



Reporte Semanal

2025-07-28 - 2025-08-01

Semana 31

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ----- 1

Panorama Nacional ----- 2

- PIB avanza 0.7% en el 2T25
- Disminuye la tasa de desempleo en junio
- Remesas caen con fuerza en junio

Panorama Internacional ----- 3

- PIB de EE.UU. aumenta 3.0% en el 2T25
- Repunta inflación PCE en junio
- Perspectivas: desaceleración en EE.UU. y crecimiento frágil en México

Renta fija

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

- Nacional: 7 de agosto próxima reunión de BdM
- Internacional: Dos miembros de la FED hubieran preferido recorte de tasas

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

- Durante la semana el IPC presentó un desempeño modesto de - 0.7% para ubicarse cerca de los 56,900 puntos, destacando la decisión del 31 de julio del presidente Trump, de aplazar la entrada en vigor de los nuevos aranceles a México por 90 días.
- Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, reflejando sensibilidad a las tensiones macroeconómicas y políticas, pese a sólidos reportes corporativos.

Eventos Corporativos ----- 11

- NEMAK: anunció el pasado 29 de julio que ha celebrado un acuerdo definitivo para adquirir el negocio automotriz de GF Casting Solutions con una valuación implícita (Valor Empresa) de US\$336 millones.
- ASUR: anunció que adquirió URW Airports, LLC por un valor empresarial de \$295 millones de dólares.

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

Agosto 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
México: Venta de automóviles Junio: 116,059 unidades Julio e*/: n.d. México: Indicador líder Mayo: 0.09 Junio e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Junio: 45.4 Julio e*/: n.d.	EE.UU.: ISM Servicios Junio: 50.8 Julio e*/: 51.5 EE.UU.: Balanza comercial Mayo: -71.5 billones Junio e*/: 61.6 billones México: Consumo privado Abril: -1.7% Mayo e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Abril: -1.7% Mayo e*/: 0.3% México: Reservas internacionales Julio 25: 242,344 mdd Agosto 1 e*/: n.d. México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 25: -3.8% Agosto 1 e*/: n.d.	EE.UU.: Productividad 1T-25: -1.5% 2T-25 e*/: 2.0% EE.UU.: Costo Laboral Unitario 1T-25: 6.6% 2T-25 e*/: 1.5% EE.UU.: Crédito al consumo Mayo: 5.102 billones Junio e*/: 7.200 billones EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 26: 218 mil Agosto 2 e*/: 221 mil México: Inflación general Junio: 0.28% Julio e/ : 0.27% Julio e*/: n.d. México: Inflación subyacente Junio: 0.39% Julio e*/: 0.30% Julio e*/: n.d. México: Producción de automóviles Mayo: 361,047 unidades Junio e*/: n.d. México: Exportación de automóviles Mayo: 331,517 unidades Junio e*/: n.d. México: Anuncio de política monetaria del Banco de México	México: Ventas ANTAD Junio: 4.7% Julio e*/: n.d.
México: Producción industrial Mayo: 0.6% ae Junio e*/: n.d. México: Revisiones salariales (periodo de actualización 11 – 14 agosto) Junio: 7.8% Julio e*/: n.d.	EE.UU.: Precios al consumidor Junio: 0.3% Julio e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Junio: 0.2% Julio e*/: 0.3% EE.UU.: Presupuesto Federal Julio México: Reservas internacionales Agosto 1: n.d. Agosto 8 e*/: n.d. México: Encuesta de viajeros internacionales Junio	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 1: n.d. Agosto 8 e*/: n.d.	EE.UU.: Precios al productor Junio: 0.0% Julio e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al productor subyacente Junio: 0.0% Julio e*/: 0.3% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 2: n.d. Agosto 9 e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Mayo: 0.6% ae Junio e*/: 0.9% ae Julio e*/: n.d.	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Julio: 5.5 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Julio: 61.7 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Junio: \$259 mdd Julio e*/: n.d. EE.UU.: Ventas al menudeo Junio: 0.6% Julio e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

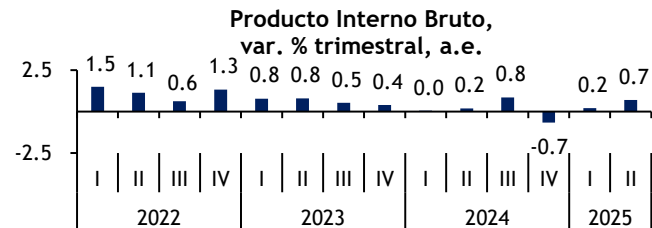
n.d.= no disponible



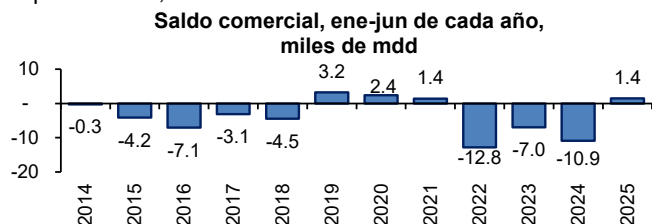
México

PIB avanza 0.7% en el 2T25

La economía mexicana creció 0.7% trimestral en el 2T25, impulsada por el dinamismo en industrias (+0.8%) y servicios (+0.7%), mientras que el sector agropecuario cayó 1.3%. La ralentización del sector externo y una menor senda de consumo privado obstaculizarían una continuación de dicha expansión durante el resto del año.

**Superávit comercial**

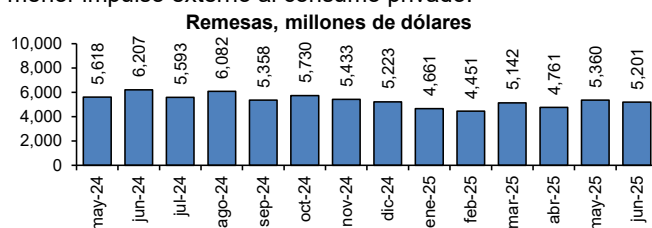
En junio, las exportaciones crecieron 10.6% anual y las importaciones 4.4%, con un superávit comercial de 514 mdd. En el acumulado enero-junio, las exportaciones incrementaron 4.4% y las importaciones 0.2% respecto al mismo periodo del 2024. En el primer semestre se registró un superávit de 1,433 mdd.

**Disminuye tasa de desempleo**

En junio, la tasa de desempleo se ubicó en 2.6%, ligeramente por debajo del 2.7% observado el mes previo. No obstante, al mantenerse en un rango estrecho de entre 2.6% y 2.7% durante los últimos ocho meses, este movimiento no sugiere un cambio de tendencia en el mercado laboral.

**Remesas caen con fuerza**

Las remesas hacia México sumaron 5,201 millones de dólares en junio, una caída anual de 16.2%. En el acumulado de enero a junio, los ingresos totalizaron 29,576 millones de dólares, lo que representa una contracción anual de 5.6%. El retroceso se acentúa respecto a meses previos y sugiere un menor impulso externo al consumo privado.



Estados Unidos

Reserva Federal mantiene tasa de fondos federales

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal decidió mantener el rango objetivo para la tasa de fondos federales en 4.25%–4.50%. La decisión fue tomada por mayoría, con los votos en contra de Michelle W. Bowman y Christopher J. Waller, quienes expresaron su preferencia por reducir el rango objetivo en 25 puntos base.

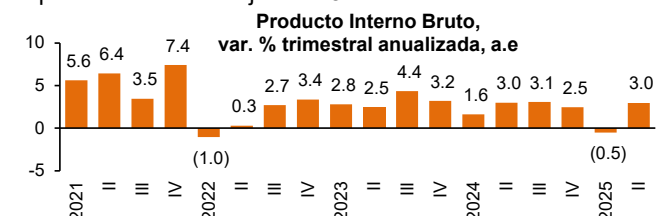
En su comunicado, el Comité señaló que, si bien las fluctuaciones en las exportaciones netas siguen influyendo en los datos, los indicadores recientes apuntan a una moderación en el ritmo de crecimiento económico durante la primera mitad del año. Asimismo, reconocieron que la incertidumbre en torno al panorama económico sigue siendo elevada, en contraste con su evaluación previa de que dicha incertidumbre había disminuido. En cuanto al mercado laboral, subrayaron que la tasa de desempleo se mantiene en niveles bajos y que las condiciones laborales continúan siendo sólidas. Por otro lado, reconocieron que la inflación permanece algo elevada.

El Comité dejó claro que cualquier decisión futura sobre la trayectoria de la política monetaria dependerá de una evaluación cuidadosa de los datos. Subrayó, además, su determinación de cumplir con su mandato dual: pleno empleo e inflación en su objetivo del 2%. La Reserva Federal mantiene así una postura de cautela, sin comprometerse a una trayectoria monetaria predeterminada, aunque no se descartan futuros recortes en función del entorno.

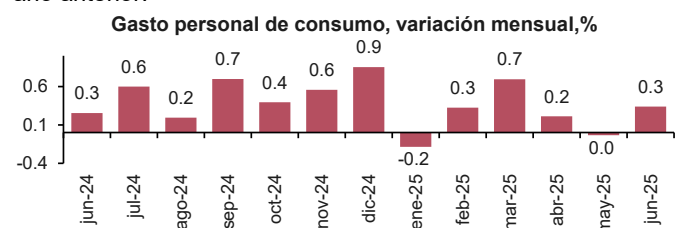
Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dejó claro que, aunque la actividad económica ha mostrado una desaceleración, la política monetaria actual no está frenando de forma indebida al crecimiento. A su juicio, el nivel de la tasa sigue siendo modestamente restrictivo, apropiado en un entorno donde la inflación se mantiene por encima de la meta y el mercado laboral continúa sólido.

PIB incrementa 3.0% en el 2T25

La economía de EE. UU. creció 3% en el segundo trimestre, impulsada por un fuerte repunte en el consumo y una caída de 30.3% en importaciones. El gasto del consumidor subió 1.4%, mientras que la inversión privada cayó 15.6% y las exportaciones se redujeron 1.8%.

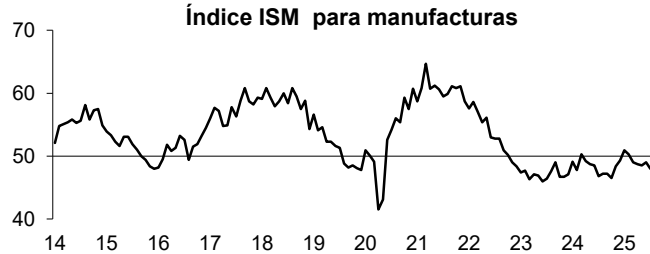
**Consumo e ingreso repuntan**

El gasto en consumo personal repuntó 0.3% en junio, revirtiendo la caída de mayo. El avance fue impulsado por mayores transferencias gubernamentales. En su comparativo anual se mantuvo en 4.7%. El ingreso incrementó 0.2%, tras caer 0.4% en el mes previo y se colocó en 4.7% respecto al año anterior.

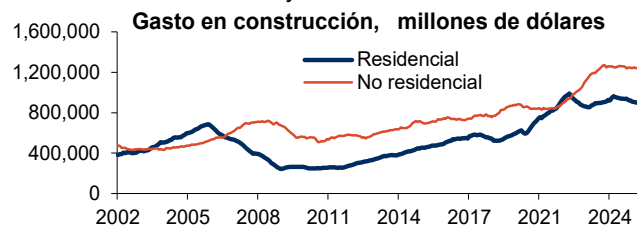


Manufacturas pierden fuerza

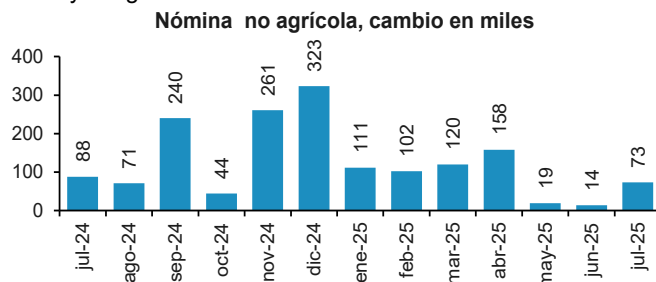
El PMI manufacturero cayó a 48.0 en julio. Aunque la producción se mantuvo en expansión (51.4), el empleo descendió a 43.4 y los nuevos pedidos siguen debilitados. La persistente debilidad en la demanda y el deterioro del empleo advierten que el sector manufacturero sigue sin recuperar tracción, incluso con presiones de costos cediendo.

**Cae construcción**

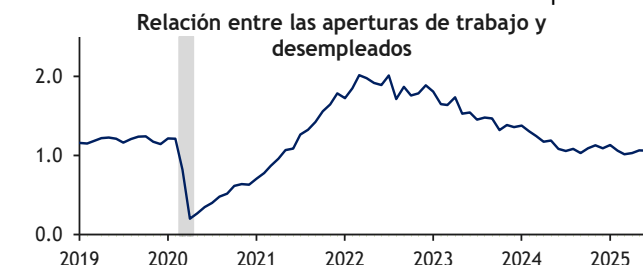
La inversión en construcción durante junio fue de 2,136.2 miles de millones de dólares, 0.4% menor respecto a mayo y 2.9% por debajo del nivel de junio de 2024. En el primer semestre, el gasto total cayó 2.2% anual. La construcción privada registró una ligera disminución mensual, mientras que la obra pública mostró una leve recuperación, apoyada por mayores inversiones en educación y carreteras.

**Cae la nómina no agrícola**

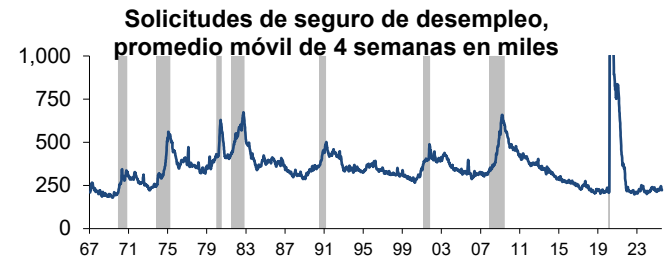
La nómina no agrícola aumentó 73 mil en julio, muy por debajo del consenso (104 mil), y las revisiones a la baja para mayo y junio restaron 258 mil empleos. La tasa de desempleo subió a 4.2% y las ganancias salariales se mantuvieron moderadas.

**Caen vacantes laborales**

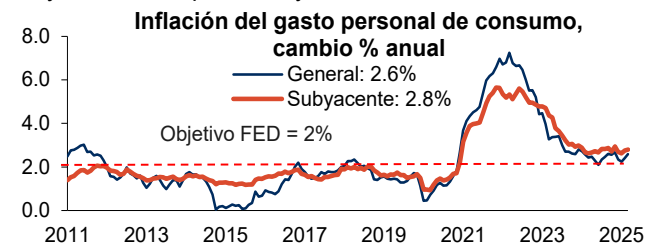
Las vacantes bajaron a 7.437 millones, tras dos meses consecutivos de incremento. Las contrataciones también disminuyeron. El reporte JOLTS de junio continúa indicando una demanda estable por trabajadores y respalda la visión de la Fed de un mercado laboral todavía cercano al equilibrio.

**Cifras mixtas en solicitudes de desempleo**

Las solicitudes iniciales de desempleo aumentaron levemente a 218,000, tras seis semanas de descenso. En contraste, las solicitudes continuas superan los 1.9 millones por décima semana consecutiva, apuntando a un mercado laboral débil.

**Repunta inflación PCE**

La inflación PCE subió 0.3% mensual en junio, su mayor alza desde febrero, y su componente subyacente avanzó 0.3%. A tasa anual, el índice general repuntó a 2.6%, desde 2.4% en mayo, mientras que el subyacente se mantuvo en 2.8%.

**Perspectivas**

En Estados Unidos, la economía mostró señales claras de desaceleración. El informe de empleo de julio reportó 73,000 nuevos puestos de trabajo, muy por debajo de las expectativas, con revisiones negativas a los meses anteriores, con la tasa de desempleo ubicándose en 4.2%. Si bien el PIB del segundo trimestre creció 3.0% anualizado, ese repunte se apoyó en buena medida en una caída de importaciones resultado de un efecto base tras las compras adelantadas frente a nuevos aranceles en el 1T25, mientras que el consumo privado avanzó apenas 1.4%. La inflación PCE subyacente fue de 2.8% en junio, por encima del objetivo de la Fed. Si bien en su última reunión, el FOMC mantuvo la tasa de interés en 4.25-4.50%, se esperan recortes el resto del año, reforzados por una desaceleración adicional del mercado laboral. La próxima semana, los datos de productividad y costos laborales, crédito al consumo, e inventarios mayoristas ofrecerán señales sobre la presión en márgenes empresariales y la sensibilidad de los hogares al entorno de tasas altas en medio de tensiones comerciales persistentes.

