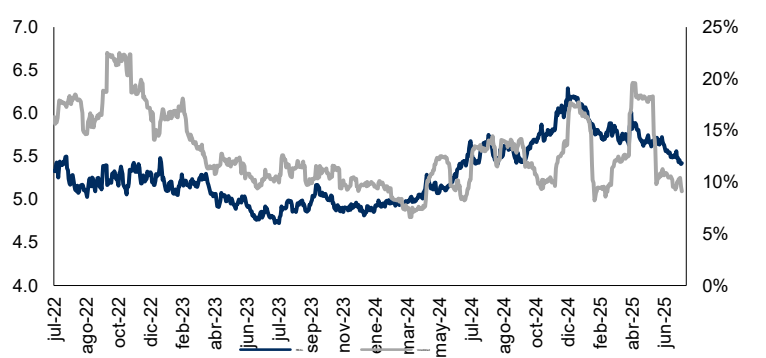
Yen Japonés (¥) Cierre: 144.55 Volat: 8.8%



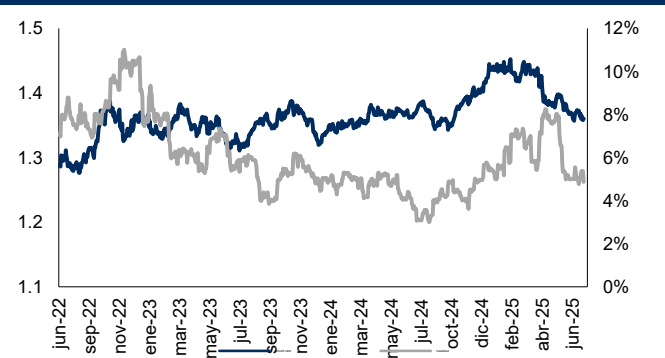
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 6.2%



Real Brasileño Cierre: 5.42 Volat: 9.1%



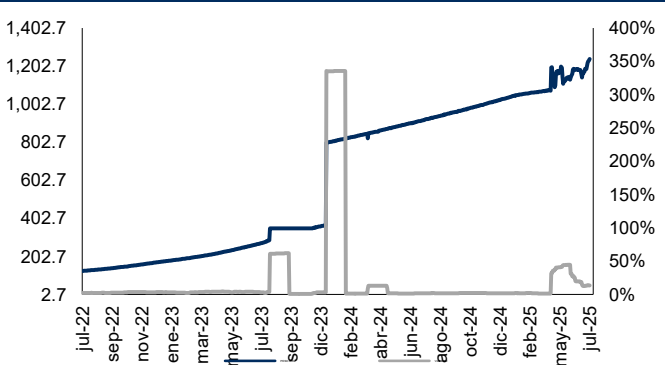
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 4.9%



Peso Mexicano Cierre: 18.62 Volat: 6.5%



Peso Argentino Cierre: 1,240.00 Volat: 13.3%

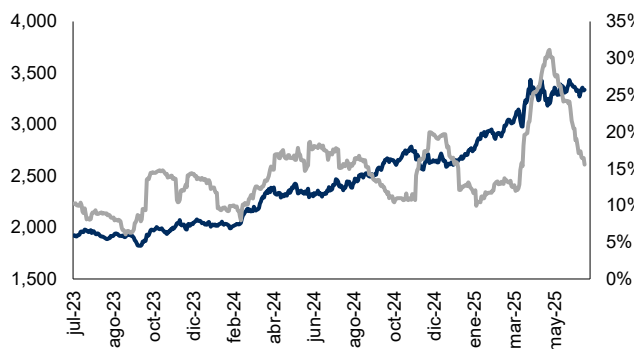


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	0.50%	3.16%	13.81%
Yen	144.55	0.07%	-1.22%	8.77%
Libra	0.73	-0.45%	0.77%	9.02%
Real	5.42	1.18%	3.90%	14.08%
Dólar Can	1.36	0.57%	0.54%	5.71%
Peso Mex	18.62	1.11%	3.09%	11.89%
Peso Arg	1,240.00	-4.23%	-4.44%	-16.94%

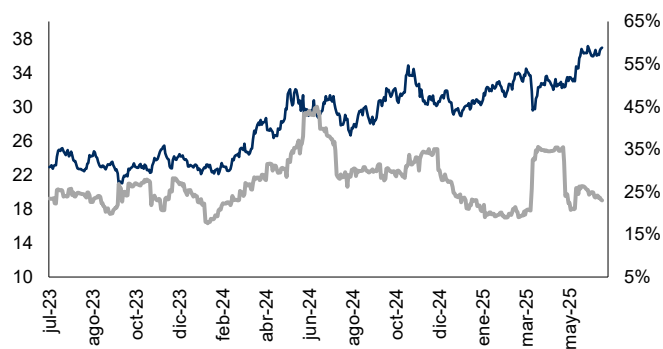
Cifras al 04 de julio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

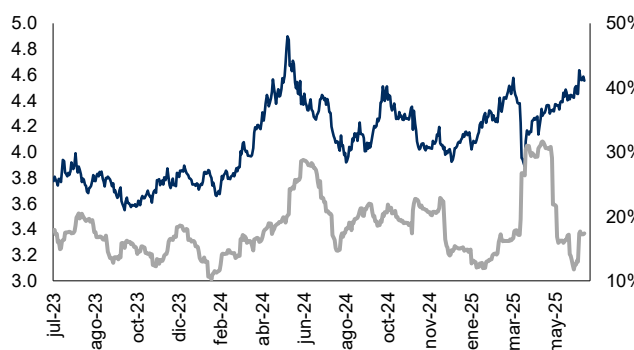
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,334.995 Volat.: 15.6%



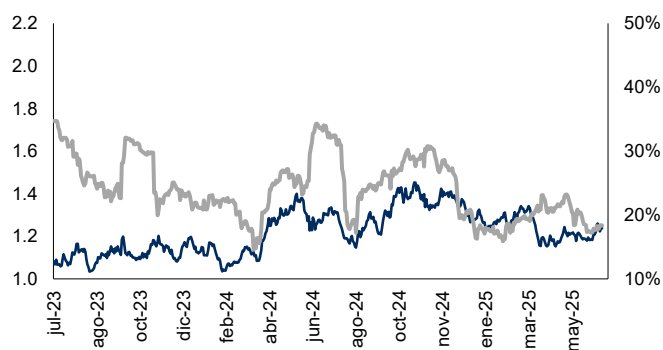
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 36.910 Volat.: 23.0%



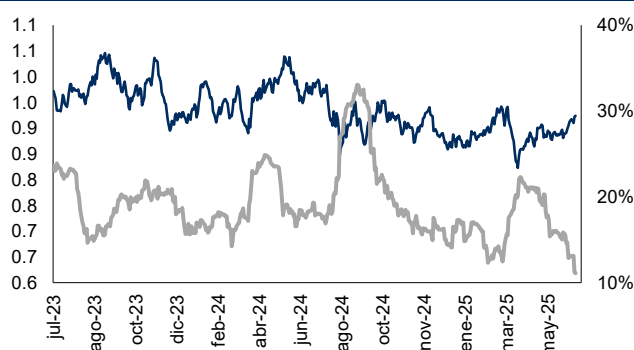
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.555 Volat.: 17.4%



