



Reporte Semanal

2025-07-14 - 2025-07-18

Semana 29

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- IOAE crecimiento moderado
- IOCP sugiere debilidad interna
- Reservas internacionales superan los 241 mil md

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

- Manufacturas en expansión
- Inflación repunta en junio
- Perspectivas: Deterioro de la actividad y presiones inflacionarias hacia adelante

Renta fija

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

- Nacional: Tasa real ex ante en terreno restrictivo
- Internacional: Waller destaca la posibilidad de recortar la tasa de fondos federales

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices bursátiles estadounidenses terminaron la semana con desempeños mixtos debido a la continua incertidumbre en materia comercial y un buen inicio a la temporada de reportes.
- El IPC terminó la semana con un comportamiento negativo debido a la incertidumbre en materia comercial y las reacciones del mercado a algunos reportes trimestrales.

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

- WALMEX Reporte 2T25: Ingresos Totales: +8.28%, EBITDA: -0.19%, Ut. Neta: -10.26%.
- KIMBER Reporte 2T25: Ingresos Totales: +0.01%, EBITDA: -11.51%, Ut. Neta: -12.52%.

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 – Agosto 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
EE.UU.: Indicador adelantado Mayo: -0.1% Junio e*/: -0.2%	EE.UU.: Jerome Powell dará un discurso de bienvenida en una conferencia sobre regulación EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Junio: -7 Julio e*/: -4 México: Reservas Internacionales Julio 11 e*/: 241,912 mdd Julio 18 e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Abril: 0.5% Mayo e*/: 0.3% México: Ventas menudeo Abril: -1.0%. Mayo e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 11: -10% Julio 18 e*/: n.d. EE.UU.: Reventa de vivienda Mayo: 4.03 millones Junio e*/: 4.00 millones	EE.UU.: Indicador de la Actividad Nacional. FED de Chicago Mayo: -0.28 Junio e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Junio: -2 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas nuevas Mayo: 623 mil Junio e*/: 650 mil EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 12 e*/: 221 mil Julio 19 e*/: 230 mil México: Inflación general 2ª q junio: 0.16% 1ª q julio e/: n.d. 1ª q julio e*/: 0.23% México: Inflación subyacente 2ª q junio: 0.20% 1ª q julio e/: n.d. 1ª q julio e*/: 0.21% México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Mayo Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Mayo: 16.40% Junio e*/: -10.80%
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Junio: -12.7 Julio e*/: n.d. México: Balanza comercial Mayo: 1,029 mdd Junio e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Mayo: 2.75% Junio e*/: n.d.	EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Mayo: 7,769 millones Junio e*/: n.d. EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Abril: -0.31% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Junio: 93 Julio e*/: n.d. México: Reservas internacionales Julio 18 e*/: n.d. Julio 25 e*/: n.d.	EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación. 1T-25: -0.5% 2T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP-empleo sector privado Junio: -33 mil Julio e*/: n.d. EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 18: -10% Julio 25 e*/: n.d. México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 1T-25: 0.2% 2T-25 e*/: n.d. México: Presupuesto Federal Junio	EE.UU.: Ingreso Personal Mayo: -0.4% Junio e*/: n.d. EE.UU.: Gasto Personal Mayo: -0.1% Junio e*/: 0.5% EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Mayo: 0.2% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Índice de Costo Laboral 1T-25: 0.9% 2T-25 e*/: 0.8% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 19: n.d. Julio 26 e*/: n.d. México: Agregados Monetarios Junio	EE.UU.: Nómina no agrícola Junio: 147 mil Julio e*/: 110 mil EE.UU.: Tasa de desempleo Junio: 4.1% Julio e*/: 4.2% EE.UU.: ISM Manufacturas Junio: 49 Julio e*/: 49 EE.UU.: Gasto en construcción Mayo: -0.3% Junio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Junio: 60.7 Julio preliminar: 61.8 Julio e*/: n.d. México: Remesas Mayo: 5,360 mdd Junio e*/: n.d. Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

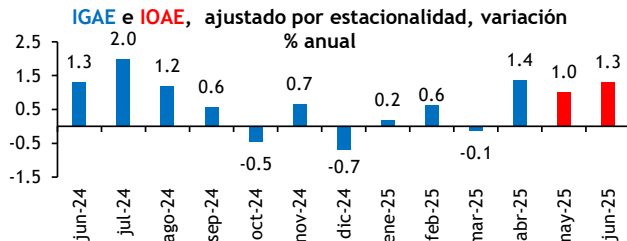
n.d.= no disponible



México

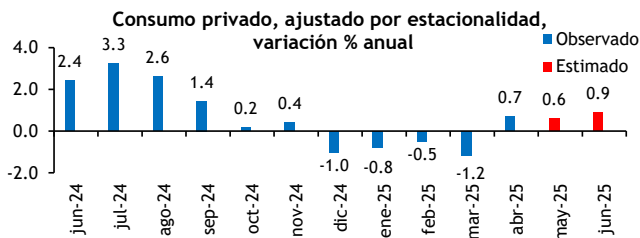
IOAE crecimiento moderado

El Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) estima que en junio el IGAE habría crecido 1.3% anual, con una contracción de -0.6% en las actividades secundarias y un avance de 2.0% en las terciarias. La dinámica sugiere que los servicios continúan sosteniendo la actividad, mientras la industria sigue en terreno negativo.



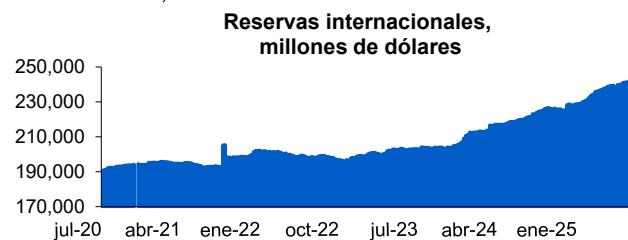
IOCP sugiere debilidad interna

El Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) anticipa debilidad persistente en el consumo durante mayo-junio 2025. La ausencia de impulso en el gasto de los hogares sugiere un entorno interno aún frágil, con riesgos para la reactivación del mercado interno.



Reservas internacionales superan los 241 mil md

Al 15 de julio, las reservas internacionales se situaron en 241,911 millones de dólares, 31 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 12,922 millones de dólares.



Estados Unidos

Beige Book: leve mejora en crecimiento y mayores precios

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica a julio, 2025

Contexto general: La actividad económica mostró una leve mejora respecto al reporte anterior. Predominó un entorno de alta incertidumbre económica y política, lo que mantuvo la cautela en decisiones empresariales. El consumo no automotriz retrocedió ligeramente, y las ventas de autos también bajaron tras un aumento previo por compras precautorias ante aranceles. La actividad manufacturera cayó levemente, los servicios se mantuvieron estables y el turismo fue mixto. La construcción se desaceleró por mayores

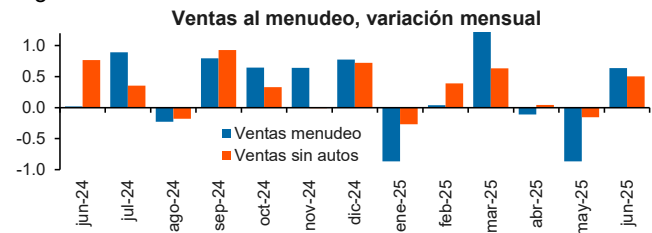
costos, y los sectores agrícola y energético permanecieron débiles. El panorama general es neutral a levemente pesimista, aunque con una mejora respecto al informe previo.

Empleo y salarios: El empleo aumentó muy levemente. Se observó menor rotación y más postulantes por vacante. La contratación fue cautelosa, atribuida a la incertidumbre económica. Se reportó escasez de trabajadores calificados y menor disponibilidad de empleados extranjeros, lo que impulsó la inversión en automatización. Los salarios crecieron de forma modesta, en línea con reportes anteriores. Varios empleadores señalaron que pospondrán decisiones importantes hasta que el entorno económico sea más claro.

Precios: Los precios aumentaron a un ritmo entre modesto y moderado, similar al informe anterior. Muchas empresas trasladaron parcialmente costos al consumidor, aunque otras los absorbieron ante la mayor sensibilidad de los clientes al precio, lo que comprimó márgenes. Se espera que las presiones de costos se mantengan elevadas en los próximos meses, lo que podría derivar en un alza más rápida de precios al consumidor hacia finales del verano.

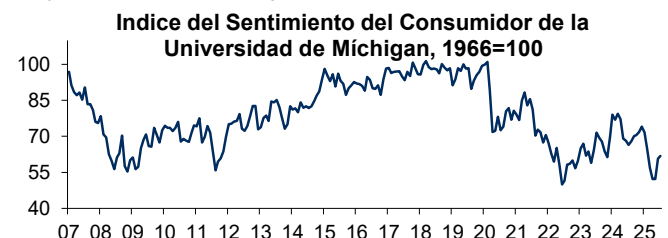
Repunte en ventas al menudeo

Las ventas al menudeo mostraron una recuperación mayor a la esperada en junio, con un repunte mensual de 0.6% en las ventas minoristas. Sin embargo, este avance no compensa por completo la caída de mayo. Al excluir la venta de autos se registró un incremento de 0.5%.



Mejora confianza del consumidor

La confianza del consumidor mostró una mejora marginal en julio, con el índice preliminar subiendo a 61.8 desde 60.7 en junio. Si bien la trayectoria sigue siendo ascendente desde mayo, el nivel aún es bajo frente a periodos previos.



Producción industrial sorprende al alza

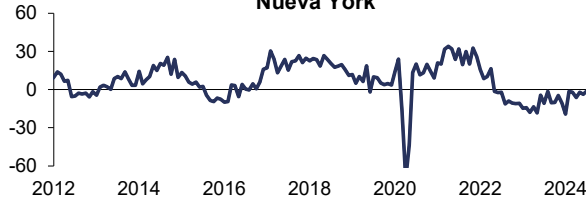
La producción industrial superó expectativas al aumentar 0.3% mensual en junio, impulsada por un alza en servicios públicos y una ligera expansión manufacturera. A tasa anual incrementó 0.7%. La utilización de capacidad sube marginalmente a 77.6%, aún por debajo de su promedio de largo plazo. La revisión al alza de mayo también refuerza la mejora reciente en la actividad industrial.



Manufacturas en expansión

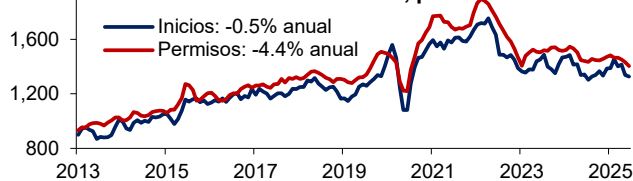
Los índices regionales de manufactura mostraron recuperación en julio: el Empire State subió a 5.5 desde -16.0 y Filadelfia alcanzó 15.9, ambos impulsados por mayores pedidos y envíos, aunque con renovadas presiones inflacionarias.

Índice regional de manufacturas Filadelfia y Nueva York

**Inicios y permisos de construcción**

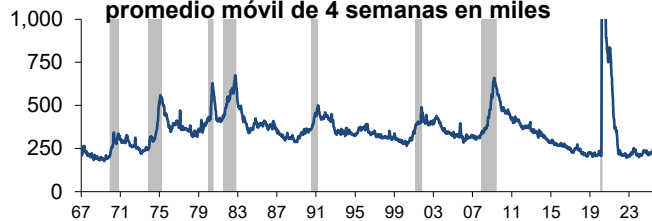
Los inicios de construcción repuntaron 4.6% en junio, aunque aún se mantienen por debajo del nivel observado hace un año. El ritmo anualizado fue de 1.32 millones de viviendas, mientras que los permisos se mantuvieron prácticamente sin cambio respecto a mayo.

Inicios y permisos de construcción, tasa anual en miles de unidades, pm3meses

**Caen solicitudes al seguro de desempleo**

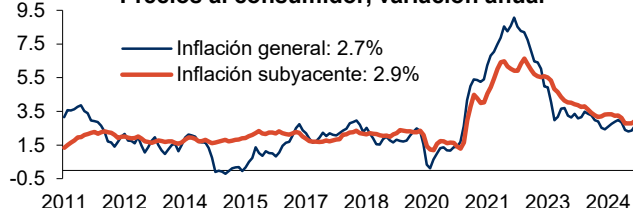
Las solicitudes de desempleo cayeron por quinta semana consecutiva a 221 mil, alcanzando su nivel más bajo desde abril, lo que refuerza la percepción de fortaleza en el mercado laboral, incluso en medio de incertidumbre comercial. Las cifras continúan sorprendiendo a la baja, lo que sugiere que las empresas mantienen niveles de contratación estables.

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

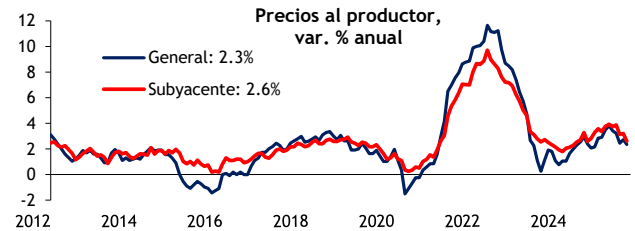
**Inflación repunta en junio**

La inflación general repuntó en junio con un alza mensual de 0.3%. A tasa anual, el IPC subió de 2.4% a 2.7%, mientras que la inflación subyacente se ubicó en 2.9% anual. La aceleración podría marcar el inicio del impacto inflacionario asociado a los aranceles, lo que refuerza la postura cautelosa de la Fed ante posibles presiones al alza.

Precios al consumidor, variación anual

**Se modera inflación al productor**

Los precios al productor disminuyeron de 2.6% en mayo a 2.3% en junio, moderando temores inmediatos sobre el efecto inflacionario de los aranceles. Sin embargo, algunos componentes muestran señales tempranas de presión. El índice PPI subyacente se desaceleró a 2.6% anual desde 3.0% en mayo.

**Perspectivas**

Durante la semana, la publicación de los datos del Indicador Oportuno de la Actividad Económica (IOAE) refleja un panorama de debilidad industrial y resiliencia de las actividades terciarias. Los datos del Indicador Oportuno del Consumo Privado, con variaciones menores a las del IOAE sugieren una dinámica del PIB en el 2T25 apoyada por el sector externo, ya que los últimos datos implican una inversión que permanece en terreno negativo. En la semana siguiente, los datos podrían confirmar esta debilidad en el crecimiento interno, reafirmando un escenario como el del 1T25, con las exportaciones netas como motor del crecimiento económico. El panorama para el resto del año es de actividad débil, con presiones inflacionarias persistentes, en un contexto donde las expectativas apuntan a un ciclo de enfriamiento paulatino más que a una recuperación, consolidando un escenario de potencial contracción de la economía al cierre de año, especialmente si se observa una desaceleración o disminución del consumo privado ante un deterioro en los indicadores de mercado laboral.

En Estados Unidos, los datos muestran una economía en desaceleración, y con los primeros efectos inflacionarios al alza derivados de la implementación de aranceles. El IPC subió 0.3% en junio, llevando la tasa anual al 2.7%, su nivel más alto desde febrero. Si bien los datos de precios al productor reflejan una moderación en junio, el *Beige Book* de la Fed reportó que los aranceles están presionando los costos de insumos y amenazando con transmitir nuevos aumentos de precios, lo cual, aunado a los buenos datos de empleo publicados esta semana, hace evidente que la preocupación de la Fed está centrada actualmente en su mandato respecto a la estabilidad de precios. De hecho, en lo referente a actividad económica, se publicaron datos de inicios y permisos de construcción, así como de índices regionales de manufacturas, que apuntan a un crecimiento de la economía estadounidense, aunque aún por debajo de los niveles que presentaban hace un año. Estas cifras refuerzan la narrativa de desaceleración acompañada de persistentes presiones inflacionarias en la economía, esperando un menor crecimiento de la economía estadounidense al cierre de 2025.

