

Reporte Semanal

2025-09-01 - 2025-09-05

Semana 36

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ----- 1

Panorama Nacional ----- 2

- Consumo resiste y cae inversión en junio
- Cautela en confianza del consumidor
- Caen ingresos por remesas

Panorama Internacional ----- 3

- Expansión modesta con inflación elevada
- Señales de enfriamiento en mercado laboral
- Perspectivas: actividad moderada en espera a datos de inflación

Renta fija

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

- Nacional: Se anticipa recorte de 25 pb en septiembre
- Internacional: Datos de empleo refuerzan recortes 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 finalizó la semana en terreno positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 60,480 puntos. Resaltó, el primer informe de gobierno de la presidenta Claudia Sheinbaum el 1 de septiembre.
- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana de forma mixta, presionados por la desaceleración del empleo, la incertidumbre arancelaria, tensiones geopolíticas y resultados corporativos.

Eventos Corporativos ----- 11

- FEMSA: anunció que ha llegado a un acuerdo definitivo con Raízen, S.A. ("Raízen") para terminar amistosamente su Joint Venture en Brasil conocido como "Grupo Nós".
- GAP: dio a conocer su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de agosto. A detalle, el tráfico total aumentó +3.4%; mientras que, el tráfico nacional e internacional aumentaron +5.1% y +0.8% respectivamente.

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

Septiembre 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
8 EE.UU.: Crédito al consumo Junio: 7.37 billones Julio e*/: 11.4 billones México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 8-12 septiembre) Julio: 2.4% Agosto e*/: n.d. México: Publicación paquete económico 2026	9 México: Inflación general Julio: 0.27% Agosto e/ : n.d. Agosto e*/: 0.05% México: Inflación subyacente Julio: 0.31% Agosto e/ : n.d. Agosto e*/: 0.20% México: Producción AMIA Julio: 309,453 unidades Agosto e*/: n.d. México: Exportaciones AMIA Julio: 289,598 unidades Agosto e*/: n.d. México: Reservas internacionales Agosto 29: 244,399 mdd Septiembre 5 e*/: n.d.	10 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 29: -1.2% Septiembre 5 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor Julio: 0.9% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al productor subyacente Julio: 0.9% Agosto e*/: 0.3% México: Revisiones salariales (periodo de actualización 9 – 10 de agosto) Julio: 6.6% Agosto e*/: n.d.	11 EE.UU.: Precios al consumidor Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Julio: 0.3% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 30: 237 mil Septiembre 6 e*/: 234 mil EE.UU.: Presupuesto Federal Agosto México: Producción industrial Junio: -0.4% Julio e*/: -0.9% México: Encuesta de viajeros internacionales Julio Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	12 EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Agosto: 58.2 Septiembre e*/: 58
15 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Agosto: 11.9 Septiembre e*/: n.d.	16 EE.UU.: Ventas al menudeo Julio: 0.5% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Producción industrial Julio: -0.1% Agosto e*/: 0.0% México: Día de la Independencia Todos los mercados cerrados	17 EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 5: n.d. Septiembre 12 e*/: n.d. EE.UU.: Inicios de casas Julio: 1.428 millones Agosto e*/: 1.375 millones EE.UU.: Permisos de construcción Julio: 1.362 millones Agosto e*/: n.d. México: Reservas internacionales Septiembre 5 e*/: n.d. Septiembre 12 e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Junio e*/: 1.1% Julio e*/: -0.4%	18 EE.UU.: Indicador adelantado Julio: -0.1% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 6: n.d. Septiembre 13 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Agosto: -3 Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Junio: \$77.8 billones Julio e*/: n.d.	19 México: Oferta y demanda agregada 1T-25: -0.2% 2T-25 e*/: n.d. México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Junio: 0.2% Junio preliminar: -0.1% Junio final e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

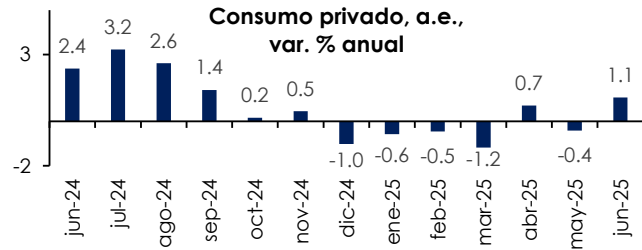
n.d.= no disponible



México

Consumo resiste en junio

En junio, el consumo aumentó 0.8% mensual y 1.1% anual, apoyado en bienes importados que crecieron 4.9%. El consumo nacional se mantuvo estable, mostrando resiliencia frente al deterioro en inversión y entorno industrial más débil.



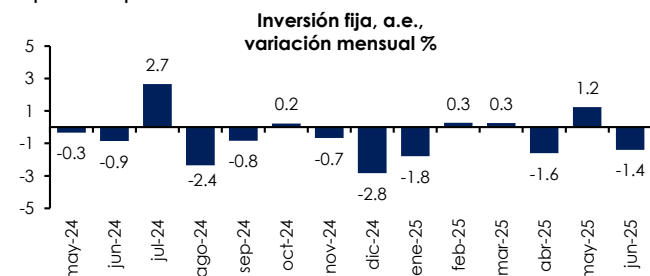
Cautela en confianza del consumidor

La confianza del consumidor subió a 46.7 puntos en agosto, +0.7 mensual, pero -0.7 anual. Destacó la mejora en posibilidades de compra de bienes duraderos, mientras la percepción sobre la economía actual del país sigue rezagada.



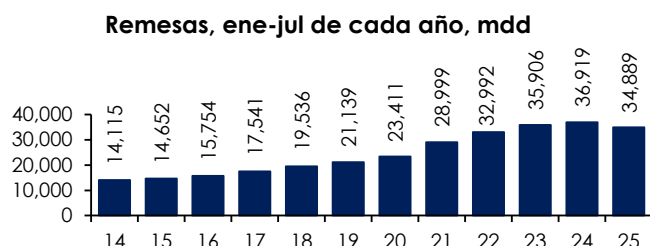
Cae inversión en junio

La inversión cayó en junio 1.4% mensual y 6.8% anual, con descensos en maquinaria, equipo y construcción. El retroceso anual de 11.4% en maquinaria y equipo revela debilidad estructural, lo que anticipa un impacto negativo en la capacidad productiva.



Caen ingresos por remesas

En julio de 2025, las remesas mostraron una clara contracción. Los ingresos fueron de 5,330 millones de dólares, lo que significó una caída anual de 4.7%, resultado de una disminución de 8% en el número de envíos, aunque parcialmente compensada por un aumento de 3.6% en el monto promedio por transacción. En el acumulado de enero a julio, los flujos sumaron 34,889 millones de dólares, con un retroceso de 5.5% anual.



Estados Unidos

Beige Book: expansión modesta, con inflación elevada

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

Caracterización de la actividad económica al 25 de agosto, 2025

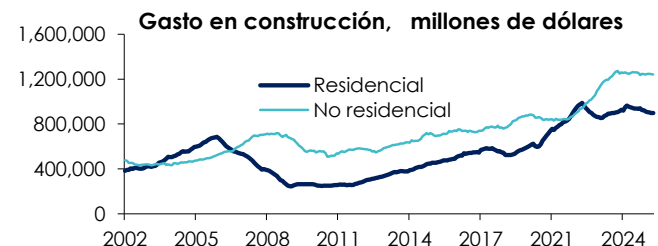
Contexto general: panorama de estancamiento en la mayoría de los distritos de la Fed, con consumo presionado por precios altos y salarios rezagados. Turismo doméstico estable, aunque con menor demanda internacional. La manufactura buscó reducir costos, mientras que la construcción de centros de datos destacó como un foco de fortaleza, elevando la demanda energética en algunas regiones. En general, el sentimiento empresarial se mantuvo mixto, con poca claridad sobre la dirección futura de la economía.