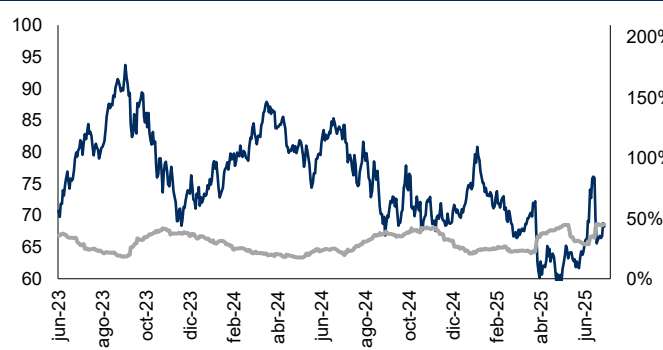
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.238 Volat.: 18.3%



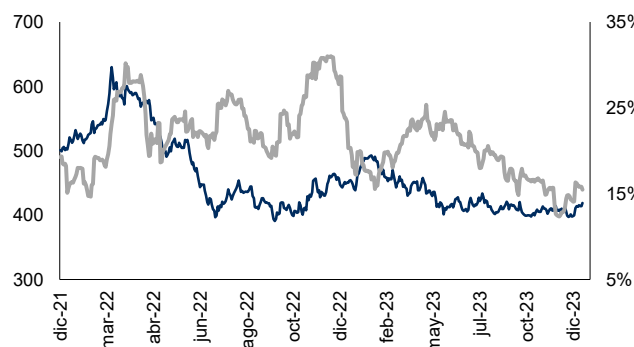
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.924 Volat.: 11.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 68.230 Volat.: 44.9%



Acero (Indice) Cierre: 467.846 Volat.: 9.2%



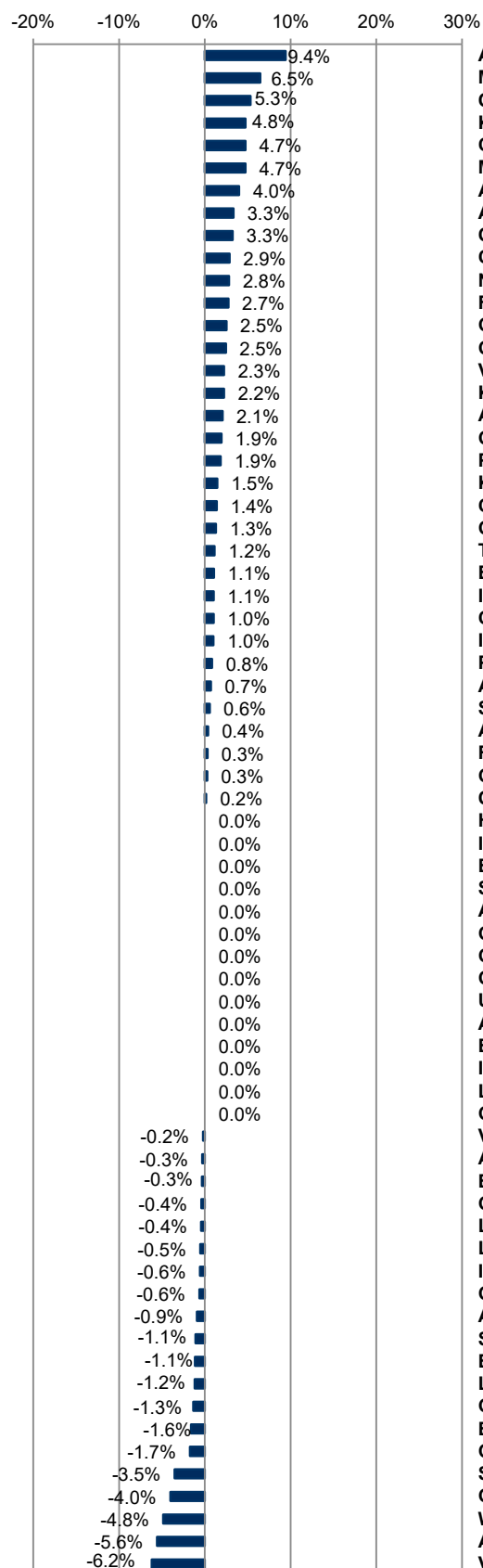
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3335.00	1.89%	-1.14%	27.10%
Plata	36.91	2.58%	6.94%	27.83%
Cobre	4.56	-1.73%	3.67%	14.18%
Plomo	0.92	1.01%	3.68%	6.09%
Zinc	1.24	-1.35%	1.76%	-8.98%
WTI	68.23	2.20%	7.0%	-5.94%
Acero	467.85	0.42%	3.64%	6.82%

Cifras al 04 de julio del 2025.

