



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-07-07 - 2025-07-11

Semana 28

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Banxico mantendrá sesgo restrictivo	
• Actividad industrial pierde dinamismo	
• Cifras mixtas en el sector automotriz	
Panorama Internacional	3
• FED: Datos entrantes definirán postura monetaria	
• Caen solicitudes al seguro de desempleo	
• Perspectivas: señales de menor actividad al cierre del primer semestre	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Banxico podría continuar recortando en menor magnitud	
• Internacional: Miembros de la FED anticipan recortes	
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
• Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron en terreno negativo debido a la incertidumbre en torno a los aranceles y el panorama de comercio internacional.	
• El IPC cerró en terreno negativo debido a la incertidumbre arancelaria a la cual podría enfrentarse México y un aumento en la inflación en junio.	
Eventos Corporativos	11
• PINFRA: concluyó la venta de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana por US\$800 millones.	
• OMA: reportó un aumento de 8.5% en el tráfico total de pasajeros durante junio.	
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
14	15	16	17	18
	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Junio: -16 Julio e*/: -10</p> <p>México: Reservas Internacionales Julio 4: 241,880 mdd Julio 11 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Mayo: -0.2% Junio e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 4: 9.4% Julio 11 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Mayo: -0.5% Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Junio: -4 Julio e*/: -0.5</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 5 e*/: 227 mil Julio 12 e*/: 235 mil</p> <p>EE.UU.: Ventas menudeo Mayo: -0.9% Junio e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Abril: \$14.2 billones Mayo e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Inicios de casas Mayo: 1.256 millones Junio e*/: 1.300 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Mayo: 1.394 millones Junio e*/: 1.390 millones</p> <p>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan. Preliminar Junio: 60.7 Julio e*/: 61.5</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Abril: 1.4 Mayo preliminar: -0.3% Mayo final e*/: n.d.</p>
21	22	23	24	25
<p>EE.UU.: Indicador adelantado Mayo: -0.1% Junio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Junio: -7 Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Julio 11 e*/: n.d. Julio 18 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Abril: 0.54% Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas menudeo Abril: -1.0% Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 11: n.d. Julio 18 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reventa de vivienda Mayo: 4.03 millones Junio e*/: 3.98 millones</p>	<p>EE.UU.: Indicador de la Actividad Nacional. FED de Chicago Mayo: -0.28 Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Junio: -2 Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Mayo: 623 mil Junio e*/: 650 mil</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 12 e*/: n.d. Julio 19 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general 2ª q junio: 0.16% 1ª q julio e/: n.d. 1ª q julio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª q junio: 0.20% 1ª q julio e/: n.d. 1ª q julio e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Mayo</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p>	<p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Mayo: 16.40% Junio e*/: -12.0%</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico mantendrá sesgo restrictivo

En las minutas de la última reunión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México en la cual se redujo la tasa de fondeo en 50 puntos base, llevándola a 8.00%, con un voto en contra del subgobernador Heath, quien argumentó que el espacio para seguir relajando la política monetaria se ha agotado ante la persistencia de presiones inflacionarias. La mayoría de los miembros coincidió en que, tras los recortes acumulados, la postura sigue siendo restrictiva, lo que permite avanzar con ajustes adicionales, aunque con mayor cautela y bajo un enfoque gradual. Algunos señalaron que, tras una baja acumulada de 200 puntos en el año, no deberían aplicarse nuevos recortes de 50 puntos base.

En cuanto al entorno económico, la Junta destacó señales de atonía, especialmente en el consumo y la inversión, y un balance de riesgos para el crecimiento sesgado a la baja. Sobre inflación, los miembros advirtieron que las presiones en mercancías han más que compensado la moderación en servicios, lo que mantiene el balance de riesgos al alza. La mayoría subrayó la importancia de monitorear los datos y reforzar la comunicación para guiar expectativas y fortalecer la transmisión de la política monetaria en un entorno aún incierto.

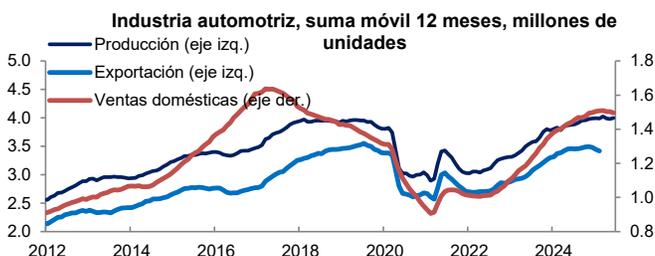
Actividad industrial pierde dinamismo

La producción industrial creció 0.6% mensual, impulsada por la construcción (+2.8%). Sin embargo, a tasa anual cayó 0.4%, afectada por la minería (-8.4%) y la debilidad en energía y manufactura. La producción industrial ha registrado una caída en ocho de los últimos nueve meses.



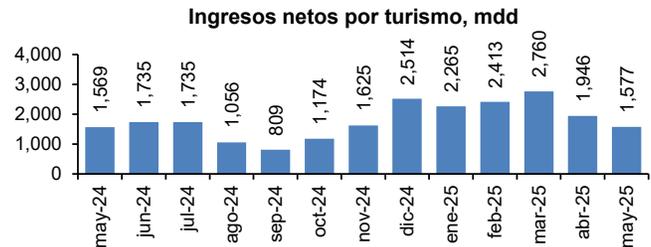
Cifras mixtas en el sector automotriz

En junio se vendieron 116,062 autos (-5.9% a/a). La producción subió 4.9% y las exportaciones avanzaron 14.0%. En el acumulado enero junio, las cifras confirman un mercado interno estancado, mientras el dinamismo de la producción sostiene al sector.



Se estancan los ingresos por turismo

Entre enero y mayo de 2025, los ingresos netos por turismo sumaron 10,962 millones de dólares, cifra prácticamente idéntica a la registrada en el mismo periodo de 2023. En mayo se reportaron 1,577 millones, la cifra mensual más baja en lo que va del año.



Persisten presiones inflacionarias

En junio, la inflación general alcanzó 4.32% anual, por debajo del 4.42% de mayo apoyada por el descenso del componente no subyacente. El componente subyacente repuntó de 4.06% en mayo a 4.24% en junio, confirmando presiones persistentes. La inflación no subyacente cayó de 5.34% a 4.33%.



Reservas internacionales superan los 241 mil md

Al 4 de julio, las reservas internacionales se situaron en 241,880 millones de dólares, 400 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 12,890 millones de dólares.



Estados Unidos

FED: datos entrantes definirán postura monetaria

En las minutas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto del 17 y 18 de junio, la Reserva Federal decidió mantener sin cambios la tasa de fondos federales en el rango de 5.25-5.50%. Los miembros coincidieron en que la política monetaria actual está bien posicionada, y que los próximos movimientos dependerán de los datos económicos. La actividad durante el segundo trimestre mostró solidez, al igual que el mercado laboral, aunque la inflación permanece por encima del objetivo de 2%. Se destacó que los servicios muestran señales de desaceleración, pero los bienes han repuntado recientemente, con riesgos de nuevos aumentos por los aranceles y posibles disrupciones en las cadenas de suministro.

Aunque todos los integrantes votaron a favor de mantener la tasa sin cambios, solo dos señalaron disposición para recortar si los datos lo permiten. En contraste, varios advirtieron que sería prudente conservar la postura actual si persisten las presiones inflacionarias o se desanclan las expectativas. Incluso algunos mencionaron la posibilidad de no realizar ajustes durante el resto del año. La Fed reconoció que los riesgos han disminuido en relación con la reunión anterior, pero siguen elevados, particularmente ante la combinación de inflación persistente, deterioro del empleo y mayor incertidumbre comercial, lo que podría dificultar el cumplimiento del mandato dual.

Caen solicitudes de desempleo

Las solicitudes iniciales de seguro por desempleo cayeron por cuarta semana consecutiva, ubicándose en 227,000 al 5 de julio. La media móvil a cuatro semanas bajó a 235,500, su nivel más bajo desde mayo. La caída en solicitudes podría anticipar una moderación en los despidos, tras un reporte mixto de empleo en junio.



Suben solicitudes hipotecarias

La combinación de menores tasas hipotecarias, aumento de inventario y precios moderados impulsó la demanda de vivienda durante la primera semana de julio. También repuntó la refinanciación, reflejando la respuesta de los hogares a un entorno más accesible.



Perspectivas

En un contexto de menor actividad económica, las minutas de la última reunión de Banxico confirmaron un cuarto recorte consecutivo de 50 puntos base, llevando la tasa a 8.00%, aunque varios miembros advirtieron que los futuros ajustes podrían ser más graduales ante la combinación de presiones inflacionarias persistentes y una desaceleración clara de la actividad. La actividad industrial mostró un avance de 0.6% mensual en mayo, aunque mantuvo una caída anual de -0.4%, reflejando los efectos del menor dinamismo manufacturero, restricciones presupuestarias internas y un menor impulso de la demanda externa. Los datos del sector automotriz fueron mixtos para junio: por un lado, se registró una caída en las ventas internas (-5.9% anual), mientras que, por otro, las exportaciones aumentaron 14.0% tras 2 meses en terreno negativo. Los ingresos por turismo continúan siendo un motor resiliente gracias a la llegada de visitantes internacionales, pero no compensan la debilidad estructural en la industria. La inflación de junio se moderó a 4.32% anual (subyacente en 4.24%), aunque sigue fuera del rango objetivo, lo que limita el margen de relajación monetaria. La próxima semana, se publicarán los datos del IOAE de junio y el IGAE de mayo, los cuales darán una lectura temprana sobre si la contracción se está consolidando hacia el cierre del primer semestre.

En Estados Unidos, el escenario refleja una desaceleración progresiva de la economía, con señales mixtas entre la resiliencia del consumo y la pérdida de tracción en sectores clave. Las minutas de la Fed correspondientes a la reunión de junio revelaron un debate interno sobre el momento adecuado para comenzar a recortar tasas: mientras algunos miembros ven espacio para ajustes a finales del verano si la inflación y la actividad continúan enfriándose, otros se mantienen cautos por el riesgo de un repunte inflacionario derivado de aranceles y presiones salariales en servicios. Las solicitudes semanales de desempleo cayeron a 227 mil en la semana al 5 de julio, sugiriendo que, aunque el mercado laboral sigue ajustado, el ritmo de contrataciones se modera, consistente con un menor crecimiento de la demanda agregada. En paralelo, las solicitudes hipotecarias aumentaron 9.4% ante la caída en las tasas a 30 años (6.77%), reflejando cierta reactivación en el sector inmobiliario tras meses de debilidad, aunque aún limitada por los altos costos acumulados. Para la siguiente semana, se anticipan datos clave para medir el pulso de la economía: la inflación de junio será crucial para evaluar la trayectoria desinflacionaria, mientras que los índices manufactureros de la Fed de Nueva York y Filadelfia permitirán confirmar si el sector industrial continúa contrayéndose. Las ventas al menudeo y la producción industrial de junio ofrecerán visibilidad sobre la demanda interna, mientras que los datos de inicios y permisos de construcción y la confianza preliminar del consumidor (Universidad de Michigan) para julio serán determinantes para anticipar el tono de la Fed antes de su reunión del 30 de julio.

México

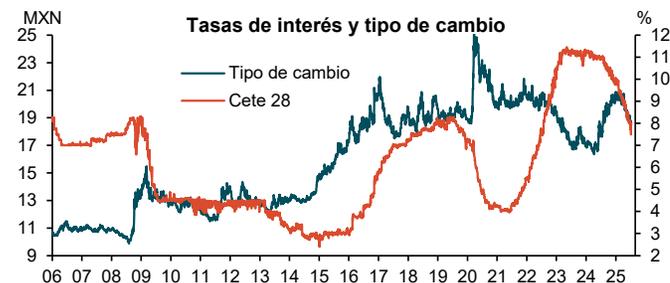
Subasta primaria

En la subasta 28 del año se observó un movimiento mixto en las tasas. Lo más destacado fue el aumento de 15 puntos base en el plazo de 28 días, con un rendimiento que pasó de 7.70% a 7.85%. El mayor diferencial entre monto solicitado y colocado se presentó en el plazo de 182 días, con solicitudes por 45,339 millones de pesos y colocación de 14,200 millones (relación de 3.2 a 1).

El mercado muestra señales de cautela respecto a nuevos recortes por parte del Banco de México, con ajustes al alza en los plazos cortos y preferencia por los plazos intermedios.

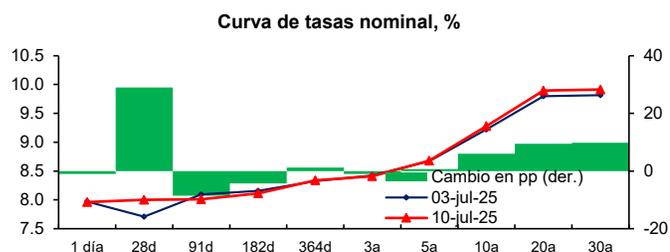
Tasas de interés de la Subasta 28 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.70	7.85	0.15
Cete 91d	8.08	8.00	-0.08
Cete 182d	8.18	8.11	-0.07
Cete 350d	8.27	8.33	0.06
Bono 3 años	8.41	8.38	-0.03
Udi 20 años	5.03	5.02	-0.01
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.19	0.21	0.02
BPAG28 3a	0.19	0.21	0.02
BPAG91 5a	0.13	0.14	0.01
BPA 7 años	0.15	0.16	0.01



Mercado secundario

En el periodo del 3 al 10 de julio, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Con base en el incremento en los plazos más largos, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.



Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	4.6	-	-
Cete 28	9.6	4.5	-
Fondeo MD	75.0	0.5	0.8

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	03-jul	10-jul	Var pp.	03-jul	10-jul	Var pp.
1	7.97	7.96	-0.01	8.00	7.98	-0.02
28	7.72	8.00	0.28	8.04	8.13	0.09
91	8.10	8.01	-0.09	8.10	8.07	-0.03
182	8.15	8.11	-0.04	8.14	8.10	-0.04
364	8.32	8.32	0.00	8.38	8.39	0.01

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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
11-jul	4.36	3.87	3.93	4.35	4.87
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

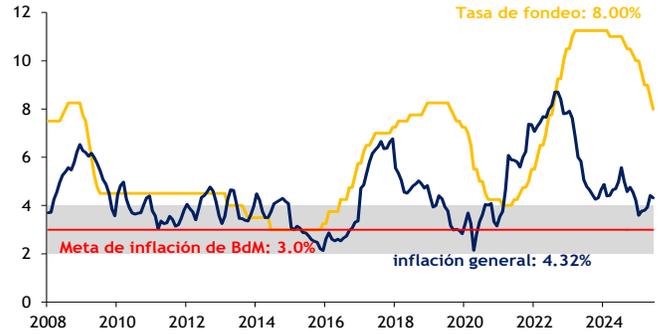
Estados Unidos: De cara a la segunda mitad del año, las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal se mantendrán altamente dependientes de la evolución de los datos. Aunque en el agregado los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto anticipan dos recortes de tasa en 2025, persiste una marcada cautela sobre el momento y la magnitud de los ajustes. En las minutas, dos miembros expresaron disposición para relajar la postura monetaria. En contraste, otros miembros mostraron preocupación por las presiones inflacionarias persistentes. Esta diversidad de opiniones sugiere que la Fed continuará actuando con cautela y evitará comprometerse prematuramente con un ritmo definido de recortes.