Empleo y salarios: estancamiento en el empleo, con la mayoría de los distritos registrando niveles sin cambios y algunas regiones reportando despidos o reducción de plantillas por rotación. La cautela para contratar respondió a menor demanda y mayor incertidumbre, mientras que la automatización y nuevas herramientas de IA facilitaron ajustes. Aunque más personas buscan empleo, la menor disponibilidad de mano de obra inmigrante, especialmente en construcción, limitó la oferta laboral. Los salarios mostraron avances modestos a moderados, sin señales de aceleración generalizada.

Precios: la mayoría de los distritos registraron aumentos de precios moderados o modestos. Los efectos de los aranceles fueron generalizados. Pese a ello, muchas empresas mostraron cautela para trasladar aumentos a consumidores por sensibilidad de la demanda y competencia. Aun así, la expectativa prevalente es de incrementos adicionales en los próximos meses.

Retrocede construcción

El gasto en construcción bajó 0.1% en julio y retrocedió 2.8% anual. La caída provino del segmento no residencial (-0.2%), mientras que el residencial avanzó 0.1%. La construcción privada cayó 0.2% y la pública subió 0.3%.



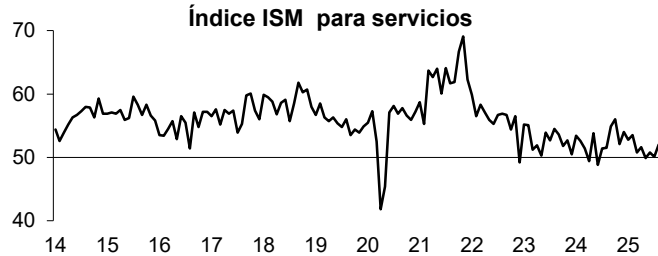
Manufacturas en contracción

El ISM manufacturero se ubicó en 48.7 en agosto y arriba de 48.0 en julio. Los nuevos pedidos mejoraron a 51.4 desde 47.1, apoyados por bajos inventarios, pero la producción cayó a 47.8 desde 51.4. Los indicadores de insumos siguieron debilitándose, reflejando que la incertidumbre arancelaria mantiene al sector en contracción y retrasa la recuperación.



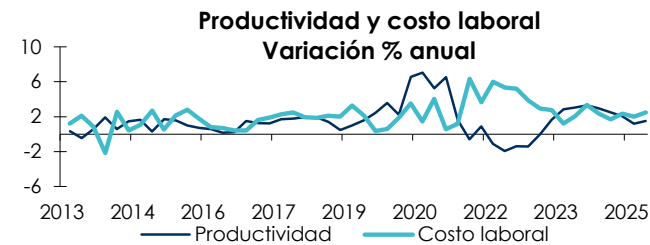
ISM servicios mejora

El ISM de servicios repuntó a 52 en agosto impulsado por actividad y nuevos pedidos. No obstante, empleo se contrajo por tercer mes y precios permanecen elevados, mostrando un panorama mixto de crecimiento e inflación.



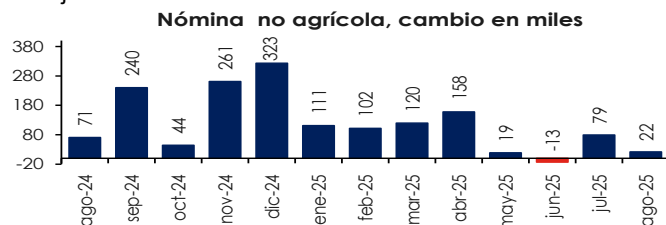
Fortaleza en productividad

La productividad fue revisada al alza a 3.3% en el 2T25, con costos laborales unitarios ajustados a 1.0%. Este balance sugiere menor presión inflacionaria y refuerza la expectativa de recorte de tasas por la Fed.



Debilidad en nómina no agrícola

La nómina no agrícola aumentó en 22,000 en agosto, con revisiones netas a la baja de 21,000 en los dos meses previos. El sector privado avanzó 38,000, mientras que el empleo gubernamental cayó 16,000. El crecimiento del empleo se desacelera, registrando un promedio trimestral de 51,000, por debajo del de inicios de año.



Aumenta la tasa de desempleo

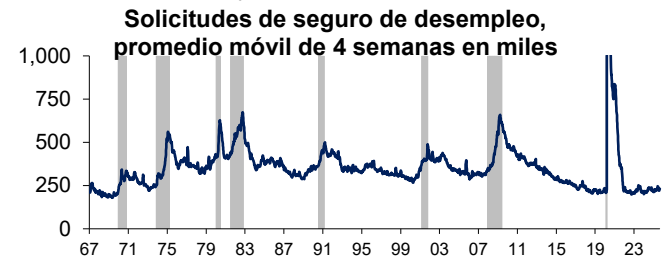
La tasa de desempleo subió a 4.3% en agosto, su mayor nivel desde 2021. Aunque el nivel sigue siendo moderado en perspectiva histórica, refleja un mercado laboral que se deteriora de forma gradual, en contraste con el abrupto ajuste a la baja observado en las cifras de nómina.



Solicitudes continuas elevadas

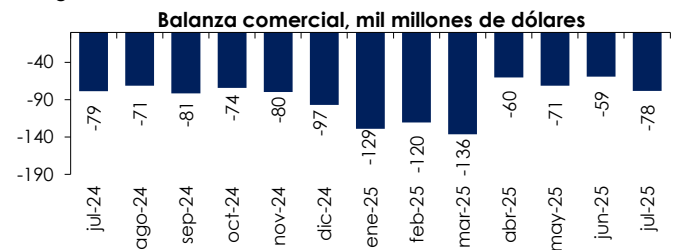
Las solicitudes iniciales de desempleo repuntan, mientras las continuas permanecen elevadas por 15 semanas sobre 1.9 millones.

millones. Este dato confirma debilidad en un entorno de menor número de vacantes y más despidos.



Se amplía déficit comercial

El déficit comercial de EU se amplió a 78.3 mil mdd en julio desde 59.1 mil mdd en junio, superando lo previsto. El salto responde al fuerte aumento de importaciones (+5.9%), especialmente en bienes, mientras exportaciones avanzaron marginalmente.



Perspectivas

La actividad en México muestra señales mixtas: el consumo privado se mantiene relativamente resiliente, mientras que los datos más recientes confirman que la inversión continúa en contracción, con descensos tanto en maquinaria como en construcción, lo que erosiona la capacidad productiva de mediano plazo. Al mismo tiempo, la confianza del consumidor mejoró marginalmente en agosto, especialmente en la disposición a adquirir bienes duraderos, pero la contracción de las remesas en julio representa un lastre significativo para el ingreso disponible en regiones dependientes. Este contraste sugiere una demanda interna sostenida, aunque con los motores de crecimiento estructural perdiendo tracción. Los datos de inflación serán clave para evaluar la persistencia de presiones en precios, en particular del componente subyacente, que Banxico observa con cautela. Un repunte podría mantener el sesgo restrictivo, aunque el mercado ya descuenta al menos dos recortes de 25 pb durante el resto del año. El riesgo es que el consumo, soporte de la actividad, se desacelere si el ingreso disponible se erosiona más rápido, consolidando un escenario de estancamiento en 2025.

La economía estadounidense refuerza la narrativa de enfriamiento gradual. El reporte laboral de agosto mostró una creación de empleos mucho menor a la tendencia, con revisiones a la baja y una tasa de desempleo que subió a 4.3%, el mayor nivel desde 2021. Aunque la productividad revisada al alza en el 2T y menores costos laborales unitarios reducen presiones inflacionarias, la ampliación del déficit comercial y la persistencia de precios elevados en servicios muestran que los riesgos de inflación persisten. La Fed se enfrenta a un dilema: la actividad pierde tracción, pero los desequilibrios externos y de precios aún limitan la holgura. El dato de inflación de agosto será determinante para confirmar el inicio de un ciclo de recortes e impulsar la demanda interna ante la desaceleración. En cualquier caso, el balance entre enfriamiento del empleo y persistencia inflacionaria es lo que marcará la pauta, consolidando un escenario de menor crecimiento con riesgos a la baja para 2025.