En México, los datos publicados confirmaron una trayectoria económica frágil y un potencial repunte inflacionario. El PIB creció 0.7%, aunque la perspectiva es negativa para el resto del año. Si bien la inflación general anual de junio se moderó a 3.55%, la subyacente repuntó a 4.25%, reflejando presiones en servicios y mercancías no alimenticias. No obstante, el consenso ya descuenta un recorte de 25 puntos base en la próxima reunión de Banxico, dado el debilitamiento de la actividad y el control relativo de expectativas inflacionarias. La pausa en la imposición de nuevos aranceles por parte de EE.UU. a productos mexicanos representa un alivio temporal para la inflación y el impacto el esquema actual será limitado por los mecanismos de excepción contemplados en el T-MEC. La próxima semana, los datos de inflación de julio, así como indicadores adelantados de actividad permitirán evaluar si la tendencia desinflacionaria es sostenible pese al entorno de bajo crecimiento y choques externos.

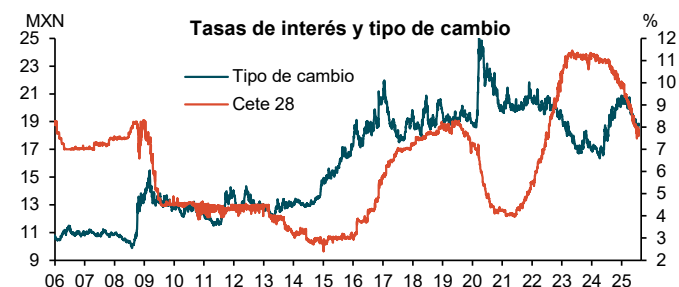
México

Subasta primaria

La subasta reflejó una caída generalizada en todos los plazos, con un descenso destacado de 17 puntos base en el plazo de 28 días. La elevada demanda por los Cetes a 707 días, con solicitudes por más de 50 mil millones de pesos. Aunque el mayor *bid-to-cover* se registró en los 91 días, el volumen solicitado en el instrumento de mayor duración revela una preferencia por asegurar retornos en plazos más largos.

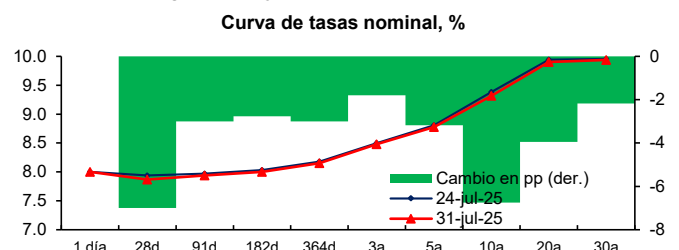
Tasas de interés de la Subasta 31 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.65	7.48	-0.17
Cete 91d	7.95	7.92	-0.03
Cete 182d	8.06	8.00	-0.06
Cete 707d	8.65	8.52	-0.13
Bono 3 años	8.38	8.40	0.02
Udi 30 años	4.99	4.90	-0.09
Bondes F 1a	0.06	0.07	0.01
Bondes F 3a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 7a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.22	0.22	0.00
BPAG91 5a	0.18	0.19	0.01
BPA 7 años	0.17	0.17	0.00

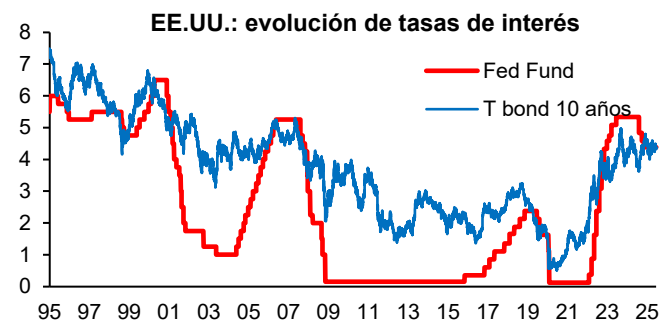


Mercado secundario

En el periodo del 24 al 31 de julio, la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de los plazos. Sin embargo, los movimientos fueron marginales y la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.



Plazo en días	CETES			ABs		
	24-jul	31-jul	Var pp.	24-jul	31-jul	Var pp.
1	8.00	8.00	0.00	7.99	7.98	-0.01
28	7.94	7.87	-0.07	8.20	8.08	-0.12
91	7.97	7.94	-0.03	7.98	7.96	-0.02
182	8.03	8.00	-0.03	8.08	8.03	-0.05
364	8.18	8.15	-0.03	8.36	8.34	-0.02



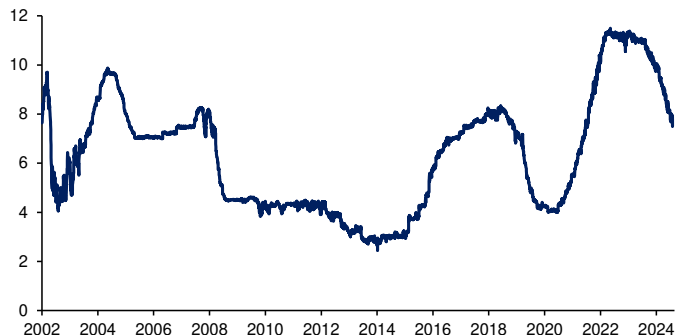
Tasas de interés representativas (EE.UU.)					
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
04-jul	4.36	3.89	3.94	4.35	4.86
11-jul	4.35	3.89	3.98	4.42	4.96
18-jul	4.34	3.87	3.95	4.42	4.99
25-jul	4.35	3.92	3.95	4.39	4.93
01-ago	4.35	3.96	3.98	4.38	4.90
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

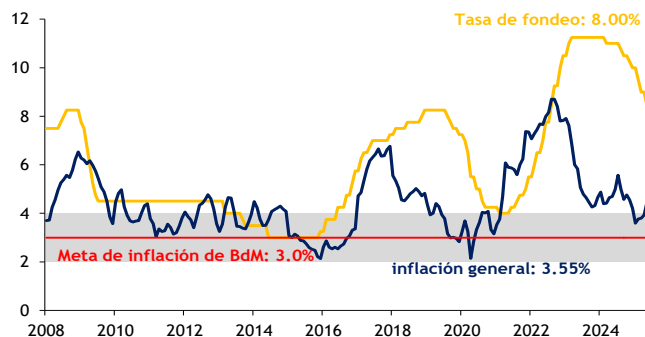
Estados Unidos: Los miembros del Comité que votaron en contra de mantener la tasa sin cambios argumentaron que las condiciones económicas actuales justificaban una reducción de 25 puntos base en la tasa de interés. Michelle Bowman señaló que la inflación, excluyendo los efectos transitorios de los aranceles, se ha acercado considerablemente al objetivo del 2 por ciento, mientras que el mercado laboral, aunque aún cerca del pleno empleo, ha perdido dinamismo. Ante ello, Bowman consideró adecuado comenzar a reducir gradualmente la postura restrictiva de la política monetaria hacia un nivel neutral. Por su parte, Christopher Waller coincidió en que la economía estadounidense ha mostrado resiliencia, pero subrayó que el crecimiento se ha desacelerado marcadamente en la primera mitad del año. Observó que el consumo privado y la inversión residencial se han debilitado, reflejando el impacto de tasas elevadas. Waller advirtió que el mercado laboral se ha vuelto menos dinámico: las contrataciones han disminuido, la proporción de personas empleadas sobre la población ha caído notablemente y los nuevos empleos se concentran en sectores menos sensibles al ciclo económico.

México: El próximo 7 de agosto se llevará a cabo la siguiente reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. En esta sesión, el banco central evaluará cuidadosamente la posibilidad de realizar recortes adicionales a la tasa de fondeo. Para ello, deberá asegurar que cualquier decisión mantenga la tasa en un nivel congruente con la trayectoria necesaria para lograr una convergencia ordenada y sostenida de la inflación general hacia la meta del 3%.

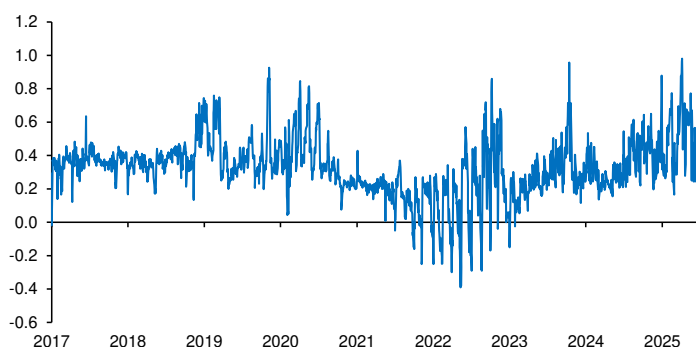
Evolución CETES 28d



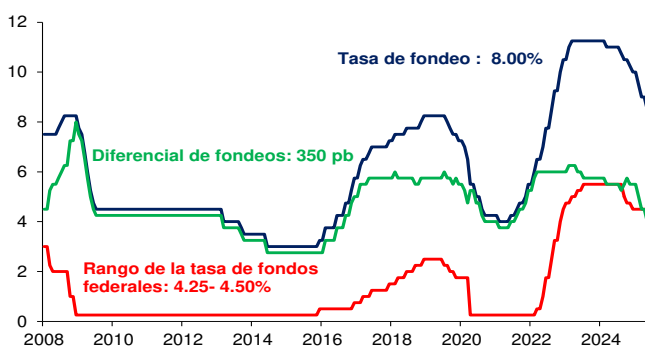
Tasa de fondeo e inflación



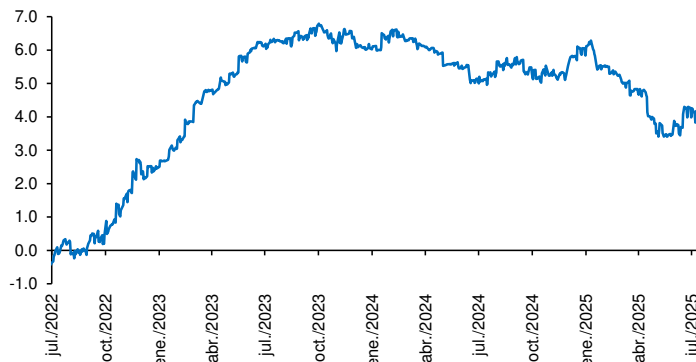
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



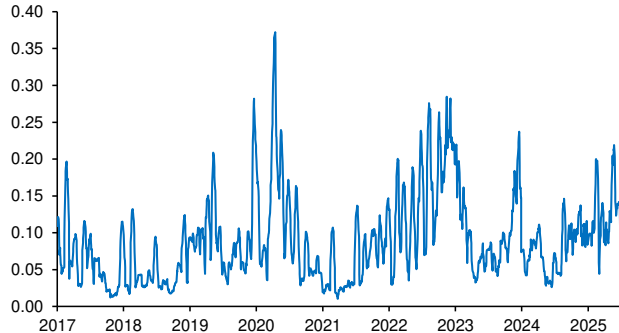
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



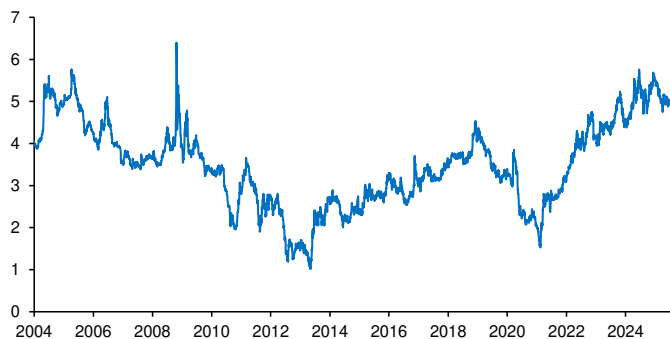
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	-0.2%	1.2%	0.4%	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%	2.5%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.64	2.61	2.71	2.63	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	0.15/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.80	3.93	4.42	4.32	3.55
M1 (crecimiento anual real)	7.1	3.3	5.0	4.4	3.6	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-9.2	-4.7	-3.0	-1.4	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	5.9	5.1	4.3	3.0	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	9.10%	8.81%	8.31%	8.09%	7.67%
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	3,290	-44	1,232	514	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	20.46	19.61	19.40	18.77	18.87
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-1.59	-4.14	-1.11	-3.25	0.55
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	52,484	56,259	57,842	57,451	57,398
Cambio % respecto al mes anterior		6.00%	7.19%	2.81%	-0.68%	-0.09%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	66.72	55.79	57.48	61.11	66.54

Datos Semanales	dic-24	04-jul	11-jul	18-jul	25-jul	31-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,281,899	3,286,101	3,297,709	3,289,340	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	253,745	253,490	251,373	251,218	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	241,880	241,912	242,086	242,344	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.70	7.85	7.65	7.65	7.48
CETES Secundario 28 días	10.01	7.97	7.96	7.98	7.88	7.87
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.57	4.63	4.64	4.52	4.45
AB 28 días	10.24	8.04	8.03	8.04	8.13	8.08
TIIE 28 días	10.24	8.01	8.00	8.00	7.94	7.87
Bono 10 años	10.45	9.22	9.28	9.35	9.39	9.32

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	4.35	4.31	4.34	4.30	4.39
T- Bills 3 meses	4.33	4.36	4.36	4.35	4.36	4.35
T- Bond 10 años	4.58	4.34	4.35	4.46	4.41	4.36
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.62	2.67	2.71	2.71	2.71

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.67	18.63	18.77	18.55	18.80
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.61	18.61	18.76	18.54	18.87
Yen por dólar	157.2	144.92	146.25	148.60	147.00	150.74
Dólar por euro	1.04	1.18	1.17	1.16	1.18	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	21.73	18.80	18.75	18.88	18.65	18.95
Diciembre 2025	22.00	18.99	18.94	19.07	18.83	19.11
Marzo 2026	22.26	19.18	19.12	19.26	19.03	19.32
Junio 2026	22.54	19.38	19.33	19.47	19.24	19.51
Septiembre 2026	22.80	19.59	19.54	19.68	19.44	19.72

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
ago-22	Global ASG	¥	3,200	20	2042	2.520	
ene-23	Global	US\$	1,250	5	2028	5.400	
ene-23	Global	US\$	2,750	12	2035	6.350	
ene-23	Pemex	US\$	2,000	10	2033		10.38
abr-23	Global ASG	US\$	2,941	30	2053	6.338	
dic-23	Pemex	US\$	1,800	1	2024		
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490	
ago-24	Global ASG	¥	97,100	3	2027	1.430	
ago-24	Global ASG	¥	32,200	5	2029	1.720	
ago-24	Global ASG	¥	10,000	7	2031	1.880	
ago-24	Global ASG	¥	8,300	10	2034	2.270	
ago-24	Global ASG	¥	4,600	20	2044	2.930	
sep-24	Global	US\$	1,490	17	2041	7.250	
ene-25	Global	US\$	2,000	5	2030	6.000	
ene-25	Global	US\$	4,000	12	2037	6.875	
ene-25	Global	US\$	2,500	30	2055	7.375	
ene-25	Global	€	1,400	8	2033	4.625	
ene-25	Global	€	1,000	12	2037	5.125	
jun-25	Global	US\$	3,950	7	2032	5.850	
jun-25	Global	US\$	2,850	13	2038	6.625	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	01-ago	25-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.82	3.88	-0.06
UMS 33	5.68	5.80	-0.12
UMS 40	6.53	6.69	-0.16
UMS 44	6.79	6.97	-0.18
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.66	4.69	-0.04
BR GLB 34	6.37	6.43	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.36	4.41	-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 %)



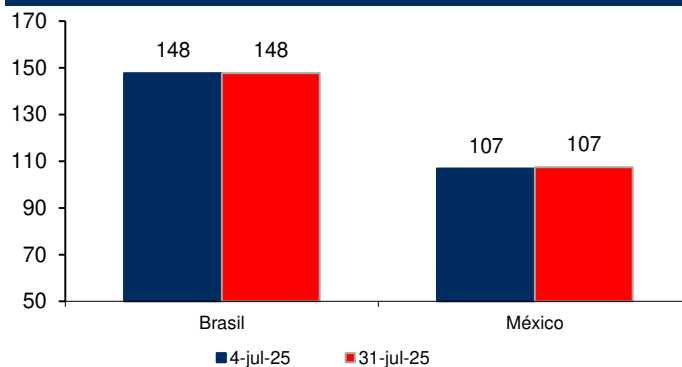
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

