

Reporte Semanal

2025-08-11 - 2025-08-15

Semana 33

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Se espera una caída anual del consumo en junio y julio
- Debilidad industrial con estancamiento en manufacturas en junio
- Menor dinamismo de los ingresos netos por turismo

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

- Ventas al menudeo muestran resiliencia
- Incremento moderado del CPI y PPI sorprende al alza en julio
- Perspectivas: menor actividad y presiones inflacionarias en el 2S25

Renta fija

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

- Nacional: Gobernadora de Banxico destaca postura monetaria restrictiva
- Internacional: Waller favorito para ser el siguiente presidente de la Fed

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- En México el IPC cerró la semana en terreno positivo y cerca de los 58,320 puntos, tras intentar establecer nuevos máximos históricos.
- Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, influenciados por decisiones comerciales, datos macroeconómicos y sólidos reportes corporativos.

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

- FEMSA: informó que BradyPLUS e Imperial Dade celebraron un acuerdo definitivo para fusionarse.
- Q: reportó su informe semestral sobre el sector de seguro automotriz en México, en el cual dio a conocer un crecimiento en prima de 13.9%.

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
18	19	20	21	22
	EE.UU.: Inicios de casas Junio: 1.321 millones Julio e*/: 1.290 millones EE.UU.: Permisos de construcción Junio: 1.393 millones Julio e*/: 1.390 millones México: Reservas internacionales Agosto 8 e*/: 243,222 mdd Agosto 15 e*/: n.d. México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Mayo: 0.0% Junio preliminar: 0.2% Junio final e*/: n.d.	EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 8: 10.9% Agosto 15 e*/: n.d. México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Julio: 15.9 Agosto e*/: 5 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 9 e*/: 224 mil Agosto 16 e*/: 230 mil EE.UU.: Indicador adelantado Junio: -0.3% Julio e*/: 0.1% EE.UU.: Reventa de casas Junio: 3.93 millones Julio e*/: 3.90 millones México: Ventas menudeo Mayo: 1.8% Junio e*/: n.d. México: Minutas de política monetaria de Banco de México	EE.UU.: Jerome Powell discutirá el entono económico en el Simposio de Jackson Hole México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva 1T-25: 0.8% 2T-25 preliminar: 0.1% 2T-25 e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Mayo: 0.01% Junio e*/: n.d. México: Inflación General 2ª qna julio: 0.07% 1ª qna agosto e/: n.d. 1ª qna agosto e*/: n.d. México: Inflación Subyacente 2ª qna julio: 0.11% 1ª qna agosto e/: n.d. 1ª qna agosto e*/: n.d.
25	26	27	28	29
EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago Junio: -0.1 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas nuevas Junio: 627 mil Julio e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Julio: 0.9 Agosto e*/: n.d. México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 1T-25: -7,613 mdd 2T-25 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Junio	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Julio: -20 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Julio: 97.2 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Mayo: -0.34% Junio e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Junio: -9.4% Julio e*/: n.d. México: Reservas internacionales Agosto 15 e*/: n.d. Agosto 22 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 15: n.d. Agosto 22 e*/: n.d. México: Balanza comercial Junio: 514 mdd Julio e*/: n.d. México: Informe trimestral sobre la inflación de Banco de México 2T-25	EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 1T-25: -0.5% 2T-25 preliminar: 3.0% 2T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Julio: 1 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 16 e*/: n.d. Agosto 23 e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Junio: 2.69% Julio e*/: n.d.	EE.UU.: Ingreso Personal Junio: 0.3% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Gasto Personal Junio: 0.3% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Junio: 0.3% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Junio: 0.3% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Julio: 66.4 Agosto e*/: 58.6 México: Agregados Monetarios Julio México: Finanzas públicas Julio

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

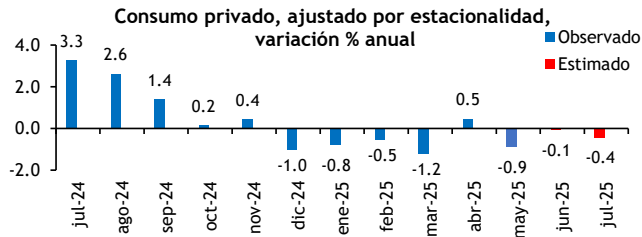
n.d.= no disponible



México

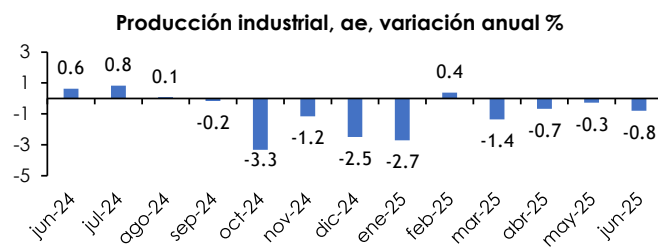
Se espera una caída anual del consumo en junio y julio

El Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP) registró en julio un descenso anual de 0.4%, mayor a la caída de 0.1% en junio. En términos mensuales, el indicador subió 0.6%, acelerándose desde el avance de 0.3% del mes previo. La variación anual negativa refleja un menor ritmo en el consumo al año pasado.



Debilidad industrial

La actividad industrial retrocedió 0.1% m/m en junio y disminuyó 0.8% a/a, con caídas anuales marcadas en minería (-8.5%) y energía (-3.8%), así como un avance moderado en construcción (+1.5%). Manufacturas se mantuvieron sin cambio respecto a junio de 2024, pese a crecer 0.3% mensual, lo que atenuó parcialmente la debilidad general.



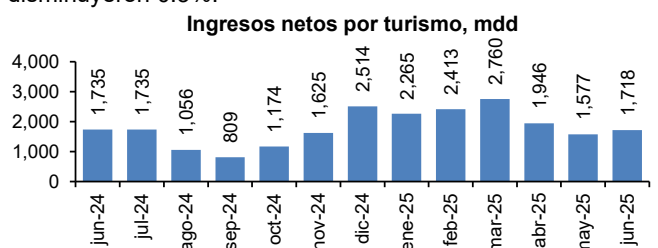
Incremento en salarios contractuales

El incremento ponderado de los salarios contractuales en julio fue 6.6%. Las empresas públicas recibieron un incremento de 5.1% y las privadas de 8.4%. Descontando la inflación últimos doce meses, los salarios crecieron 3.0%.



Menor dinamismo de los ingresos netos por turismo

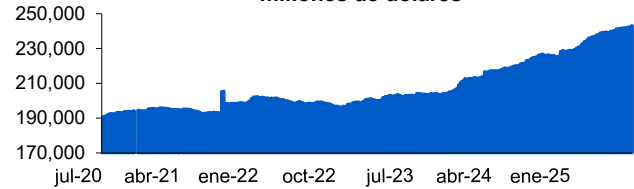
En el mes de junio los ingresos netos por turismo sumaron 1,718 millones de pesos, representando un incremento de 8.9%. No obstante, en el acumulado enero-junio, éstos disminuyeron 0.3%.



Reservas internacionales superan los 243 mil md

Al 8 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 243,222 millones de dólares, 706 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 14,233 millones de dólares.

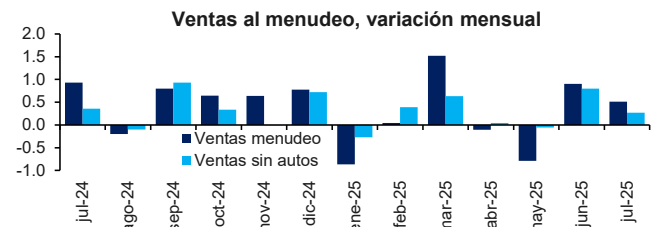
Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Ventas al menudeo muestran resiliencia

Ventas minoristas en EE. UU. crecieron 0.5% en julio, mientras junio fue revisado al alza a 0.9%. El impulso provino de autos, grandes almacenes y muebles, compensando debilidad en rubros afectados por aranceles. El gasto muestra resiliencia, aunque al excluir la venta de autos apenas avanzó 0.3%.



Cae el sentimiento del consumidor

El sentimiento del consumidor en EE.UU. cayó sorprendentemente en agosto a 58.6 desde 61.7 en julio. El aumento del pesimismo se relaciona con crecientes preocupaciones sobre la inflación. Las finanzas actuales de los hogares muestran una ligera caída, mientras que las expectativas se mantienen apenas al alza.

Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



Repunte en manufacturas de Nueva York

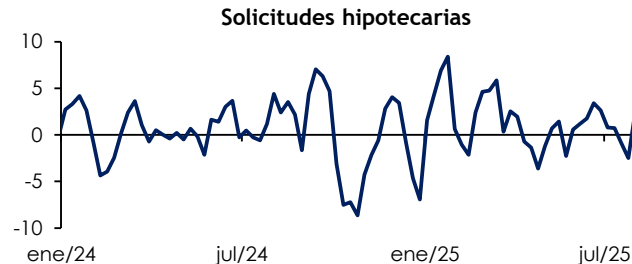
La actividad manufacturera en Nueva York se aceleró en agosto, con el índice general subiendo a 11.9 desde 5.5. El repunte se apoya en un fuerte avance de nuevos pedidos, aunque las expectativas a futuro se moderan. Los precios siguen elevados y se espera que permanezcan altos, mientras que la capacidad para trasladarlos a clientes es más limitada.

Índice regional de manufacturas Nueva York

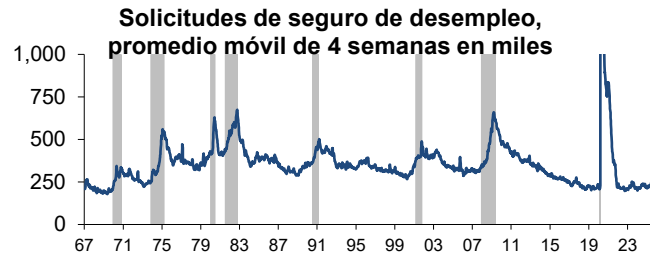


Refinanciamientos aumentan solicitudes hipotecarias

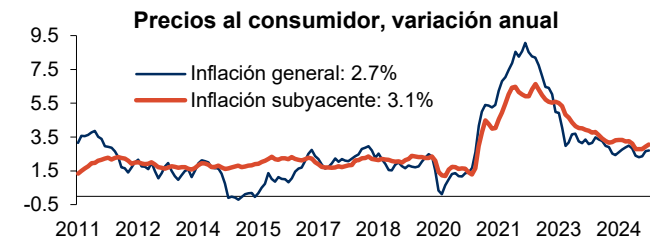
Las solicitudes hipotecarias subieron un 10.9% semanal y 11.9% anual, impulsadas por un repunte en refinanciamientos en hipotecas de tasa ajustable. Aunque las tasas disminuyeron, precios altos y cautela limitan la demanda de compra de viviendas.

**Señales mixtas en solicitudes de desempleo**

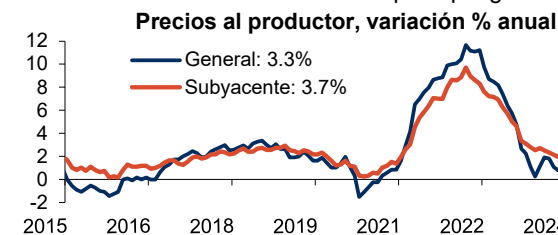
Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron a 224,000 en la semana al 9 de agosto. El promedio de cuatro semanas se mantuvo estable. Aunque se mantienen en niveles bajos, las solicitudes continuas continúan en un nivel superior a 1.9 millones.

**Incremento moderado del CPI en julio**

En julio, la inflación aumentó 0.2% mensual y mantuvo la variación interanual de 2.7%. La inflación subyacente incrementó de 2.9% a 3.1% anual.

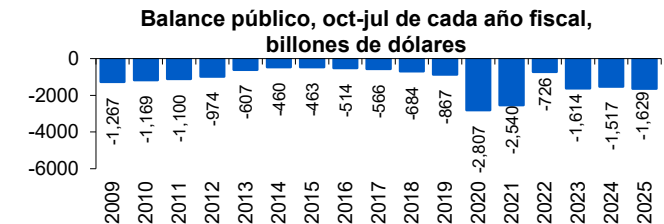
**Precios al productor sorprenden al alza**

El PPI de julio aumentó 0.9% m/m, impulsado por servicios. En términos anuales se colocó en 3.3%. A pesar del incremento se mantiene vigente un recorte de la Fed en septiembre, con los datos del mercado laboral como principal guía.

**Aumenta el déficit público**

En lo que va del año fiscal 2025, el cual corre de octubre 2024 a septiembre 2025, el déficit público fue de 1,629 mil millones

de dólares, en comparación con los 1,517 mil millones del año fiscal 2024.

**Perspectivas**

En México, los datos recientes confirman un panorama de debilidad consistente con una posible contracción de 0.1% del PIB en 2025. El IOCP de INEGI mostró caídas anuales de 0.1% en junio y 0.4% en julio, aunque con ligeros avances mensuales, lo que sugiere un consumo privado con tendencia a la baja. La actividad industrial de junio retrocedió 0.1% mensual y 0.8% en términos anuales, reflejando un segundo trimestre frágil, con un estancamiento en manufacturas y un avance moderado en construcción.

Los salarios contractuales registraron un incremento ponderado de 6.6% en julio, manteniendo presiones de costos laborales, mientras que los ingresos netos por turismo internacional registraron un crecimiento enero-junio de apenas 0.3% y las ventas ANTAD a tiendas iguales avanzaron apenas 3.1% nominal enero-julio, lo una caída en términos anuales. En conjunto, los datos refuerzan un escenario de menor dinamismo y persistentes presiones inflacionarias, con la próxima semana marcada por el Informe Trimestral de Banxico y cifras de balanza de pagos, tasa de desempleo, agregados monetarios y finanzas públicas.

En EE.UU., la información publicada refuerza la visión de una economía en desaceleración con presiones inflacionarias que limitan el margen de política monetaria. La inflación CPI de julio fue de 2.7% en términos anuales y su componente subyacente de 3.1% anual, mientras que el PPI sorprendió al alza con un incremento mensual de 0.9 (3.3% anual). Las ventas al menudeo crecieron 0.5% durante julio, el índice *Empire State* repuntó a 11.9 y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 58.6, en un contexto de solicitudes iniciales de desempleo estables en 224 mil (continuas arriba de 1.9 millones).

El déficit fiscal de julio fue de -291.1 mmd, lo que implica un mayor déficit acumulado en el año fiscal corriente que en el anterior, subrayando tensiones fiscales en un momento de menor tracción de la demanda agregada. La próxima semana se esperan datos de índices regionales de manufacturas, confianza del consumidor, pedidos de bienes duraderos, la segunda estimación del PIB del 2T25 y el PCE, datos clave para calibrar la magnitud de la desaceleración y las presiones de precios.

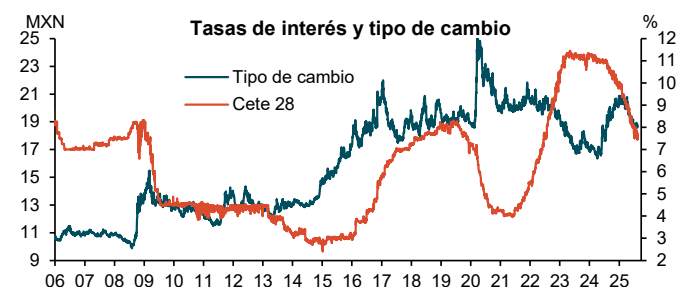
México

Subasta primaria

En la subasta 33 del año, se registró un decremento generalizado. El movimiento más relevante fue la disminución de 22 puntos base en la tasa de los Cetes a 693 días, reflejando una expectativa más clara sobre un ciclo de recortes más claro por parte del Banco de México y un incremento en la demanda de instrumentos gubernamentales. La subasta evidencia que, aunque los plazos cortos tienen alta demanda relativa (bid-to-cover elevado), los montos solicitados más grandes se concentran en los plazos largos.