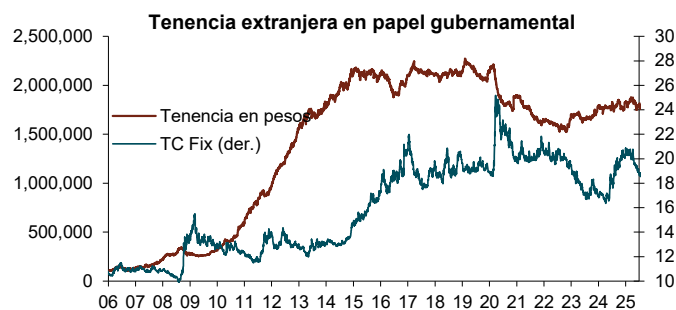
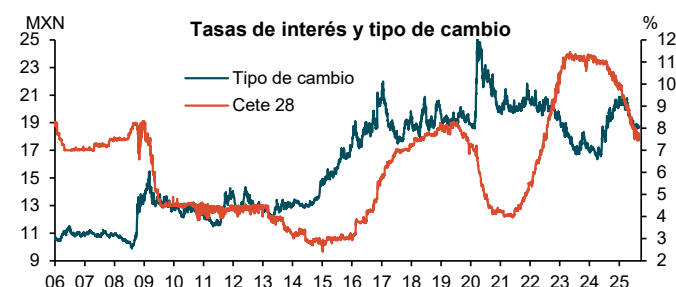
México

Subasta primaria

En la subasta 36 los Cetes mostraron movimientos mixtos: la tasa a 28 días subió 8 pb a 7.35%, mientras que la de 91 días bajó 6 pb a 7.62%, los 182 días se mantuvieron en 7.73% y la de 350 días retrocedió 8 pb a 7.83%. El mayor apetito se observó en el plazo corto de 28 días, con una relación demanda-colocación de 2.3 veces, lo que refleja preferencia por plazos cortos. El panorama de la subasta se encuentra en línea con expectativas de futuros recortes de Banxico si la inflación mantiene su trayectoria descendente.

Tasas de interés de la Subasta 36 - 2025

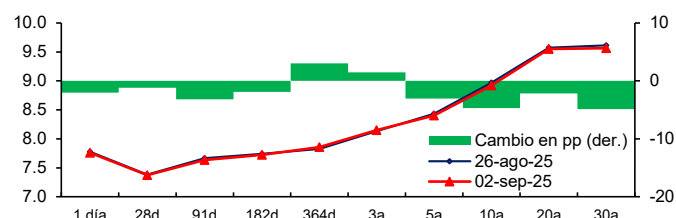
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.27	7.35	0.08
Cete 91d	7.68	7.62	-0.06
Cete 182d	7.73	7.73	0.00
Cete 350d	7.91	7.83	-0.08
Bono 30 años	9.77	9.57	-0.20
Udi 10 años	4.94	4.89	-0.05
Bondes F 2a	0.16	0.16	0.00
Bondes F 5a	0.22	0.21	-0.01
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.19	0.19	0.00
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00



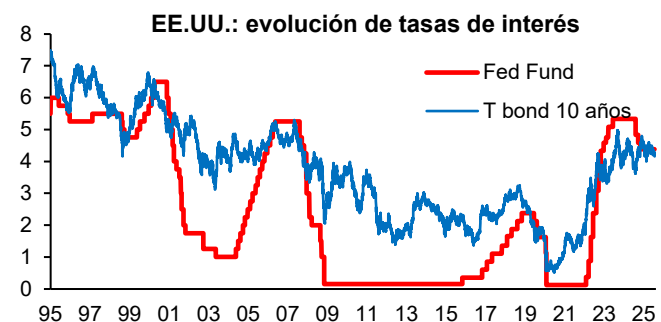
Mercado secundario

En el periodo del 26 de agosto al 2 de septiembre, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. A pesar del descenso en los plazos más largos, la curva continúa anticipando que se mantenga el relajamiento monetario.

Curva de tasas nominal, %



Plazo en días	CETES			ABs		
	28-ago	04-sep	Var pp.	28-ago	04-sep	Var pp.
1	7.78	7.74	-0.04	7.77	7.76	-0.01
28	7.76	7.67	-0.09	7.90	7.87	-0.03
91	7.70	7.68	-0.02	7.75	7.71	-0.04
182	7.74	7.71	-0.03	7.82	7.73	-0.09
364	7.80	7.80	0.00	8.01	7.82	-0.19



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

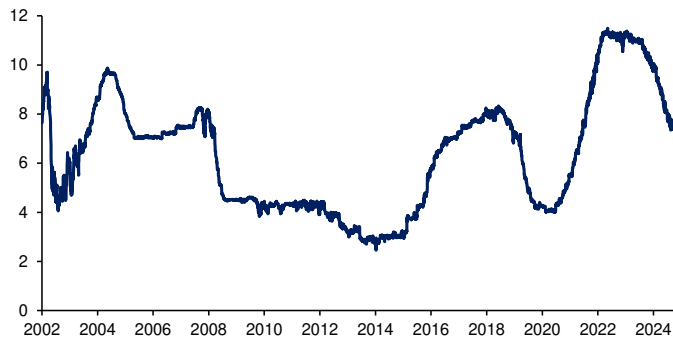
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
08-ago	4.25	3.76	3.83	4.28	4.85
15-ago	4.22	3.75	3.84	4.32	4.92
22-ago	4.20	3.70	3.76	4.26	4.88
29-ago	4.15	3.62	3.70	4.23	4.93
05-sep	4.09	3.59	3.65	4.16	4.85
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

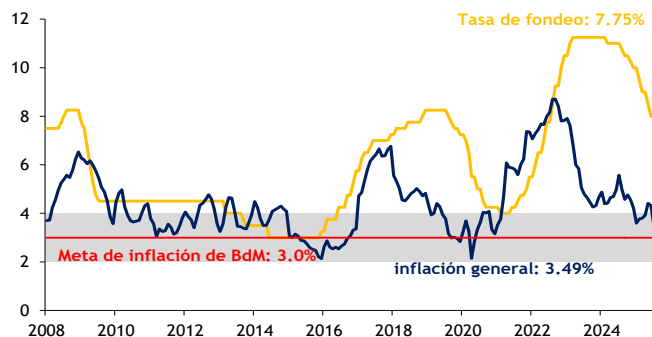
Estados Unidos: Miembros del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal han mostrado una convergencia hacia un tono más flexible en materia de política monetaria, lo que abre la posibilidad de recortes en la tasa de referencia a partir de septiembre. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, subrayó en Jackson Hole que los riesgos para la economía ya no provienen exclusivamente de la inflación, sino también de un enfriamiento de la actividad. Por su parte, John Williams, presidente de la Reserva Federal de Nueva York, señaló que los aranceles no han derivado en nuevas presiones inflacionarias y enfatizó que aún es factible avanzar hacia la meta de inflación de 2%. A su vez, el gobernador Christopher Waller adoptó un tono más directo, al sugerir que podría ser necesaria una secuencia de recortes de tasas para contrarrestar la pérdida de dinamismo en el mercado laboral. En conjunto, estos mensajes refuerzan la percepción de que la Reserva Federal podría realizar recortes a la tasa de fondos federales, expectativa que se ve fortalecida por el débil dato de empleo correspondiente a agosto.