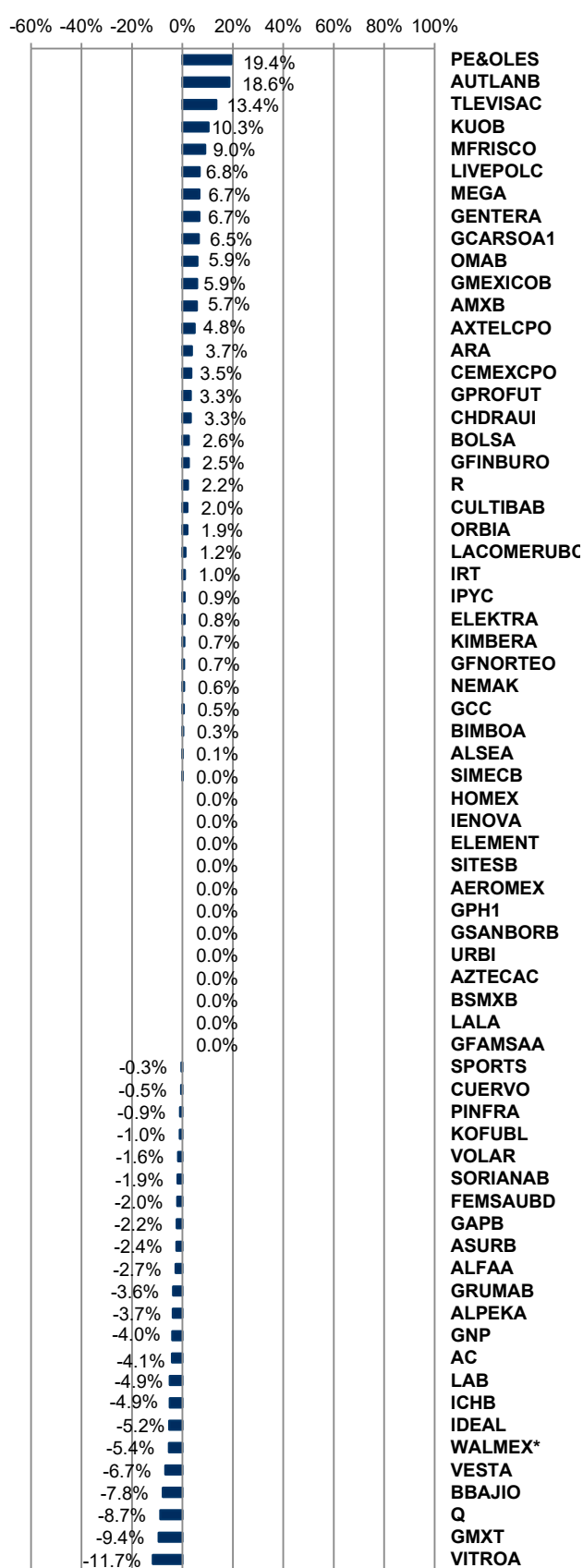


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Rendimiento 7 días

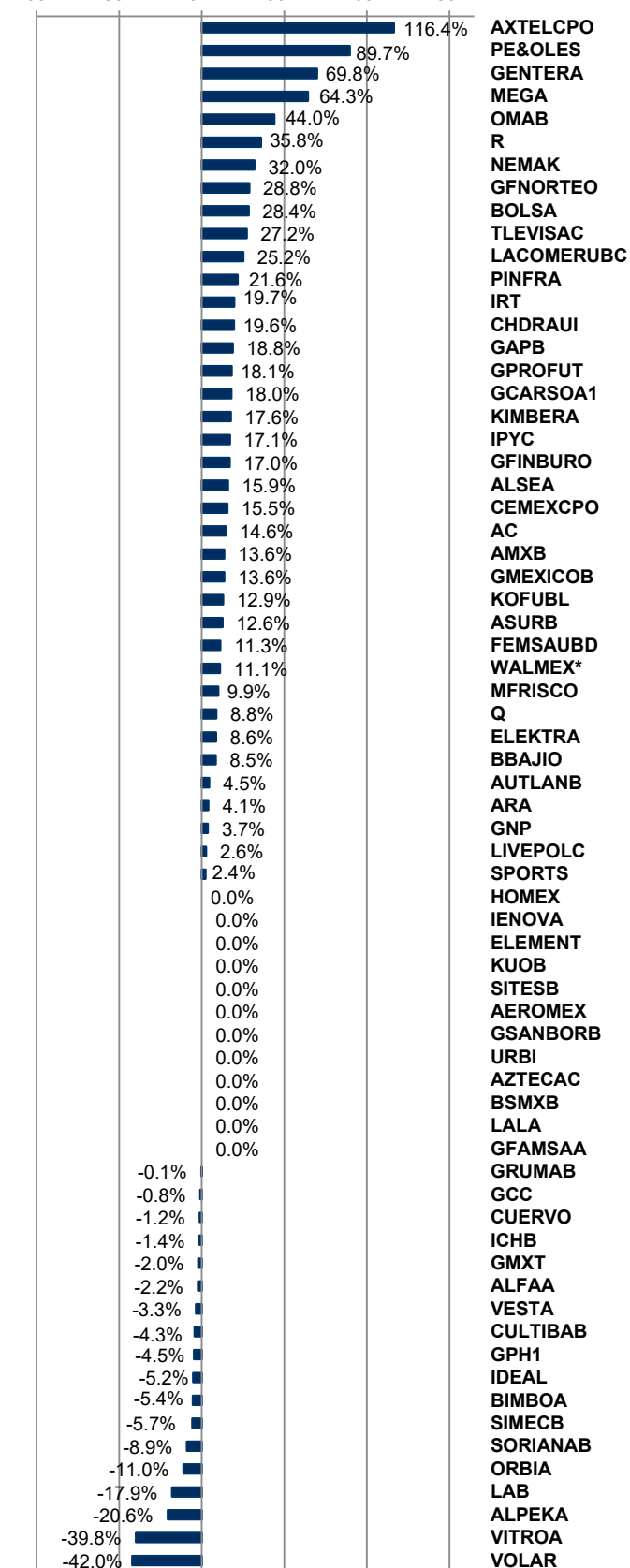


Rendimiento 30 días



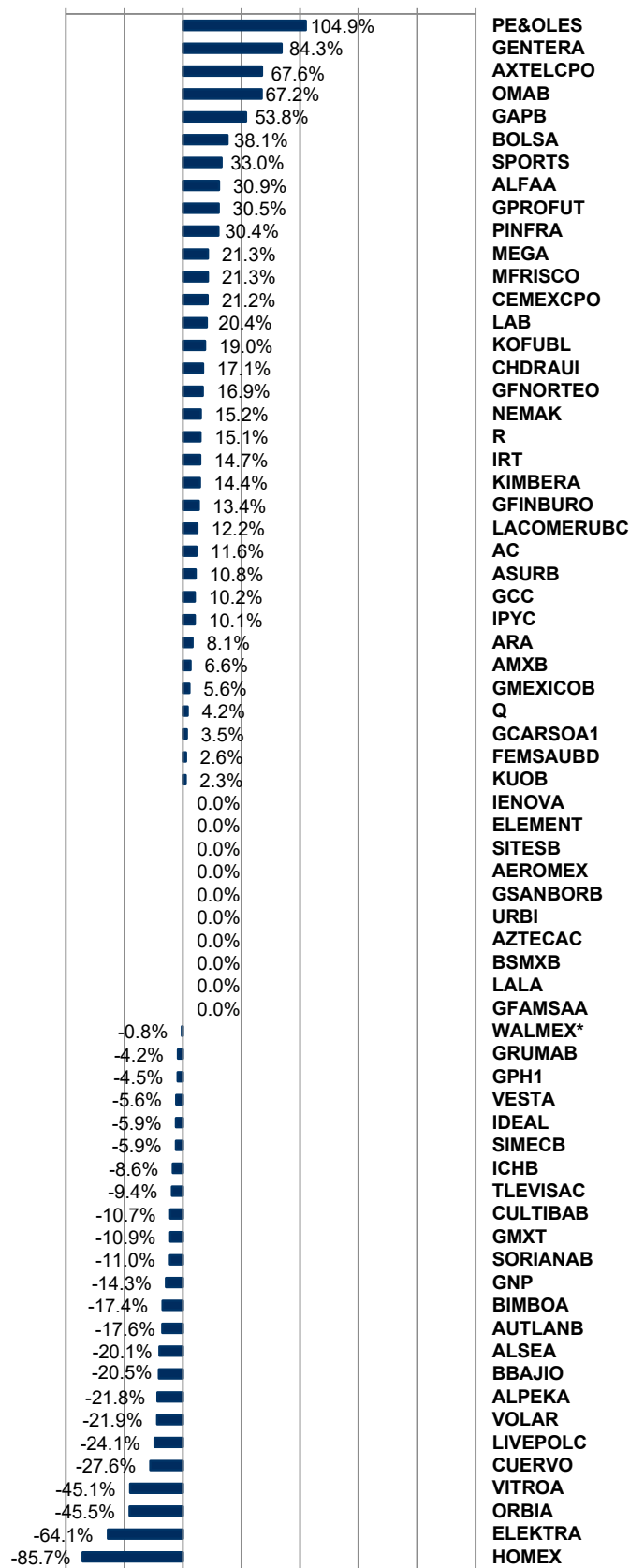
Rendimiento en el Año

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



Rendimiento 12 meses

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



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	7.51 %	5.01 %	5.01 %	8.87 %	9.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,291.7	▲ 3.26 %	▲ 2.07 %

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	5.31 %	3.56 %	3.56 %	9.80 %	10.60 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,789.4	▲ 3.35 %	▲ 42.32 %

264

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	63.23 %
Reporto	14.43 %
Bondev	11.23 %
Bonos	5.68 %
Udibonos	5.42 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	8.38 %
CETES250821	8.03 %
CETES250918	5.94 %
CETES251224	4.99 %
CETES261001	4.53 %

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	11.10 %	20.91 %	20.91 %	21.47 %	15.00 %

4.83

DURACIÓN (AÑOS)