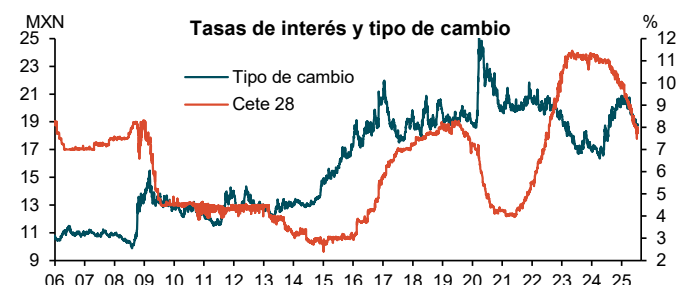
México

Subasta primaria

En la subasta 29 del año se observó una caída en la mayoría de los plazos. La tasa del Cete a 28 días retrocedió 20 puntos base a 7.65%, mientras que el plazo de 721 días subió 5 puntos base a 8.65%. Destacó un *bid-to-cover* de 4.65 veces en el Cete a 28 días, reflejo de elevada liquidez. Los resultados refuerzan la expectativa de recortes en el corto plazo, en un contexto donde el mercado anticipa un ciclo de relajamiento monetario con ajustes graduales.

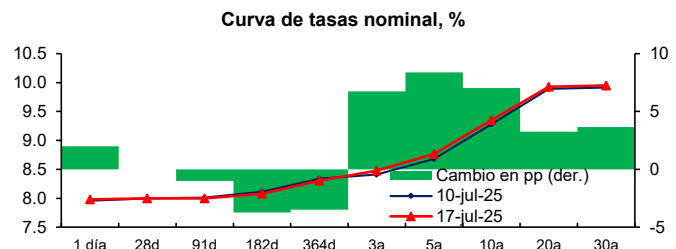
Tasas de interés de la Subasta 29 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.85	7.65	-0.20
Cete 91d	8.00	7.97	-0.03
Cete 182d	8.11	8.07	-0.04
Cete 721d	8.60	8.65	0.05
Bono 50 años	8.74	8.73	-0.01
Udi 10 años	4.95	5.00	0.05
Bondes F 1a	0.07	0.06	-0.01
Bondes F 3a	0.18	0.21	0.03
BPAG28 3a	0.21	0.21	0.00
BPAG91 5a	0.14	0.16	0.02
BPA 7 años	0.16	0.16	0.00

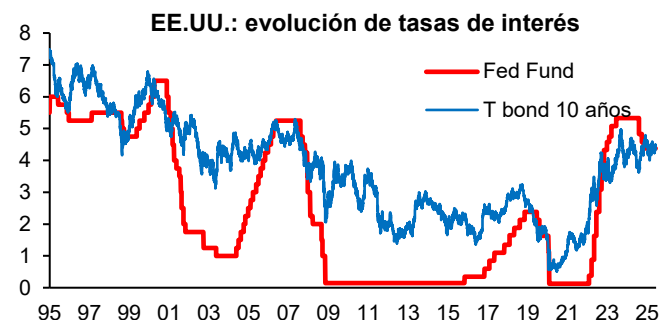


Mercado secundario

En el periodo del 10 al 17 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.



Plazo en días	CETES			ABs		
	10-jul	17-jul	Var pp.	10-jul	17-jul	Var pp.
1	7.96	7.98	0.02	7.98	7.97	-0.01
28	8.00	8.00	0.00	8.13	8.24	0.11
91	8.01	8.00	-0.01	8.07	8.06	-0.01
182	8.11	8.07	-0.04	8.10	8.11	0.01
364	8.32	8.28	-0.04	8.39	8.43	0.04



Tasas de interés representativas (EE.UU.)					
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.35	3.89	3.98	4.42	4.96
18-jul	4.35	3.91	3.99	4.45	5.01
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

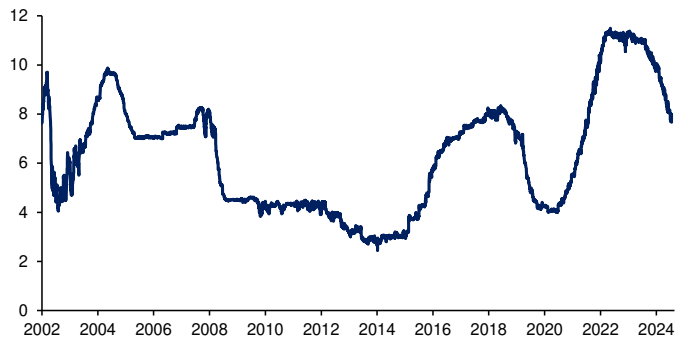
Perspectivas

Estados Unidos: El gobernador de la Reserva Federal Christopher Waller consideró que la Reserva Federal debería recortar la tasa de interés tan pronto como en la siguiente reunión, dado el incremento en los riesgos para la economía y la desaceleración en el impulso del crecimiento. Señaló que diversos indicadores muestran una expansión moderada y coherente con una pérdida de dinamismo, lo que eleva los riesgos para el cumplimiento del mandato de empleo. Además, indicó que la inflación derivada de los aranceles probablemente no generará presiones persistentes sobre los precios, por lo que respaldó un ajuste de 25 puntos base en la próxima reunión del FOMC.

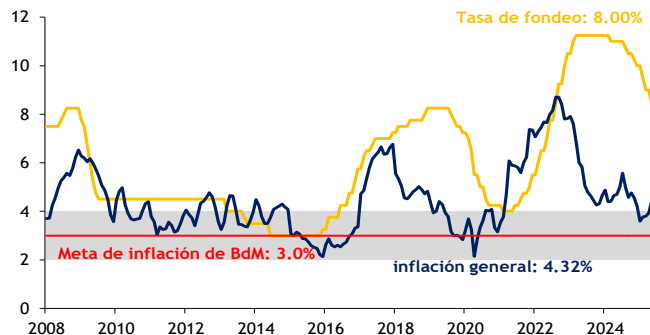
México: Varios miembros de Banxico reafirmaron que la tasa de interés real ex ante se mantiene holgadamente en terreno restrictivo. Señalaron que esta tasa, estimada con la inflación esperada a 12 meses, incluso alcanzaría niveles similares al máximo observado en el ciclo que culminó en diciembre de 2018, cuando la inflación era más elevada. Bajo esta lógica, consideraron que es momento de reflexionar sobre el nivel alcanzado en el proceso de calibración, pues la brecha real se ha reducido, pero sigue siendo significativa en relación con la inflación observada.

Sin embargo, una opinión disidente advirtió que existe el riesgo de que la tasa real ex ante actual resulte incompatible con el proceso de desinflación aún incompleto. Destacó que, en esta nueva fase de presiones inflacionarias, cuya naturaleza transitoria aún no está clara, es fundamental que se actúe con determinación para contener dichas presiones.

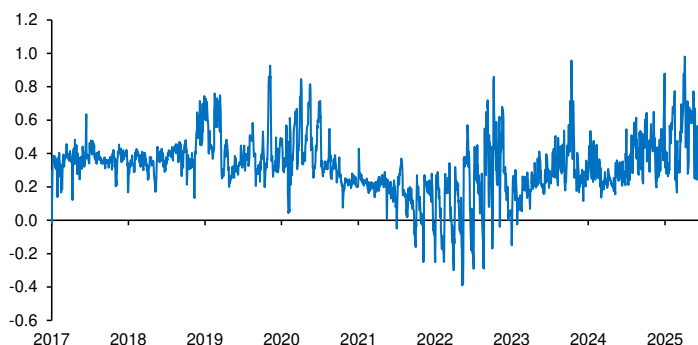
Evolución CETES 28d



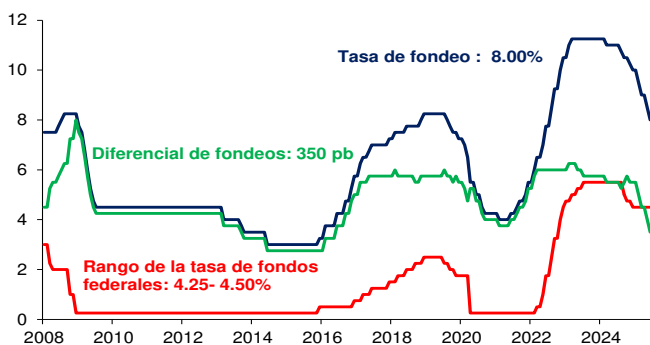
Tasa de fondeo e inflación



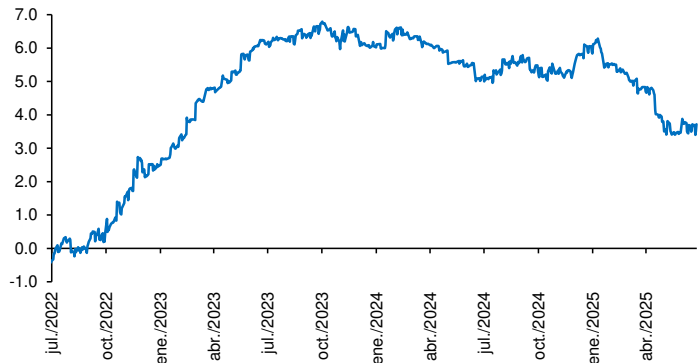
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



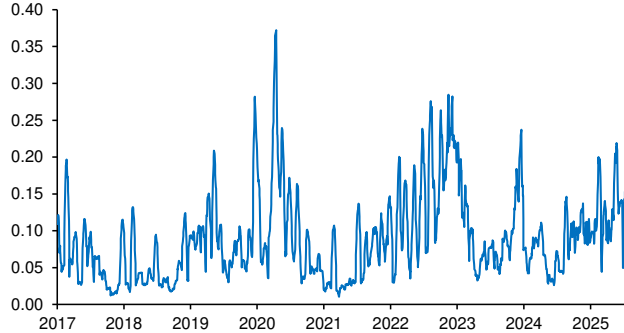
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



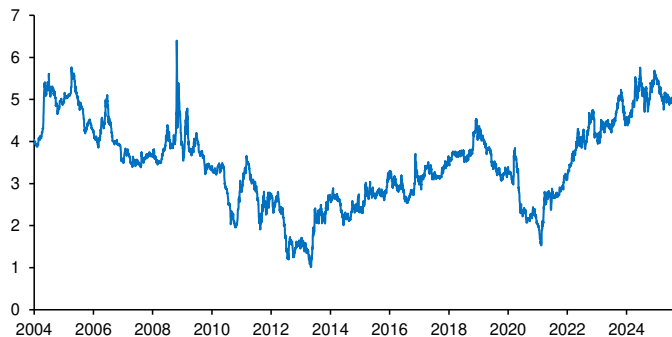
Tasas Reales CETE 28 expost



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	18.76
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.59	-4.14	-1.11	-3.25	-0.05
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,484	56,259	57,842	57,451	56,715
Cambio % respecto al mes anterior		6.00%	7.19%	2.81%	-0.68%	-1.28%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	66.72	55.79	57.48	61.11	63.75

Datos Semanales	dic-24	20-jun	27-jun	04-jul	11-jul	17-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,261,404	3,251,831	3,281,899	3,286,101	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	247,765	248,918	253,745	253,490	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	241,300	241,480	241,880	241,912	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	8.14	8.00	7.70	7.85	7.65
CETES Secundario 28 días	10.01	8.13	8.06	7.97	7.96	8.00
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.61	4.61	4.57	4.63	4.64
AB 28 días	10.24	8.27	8.13	8.04	8.03	8.24
TIIE 28 días	10.24	8.11	8.13	8.01	8.00	8.00
Bono 10 años	10.45	9.27	9.29	9.22	9.28	9.35

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	4.36	4.40	4.32	4.34
T- Bills 3 meses	4.33	4.34	4.30	4.33	4.36	4.34
T- Bond 10 años	4.58	4.40	4.29	4.29	4.34	4.46
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.55	2.58	2.63	2.65	2.73

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	19.00	18.92	18.75	18.57	18.72
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	19.00	18.92	18.80	18.63	18.70
Yen por dólar	157.2	145.10	145.25	143.67	146.31	147.86
Dólar por euro	1.04	1.15	1.17	1.18	1.17	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	21.73	19.22	19.09	18.91	18.76	18.87
Diciembre 2025	22.00	19.41	19.28	19.10	18.95	19.05
Marzo 2026	22.26	19.60	19.48	19.30	19.14	19.23
Junio 2026	22.54	19.81	19.74	19.51	19.35	19.44
Septiembre 2026	22.80	20.02	19.91	19.72	19.56	19.65

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			
	18-jul	11-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.34	3.60	-0.26
UMS 33	5.75	5.64	0.11
UMS 40	6.68	6.62	0.06
UMS 44	7.02	6.91	0.11
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.71	4.72	-0.01
BR GLB 34	6.48	6.49	-0.01
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.46	4.34	0.12

TB: Bono del tesoro estadounidense.

t: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



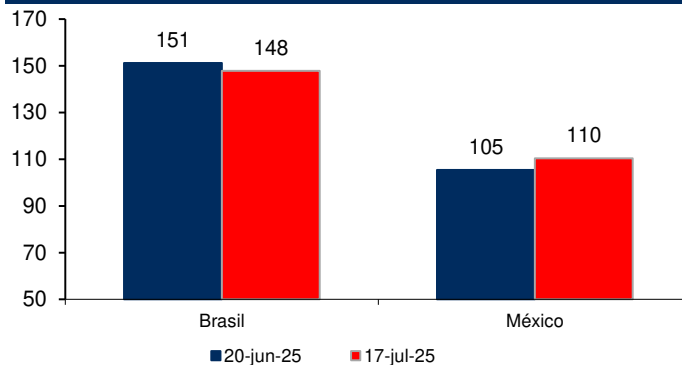
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

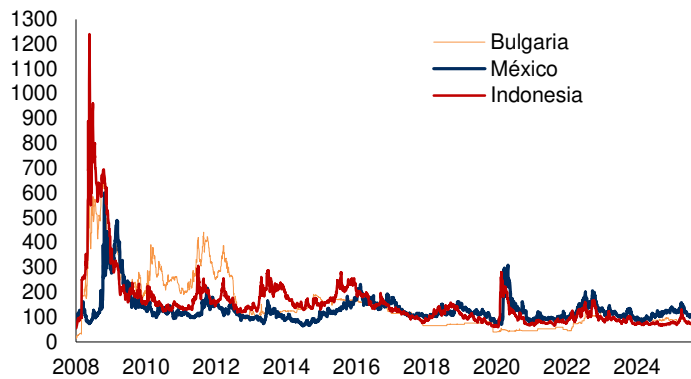


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



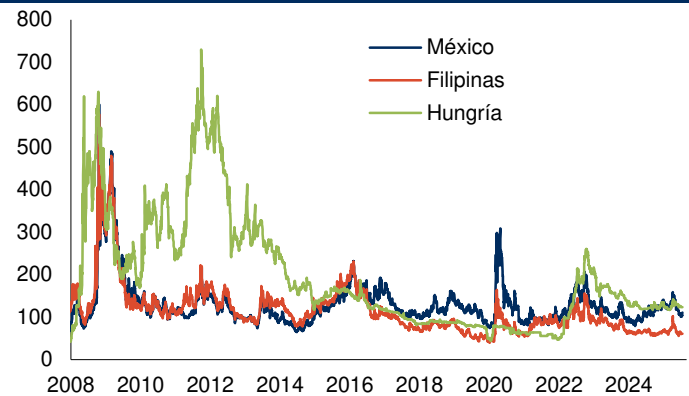
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

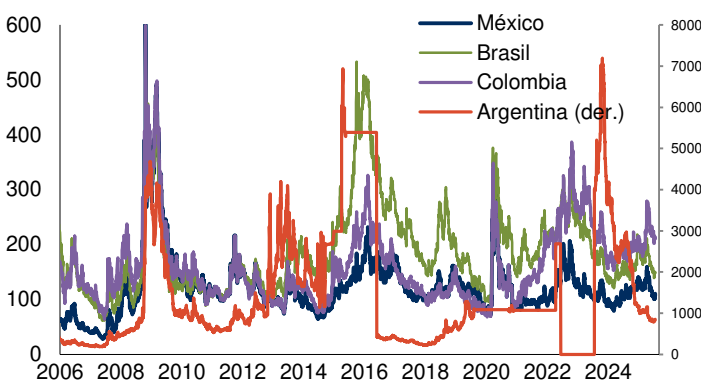


Países con calificación Baa2 (Moody's)