México: El próximo 25 de septiembre será la siguiente reunión de política monetaria del Banco de México, donde el mercado anticipa un recorte de 25 puntos base en la tasa de referencia. Hacia adelante, el ciclo de flexibilización podría extenderse con uno o hasta dos recortes adicionales, siempre sujeto a la evolución de la inflación y a las decisiones de la Reserva Federal, que serán determinantes para el espacio de ajuste del banco central.

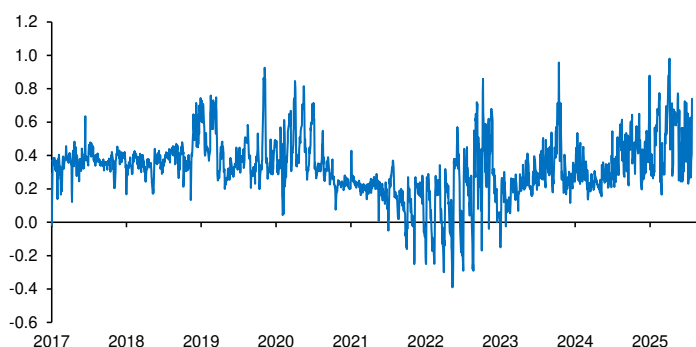
Evolución CETES 28d



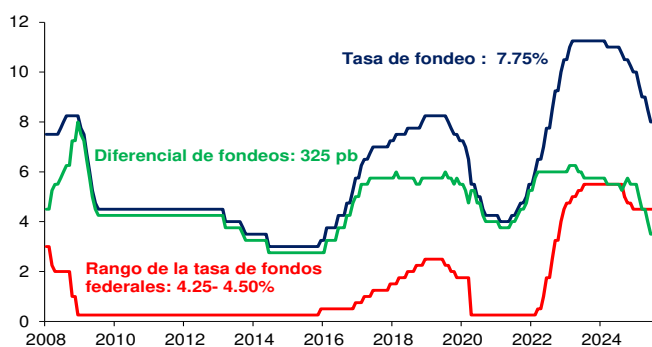
Tasa de fondeo e inflación



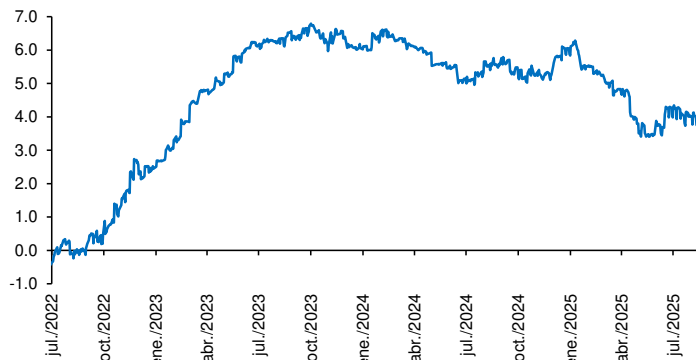
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



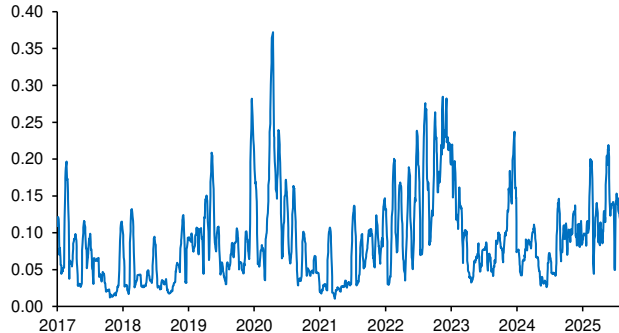
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	0.6%	0.9%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.5%	-0.3%	-0.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.5%	2.4%	2.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.70	2.62	2.56	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.28	0.28	0.27	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.09/0.19	0.10/0.16	0.15/0.07	(-0.2)/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	4.42	4.32	3.51	3.49	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	4.4	3.7	4.8	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-3.1	-1.5	-1.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	4.3	3.0	2.1	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	8.31%	8.09%	7.67%	7.50%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	1,232	514	-17	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	19.40	18.77	18.87	18.66	18.74
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-6.71	-3.25	0.55	-1.09	0.42
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	57,842	57,451	57,398	58,709	59,868
Cambio % respecto al mes anterior		16.82%	-0.68%	-0.09%	2.28%	1.97%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	57.48	61.11	66.54	63.13	61.60

Datos Semanales	dic-24	08-ago	15-ago	22-ago	29-ago	04-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,286,727	3,280,373	3,258,147	3,262,225	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	248,109	247,284	247,520	248,916	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	243,222	243,109	243,363	244,399	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.50	7.38	7.40	7.27	7.35
CETES Secundario 28 días	10.01	7.70	7.78	7.63	7.66	7.37
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.36	4.27	4.20	4.12	4.15
AB 28 días	10.24	7.78	7.89	7.86	7.89	7.85
TIIE 28 días	10.24	7.66	7.76	7.68	7.77	7.65
Bono 10 años	10.45	9.08	9.05	9.08	8.96	8.92

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	4.34	4.32	4.34	4.41
T- Bills 3 meses	4.33	4.25	4.22	4.24	4.18	4.10
T- Bond 10 años	4.58	4.24	4.29	4.33	4.21	4.18
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.67	2.71	2.76	2.72	2.74

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.68	18.81	18.77	18.65	18.76
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.61	18.79	18.74	18.65	18.72
Yen por dólar	157.2	147.10	147.76	148.37	146.92	148.48
Dólar por euro	1.04	1.17	1.16	1.16	1.17	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Diciembre 2025	22.00	18.91	19.05	18.99	18.84	18.90
Marzo 2026	22.26	19.07	19.23	19.17	19.03	19.11
Junio 2026	22.54	19.26	19.42	19.37	19.22	19.31
Septiembre 2026	22.80	19.47	19.62	19.56	19.42	19.51
Diciembre 2026	23.04	19.67	19.83	19.76	19.62	19.71

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			
	05-sep	29-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	2.30	2.30	0.00
UMS 33	5.46	5.46	0.00
UMS 40	6.43	6.43	0.00
UMS 44	6.73	6.73	0.00
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.24	4.24	0.00
BR GLB 34	6.31	6.31	0.00
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.18	4.21	-0.03

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 %)



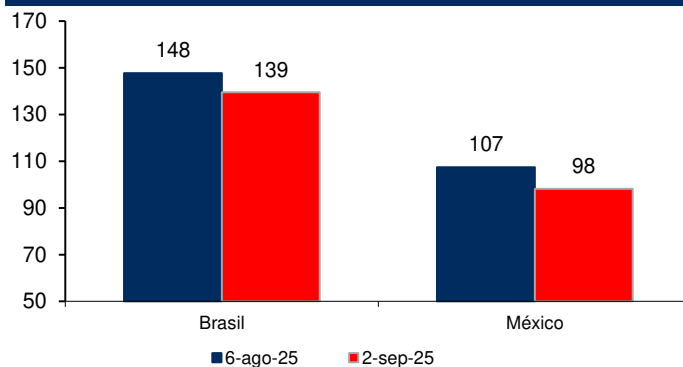
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