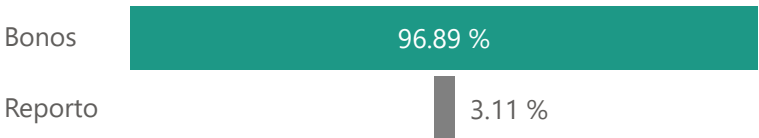
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
544.7	▲ 2.50 %	▲ 23.36 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	22.66 %
BONOS330526	19.73 %
BONOS310529	19.69 %
BONOS290531	19.63 %
BONOS290301	13.75 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
 Liquidez: 48H

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	12.55 %	14.78 %	14.78 %	35.02 %	36.27 %

Horizonte: Mediano Plazo
 Estrategia: Activa

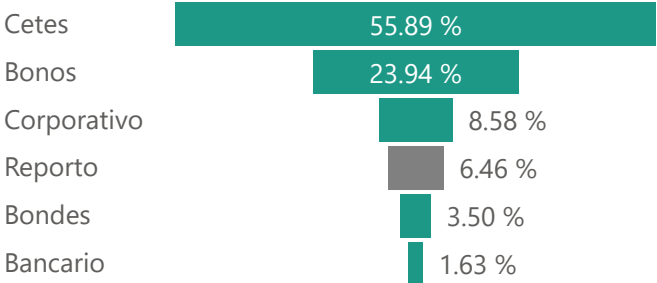
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,320.5	▲ 0.88 %	▲ 21.49 %

655

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
BACHOCO22	1.23 %
GAP22L	1.21 %
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	-0.85 %	0.17 %	0.17 %	13.04 %	13.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
685.4	0.01 %	36.60 %

1.69

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	92.56 %
Reporto	7.44 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	65.60 %
UDIBONO281130	22.90 %
UDIBONO251204	4.06 %

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	-54.24 %	-60.14 %	-60.14 %	-27.41 %	6.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
340.6	-1.15 %	-7.88 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.88 %
Reporto	2.12 %

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	8.88 %	14.26 %	14.26 %	14.82 %	12.03 %
BX+0	4.83 %	3.39 %	3.39 %	10.09 %	10.99 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	487.8	▲ 9.14 %	▲ 38.30 %
BX+0	6,145.8	▲ 1.23 %	▲ 35.91 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	86.96 %
Reporto	8.90 %
Udibonos	3.34 %
Corporativo	0.78 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	28.58 %
Bonos	26.05 %
Udibonos	17.90 %
Cetes	12.51 %
Chequera MXN	11.01 %
Bancario	3.94 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-52.90 %	-60.08 %	-60.08 %	-23.81 %	12.45 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
455.1	▼ -2.77 %	▼ -11.03 %

136

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	83.19 %
Chequera USD	12.40 %
Reporto	4.41 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILW51250710	8.07 %
TBILG92250807	8.04 %
TBILH75250904	8.01 %
TBILA14251030	7.96 %
TBILL78251128	7.93 %

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.

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

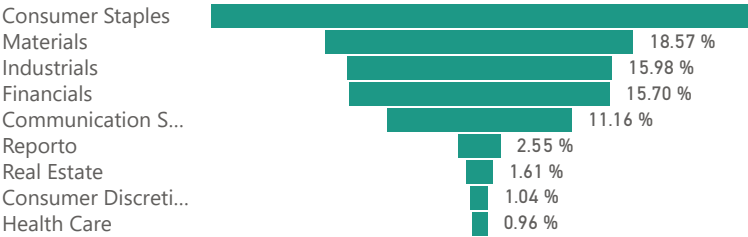
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.63 %	0.67 %	0.67 %	19.70 %	14.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

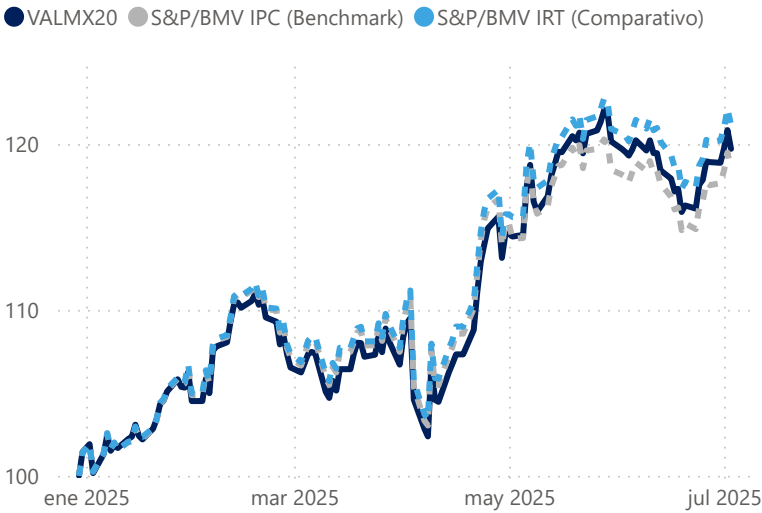
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
289.4	0.55 %	17.66 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.27 %
FEMSAUBD	9.94 %
WALMEX*	9.58 %
AMXB	9.51 %
GMEXICOB	9.25 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

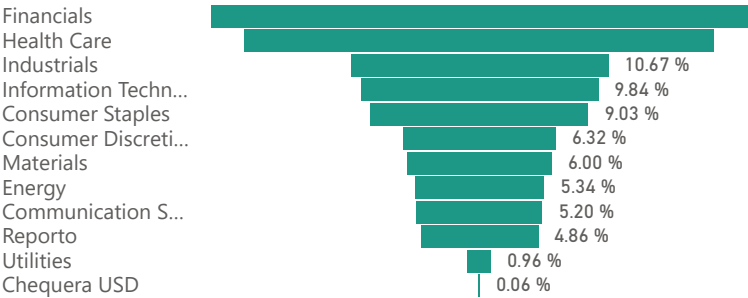
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	1.67 %	1.18 %	1.18 %	7.60 %	25.71 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

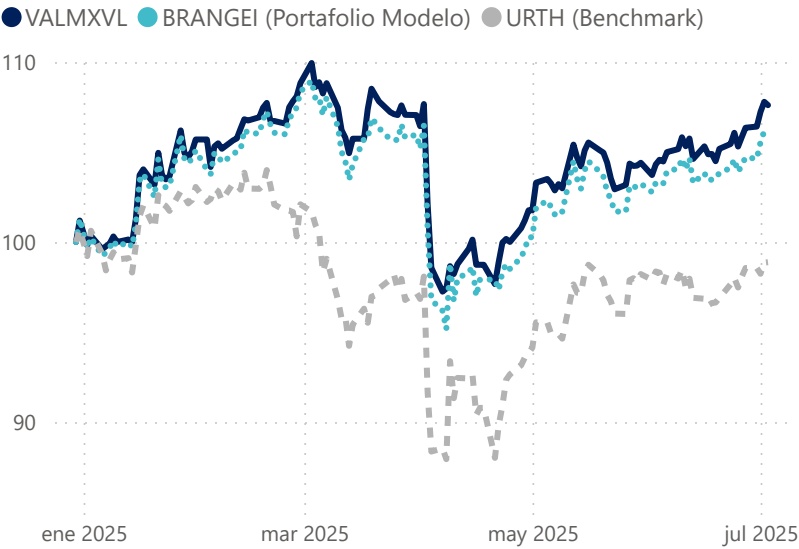
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,348.1	1.58 %	11.02 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
ERJN	2.97 %
EBON	2.86 %
SNYN	2.48 %
C*	2.47 %
TXT*	2.47 %

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.