Tasas de interés de la Subasta 33 - 2025

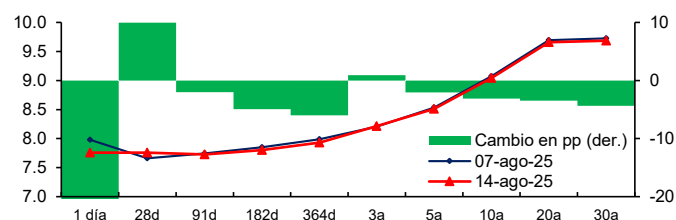
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.50	7.38	-0.12
Cete 91d	7.80	7.69	-0.11
Cete 182d	7.94	7.78	-0.16
Cete 693d	8.52	8.30	-0.22
Bono 20 años	8.73	8.49	-0.24
Udi 10 años	5.02	4.89	-0.13
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.20	-0.01
BPAG28 3a	0.22	0.21	-0.01
BPAG91 5a	0.20	0.19	-0.01
BPA 7 años	0.17	0.18	0.01



Mercado secundario

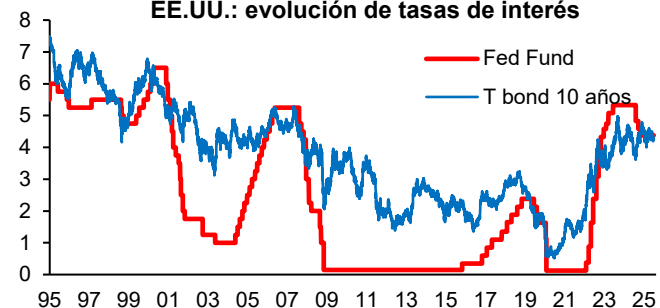
En el periodo del 7 al 15 de agosto, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Derivado de que el descenso en los plazos más cortos, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.

Curva de tasas nominal, %



Plazo en días	CETES			ABs		
	07-ago	14-ago	Var pp.	07-ago	14-ago	Var pp.
1	7.98	7.76	-0.22	7.98	7.75	-0.23
28	7.66	7.76	0.10	7.92	7.90	-0.02
91	7.75	7.72	-0.03	7.86	7.83	-0.03
182	7.85	7.78	-0.07	7.91	7.85	-0.06
364	7.99	7.93	-0.06	8.13	8.07	-0.06

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.30	3.68	3.76	4.22	4.82
08-ago	4.25	3.76	3.83	4.28	4.85
15-ago	4.22	3.73	3.82	4.29	4.88
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

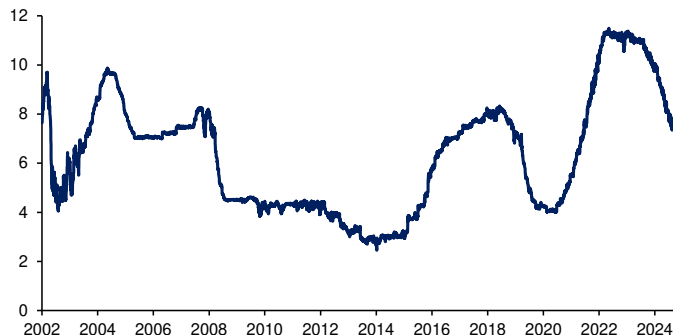
Perspectivas

Estados Unidos: Christopher Waller, gobernador de la Fed y economista con amplia experiencia en política monetaria, se perfila como el principal candidato para presidir la Reserva Federal. Waller es reconocido por su enfoque basado en previsiones económicas y su conocimiento profundo del sistema de la Fed. A diferencia de Powell, ha mostrado disposición a reducirla tasa de fondos federales frente a señales de debilidad laboral, lo que ha generado atención entre asesores de Trump. Kevin Warsh y Kevin Hassett también permanecen en consideración, destacando por su experiencia en política monetaria y capacidad de asesoramiento económico. La búsqueda refleja un interés por candidatos que combinen experiencia técnica con disposición a recortar la tasa y mantener una política monetaria menos restrictiva, aunque la independencia de la Reserva Federal sigue siendo un elemento central para los mercados y la estabilidad económica.

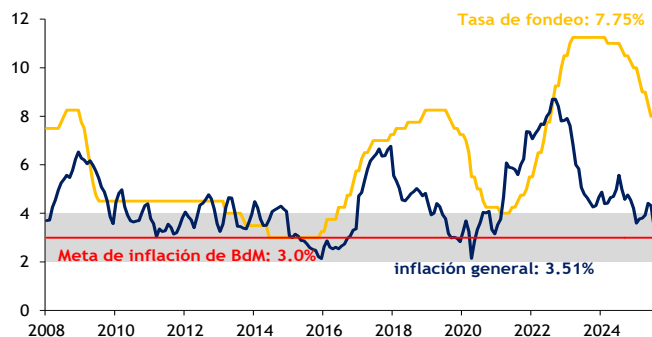
México: La gobernadora de Banxico, Victoria Rodríguez, señaló que la política monetaria actual es adecuada para enfrentar las presiones inflacionarias y favorecer la convergencia hacia la meta de 3% hacia el tercer trimestre de 2026. Rodríguez destacó que la debilidad económica futura contribuirá a limitar presiones adicionales sobre los precios, mientras que la estabilidad reciente del peso frente al dólar refleja la percepción positiva del mercado sobre el trato preferencial de México en la política arancelaria de Estados Unidos.

Asimismo, subrayó que la postura monetaria se mantiene en niveles restrictivos, lo que permite enfrentar riesgos tanto al alza como a la baja.

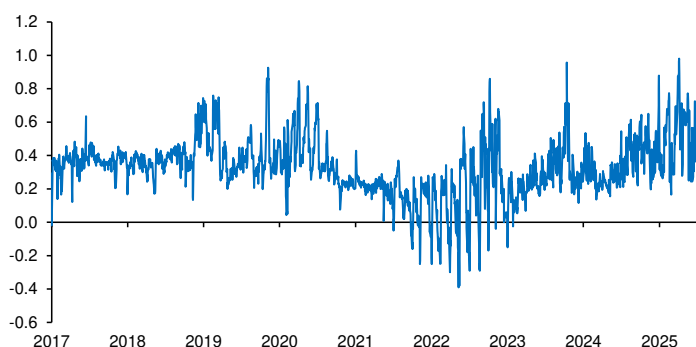
Evolución CETES 28d



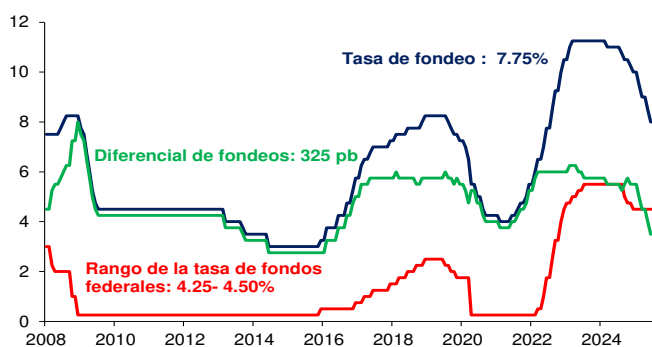
Tasa de fondeo e inflación



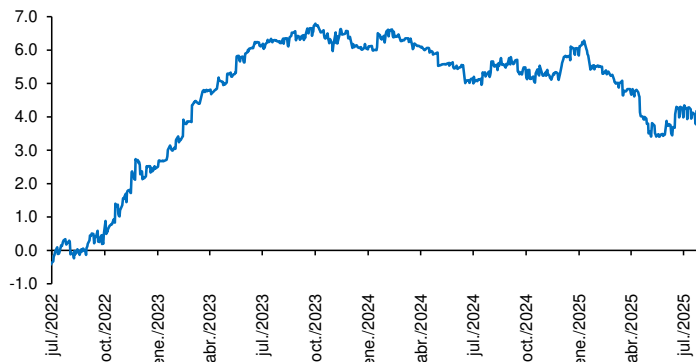
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



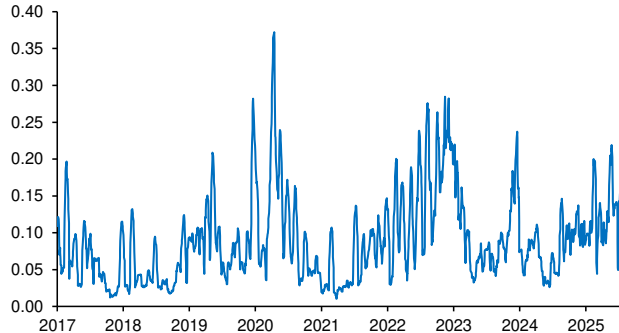
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	1.2%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.5%	-0.7%	-0.3%	-0.8%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.5%	0.4%	2.5%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.61	2.71	2.63	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.33	0.28	0.28	0.27	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.12/0.20	0.09/0.19	0.10/0.16	0.15/0.07	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.93	4.42	4.32	3.51	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	5.0	4.4	3.6	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-4.7	-3.0	-1.4	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	5.1	4.3	3.0	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	8.81%	8.31%	8.09%	7.67%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	-44	1,232	514	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	19.61	19.40	18.77	18.87	18.82
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-5.66	-1.11	-3.25	0.55	-0.28
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	56,259	57,842	57,451	57,398	58,167
Cambio % respecto al mes anterior		13.62%	2.81%	-0.68%	-0.09%	1.34%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	55.79	57.48	61.11	66.54	61.84

Datos Semanales	dic-24	18-jul	25-jul	01-ago	08-ago	14-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,297,709	3,289,340	3,293,042	3,286,727	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	251,373	251,218	247,776	248,109	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	242,086	242,344	242,516	243,222	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.65	7.65	7.48	7.50	7.38
CETES Secundario 28 días	10.01	7.98	7.88	7.87	7.70	7.76
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.64	4.52	4.45	4.36	4.27
AB 28 días	10.24	8.04	8.13	8.09	7.78	7.90
TIIE 28 días	10.24	8.00	7.94	7.87	7.66	7.76
Bono 10 años	10.45	9.35	9.39	9.32	9.08	9.05

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	4.34	4.30	4.39	4.35	4.34
T- Bills 3 meses	4.33	4.35	4.36	4.35	4.25	4.22
T- Bond 10 años	4.58	4.46	4.41	4.36	4.24	4.29
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.71	2.71	2.71	2.67	2.71

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.77	18.55	18.80	18.68	18.81
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.76	18.54	18.87	18.61	18.79
Yen por dólar	157.2	148.60	147.00	150.74	147.10	147.76
Dólar por euro	1.04	1.16	1.18	1.14	1.17	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Septiembre 2025	21.73	18.88	18.65	18.95	18.70	18.87
Diciembre 2025	22.00	19.07	18.83	19.11	18.91	19.05
Marzo 2026	22.26	19.26	19.03	19.32	19.07	19.23
Junio 2026	22.54	19.47	19.24	19.51	19.26	19.42
Septiembre 2026	22.80	19.68	19.44	19.72	19.47	19.62

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			
	15-ago	08-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.41	3.62	-0.21
UMS 33	5.44	5.54	-0.10
UMS 40	6.34	6.47	-0.13
UMS 44	6.61	6.70	-0.09
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.49	4.61	-0.12
BR GLB 34	6.17	6.24	-0.06
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.29	4.24	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 %)



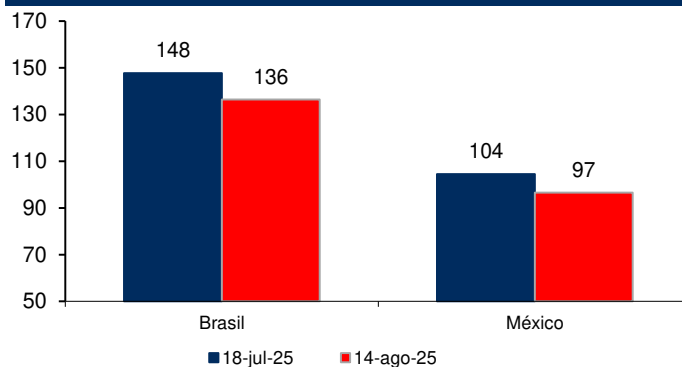
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

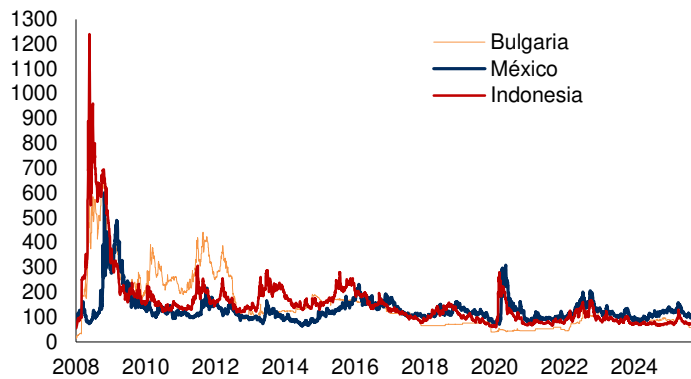


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



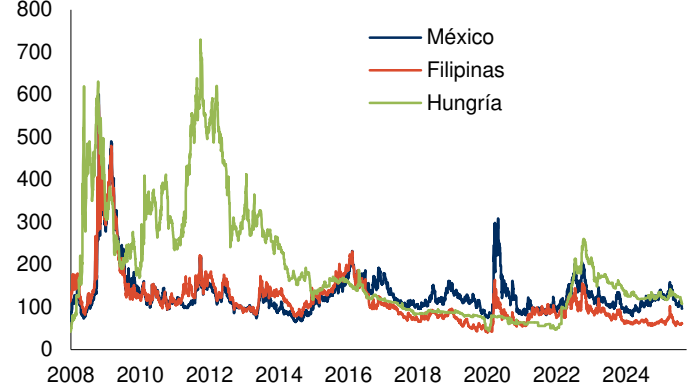
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

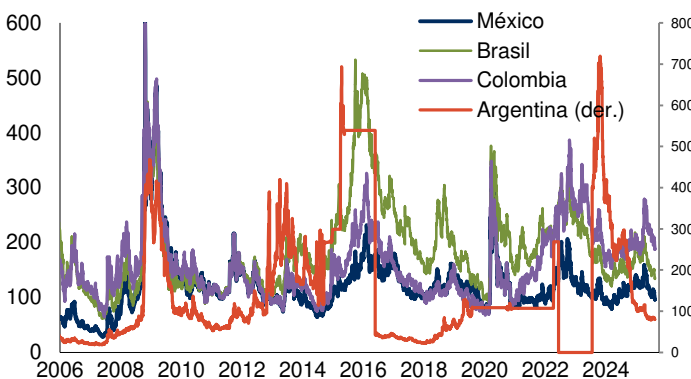


Países con calificación Baa2 (Moody's)