México: Los comentarios de los miembros de Banxico reflejan una inclinación mayoritaria hacia continuar con los recortes a la tasa de referencia, pero con un enfoque más gradual. Varios integrantes destacaron que, tras los ajustes acumulados, la postura monetaria sigue siendo restrictiva y permite avanzar con cautela en el ciclo de relajación, siempre que la convergencia inflacionaria se mantenga en curso. En contraste, el subgobernador Heath considera que el espacio para seguir relajando la política monetaria se ha agotado ante un deterioro en el balance de riesgos y la persistencia de presiones inflacionarias internas.

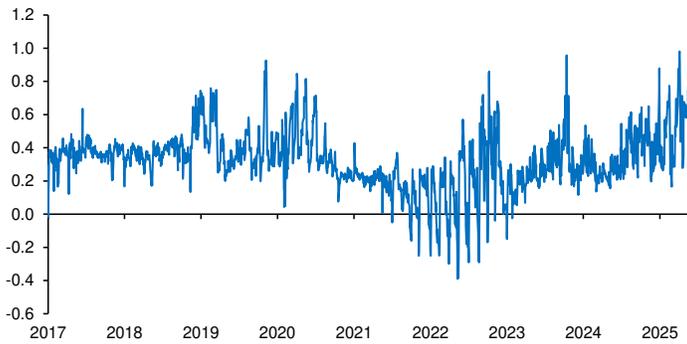
Evolución CETES 28d



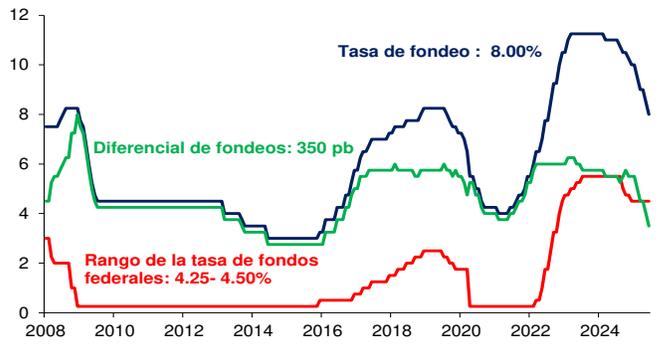
Tasa de fondeo e inflación



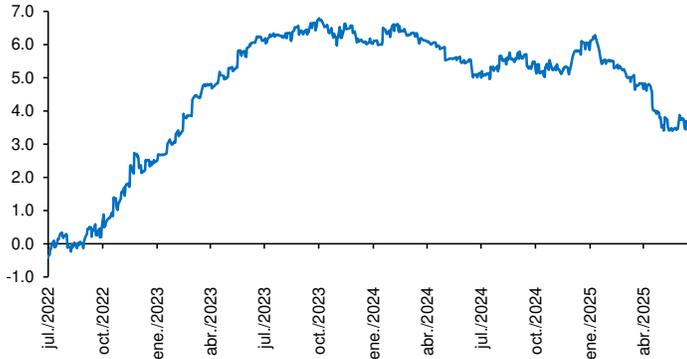
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



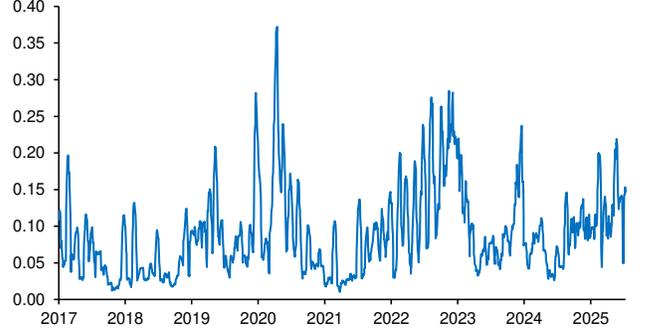
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



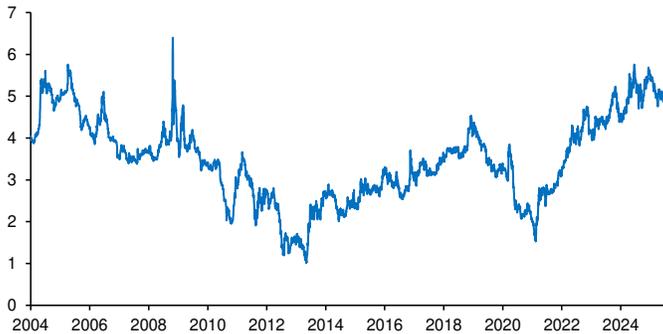
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	-0.6%	-0.4%	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	0.28	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.14/0.21	0.12/0.20	0.09/0.19	0.10/0.16	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.80	3.93	4.42	4.32	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	18.62
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.59	-4.14	-1.11	-3.25	-0.79
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,484	56,259	57,842	57,451	56,740
Cambio % respecto al mes anterior		6.00%	7.19%	2.81%	-0.68%	-1.24%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	66.72	55.79	57.48	61.11	63.25

Datos Semanales	dic-24	13-jun	20-jun	27-jun	04-jul	10-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,274,986	3,261,404	3,251,831	3,281,899	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	247,238	247,765	248,918	253,745	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	241,212	241,300	241,480	241,880	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-24	13-jun	20-jun	27-jun	04-jul	10-jul
CETES Primaria 28 días	9.74	8.10	8.14	8.00	7.70	7.85
CETES Secundario 28 días	10.01	8.14	8.13	8.06	7.97	8.00
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.59	4.61	4.61	4.57	4.63
AB 28 días	10.24	8.37	8.27	8.13	8.04	8.13
TIIE 28 días	10.24	8.08	8.11	8.13	8.01	8.00
Bono 10 años	10.45	9.18	9.27	9.29	9.22	9.28

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-24	13-jun	20-jun	27-jun	04-jul	10-jul
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	4.36	4.40	4.32
T- Bills 3 meses	4.33	4.36	4.34	4.30	4.33	4.36
T- Bond 10 años	4.58	4.41	4.40	4.29	4.29	4.34
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.56	2.55	2.58	2.63	2.65

Tipos de Cambio	dic-24	13-jun	20-jun	27-jun	04-jul	10-jul
Banco de México (FIX)	20.79	18.88	19.00	18.92	18.75	18.57
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.91	19.00	18.92	18.80	18.63
Yen por dólar	157.2	144.54	145.10	145.25	143.67	146.31
Dólar por euro	1.04	1.15	1.15	1.17	1.18	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-24	13-jun	20-jun	27-jun	04-jul	10-jul
Septiembre 2025	21.73	19.14	19.22	19.09	18.91	18.76
Diciembre 2025	22.00	19.32	19.41	19.28	19.10	18.95
Marzo 2026	22.26	19.51	19.60	19.48	19.30	19.14
Junio 2026	22.54	19.72	19.81	19.74	19.51	19.35
Septiembre 2026	22.80	19.93	20.02	19.91	19.72	19.56

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			
	11-jul	04-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.60	3.75	-0.15
UMS 33	5.64	5.70	-0.06
UMS 40	6.62	6.56	0.06
UMS 44	6.91	6.82	0.09
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.72	4.57	0.15
BR GLB 34	6.49	6.44	0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.34	4.29	0.05

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

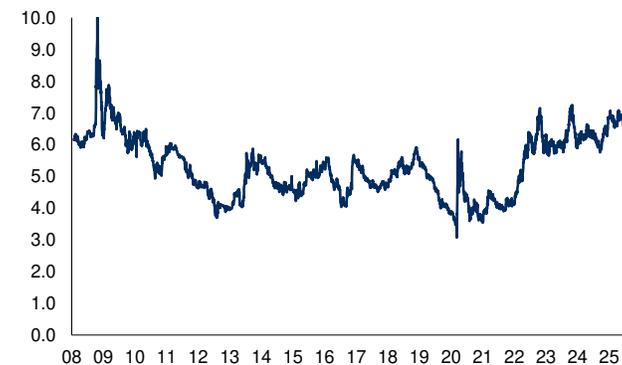
UMS 2026 (rendimiento %)



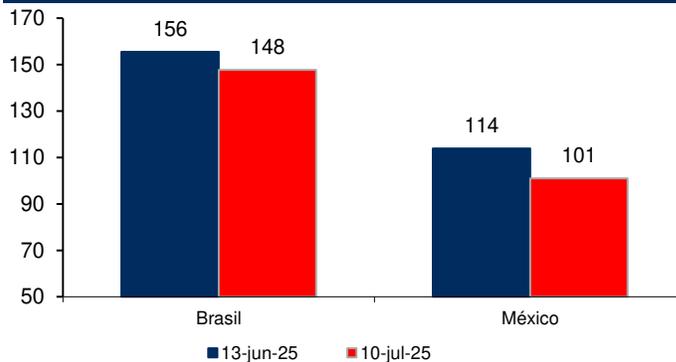
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

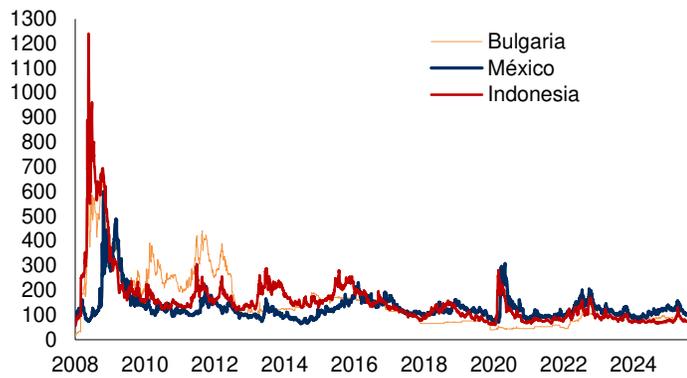


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

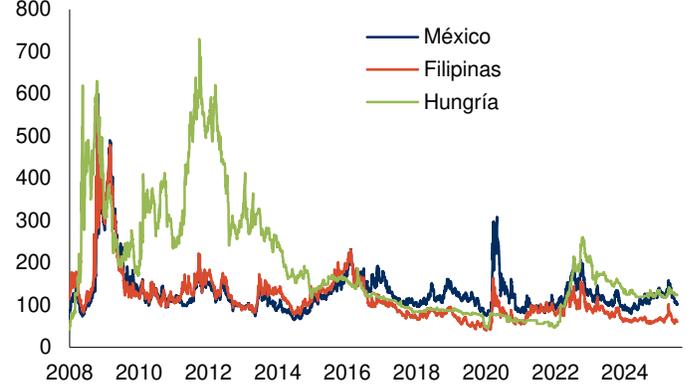


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

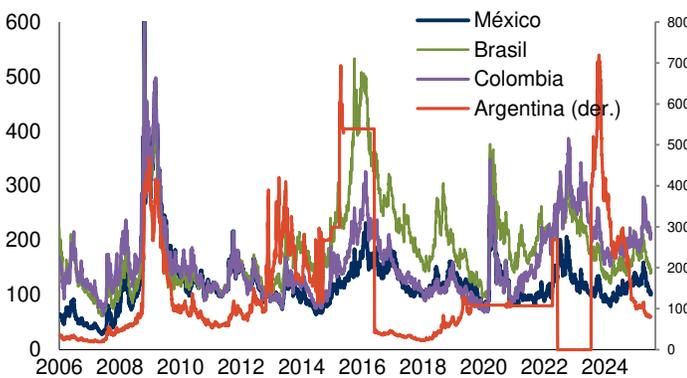


Países con calificación Baa2 (Moody's)

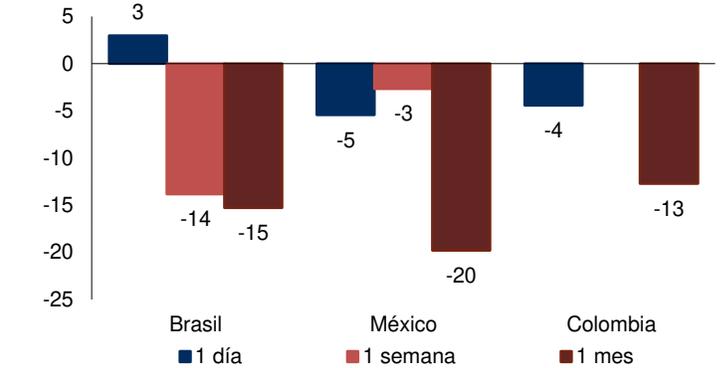


11 de julio de 2025

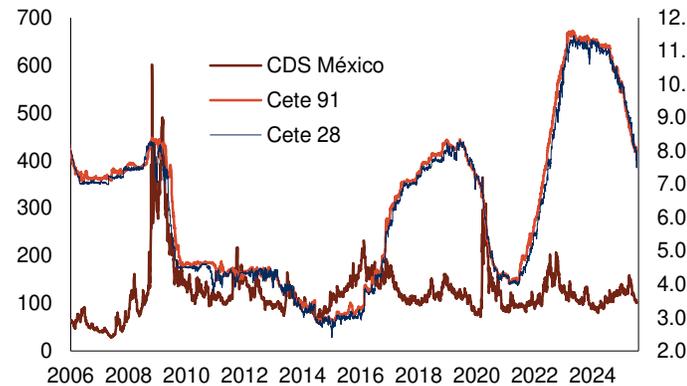
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



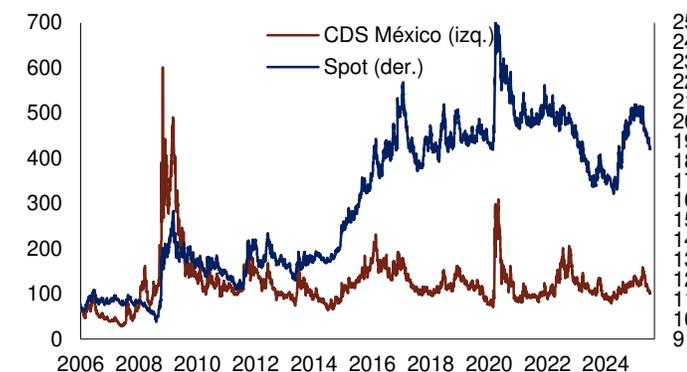
CDS México y tasas de CETES



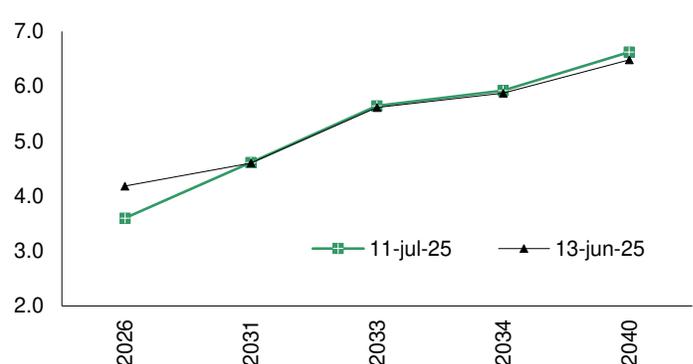
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C.	Aprec(-)/deprec(+)	En dólares	
Arg	2	1255.0	5.7	1648	-11.1
Bra	3	5.5	-0.7	24718	0.9
Mex	-5	18.6	-2.3	3045	-0.1

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

El peso mantiene una apreciación moderada soportada por fundamentos sólidos como el atractivo diferencial de tasas frente a EE.UU., que sigue incentivando los flujos de cartera hacia activos locales, y por una balanza comercial no deficitaria que ha contribuido a estabilizar los saldos de cuenta corriente. La entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) también puede actuar como soporte estructural para la divisa. Sin embargo, persisten riesgos relevantes: episodios de volatilidad asociados a la aversión global al riesgo, tensiones geopolíticas y la incertidumbre en torno a los aranceles impuestos por EE.UU. podrían revertir temporalmente los flujos hacia activos mexicanos y aumentar la demanda de refugio en dólares.