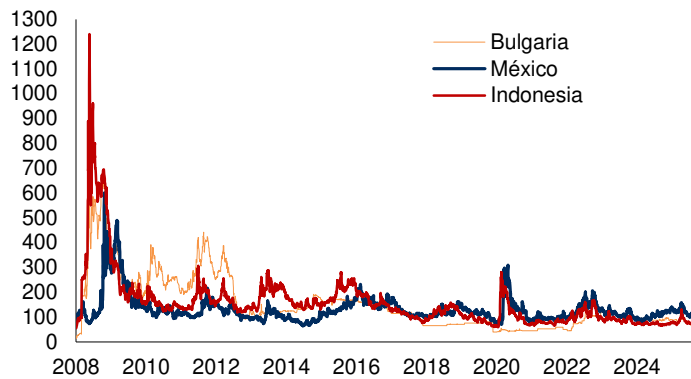


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

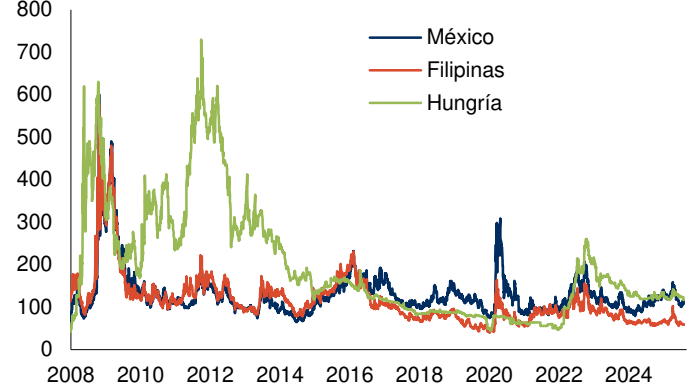


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

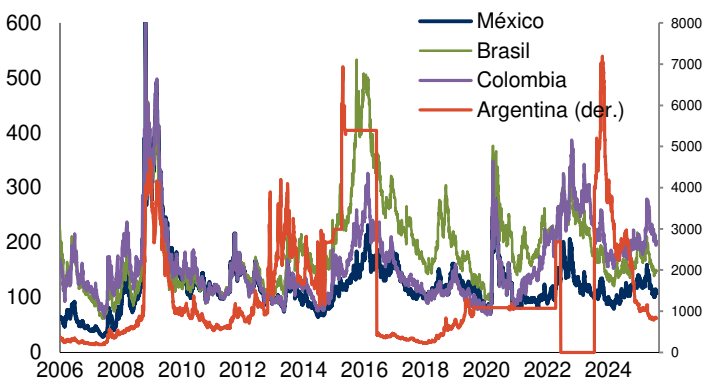


Países con calificación Baa2 (Moody's)

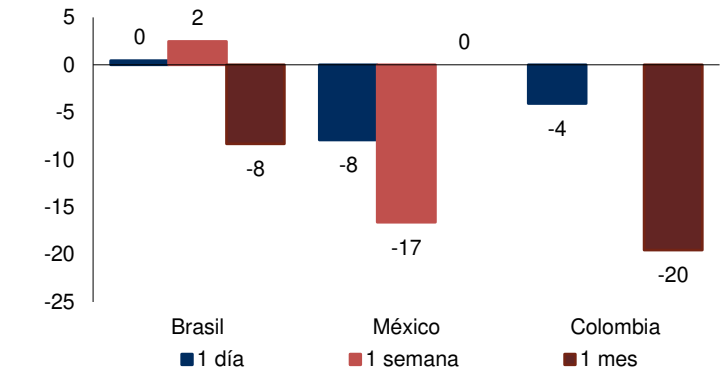


01 de agosto de 2025

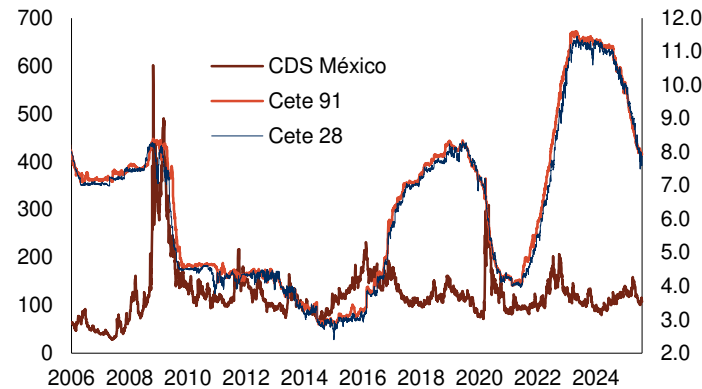
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



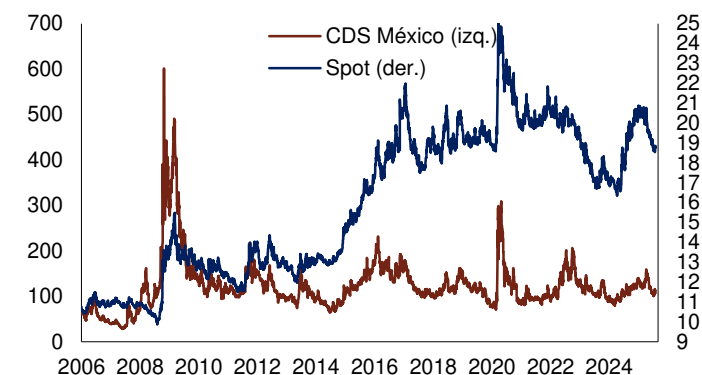
CDS México y tasas de CETES



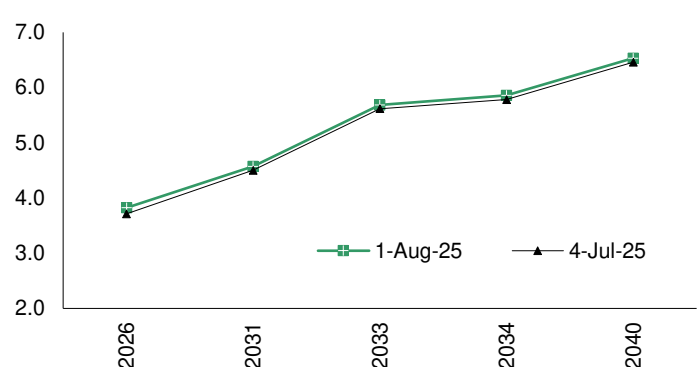
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-30	1369.0	12.2	1694	1.8
Bra	0	5.6	2.6	23764	-7.1
Mex	-8	18.8	0.4	3047	-1.1

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

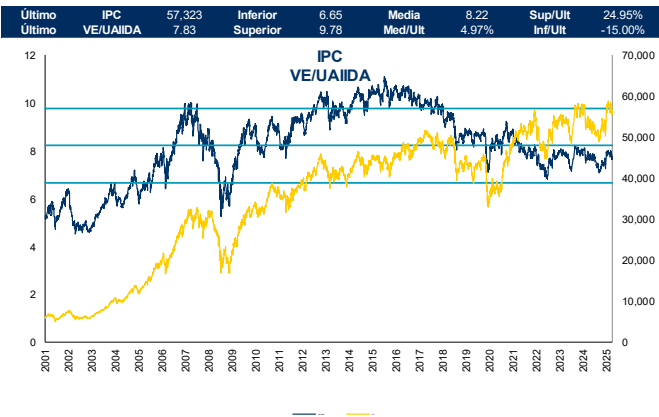
	2025	2026
Promedio	20.05	20.52
Mediana	20.00	20.50
Máximo	21.75	22.00
Mínimo	18.94	19.30

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



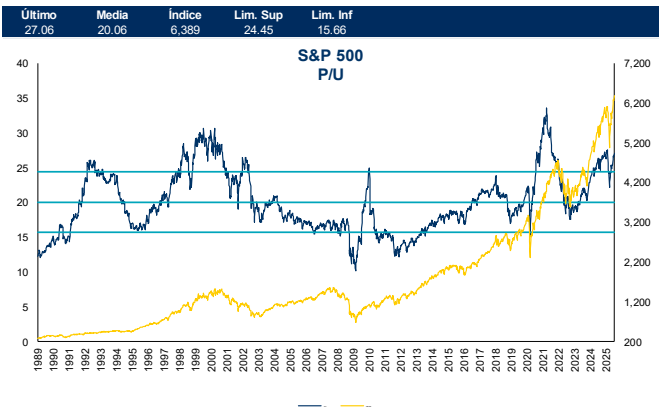
MEXICO

Durante la semana el IPC presentó un desempeño modesto de -0.7% para ubicarse cerca de los 56,900 puntos, destacando la decisión del 31 de julio del presidente Trump, de aplazar la entrada en vigor de los nuevos aranceles a México por 90 días para evitar los aumentos previstos para el primero de agosto de 2025. En consecuencia, México continuará pagando el arancel de 25% relacionado con el fentanilo, 25% a los automóviles y el 50% a los aranceles al acero, aluminio y cobre. Además, de acuerdo con el presidente Trump, México se comprometió a eliminar de inmediato sus numerosas barreras comerciales no arancelarias. También destacó el avance de la temporada de resultados del 2T25 en México. Durante esta semana reportaron: CHDRAUI, GMEXICO, FEMSA, LIVEPOL, OMA, PINFRA y R. Hasta el momento, las empresas del IPC reportan crecimientos en Ingresos Totales de +9.1%, en Flujo Operativo de +8.2% y en Utilidad Neta de +23.0%. En nuestra opinión, la temporada de resultados del 2T25 resultó mayormente NEGATIVA. Los Ingresos Totales se desaceleraron a pesar del efecto positivo por semana santa por un menor beneficio por la depreciación del peso, caídas en volúmenes y tráfico ante condiciones climáticas adversas, un consumidor más cauto, una base comparable del 2T24 difícil de superar ante el gasto extraordinario del gobierno previo a las elecciones, postergación en las inversiones del sector empresarial, afectaciones por un entorno de tasas bajas para el sector financiero y presión en precios de petroquímicos. Por su parte, el Flujo Operativo se vio afectado por una menor palanca operativa, gastos laborales, costos dolarizados y promociones. Femsa, quien reportó esta semana, decepcionó al mercado al publicar una reducción en el indicador de Ventas Mismas Tiendas (-0.4%) de Proximidad Américas, junto con un débil desempeño en KOF, el precio de su acción bajó -7.9% en la semana. Por su parte, destacaron anuncios como la firma de un acuerdo para adquirir URW Airports por parte de ASUR por US\$295 millones con una connotación mayormente positiva ya que impulsará sus ingresos no aeronáuticos, y la decisión de AMX de aumentar su participación accionaria al 100% en ClaroVTR.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, reflejando sensibilidad a las tensiones macroeconómicas y políticas, pese a sólidos reportes corporativos. En el frente comercial, Trump mantuvo una postura activa EE.UU. y la UE acordaron un arancel base del 15%, junto con inversiones por US\$600,000 millones y gasto energético por US\$750,000 millones (27 julio). Con China, las negociaciones siguen en curso, pero buscan extender la tregua antes del 12 de agosto. Trump también advirtió a Rusia, amenazando nuevas sanciones si continúan los combates en Ucrania. India enfrentará aranceles del 25% por sus altos gravámenes y compras militares a Rusia (30 julio). Brasil recibió un arancel del 50% bajo la Ley IEEPA, con excepciones (31 julio) con vigencia a partir del 1 de agosto. En contraste, Corea del Sur alcanzó un arancel del 15%, a cambio de inversiones por US\$350,000 millones y compras energéticas por US\$100,000 millones (30 julio). México obtuvo una prórroga de 90 días para evitar aranceles (31 julio), y Canadá fue sancionada con un arancel del 35% por no frenar el tráfico de fentanilo (31 julio). Además, se anunció una tasa mínima del 10% a socios como Reino Unido, India, Taiwán y la UE (31 de julio). Finalmente, Trump anunció aranceles del 50% a productos de cobre semiterminados, presionando a la baja el precio del metal (30 julio). En el plano económico, el informe de empleo de julio decepcionó, con 73,000 empleos creados (vs. 104,000 est.) y una tasa de desempleo que subió a 4.2%, además de revisiones a la baja en meses previos. Pese a ello, el PIB del 2T25 creció a un ritmo anual del 3% (vs. 2.6% est), lo que llevó a Trump a renovar su presión sobre la Fed para bajar tasas. En su reunión del 29 y 30 de julio, la Fed decidió mantener la tasa en 4.25%-4.50%, aunque dos miembros votaron por un recorte; Powell insiste en esperar más datos antes de actuar. En la temporada de reportes, cuatro de las “Mag Seven” reportaron: Meta lideró en IA y sector público; Microsoft superó expectativas por su nube; Apple mantuvo ventas fuertes; y Amazon creció en comercio electrónico, aunque su nube quedó rezagada.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	56,900	-0.74%	-2.48%	14.92%
Máximo	57,486	0.22%	-1.65%	15.75%
Mínimo	56,722	-0.09%	-1.88%	16.15%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	43,589	-2.92%	-2.01%	2.45%
S&P 500	6,238	-2.36%	0.17%	6.06%
Nasdaq	20,650	-2.17%	1.26%	6.94%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
28/07/2025	57,370	56,608	57,084	187,572,588
29/07/2025	57,961	56,566	57,821	162,399,595
30/07/2025	57,960	57,208	57,396	187,188,950
31/07/2025	57,693	57,091	57,398	194,415,238
01/08/2025	57,486	56,722	56,900	142,620,542

AMX: concluyó la adquisición del 100% de Claro Chile SpA (ClaroVTR), mediante el ejercicio de una opción de compra acordado previamente entre ClaroVTR, AMX y LLA UK Holding. Asimismo, AMX anunció que está reorganizando la estructura corporativa, los negocios y activos de sus filiales chilenas para seguir logrando eficiencias en sus operaciones existentes.

ASUR: anunció que la subsidiaria ASUR US Commercial Airports, LLC, celebró un acuerdo de compra con la subsidiaria de propiedad absoluta de URW, Westfield Development, Inc., para adquirir la totalidad de los intereses de capital emitidos y en circulación de URW Airports, LLC por un valor empresarial de \$295 millones de dólares.

BIMBO: Eliminará todos los colorantes artificiales de sus productos a nivel mundial antes de que termine 2026. Además, están mejorando el contenido nutricional de sus productos. CIE: Live Nation aumentará su participación en OCESA al 75%, consolidando su alianza con CIE, mientras México se posiciona como el tercer mercado de música en vivo a nivel mundial. Asimismo, BIMBO renovó su su línea de crédito revolvente comprometida vinculada a la sustentabilidad, incrementando su tamaño de US \$ 1,931 millones a US \$ 2,350 millones, lo que representa un incremento de más del 20%.

CEMEX: informó que el Vicepresidente de Contraloría, Rafael Garza Lozano, ha decidido retirarse; e informó además que Jaime Martínez Merla ha sido nombrado Contralor Global de Cemex.

CHDRAUI: resultados 2T25: Ingresos: +9.53%, EBITDA: +6.35%, Ut Neta: +2.92%.

ELEKTRA: HR ratings retiró la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para las emisiones ELEKTRA 25-3 y ELEKTRA 25U de Grupo Elektra.

GENTERA: durante el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2025 y el 31 de julio, se llevó a cabo la obtención de líneas de crédito por Gentera y una sus subsidiarias.

GMEXICO Reporte 2T25: Ingresos Totales: -3.6%, EBITDA: +1.4%, Ut. Neta: +3.0%.

LIVEPOL: resultados 2T25: Ingresos: +8.01%, EBITDA: -7.09%, Ut Neta: - 47.01%.

MFRISCO: Fitch retiró la calificación de MFRISCO 24 tras amortización total anticipada.

NEMAK: anunció el pasado 29 de julio que ha celebrado un acuerdo definitivo para adquirir el negocio automotriz de GF Casting Solutions con una valuación implícita (Valor Empresa) de US\$336 millones, con un desembolso inicial por US\$160 millones financiado mediante líneas de crédito de largo plazo. El monto remanente incluye la asunción de pasivos operativos y financieros, así como montos diferidos, tales como financiamiento por parte del vendedor y retenciones basadas en contingencias, a ser liberadas en un período de cinco años. Se prevé que la transacción se cierre durante la segunda mitad de 2025, sujeta a aprobaciones regulatorias correspondientes y otras condiciones estándar. Por su parte, Fitch colocó a Nemark en Observación Negativa.

PE&OLES: anunció que el Ing. Luis Humberto Vázquez San Miguel, actual Director de Minas de la Emisora, ha sido nombrado Director del Proyecto Racaycocha, ubicado en Perú, a partir del 1° de agosto de 2025. En consecuencia, el Ing. Miguel Eduardo Muñoz Pérez, quien se desempeñaba como Subdirector de Operaciones Mineras Zona Norte, ha sido promovido a Director de Minas en sustitución del Ing. Vázquez San Miguel.

PINFRA: resultados 2T25: Ingresos: +14.06%, EBITDA: +10.43%, Ut Neta: +7.54%.

R: resultados 2T25: Ingresos: +6.50%, Ut. Operativa: +2.60%, Ut Neta: +1.93%.