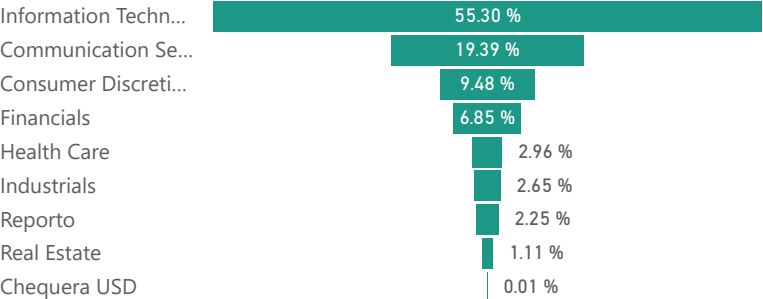


VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	0.70 %	0.46 %	0.46 %	0.42 %	22.45 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
HOOD*	4.75 %
NFLX*	4.35 %
SNOW*	4.26 %
TTWO*	4.01 %
NVDA*	3.89 %

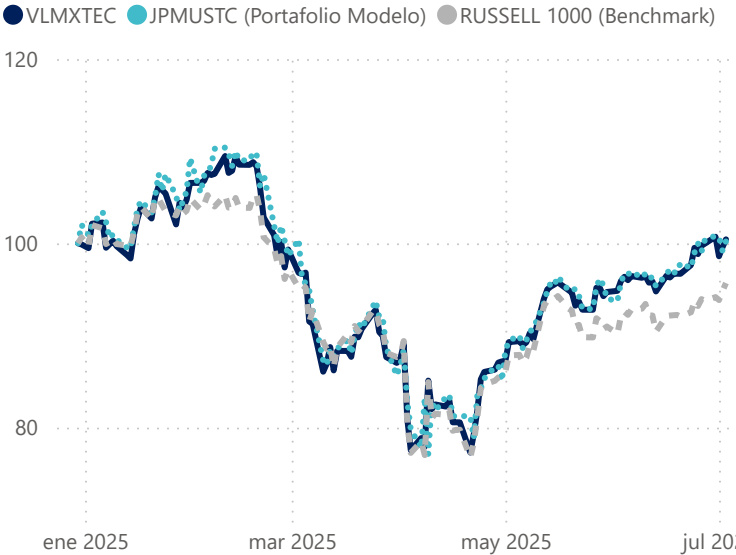
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,890.5	▲ 1.02 %	▲ 7.35 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

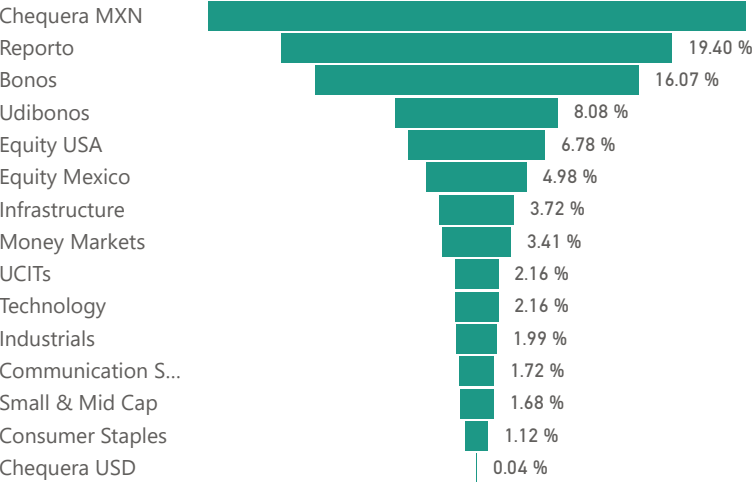
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.31 %	0.31 %	0.31 %	7.40 %	11.87 %
BX+3	0.48 %	0.40 %	0.40 %	7.62 %	12.90 %

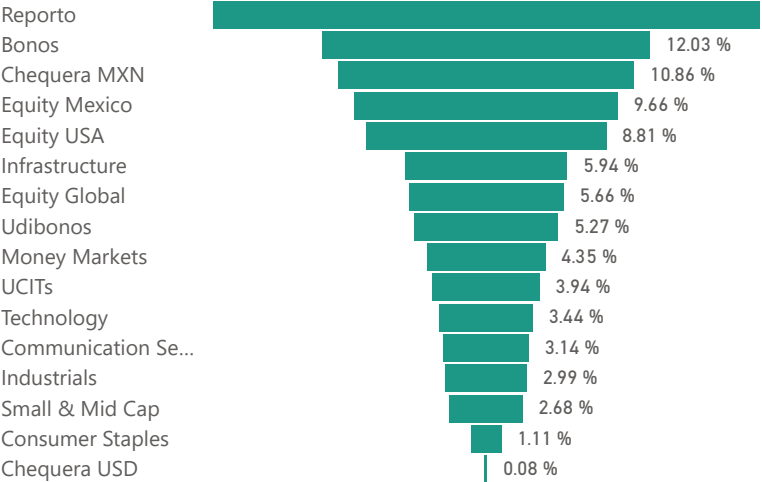
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	92.2	▲ 0.98 %	▲ 11.19 %
BX+3	101.0	▲ 0.62 %	▲ 3.86 %

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	-0.41 %	-0.45 %	-0.45 %	-10.05 %	-6.34 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
729.9	▼ -0.58 %	▼ -42.19 %

CARTERA SECTORIAL

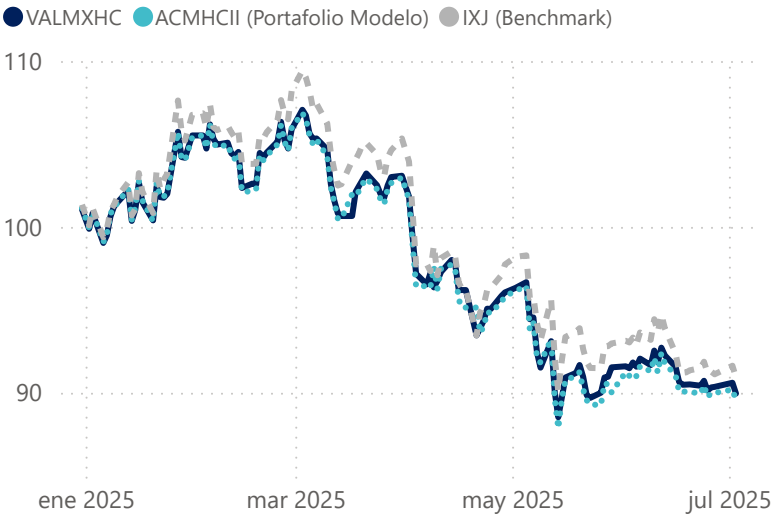
Health Care	95.00 %
Reporto	4.71 %
Equity Japan	0.24 %
Chequera USD	0.05 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.17 %
JNJ*	7.66 %
ROGN	6.21 %
UNH*	4.85 %
NOVNN	4.73 %

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	-1.07 %	-0.98 %	-0.98 %	-6.22 %	8.39 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,165.9	▼ -1.12 %	▼ -12.50 %