Expectativas de la paridad peso por dólar

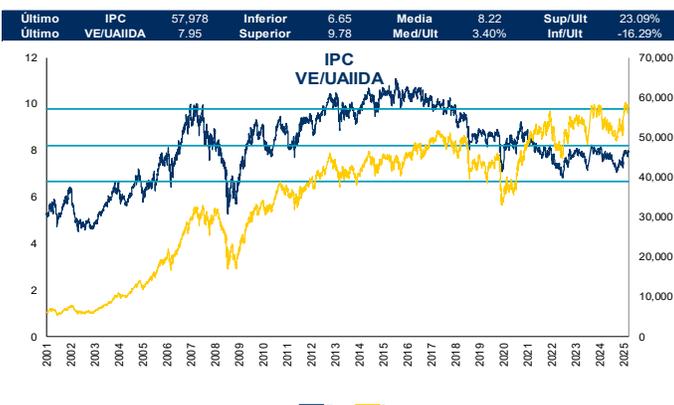
	2025	2026
Promedio	20.05	20.52
Mediana	20.00	20.50
Máximo	21.75	22.00
Mínimo	18.94	19.30

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.



MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento negativo, ubicándose en un nivel cercano a los 56,594 puntos. Durante la semana resaltó la publicación de las minutas de política monetaria del Banco de México, correspondientes a su reunión del 26 de junio; dentro de las minutas se observa que la Junta de Gobierno podría optar por un enfoque más cauteloso, ya que la economía atraviesa una etapa de bajo dinamismo. Asimismo, el Índice Nacional de Precios al Consumidor aumentó 0.28% durante el mes de junio. En el plano internacional, los participantes del mercado se mantienen atentos al gobierno de Estados Unidos, el cual podría anunciar el próximo 14 de julio la imposición de un arancel del 20.91% a las exportaciones de tomate; especialistas han señalado que, en dado caso de aplicarse esta nueva tasa arancelaria, se podrían poner en riesgo más de 100 mil empleos directos e indirectos en el país. En ese contexto, fue relevante el anuncio de la presidenta, Claudia Sheinbaum, quien informó que miembros de su equipo, destacando al titular de la Secretaría de Economía, se reunirán con la administración del presidente Trump para dialogar sobre asuntos comerciales. A nivel sectorial, el que sufrió la mayor presión fue el financiero, presionado por un entorno económico deteriorado. En esa misma línea, consumo básico y discrecional siguieron las pérdidas presionadas por diferentes temas; sin embargo, resaltó el reporte de inflación del mes de junio, ya que dentro de los componentes con mayores presiones al alza se encuentran servicios de alimentos preparados y la carne de res. Otro sector que cerró la semana con una variación negativa fue el de grupos aeroportuarios; lo anterior, tras presentar sus reportes de tráfico de pasajeros, donde se observó un impacto negativo debido a las adversidades climáticas. En sentido positivo, destacó PINFRA, la cual se benefició tras el anuncio del pasado jueves 10 de julio, donde dio a conocer que concluyó la venta del 100% de las acciones de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana, S.A. de C.V., por un monto superior a US\$800,000,000, tras haber obtenido las autorizaciones regulatorias pertinentes.



EUA

Durante la semana, los mercados cerraron a la baja ante la creciente cautela por la intensificación de la política arancelaria de Estados Unidos. El presidente Donald Trump reiteró que los aranceles anunciados el 2 de abril entrarán en vigor el 1 de agosto (antes previstos para el 9 de julio) y afectarán a cerca de 100 países. La medida incluye tarifas de hasta 50% en algunos casos, como el cobre, además de un recargo adicional del 10% para países aliados con los BRICS. En paralelo, se anunciaron tarifas específicas: el lunes (7 de julio) se impusieron aranceles de 25% a 40% a 14 países, incluidos Japón, Corea del Sur y Tailandia; estos dos últimos buscarán acuerdos, y Tailandia presentó una propuesta para evitar tarifas del 36%. El jueves (10 de julio) se fijó un arancel del 50% a Brasil, lo que Lula calificó como represalia política. El viernes (11 de julio) se elevó la tarifa a Canadá del 25% al 35%, y el primer ministro Mark Carney aseguró que defenderán a sus empresas y trabajadores. Washington advirtió nuevas alzas si hay represalias. En el frente comercial, la UE intensificó esfuerzos para cerrar un acuerdo antes del 1 de agosto, mientras que China advirtió a EUA que reactivar disputas arancelarias podría tener consecuencias. Amenazando con excluir de sus cadenas de suministro a países que firmen acuerdos con Trump. A nivel sectorial, se confirmó un arancel del 50% a las importaciones de cobre (8 de julio). Además, Trump amenazó con aranceles de hasta 200% a farmacéuticas extranjeras que no reubiquen sus cadenas de suministro en EUA. También se anticiparon medidas sobre semiconductores. En el ámbito monetario, las minutas de la Fed (9 de julio) reflejaron una postura más cauta de lo esperado. Solo "un par" de miembros apoyan un recorte en julio. Tras el informe, el mercado ajustó sus expectativas y ahora anticipa dos recortes de 25 pb en septiembre y diciembre. En lo geopolítico, las tensiones en el mar Rojo continuaron tras ataques atribuidos a milicias hutíes. Finalmente, Trump anunció que hará una "declaración importante" sobre Rusia el lunes, manteniendo la atención sobre posibles cambios diplomáticos.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	56,594	-2.39%	-2.03%	14.30%
Máximo	56,779	-2.24%	-2.83%	14.33%
Mínimo	56,101	-3.03%	-2.82%	14.88%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,372	-1.02%	3.51%	4.30%
S&P 500	6,260	-0.31%	3.94%	6.43%
Nasdaq	20,586	-0.08%	4.94%	6.60%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
07/07/2025	58,063	57,343	57,423	129,960,765
08/07/2025	57,434	56,822	57,183	135,810,147
09/07/2025	57,233	56,618	56,688	177,519,588
10/07/2025	56,810	56,370	56,740	164,963,240
11/07/2025	56,779	56,101	56,594	145,037,357

ASUR: reportó una caída interanual de 1.8% en su tráfico total de pasajeros en junio de 2025, alcanzando 6.0 millones. El tráfico creció 1.7% en Colombia, pero disminuyó 2.8% en México y 3.3% en Puerto Rico, afectado principalmente por bajas en el tráfico doméstico.

BBAJIO: anunció un cambio en su área de Relación con Inversionistas: Luis M. Quiroz dejó el cargo por motivos personales y lo reemplaza temporalmente Lucía A. Muñoz, con 26 años de experiencia en banca.

GAP: Moody's asignó la calificación de AAA.mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de GAP por un monto acumulado de hasta \$8,500 millones de pesos. De igual forma, S&P Global Ratings asignó las calificaciones de 'mxAAA' para los mismos certificados. El dinero se usará en inversiones (2025- 2029).

GFNORTE: anunció su intención de ejercer su derecho y hacer una amortización total anticipada voluntaria de los bonos bancarios estructurados con clave de pizarra BANORTE 3-25 y BANORTE 2-25.

GPH: Fitch ratificó las Calificaciones de Grupo Palacio de Hierro en 'AAA(mex)'; Perspectiva Estable.

OMA: reportó un aumento de 8.5% en el tráfico total de pasajeros durante junio de 2025 en comparación con el mismo mes de 2024. El tráfico nacional creció 8.2% y el internacional 10.5%. Además, se incorporaron dos nuevas rutas durante el mes.

PINFRA: concluyó la venta del 100% de las acciones de su subsidiaria Infraestructura Portuaria Mexicana, S.A. de C.V., operadora del puerto de Altamira, Tamaulipas, por un monto superior a EUA\$800,000,000, como consecuencia de haber obtenido las autorizaciones regulatorias necesarias de la Comisión Federal de Competencia Económica y de la Administración del Sistema Portuario Nacional Altamira

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

TEAK: informó que una Jueza en Materia de Concursos Mercantiles dictó la Sentencia de Reconocimiento, Graduación y Prelación de Créditos en el concurso mercantil al que se encuentra sujeta la Compañía, tramitado bajo el expediente 59/2024. Asimismo, dio a conocer el nombramiento del conciliador por el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles sobre su subsidiaria FOMEX.

VINTE: informó que el siguiente 16 de julio se realizará la amortización anticipada de los Certificados Bursátiles VINTE18X. En esta fecha se amortizarán 8,000,000 de Certificados Bursátiles a un precio promedio de \$100.599725 pesos.

VOLAR: anunció sus resultados de tráficos de pasajeros para el mes de junio, destacando un aumento interanual en tráfico de 0.2% (nacionales) y 0.1% (internacionales).

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	56,594	-2.39%	-2.0%	14.3%	7.5%	9.51%	30.21%	22.88%	7.79	7.59	7.32
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.03	-4.9%	-5.8%	-7.0%	24.4%	20.04%	10.62%	7.01%	5.51	4.75	5.36
ALPEKA	9.99	-3.6%	-6.7%	-23.4%	-24.5%	38.90%	10.57%	8.84%	2.58	38.32	48.69
ALSEA	48.44	-3.9%	-3.8%	11.4%	-23.2%	-4.40%	21.10%	7.74%	7.34	7.13	6.60
AMXB	16.37	-3.6%	1.4%	-7.4%	2.7%	13.23%	39.40%	18.61%	5.31	5.55	5.39
ARA	3.31	-0.6%	3.8%	3.4%	7.5%	22.24%	14.56%	10.84%	3.70	6.56	5.93
AC	187.24	-5.4%	-8.0%	8.4%	5.5%	5.60%	18.66%	13.83%	12.38	11.97	11.05
ASUR	574.38	-4.6%	-5.2%	7.4%	5.7%	3.58%	47.50%	46.09%	20.39	15.18	14.15
AUTLAN	6.73	-3.9%	8.9%	0.4%	-20.7%	13.38%	21.82%	7.37%	3.06	2.13	3.12
AXTEL	2.40	0.8%	4.3%	118.2%	69.0%	-21.43%	34.81%	2.56%	15.93	5.65	5.39
BBAJIO	43.23	-4.6%	-7.7%	3.5%	-24.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	50.59	-3.2%	-0.3%	-8.4%	-20.1%	12.17%	14.04%	9.78%	6.83	6.72	6.39
BOLSA	41.99	-2.0%	0.7%	25.9%	35.3%	9.40%	57.14%	55.66%	9.13	10.30	9.93
CEMEXCPO	13.73	1.8%	3.9%	17.6%	23.4%	12.50%	19.05%	11.15%	6.59	6.62	6.13
CHDRAUIB	146.85	-2.0%	3.0%	17.2%	14.8%	0.23%	6.45%	4.64%	13.81	10.78	10.40
ENTERA	41.75	1.2%	2.3%	71.8%	86.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	22.21	-4.1%	-3.4%	-5.2%	-30.6%	8.23%	17.60%	18.06%	11.03	10.54	8.83
KUOB	44.00	0.0%	10.0%	0.0%	2.3%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	380.00	0.5%	1.4%	9.1%	-63.9%	12.42%	14.36%	9.36%	9.31	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	188.22	-4.8%	-6.5%	5.9%	-2.3%	4.51%	15.06%	9.62%	11.69	12.12	10.99
GAP	429.29	-1.4%	-4.1%	17.1%	51.6%	1.56%	49.53%	46.58%	22.75	17.74	16.06
GCARSOA1	137.49	1.1%	7.7%	19.3%	4.5%	3.37%	12.06%	10.58%	21.24	14.56	13.07
GCC	173.87	-6.0%	-6.0%	-6.7%	3.6%	7.50%	31.10%	22.30%	8.36	10.06	9.15
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	49.85	-1.8%	4.4%	14.9%	11.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	162.79	-5.6%	-5.7%	21.5%	10.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	114.89	2.3%	7.7%	16.1%	8.0%	15.62%	58.01%	50.96%	6.14	8.82	8.84
GMXT	32.50	1.8%	-7.2%	-0.2%	-9.2%	9.05%	42.90%	30.88%	8.40	7.59	7.19
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	327.28	0.5%	0.2%	0.4%	-3.7%	10.16%	15.70%	11.97%	9.94	11.00	10.24
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	175.00	2.3%	-2.2%	0.9%	-6.5%	16.76%	24.02%	24.62%	4.58	4.87	6.44
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	35.15	1.6%	4.5%	19.6%	16.3%	4.75%	24.08%	17.81%	12.20	12.75	10.73
KOF	167.44	-8.4%	-9.6%	3.4%	9.0%	5.64%	18.90%	13.34%	10.89	10.01	9.23
LABB	20.13	-2.5%	-7.7%	-19.9%	17.4%	13.81%	19.77%	19.81%	8.01	7.55	6.93
LACOMER	40.29	-1.9%	-1.0%	22.8%	10.1%	9.30%	9.95%	6.25%	6.27	6.10	5.43
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.81	n.a.	n.a.
LIVPOL	97.83	-3.8%	2.5%	-1.3%	-27.0%	14.33%	13.23%	13.57%	5.70	5.72	6.24
MEGA	54.92	-1.4%	-0.7%	62.0%	19.6%	33.59%	48.17%	27.57%	1.78	2.13	1.81
MFRISCO	3.70	-1.6%	3.6%	8.2%	19.4%	3.19%	19.53%	11.25%	12.05	8.50	8.65
NEMAK	3.31	1.5%	2.5%	34.0%	17.0%	18.35%	15.12%	6.05%	3.19	3.66	3.28
OMA	263.30	1.9%	5.1%	46.7%	70.3%	3.02%	44.03%	47.14%	23.29	17.50	15.03
ORBIA	13.15	-1.4%	-1.8%	-12.2%	-46.2%	52.19%	21.79%	16.48%	2.54	3.22	3.67
PE&OLES	514.02	1.8%	2.0%	93.1%	108.5%	6.98%	32.52%	15.86%	8.86	11.19	9.75
PINFRA	232.39	8.2%	5.2%	31.6%	41.1%	8.52%	62.55%	57.82%	11.01	12.67	11.81
QUALITAS	193.80	1.6%	-7.3%	10.5%	5.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	143.43	-9.8%	-9.8%	22.5%	3.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	179.80	3.3%	3.4%	-2.5%	-2.8%	15.37%	23.81%	24.06%	5.12	5.38	7.13
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.12	n.a.	n.a.
SORIANAB	25.33	-6.2%	-7.9%	-14.5%	-16.5%	15.65%	7.80%	5.89%	4.97	5.66	5.57
TLEVISAC	8.19	-6.8%	-0.1%	18.5%	-15.6%	27.57%	38.25%	21.43%	3.05	5.36	5.03
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	48.21	-6.3%	-9.9%	-9.4%	-11.5%	5.81%	79.43%	80.04%	2.62	18.65	16.36
VITROA	5.10	-3.8%	-13.6%	-42.0%	-47.2%	6.57%	9.73%	2.14%	3.88	n.a.	n.a.
VOLAR	9.15	1.0%	3.2%	-41.5%	-21.1%	109.70%	31.80%	15.45%	3.11	4.00	3.26
WALMEXV	58.48	-4.1%	-8.4%	6.5%	-4.8%	6.38%	10.87%	8.55%	12.80	12.13	11.12