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	56,900	-0.74%	-2.5%	14.9%	7.5%	9.71%	30.21%	22.88%	7.74	7.59	7.21
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	13.79	-2.2%	-3.6%	-8.6%	27.9%	20.76%	10.62%	7.01%	5.46	4.72	5.32
ALPEKA	9.09	-5.0%	-12.3%	-30.3%	-24.3%	40.65%	10.57%	8.84%	2.46	36.90	46.89
ALSEA	55.17	-2.0%	6.8%	26.9%	-0.4%	-5.96%	21.10%	7.74%	7.86	7.60	7.04
AMXB	16.92	-1.1%	-0.4%	-4.3%	7.0%	13.14%	39.40%	18.61%	5.44	5.67	5.51
ARA	3.20	-1.8%	-5.6%	0.0%	4.6%	22.94%	14.56%	10.84%	3.52	6.41	5.80
AC	195.78	-0.3%	0.2%	13.3%	8.2%	5.65%	18.66%	13.83%	12.91	12.45	11.49
ASUR	575.28	1.5%	-4.6%	7.6%	2.4%	3.83%	47.50%	46.09%	20.42	15.20	14.17
AUTLAN	7.04	-0.7%	7.2%	5.1%	-8.2%	13.30%	21.82%	7.37%	3.12	2.17	3.17
AXTEL	2.34	0.0%	-1.3%	112.7%	70.8%	-21.38%	34.81%	2.56%	15.78	5.61	5.34
BBAJIO	42.38	-2.4%	-8.3%	1.5%	-23.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	54.87	1.0%	5.1%	-0.7%	-20.7%	11.63%	14.04%	9.78%	7.23	7.10	6.75
BOLSA	40.97	2.3%	-4.4%	22.8%	39.5%	9.83%	57.14%	55.66%	8.87	10.05	9.69
CEMEXCPO	15.81	2.1%	17.1%	35.4%	35.1%	11.26%	19.05%	11.15%	7.18	7.19	6.65
CHDRAUIB	152.78	3.5%	1.8%	21.9%	9.1%	0.36%	6.45%	4.64%	14.21	11.08	10.69
GENTERA	42.52	-2.5%	3.5%	75.0%	97.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	23.42	-1.5%	1.6%	0.0%	-26.4%	8.02%	17.60%	18.06%	11.58	11.00	9.21
KUOB	44.32	0.7%	0.7%	0.7%	3.1%	20.63%	14.34%	11.19%	5.51	n.a.	n.a.
ELEKTRA	371.01	0.5%	0.0%	6.6%	-64.6%	12.56%	14.36%	9.36%	9.22	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-55.6%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	168.16	-7.9%	-15.6%	-5.4%	-16.1%	5.03%	15.06%	9.62%	10.60	11.12	10.08
GAP	430.79	3.3%	-2.4%	17.5%	47.0%	1.80%	49.53%	46.58%	22.82	17.80	16.11
GCARSOA1	129.54	-7.5%	-6.9%	12.4%	5.6%	3.25%	12.06%	10.58%	20.07	13.78	12.37
GCC	175.72	-2.5%	-4.5%	-5.8%	13.0%	7.70%	31.10%	22.30%	8.45	10.15	9.23
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.15	-4.8%	-5.4%	11.0%	5.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	165.12	-1.6%	-5.7%	23.3%	15.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEIXCOB	118.35	-0.1%	3.0%	19.6%	16.1%	14.82%	58.01%	50.96%	6.31	9.05	9.07
GMXT	32.12	-1.7%	2.4%	-1.4%	-11.7%	8.80%	42.90%	30.88%	8.40	7.52	7.12
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	325.72	-1.0%	0.0%	-0.1%	-6.0%	10.03%	15.70%	11.97%	9.90	10.96	10.20
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	172.50	1.6%	-1.1%	-0.5%	-7.8%	16.88%	24.02%	24.62%	4.50	4.80	6.35
IDEAL	36.69	0.0%	0.0%	-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	35.43	3.3%	2.8%	20.5%	7.4%	4.95%	24.08%	17.81%	12.28	12.83	10.79
KOF	157.77	-0.5%	-13.5%	-2.6%	0.6%	6.70%	18.90%	13.34%	10.32	9.54	8.80
LABB	21.26	2.0%	2.8%	-15.4%	18.9%	13.68%	19.77%	19.81%	8.38	7.89	7.23
LACOMER	41.17	3.0%	-1.3%	25.5%	20.1%	9.56%	9.95%	6.25%	6.41	6.23	5.54
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.21	n.a.	n.a.
LIVEPOL	91.51	-4.8%	-10.1%	-7.7%	-31.2%	15.12%	13.23%	13.57%	5.38	5.44	5.94
MEGA	52.67	-3.7%	-0.5%	55.3%	15.3%	34.12%	48.17%	27.57%	1.72	2.08	1.76
MFRISCO	4.00	-4.5%	2.8%	17.0%	28.6%	2.66%	19.53%	11.25%	12.56	8.85	9.01
NEMAK	3.49	11.9%	6.1%	41.3%	39.6%	18.62%	15.12%	6.05%	3.24	3.71	3.32
OMA	248.45	-0.4%	-2.6%	38.4%	55.0%	3.18%	44.03%	47.14%	22.00	16.58	14.24
ORBIA	12.61	-1.8%	-3.4%	-15.8%	-47.4%	52.88%	21.79%	16.48%	2.50	3.18	3.63
PE&OLES	492.59	-3.1%	-3.2%	85.0%	101.6%	6.92%	32.52%	15.86%	8.52	10.82	9.42
PINFRA	230.21	2.8%	7.8%	30.3%	37.2%	8.21%	62.55%	57.82%	10.89	12.57	11.71
QUALITAS	168.09	-2.8%	-10.4%	-4.2%	3.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	143.65	0.1%	-10.6%	22.7%	8.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	176.88	0.0%	2.3%	-4.1%	-4.4%	15.14%	23.81%	24.06%	5.02	5.29	7.01
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.02	n.a.	n.a.
SORIANAB	24.90	-2.9%	-7.1%	-16.0%	-17.0%	16.35%	7.80%	5.89%	4.91	5.60	5.51
TLEVISAC	10.16	16.6%	15.6%	47.0%	22.4%	27.63%	38.25%	21.43%	3.18	5.57	5.22
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.93	7.0%	2.8%	-0.5%	-3.0%	6.04%	79.43%	80.04%	2.62	19.81	17.38
VITROA	5.45	-0.9%	5.0%	-38.1%	-39.4%	6.51%	9.73%	2.14%	3.93	n.a.	n.a.
VOLAR	10.78	7.4%	19.5%	-31.0%	-7.7%	106.90%	31.80%	15.45%	3.25	4.13	3.37
WALMEXV	55.30	0.0%	-11.9%	0.7%	-12.0%	7.03%	10.87%	8.55%	12.12	11.51	10.55

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 / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	EBIT	12 m	P/U 2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	12.97	17.78	15.20	n.a.	2.46	7,821,858	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	16.49	6.16	7.79	7.96	1.73	67,698	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.47	26.44	41.94	20.71	0.44	19,184	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.41	29.19	23.64	9.11	6.06	46,264	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.61	12.10	11.40	6.05	2.80	1,100,138	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.92	6.93	6.21	11.23	0.28	4,036	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.12	23.35	20.86	68.23	2.87	345,411	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.84	20.04	18.64	123.92	4.64	172,584	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.11	48.19	127.65	21.46	0.33	2,361	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-8.23	-86.24	-30.16	1.02	2.29	6,559	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.49	7.30	6.82	37.54	11.47	50,429	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	15.43	13.34	13.99	21.70	2.53	245,547	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	15.11	14.60	14.05	12.67	3.23	24,129	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	15.74	13.41	14.37	13.29	1.19	239,323	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	43.06	31.19	28.35	33.98	4.50	146,027	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	36.65	n.a.	n.a.	12.79	3.33	67,504	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.75	14.33	11.62	16.25	1.44	84,105	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.46	n.a.	n.a.	35.57	1.25	20,226	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.69	n.a.	n.a.	451.84	0.82	86,587	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	21.12	21.34	17.39	73.30	2.29	601,715	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	36.90	27.60	25.48	37.54	11.47	221,315	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.00	n.a.	18.86	46.53	2.78	292,207	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.00	343.17	308.04	79.44	2.21	59,288	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	14.57	14.27	13.43	27.48	1.75	304,819	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.59	10.52	9.36	81.23	2.03	476,116	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.71	16.91	16.87	41.59	2.85	921,355	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.71	0.79	0.74	33.53	4.47	131,711	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	20.35	20.21	17.40	77.06	4.23	125,044	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	7.99	6.43	9.64	96.36	1.79	75,309	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	24.24	22.43	17.68	1.86	19.03	108,952	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.10	19.89	17.70	57.86	2.73	331,448	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	15.36	13.61	11.25	10.50	2.02	22,280	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.82	10.77	10.16	52.92	0.78	19,784	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	8.52	n.a.	8.71	88.32	1.04	122,824	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.64	3.59	3.51	115.89	0.45	15,627	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-13.78	32.88	92.89	1.67	2.40	24,183	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	126.13	6.11	3.79	11.56	0.30	10,721	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	34.24	26.58	22.73	28.08	8.85	97,832	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	1.98	2.07	2.73	26.67	0.47	26,481	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	31.01	742.31	642.15	195.22	2.52	195,793	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	15.59	16.34	14.96	126.31	1.82	87,508	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.06	23.43	16.99	50.16	3.35	68,245	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.25	10.56	9.65	74.43	1.93	47,107	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	31.01	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.61	7.30	10.85	85.56	2.07	88,035	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	10.35	9.74	9.41	39.28	0.63	44,817	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.77	4.33	4.74	31.81	0.32	25,706	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	15.96	16.54	0.77	0.65	36,958	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.97	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,635	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.91	n.a.	n.a.	4.00	2.70	12,569	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.88	19.54	17.57	10.65	5.19	965,616	17,461

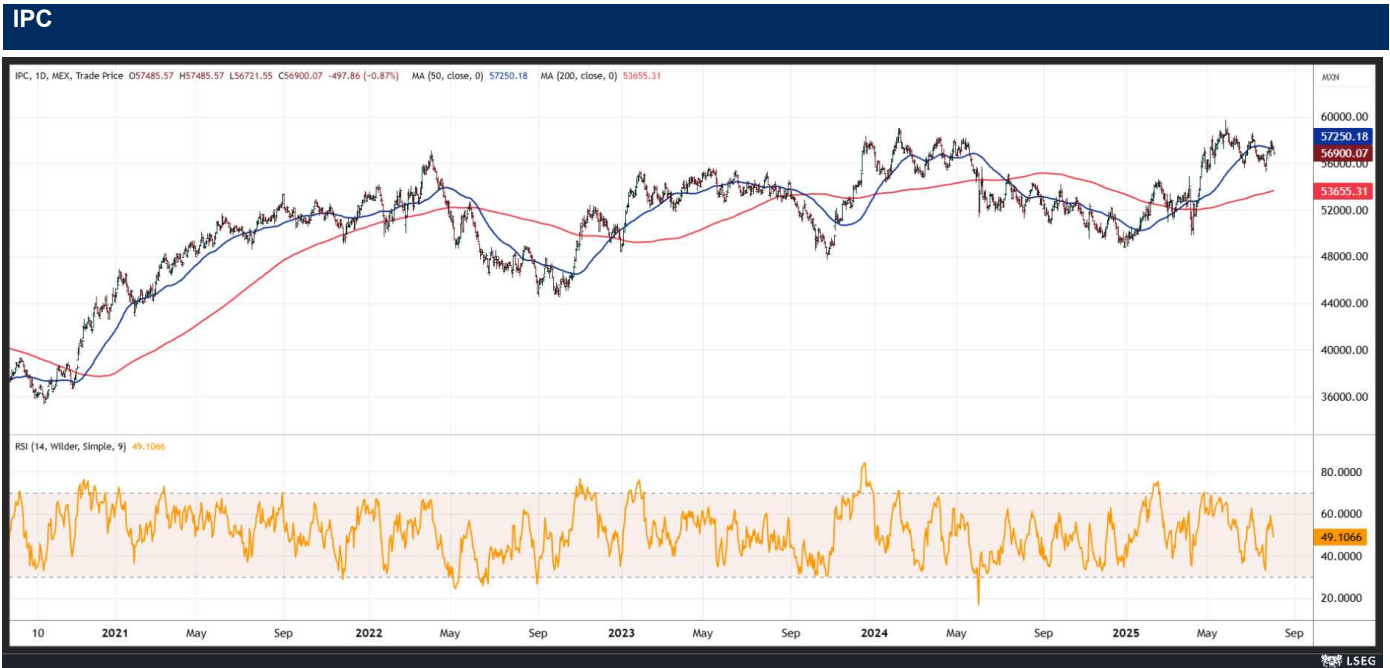
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

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
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
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

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
VESTA	15-oct-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	14-ago-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.
GAP	14-ago-25	Dividendo en efectivo	\$8.42 pesos por acción
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

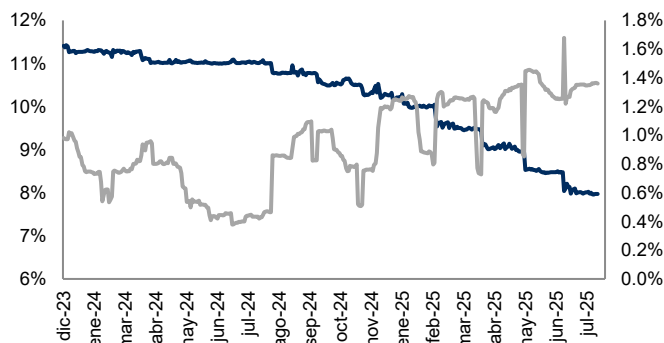


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 8.0%

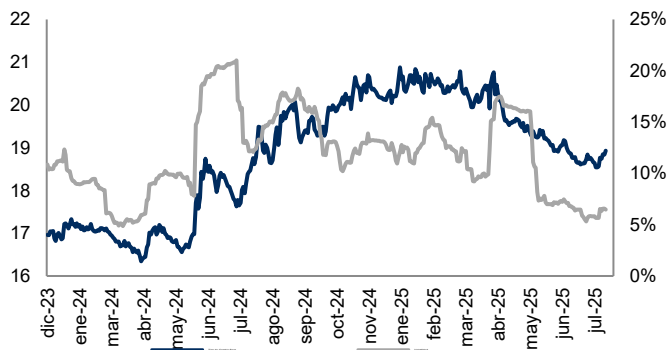
Volat: 1.4%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.9320

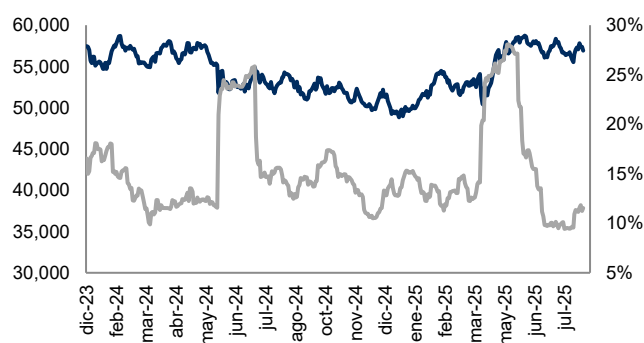
Volat: 6.5%



IPC y Volatilidad

Cierre: 56,900.07

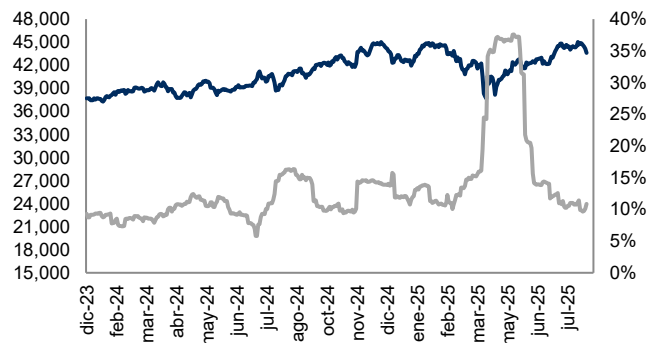
Volat: 11.5%



DJI y Volatilidad

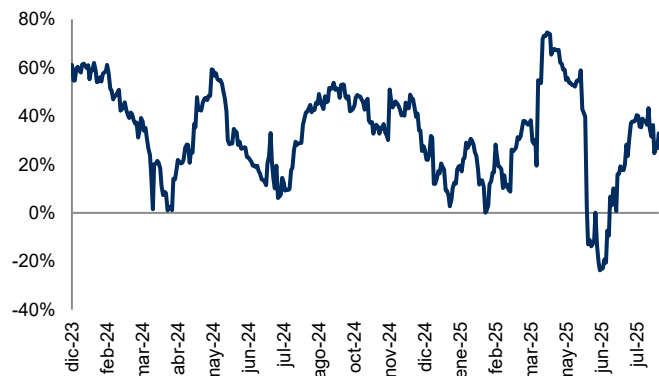
Cierre: 43,588.58

Volat: 10.9%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 32.9%



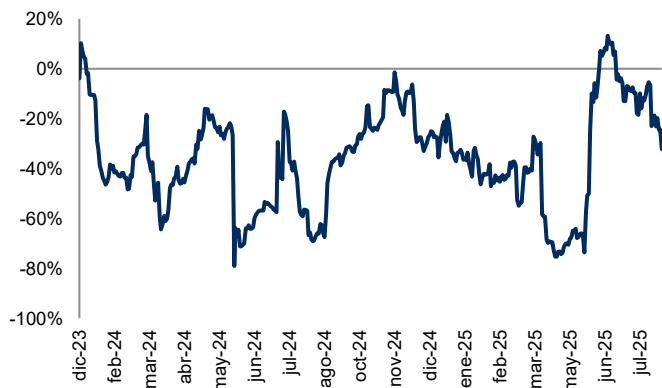
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -0.8%