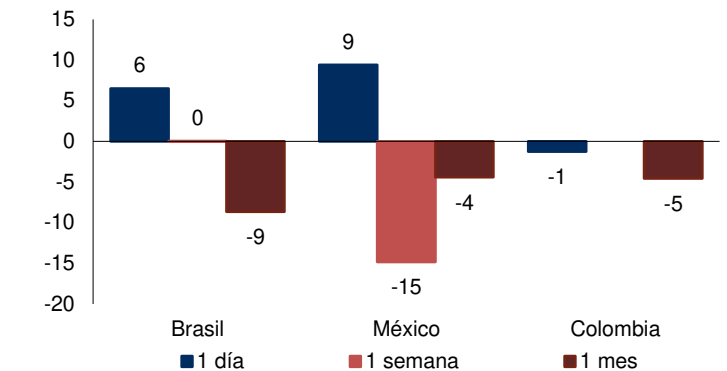
18 de julio de 2025



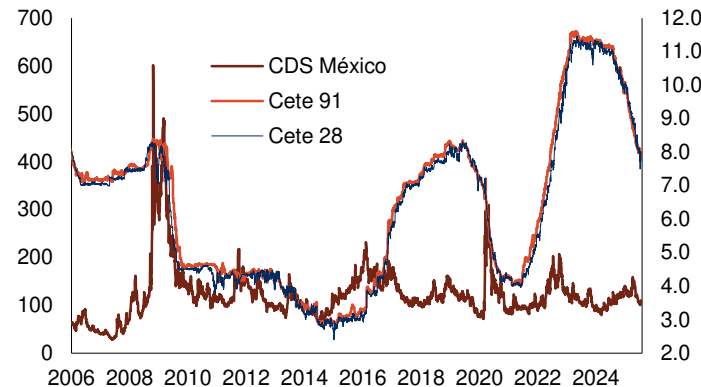
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



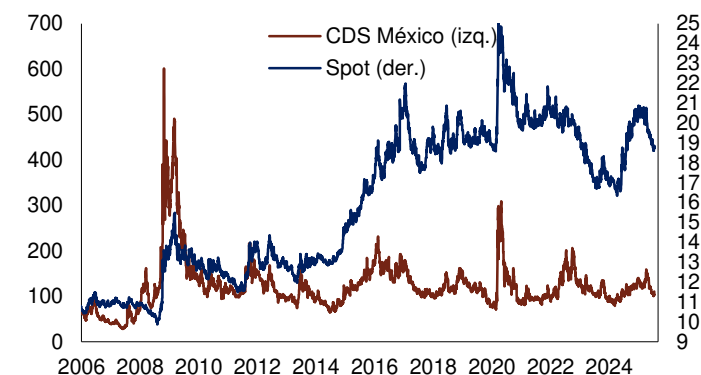
CDS México y tasas de CETES



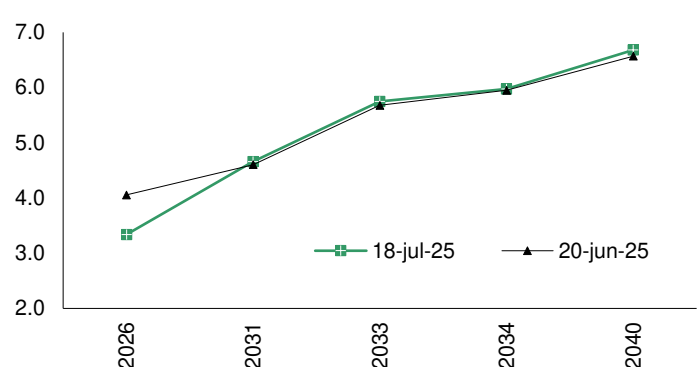
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	50	1272.5	9.7	1624	-9.1
Bra	6	5.5	1.0	24433	-3.3
Mex	9	18.8	-1.3	3022	1.4

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



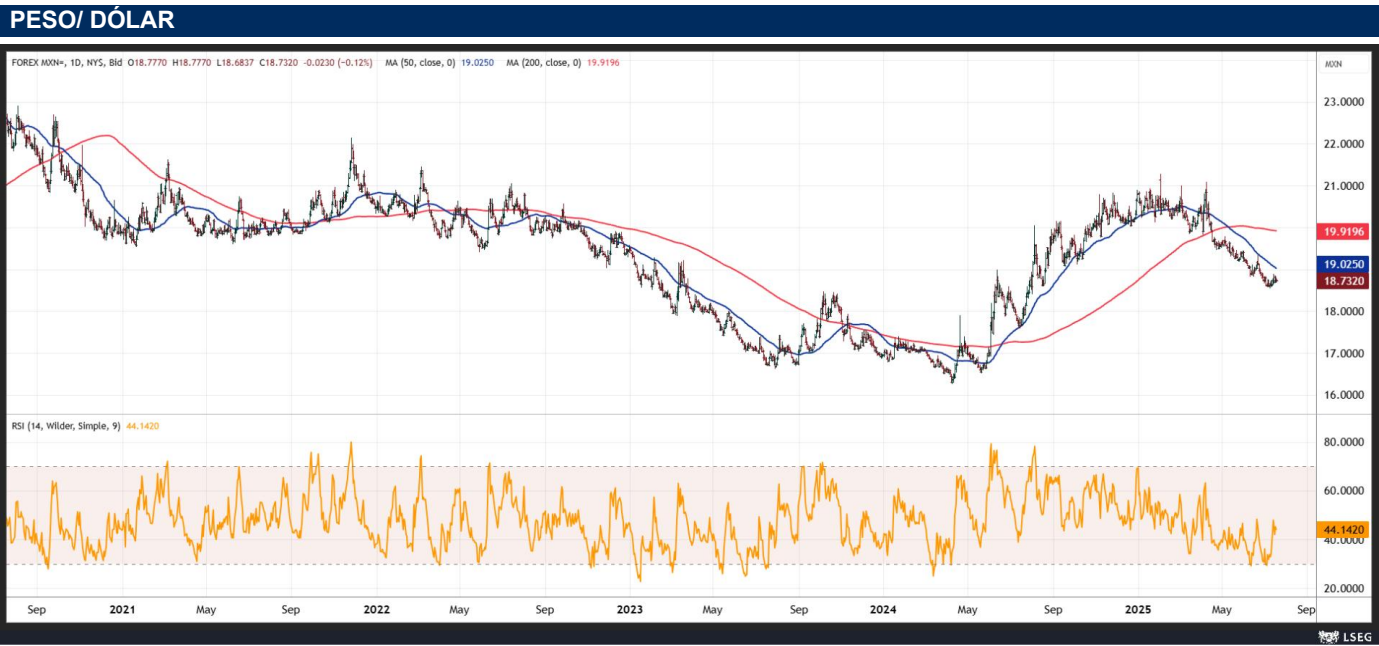
Panorama

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

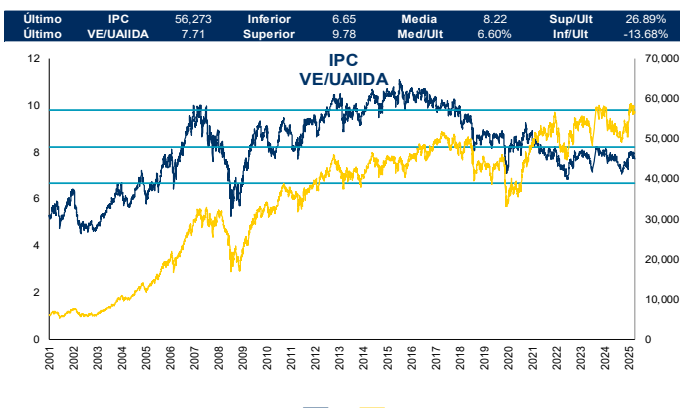
	2025	2026
Promedio	20.05	20.52
Mediana	20.00	20.50
Máximo	21.75	22.00
Mínimo	18.94	19.30

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



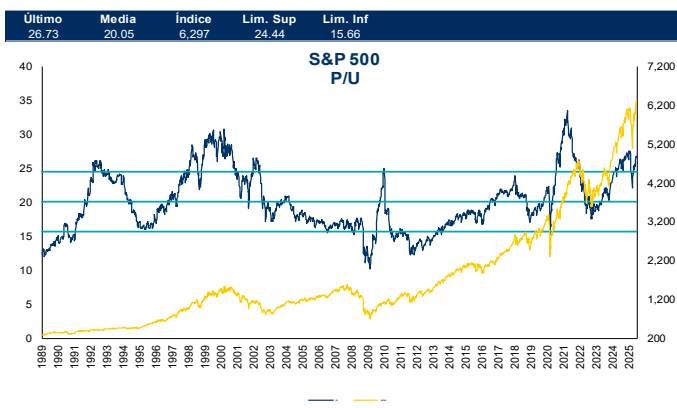
MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno negativo y cerca de los 56,273 puntos, afectado por las amenazas del presidente Trump sobre la imposición de un arancel del 30% en contra de las importaciones mexicanas a partir del primero de agosto, lo que se agrega a otros aranceles como el de 50% a las importaciones de acero y aluminio que se viene aplicando desde el 4 de junio. También destaca el arranque de la temporada de resultados corporativos en México con las cifras de KUO y DINE (fuera del IPC) el pasado 15 de julio, pero siendo aún más relevante el reporte trimestral del WALMEX del día siguiente (16 de julio). El precio de esta emisora retrocedió -7% el día posterior a la publicación de su reporte y -8.7% durante la semana, reflejando cifras débiles ante la contracción de cerca de 90 puntos base en su margen EBITDA por mayores gastos laborales, tecnológicos, inversiones en precios, campañas promocionales (como el Hot Sale) y la menor rentabilidad de algunas de sus otras verticales de negocio. A pesar de lo anterior, WALMEX reiteró su guía anual anticipando un crecimiento en ingresos de entre 6% y 7% para todo 2025 a tipos de cambio constante. Por otro lado, fue relevante el buen recibimiento del reporte trimestral de Arca Continental, que subió 2.5% posterior a la publicación de su reporte trimestral y +4.9% durante la semana, reflejando un buen desempeño en sus operaciones en Estados Unidos por el incremento de doble dígito en sus ventas y EBITDA en este país, así como por su expansión en márgenes; todo lo anterior ayudó a contrarrestar los menores ingresos de AC en México ante un mal clima, entorno macroeconómico retador y alta base comparable. Finalmente, destacó el reporte trimestral de KIMBER el cual fue recibido con una baja de -0.95% reflejando estabilidad en ventas gracias a que los retrocesos en los ingresos de los negocios "Productos al consumidor" y "Away from Home" se compensaron con un relevante incremento de +24% en sus exportaciones, destacando los aumentos de doble dígito tanto en producto terminado como en rollos maestros. Con estas 3 empresas, los ingresos totales de las empresas del IPC aumentaron +8.2%, el Flujo Operativo +0.9% y la Utilidad Neta Mayoritaria cayó -8.6%, hasta estos momentos.



EUA

Durante la semana, los mercados registraron un comportamiento mixto ante la intensificación de la política arancelaria de Estados Unidos; sin embargo, los sólidos resultados trimestrales de diversas empresas del S&P 500 contribuyeron a moderar las inquietudes y a mitigar el impacto de las tensiones comerciales. El anuncio de Trump sobre aranceles del 30% a México y la Unión Europea generó incertidumbre (12 julio), provocando descontento por parte de México pese a la exención de productos bajo el T-MEC. En respuesta, la UE aceleró contactos con Canadá, Japón e Indonesia y amenazó con una segunda lista de contramedidas por €72 mil millones (15 de julio), enfocada en sectores como aeronáutica, automotriz y bebidas alcohólicas. De igual forma, Trump abrió una investigación contra Brasil, amenazando con un arancel del 50% desde agosto. Del lado positivo, contribuyó al sentimiento la firma de un acuerdo con Indonesia para reducir sus aranceles a 19% a cambio de compras millonarias (15 julio). En el ámbito monetario, las declaraciones de Trump sobre Powell y el posible nombramiento de Kevin Hassett como presidente del FED generaron dudas sobre la independencia de la Reserva Federal y aumentaron la presión política. En lo económico, las ventas minoristas en EE.UU. crecieron 0.6% en junio, más que el 0.1% esperado, y las solicitudes de desempleo bajaron a 221 mil, su nivel más bajo en tres meses. En el frente tecnológico, Nvidia subió tras la autorización de EE.UU. para vender su chip H2O en China, lo que se interpretó como un gesto de distensión hacia Pekín. Aun así, Trump mantuvo una postura firme, al anunciar posibles aranceles de hasta 200% para farmacéuticos y medidas similares para semiconductores. En el ámbito geopolítico, EE.UU. y la UE aumentaron la presión sobre Rusia. Trump autorizó el envío de sistemas Patriot a Ucrania, elevando las tensiones militares, mientras que la UE respondió con sanciones económicas: excluyó a bancos rusos del sistema SWIFT, impuso restricciones al petróleo y sancionó a una refinería india vinculada a Moscú. Además, reiteró su intención de imponer aranceles generales a las importaciones de la Unión Europea, buscando tasas mínimas del 15% al 20%.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	56,273	-0.57%	-0.80%	13.65%
Máximo	56,798	0.03%	-0.26%	14.37%
Mínimo	56,191	0.16%	-0.41%	15.06%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,342	-0.07%	5.15%	4.23%
S&P 500	6,297	0.59%	5.28%	7.06%
Nasdaq	20,896	1.51%	6.90%	8.21%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
14/07/2025	56,656	56,085	56,363	146,742,721
15/07/2025	56,717	56,187	56,483	185,149,087
16/07/2025	56,714	56,368	56,503	176,679,318
17/07/2025	56,864	56,358	56,715	214,690,617
18/07/2025	56,798	56,191	56,273	169,999,046

DINE Reporte 2T25: Ingresos Totales: -18.65%, EBITDA: -62.83%, Ut Neta: +481.66%.

FRES: anunció que la Señora Guadalupe de la Vega ha comunicado a la Compañía que ha sido nombrada Consejera No-Ejecutiva Independiente de América Móvil.

GICSA: S&P Global Ratings puso en revisión negativa la calificación de GICSA ('mxB') y de sus certificados bursátiles porque la empresa planea cambiar las condiciones de su deuda (como tasa, plazo o garantías).

HCITY: reportó una ocupación de 53.5% en junio 2025, con un precio promedio de \$1,369 por habitación. La región Sur (Puebla) fue la que mejor resultado tuvo. En hoteles grandes, la ocupación fue 49.9% y el precio promedio más alto, \$1,587.

KIMBER: reportó ventas récord de \$14.1 mil millones en el 2T25, estables vs. el año anterior. El EBITDA fue de \$3.6 mil millones (margen 25.4%), afectado por la depreciación del peso (17%) y mayores costos. La utilidad neta bajó 13% a \$1.87 mil millones

KUO Reporte 2T25: Ingresos Totales: +4.21%, EBITDA: +10.42%, Ut Neta: +530.61%.

MEDICA: Fitch afirmó la calificación 'AA(mex)' de Médica Sur con perspectiva Estable, destacando su solidez financiera y reputación, aunque limitada por su concentración en un solo hospital.

NEMAK Reporte 2T25: Ingresos Totales: +0.51%, EBITDA: +11.66%, Ut Neta: -152.69%.

TLEVISA: Moody's bajó la calificación de Televisa de grado de inversión ('Baa3') a grado especulativo ('Ba1'), señalando mayor riesgo financiero. La perspectiva sigue siendo negativa.

VINTE: confirmó la amortización total anticipada voluntaria de los certificados bursátiles VINTE 18x, los cuales fueron emitidos el 31 de agosto de 2018. Al igual, reportó ingresos en línea con su plan en el 2T25 y confirmó guía de crecimiento anual de 16.8%. Los ingresos crecieron 4.0% en el semestre, impulsados por un alza de 11.8% en precio promedio. La utilidad neta subió 2.8% en el trimestre y 10.8% en el semestre.

WALMEX Reporte 2T25: Ingresos Totales: +8.28%, EBITDA: -0.19%, Ut Neta: -10.26%.