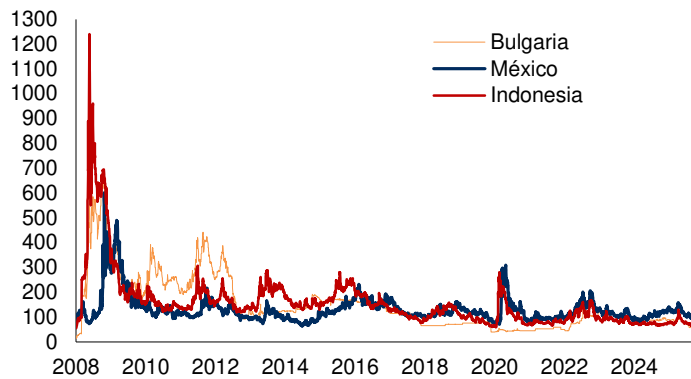


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



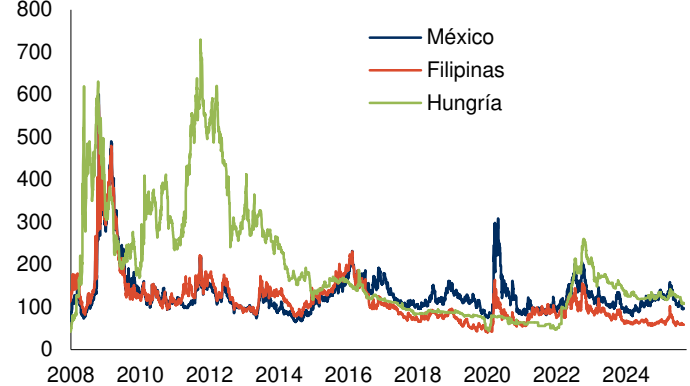
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

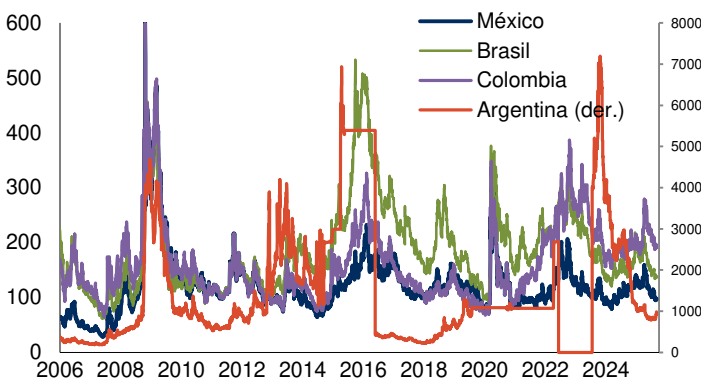


Países con calificación Baa2 (Moody's)

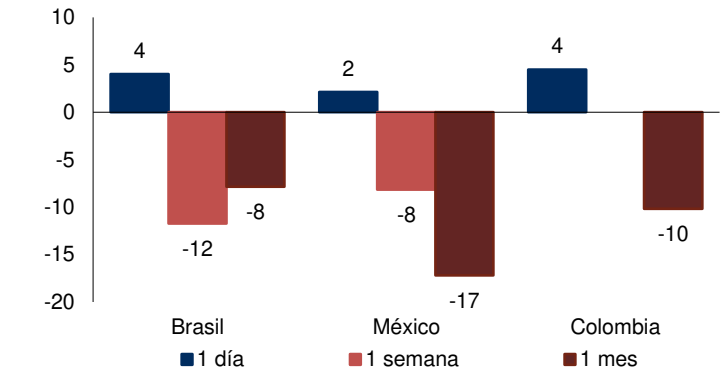
5 de septiembre de 2025



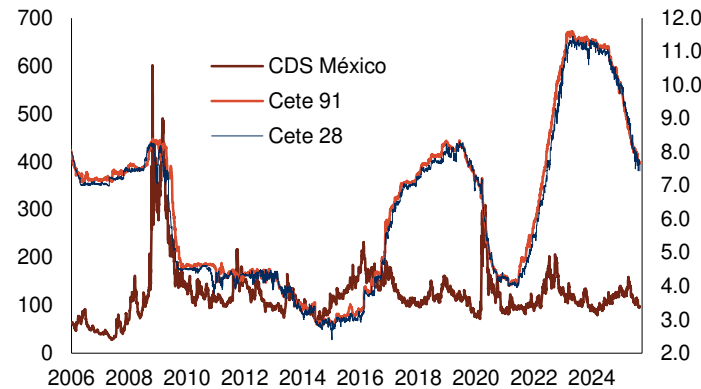
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



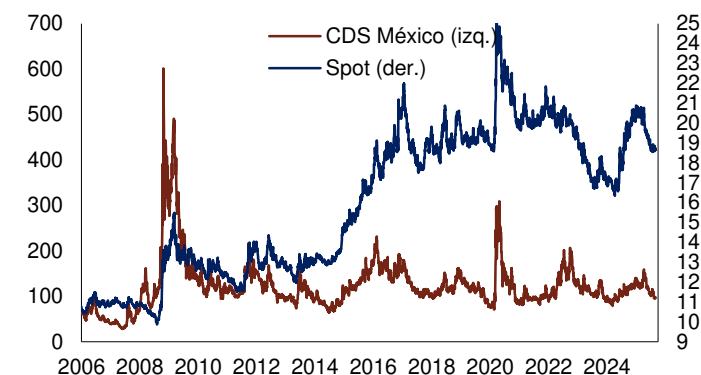
CDS México y tasas de CETES



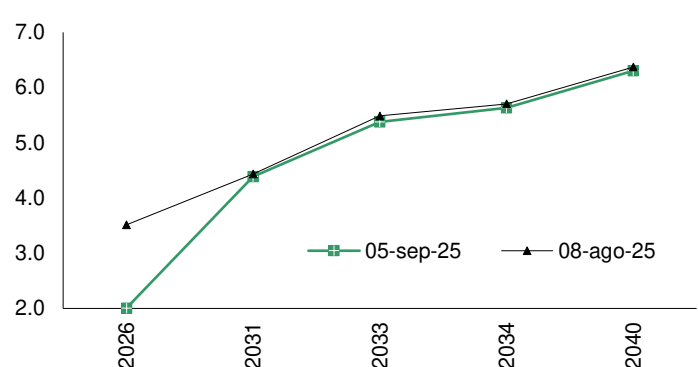
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	64	1362.0	1.8	1461	-16.7
Bra	4	5.4	-1.1	25896	7.0
Mex	2	18.7	-0.1	3195	5.0

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

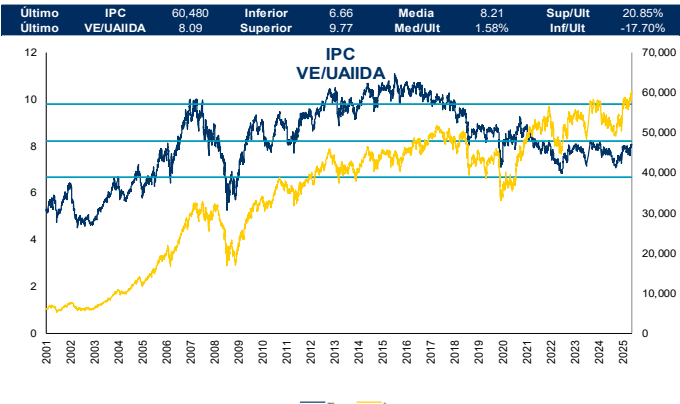
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.