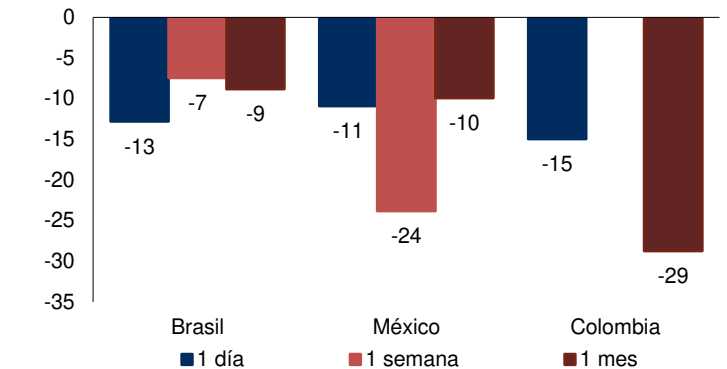
15 de agosto de 2025



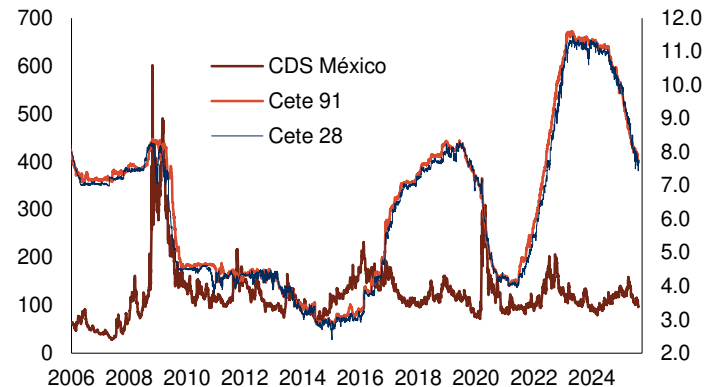
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



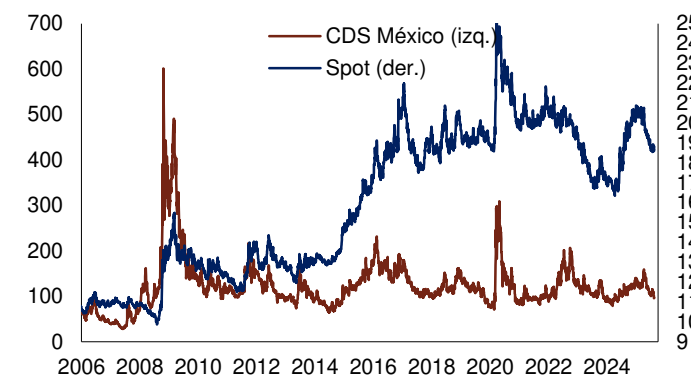
CDS México y tasas de CETES



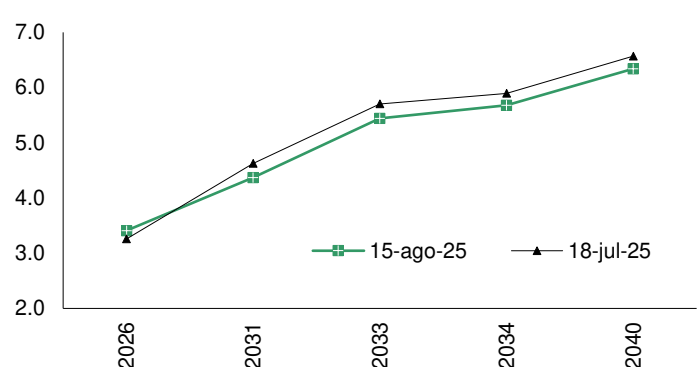
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-40	1298.0	3.1	1686	2.3
Bra	-13	5.4	-2.6	25204	3.5
Mex	-11	18.8	-0.1	3092	3.1

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

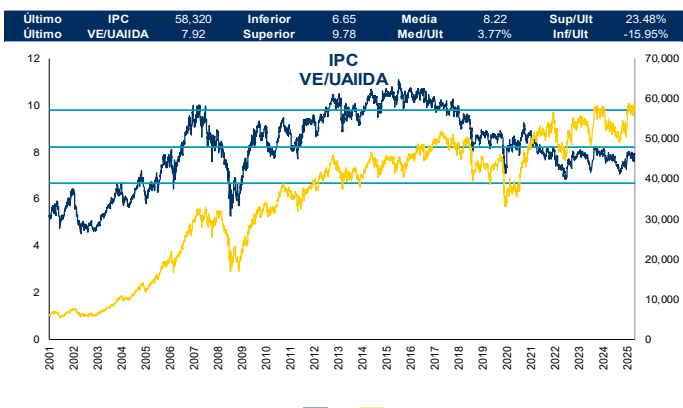
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.

PESO/ DÓLAR



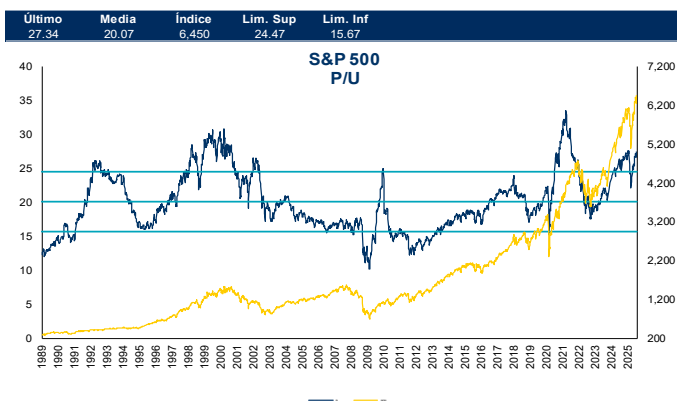
MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno positivo y cerca de los 58,320 puntos, tras intentar establecer nuevos máximos históricos. Sin embargo, el IPC no contó con el suficiente impulso para sobrepasar los niveles máximos de mayo de este año. El mercado local siguió de cerca los diferentes eventos que se gestaron en la semana a nivel internacional. En primer lugar, la prórroga de 90 días de los aranceles a China, el ruido que se generó en relación con un potencial arancel al oro, cifras mixtas de inflación al consumidor y productor en Estados Unidos y la reunión entre el presidente ruso, Vladimir Putin, y el presidente estadounidense, Donald Trump, para poner fin a la guerra en Ucrania. A nivel local, fue relevante el débil dato del mes de junio de producción industrial que retrocedió -0.4% (vs. +0.2%) mientras que ANTAD publicó una desaceleración en su indicador de Ventas Mismas Tiendas del mes de julio (+2.4%), reflejando el fin de la temporada promocional del segundo trimestre de 2025 y un débil desempeño en el indicador de VMT del sector de autoservicios (+0.3%). Tras la publicación, WALMEX retrocedió -0.9% pero logró cerrar la semana con una variación acumulada de +0.6%. Del lado positivo, el mejor desempeño en la semana fue el sector de los grupos aeroportuarios con alzas semanales de +6.3% para GAP, +5.6% para ASUR y +0.1% para OMA. En cuanto a eventos corporativos, destacó en la semana la celebración de un acuerdo definitivo de BradyPlus e Imperial Dade para fusionarse, lo que traerá como consecuencia la reducción en la participación de accionaria de FEMSA en BradyPlus de 37% a 19%. BradyPlus es una empresa especializada en proveer soluciones sanitarias y productos de limpieza para instalaciones, así como productos desechables para alimentos y empaques en los Estados Unidos. A pesar de la dilución en la participación accionaria de FEMSA, ésta conserva representación en el consejo de administración, la empresa combinada aumenta de escala y de alcance geográfico, y se considera que podrán crear sinergias en materia de costos.



EUA

Los mercados estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, influenciados por decisiones comerciales, datos macroeconómicos y sólidos reportes corporativos. En el frente comercial, el 11 de agosto Trump extendió por 90 días la prórroga de los aranceles a China, con el objetivo de dar más tiempo a las negociaciones y evitar tensiones que pudieran afectar la economía global. Adicionalmente, la Casa Blanca autorizó a empresas como Nvidia y AMD a exportar chips de IA a China con un arancel del 15%, aunque podrían requerirse nuevas negociaciones para establecer tasas de entre 30% y 50% sobre ciertos productos, mientras China presiona a sus compañías para no utilizar los chips Nvidia H20, buscando fortalecer su industria local. Trump también confirmó que las importaciones de oro no pagarán aranceles (11 agosto), mientras que las farmacéuticas (que podrían enfrentar gravámenes de hasta 250%) recibieron una prórroga de varias semanas, manteniendo la incertidumbre en el sector. En el ámbito económico, el índice de precios al consumidor en Estados Unidos para julio mostró un aumento de 2.7%, mientras que la inflación subyacente se ubicó en 3.1%. Estas cifras, junto con los comentarios del secretario del Tesoro, Scott Bessent, sobre posibles recortes de 150 a 175 puntos base, habían generado expectativas de un ajuste a la baja en las tasas. Sin embargo, los recientes datos de precios al productor en julio, que registraron un aumento mensual de 0.9% y 3.3% anual, superando las expectativas, cambiaron la perspectiva sobre los recortes. Este repunte indica presiones inflacionarias más firmes de lo previsto, lo que ha reducido la probabilidad de recortes inmediatos y se moderó el optimismo de los inversionistas sobre la política monetaria futura. En el plano geopolítico, Trump y el presidente ruso, Putin, se reunieron en Alaska (15 agosto) para iniciar una cumbre centrada en la guerra de Ucrania. Trump expresó su intención de que Rusia y Ucrania pongan fin al conflicto y advirtió que habría "consecuencias severas" si Moscú no acepta un acuerdo tras la reunión.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	58,320	0.43%	3.22%	17.79%
Máximo	58,541	0.08%	3.22%	17.88%
Mínimo	58,117	0.15%	3.10%	19.01%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,946	1.74%	1.56%	5.65%
S&P 500	6,450	0.94%	2.97%	9.66%
Nasdaq	21,623	0.81%	4.31%	11.97%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
11/08/2025	58,343	58,021	58,343	135,637,643
12/08/2025	58,675	58,233	58,675	162,637,970
13/08/2025	58,478	58,341	58,478	163,130,308
14/08/2025	58,167	57,922	58,167	100,882,461
15/08/2025	58,541	58,117	58,320	91,076,764

AGUA: informó que en su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó un reembolso de capital en efectivo a los accionistas mediante una reducción de capital social, por \$0.25 pesos mexicanos por cada acción en circulación.

DIABLOS: informó que, en relación con la variación en el volumen operado registrado el día 12 de agosto, la Sociedad tiene conocimiento de que un inversionista buscaba disminuir su participación en la emisora e incrementar su liquidez, operación en la que un consejero participó.

FEMSA: informó que BradyPLUS e Imperial Dade celebraron un acuerdo definitivo para fusionarse. FEMSA mantiene una participación minoritaria de BradyPLUS y seguirá como inversionista en la compañía combinada con aproximadamente 19%, y tendrá representación en el consejo. La transacción está sujeta a las aprobaciones regulatorias habituales y se espera se cierre en los próximos meses.

GAP: S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxA-1+' al programa de certificados bursátiles de corto plazo de la emisora.

GENTERA: informó que su subsidiaria en Perú, Compartamos Banco, obtuvo opinión favorable por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para realizar la emisión de Bonos Corporativos de Compartamos Banco Perú, hasta por un monto máximo en circulación de S/350 millones o su equivalente en dólares, a través del trámite "Procedimiento Anticipado".

GICSA: PCR Verum bajó la calificación de largo plazo y de sus emisiones 'GICSA 15', '17' y '19' a 'C/M' y las puso en Observación Negativa porque planea cambiar condiciones de su deuda de forma que podría perjudicar a quienes le prestaron dinero.

Q: reportó su informe semestral sobre el sector de seguro automotriz en México, en el cual dio a conocer un crecimiento en prima de 13.9% (vs. 13.5% del promedio de la industria), un índice de siniestralidad de 59.3% (vs. 61.6% del promedio de la industria) y un índice combinado de 87.6% (vs. 89.9% del promedio de la industria).

VINTE: retiró HR Ratings la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y HR BBB+ (G) con Perspectiva Negativa para la emisión VINTE 18X. Asimismo, retiró HR Ratings la opinión Favorable para la emisión sustentable VINTE 18X tras su amortización total anticipada voluntaria.