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	56,273	-0.57%	-0.8%	13.7%	3.4%	9.77%	30.21%	22.88%	7.71	7.59	7.17
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.62	4.2%	6.6%	-3.1%	30.1%	20.84%	10.62%	7.01%	5.63	4.84	5.46
ALPEKA	9.94	-0.5%	-1.7%	-23.8%	-22.4%	39.70%	10.57%	8.84%	2.57	38.24	48.59
ALSEA	47.36	-2.2%	-7.2%	8.9%	-23.9%	-3.83%	21.10%	7.74%	7.25	7.05	6.53
AMXB	16.03	-2.1%	-2.1%	-9.3%	-2.9%	13.74%	39.40%	18.61%	5.23	5.47	5.32
ARA	3.31	0.0%	3.4%	3.4%	8.2%	22.43%	14.56%	10.84%	3.70	6.56	5.93
AC	196.44	4.9%	-0.6%	13.7%	9.8%	5.95%	18.66%	13.83%	12.96	12.49	11.53
ASUR	582.88	1.5%	0.2%	9.0%	5.8%	3.78%	47.50%	46.09%	20.68	15.39	14.34
AUTLAN	7.07	5.1%	11.9%	5.5%	-16.1%	13.65%	21.82%	7.37%	3.13	2.17	3.17
AXTEL	2.40	0.0%	1.3%	118.2%	77.8%	-21.45%	34.81%	2.56%	15.93	5.65	5.39
BBAJIO	43.17	-0.1%	-5.4%	3.4%	-26.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	50.29	-0.6%	-1.9%	-9.0%	-21.5%	12.62%	14.04%	9.78%	6.81	6.69	6.36
BOLSA	41.32	-1.6%	-4.1%	23.9%	30.6%	9.52%	57.14%	55.66%	8.96	10.13	9.77
CEMEXCPO	14.23	3.6%	9.0%	21.8%	16.8%	12.34%	19.05%	11.15%	6.74	6.76	6.25
CHDRAUIB	145.19	-1.1%	0.3%	15.9%	12.3%	0.40%	6.45%	4.64%	13.69	10.70	10.32
GENTERA	42.41	1.6%	9.0%	74.5%	82.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	21.35	-3.9%	-2.3%	-8.9%	-32.3%	8.57%	17.60%	18.06%	10.64	10.22	8.55
KUOB	44.00	0.0%	10.0%	0.0%	2.3%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	369.01	-2.9%	-0.7%	6.0%	-64.9%	12.39%	14.36%	9.36%	9.20	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.6%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	186.60	-0.9%	-3.7%	5.0%	-8.8%	4.83%	15.06%	9.62%	11.60	12.04	10.92
GAP	424.65	-1.1%	-0.2%	15.9%	47.7%	1.64%	49.53%	46.58%	22.52	17.57	15.91
GCARSOA1	144.56	5.1%	9.6%	25.4%	12.4%	3.33%	12.06%	10.58%	22.28	15.25	13.69
GCC	175.19	0.8%	-2.2%	-6.0%	7.5%	7.98%	31.10%	22.30%	8.42	10.12	9.21
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	50.68	1.7%	5.0%	16.8%	12.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	161.27	-0.9%	-5.1%	20.4%	8.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEICOB	114.38	-0.4%	5.1%	15.6%	2.1%	15.28%	58.01%	50.96%	6.11	8.79	8.81
GMXT	32.66	0.5%	-6.4%	0.3%	-10.0%	8.86%	42.90%	30.88%	8.40	7.62	7.22
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	326.23	-0.3%	1.2%	0.1%	-6.4%	10.10%	15.70%	11.97%	9.91	10.97	10.21
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	171.16	-2.2%	-3.3%	-1.3%	-8.5%	16.38%	24.02%	24.62%	4.46	4.77	6.30
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	35.58	1.2%	4.3%	21.0%	9.6%	4.37%	24.08%	17.81%	12.33	12.88	10.83
KOF	170.09	1.6%	-5.2%	5.0%	11.0%	6.28%	18.90%	13.34%	11.05	10.14	9.35
LABB	20.42	1.4%	-1.9%	-18.7%	8.2%	14.16%	19.77%	19.81%	8.10	7.64	7.01
LACOMER	39.42	-2.2%	-0.6%	20.2%	7.2%	9.48%	9.95%	6.25%	6.12	5.98	5.32
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.69	n.a.	n.a.
LIVPOL	94.11	-3.8%	1.5%	-5.1%	-32.4%	14.87%	13.23%	13.57%	5.51	5.55	6.06
MEGA	54.12	-1.5%	5.0%	59.6%	19.1%	33.99%	48.17%	27.57%	1.76	2.11	1.79
MFRISCO	4.30	16.2%	21.1%	25.7%	30.3%	3.27%	19.53%	11.25%	13.08	9.19	9.36
NEMAK	3.41	3.0%	8.6%	38.1%	18.0%	18.25%	15.12%	6.05%	3.22	3.69	3.30
OMA	260.02	-1.2%	8.7%	44.9%	60.3%	2.94%	44.03%	47.14%	23.00	17.29	14.86
ORBIA	12.38	-5.9%	-3.7%	-17.4%	-48.7%	52.44%	21.79%	16.48%	2.49	3.17	3.61
PE&OLES	505.29	-1.7%	0.8%	89.8%	93.3%	6.85%	32.52%	15.86%	8.72	11.04	9.62
PINFRA	227.80	-2.0%	4.6%	29.0%	35.6%	7.94%	62.55%	57.82%	10.76	12.46	11.60
QUALITAS	192.33	-0.8%	-0.4%	9.6%	10.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	140.88	-1.8%	-9.2%	20.3%	-2.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	177.87	-1.1%	2.3%	-3.6%	-3.9%	14.91%	23.81%	24.06%	5.05	5.32	7.05
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.05	n.a.	n.a.
SORIANAB	25.99	2.6%	-4.9%	-12.3%	-15.9%	16.51%	7.80%	5.89%	5.07	5.76	5.66
TLEVISAC	7.84	-4.3%	-10.0%	13.5%	-14.5%	28.05%	38.25%	21.43%	3.02	5.33	5.00
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	48.41	0.4%	-7.5%	-9.0%	-16.0%	6.20%	79.43%	80.04%	2.62	18.70	16.40
VITROA	5.50	7.8%	-6.5%	-37.5%	-39.9%	6.62%	9.73%	2.14%	3.93	n.a.	n.a.
VOLAR	8.54	-6.7%	4.4%	-45.4%	-25.1%	109.44%	31.80%	15.45%	3.06	3.95	3.22
WALMEXV	53.41	-8.7%	-13.9%	-2.7%	-18.5%	6.65%	10.87%	8.55%	11.71	11.14	10.21

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	12.92	17.78	15.13	n.a.	2.45	7,787,142	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	17.48	6.53	8.26	7.96	1.84	71,773	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.70	28.91	45.86	20.71	0.48	20,978	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	47.56	25.06	20.29	9.11	5.20	39,715	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.32	11.47	10.80	6.05	2.65	1,042,271	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	28.22	23.43	20.93	68.23	2.88	346,576	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	29.22	20.31	18.88	123.92	4.70	174,864	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.18	48.40	128.19	21.46	0.33	2,371	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.	10.69	7.44	6.95	37.54	11.31	51,369	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.14	12.23	12.83	21.70	2.32	225,051	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.24	14.72	14.17	12.67	3.26	24,335	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	14.16	12.07	12.94	13.29	1.07	215,406	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	40.92	29.64	26.94	33.98	4.27	138,772	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	36.55	n.a.	n.a.	12.79	3.32	67,330	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.27	13.07	10.59	16.25	1.31	76,672	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	6.65	n.a.	n.a.	451.84	0.82	86,120	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	23.43	23.68	19.30	73.30	2.55	667,697	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	36.38	27.20	25.12	37.54	11.31	218,161	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	29.02	n.a.	21.04	46.53	3.11	326,088	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	29.02	342.14	307.11	79.44	2.21	59,109	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.	15.33	15.02	14.14	27.48	1.84	320,836	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.27	10.27	9.14	81.23	1.99	465,015	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.32	16.34	16.30	41.59	2.75	890,448	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.32	0.81	0.75	33.53	4.47	133,925	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	20.38	20.24	17.42	77.06	4.23	125,240	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	7.93	6.38	9.56	96.36	1.78	74,724	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	24.35	22.53	17.75	1.86	19.11	109,413	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.75	21.44	19.08	57.86	2.94	357,330	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.75	13.07	10.80	10.50	1.94	21,400	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.28	10.31	9.73	52.92	0.74	18,943	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-21.56	n.a.	n.a.	5.67	2.26	31,692	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	8.77	n.a.	8.96	88.32	1.07	126,314	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.74	3.69	3.61	115.89	0.47	16,057	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-14.81	35.35	99.86	1.67	2.58	25,997	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	123.24	5.97	3.70	11.56	0.29	10,475	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	35.84	27.81	23.78	28.08	9.26	102,388	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	1.95	2.03	2.68	26.67	0.46	25,998	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	31.81	761.45	658.71	195.22	2.59	200,841	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	15.42	16.17	14.80	126.31	1.80	86,592	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.67	26.81	19.44	50.16	3.83	78,086	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.99	10.36	9.47	74.43	1.89	46,199	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	31.81	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.66	7.34	10.91	85.56	2.08	88,528	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	10.80	10.17	9.83	39.28	0.66	46,779	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.68	3.34	3.66	31.81	0.25	19,836	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	14.60	15.12	0.77	0.65	33,802	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.97	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,660	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.10	n.a.	n.a.	4.00	2.14	9,957	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.13	18.87	16.97	10.65	5.02	932,614	17,461

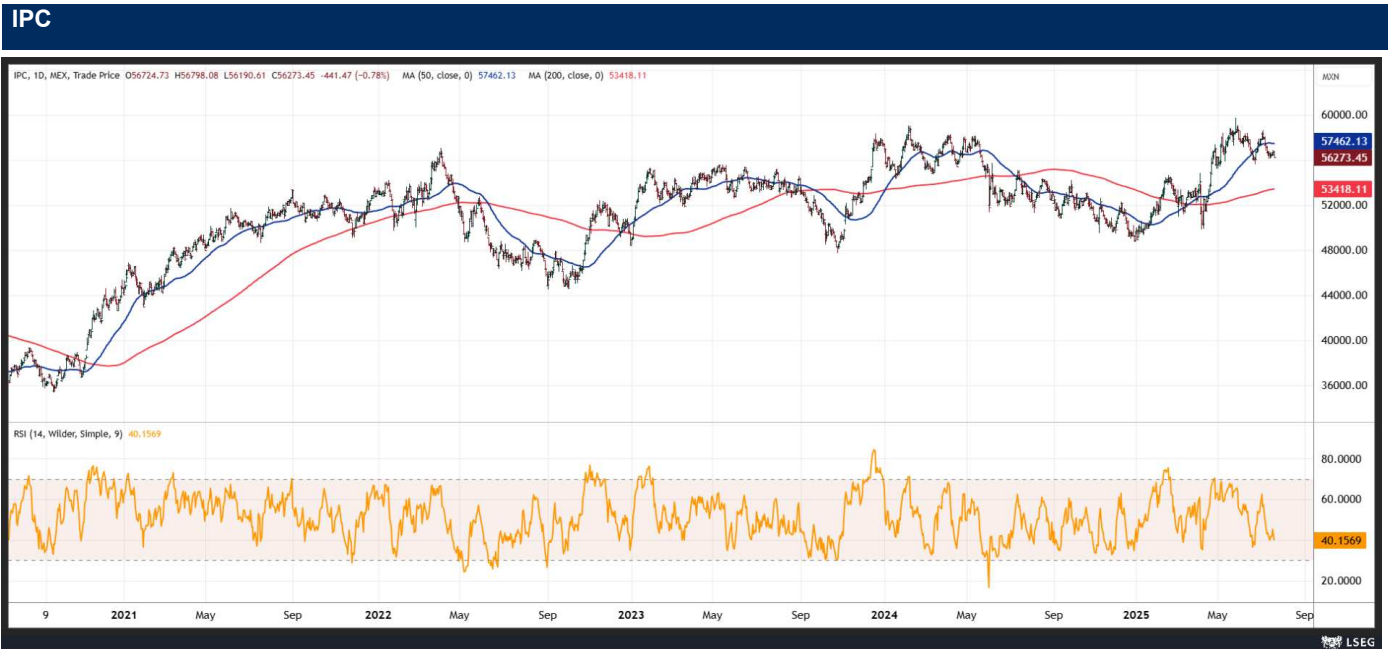
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

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

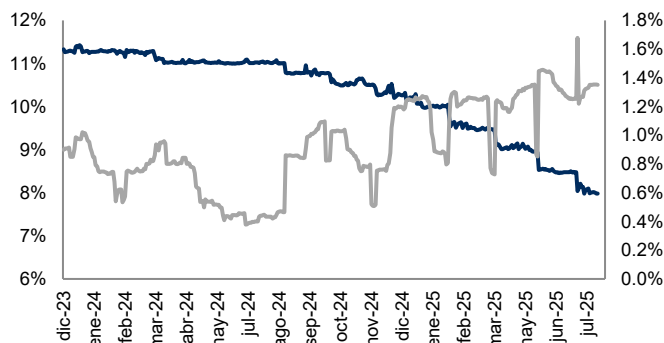


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.0%

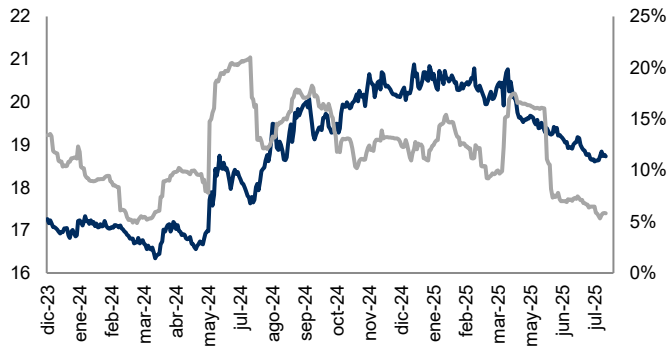
Volat: 1.4%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.7300

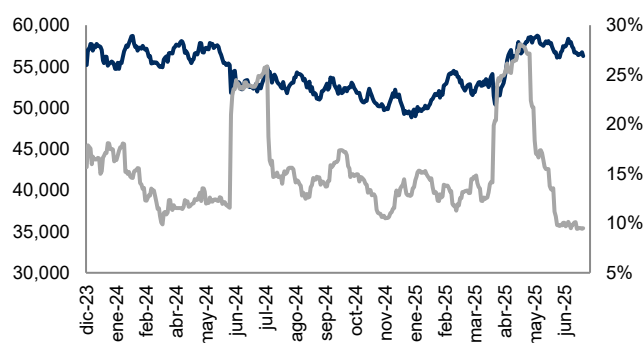
Volat: 5.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 56,273.45

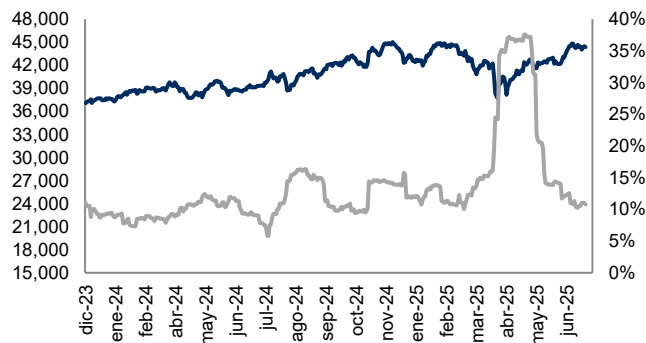
Volat: 9.5%



DJI y Volatilidad

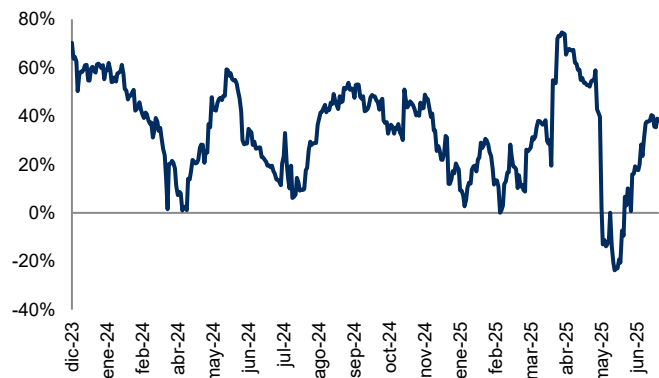
Cierre: 44,342.19

Volat: 10.8%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 37.9%



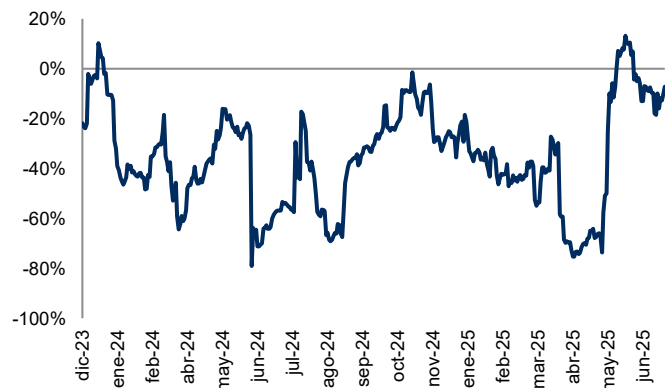
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 0.9%