PESO/ DÓLAR



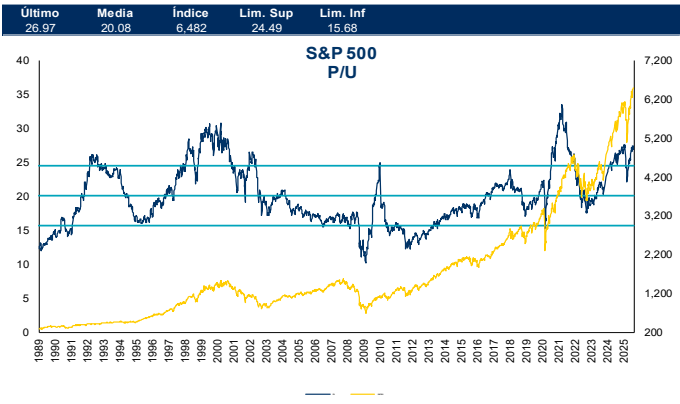
MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana en terreno positivo, ubicándose en un nivel cercano a los 60,480 puntos. Resaltó, el primero de septiembre, ya que la presidenta, Claudia Sheinbaum rindió su primer informe de gobierno, donde se abordaron temas clave como la reducción de la pobreza, la estabilidad económica, la inflación controlada, la inversión extranjera, la seguridad, la justicia y la relación comercial con Estados Unidos. Mientras que en lo relacionado con el Plan México, reiteró la visión del proyecto, la cual se orienta a un desarrollo equilibrado en todas las regiones del país. De cara al futuro la presidenta enfatizó que se destinarán \$90 mil millones de pesos a la CFE en 2025, con el objetivo de ampliar la capacidad de transmisión eléctrica. En materia de vivienda, expresó que su objetivo es construir 1.7 millones de viviendas durante su sexenio, la presidenta informó que durante su primer año se ha iniciado la construcción de 249,000 viviendas y al terminar el 2025, esperan que esta cifra ascienda a 390,000 unidades. A su vez, el pasado 3 de septiembre, la presidenta celebró una reunión con el Secretario de Estado de Estados Unidos, Marco Rubio. Ambas naciones dieron a conocer que han acordado un programa de cooperación para abordar temas relacionados con la seguridad fronteriza, flujos financieros ilícitos y robo de combustible. En lo referente a los sectores del IPC, destacaron los sectores de materiales, grupos aeroportuarios. En lo que respecta al primero, el sector de materiales encontró impulso en el alza en los precios de la plata (+3.2%) y del oro (+4.0%), además resaltó el anuncio del secretario del tesoro de Estados Unidos, Scott Bessent, quien informó que la administración de Trump evaluaba declarar una emergencia nacional de vivienda. En lo que respecta a los aeropuertos, destacó la publicación del tráfico de pasajero en la que se observó una dinámica resiliente pese a las adversidades climáticas, GAP registró un aumento de +3.4% en el tráfico total, mientras que OMA presentó un incremento de +7.4% en el total de sus operaciones. De momento el mercado espera el reporte de tráfico de ASUR.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana de forma mixta, presionados por la desaceleración del empleo, la incertidumbre arancelaria, tensiones geopolíticas y resultados corporativos. El reporte laboral de agosto mostró 22,000 empleos creados frente a 75,000 esperados y un aumento de la tasa de desempleo a 4.3%. Esta debilidad reforzó las críticas de Trump a Powell y aumentó las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Fed, mientras que se generaron dudas sobre la estabilidad del crecimiento económico. En paralelo, Scott Besent informó el primero de septiembre que la administración de Trump evalúa declarar una emergencia nacional de vivienda para enfrentar el aumento de los costos habitacionales y reforzar su posición política de cara a las elecciones de medio término, buscando activar financiamiento y beneficios para construir y mantener viviendas asequibles. Por otro lado, la nominación de Stephen Miran como gobernador de la Fed generó un debate sobre su independencia. En el ámbito arancelario, un tribunal de apelaciones de EE.UU. determinó que Trump excedió su autoridad al imponer aranceles bajo la figura de emergencia nacional, pero estos permanecerán temporalmente vigentes hasta octubre. Trump solicitó una revisión inmediata ante la Corte Suprema, calificando la situación como “emergencia económica”. El secretario del Tesoro, Scott Bessent, indicó que la administración cuenta con un plan alternativo bajo la Ley Arancelaria de 1930 en caso de que la Corte Suprema no respalde los gravámenes. Asimismo, la ministra de Finanzas de India, Nirmala Sitharaman, declaró que el país seguirá comprando petróleo ruso, priorizando que sea “económicamente viable”, a pesar de los aranceles del 50 % impuestos por EE.UU. En paralelo, la cumbre que se celebró del 31 de agosto al 1 de septiembre de la SCO en Tianjin fortaleció la alianza China-Rusia-India, distanciándolo de Occidente y elevando las tensiones. Finalmente, destacó la firma de una orden ejecutiva el 4 de septiembre en la cual Trump formalizó la reducción del 27.5 % al 15% a los aranceles sobre automóviles tras un acuerdo bilateral de julio con Japón.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	60,480	3.02%	5.82%	22.15%
Máximo	60,560	2.20%	4.97%	21.94%
Mínimo	59,955	2.19%	5.14%	22.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	45,401	-0.32%	2.73%	6.71%
S&P 500	6,482	0.33%	2.15%	10.20%
Nasdaq	21,700	1.14%	2.51%	12.37%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
01/09/2025	58,983	58,399	58,865	21,556,443
02/09/2025	59,823	58,504	59,748	159,097,263
03/09/2025	60,120	59,450	59,652	191,416,206
04/09/2025	59,937	59,331	59,868	175,744,239
05/09/2025	60,560	59,955	60,480	186,046,706

AMX: notificó que Moody's Local México retiró la calificación de los certificados bursátiles AMX 23-3.

BEVIDES: informó el cierre de transacción de Walgreens Boots Alliance.

CEMEX: S&P Global Ratings, a través de su agencia local en México, S&P National Ratings ("S&P"), subió la calificación crediticia nacional de emisor de largo plazo en escala nacional de Cemex a 'mxAAA' de 'mxAA+' tras una actualización de la metodología para calificar en escala nacional en México y confirmó la calificación crediticia de emisor de corto plazo de Cemex de 'mxA-1+'.

ELEKTRA: indicó que PCR VERUM retiró calificaciones de 'ELEKTRA 22-3' y 'ELEKTRA 23' por su amortización total anticipada.

FEMSA: anunció que ha llegado a un acuerdo definitivo con Raizen, S.A. ("Raizen") para terminar amistosamente su Joint Venture en Brasil conocida como "Grupo Nós" que incluye tiendas de proximidad OXXO y tiendas de conveniencia Shell Select, lo que permitirá a ambas compañías enfocarse en sus respectivas estrategias de negocio.

GAP: dio a conocer su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de agosto. A detalle, el tráfico total aumentó +3.4%; mientras que, el tráfico nacional e internacional aumentaron +5.1% y +0.8% respectivamente.

GENTERA: reportó que los días 29 y 31 de agosto, cajeros automáticos de las agencias de Hiachipa y Collique en Lima, Perú pertenecientes a su subsidiaria Compartamos Banco Perú fueron afectados por dispositivos explosivos, asimismo, informó sobre la colocación de deuda a corto plazo por su subsidiaria en Perú, Compartamos Banco.

GFNORTE: celebró, en su carácter de vendedor, un contrato de compraventa de acciones con Clearscope Holdings, una subsidiaria de Klar, mediante el cual Clearscope, como comprador, acordó adquirir directa e indirectamente la totalidad de las acciones representativas del capital social de Banco Bineo, S.A., actualmente propiedad directa e indirecta de GFNorte (en lo sucesivo, la "Operación").

KUO: señaló que S&P National Ratings subió calificación a 'mxA+' de 'mxA'; la perspectiva es estable.

MEDICA: informó que, a partir del 1 de septiembre de 2025, Amilcar García Cortés fue designado como nuevo Director Jurídico, en sustitución de Moisés Francisco José Ramos González, quien continuará en la compañía como Director de Gestión Inmobiliaria.

NEMAK: comunicó que S&P National Ratings confirmó su calificación y revisó perspectiva a estable de negativa.

OMA: reportó sus tráficos para el mes de agosto las cuales crecieron un 7.4%. En particular, el tráfico nacional creció 6.7%, mientras que el tráfico internacional aumentó 11.6%.

PV: dio a conocer que con fecha 29 de agosto de 2025, el C. Carlos Antonio Luttmann Fox enajenó 4,454,944 (cuatro millones cuatrocientos cincuenta y cuatro mil novecientos cuarenta y cuatro) acciones representativas del 0.93% (cero puntos noventa y tres por ciento) del capital social de la Compañía, de las 40,049,001 (cuarenta millones cuarenta y nueve mil y un) acciones, que representan el 8.40% (ocho puntos cuarenta por ciento) de Peña Verde, de las que hasta ese entonces era propietario.