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	13.07	17.78	15.31	n.a.	2.48	7,879,355	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	16.77	6.27	7.93	7.96	1.76	68,876	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.72	29.05	46.09	20.71	0.48	21,084	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	48.65	25.63	20.76	9.11	5.32	40,621	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.43	11.71	11.03	6.05	2.71	1,064,377	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.16	7.17	6.43	11.23	0.29	4,174	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	26.90	22.33	19.95	68.23	2.74	330,344	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.80	20.01	18.61	123.92	4.63	172,314	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	-8.44	-88.45	-30.93	1.02	2.34	6,727	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.70	7.45	6.96	37.54	11.43	51,441	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.22	12.30	12.90	21.70	2.33	226,394	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.48	14.96	14.40	12.67	3.31	24,729	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.67	11.65	12.48	13.29	1.03	207,837	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.39	29.98	27.25	33.98	4.32	140,359	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	35.98	n.a.	n.a.	12.79	3.26	66,282	1,588
KUERVO	2.95	1.10	1.07	15.89	13.59	11.02	16.25	1.37	79,760	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	6.85	n.a.	n.a.	451.84	0.84	88,685	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	23.64	23.89	19.47	73.30	2.57	673,494	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	36.78	27.50	25.40	37.54	11.43	220,545	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	27.60	n.a.	20.01	46.53	2.95	310,140	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	27.60	339.56	304.80	79.44	2.19	58,664	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.	15.08	14.78	13.91	27.48	1.81	315,581	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.39	10.37	9.23	81.23	2.00	469,398	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.37	16.41	16.37	41.59	2.76	894,419	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.37	0.80	0.75	33.53	4.47	133,269	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	20.45	20.31	17.48	77.06	4.25	125,643	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.11	6.53	9.77	96.36	1.82	76,401	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	24.05	22.26	17.54	1.86	18.88	108,091	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.39	21.11	18.79	57.86	2.89	351,763	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.54	12.88	10.65	10.50	1.92	21,096	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.55	10.54	9.95	52.92	0.76	19,361	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	9.11	n.a.	9.31	88.32	1.11	131,307	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.80	3.75	3.66	115.89	0.47	16,294	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.75	30.42	85.93	1.67	2.22	22,369	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	119.63	5.80	3.59	11.56	0.29	10,168	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	36.29	28.17	24.08	28.08	9.38	103,680	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.07	2.15	2.85	26.67	0.49	27,615	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	32.36	774.61	670.09	195.22	2.63	204,310	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	15.74	16.50	15.10	126.31	1.84	88,337	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.83	27.02	19.59	50.16	3.86	78,683	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.23	10.54	9.64	74.43	1.93	47,035	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	32.36	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.75	7.42	11.03	85.56	2.10	89,488	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	10.53	9.91	9.58	39.28	0.64	45,591	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.85	3.49	3.82	31.81	0.26	20,722	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	14.54	15.06	0.77	0.65	33,662	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.90	n.a.	n.a.	54.32	0.09	2,466	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.32	n.a.	n.a.	4.00	2.29	10,669	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.14	20.66	18.58	10.65	5.49	1,021,143	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	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

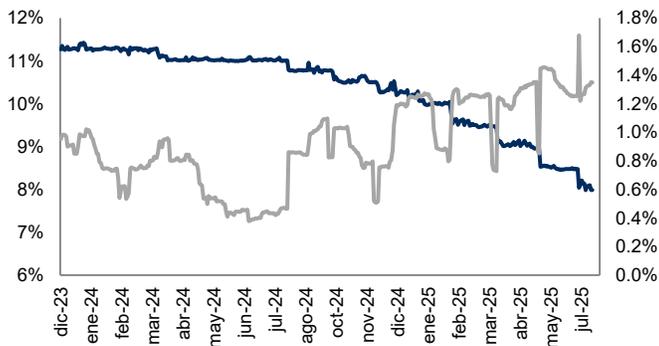
Aviso de Derechos

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

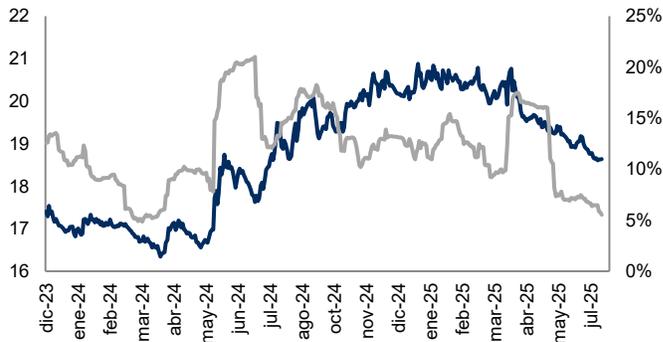


Monitor de Mercados Financieros

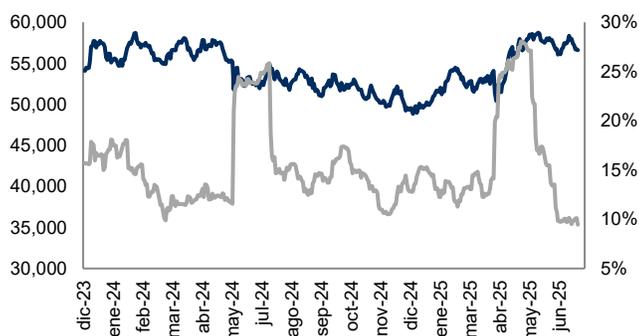
ABs y Volatilidad Cierre: 8.0% Volat: 1.3%



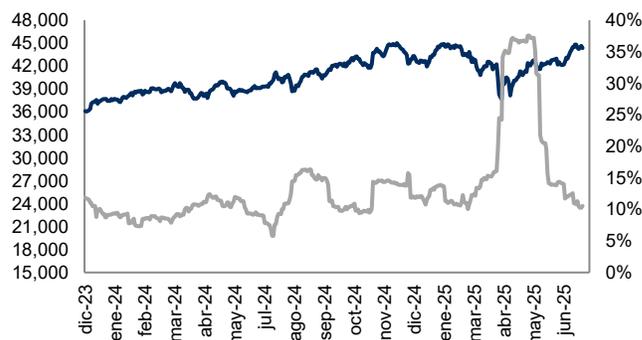
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 18.6370 Volat: 5.5%



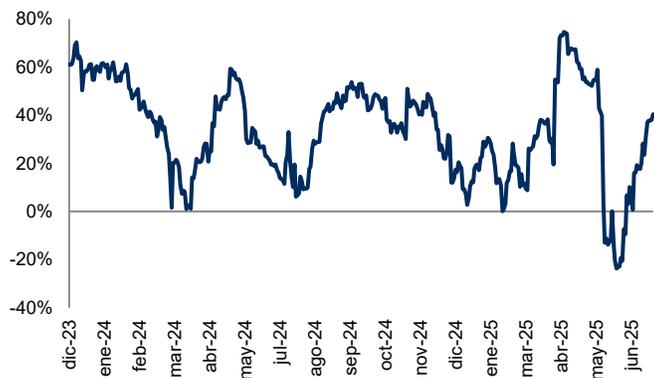
IPC y Volatilidad Cierre: 56,593.65 Volat: 9.4%



DJI y Volatilidad Cierre: 44,371.51 Volat: 10.5%



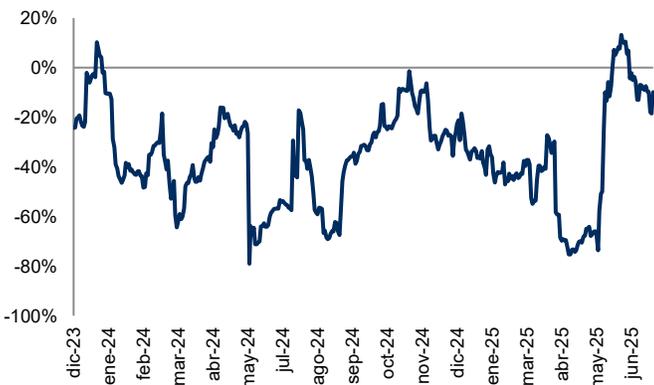
Correlación entre IPC y DJI Correl: 40.3%



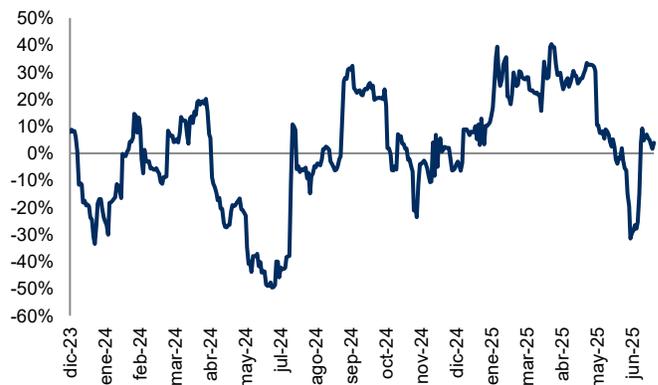
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -8.9%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -9.9%

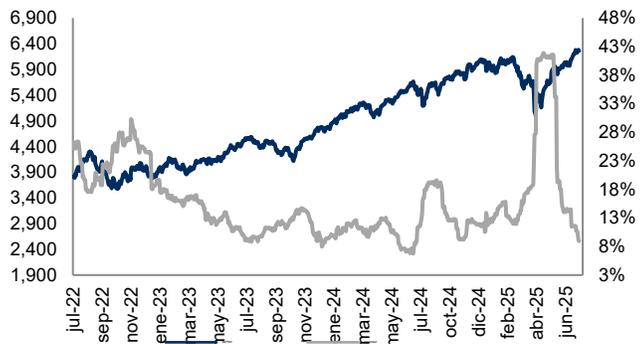


Correlación entre IPC y Abs Correl: 3.9%

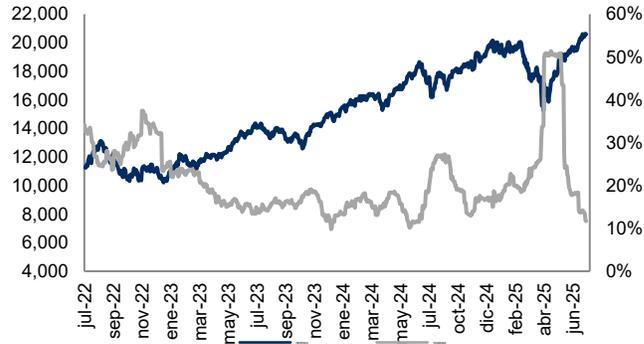


Monitor de Mercados

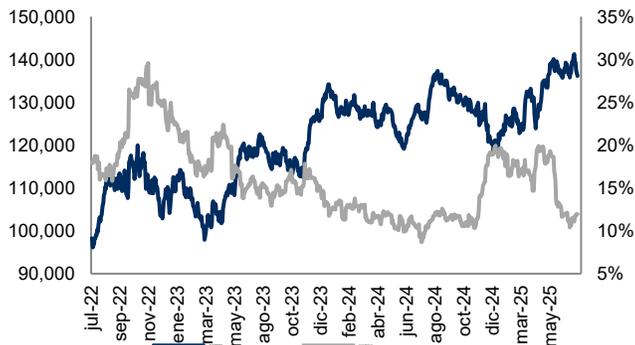
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,259.75 Volat: 9.0%



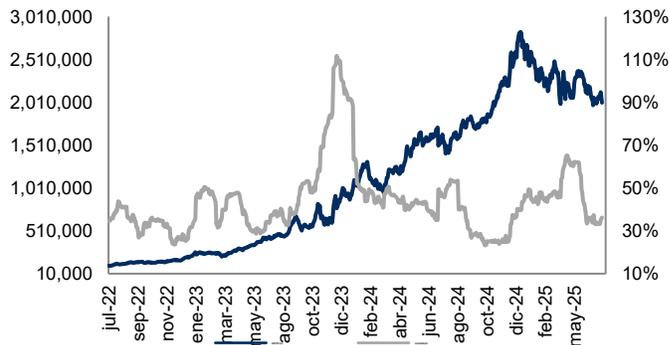
NASDAQ (EUA) Cierre: 20,585.53 Volat: 11.7%



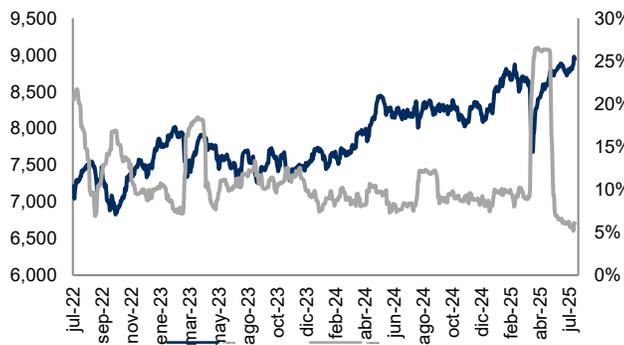
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 136,187.31 Volat: 12.0%



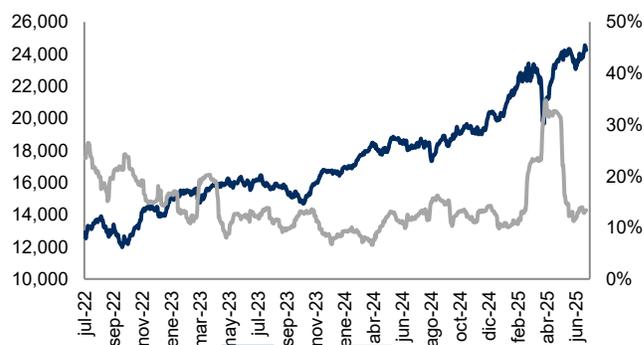
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,007,432.66 Volat: 36.3%