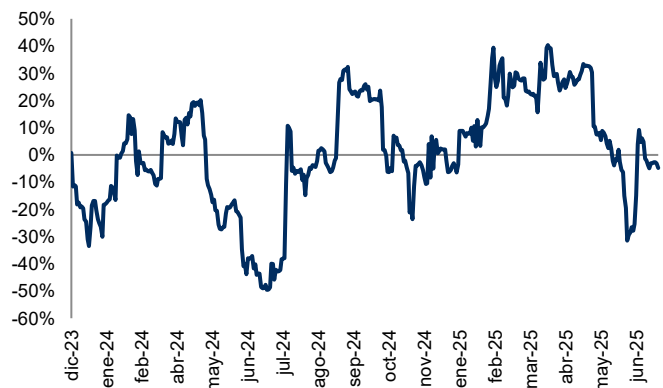
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -7.2%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: -4.8%

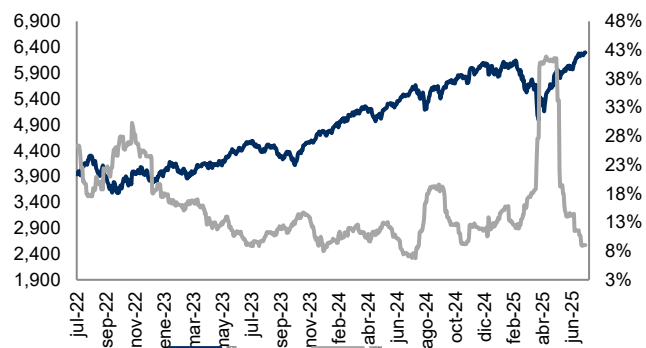


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,296.79

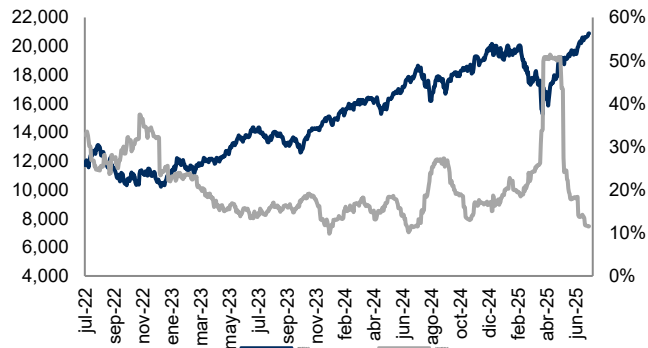
Volat: 9.0%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 20,895.66

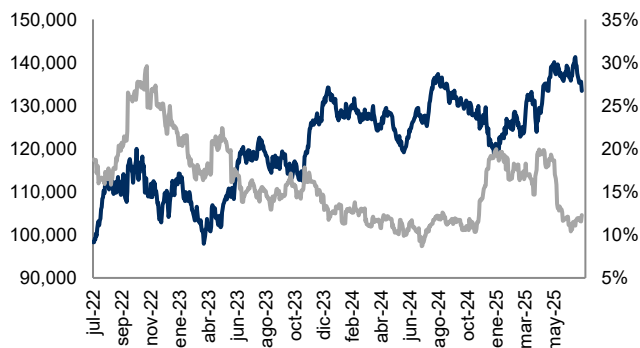
Volat: 11.5%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 133,381.58

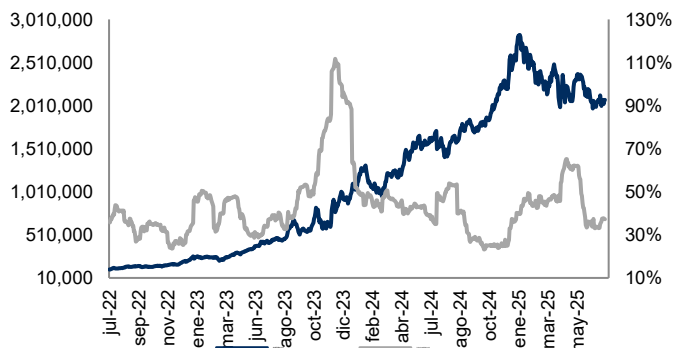
Volat: 12.3%



MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 2,075,286.29

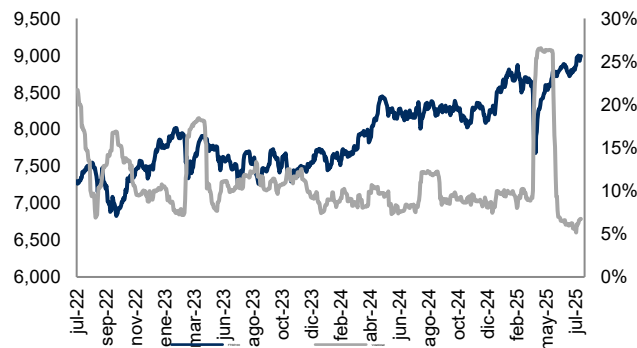
Volat: 37.3%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 8,992.12

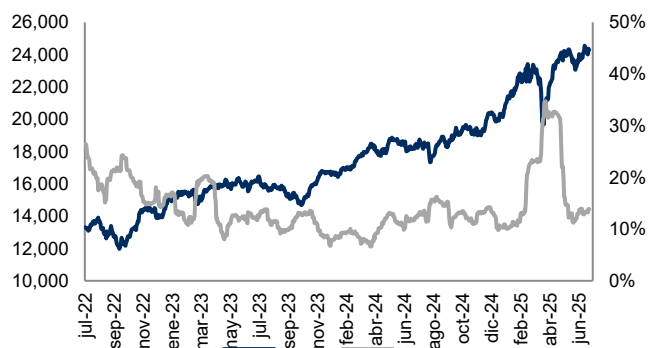
Volat: 6.7%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,289.51

Volat: 13.9%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 39,819.11

Volat: 11.4%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.59%	5.28%	7.06%
NASDAQ	1.51%	6.90%	8.21%
BOVESPA	-2.41%	-5.43%	22.93%
MERVAL	1.37%	-10.08%	-34.34%
FTSE100	-0.14%	1.59%	17.77%
DAX	-0.41%	5.49%	37.04%
NIKK225	-0.32%	-0.21%	5.46%
IPC	-1.13%	0.69%	26.30%
DJI	-0.07%	5.15%	4.23%
CAC40	-0.63%	3.47%	19.06%
HANGSENG	2.87%	4.73%	22.50%
TSE300	0.83%	2.64%	15.76%
IBEX	-0.69%	1.75%	35.52%

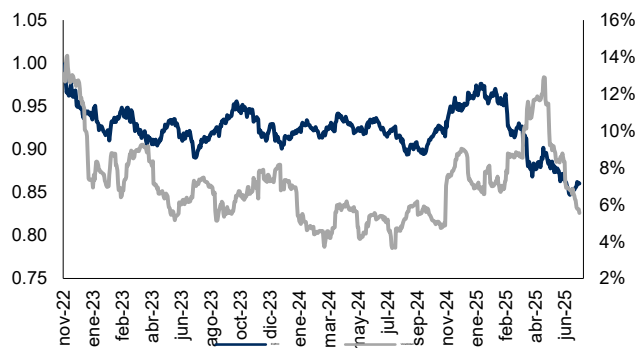
Cifras al 18 de julio de 2025. Índices en USD.



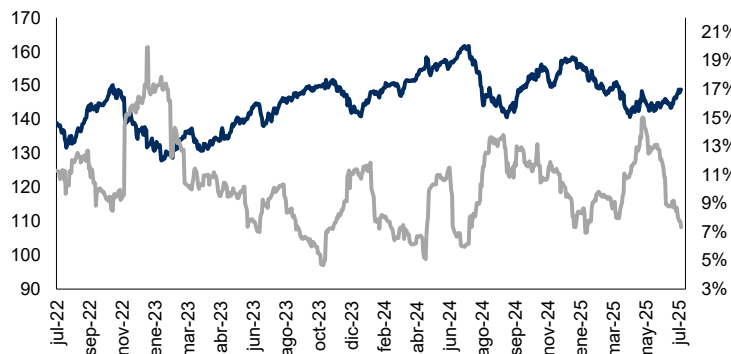
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

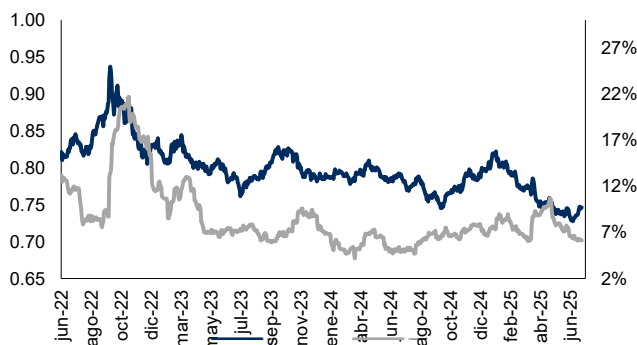
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 5.6%



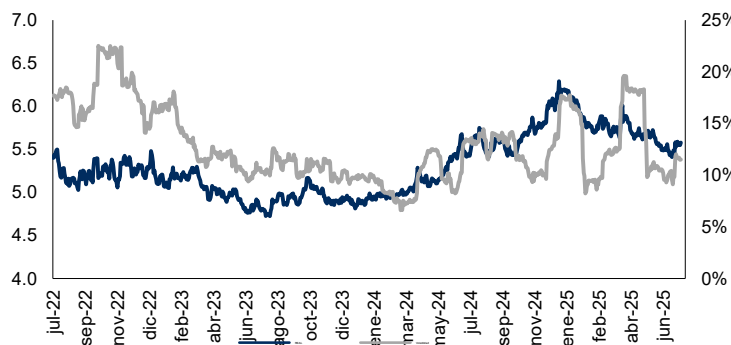
Yen Japonés (¥) Cierre: 148.81 Volat: 7.3%



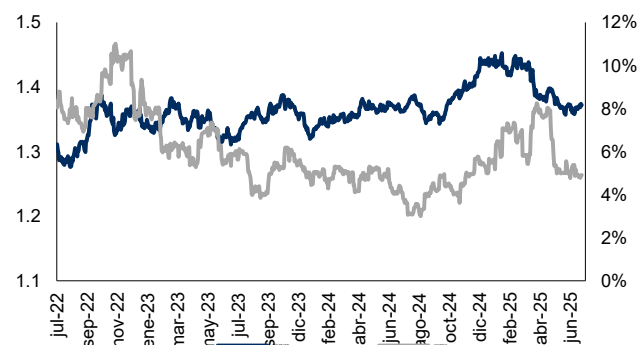
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 6.1%



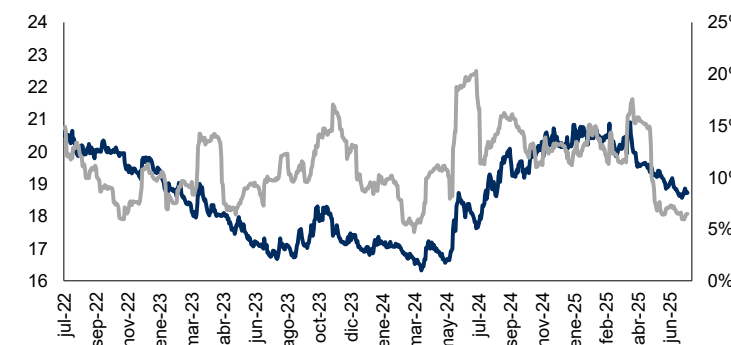
Real Brasileño Cierre: 5.58 Volat: 11.5%



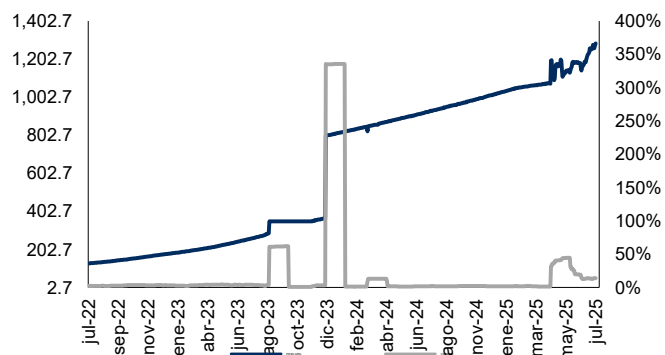
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 4.9%



Peso Mexicano Cierre: 18.72 Volat: 6.5%



Peso Argentino Cierre: 1,285.00 Volat: 14.1%

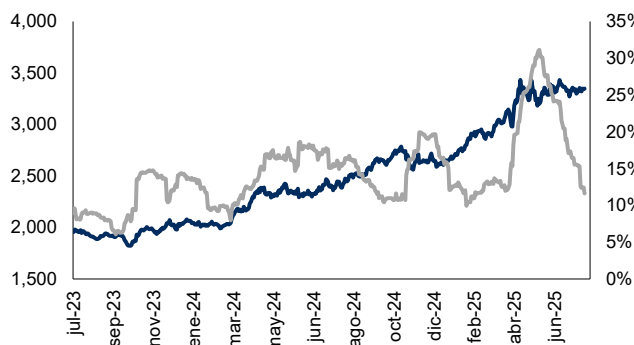


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-0.55%	1.27%	12.33%
Yen	148.81	-0.95%	-2.55%	5.66%
Libra	0.75	-0.70%	-0.09%	7.04%
Real	5.58	-0.36%	-1.65%	10.85%
Dólar Can	1.37	-0.24%	-0.20%	4.80%
Peso Mex	18.72	-0.27%	1.52%	11.29%
Peso Arg	1,285.00	-1.95%	-11.13%	-19.84%

Cifras al 18 de julio de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

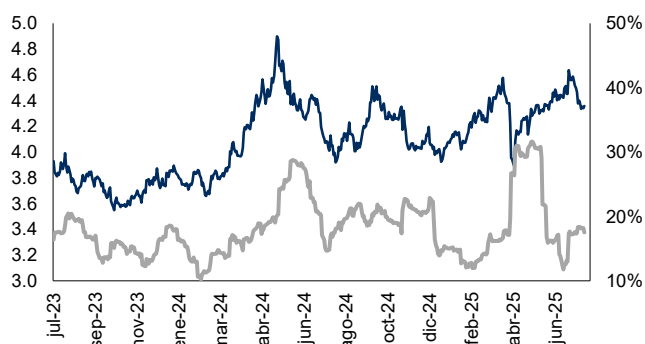
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,349.261 Volat.: 11.6%



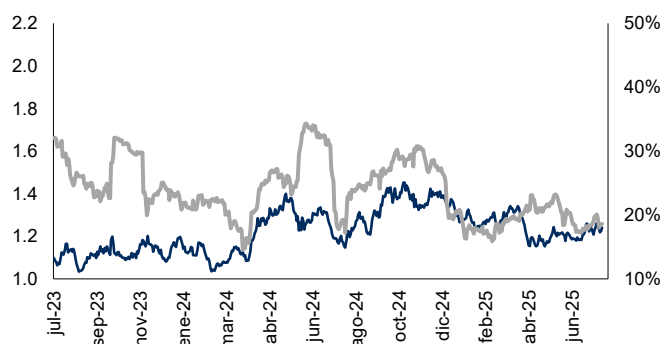
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 38.170 Volat.: 18.5%



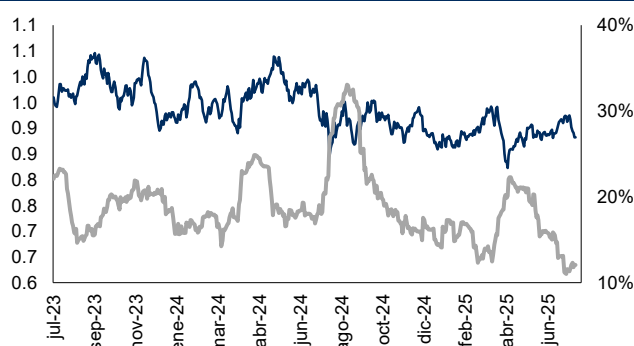
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.358 Volat.: 17.5%



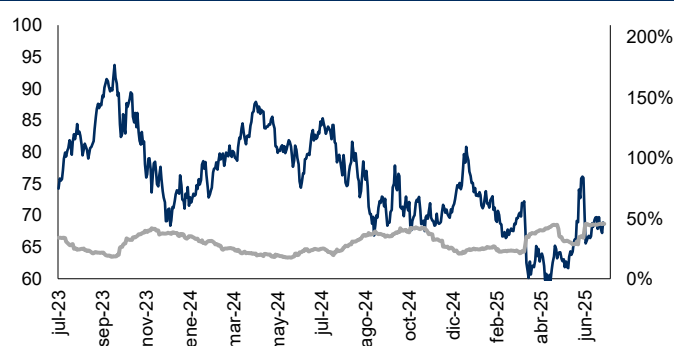
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.240 Volat.: 18.6%