VASCONIA: aprobó un plan de reestructura financiera, acordado con la mayoría de sus acreedores, con el objetivo de recuperar la viabilidad operativa de la empresa y su filial Almexa. La implementación del plan está pendiente de la aprobación judicial, mientras que su otra filial, Vasconia Brands, no forma parte de este proceso.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UALIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	58,320	0.43%	3.2%	17.8%	10.3%	9.62%	30.21%	22.88%	7.92	7.59	7.26
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.11	0.4%	-3.2%	-6.5%	39.3%	20.81%	10.62%	7.01%	5.53	4.77	5.37
ALPEKA	8.82	0.9%	-10.7%	-32.4%	-22.4%	42.65%	10.57%	8.84%	2.43	36.48	46.35
ALSEA	55.64	-1.5%	17.8%	27.9%	1.2%	-6.02%	21.10%	7.74%	7.89	7.63	7.07
AMXB	17.85	0.8%	8.8%	1.0%	11.4%	12.68%	39.40%	18.61%	5.65	5.88	5.71
ARA	3.14	-2.5%	-9.2%	-1.9%	-0.9%	23.37%	14.56%	10.84%	3.42	6.33	5.72
AC	198.72	0.7%	4.2%	15.0%	6.2%	5.62%	18.66%	13.83%	13.10	12.62	11.65
ASUR	612.74	5.6%	5.2%	14.6%	16.8%	3.73%	47.50%	46.09%	21.72	16.13	15.03
AUTLAN	7.00	0.1%	3.7%	4.5%	-5.3%	13.39%	21.82%	7.37%	3.11	2.16	3.16
AXTEL	2.14	-8.2%	-10.8%	94.5%	65.9%	-21.36%	34.81%	2.56%	15.28	5.44	5.19
BBAJIO	42.78	0.0%	-1.4%	2.5%	-17.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	56.85	3.9%	13.1%	2.9%	-16.8%	11.54%	14.04%	9.78%	7.41	7.27	6.91
BOLSA	38.81	-2.9%	-5.3%	16.3%	29.8%	9.84%	57.14%	55.66%	8.33	9.52	9.18
CEMEXCPO	16.01	-0.1%	16.1%	37.1%	33.1%	10.96%	19.05%	11.15%	7.24	7.24	6.70
CHDRAUIB	155.04	-2.5%	6.1%	23.7%	9.8%	-0.27%	6.45%	4.64%	14.37	11.20	10.80
GENTERA	43.48	2.3%	4.8%	78.9%	108.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	22.26	-5.0%	4.5%	-5.0%	-26.3%	8.14%	17.60%	18.06%	11.05	10.56	8.84
KUOB	43.00	-3.0%	-2.3%	-2.3%	0.0%	20.51%	14.34%	11.19%	5.41	n.a.	n.a.
ELEKTRA	369.75	0.2%	0.2%	6.2%	-60.9%	12.56%	14.36%	9.36%	9.20	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-54.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	160.12	-1.0%	-13.9%	-9.9%	-23.6%	5.88%	15.06%	9.62%	10.16	10.72	9.72
GAP	467.75	4.4%	8.9%	27.6%	60.4%	1.40%	49.53%	46.58%	24.67	19.16	17.35
GCARSOA1	130.81	-1.6%	-3.4%	13.5%	10.5%	3.47%	12.06%	10.58%	20.26	13.91	12.48
GCC	175.87	-0.7%	1.8%	-5.7%	9.1%	7.83%	31.10%	22.30%	8.46	10.15	9.24
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	49.48	-1.9%	-1.5%	14.0%	12.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	167.03	-0.8%	1.4%	24.7%	23.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	127.41	3.4%	13.0%	28.8%	21.3%	14.23%	58.01%	50.96%	6.77	9.64	9.66
GMXT	32.20	-1.2%	-0.1%	-1.1%	-9.5%	8.83%	42.90%	30.88%	8.40	7.54	7.13
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	327.81	1.6%	0.1%	0.6%	-13.0%	10.27%	15.70%	11.97%	9.95	11.01	10.25
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	164.91	-2.2%	-4.6%	-4.9%	-12.0%	16.99%	24.02%	24.62%	4.26	4.59	6.07
IDEAL	36.69	0.0%	0.0%	-5.2%	-5.2%	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	35.81	-2.3%	-0.2%	21.8%	4.4%	3.41%	24.08%	17.81%	12.40	12.94	10.89
KOF	157.95	0.1%	-5.5%	-2.5%	-3.6%	6.73%	18.90%	13.34%	10.33	9.55	8.80
LABB	21.13	-2.9%	1.5%	-15.9%	13.7%	13.11%	19.77%	19.81%	8.34	7.85	7.20
LACOMER	42.04	0.9%	3.3%	28.2%	25.8%	9.15%	9.95%	6.25%	6.56	6.35	5.65
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.37	n.a.	n.a.
LIVEPOL	90.03	-0.5%	-5.5%	-9.2%	-31.3%	16.03%	13.23%	13.57%	5.30	5.37	5.86
MEGA	51.80	-1.3%	-9.1%	52.8%	17.9%	35.29%	48.17%	27.57%	1.70	2.05	1.74
MFRISCO	3.73	0.3%	-14.4%	9.1%	15.1%	3.24%	19.53%	11.25%	12.10	8.54	8.69
NEMAK	3.79	6.2%	9.2%	53.4%	70.0%	17.77%	15.12%	6.05%	3.32	3.79	3.39
OMA	250.37	0.1%	-5.3%	39.5%	63.1%	3.17%	44.03%	47.14%	22.16	16.70	14.35
ORBIA	12.48	1.5%	-2.4%	-16.7%	-42.6%	53.66%	21.79%	16.48%	2.49	3.18	3.62
PE&OLES	522.65	-10.3%	1.9%	96.3%	112.9%	5.98%	32.52%	15.86%	8.99	11.34	9.88
PINFRA	236.91	0.7%	4.5%	34.1%	33.3%	7.85%	62.55%	57.82%	11.25	12.89	12.00
QUALITAS	169.50	1.8%	-8.9%	-3.4%	2.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	144.56	0.8%	0.5%	23.5%	14.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	176.11	-0.4%	-1.0%	-4.5%	-4.8%	15.14%	23.81%	24.06%	4.99	5.27	6.98
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.99	n.a.	n.a.
SORIANAB	25.24	1.1%	-1.4%	-14.8%	-18.9%	16.71%	7.80%	5.89%	4.96	5.65	5.55
TLEVISAC	9.16	2.8%	13.2%	32.6%	17.0%	27.48%	38.25%	21.43%	3.11	5.46	5.12
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	53.43	0.9%	10.1%	0.4%	-5.0%	5.64%	79.43%	80.04%	2.62	19.94	17.49
VITROA	5.35	-1.8%	-1.8%	-39.2%	-33.1%	6.53%	9.73%	2.14%	3.91	n.a.	n.a.
VOLAR	10.97	5.2%	25.2%	-29.8%	5.5%	105.82%	31.80%	15.45%	3.26	4.15	3.38
WALMEXV	56.56	0.6%	-1.7%	3.0%	-8.4%	6.91%	10.87%	8.55%	12.39	11.76	10.77

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	13.31	17.78	15.59	n.a.	2.53	8,022,027	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	16.87	6.30	7.97	7.96	1.77	69,269	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.40	25.65	40.69	20.71	0.43	18,614	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.88	29.44	23.84	9.11	6.11	46,659	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.92	12.77	12.03	6.05	2.95	1,160,607	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.79	6.80	6.10	11.23	0.28	3,960	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.55	23.70	21.17	68.23	2.91	350,598	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	30.72	21.35	19.85	123.92	4.94	183,822	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.01	47.92	126.92	21.46	0.33	2,348	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-7.53	-78.87	-27.58	1.02	2.09	5,999	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.59	7.37	6.88	37.54	12.46	50,905	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	15.98	13.82	14.50	21.70	2.62	254,408	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	14.31	13.83	13.31	12.67	3.06	22,857	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	15.94	13.58	14.56	13.29	1.20	242,351	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	43.70	31.65	28.77	33.98	4.56	148,187	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	37.47	n.a.	n.a.	12.79	3.40	69,029	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.92	13.62	11.04	16.25	1.37	79,940	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.24	n.a.	n.a.	35.57	1.21	19,624	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.67	n.a.	n.a.	451.84	0.82	86,293	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	20.11	20.32	16.56	73.30	2.18	572,946	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	40.07	29.97	27.67	37.54	12.46	240,303	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.26	n.a.	19.04	46.53	2.81	295,072	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.26	343.46	308.31	79.44	2.21	59,339	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.	14.97	14.67	13.80	27.48	1.80	313,239	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.74	10.64	9.47	81.23	2.06	481,624	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	12.61	18.20	18.16	41.59	3.06	991,887	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	12.61	0.79	0.74	33.53	4.47	132,039	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	20.48	20.34	17.51	77.06	4.25	125,846	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	7.64	6.15	9.21	96.36	1.71	71,996	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	24.50	22.67	17.87	1.86	19.24	110,120	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.12	19.91	17.72	57.86	2.73	331,826	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	15.26	13.53	11.18	10.50	2.01	22,144	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	13.09	11.00	10.38	52.92	0.79	20,202	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	8.39	n.a.	8.57	88.32	1.02	120,838	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.58	3.53	3.46	115.89	0.45	15,369	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.85	30.66	86.62	1.67	2.24	22,551	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	136.97	6.64	4.12	11.56	0.33	11,643	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	34.51	26.78	22.90	28.08	8.92	98,588	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	1.96	2.04	2.70	26.67	0.47	26,208	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	32.91	787.61	681.34	195.22	2.68	207,741	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	16.04	16.82	15.39	126.31	1.88	90,055	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.22	23.63	17.13	50.16	3.38	68,817	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.33	10.63	9.72	74.43	1.94	47,406	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	32.91	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.57	7.27	10.80	85.56	2.06	87,652	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	10.49	9.87	9.54	39.28	0.64	45,429	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.30	3.91	4.28	31.81	0.29	23,176	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	16.11	16.69	0.77	0.65	37,307	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.95	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,587	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.98	n.a.	n.a.	4.00	2.74	12,791	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.38	19.98	17.97	10.65	5.31	987,617	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.
GMEXICO	05-sep-25	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GMXT	25-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
VASCONI	22-ago-25	Canje	15.67 acciones de la serie nueva por 1 acción de series anteriores
Rotoplas	21-ago-25	Canje	\$0.25 por acción
PINFRA	20-ago-25	Dividendo en efectivo	\$1.33358196279826 por acción
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

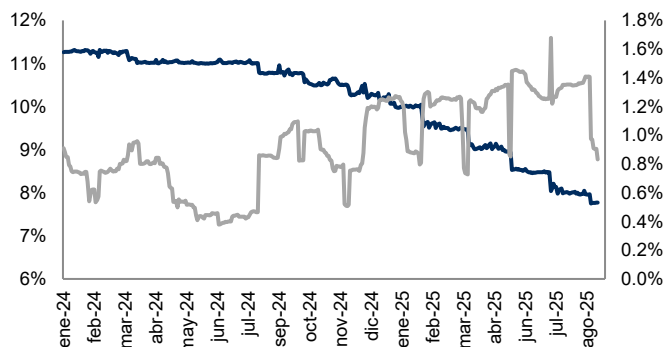


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.8%

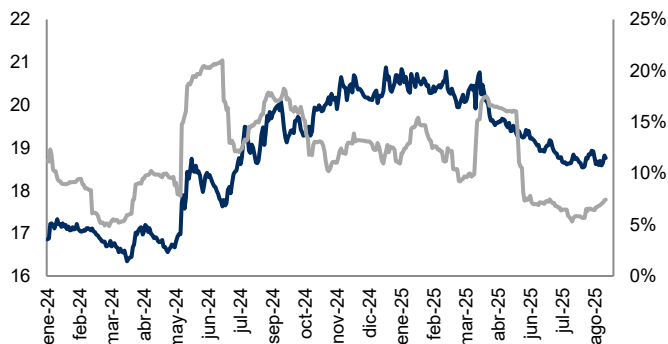
Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.7600

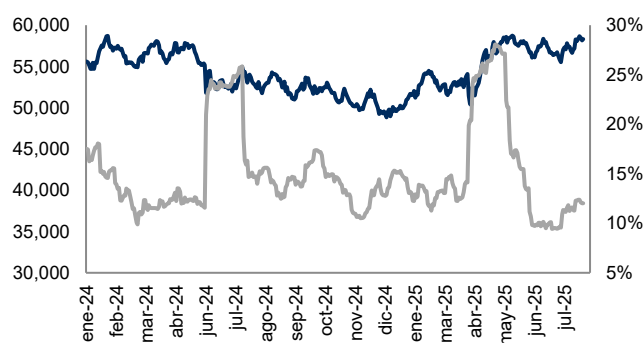
Volat: 7.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 58,320.48

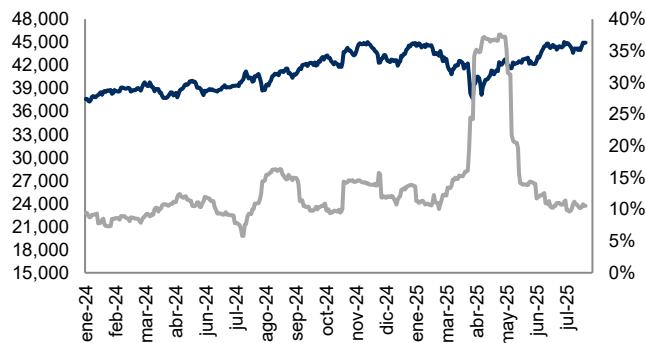
Volat: 12.0%



DJI y Volatilidad

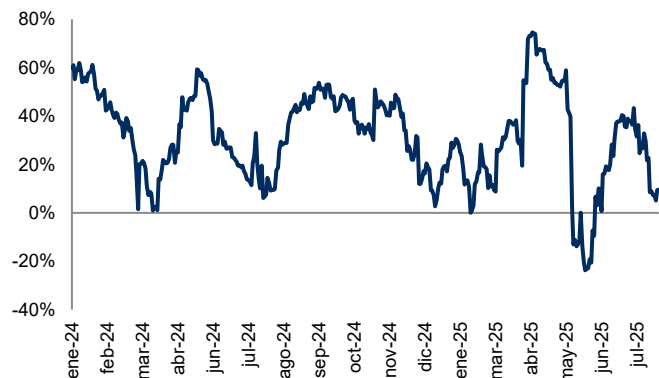
Cierre: 44,946.12

Volat: 10.6%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 9.6%



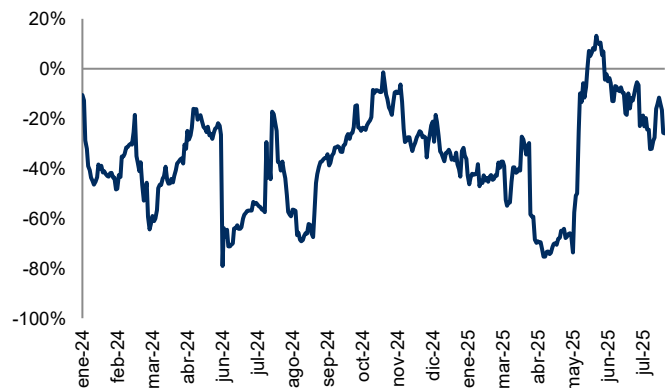
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 4.6%



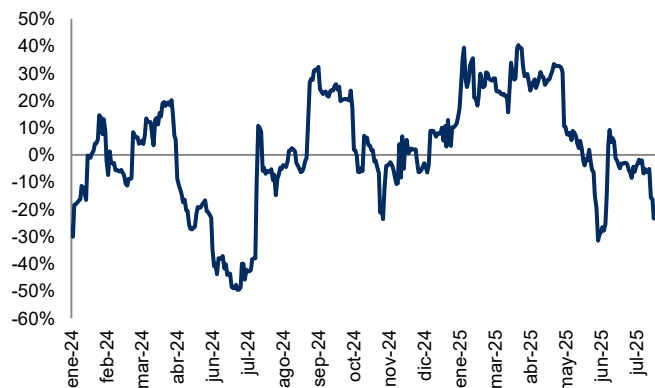
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -26.0%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: -22.6%

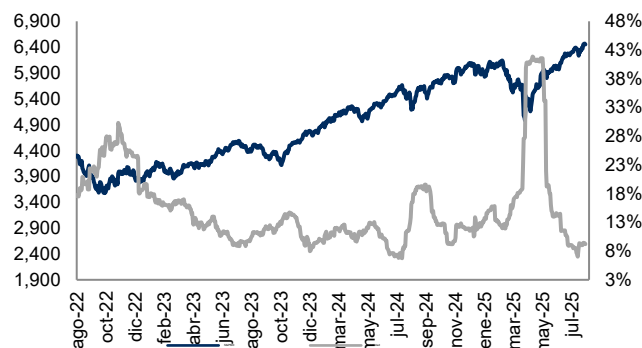


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,449.80

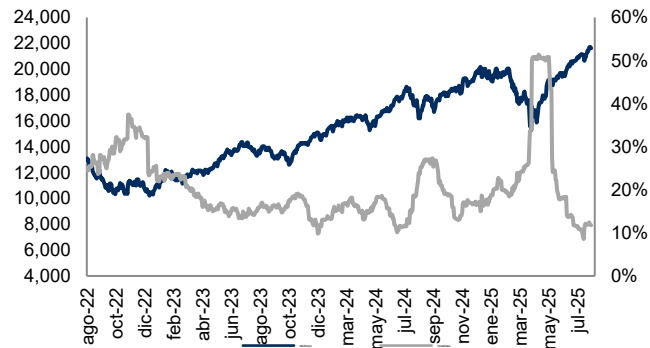
Volat: 9.2%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 21,622.98

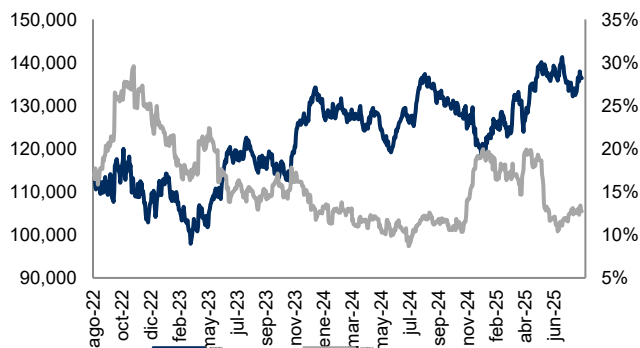
Volat: 11.8%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 136,340.77