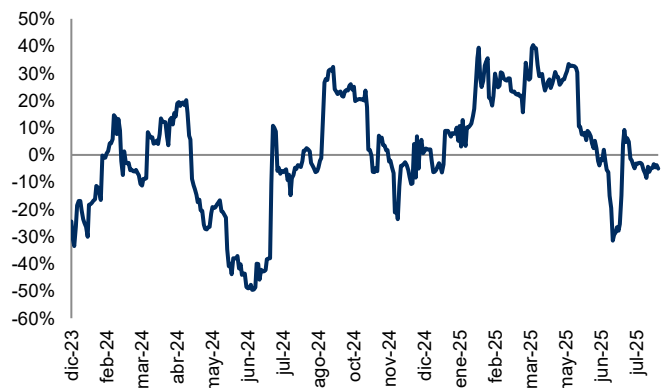
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -32.2%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: -5.0%

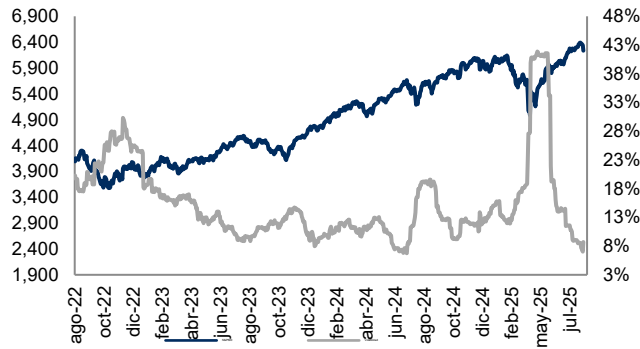


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,238.01

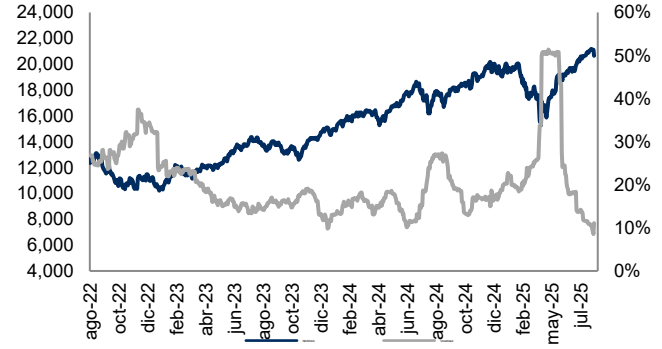
Volat: 8.7%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 20,650.13

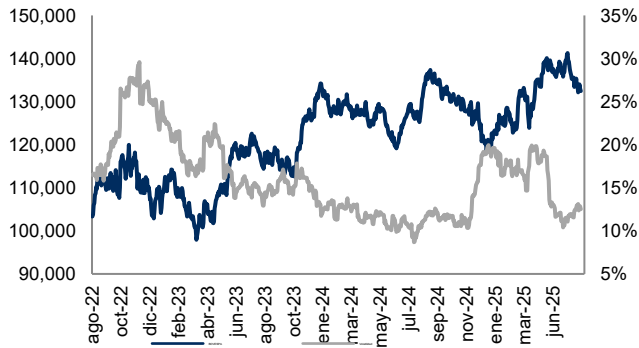
Volat: 11.1%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 132,437.39

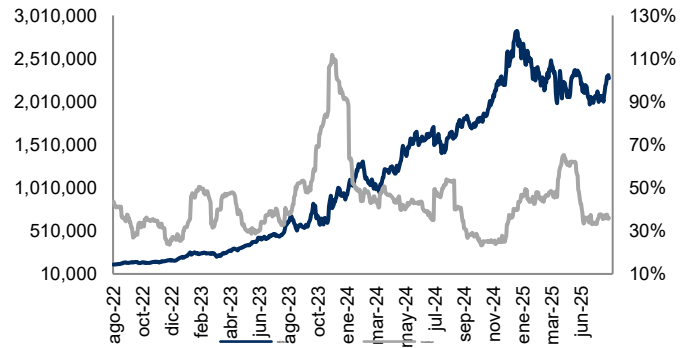
Volat: 12.5%



MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 2,278,848.71

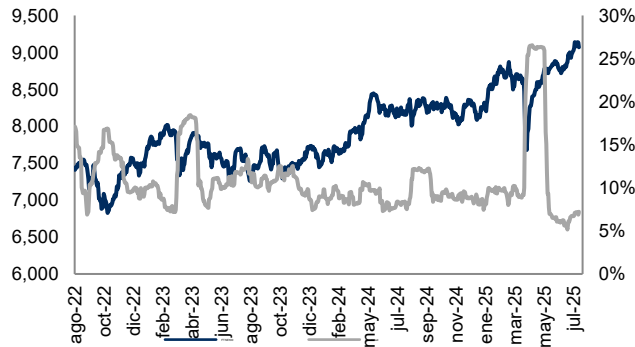
Volat: 35.9%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 9,068.58

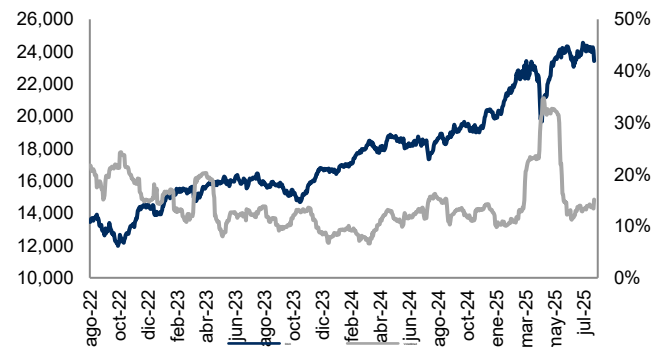
Volat: 7.2%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 23,425.97

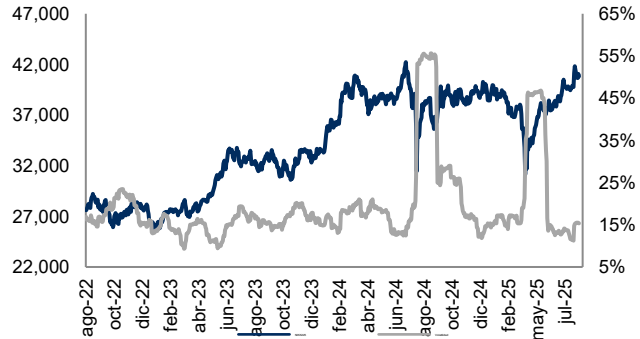
Volat: 15.2%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 40,799.60

Volat: 15.3%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-2.36%	0.17%	6.06%
NASDAQ	-2.17%	1.26%	6.94%
BOVESPA	-0.43%	-6.73%	22.87%
MERVAL	-2.56%	-0.37%	-31.98%
FTSE100	-1.72%	0.47%	17.66%
DAX	-4.55%	-3.28%	31.71%
NIKK225	-1.38%	0.00%	9.12%
IPC	-2.49%	-2.85%	26.88%
DJI	-2.92%	-2.01%	2.45%
CAC40	-4.96%	-4.22%	14.44%
HANGSENG	-3.47%	1.19%	20.90%
TSE300	-2.34%	-0.87%	13.99%
IBEX	-2.10%	-1.21%	36.37%

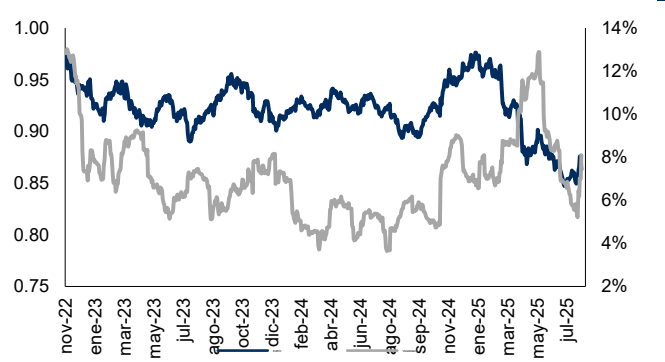
Cifras al 01 de agosto de 2025. Índices en USD.



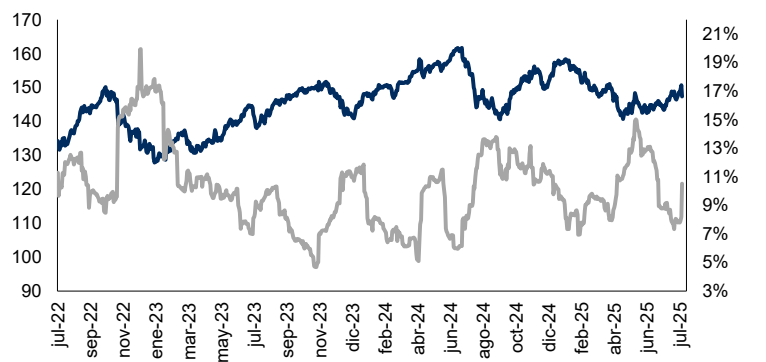
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

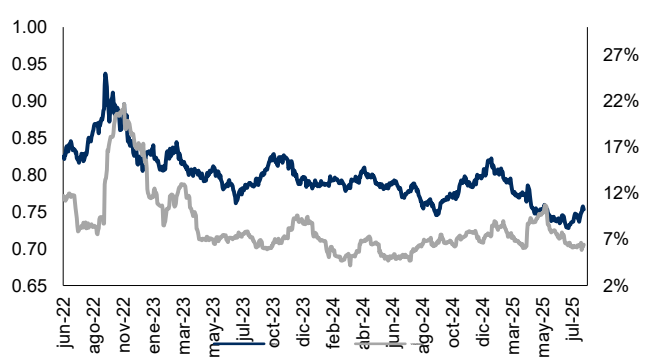
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 8.1%



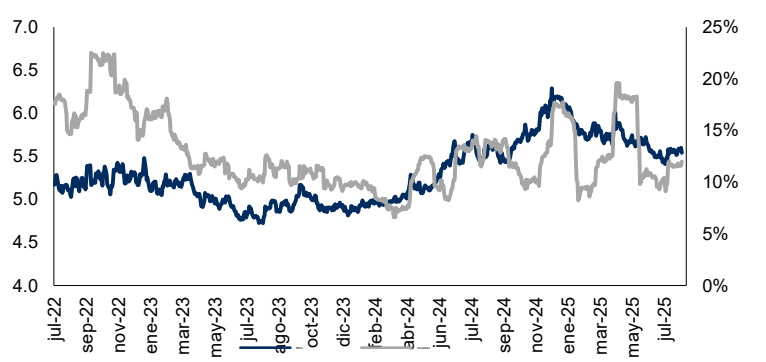
Yen Japonés (¥) Cierre: 147.36 Volat: 10.5%



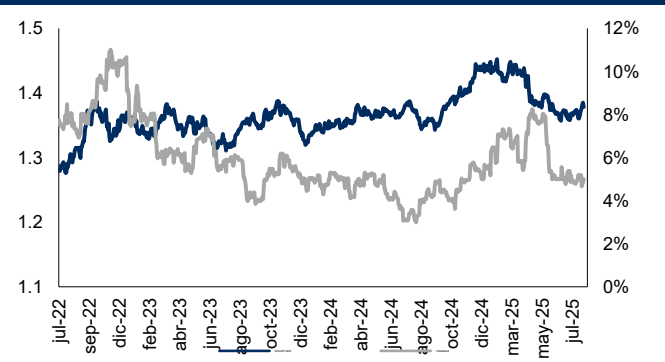
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 6.4%



Real Brasileño Cierre: 5.54 Volat: 12.0%



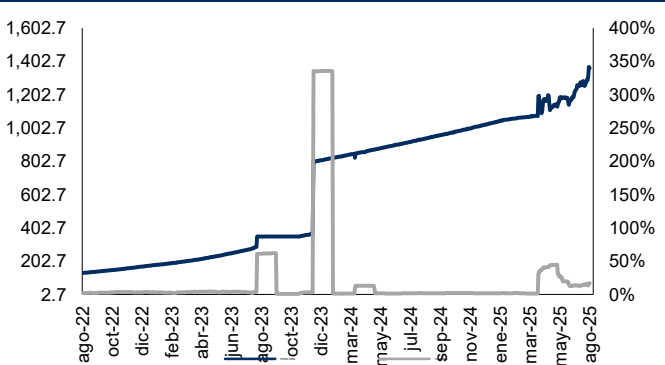
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 5.0%



Peso Mexicano Cierre: 18.89 Volat: 6.4%



Peso Argentino Cierre: 1,362.00 Volat: 16.8%

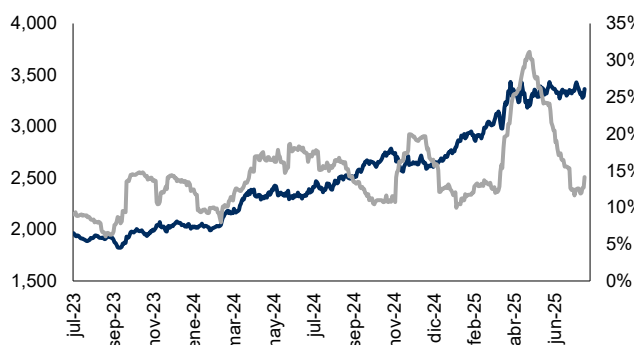


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-1.33%	-1.78%	11.93%
Yen	147.36	0.20%	-2.54%	6.70%
Libra	0.75	-1.16%	-2.78%	6.04%
Real	5.54	0.39%	-2.07%	11.60%
Dólar Can	1.38	-0.62%	-1.42%	4.32%
Peso Mex	18.89	-1.77%	-0.84%	10.27%
Peso Arg	1,362.00	-6.06%	-9.80%	-24.38%

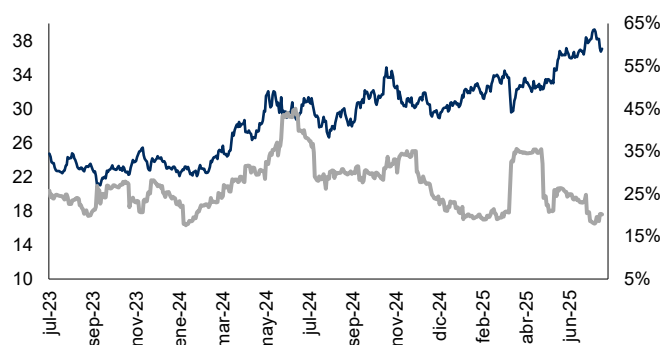
Cifras al 01 de agosto de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

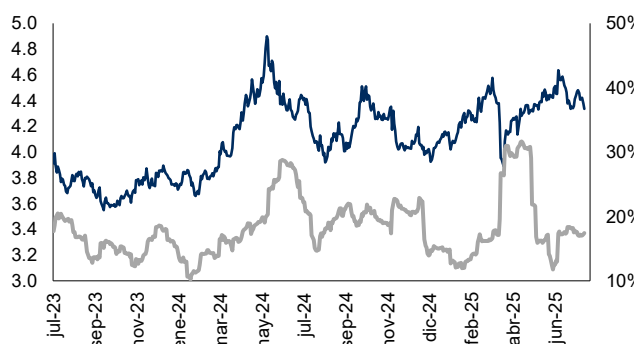
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,362.513 Volat.: 14.1%



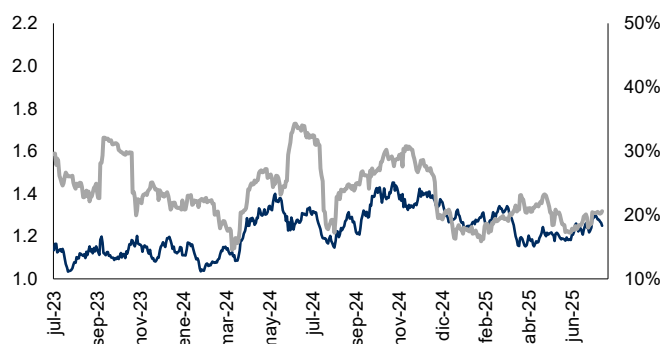
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 37.020 Volat.: 20.2%