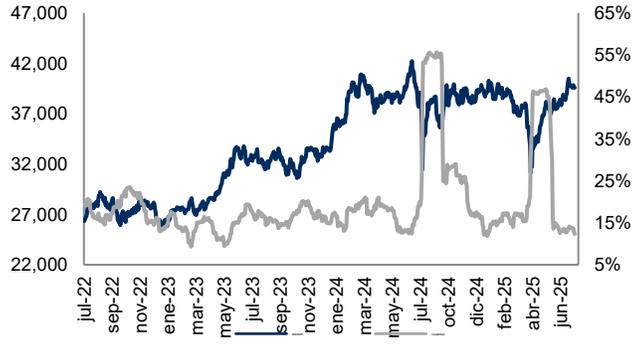
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,941.12 Volat: 6.0%



DAX (Frankfurt) Cierre: 24,255.31 Volat: 13.4%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,569.68 Volat: 12.3%



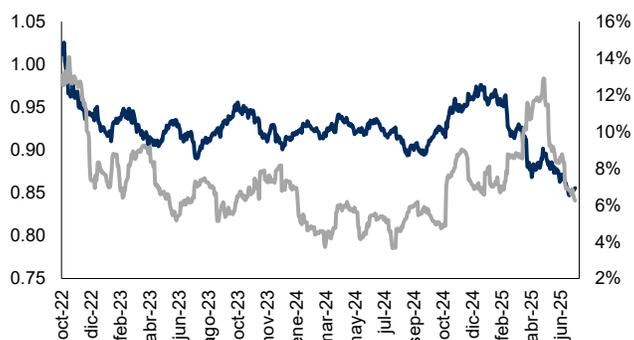
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.31%	3.94%	6.43%
NASDAQ	-0.08%	4.94%	6.60%
BOVESPA	-5.98%	-1.07%	25.97%
MERVAL	-4.96%	-13.31%	-35.23%
FTSE100	0.20%	0.49%	17.93%
DAX	1.20%	3.00%	37.60%
NIKK225	-2.53%	0.89%	5.80%
IPC	-2.53%	-0.57%	27.75%
DJI	-1.02%	3.51%	4.30%
CAC40	0.96%	2.39%	19.81%
HANGSENG	0.93%	-0.94%	19.08%
TSE300	-0.67%	1.73%	14.81%
IBEX	-0.50%	0.80%	36.47%

Cifras al 11 de julio de 2025. Índices en USD.

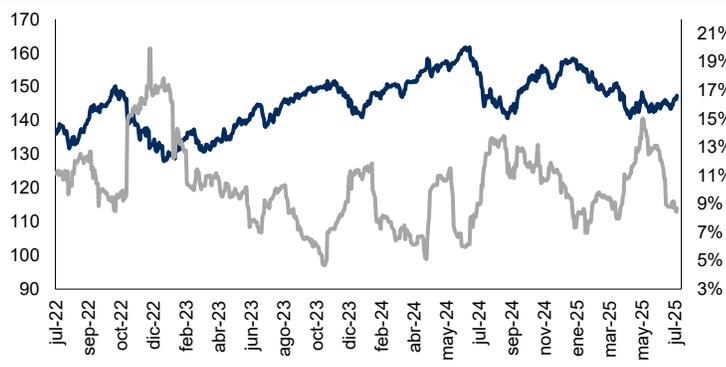


Monitor de Divisas

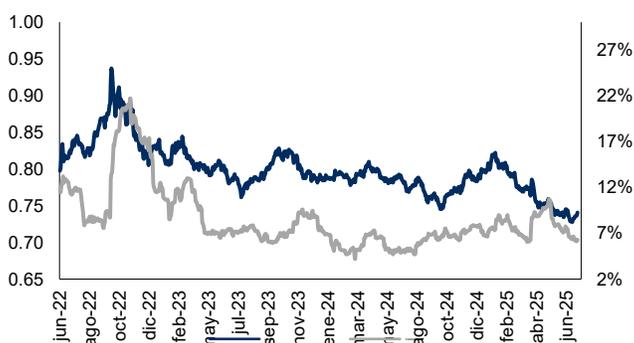
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 6.2%



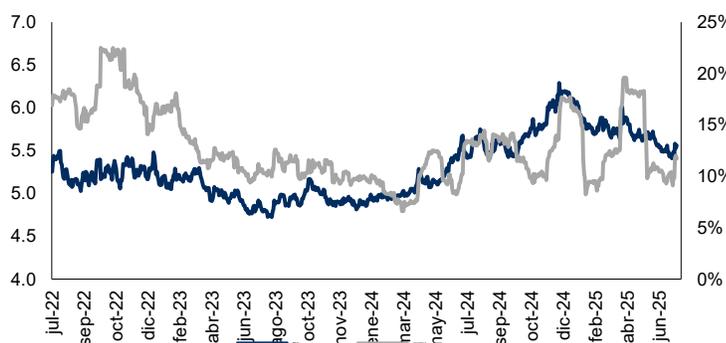
Yen Japonés (¥) Cierre: 147.40 Volat: 8.7%



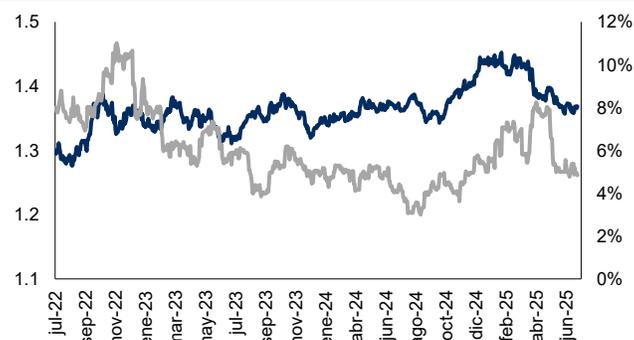
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 6.3%



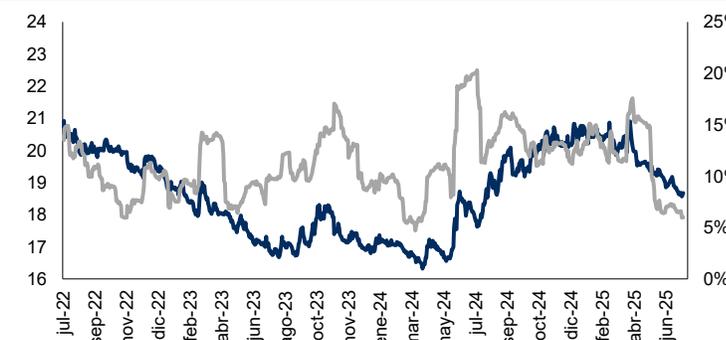
Real Brasileño Cierre: 5.56 Volat: 11.7%



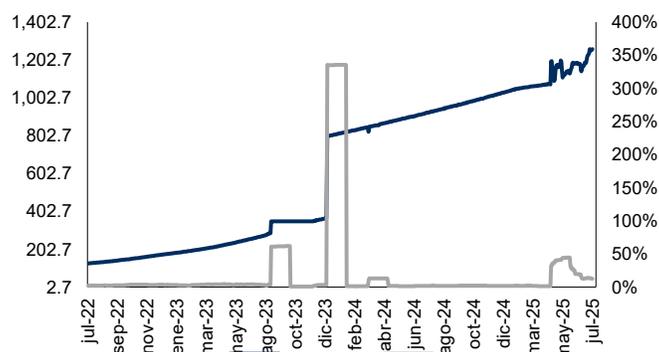
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 4.8%



Peso Mexicano Cierre: 18.67 Volat: 6.0%



Peso Argentino Cierre: 1,260.00 Volat: 12.7%



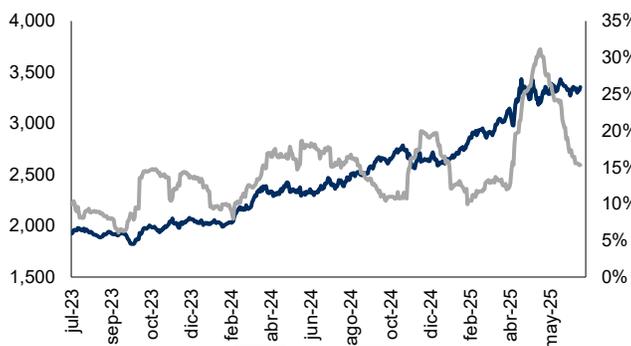
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-0.76%	1.70%	12.95%
Yen	147.40	-1.93%	-2.04%	6.67%
Libra	0.74	-1.12%	-0.38%	7.80%
Real	5.56	-2.48%	-0.39%	11.26%
Dólar Can	1.37	-0.62%	-0.15%	5.06%
Peso Mex	18.67	-0.27%	0.95%	11.59%
Peso Arg	1,260.00	-1.59%	-6.23%	-18.25%

Cifras al 11 de julio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

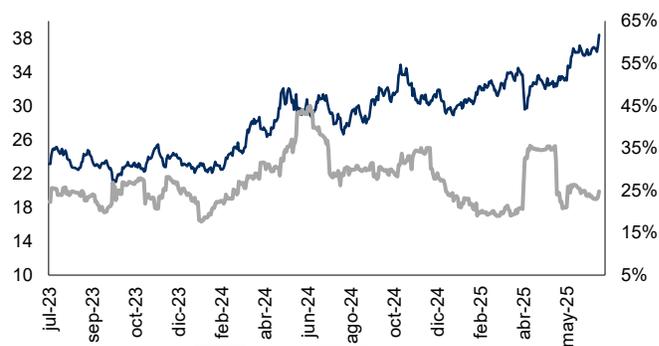


Monitor de Metales y Otros Commodities

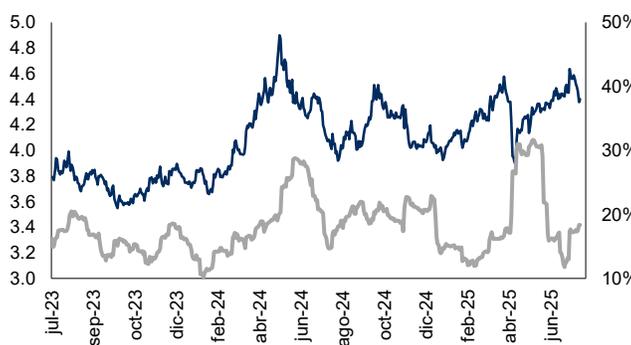
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,355.484 Volat.: 15.3%



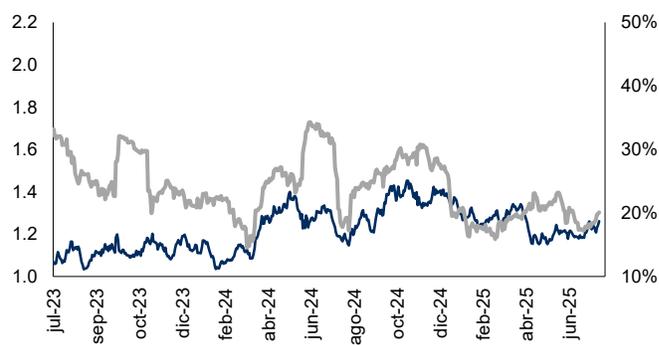
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 38.365 Volat.: 24.8%



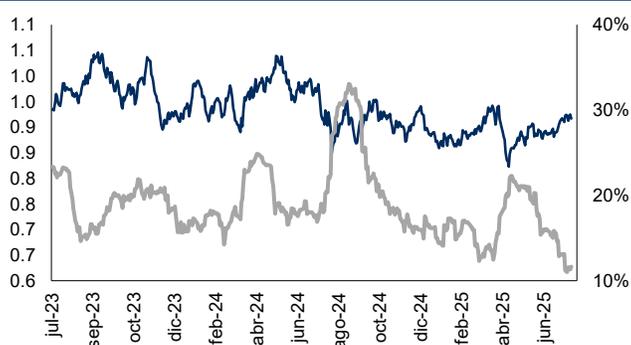
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.400 Volat.: 18.4%



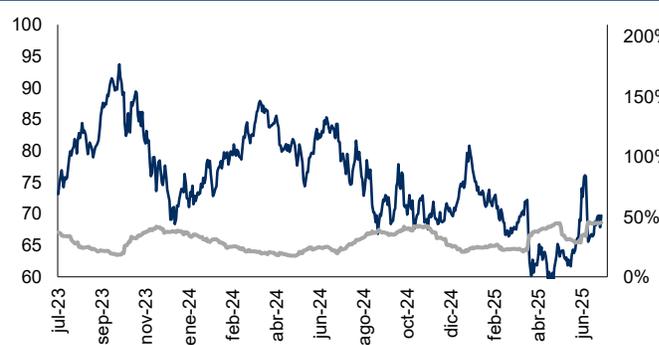
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.262 Volat.: 20.1%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.917 Volat.: 11.7%



WTI (USD / barril) Cierre: 69.730 Volat.: 45.3%

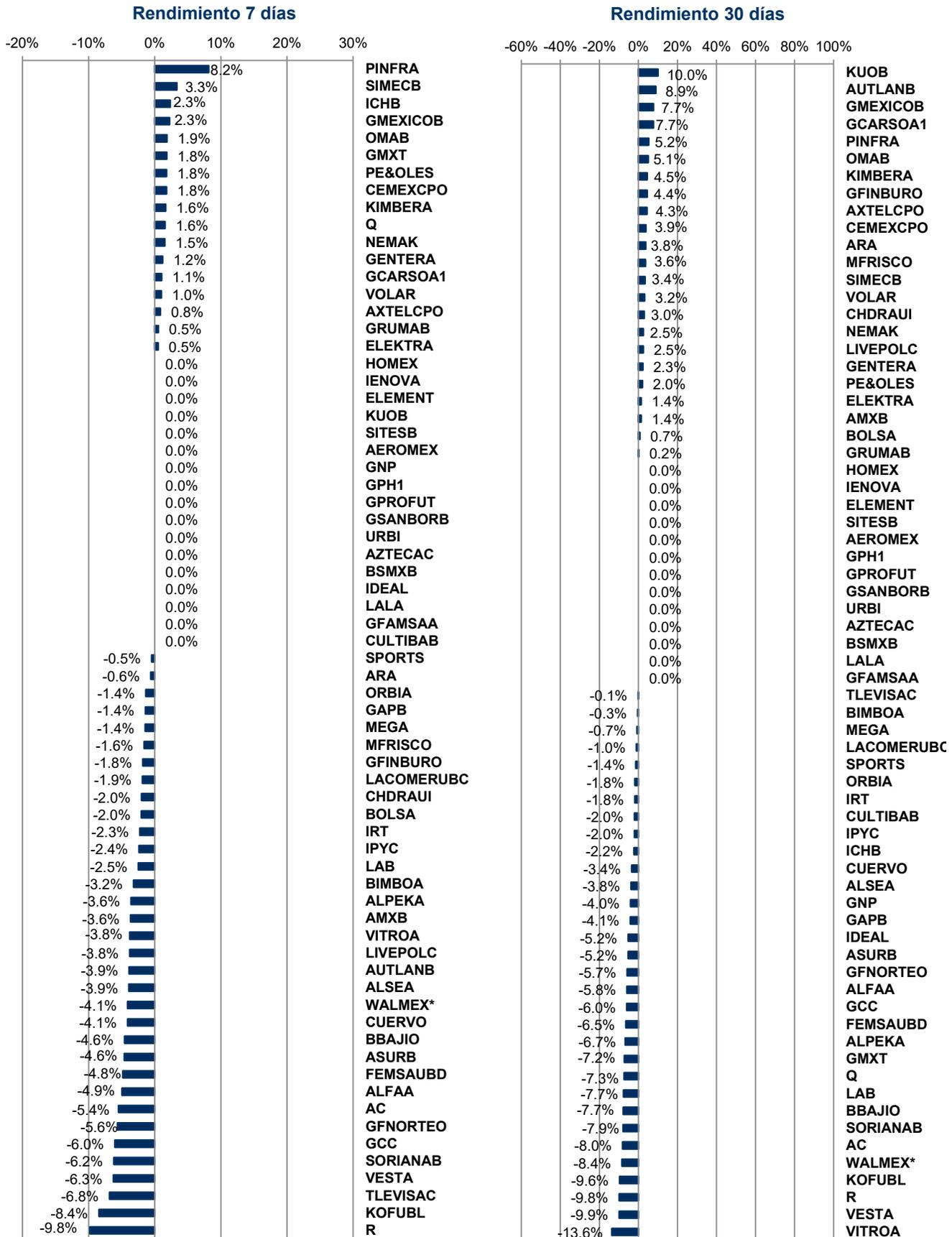


Acero (Indice) Cierre: 459.669 Volat.: 10.1%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3355.48	0.61%	-0.23%	27.89%
Plata	38.37	3.94%	5.84%	32.87%
Cobre	4.40	-3.41%	-1.43%	10.29%
Plomo	0.92	-0.79%	3.45%	5.25%
Zinc	1.26	1.95%	5.99%	-7.21%
WTI	69.73	2.20%	0.9%	-3.87%
Acero	459.67	-1.75%	1.52%	4.95%

Cifras al 11 de julio del 2025.