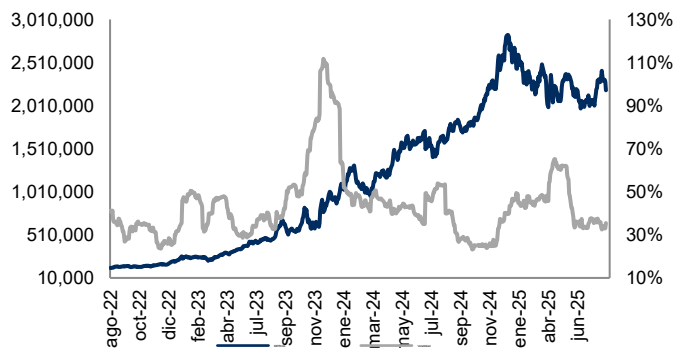
Volat: 12.7%



MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 2,188,542.39

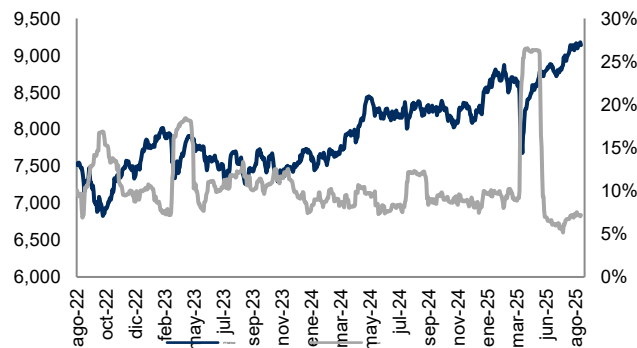
Volat: 35.5%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 9,138.90

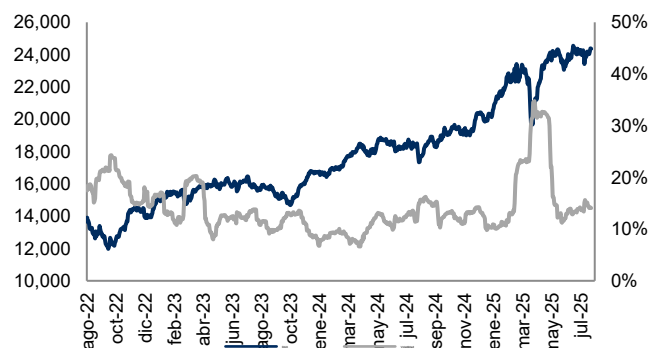
Volat: 7.2%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,359.30

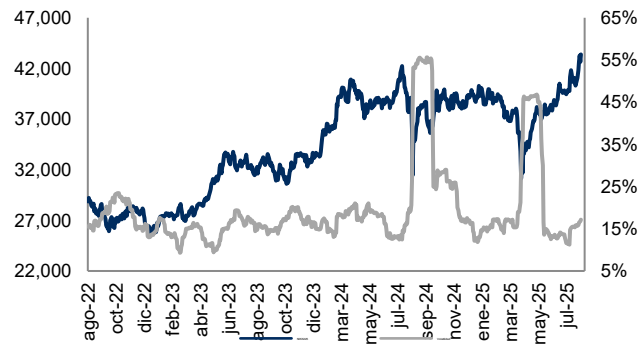
Volat: 14.1%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 43,378.31

Volat: 17.2%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.94%	2.97%	9.66%
NASDAQ	0.81%	4.31%	11.97%
BOVESPA	0.92%	3.73%	29.79%
MERVAL	-2.91%	4.79%	-31.46%
FTSE100	1.24%	3.45%	21.01%
DAX	1.32%	1.99%	38.29%
NIKK225	4.11%	9.86%	16.16%
IPC	-0.42%	3.19%	30.95%
DJI	1.74%	1.56%	5.65%
CAC40	2.84%	3.15%	21.34%
HANGSENG	1.96%	3.38%	25.04%
TSE300	0.08%	1.79%	17.43%
IBEX	3.56%	10.60%	48.92%

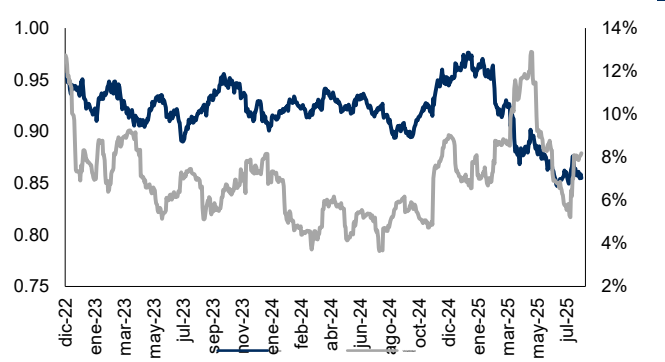
Cifras al 15 de agosto de 2025. Índices en USD.



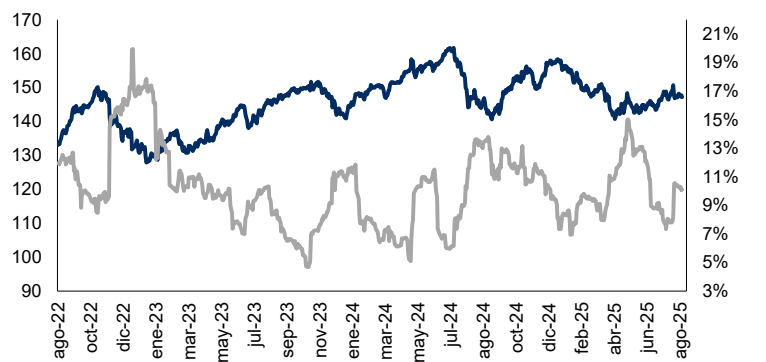
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

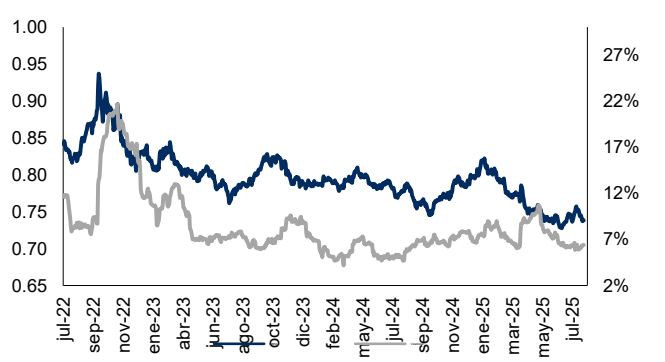
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 8.2%



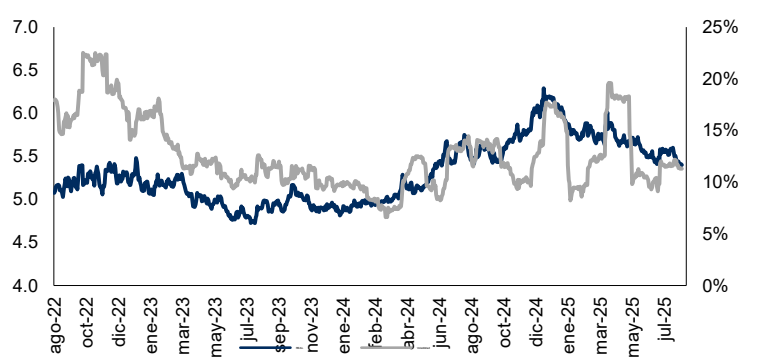
Yen Japonés (¥) Cierre: 147.18 Volat: 10.1%



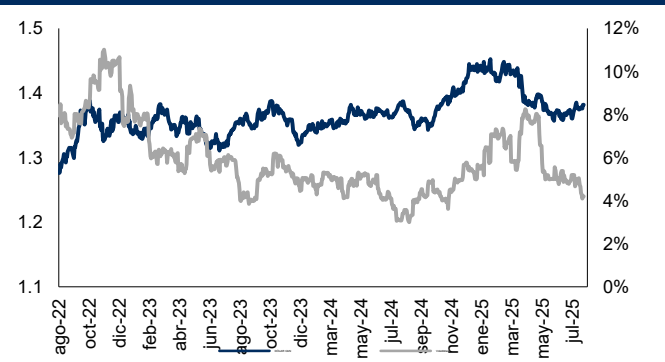
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 6.4%



Real Brasileño Cierre: 5.40 Volat: 11.3%



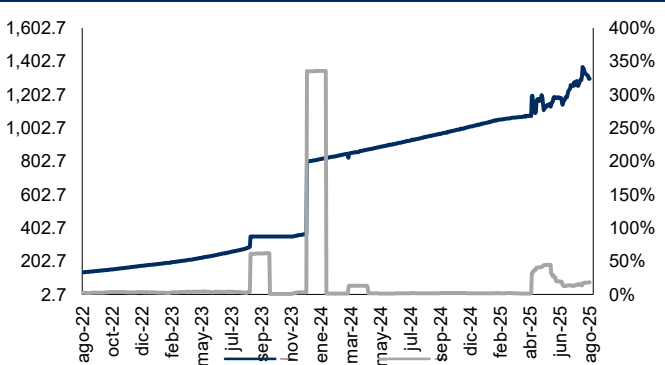
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 4.2%



Peso Mexicano Cierre: 18.74 Volat: 7.2%



Peso Argentino Cierre: 1,298.00 Volat: 18.0%

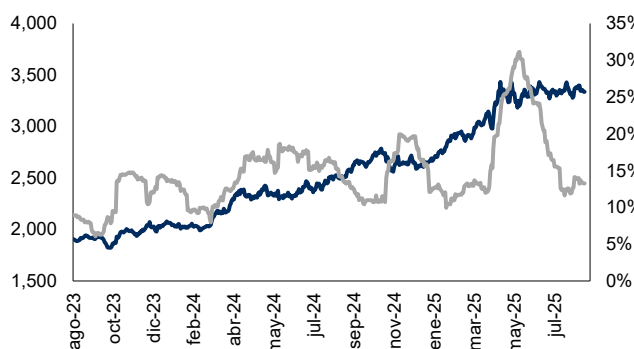


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	0.50%	0.52%	13.03%
Yen	147.18	0.37%	0.46%	6.83%
Libra	0.74	0.76%	1.04%	8.22%
Real	5.40	0.61%	3.10%	14.51%
Dólar Can	1.38	-0.45%	-0.96%	4.06%
Peso Mex	18.74	-0.94%	-0.09%	11.18%
Peso Arg	1,298.00	2.08%	-2.93%	-20.65%

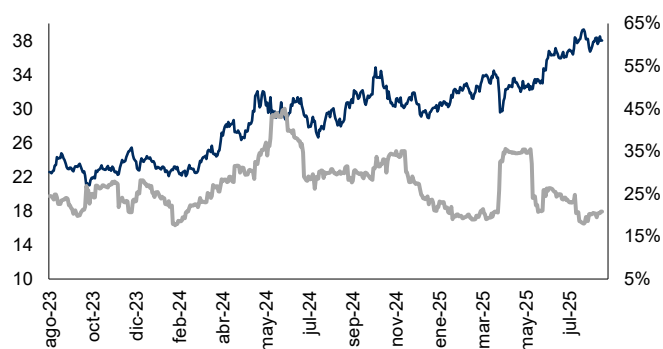
Cifras al 15 de agosto de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

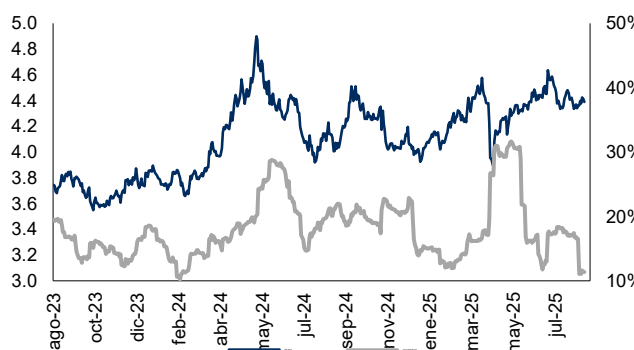
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,334.985 Volat.: 13.3%



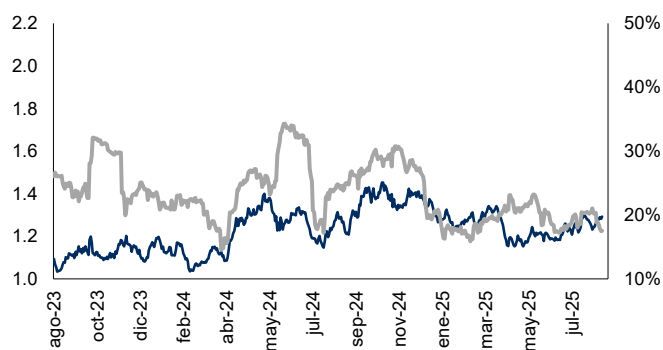
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 37.990 Volat.: 20.9%



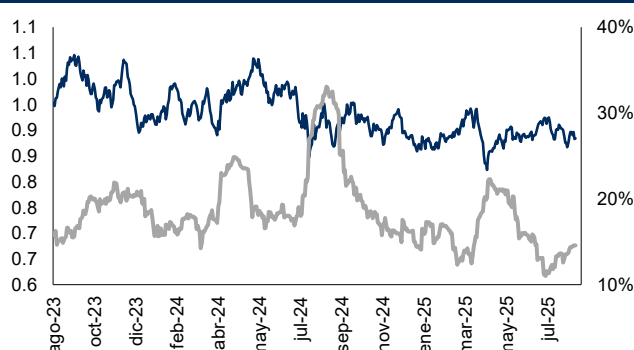
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.390 Volat.: 11.4%



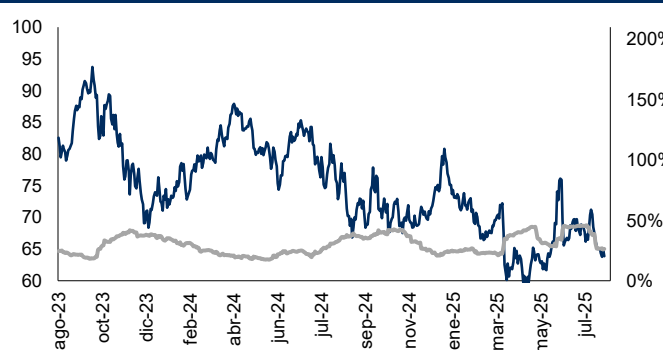
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.292 Volat.: 17.5%



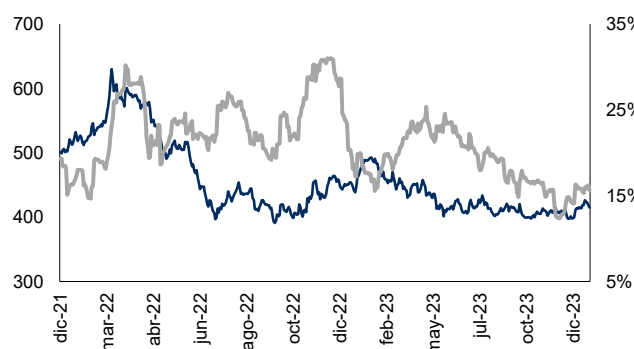
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.884 Volat.: 14.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 63.880 Volat.: 26.3%