CARTERA SECTORIAL

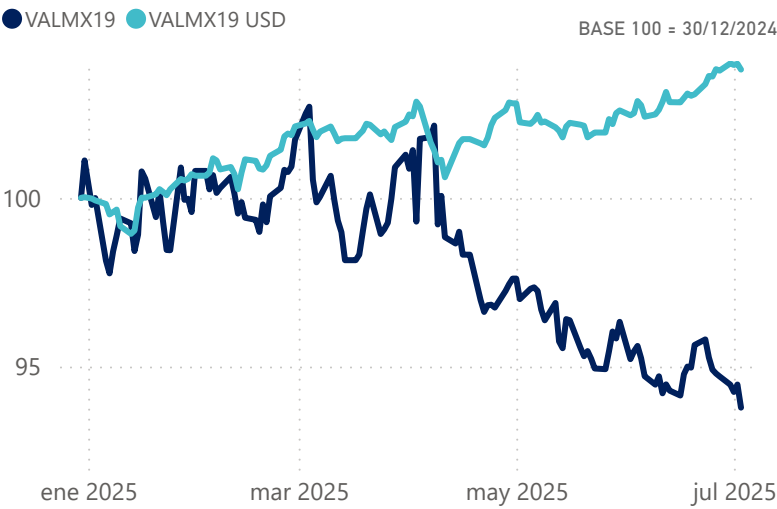
Fondos Equity	45.59 %
UCITs	39.99 %
Money Markets	13.28 %
Chequera USD	1.04 %
Reporto	0.09 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.59 %
SDIAN	13.85 %
TR7AN	13.28 %
VDPAN	9.95 %
IMBAN	8.45 %

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

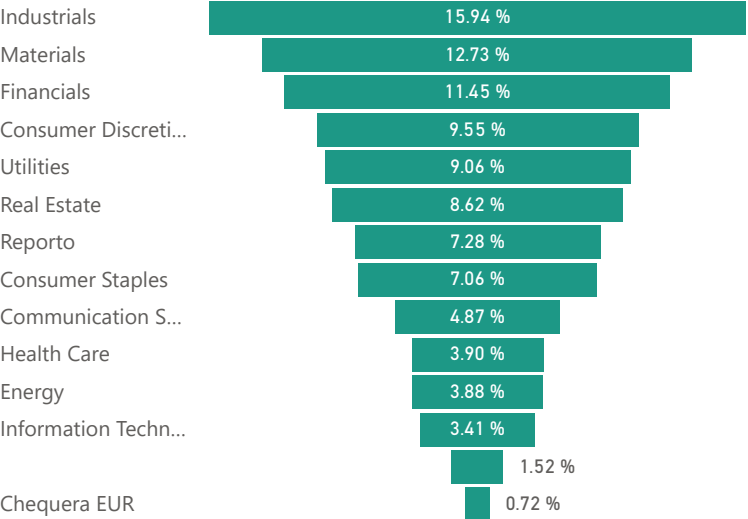
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.28 %	0.68 %	0.68 %	21.91 %	29.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

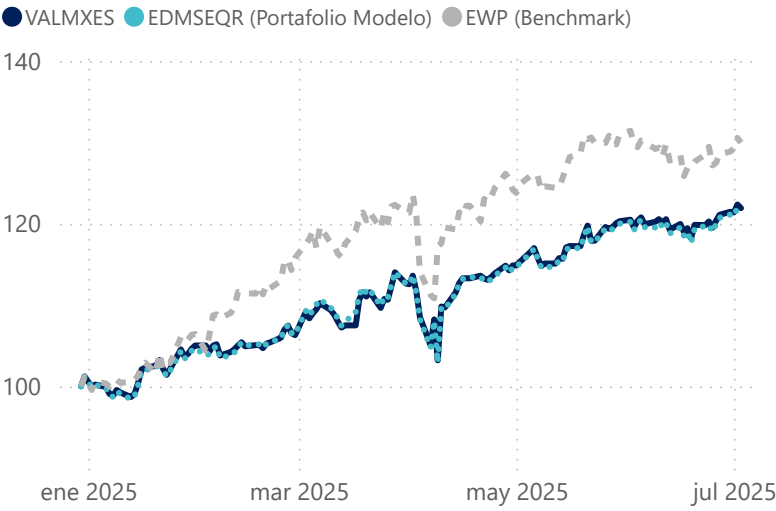
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
50.4	▲ 1.13 %	▼ -60.08 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

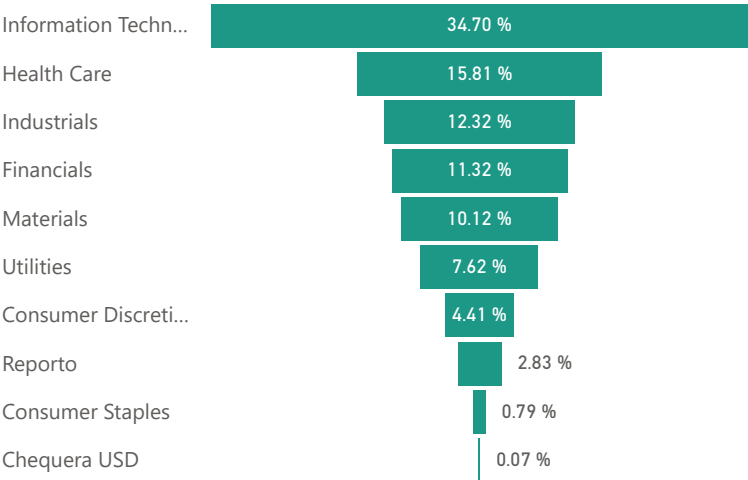
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	1.05 %	0.71 %	0.71 %	-0.60 %	11.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

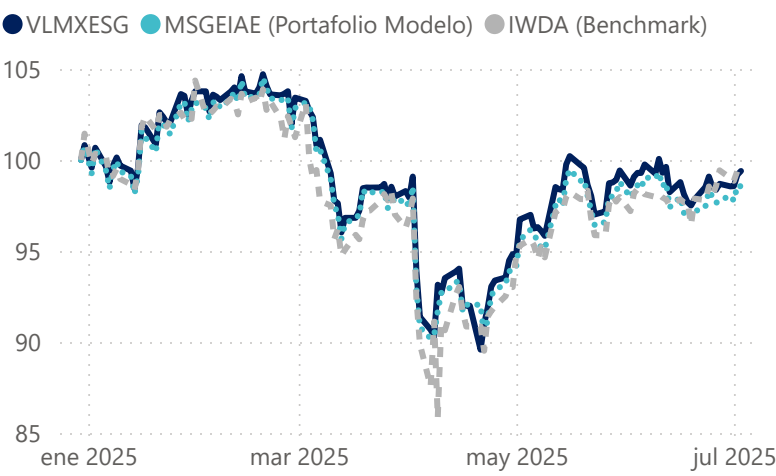
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,154.6	▲ 0.91 %	▼ -1.05 %

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

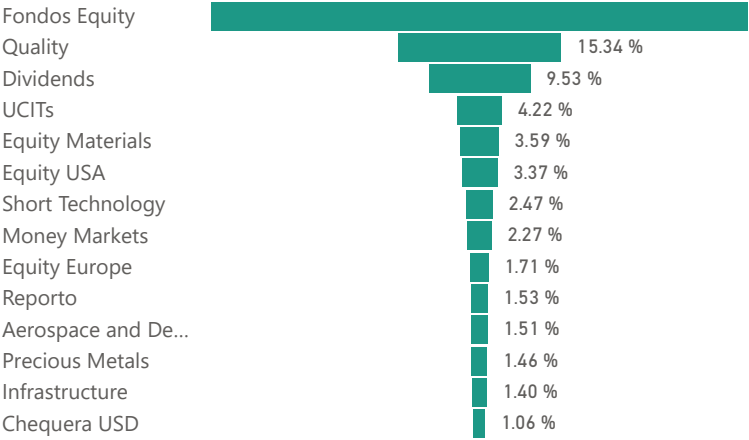
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.92 %	0.62 %	0.62 %	0.34 %	15.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