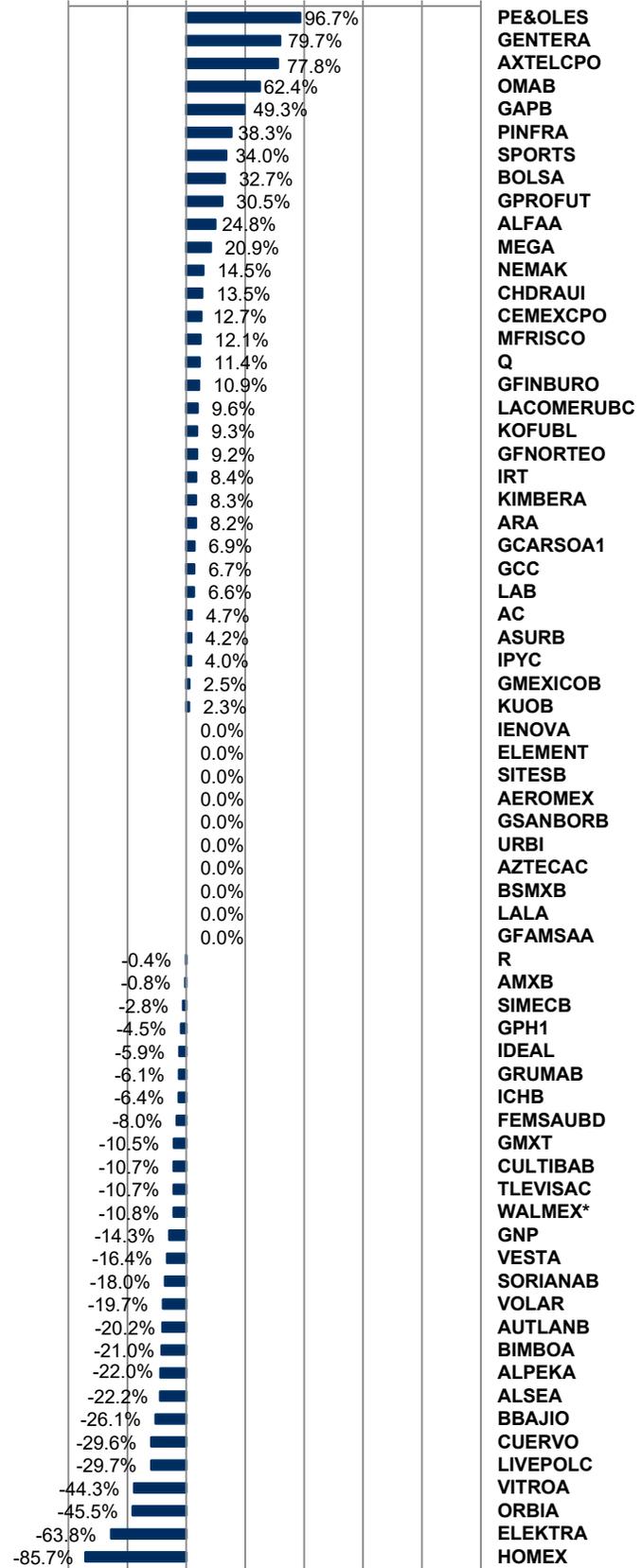
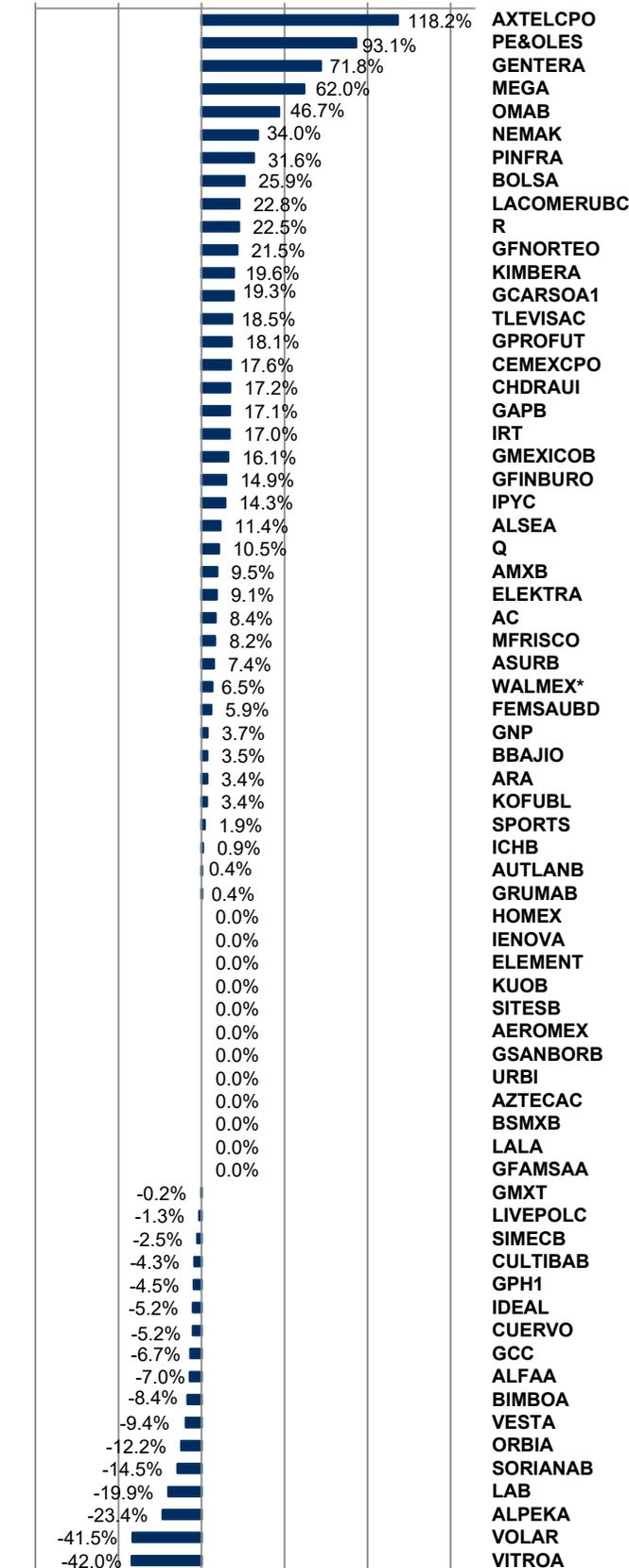


Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

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

-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	7.47 %	6.34 %	6.34 %	8.83 %	9.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,327.3	▲ 1.55 %	▲ 3.65 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	7.43 %	5.65 %	5.65 %	9.72 %	10.53 %

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,751.6	▼ -0.65 %	▲ 41.39 %

260

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	63.12 %
Reporto	14.36 %
Bondes	11.33 %
Bonos	5.73 %
Udibonos	5.47 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	8.44 %
CETES250821	8.10 %
CETES250918	5.99 %
CETES251224	5.03 %
CETES261001	4.57 %

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	4.79 %	12.24 %	12.24 %	20.88 %	14.52 %

4.81

DURACIÓN (AÑOS)

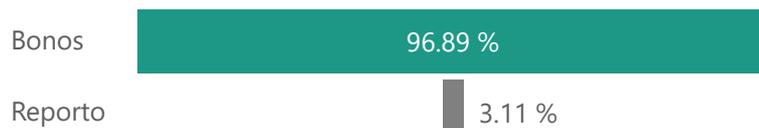
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
537.1	▼ -1.39 %	▲ 21.64 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	22.60 %
BONOS330526	19.71 %
BONOS310529	19.70 %
BONOS290531	19.67 %
BONOS290301	13.77 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	13.09 %	14.01 %	14.01 %	34.67 %	36.06 %

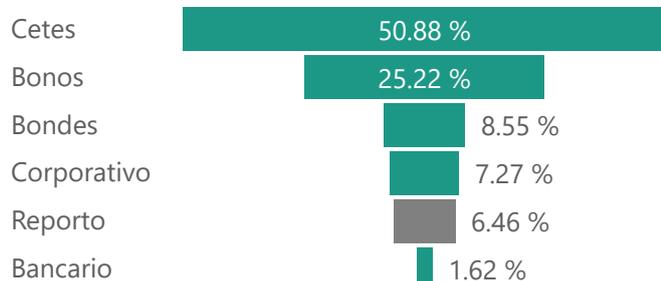
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,348.9	▲ 0.66 %	▲ 22.29 %

694

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.20 %
GRUMA22	1.14 %
CEMEX23L	1.00 %
KOF22X	0.93 %
AMX22-2	0.92 %

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.

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	13.21 %	7.19 %	7.19 %	13.08 %	12.73 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
701.4	▲ 2.34 %	▲ 39.80 %

1.64

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	90.55 %
Reporto	9.45 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	64.06 %
UDIBONO281130	22.61 %
UDIBONO251204	3.88 %

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	-12.59 %	-35.11 %	-35.11 %	-27.37 %	9.83 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
338.0	▼ -0.76 %	▼ -8.58 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.98 %
Reporto	2.02 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	7.34 %	5.52 %	5.52 %	10.00 %	10.91 %
BX+1	2.23 %	7.78 %	7.78 %	14.36 %	11.69 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	502.2	▲ 2.95 %	▲ 42.37 %
BX+0	6,221.3	▲ 1.23 %	▲ 37.58 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	86.03 %
Reporto	9.87 %
Udibonos	3.31 %
Corporativo	0.77 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	32.86 %
Bonos	24.43 %
Udibonos	16.85 %
Cetes	11.78 %
Chequera MXN	10.37 %
Bancario	3.71 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-9.65 %	-33.49 %	-33.49 %	-23.72 %	16.26 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
452.8	▼ -0.51 %	▼ -11.48 %

142

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	79.96 %
Chequera USD	19.13 %
Reporto	0.91 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG92250807	8.34 %
TBILH75250904	8.31 %
TBILA14251030	8.26 %
TBILL78251128	8.23 %
TBILU77251226	8.21 %

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

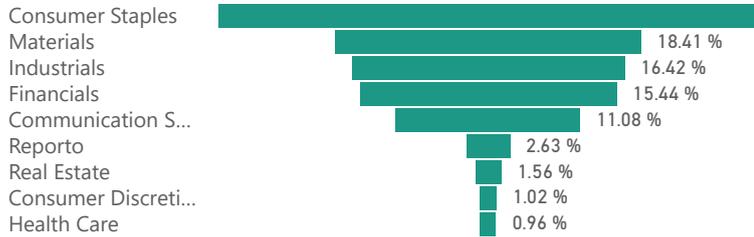
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-1.88 %	-1.22 %	-1.22 %	17.45 %	9.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

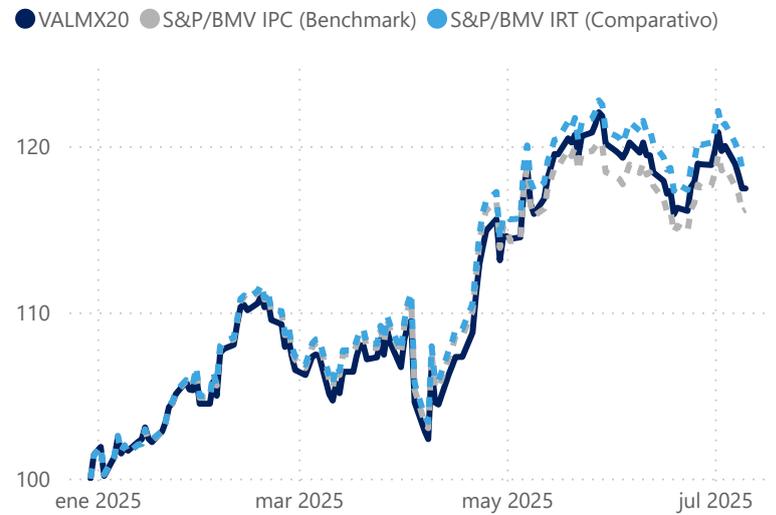
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
283.8	▼ -1.94 %	▲ 15.38 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.01 %
WALMEX*	10.06 %
FEMSAUBD	9.76 %
AMXB	9.46 %
GMEXICOB	9.28 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

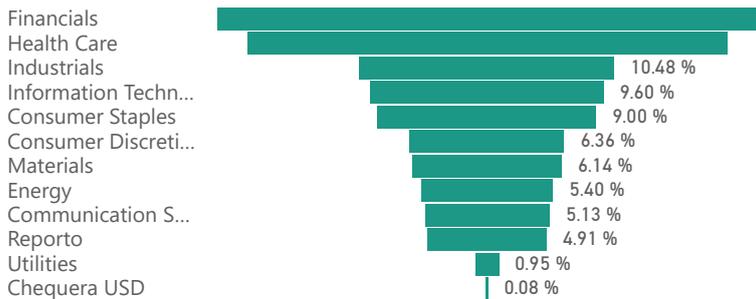
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.67 %	0.50 %	0.50 %	6.88 %	26.02 %