RLH: informó que concluyó la adquisición del 51% de Cabo del Sol Holdings, LLC, propietaria del destino Cabo del Sol en Los Cabos, Baja California Sur. La operación incluye participación en el Hotel Four Seasons Cabo del Sol (96 habitaciones), el negocio residencial y campos de golf de clase mundial.

SITES: informó que S&P National Ratings subió calificación a 'mxAA+' de 'mxAA-'; la perspectiva es estable.

SORIANA: Fitch Afirma Calificación de Soriana en 'AAA(mex)'; Perspectiva Estable.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	60,480	3.02%	5.8%	22.1%	13.8%	9.54%	30.21%	22.88%	8.09	7.59	7.30
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.04	0.2%	3.2%	-7.0%	21.5%	20.86%	10.62%	7.01%	5.51	4.75	5.36
ALPEKA	8.56	-2.6%	-2.7%	-34.4%	-32.1%	42.53%	10.57%	8.84%	2.39	36.07	45.83
ALSEA	55.50	3.4%	-0.6%	27.6%	-1.0%	-5.29%	21.10%	7.74%	7.88	7.62	7.06
AMXB	18.30	-1.5%	8.7%	3.5%	11.9%	12.05%	39.40%	18.61%	5.76	5.98	5.81
ARA	3.20	-1.2%	-0.3%	0.0%	1.9%	23.15%	14.56%	10.84%	3.52	6.41	5.80
AC	189.54	-0.4%	-4.2%	9.7%	8.6%	5.84%	18.66%	13.83%	12.52	12.10	11.17
ASUR	636.05	4.4%	9.3%	19.0%	19.5%	3.53%	47.50%	46.09%	22.53	16.71	15.57
AUTLAN	7.12	1.6%	0.4%	6.3%	-7.2%	13.37%	21.82%	7.37%	3.14	2.18	3.18
AXTEL	2.40	11.1%	1.7%	118.2%	86.0%	-21.14%	34.81%	2.56%	15.93	5.65	5.39
BBAJIO	48.48	8.9%	15.8%	16.1%	-1.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	63.21	8.9%	15.9%	14.4%	-8.3%	10.75%	14.04%	9.78%	8.00	7.84	7.45
BOLSA	37.76	-0.7%	-6.8%	13.2%	25.4%	10.18%	57.14%	55.66%	8.06	9.26	8.93
CEMEXCPO	17.59	4.1%	12.7%	50.6%	47.2%	10.50%	19.05%	11.15%	7.68	7.67	7.09
CHDRAUIB	149.62	-0.8%	-2.4%	19.4%	1.3%	0.17%	6.45%	4.64%	14.00	10.92	10.54
GENTERA	45.60	0.0%	5.9%	87.7%	113.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	21.23	-2.9%	-7.1%	-9.4%	-34.0%	8.71%	17.60%	18.06%	10.58	10.17	8.52
KUOB	49.00	0.0%	10.6%	11.4%	20.1%	18.99%	14.34%	11.19%	5.88	n.a.	n.a.
ELEKTRA	373.10	0.2%	1.1%	7.2%	-60.5%	12.51%	14.36%	9.36%	9.24	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-55.3%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	159.53	-1.3%	-2.9%	-10.2%	-22.6%	5.88%	15.06%	9.62%	10.13	10.69	9.69
GAP	466.39	3.9%	4.6%	27.2%	32.2%	1.39%	49.53%	46.58%	24.60	19.11	17.30
GCARSOA1	131.83	6.6%	1.4%	14.4%	13.2%	3.78%	12.06%	10.58%	20.41	14.01	12.57
GCC	176.01	1.2%	-0.1%	-5.6%	16.0%	7.97%	31.10%	22.30%	8.46	10.16	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	51.39	4.5%	3.0%	18.4%	9.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	175.63	2.9%	4.5%	31.1%	28.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	127.02	3.8%	5.8%	28.4%	25.4%	14.34%	58.01%	50.96%	6.75	9.61	9.63
GMXT	33.30	2.2%	4.4%	2.3%	0.2%	8.84%	42.90%	30.88%	8.40	7.75	7.33
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	331.01	3.2%	3.2%	1.6%	-10.7%	10.32%	15.70%	11.97%	10.03	11.10	10.33
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	170.00	0.3%	1.2%	-2.0%	-9.4%	16.91%	24.02%	24.62%	4.42	4.73	6.25
IDEAL	40.00	0.0%	9.0%	3.4%	3.4%	9.82%	55.82%	48.93%	16.41	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	36.98	5.5%	3.8%	25.8%	13.3%	4.44%	24.08%	17.81%	12.75	13.27	11.17
KOF	155.99	-1.6%	-0.1%	-3.7%	-7.5%	6.70%	18.90%	13.34%	10.22	9.45	8.72
LABB	22.59	1.0%	4.7%	-10.1%	20.4%	12.74%	19.77%	19.81%	8.81	8.27	7.59
LACOMER	42.39	0.8%	0.0%	29.2%	24.5%	9.06%	9.95%	6.25%	6.61	6.40	5.69
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.00	n.a.	n.a.
LIVEPOL	92.91	0.4%	3.0%	-6.3%	-20.3%	15.69%	13.23%	13.57%	5.45	5.50	6.00
MEGA	56.52	4.5%	9.1%	66.7%	32.6%	34.42%	48.17%	27.57%	1.82	2.18	1.84
MFRISCO	3.90	5.1%	2.6%	14.0%	20.4%	3.25%	19.53%	11.25%	12.39	8.73	8.89
NEMAK	4.16	6.9%	15.2%	68.4%	86.5%	17.21%	15.12%	6.05%	3.42	3.89	3.48
OMA	246.04	3.1%	-2.3%	37.1%	55.4%	3.38%	44.03%	47.14%	21.79	16.43	14.12
ORBIA	15.04	1.3%	21.7%	0.4%	-29.5%	50.18%	21.79%	16.48%	2.65	3.35	3.82
PE&OLES	721.08	18.5%	31.5%	170.9%	204.4%	5.70%	32.52%	15.86%	12.13	14.84	12.92
PINFRA	245.73	5.2%	3.1%	39.1%	36.3%	7.91%	62.55%	57.82%	11.72	13.30	12.39
QUALITAS	173.28	3.0%	2.9%	-1.2%	10.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	145.99	0.5%	3.6%	24.7%	16.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	175.85	0.5%	-0.6%	-4.7%	-3.9%	15.29%	23.81%	24.06%	4.98	5.26	6.97
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.98	n.a.	n.a.
SORIANAB	25.20	-2.1%	0.8%	-15.0%	-17.3%	16.30%	7.80%	5.89%	4.96	5.64	5.55
TLEVISAC	10.98	6.6%	22.0%	58.9%	38.6%	26.42%	38.25%	21.43%	3.24	5.65	5.30
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.71	2.5%	0.2%	-0.9%	-2.4%	5.81%	79.43%	80.04%	2.62	19.76	17.33
VITROA	5.50	2.8%	1.3%	-37.5%	-39.5%	6.55%	9.73%	2.14%	3.93	n.a.	n.a.
VOLAR	11.50	0.2%	6.1%	-26.4%	1.1%	103.02%	31.80%	15.45%	3.31	4.19	3.41
WALMEXV	57.05	2.4%	5.9%	3.9%	-8.7%	6.97%	10.87%	8.55%	12.49	11.85	10.86