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

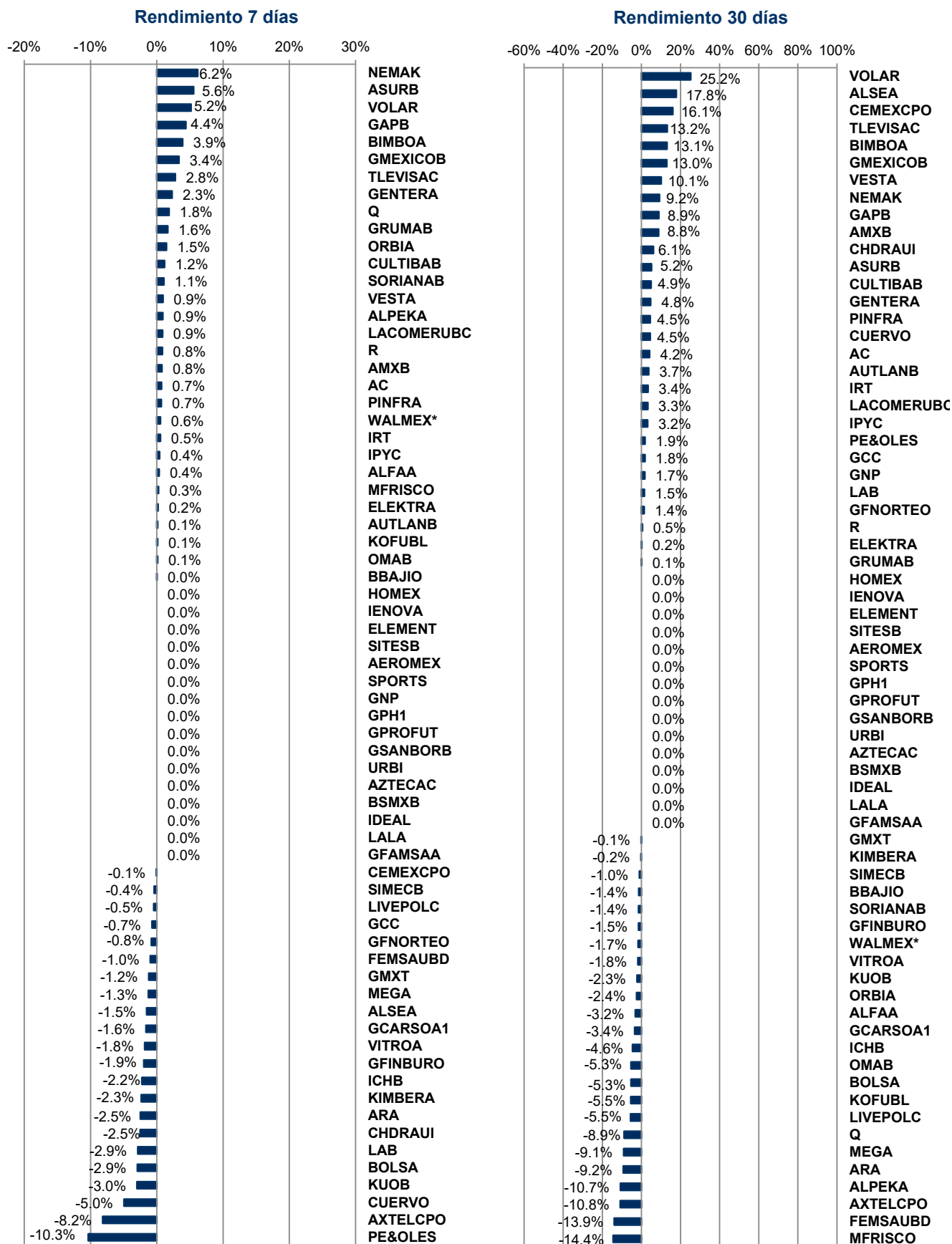


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3334.98	-1.87%	-0.43%	27.10%
Plata	37.99	-0.87%	0.26%	31.57%
Cobre	4.39	0.61%	0.83%	10.03%
Plomo	0.88	-1.38%	-0.79%	1.46%
Zinc	1.29	1.40%	5.99%	-5.00%
WTI	63.88	-1.78%	-5.0%	-11.94%
Acero	454.95	0.00%	-0.30%	3.87%

Cifras al 15 de agosto del 2025.

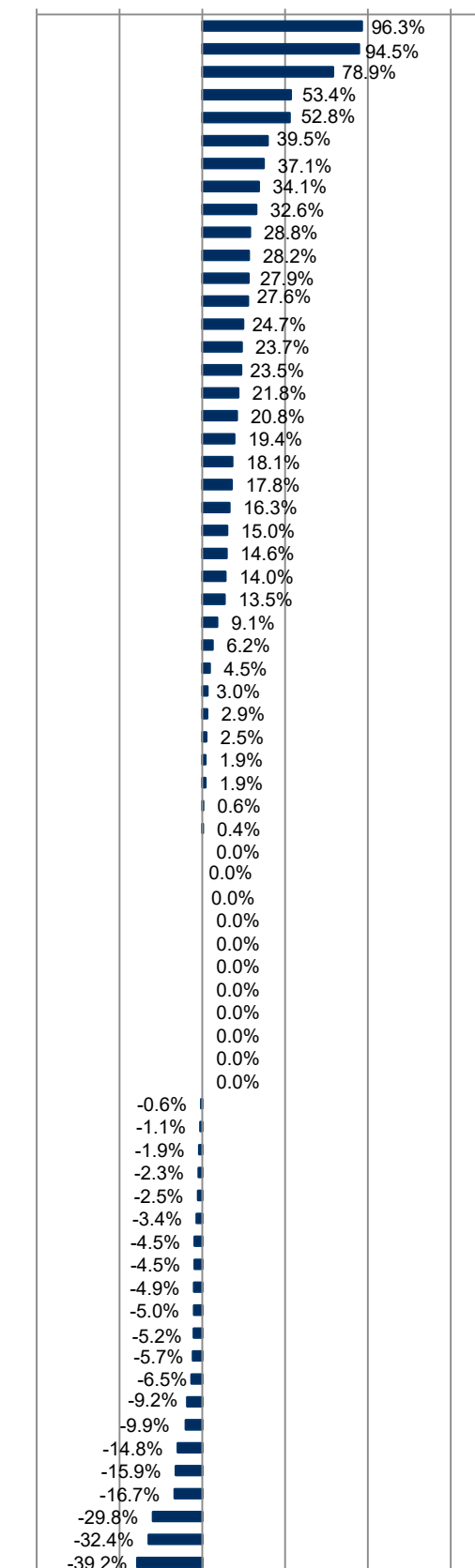


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.



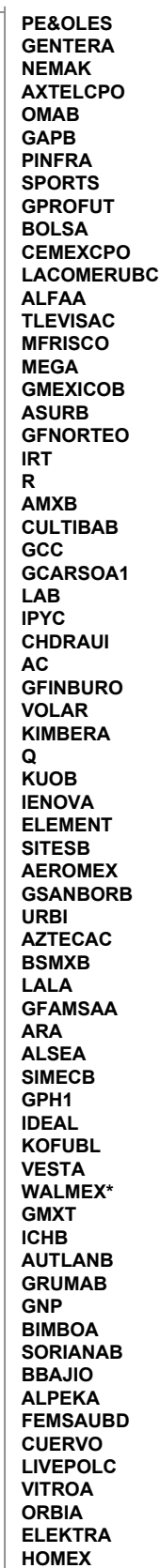
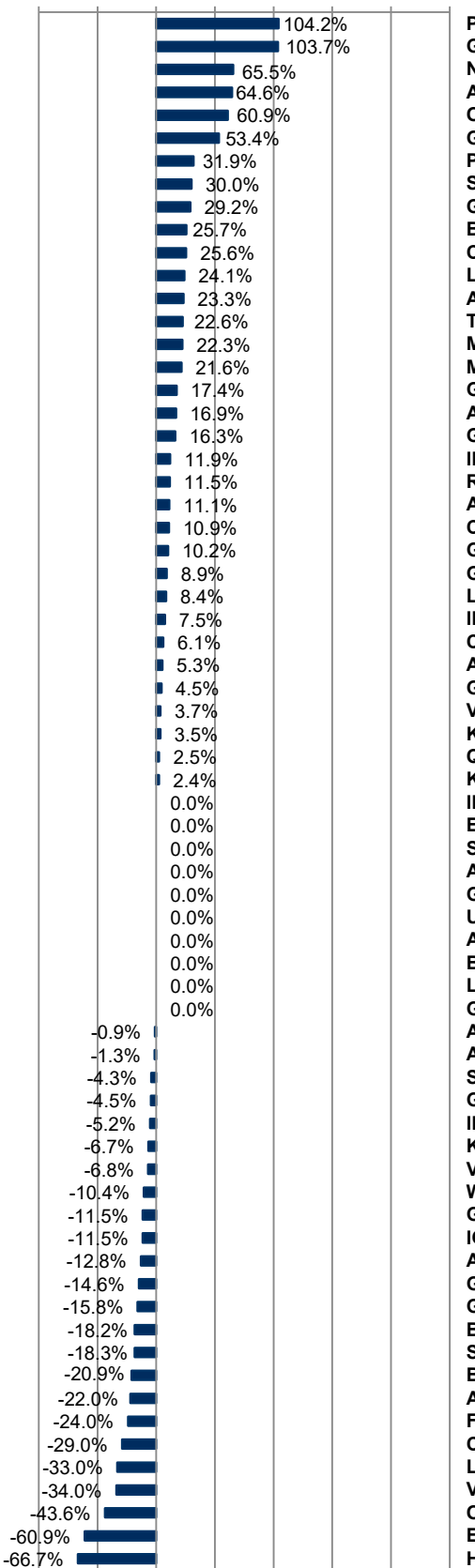
Rendimiento en el Año

-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	7.26 %	7.39 %	7.16 %	8.67 %	9.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,335.9	▲ 2.22 %	▲ 4.03 %

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	8.53 %	9.59 %	8.24 %	9.71 %	10.29 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,475.5	▲ 0.39 %	▲ 59.19 %

227

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	62.20 %
Reporto	14.53 %
Bondes	8.51 %
Bonos	8.28 %
Udibonos	4.89 %
BPAS	1.60 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	7.59 %
CETES250821	7.25 %
BONOS260305	5.64 %
CETES250918	5.37 %
CETES251224	4.51 %

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	15.47 %	37.52 %	16.20 %	20.67 %	13.42 %

4.62

DURACIÓN (AÑOS)

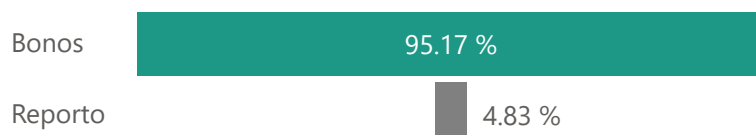
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
591.4	▲ 0.96 %	▲ 33.95 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	21.33 %
BONOS330526	19.34 %
BONOS310529	17.42 %
BONOS290301	14.50 %
BONOS290531	12.50 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	21.40 %	33.01 %	20.34 %	35.10 %	35.87 %

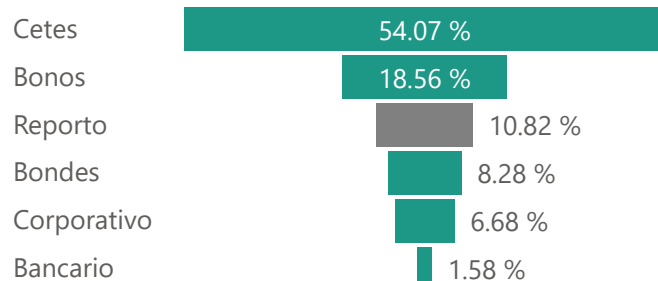
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,496.1	▲ 1.36 %	▲ 26.43 %

651

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.17 %
GRUMA22	1.10 %
CEMEX23L	0.98 %
AMX22-2	0.90 %
KOF22X	0.90 %

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	8.53 %	4.97 %	7.83 %	12.39 %	10.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
746.0	▲ 0.22 %	▲ 48.69 %

1.62

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	91.96 %
Reporto	8.04 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	63.12 %
UDIBONO281130	25.19 %
UDIBONO251204	3.65 %

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	49.26 %	-2.36 %	-0.85 %	-21.96 %	2.71 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
339.6	▲ 0.93 %	▼ -8.15 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	96.15 %
Reporto	3.85 %

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	9.38 %	20.85 %	11.69 %	14.32 %	10.63 %
BX+0	9.04 %	10.35 %	8.63 %	10.05 %	10.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	502.8	▲ 0.11 %	▲ 42.54 %
BX+0	6,443.1	▲ 0.62 %	▲ 42.48 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	78.28 %
Reporto	17.75 %
Udibonos	3.22 %
Corporativo	0.74 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	28.32 %
Bonos	24.85 %
Udibonos	20.94 %
Cetes	11.84 %
Chequera MXN	10.38 %
Bancario	3.68 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	53.46 %	1.37 %	2.01 %	-17.97 %	8.79 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
435.7	▲ 0.99 %	▼ -14.83 %

150

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	84.41 %
Chequera USD	14.31 %
Reporto	1.28 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILH75250904	8.81 %
TBILA14251030	8.75 %
TBILL78251128	8.72 %
TBILU77251226	8.70 %
TBILD35260122	8.67 %

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

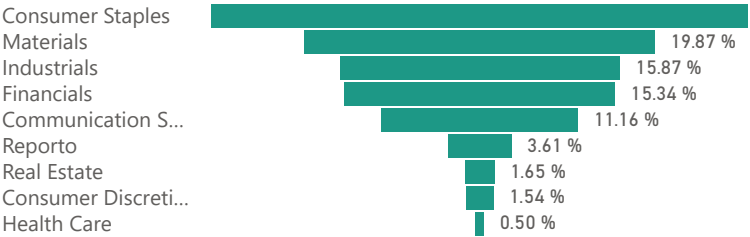
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.09 %	1.17 %	1.38 %	20.54 %	11.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
293.1	-1.09 %	19.16 %

CARTERA SECTORIAL

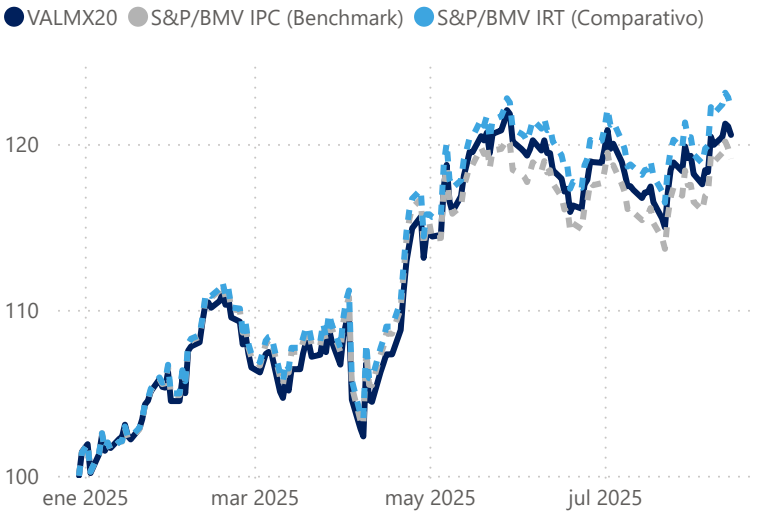


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	10.94 %
GMEXICOB	10.03 %
AMXB	9.87 %
WALMEX*	9.37 %
CEMEXCPO	8.84 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