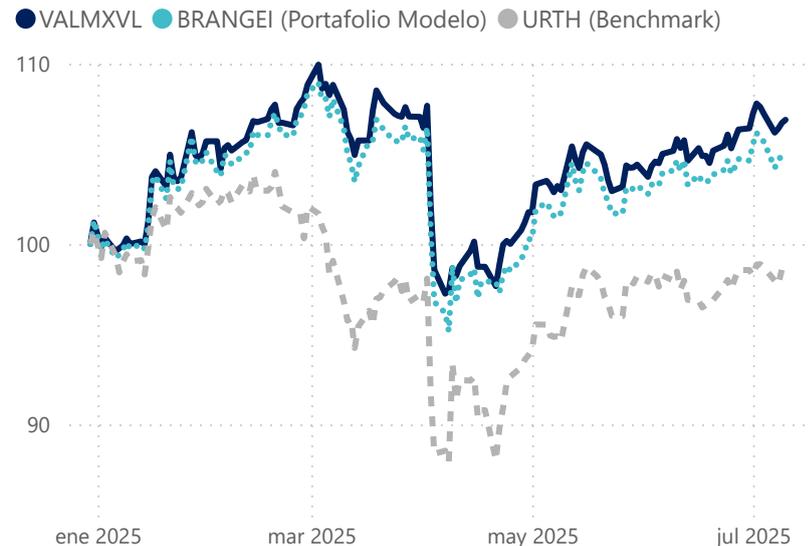
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,329.9	▼ -0.54 %	▲ 10.42 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	2.98 %
ERJN	2.66 %
TXT*	2.57 %
SNYN	2.54 %
SHEL1N	2.44 %

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

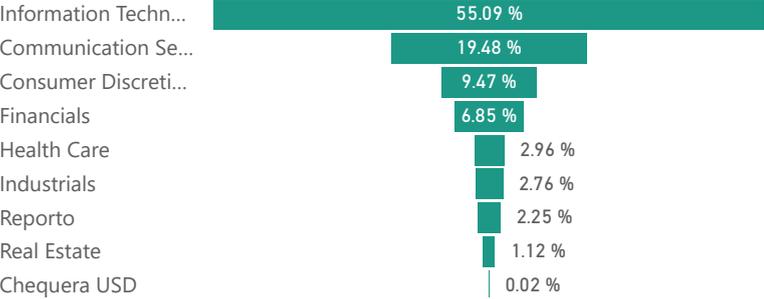
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-1.12 %	-0.67 %	-0.67 %	-0.70 %	22.29 %

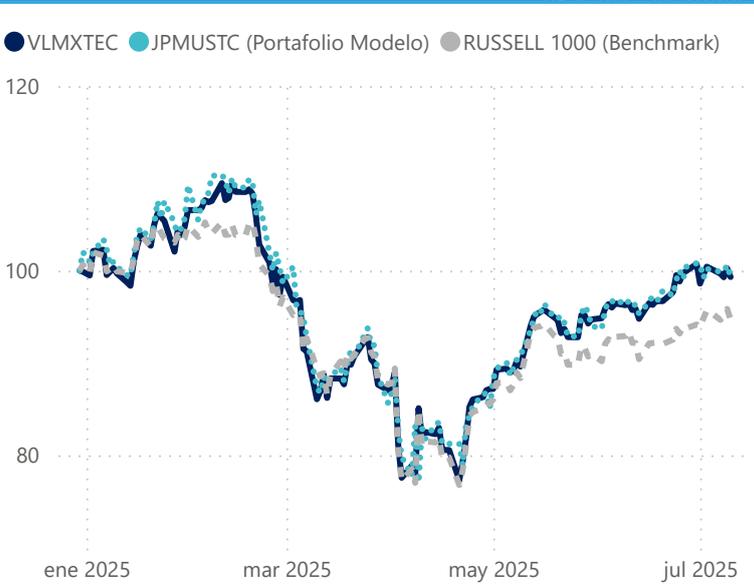
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,838.5	-1.06 %	6.21 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
HOOD*	4.42 %
NFLX*	4.26 %
SNOW*	4.19 %
NVDA*	4.07 %
TTWO*	3.99 %

FONDOS VEPORMAS

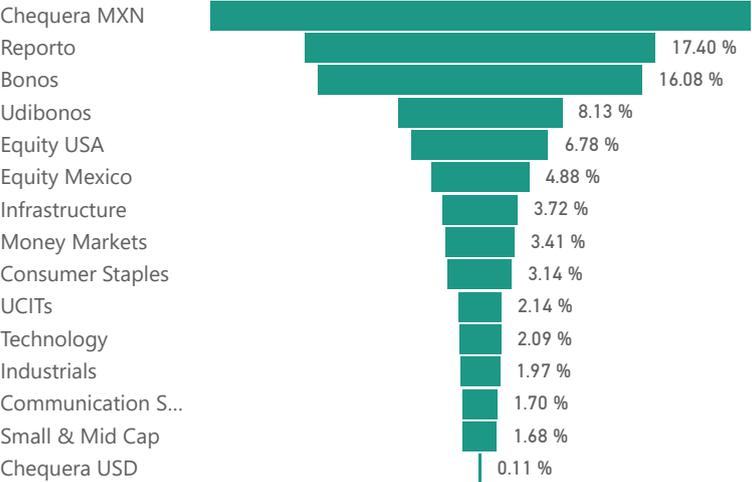
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.19 %	0.12 %	0.12 %	7.20 %	11.16 %
BX+3	-0.42 %	-0.03 %	-0.03 %	7.16 %	11.72 %

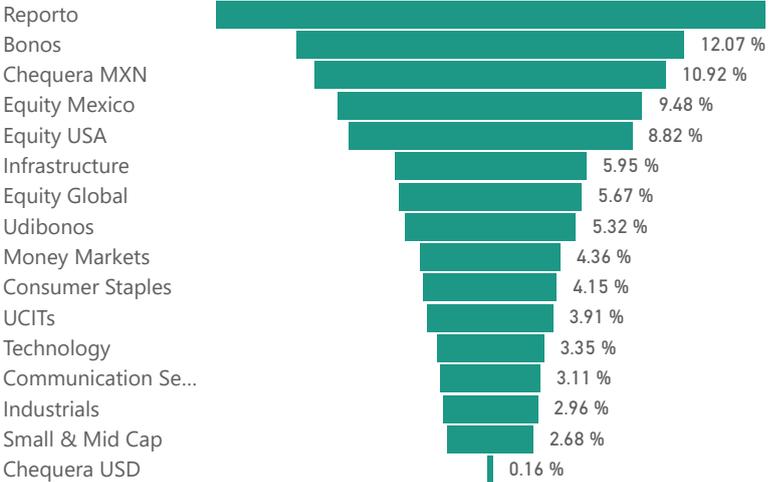
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	91.9	-0.32 %	10.84 %
BX+3	100.5	-0.49 %	3.35 %

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

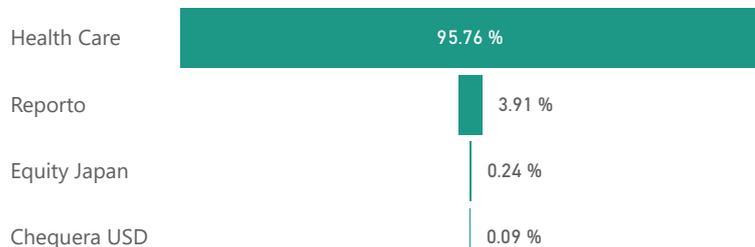
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.67 %	0.22 %	0.22 %	-9.44 %	-5.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
732.7	▲ 0.40 %	▼ -41.97 %

CARTERA SECTORIAL

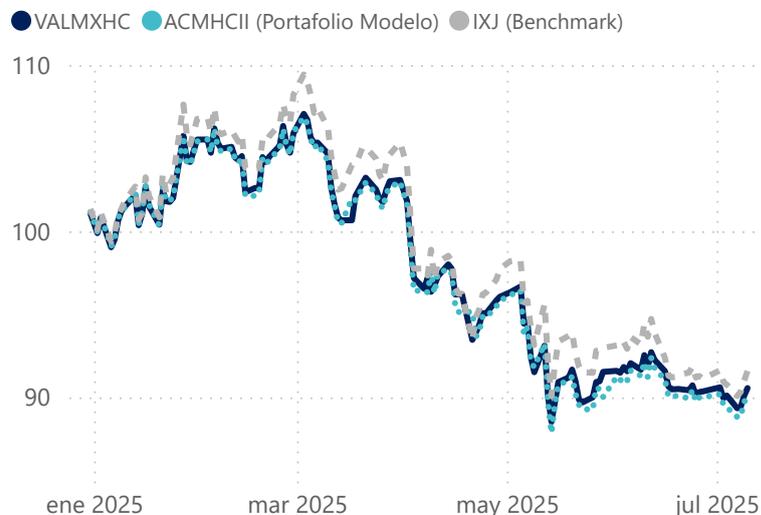


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.28 %
JNJ*	7.73 %
ROGN	6.32 %
NOVNN	4.83 %
UNH*	4.70 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

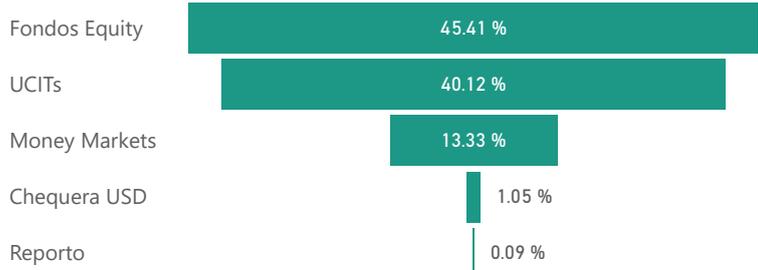
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.28 %	-1.26 %	-1.26 %	-6.49 %	9.83 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,135.5	▼ -0.59 %	▼ -13.01 %

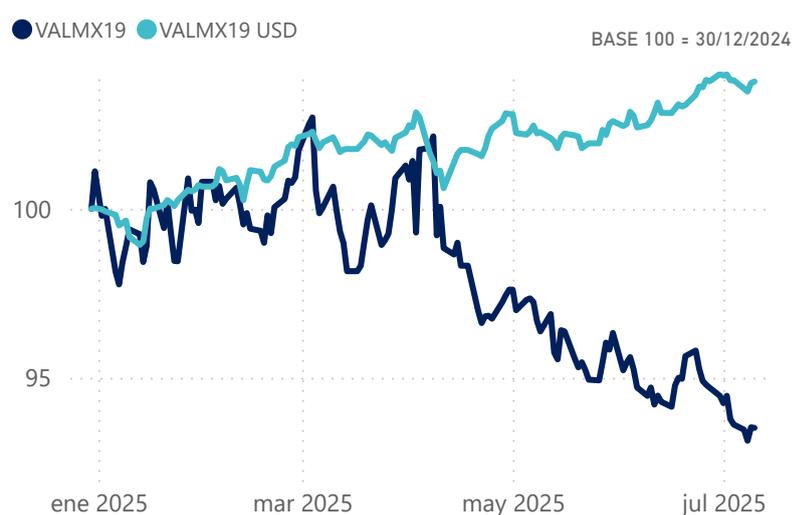
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	45.41 %
SDIAN	13.90 %
TR7AN	13.33 %
VDPAN	9.95 %
IMBAN	8.50 %

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

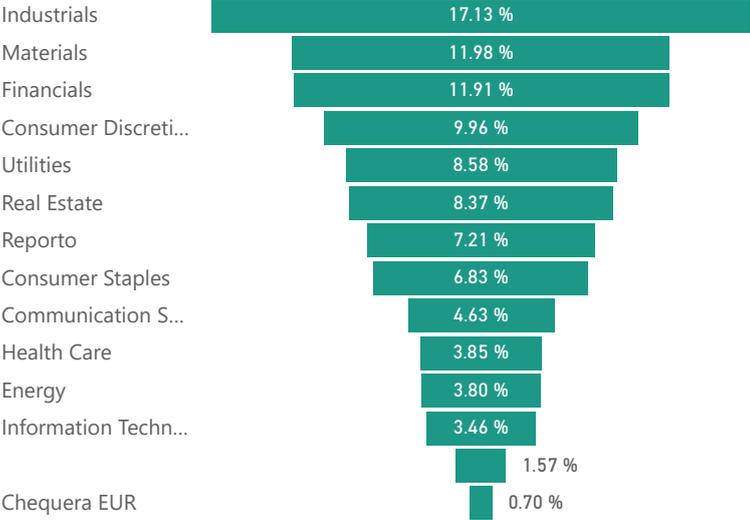
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.88 %	-0.21 %	-0.21 %	20.83 %	31.37 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

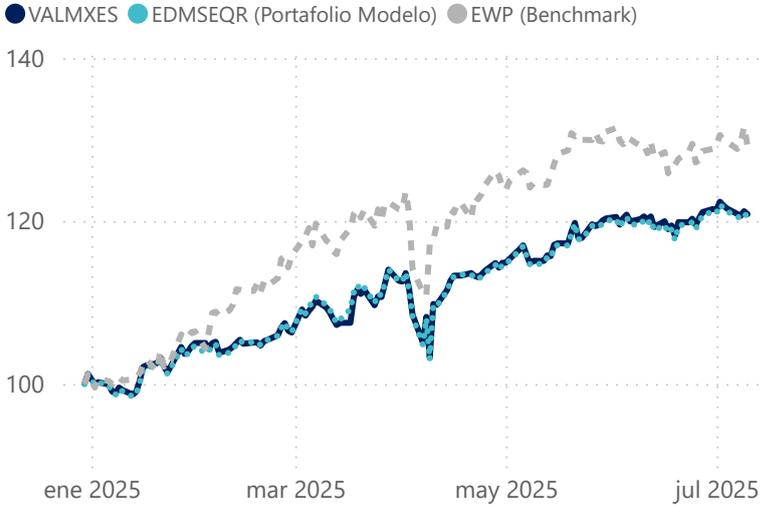
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
50.0	▼ -0.82 %	▼ -60.41 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

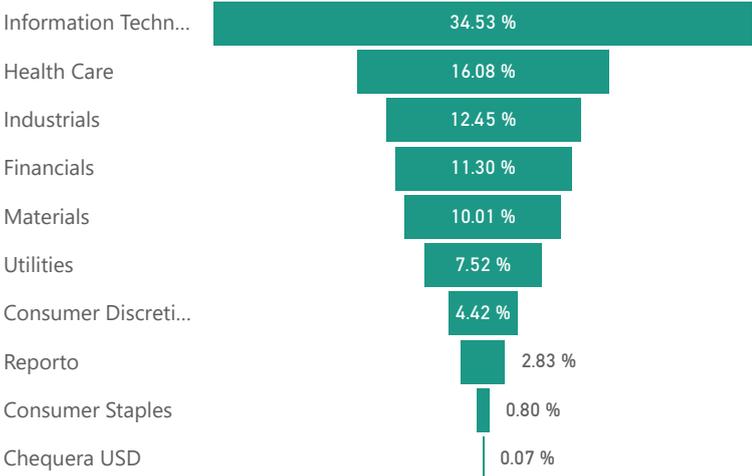
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.61 %	0.10 %	0.10 %	-1.21 %	12.19 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