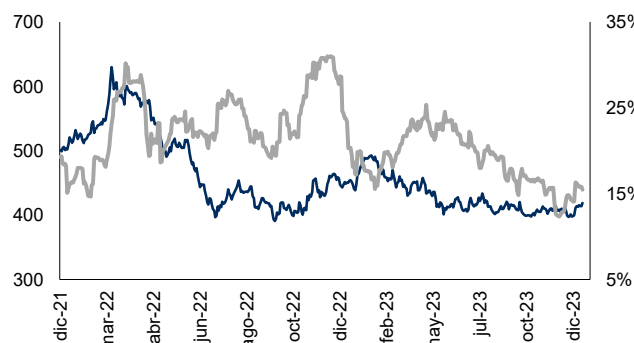
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.882 Volat.: 12.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 68.630 Volat.: 45.4%



Acero (Indice) Cierre: 465.280 Volat.: 11.2%

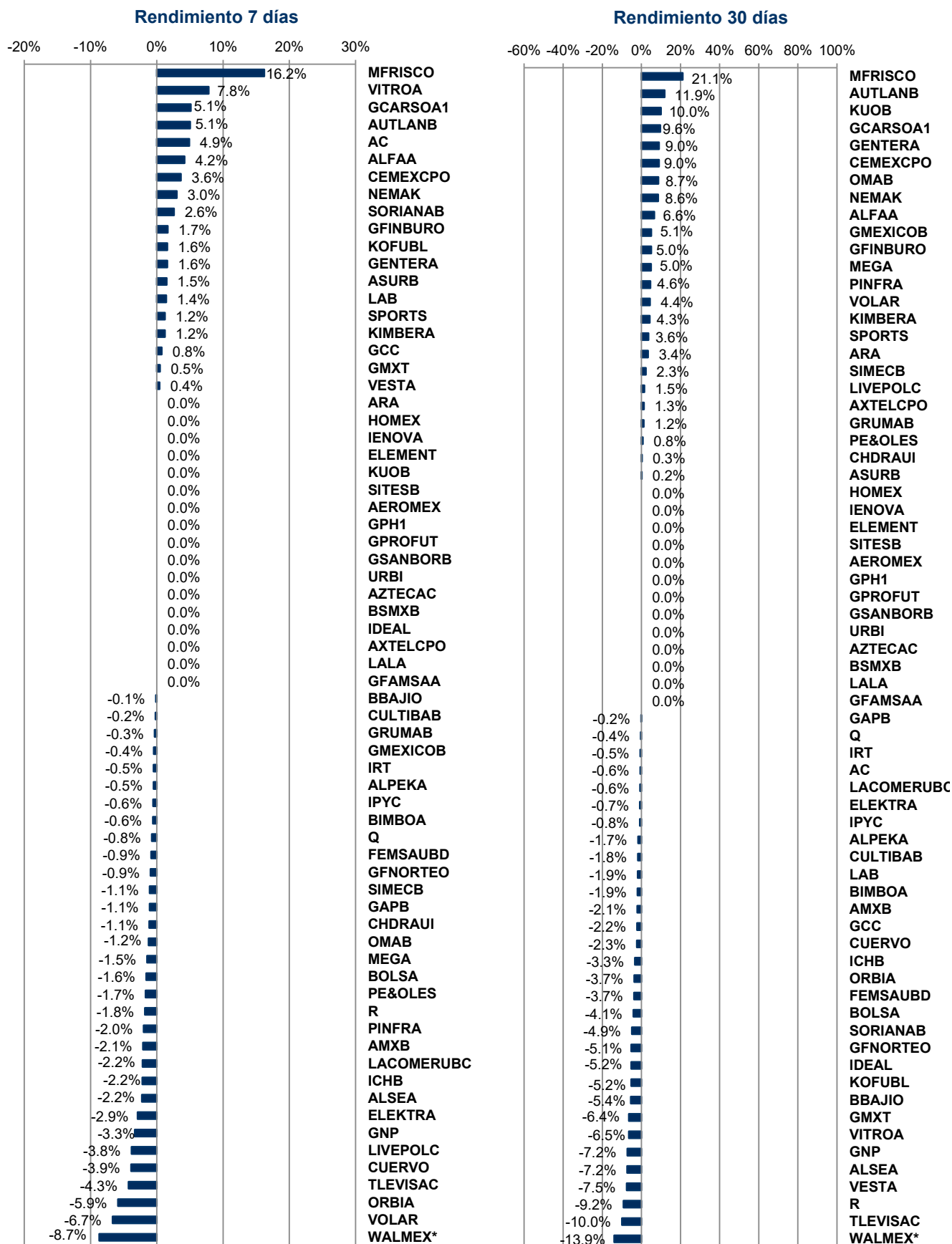


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3349.26	-0.19%	-0.75%	27.65%
Plata	38.17	-0.51%	3.90%	32.20%
Cobre	4.36	-0.95%	-1.88%	9.24%
Plomo	0.88	-3.77%	0.12%	1.28%
Zinc	1.24	-1.72%	4.72%	-8.81%
WTI	68.63	-1.58%	-9.8%	-5.39%
Acero	465.28	1.22%	2.29%	6.23%

Cifras al 18 de julio del 2025.

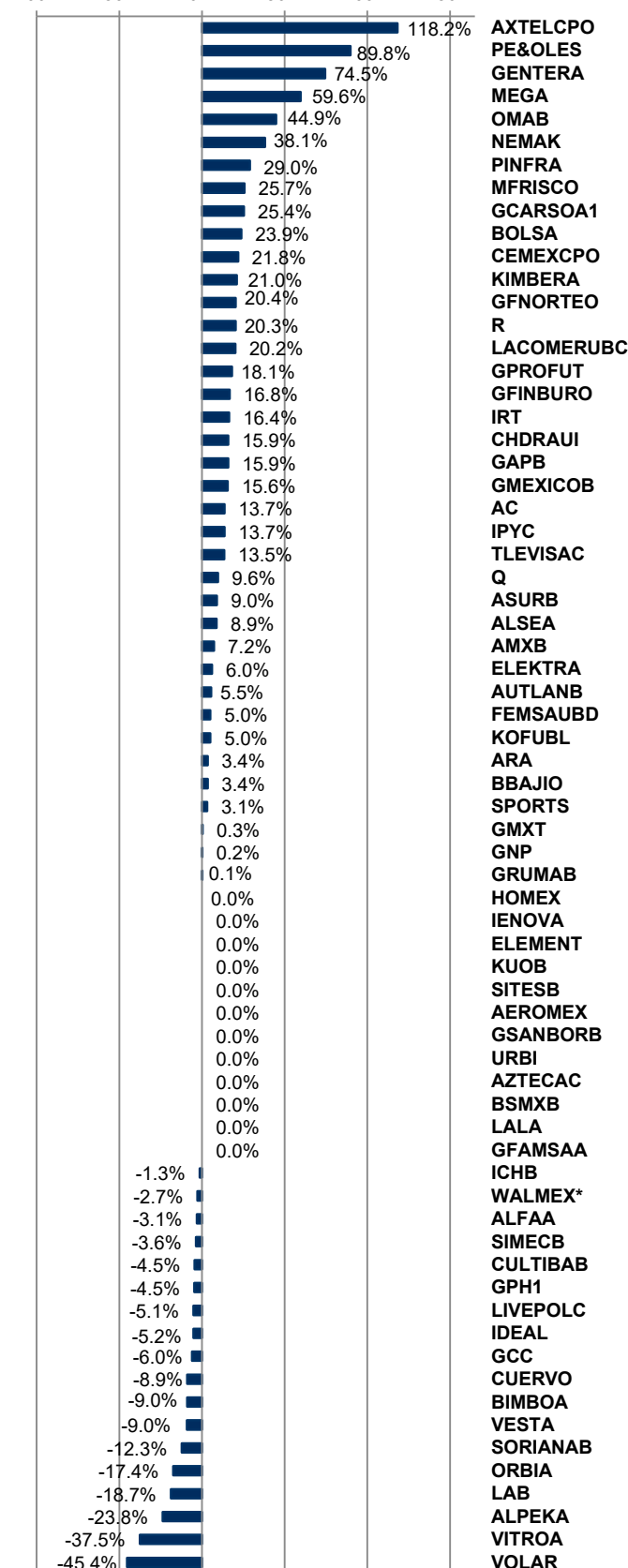


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.



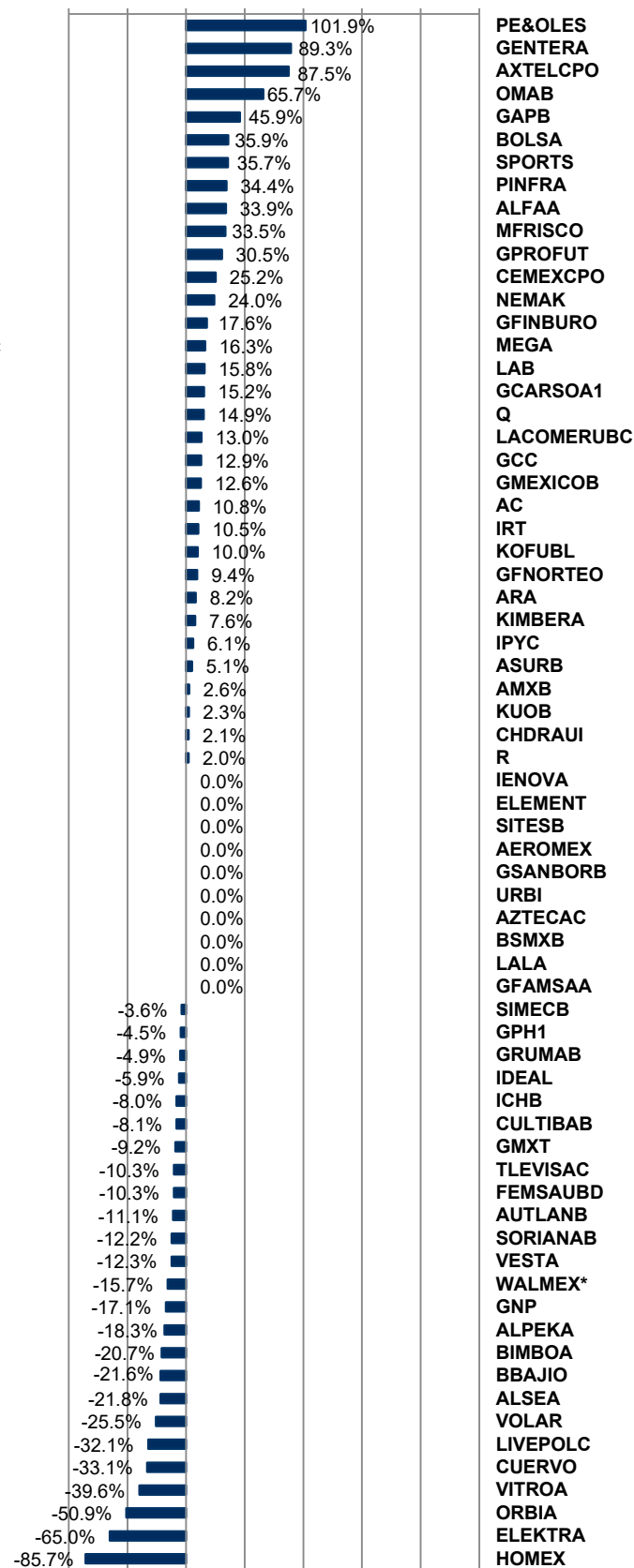
Rendimiento en el Año

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



Rendimiento 12 meses

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



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	7.46 %	6.74 %	6.74 %	8.80 %	9.84 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,211.0	▼ -5.00 %	▼ -1.53 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	8.49 %	6.65 %	6.65 %	9.70 %	10.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,718.8	▼ -0.57 %	▲ 40.58 %

256

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	63.60 %
Reporto	13.73 %
Bonδες	11.39 %
Bonos	5.77 %
Udibonos	5.51 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	8.51 %
CETES250821	8.16 %
CETES250918	6.04 %
CETES251224	5.06 %
CETES261001	4.60 %

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	-9.13 %	4.75 %	4.75 %	19.79 %	13.41 %

4.74

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
541.7	▲ 0.87 %	▲ 22.69 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	22.40 %
BONOS330526	19.52 %
BONOS310529	19.52 %
BONOS290531	19.50 %
BONOS290301	13.66 %

CARTERA

Bonos	96.03 %
Reporto	3.97 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	3.24 %	10.36 %	10.36 %	33.88 %	35.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,356.0	▲ 0.16 %	▲ 22.49 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	41.50 %
Cetes	38.07 %
Bondes	8.50 %
Corporativo	7.26 %
Reporto	3.05 %
Bancario	1.62 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.20 %
GRUMA22	1.13 %
CEMEX23L	1.00 %
AMX22-2	0.92 %
KOF22X	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	10.22 %	8.26 %	8.26 %	13.00 %	12.39 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

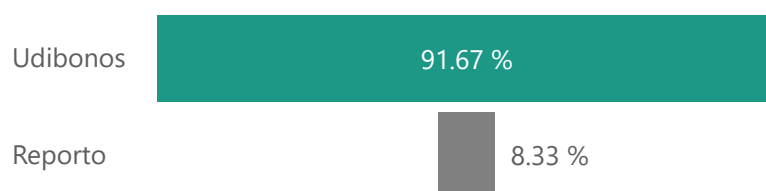
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
710.5	▲ 1.29 %	▲ 41.60 %

1.64

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	64.88 %
UDIBONO281130	22.87 %
UDIBONO251204	3.92 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

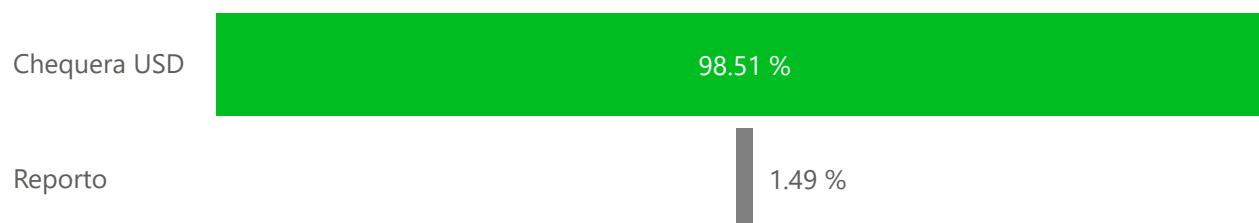
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	38.83 %	-9.35 %	-9.35 %	-24.86 %	12.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
340.7	▲ 0.79 %	▼ -7.85 %

CARTERA POR AOI



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	8.85 %	6.69 %	6.69 %	9.98 %	10.85 %
BX+1	6.34 %	7.28 %	7.28 %	14.10 %	11.12 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	496.7	▼ -1.09 %	▲ 40.82 %
BX+0	6,214.6	▼ -0.11 %	▲ 37.43 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	86.28 %
Reporto	9.62 %
Udibonos	3.32 %
Corporativo	0.77 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	32.41 %
Bonos	24.56 %
Udibonos	17.04 %
Cetes	11.88 %
Chequera MXN	10.45 %
Bancario	3.66 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	41.17 %	-7.43 %	-7.43 %	-21.15 %	18.82 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
437.7	▼ -3.33 %	▼ -14.42 %

139

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	81.46 %
Chequera USD	15.86 %
Reporto	2.68 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG92250807	8.50 %
TBILH75250904	8.47 %
TBILA14251030	8.42 %
TBILL78251128	8.39 %
TBILU77251226	8.36 %

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

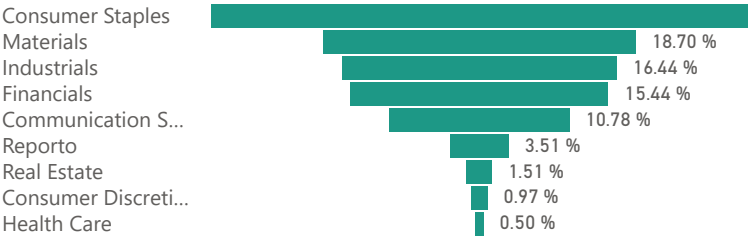
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.02 %	-1.24 %	-1.24 %	17.43 %	10.39 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
289.7	2.07 %	17.77 %