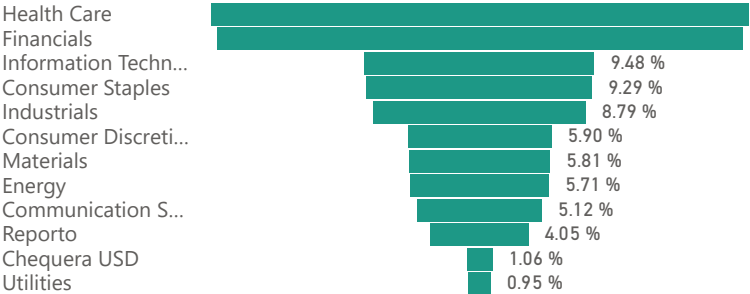
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	3.35 %	1.93 %	3.06 %	9.60 %	22.73 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,536.5	3.33 %	17.27 %

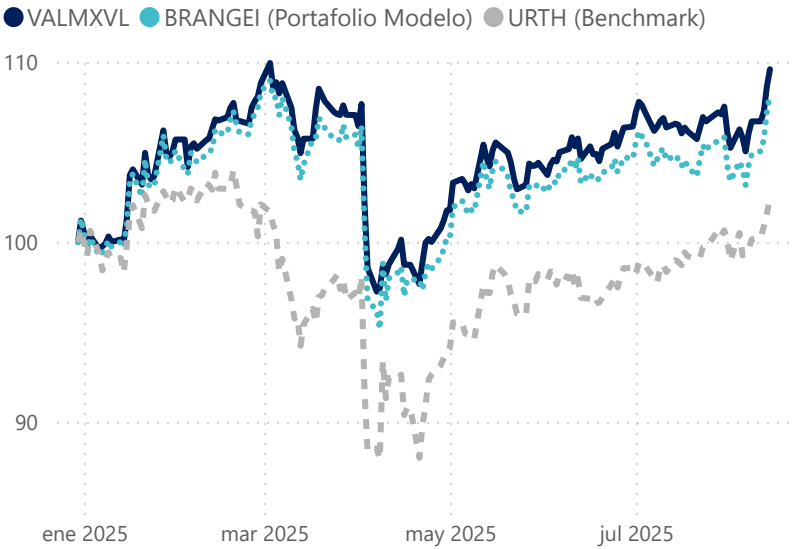
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
ERJN	2.76 %
EBON	2.73 %
UBSN	2.58 %
SHEL1N	2.51 %
GSKN	2.47 %

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	0.49 %	-1.28 %	1.34 %	1.31 %	29.52 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	60.85 %
Communication Se...	19.41 %
Consumer Discreti...	9.81 %
Health Care	3.01 %
Reporto	2.85 %
Financials	2.36 %
Real Estate	1.00 %
Industrials	0.66 %
Chequera USD	0.05 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	5.17 %
HOOD*	4.63 %
NFLX*	4.18 %
META*	4.12 %
SNOW*	4.04 %

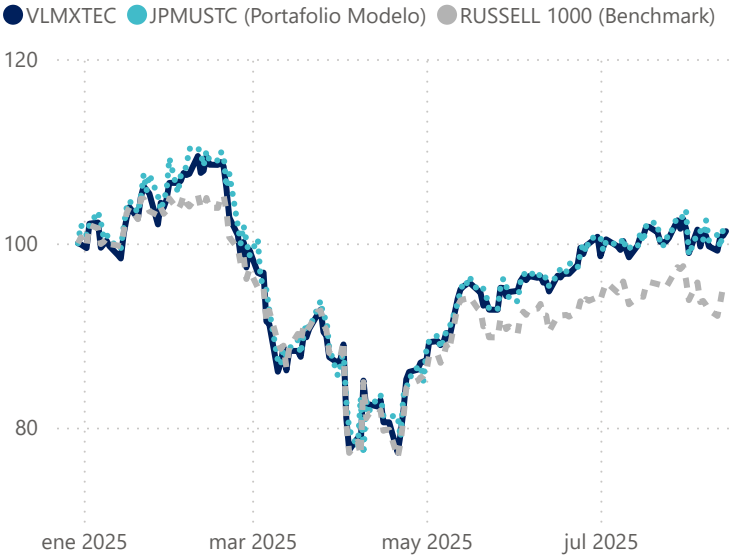
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,073.5	▲ 0.48 %	▲ 11.37 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.56 %	0.86 %	1.87 %	9.08 %	11.86 %
BX+3	0.99 %	1.06 %	2.36 %	9.72 %	13.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	93.9	▲ 0.47 %	▲ 13.35 %
BX+3	97.8	▲ 0.96 %	▲ 0.52 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	19.37 %
Reporto	16.07 %
Bonos	8.16 %
Udibonos	5.01 %
Equity USA	4.89 %
Equity Mexico	3.79 %
Infrastructure	3.37 %
Money Markets	3.02 %
Consumer Staples	2.19 %
UCITs	2.01 %
Technology	1.98 %
Industrials	1.92 %
Communication S...	1.70 %
Small & Mid Cap	0.10 %
Chequera USD	

CARTERA SECTORIAL BX+3

Reporto	11.32 %
Bonos	9.98 %
Chequera MXN	6.38 %
Equity Mexico	6.32 %
Infrastructure	6.05 %
Equity USA	5.60 %
Equity Global	4.54 %
Udibonos	4.21 %
Money Markets	4.16 %
UCITs	3.69 %
Consumer Staples	3.38 %
Communication Se...	3.13 %
Technology	2.85 %
Industrials	0.17 %
Small & Mid Cap	
Chequera USD	

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

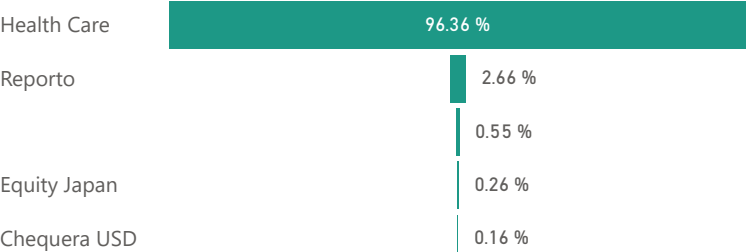
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	4.08 %	-1.23 %	-2.56 %	-11.96 %	-14.83 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
596.2	▲ 2.58 %	▼ -52.78 %

CARTERA SECTORIAL

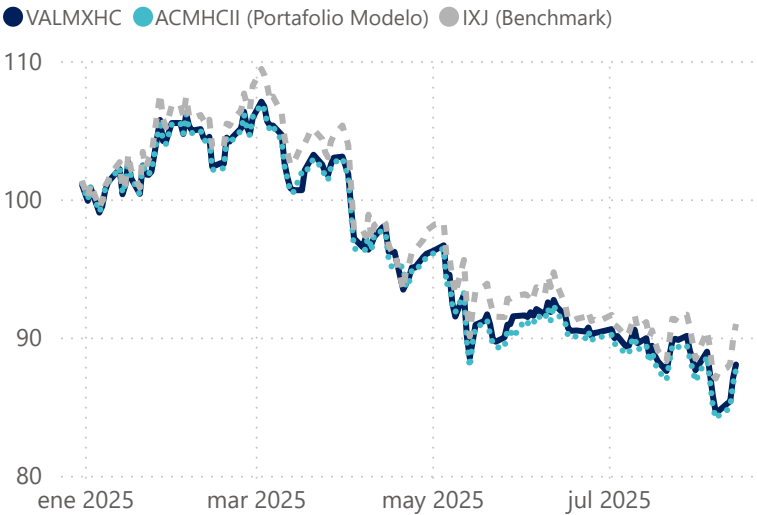


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.03 %
LLY*	8.24 %
ABBV*	7.48 %
ROGN	5.57 %
AZN1N	5.18 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

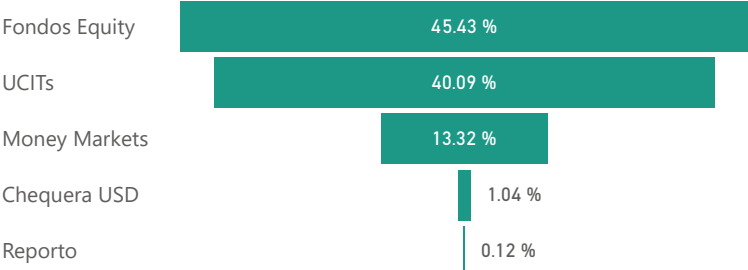
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.94 %	0.54 %	0.71 %	-4.62 %	4.79 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,235.1	▲ 0.94 %	▼ -11.32 %

CARTERA SECTORIAL

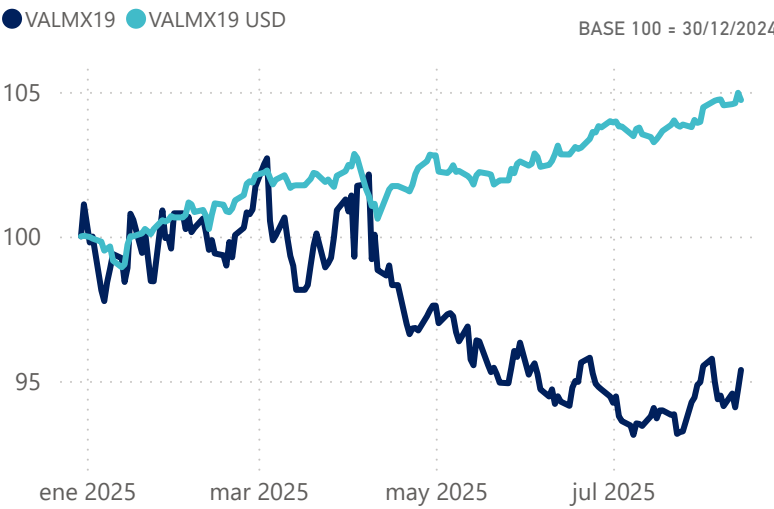


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.43 %
TR7AN	13.32 %
VDPAN	12.18 %
SDIAN	10.91 %
IMBAN	10.68 %

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

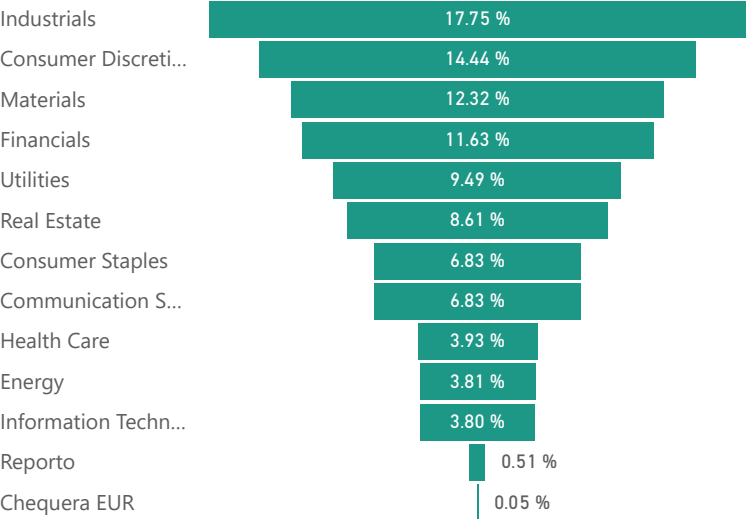
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	3.24 %	3.30 %	3.05 %	24.77 %	29.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

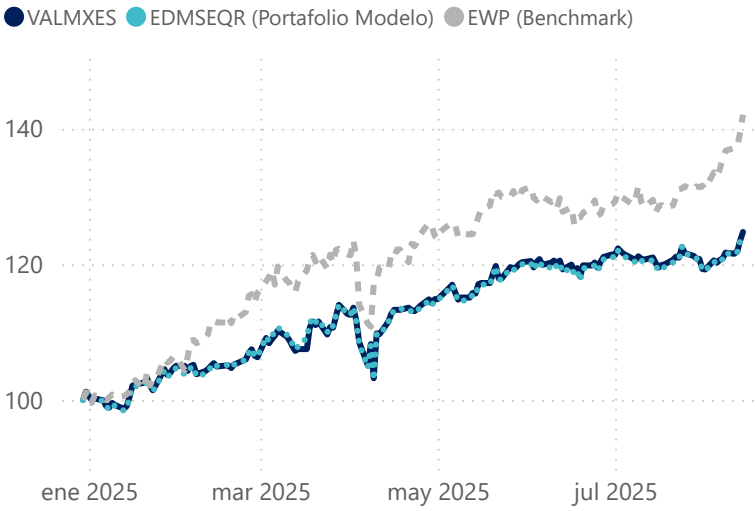
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
50.7	▲ 3.29 %	▼ -59.90 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

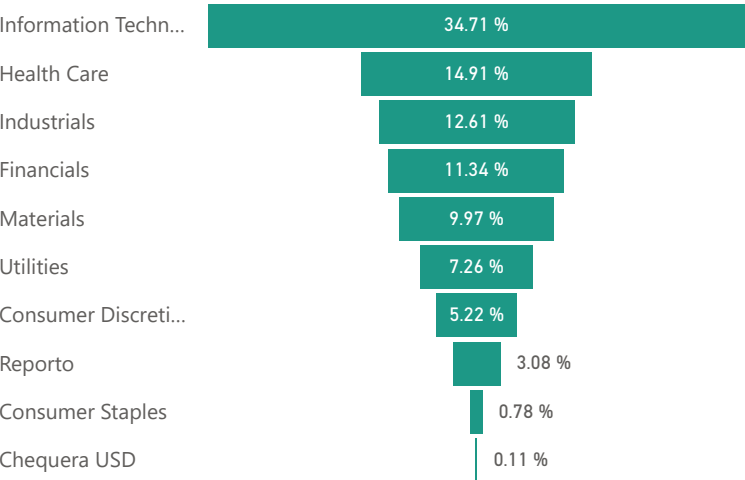
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	2.18 %	1.49 %	2.42 %	1.08 %	9.10 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

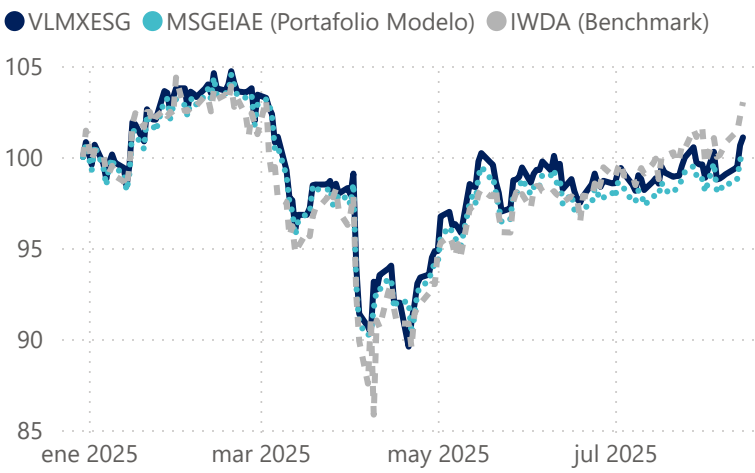
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,157.7	▲ 1.33 %	▼ -0.78 %