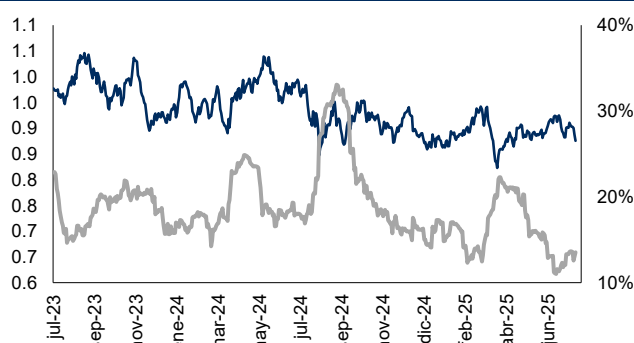
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.336 Volat.: 17.4%



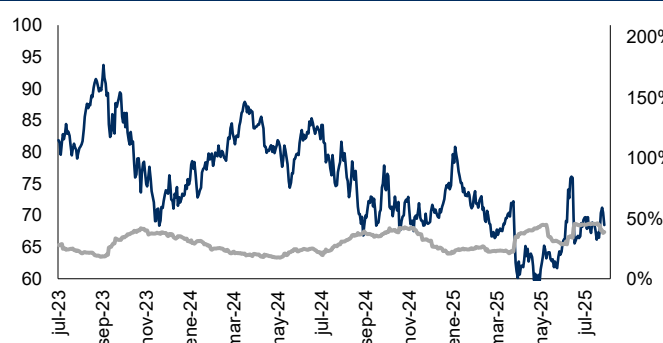
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.249 Volat.: 20.6%



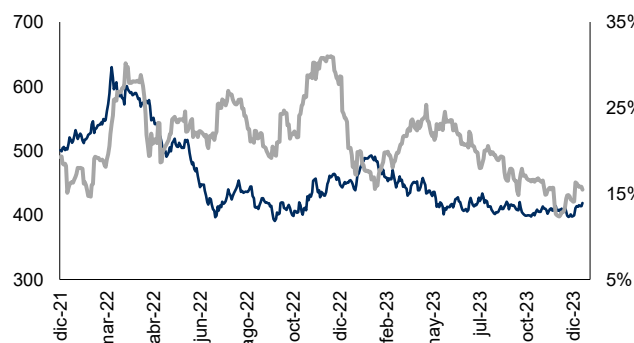
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.875 Volat.: 13.5%



WTI (USD / barril) Cierre: 68.490 Volat.: 38.6%



Acero (Indice) Cierre: 454.947 Volat.: 11.2%

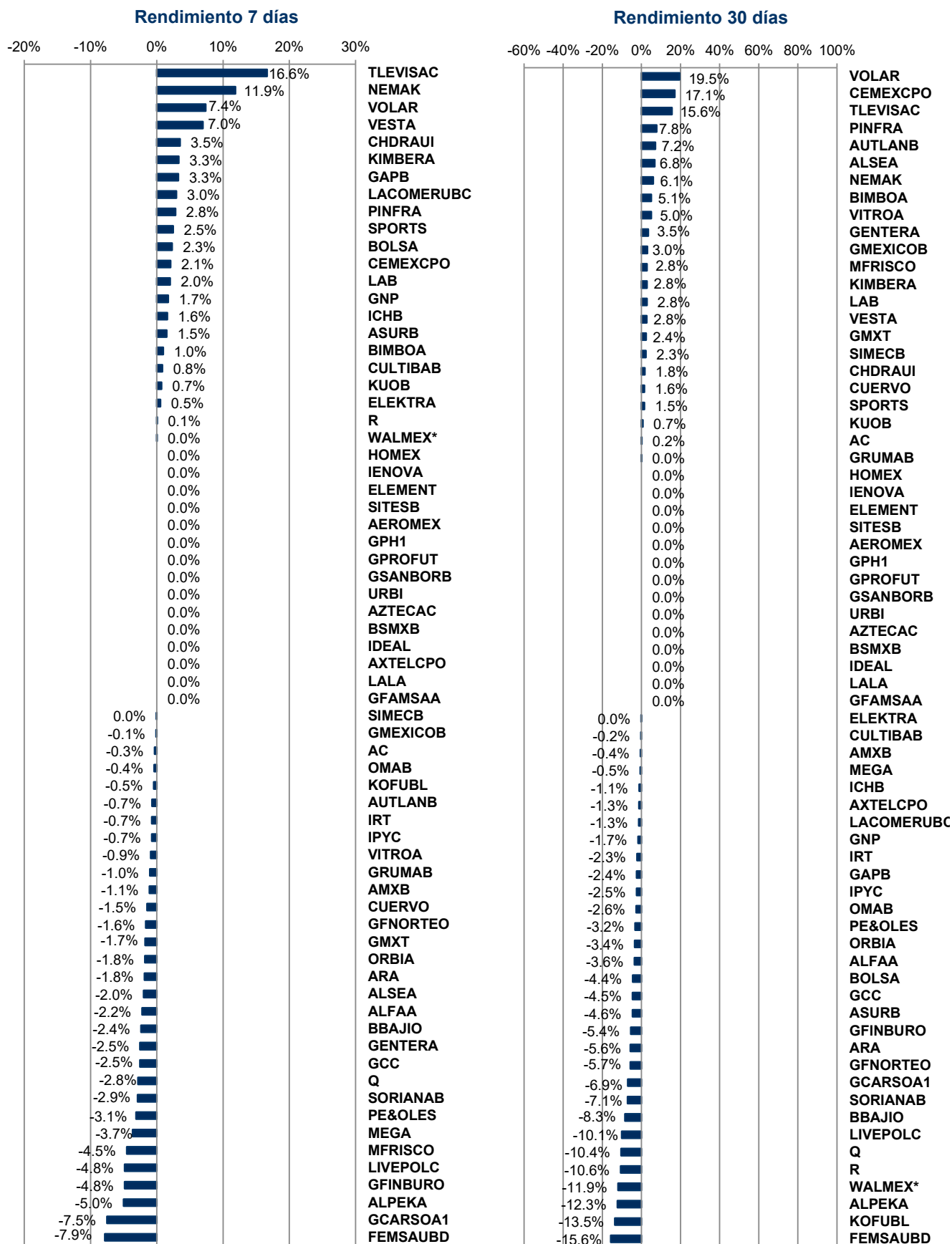


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3362.51	0.80%	0.16%	28.15%
Plata	37.02	-2.94%	1.18%	28.21%
Cobre	4.34	-2.72%	-4.88%	8.70%
Plomo	0.88	-3.43%	-3.78%	0.48%
Zinc	1.25	-3.13%	2.18%	-8.14%
WTI	68.49	3.02%	-0.4%	-5.58%
Acero	454.95	-2.27%	-3.19%	3.87%

Cifras al 01 de agosto del 2025.

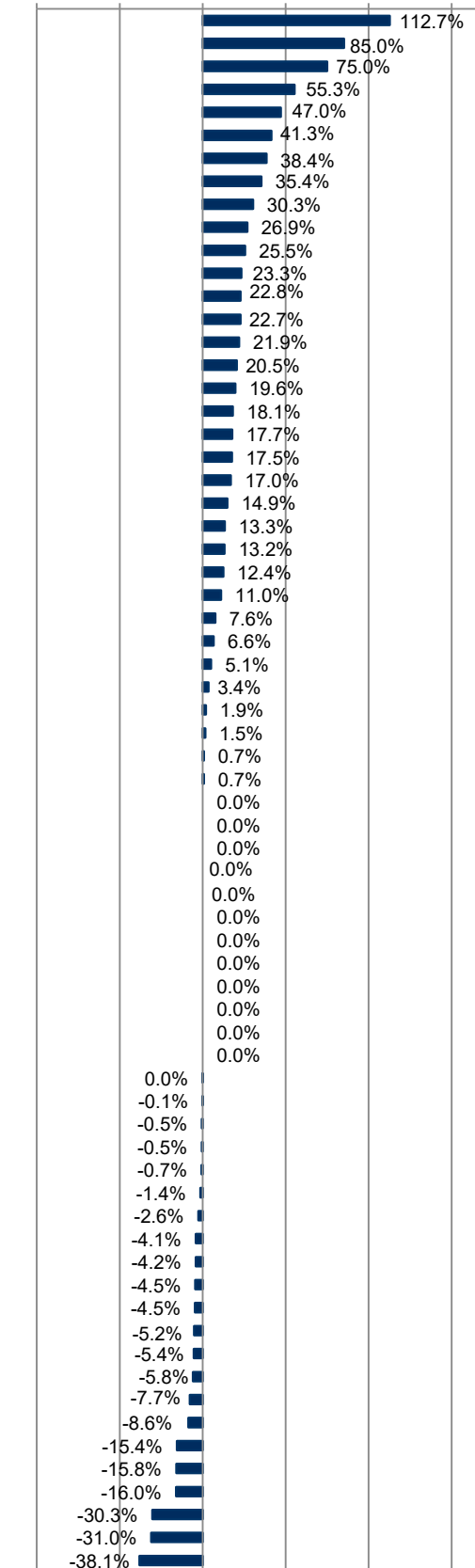


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.



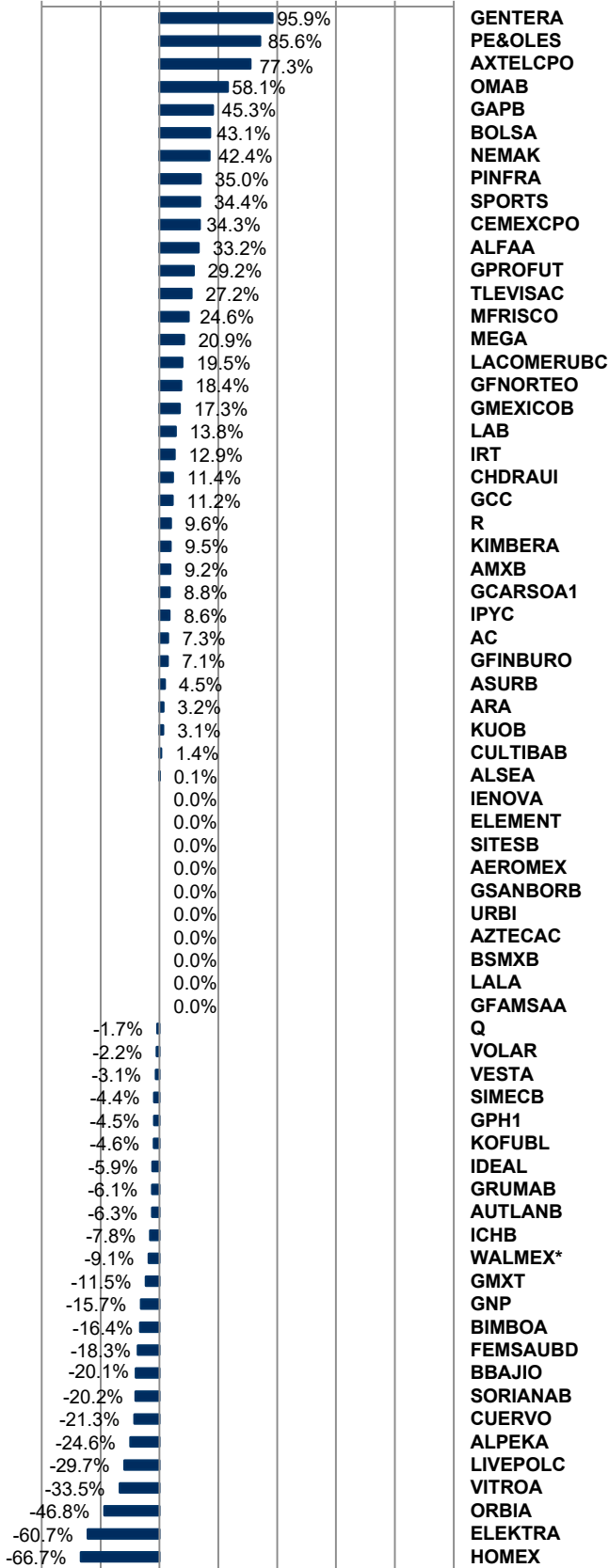
Rendimiento en el Año

-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	7.48 %	7.06 %	7.06 %	8.73 %	9.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,340.0	▲ 4.18 %	▲ 4.22 %

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	7.73 %	7.54 %	7.54 %	9.67 %	10.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,475.2	▲ 9.41 %	▲ 59.18 %

224

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	57.10 %
Reporto	19.69 %
Bondes	8.50 %
Bonos	8.24 %
Udibonos	4.88 %
BPAS	1.59 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	7.55 %
CETES250821	7.23 %
BONOS260305	5.62 %
CETES250918	5.35 %
CETES251224	4.49 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXGUBLP LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/5LP
 Liquidez: 48H
 Horizonte: Largo Plazo
 Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBLP	19.14 %	6.26 %	6.26 %	19.10 %	13.50 %

4.80

DURACIÓN (AÑOS)

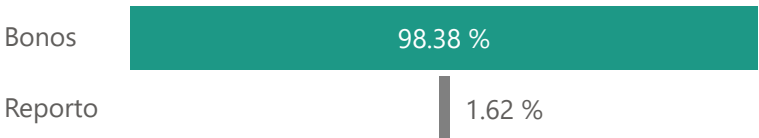
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
556.2	▲ 0.98 %	▲ 25.98 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	21.98 %
BONOS330526	20.00 %
BONOS310529	17.96 %
BONOS290301	14.99 %
BONOS290531	12.99 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
 Liquidez: 48H

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	19.95 %	13.27 %	13.27 %	33.66 %	35.08 %

Horizonte: Mediano Plazo
 Estrategia: Activa

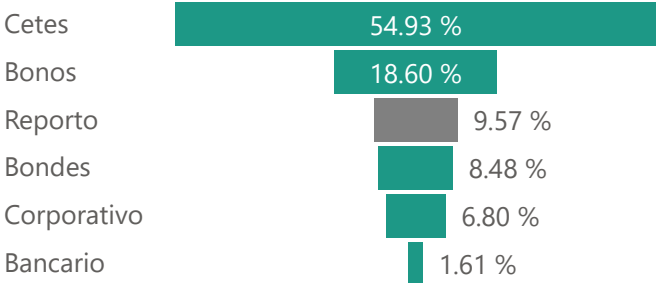
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,370.3	▲ 0.28 %	▲ 22.89 %

668

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.19 %
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	9.93 %	9.51 %	9.51 %	12.94 %	12.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

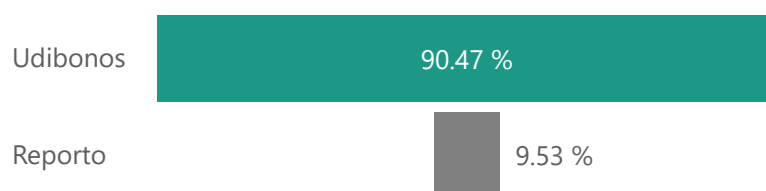
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
724.1	▲ 1.27 %	▲ 44.33 %

1.58

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	64.11 %
UDIBONO281130	22.50 %
UDIBONO251204	3.87 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

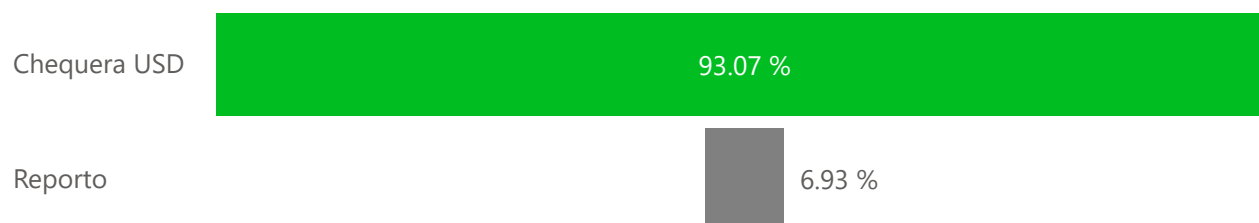
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	85.07 %	0.57 %	0.57 %	-22.47 %	1.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
341.7	▲ 1.52 %	▼ -7.57 %

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+1	15.00 %	7.77 %	7.77 %	13.77 %	11.18 %
BX+0	7.95 %	7.74 %	7.74 %	9.96 %	10.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,905.0	▲ 10.98 %	▲ 52.70 %
BX+1	493.9	▼ -1.68 %	▲ 40.00 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	74.33 %
Reporto	14.52 %
Chequera MXN	7.47 %
Udibonos	2.99 %
Corporativo	0.69 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	29.20 %
Bonos	24.31 %
Udibonos	20.81 %
Cetes	11.75 %
Chequera MXN	10.33 %
Bancario	3.61 %

VXTBILL DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	86.84 %	2.84 %	2.84 %	-18.67 %	7.72 %

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: 48H
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
440.2	▲ 1.62 %	▼ -13.93 %

139

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	85.96 %
Chequera USD	9.73 %
Reporto	4.31 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG92250807	8.75 %
TBILH75250904	8.72 %
TBILA14251030	8.67 %
TBILL78251128	8.64 %
TBILU77251226	8.61 %