CARTERA SECTORIAL

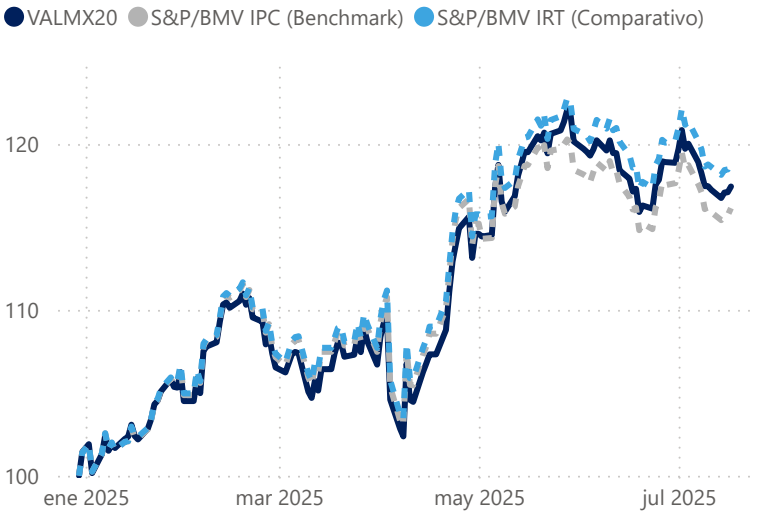


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	10.77 %
WALMEX*	9.80 %
FEMSAUBD	9.64 %
GMEXICOB	9.58 %
AMXB	9.16 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

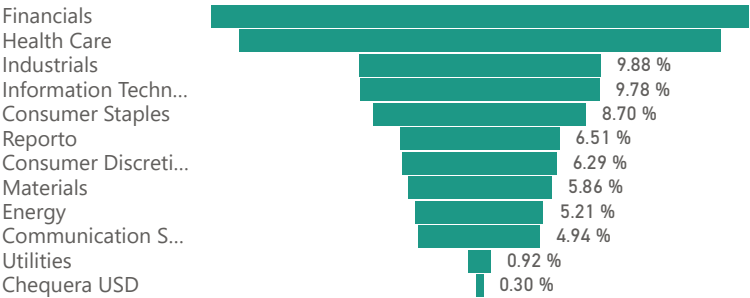
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.49 %	0.01 %	0.01 %	6.36 %	22.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,387.3	1.72 %	12.32 %

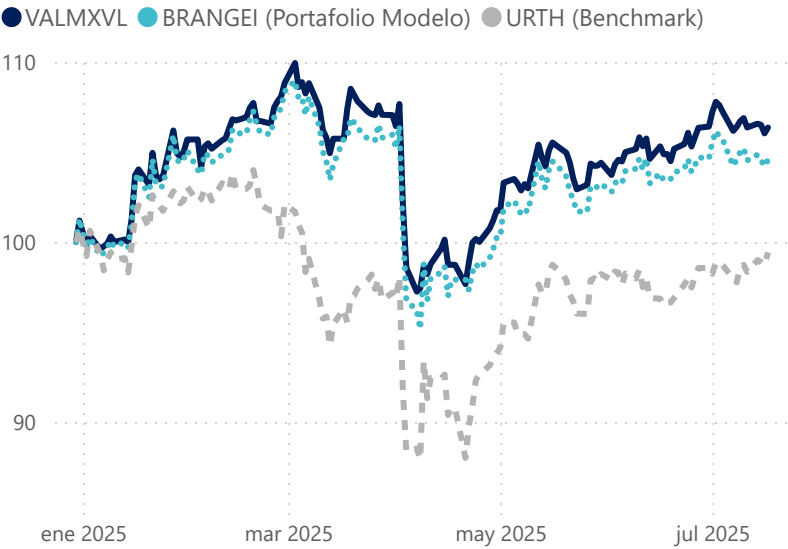
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	2.94 %
C*	2.57 %
TXT*	2.54 %
SNYN	2.47 %
ERJN	2.46 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



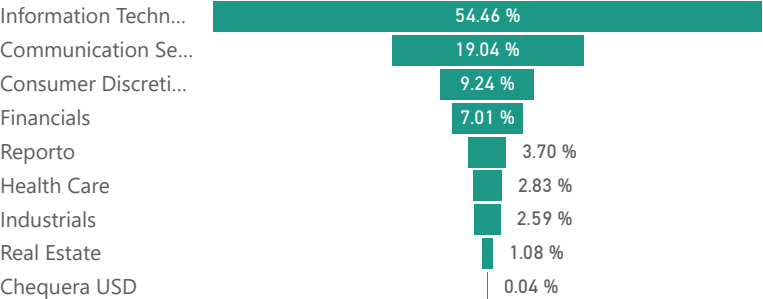
VLMXTEC

ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	2.50 %	1.81 %	1.81 %	1.78 %	33.20 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
HOOD*	4.54 %
NFLX*	4.17 %
NVDA*	4.13 %
SNOW*	3.97 %
TTWO*	3.81 %

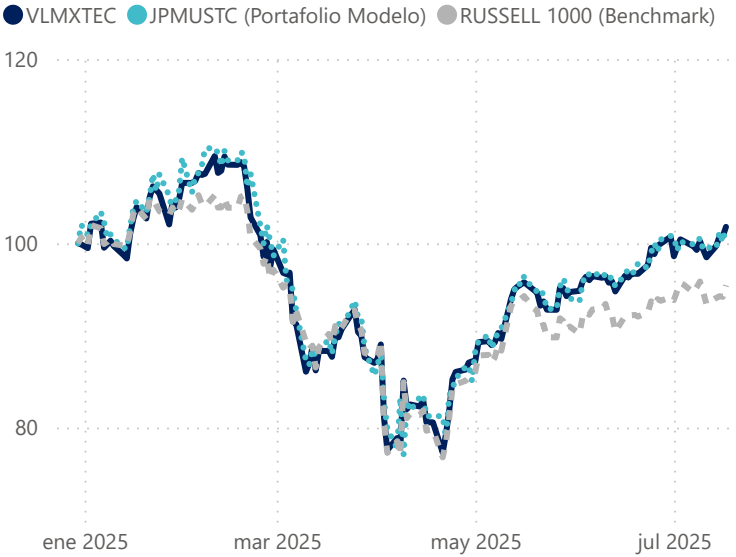
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,039.7	▲ 4.16 %	▲ 10.63 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

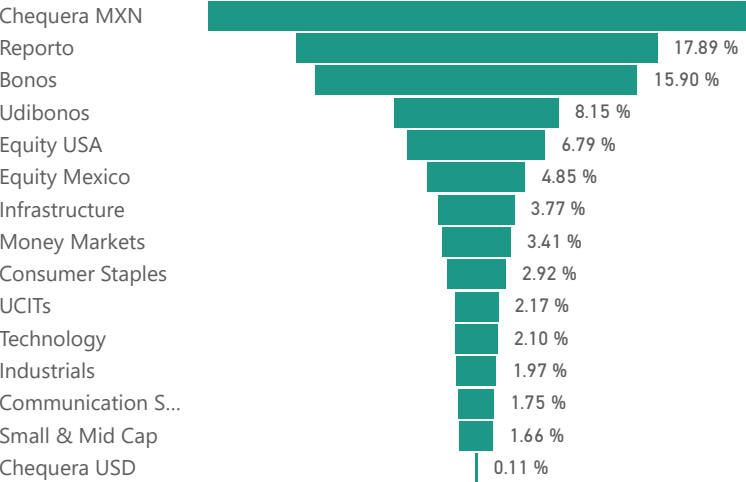
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.28 %	0.40 %	0.40 %	7.50 %	11.36 %
BX+3	0.42 %	0.39 %	0.39 %	7.61 %	12.35 %

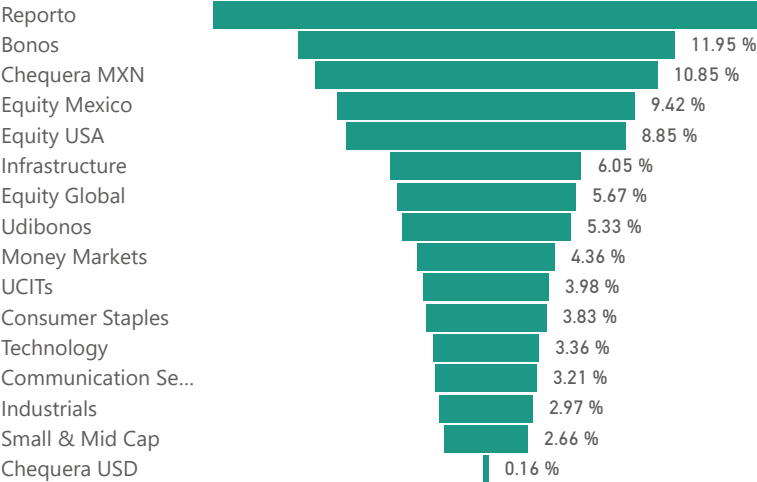
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	92.8	▲ 1.04 %	▲ 11.99 %
BX+3	101.3	▲ 0.81 %	▲ 4.19 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-2.07 %	-1.85 %	-1.85 %	-11.32 %	-8.90 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
717.8	▼ -2.04 %	▼ -43.15 %

CARTERA SECTORIAL

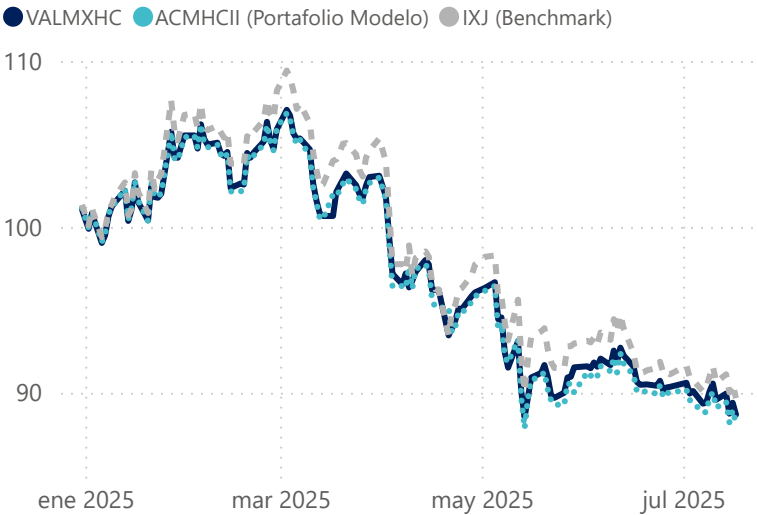
Health Care	95.30 %
Reporto	4.35 %
Equity Japan	0.24 %
Chequera USD	0.11 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.12 %
JNJ*	8.36 %
ROGN	5.85 %
NOVNN	4.84 %
UNH*	4.61 %

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	0.50 %	-0.77 %	-0.77 %	-6.02 %	10.01 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,161.0	▲ 0.50 %	▼ -12.58 %

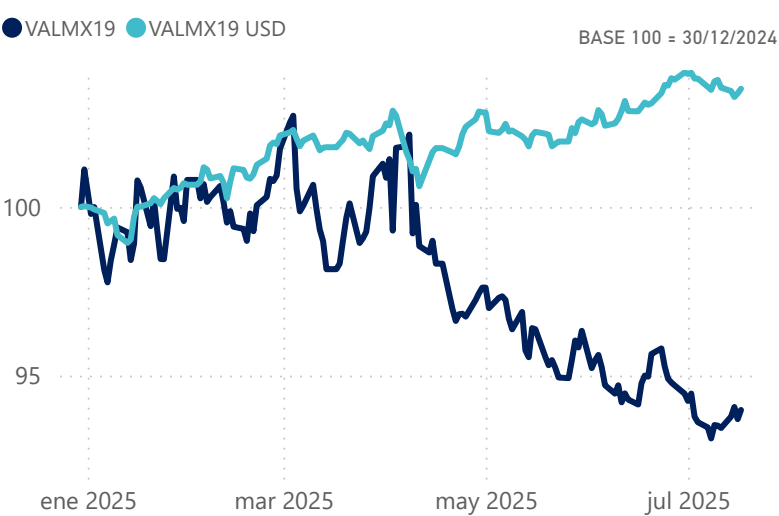
CARTERA SECTORIAL

Fondos Equity	45.33 %
UCITs	40.17 %
Money Markets	13.35 %
Chequera USD	1.05 %
Reporto	0.10 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.33 %
SDIAN	13.95 %
TR7AN	13.35 %
VDPAN	9.96 %
IMBAN	8.46 %

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

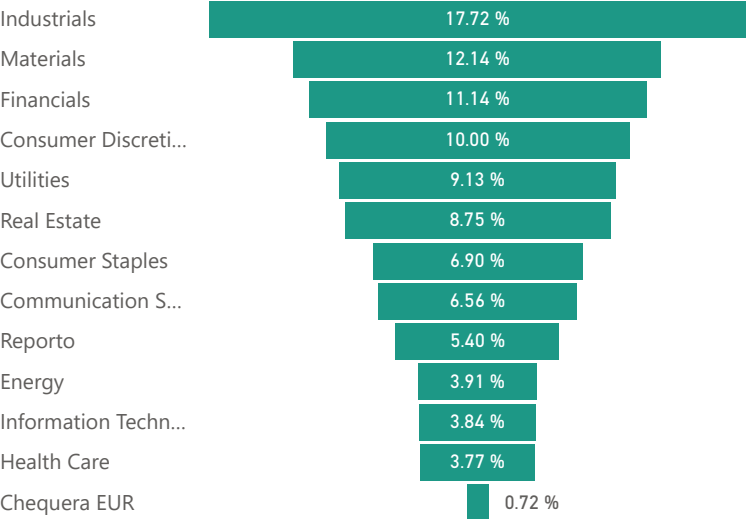
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.78 %	-0.98 %	-0.98 %	19.90 %	28.24 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

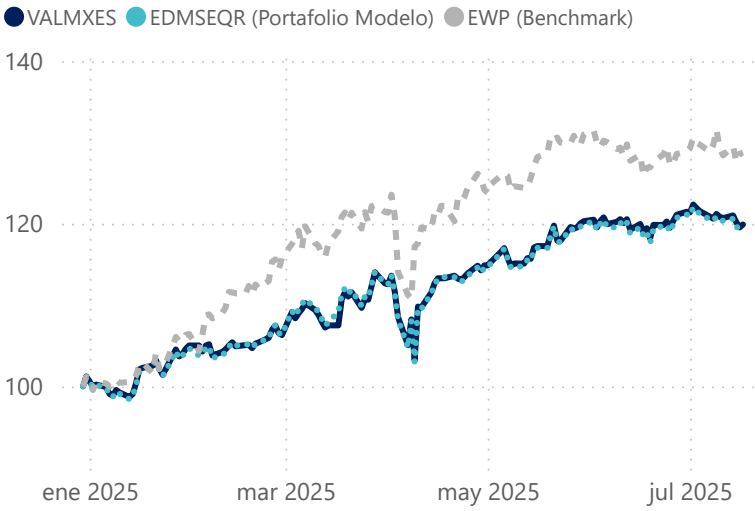
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
49.5	▼ -1.03 %	▼ -60.82 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG

ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

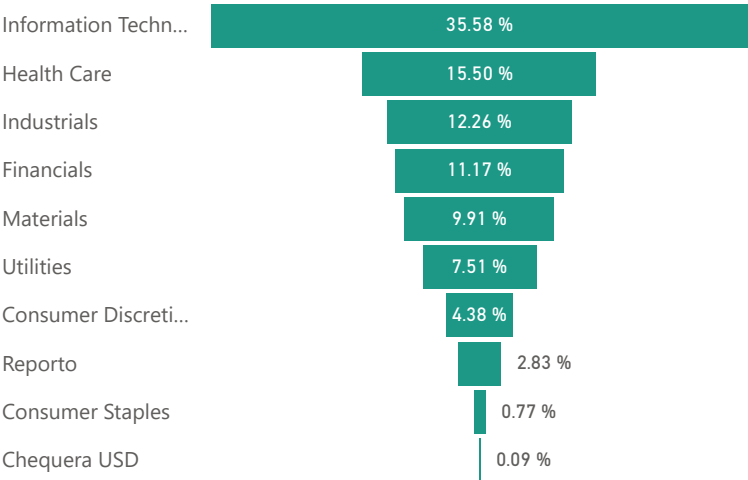
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.69 %	0.79 %	0.79 %	-0.53 %	14.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