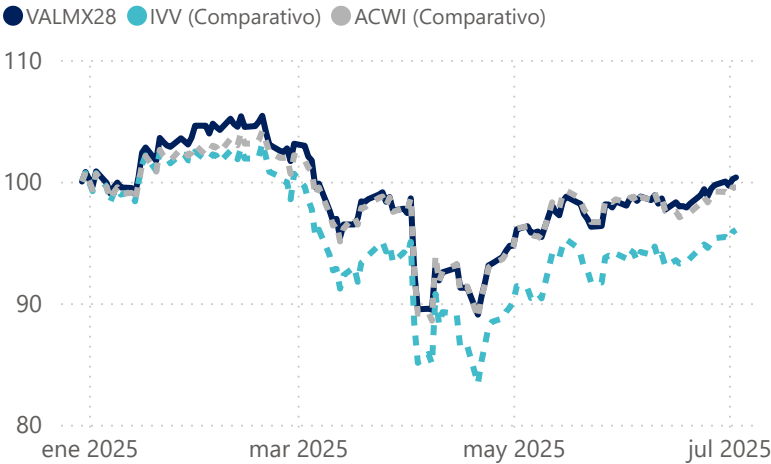
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,064.4	▲ 1.37 %	▲ 5.81 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

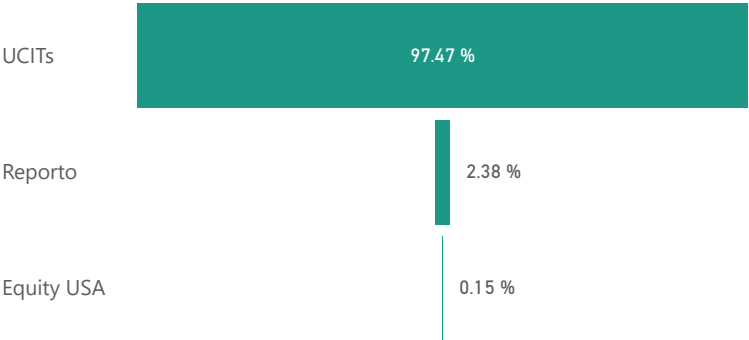
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	9.77 %	8.82 %	8.82 %	9.59 %	10.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

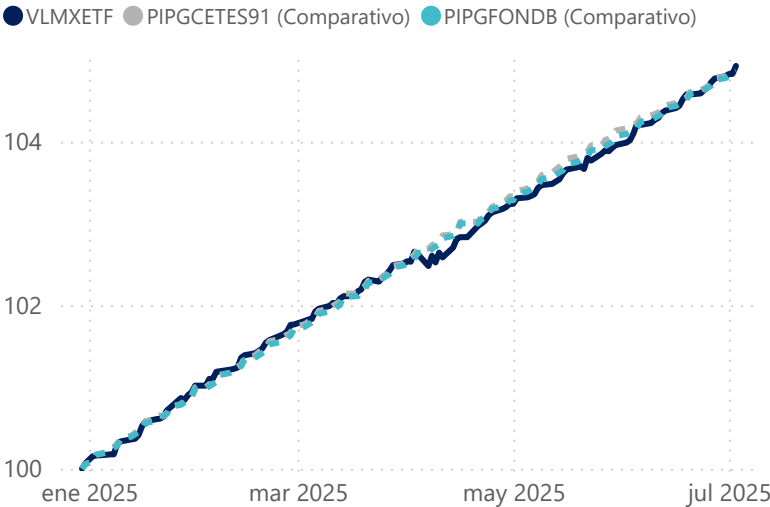
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,960.8	▲ 0.53 %	▲ 32.40 %

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

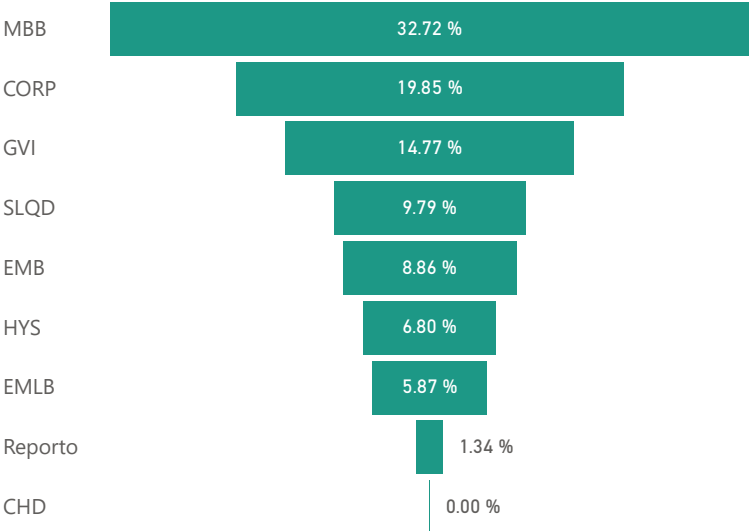
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-56.81 %	-51.41 %	-51.41 %	-10.75 %	9.42 %

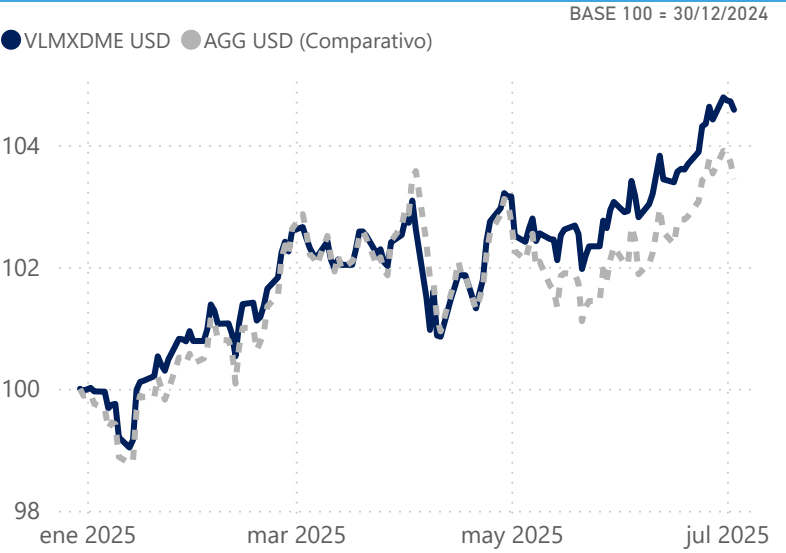
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,306.1	▼ -1.20 %	▲ 11.54 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