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

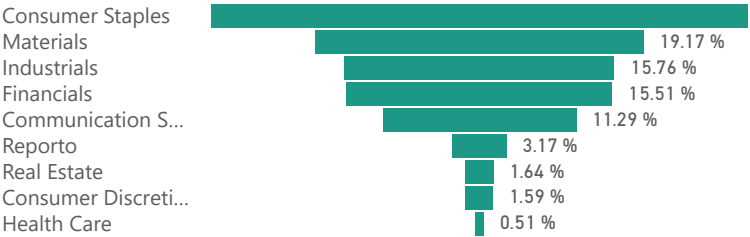
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.72 %	0.32 %	0.32 %	19.28 %	14.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

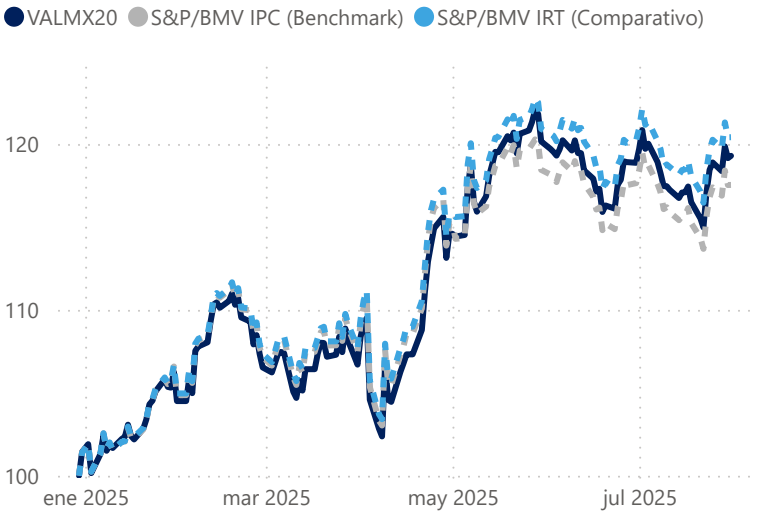
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
293.5	-0.02 %	19.35 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.04 %
AMXB	9.76 %
FEMSAUBD	9.48 %
WALMEX*	9.38 %
GMEXICOB	9.35 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

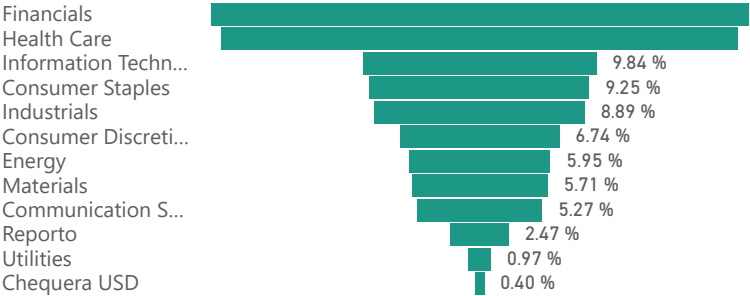
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.58 %	-0.25 %	-0.25 %	6.08 %	18.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

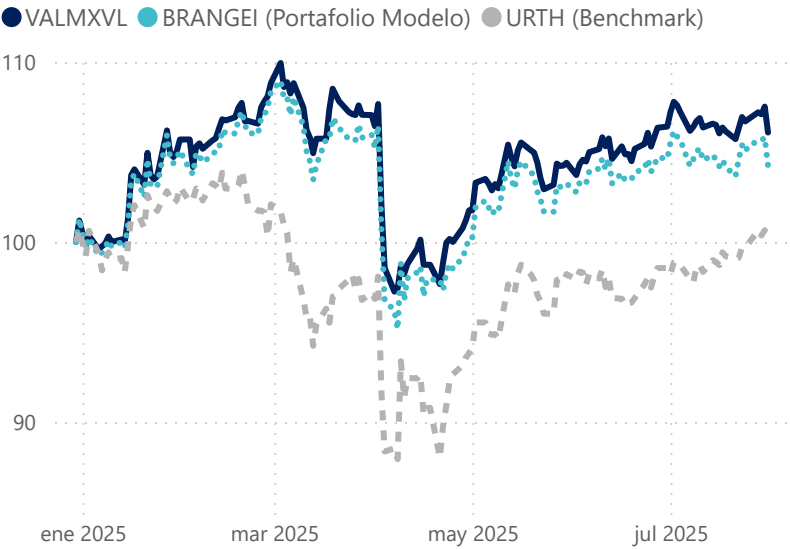
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,413.8	-0.58 %	13.20 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	3.36 %
ERJN	2.80 %
SHEL1N	2.63 %
UBSN	2.54 %
TTEN	2.48 %

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.



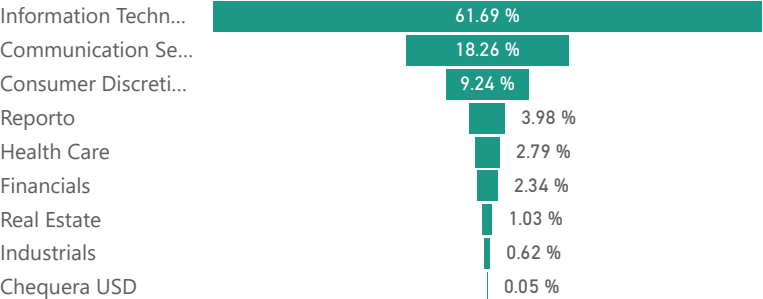
VLMXTEC

ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	1.38 %	1.60 %	1.60 %	1.57 %	35.30 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	5.04 %
HOOD*	4.89 %
SNOW*	4.34 %
NFLX*	3.93 %
TTWO*	3.61 %

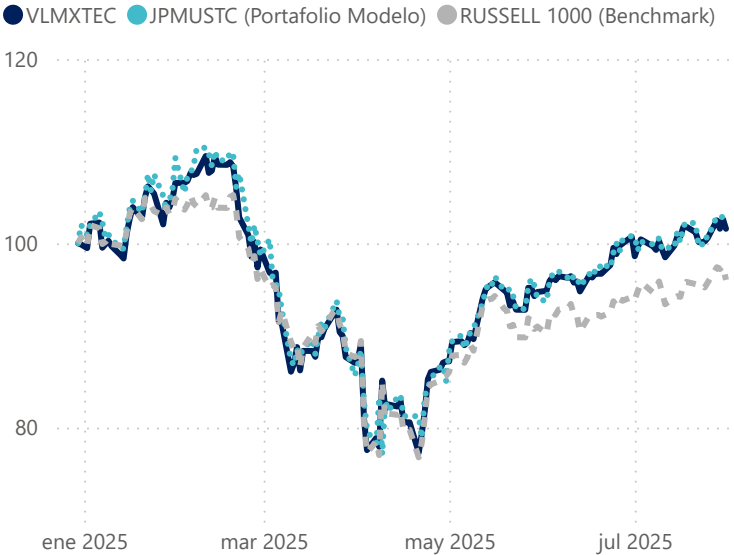
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,092.6	▲ 1.34 %	▲ 11.79 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

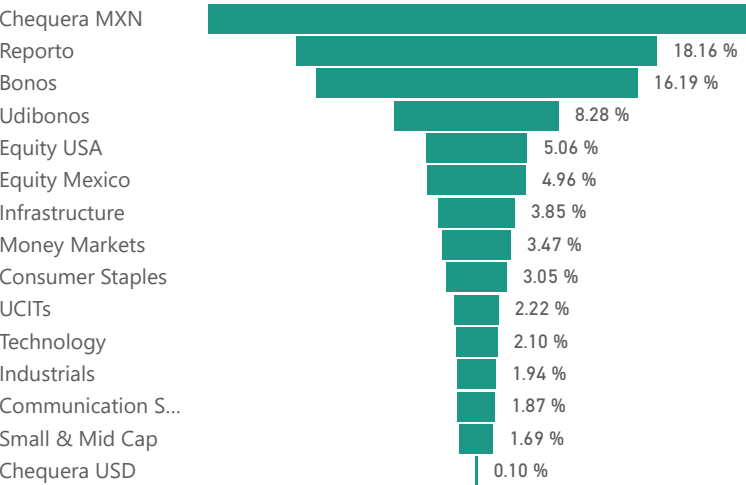
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.54 %	0.88 %	0.88 %	8.01 %	11.72 %
BX+3	0.64 %	1.03 %	1.03 %	8.29 %	13.05 %

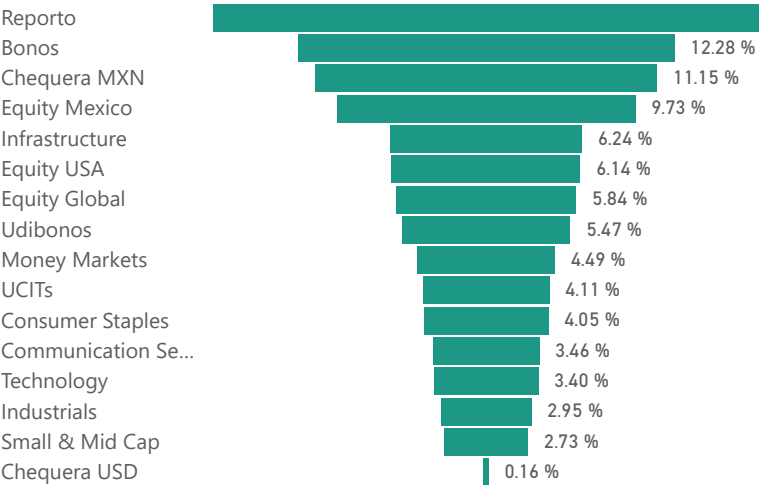
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	93.2	▲ 0.47 %	▲ 12.47 %
BX+3	102.0	▲ 0.63 %	▲ 4.85 %

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	-2.53 %	-3.02 %	-3.02 %	-12.37 %	-14.37 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
640.0	▼ -2.54 %	▼ -49.31 %

CARTERA SECTORIAL

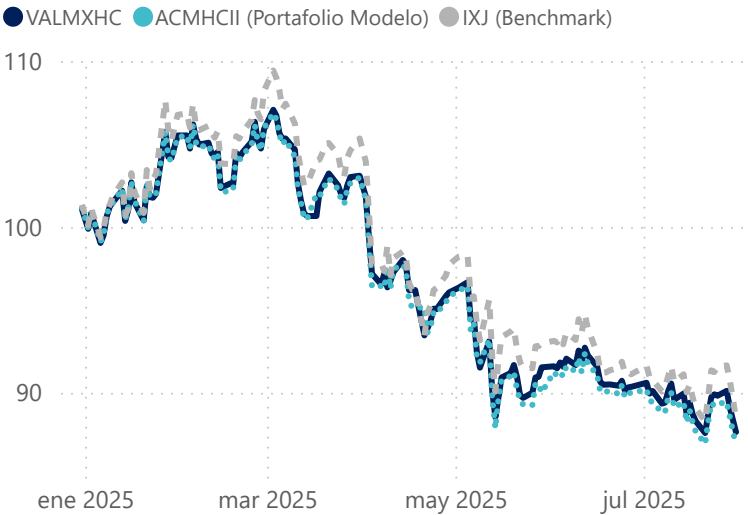
Health Care	96.11 %
Reporto	3.48 %
Equity Japan	0.27 %
Chequera USD	0.14 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.39 %
JNJ*	8.62 %
ABBV*	6.60 %
ROGN	5.81 %
NOVNN	4.89 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	1.85 %	0.26 %	0.26 %	-5.05 %	4.14 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,214.6	▲ 1.85 %	▼ -11.67 %

CARTERA SECTORIAL

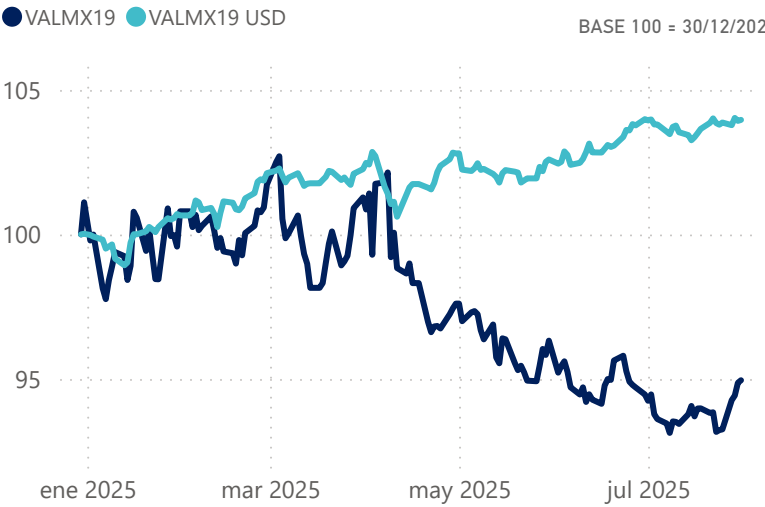
Fondos Equity	45.33 %
UCITs	40.18 %
Money Markets	13.34 %
Chequera USD	1.05 %
Reporto	0.10 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.33 %
SDIAN	13.92 %
TR7AN	13.34 %
VDPAN	10.01 %
IMBAN	8.47 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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



VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

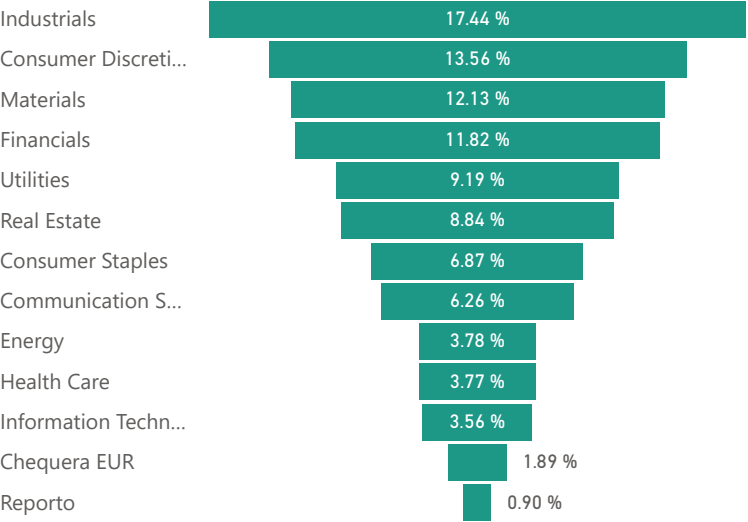
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-2.65 %	-1.46 %	-1.46 %	19.32 %	23.57 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

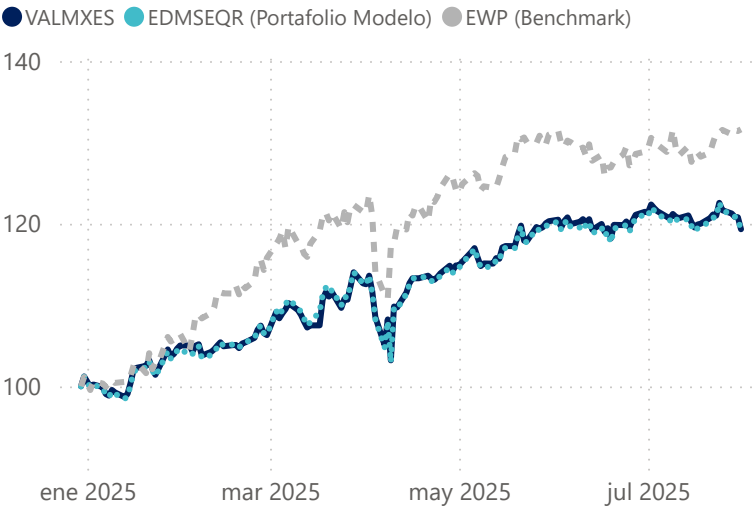
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
49.3	▼ -2.88 %	▼ -61.01 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

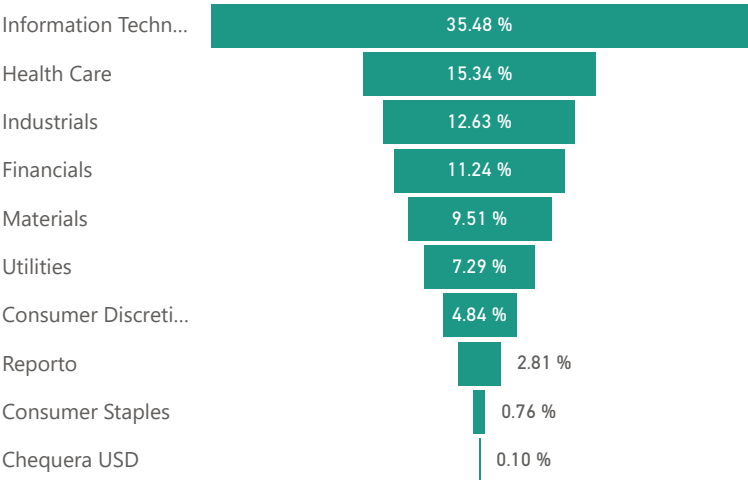
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.07 %	0.91 %	0.91 %	-0.41 %	9.43 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