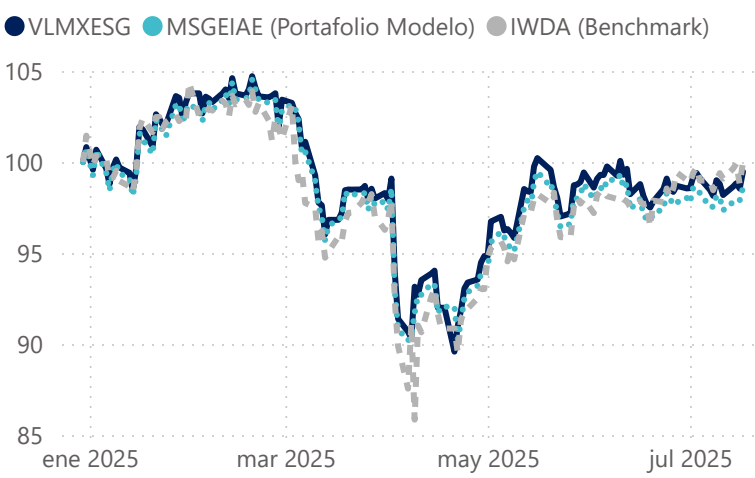
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,153.2	▲ 0.59 %	▼ -1.17 %

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

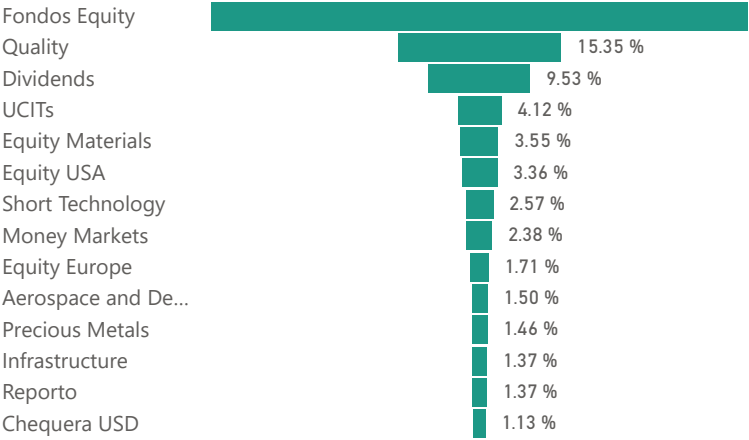
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.73 %	0.70 %	0.70 %	0.41 %	17.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

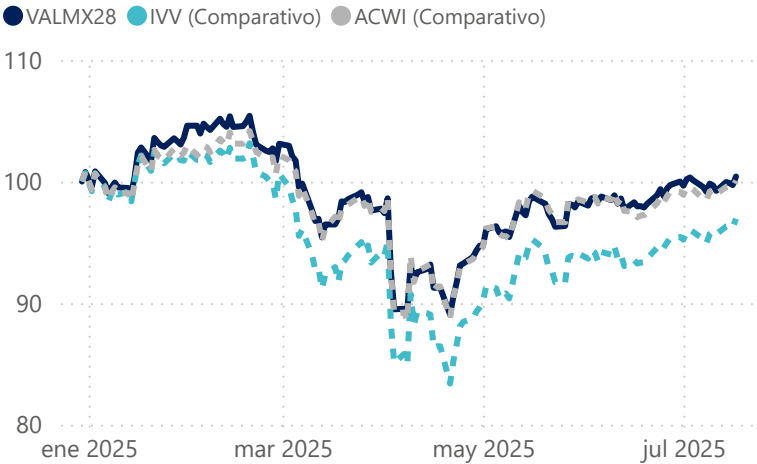
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,053.7	▲ 0.76 %	▲ 5.73 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

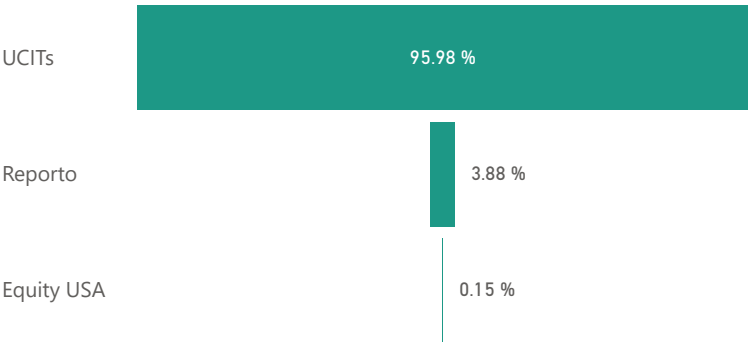
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.29 %	6.91 %	6.91 %	9.36 %	10.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

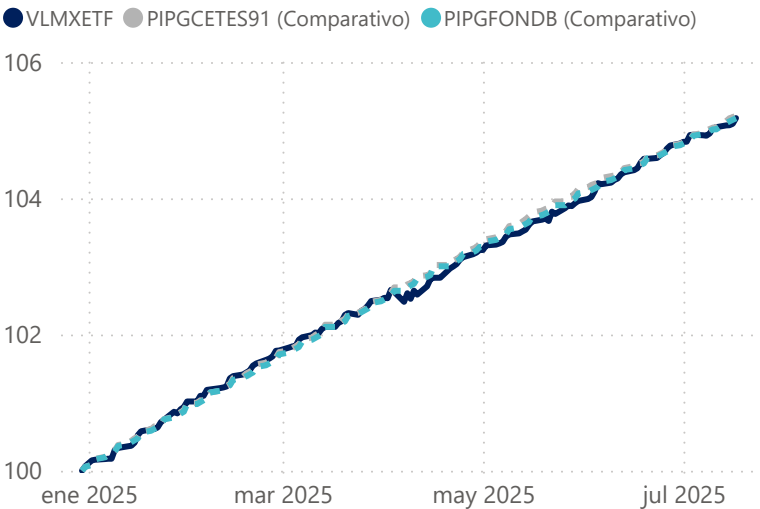
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,027.6	▲ 1.00 %	▲ 36.91 %

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

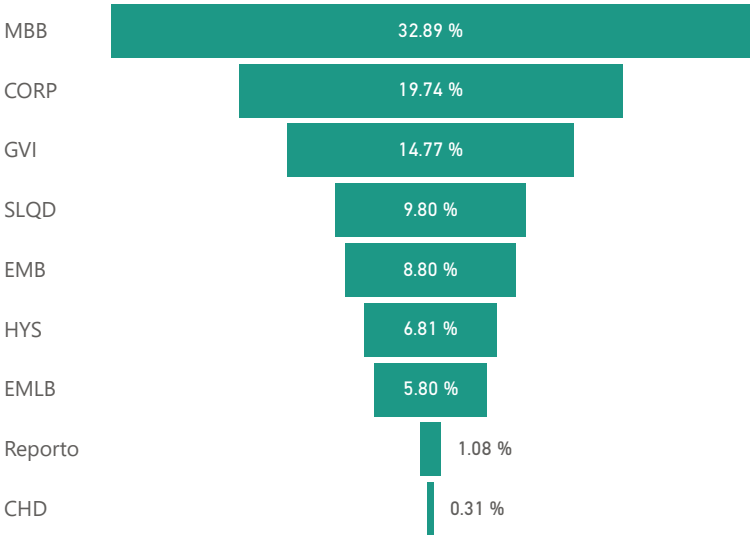
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	17.67 %	-14.31 %	-14.31 %	-9.88 %	10.81 %

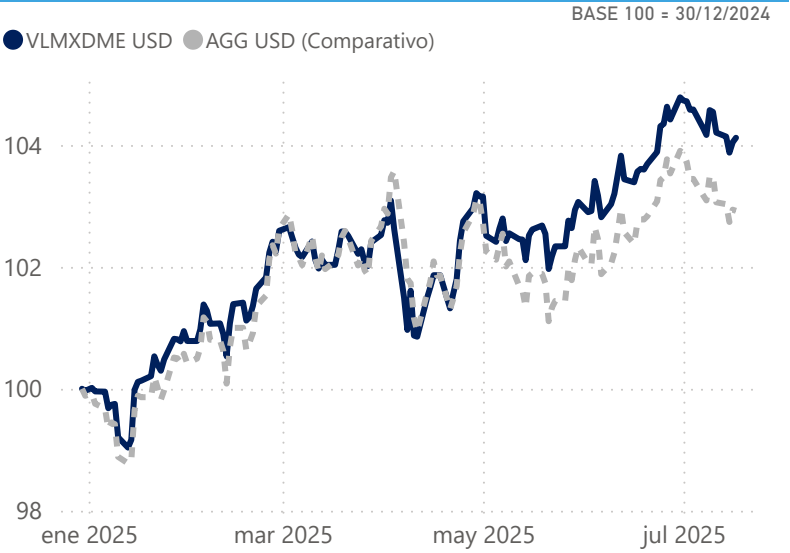
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,317.3	▲ 1.07 %	▲ 11.92 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

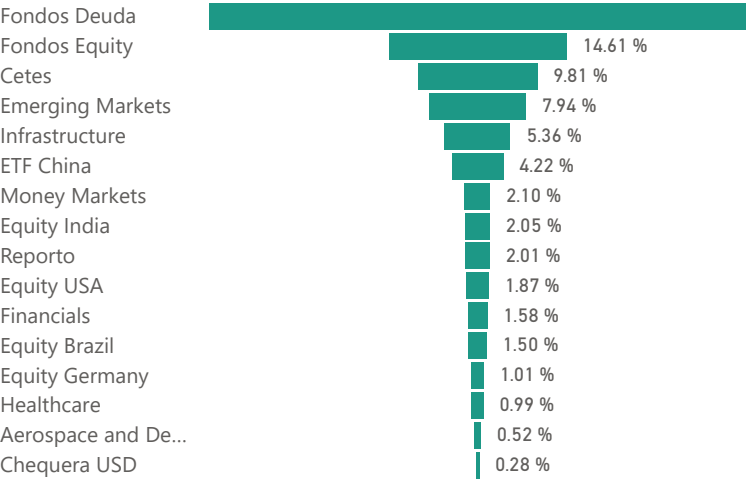
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.36 %	0.56 %	0.56 %	4.79 %	13.52 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

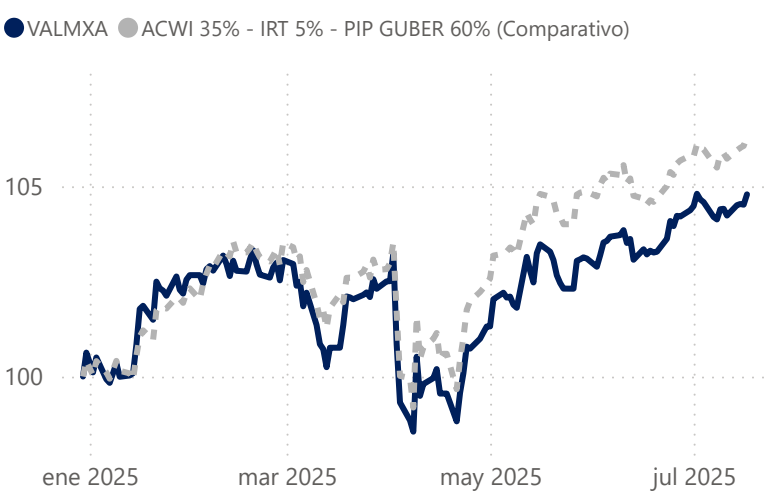
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
150.7	▲ 0.01 %	▼ -11.88 %

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.



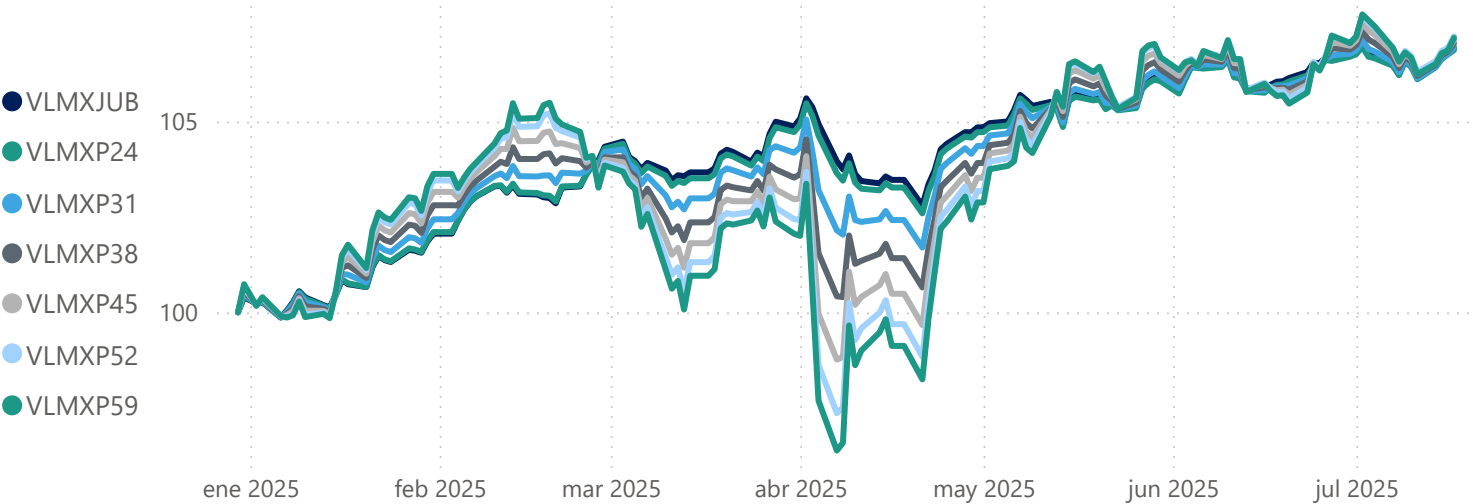


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.42 %	0.28 %	0.28 %	6.93 %	12.76 %	10.04 %	VLMXJUB	\$998 mill.	\$53 mill.
VLMXP24	0.42 %	0.27 %	0.27 %	6.87 %	12.88 %	10.35 %	VLMXP24	\$710 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	0.43 %	0.19 %	0.19 %	6.94 %	13.41 %	11.35 %	VLMXP31	\$2,200 mill.	\$117 mill.
VLMXP38	0.45 %	0.12 %	0.12 %	7.04 %	14.07 %	12.49 %	VLMXP38	\$2,830 mill.	\$151 mill.
VLMXP45	0.47 %	0.05 %	0.05 %	7.14 %	14.70 %	13.61 %	VLMXP45	\$2,794 mill.	\$149 mill.
VLMXP52	0.48 %	0.00 %	0.00 %	7.23 %	15.25 %	14.54 %	VLMXP52	\$1,670 mill.	\$89 mill.
VLMXP59	0.49 %	-0.06 %	-0.06 %	7.19 %	15.43 %	15.05 %	VLMXP59	\$564 mill.	\$30 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024

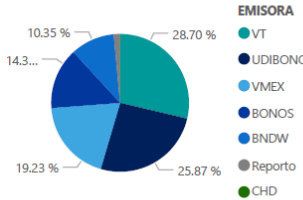
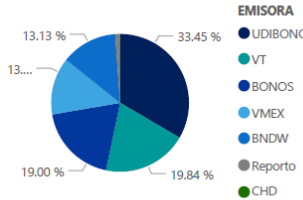
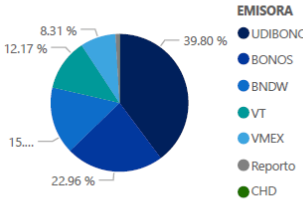
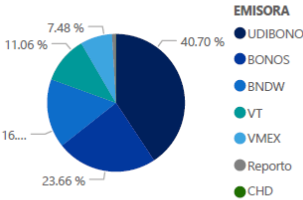


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

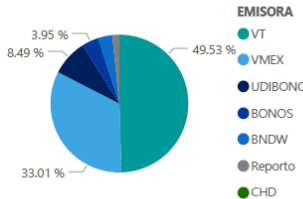
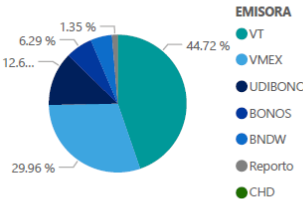
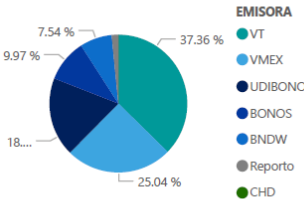
VLMXP38



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.