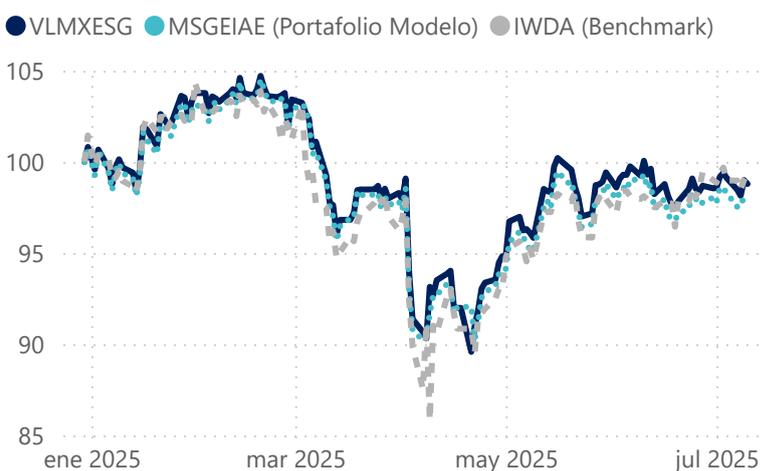
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,146.5	▼ -0.70 %	▼ -1.75 %

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

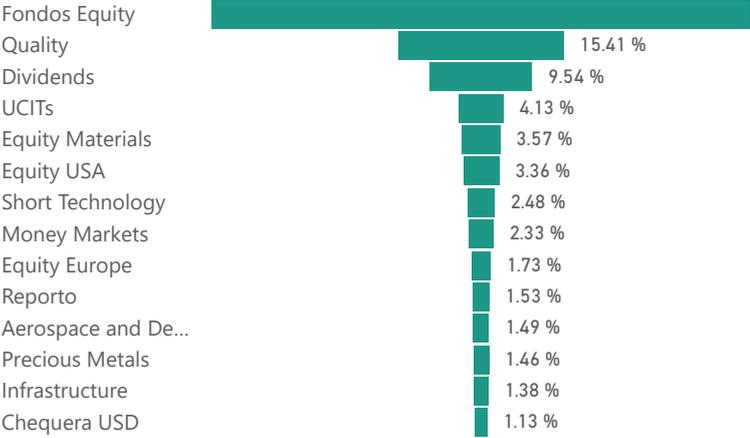
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.65 %	-0.03 %	-0.03 %	-0.32 %	16.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

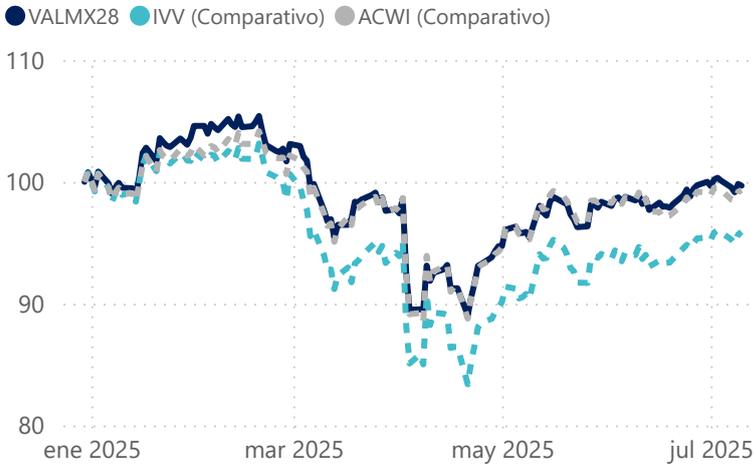
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,947.9	▼ -0.83 %	▲ 4.93 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

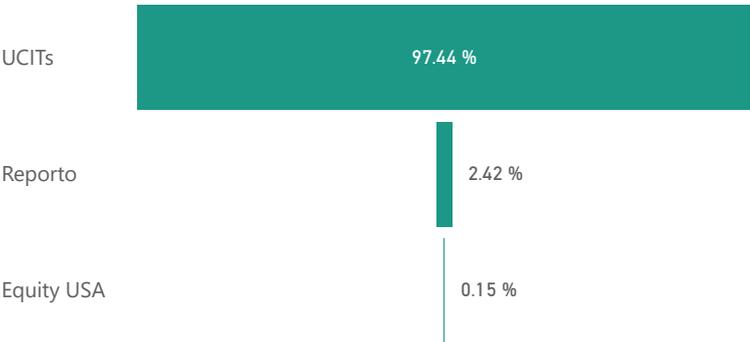
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.82 %	6.70 %	6.70 %	9.43 %	10.60 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

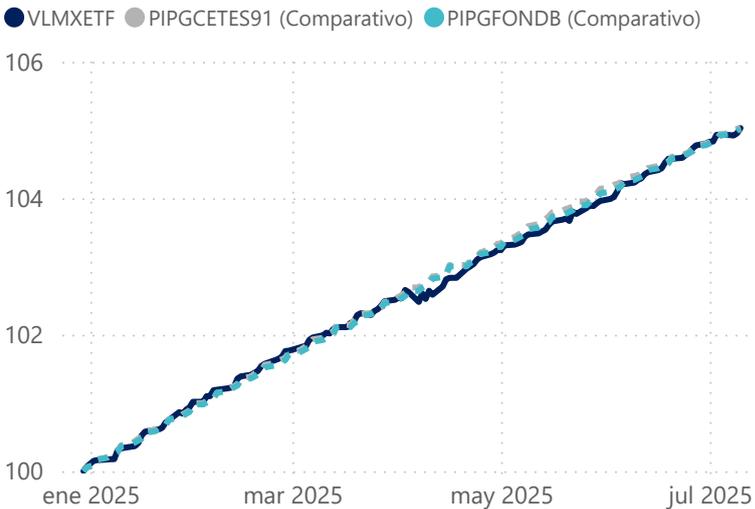
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,007.4	▲ 2.38 %	▲ 35.55 %

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

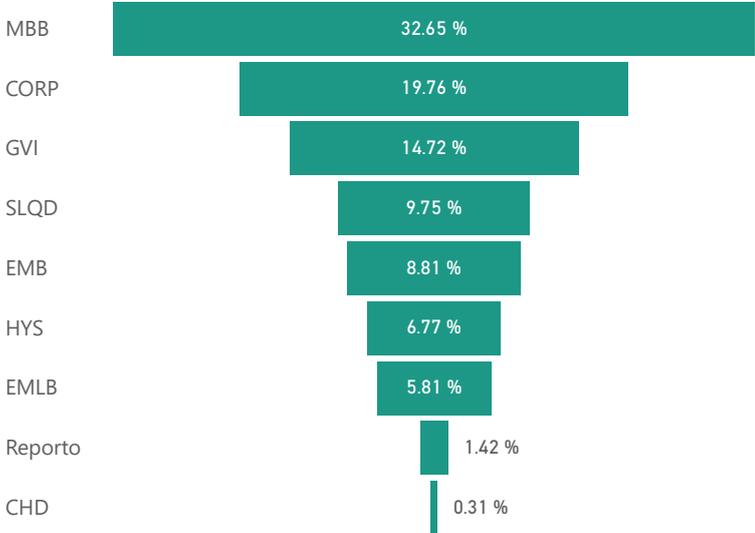
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

ASSETS UNDER MANAGEMENT

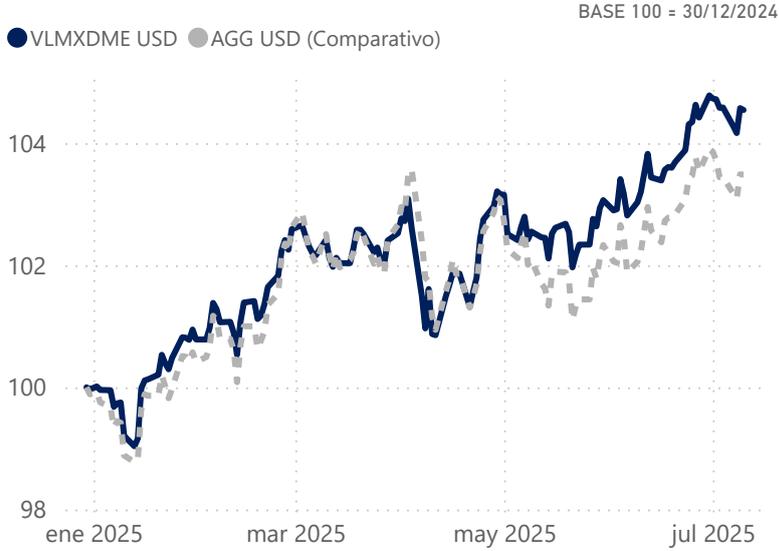
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-20.16 %	-31.42 %	-31.42 %	-10.85 %	10.72 %

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,282.3	-0.72 %	10.74 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

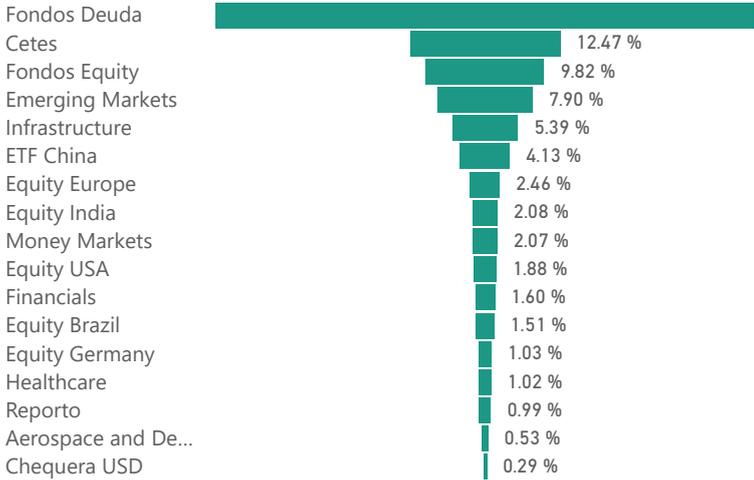
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.23 %	0.20 %	0.20 %	4.41 %	13.68 %

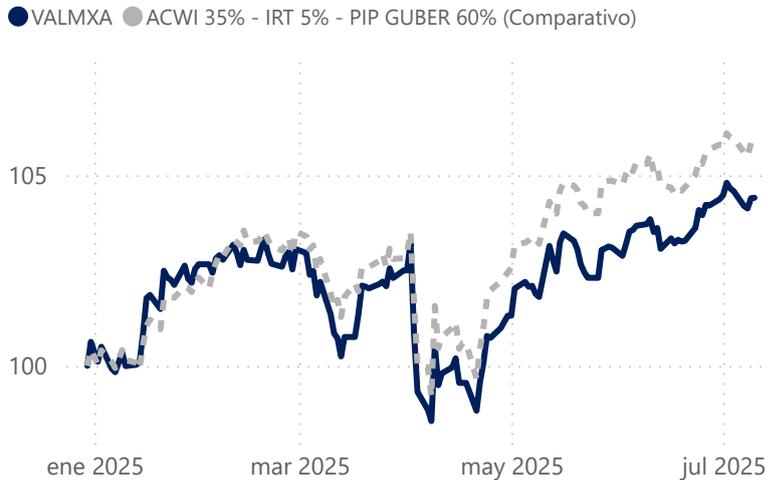
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
150.7	-2.69 %	-11.89 %

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.

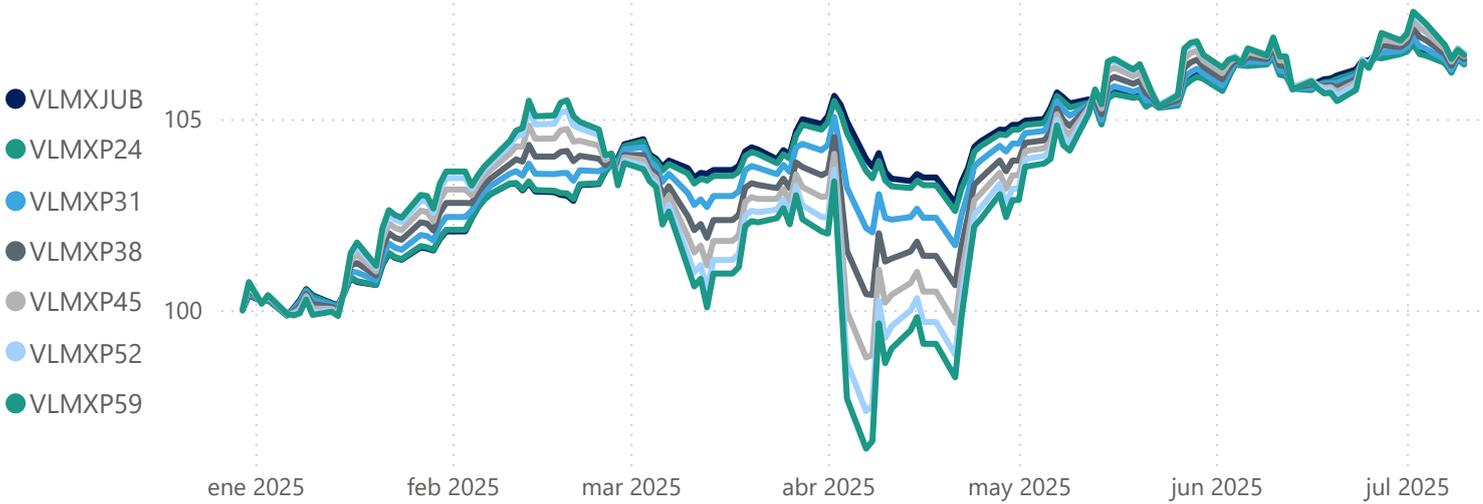


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.23 %	-0.14 %	-0.14 %	6.49 %	13.12 %	10.28 %	VLMXJUB	\$995 mill.	\$53 mill.
VLMXP24	-0.25 %	-0.15 %	-0.15 %	6.43 %	13.17 %	10.57 %	VLMXP24	\$710 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	-0.39 %	-0.24 %	-0.24 %	6.48 %	13.45 %	11.56 %	VLMXP31	\$2,187 mill.	\$117 mill.
VLMXP38	-0.55 %	-0.33 %	-0.33 %	6.56 %	13.83 %	12.67 %	VLMXP38	\$2,810 mill.	\$151 mill.
VLMXP45	-0.70 %	-0.42 %	-0.42 %	6.64 %	14.18 %	13.77 %	VLMXP45	\$2,771 mill.	\$149 mill.
VLMXP52	-0.81 %	-0.48 %	-0.48 %	6.72 %	14.49 %	14.68 %	VLMXP52	\$1,652 mill.	\$89 mill.
VLMXP59	-0.91 %	-0.54 %	-0.54 %	6.67 %	14.53 %	15.17 %	VLMXP59	\$554 mill.	\$30 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.