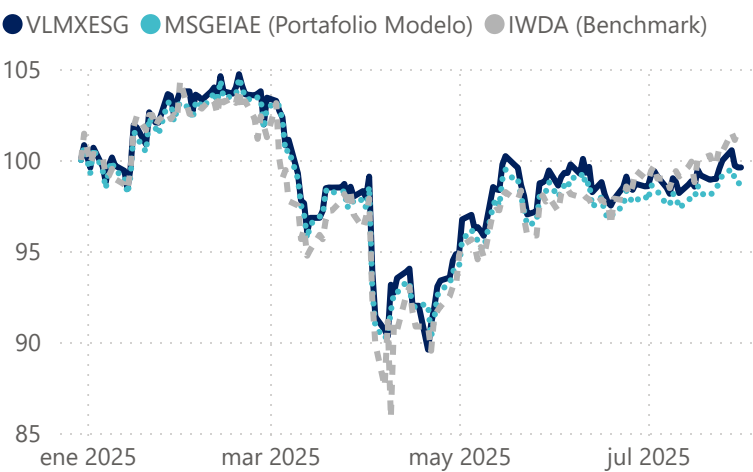
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,154.1	▲ 0.04 %	▼ -1.09 %

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

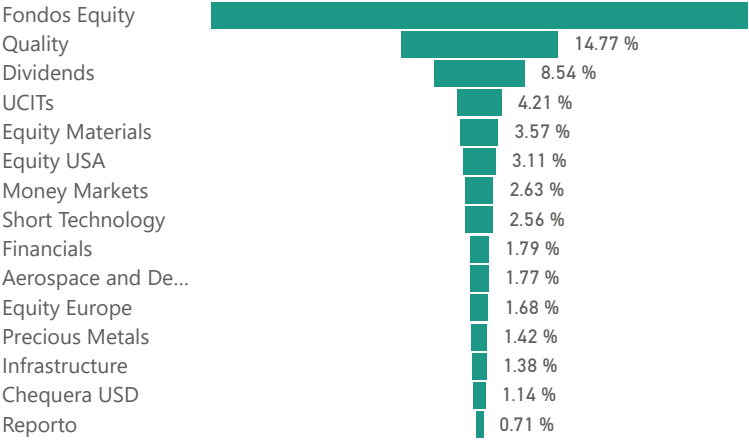
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.05 %	0.72 %	0.72 %	0.44 %	14.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

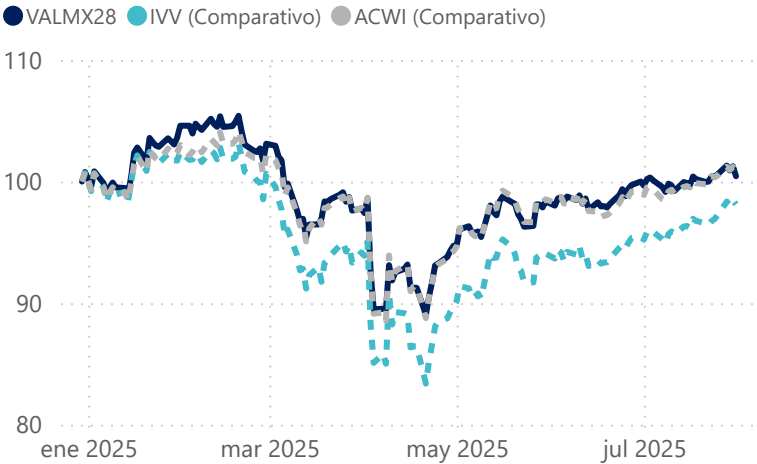
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,073.1	▲ 0.05 %	▲ 5.87 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

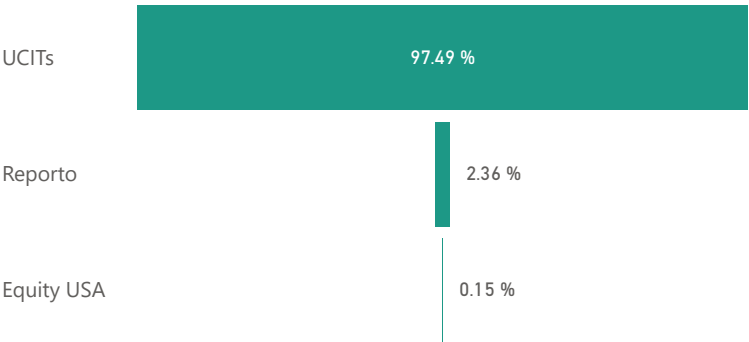
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	8.71 %	7.54 %	7.54 %	9.33 %	10.27 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

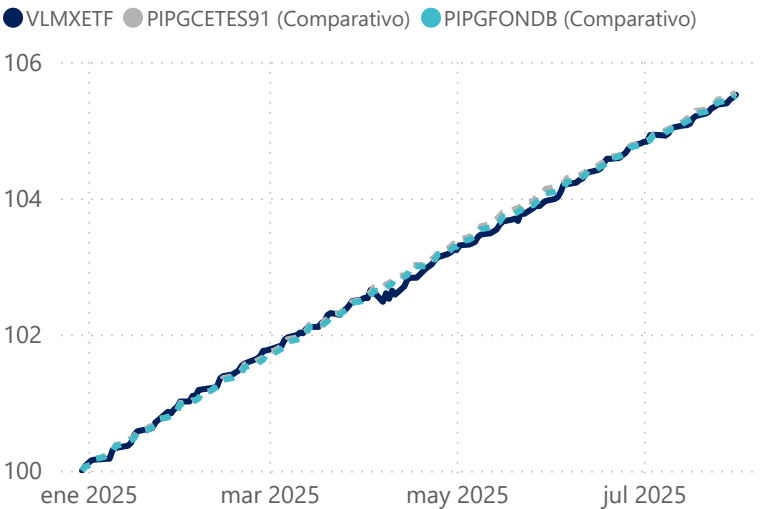
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,053.9	▲ 0.54 %	▲ 38.68 %

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

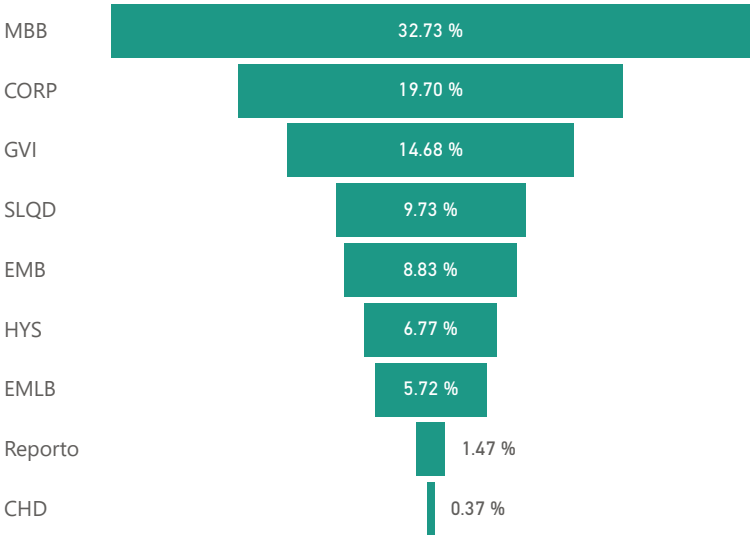
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	90.94 %	2.62 %	2.62 %	-7.56 %	5.12 %

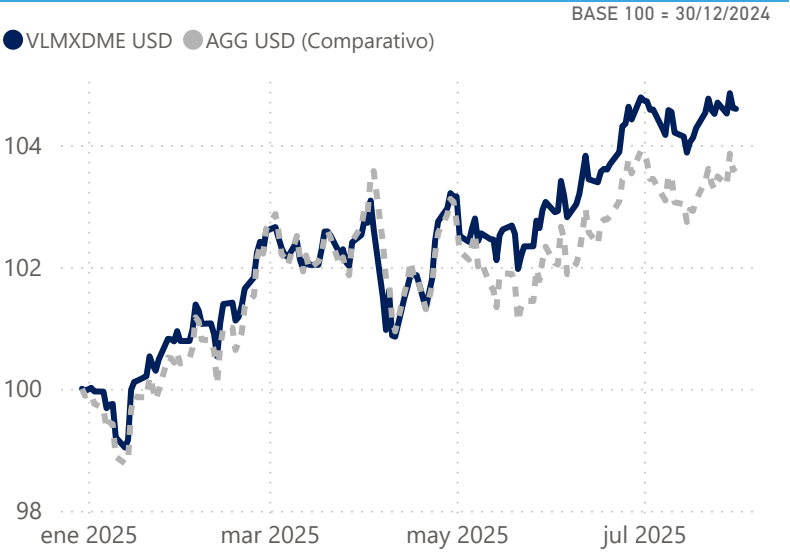
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,355.3	▲ 1.72 %	▲ 13.20 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA

DINAMICO

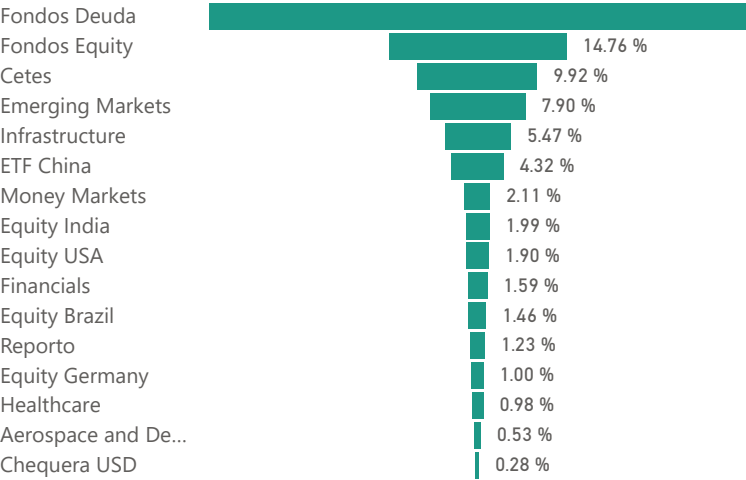
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.12 %	0.73 %	0.73 %	4.96 %	11.88 %

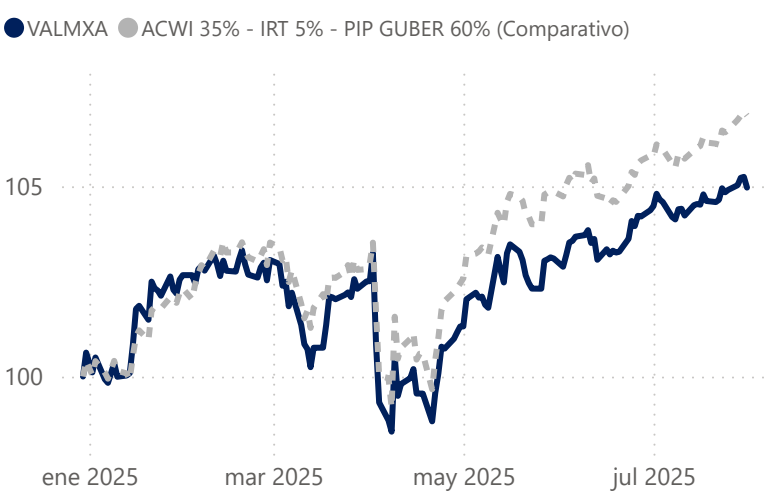
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
150.3	▲ 0.29 %	▼ -12.15 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



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



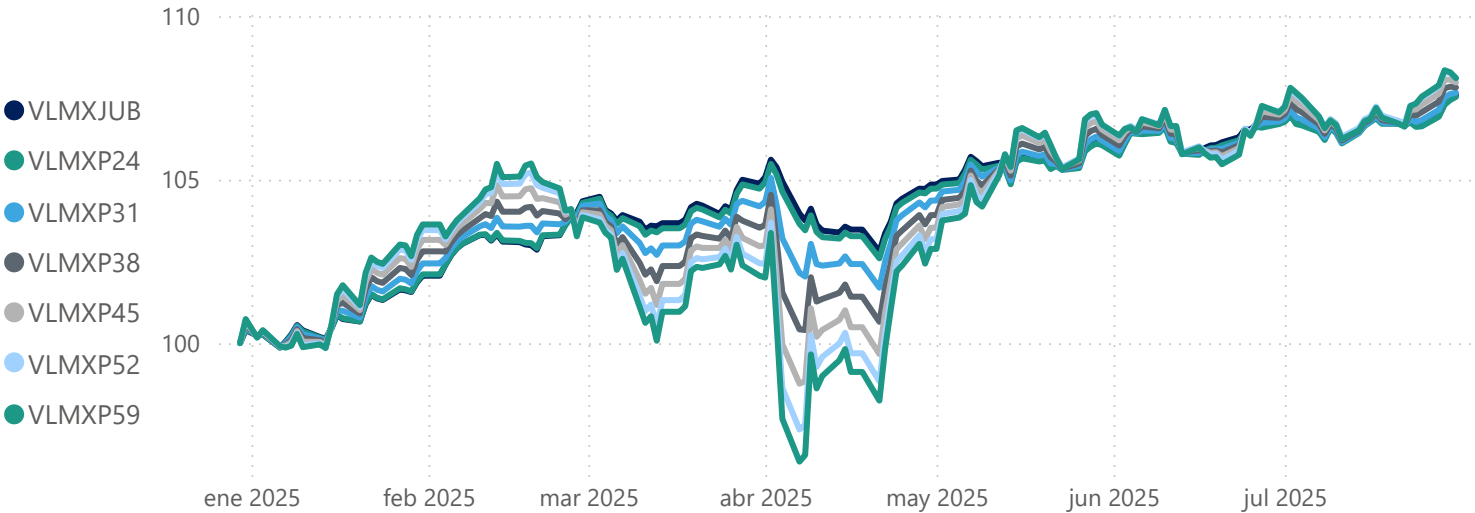


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

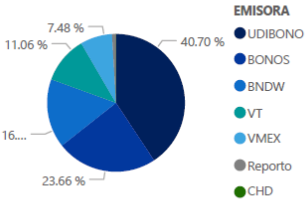
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.87 %	0.88 %	0.88 %	7.58 %	11.94 %	10.19 %	VLMXJUB	\$1,002 mill.	\$53 mill.
VLMXP24	0.86 %	0.88 %	0.88 %	7.53 %	12.08 %	10.46 %	VLMXP24	\$715 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	0.84 %	0.86 %	0.86 %	7.65 %	12.74 %	11.38 %	VLMXP31	\$2,214 mill.	\$117 mill.
VLMXP38	0.80 %	0.84 %	0.84 %	7.82 %	13.55 %	12.43 %	VLMXP38	\$2,846 mill.	\$151 mill.
VLMXP45	0.77 %	0.82 %	0.82 %	7.97 %	14.33 %	13.47 %	VLMXP45	\$2,802 mill.	\$148 mill.
VLMXP52	0.74 %	0.82 %	0.82 %	8.11 %	14.99 %	14.32 %	VLMXP52	\$1,683 mill.	\$89 mill.
VLMXP59	0.72 %	0.79 %	0.79 %	8.10 %	15.25 %	14.79 %	VLMXP59	\$565 mill.	\$30 mill.

FONDOS YTD

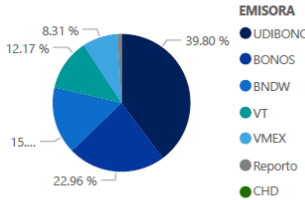
BASE 100 = 30/12/2024



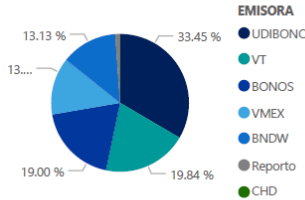
VLMXJUB



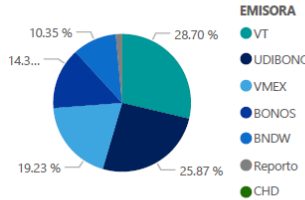
VLMXP24



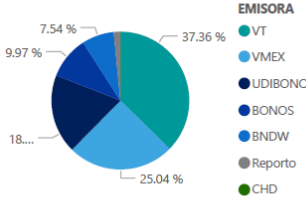
VLMXP31



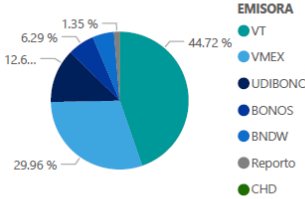
VLMXP38



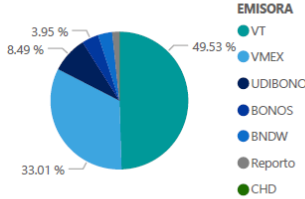
VLMXP45



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 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.