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

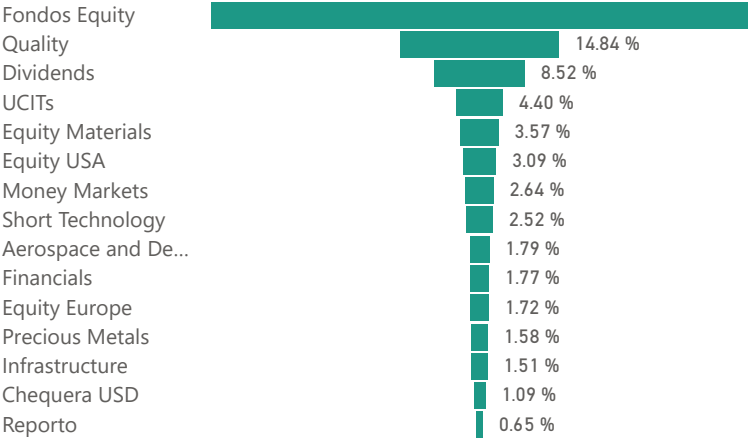
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	2.33 %	1.17 %	2.73 %	2.44 %	15.28 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

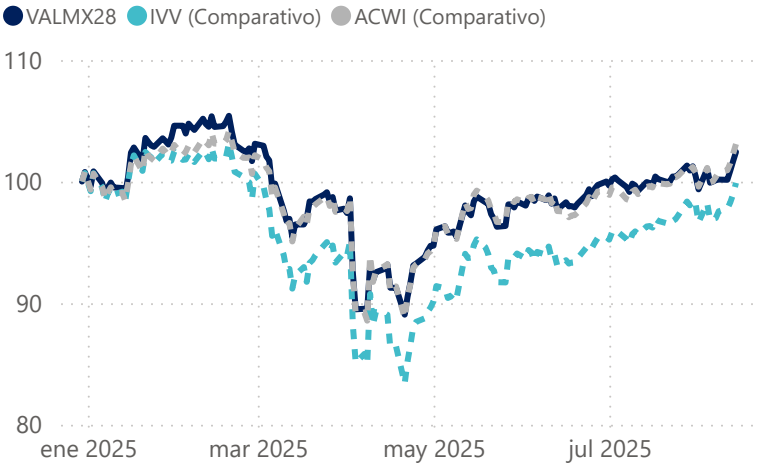
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,346.0	▲ 2.33 %	▲ 7.93 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

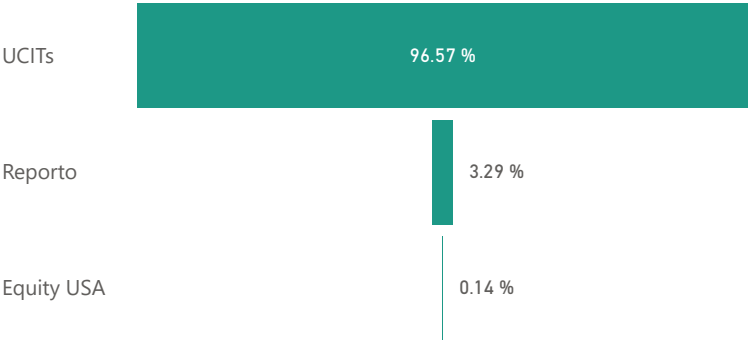
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	5.45 %	9.88 %	8.14 %	9.37 %	10.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

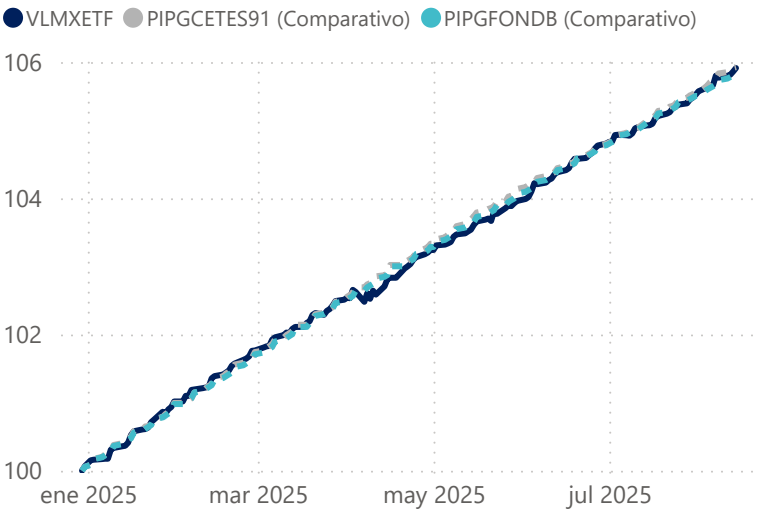
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,145.1	▲ 2.36 %	▲ 44.84 %

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

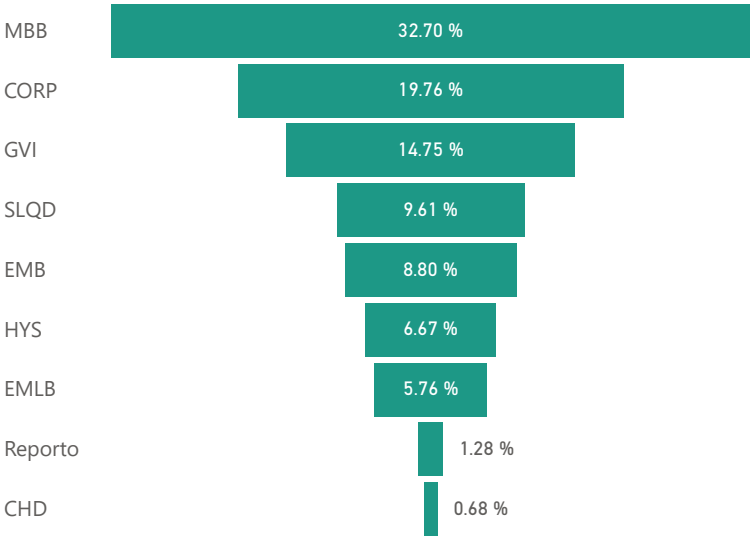
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	52.19 %	16.64 %	6.72 %	-6.11 %	5.69 %

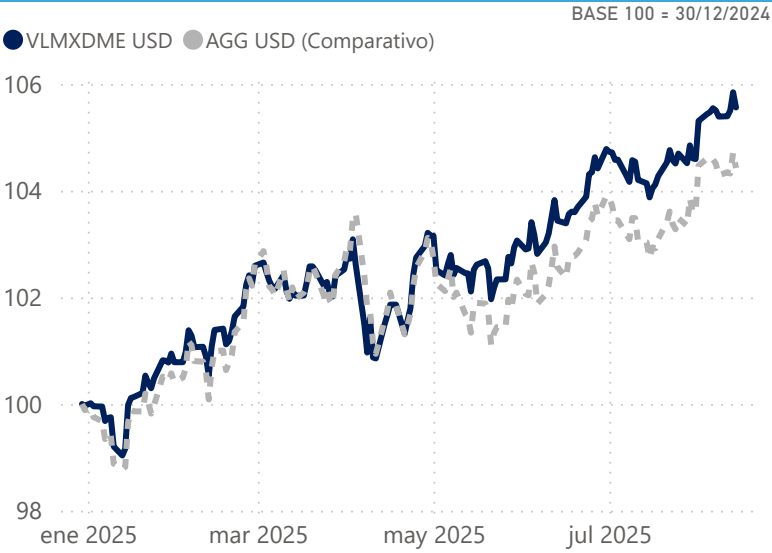
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,396.1	▲ 1.54 %	▲ 14.58 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

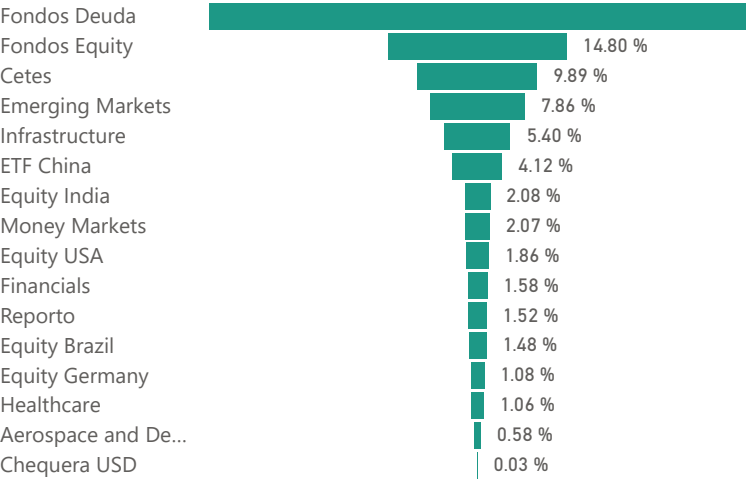
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.98 %	1.36 %	2.38 %	6.68 %	12.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

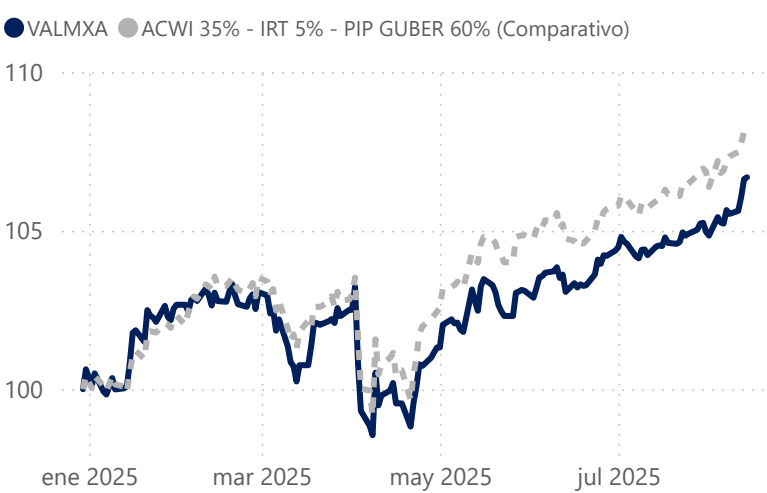
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
144.1	▼ -2.43 %	▼ -15.75 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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



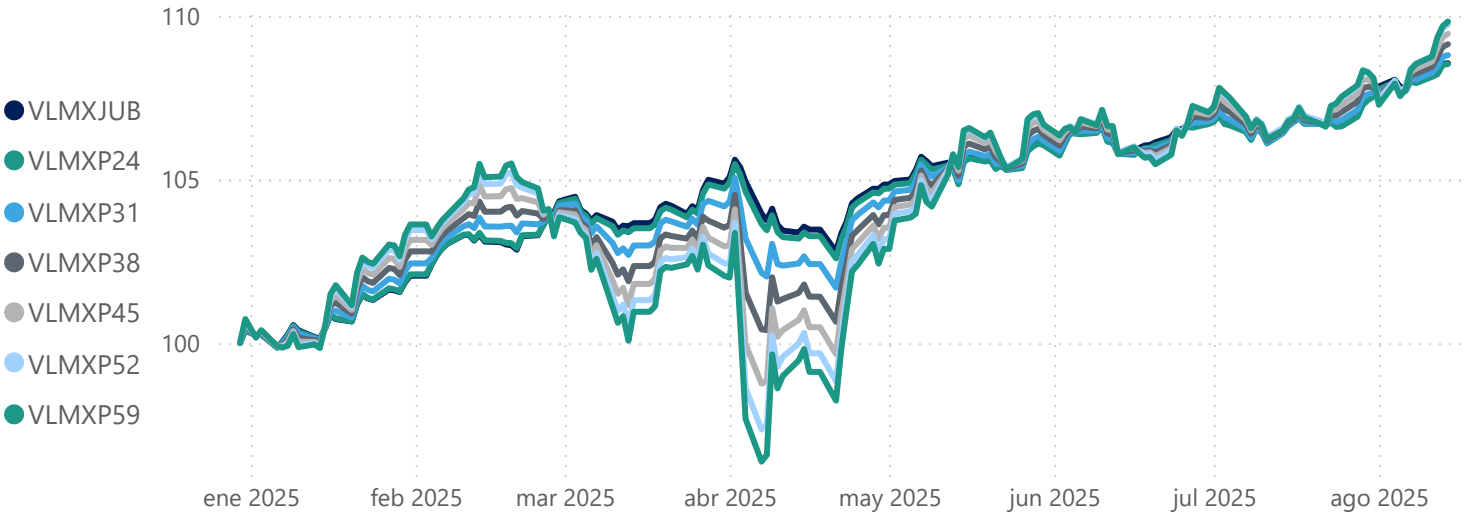


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

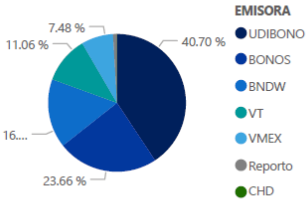
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.46 %	1.01 %	1.80 %	8.56 %	10.93 %	11.02 %	VLMXJUB	\$1,008 mill.	\$54 mill.
VLMXP24	0.49 %	1.02 %	1.82 %	8.53 %	11.09 %	11.36 %	VLMXP24	\$717 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	0.68 %	1.10 %	1.94 %	8.80 %	11.86 %	12.53 %	VLMXP31	\$2,242 mill.	\$119 mill.
VLMXP38	0.88 %	1.20 %	2.08 %	9.14 %	12.78 %	13.86 %	VLMXP38	\$2,879 mill.	\$153 mill.
VLMXP45	1.08 %	1.30 %	2.21 %	9.46 %	13.67 %	15.17 %	VLMXP45	\$2,846 mill.	\$151 mill.
VLMXP52	1.25 %	1.38 %	2.34 %	9.74 %	14.43 %	16.25 %	VLMXP52	\$1,717 mill.	\$91 mill.
VLMXP59	1.36 %	1.43 %	2.40 %	9.83 %	14.78 %	16.86 %	VLMXP59	\$578 mill.	\$31 mill.

FONDOS YTD

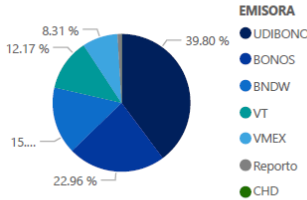
BASE 100 = 30/12/2024



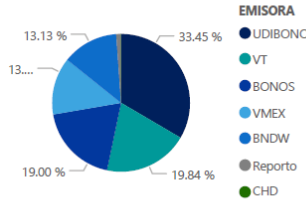
VLMXJUB



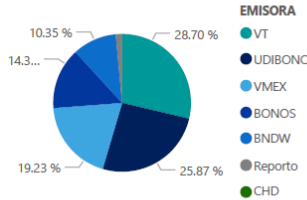
VLMXP24



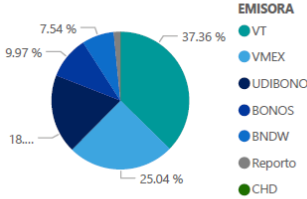
VLMXP31



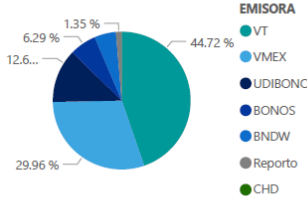
VLMXP38



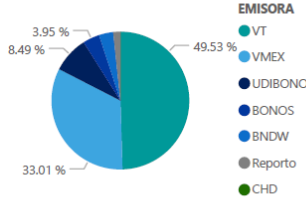
VLMXP45



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.