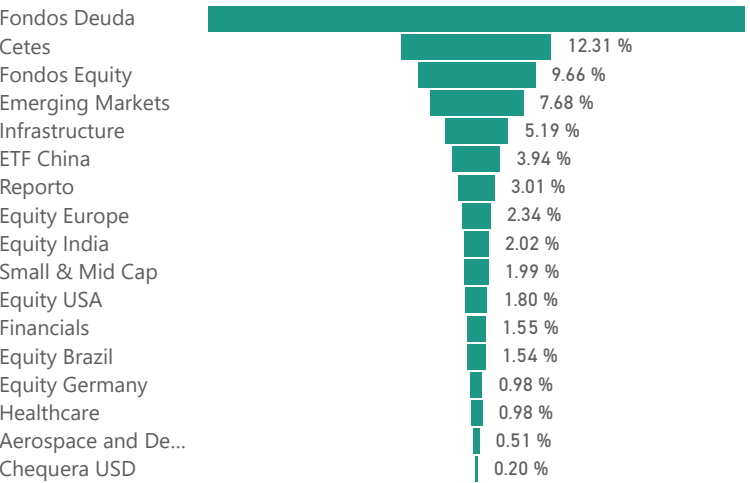
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.41 %	0.43 %	0.43 %	4.65 %	13.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

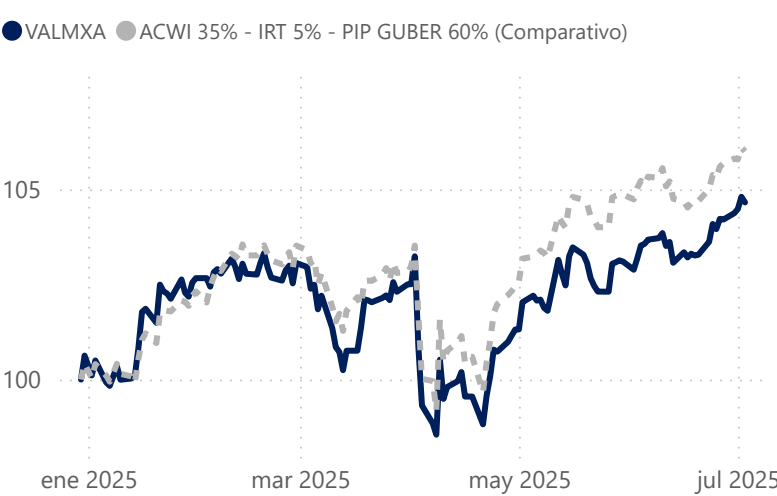
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
154.9	▲ 0.23 %	▼ -9.45 %

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.



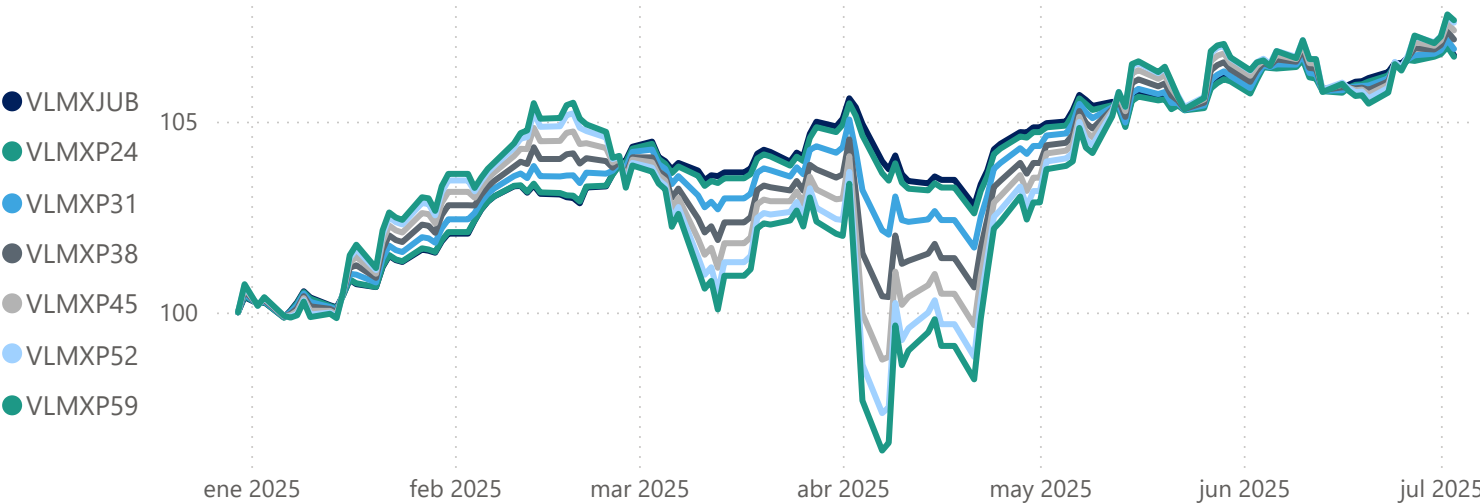


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.05 %	0.09 %	0.09 %	6.74 %	13.45 %	9.82 %	VLMXJUB	\$997 mill.	\$53 mill.
VLMXP24	0.08 %	0.10 %	0.10 %	6.70 %	13.54 %	10.13 %	VLMXP24	\$712 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	0.25 %	0.15 %	0.15 %	6.90 %	14.03 %	11.18 %	VLMXP31	\$2,196 mill.	\$118 mill.
VLMXP38	0.45 %	0.22 %	0.22 %	7.15 %	14.70 %	12.37 %	VLMXP38	\$2,825 mill.	\$151 mill.
VLMXP45	0.64 %	0.28 %	0.28 %	7.39 %	15.33 %	13.54 %	VLMXP45	\$2,794 mill.	\$150 mill.
VLMXP52	0.81 %	0.34 %	0.34 %	7.59 %	15.87 %	14.50 %	VLMXP52	\$1,664 mill.	\$89 mill.
VLMXP59	0.92 %	0.37 %	0.37 %	7.65 %	16.08 %	15.05 %	VLMXP59	\$559 mill.	\$30 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024

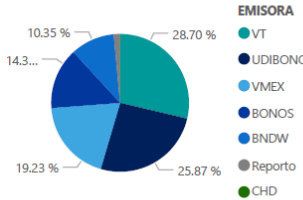
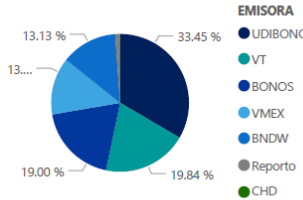
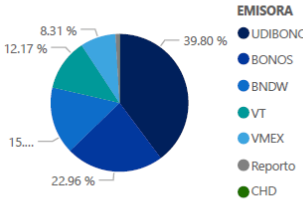
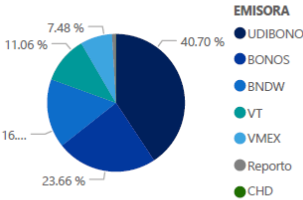


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

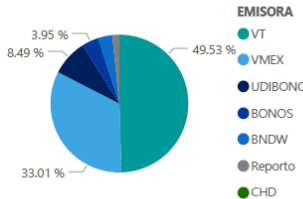
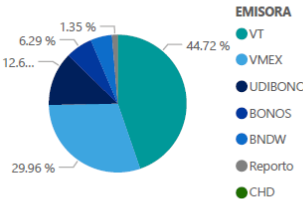
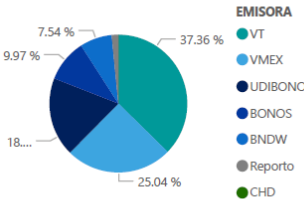
VLMXP38



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.