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta /		12 m	P/U 2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	13.68	17.78	16.02	n.a.	2.60	8,242,215	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	16.79	6.27	7.93	7.96	1.76	68,925	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.33	24.90	39.49	20.71	0.41	18,066	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.74	29.37	23.78	9.11	6.09	46,541	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	6.07	13.09	12.33	6.05	3.03	1,189,866	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	27.23	22.60	20.19	68.23	2.78	334,402	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	31.89	22.16	20.61	123.92	5.13	190,815	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.31	48.74	129.10	21.46	0.33	2,388	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-8.44	-88.45	-30.93	1.02	2.34	6,727	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.00	8.35	7.80	37.54	12.42	57,688	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.77	15.37	16.12	21.70	2.91	282,869	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.93	13.45	12.95	12.67	2.98	22,238	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	17.51	14.92	15.99	13.29	1.32	266,268	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	42.17	30.54	27.77	33.98	4.40	143,006	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	39.30	n.a.	n.a.	12.79	3.57	72,394	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.19	12.99	10.53	16.25	1.31	76,241	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	8.25	n.a.	n.a.	35.57	1.38	22,362	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.73	n.a.	n.a.	451.84	0.83	87,075	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	20.03	20.25	16.50	73.30	2.18	570,834	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	39.95	29.88	27.59	37.54	12.42	239,604	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.46	n.a.	19.19	46.53	2.83	297,373	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.46	343.74	308.55	79.44	2.22	59,386	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	15.55	15.23	14.34	27.48	1.87	325,330	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.45	11.19	9.96	81.23	2.16	506,421	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	12.57	18.15	18.10	41.59	3.05	988,851	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	12.57	0.82	0.76	33.53	4.47	136,550	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	20.68	20.54	17.68	77.06	4.30	127,075	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	7.87	6.34	9.50	96.36	1.76	74,218	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	16.21	n.a.	n.a.	13.45	2.97	114,641	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	25.30	23.42	18.45	1.86	19.87	113,718	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	20.86	19.66	17.50	57.86	2.70	327,709	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	16.32	14.46	11.95	10.50	2.15	23,674	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	13.20	11.09	10.46	52.92	0.80	20,370	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	8.65	n.a.	8.84	88.32	1.05	124,703	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.91	3.85	3.77	115.89	0.49	16,769	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-13.44	32.06	90.57	1.67	2.34	23,578	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	150.35	7.28	4.52	11.56	0.36	12,779	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	33.91	26.32	22.51	28.08	8.76	96,883	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.36	2.46	3.26	26.67	0.56	31,584	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	45.40	1,086.64	940.02	195.22	3.69	286,612	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	16.64	17.45	15.96	126.31	1.95	93,408	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.62	24.16	17.51	50.16	3.45	70,352	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.46	10.73	9.81	74.43	1.96	47,875	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	45.40	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.56	7.26	10.79	85.56	2.06	87,522	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	10.47	9.86	9.53	39.28	0.64	45,357	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	5.16	4.68	5.12	31.81	0.35	27,781	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	15.89	16.47	0.77	0.65	36,804	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.97	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,660	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.17	n.a.	n.a.	4.00	2.88	13,409	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.57	20.16	18.13	10.65	5.36	996,173	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
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.
IDEAL	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.25 por acción.
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
VESTA	15-oct-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
CEMEX	18-sep-25	Dividendo en efectivo	US\$0.002238 por CPO.
BBAJIO	10-sep-25	Dividendo en efectivo	\$2.24561149013254 por acción.
GMEXICO	05-sep-25	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GAV	04-sep-25	Dividendo en efectivo	\$8.3284837960270 por acción.
GMXT	25-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
DIABLOS	22-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
VASCONI	22-ago-25	Canje	15.67 acciones de la serie nueva por 1 acción de series anteriores
AGUA	21-ago-25	Canje	\$0.25 por acción
PINFRA	20-ago-25	Dividendo en efectivo	\$1.33358196279826 por acción
KOF	14-ago-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 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

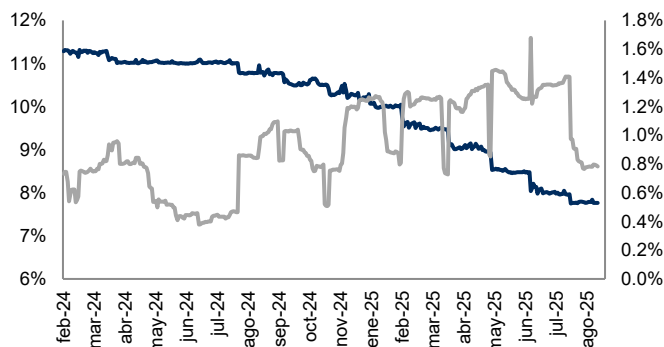


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.8%

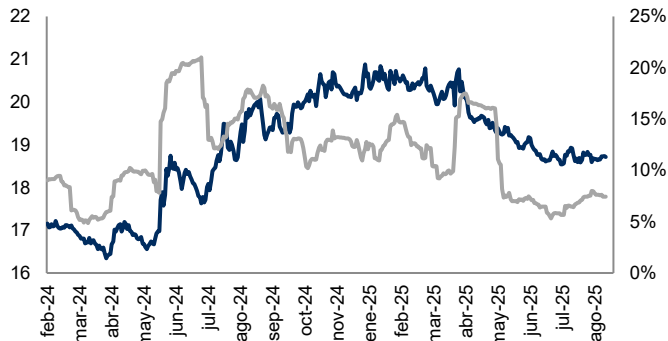
Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.7130

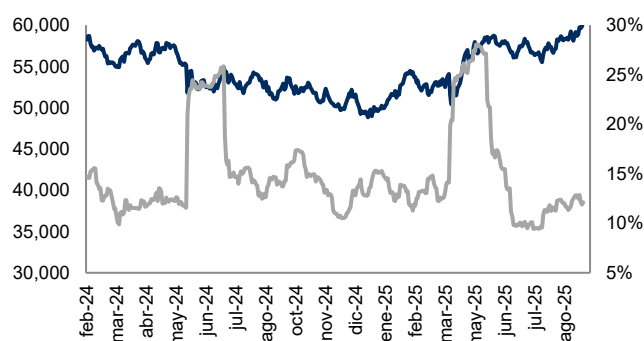
Volat: 7.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 60,479.76

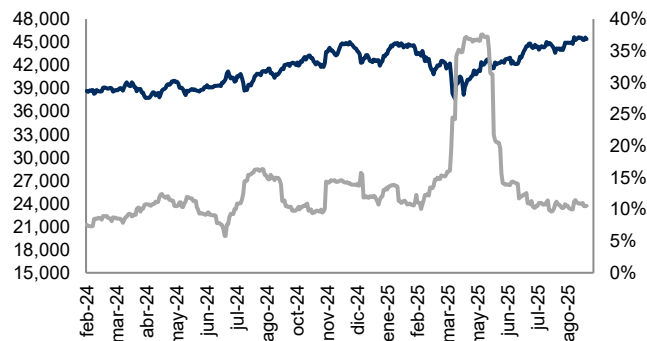
Volat: 12.1%



DJI y Volatilidad

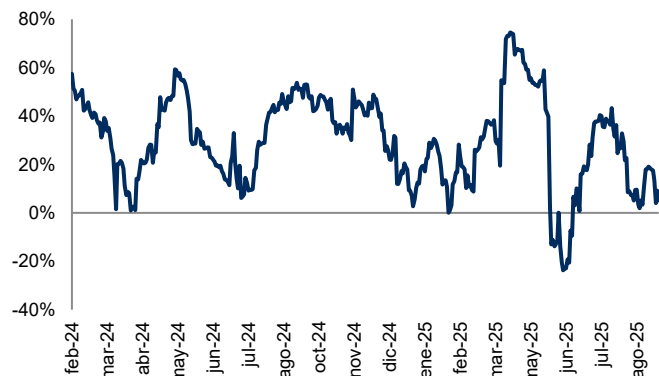
Cierre: 45,400.86

Volat: 10.5%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 5.0%



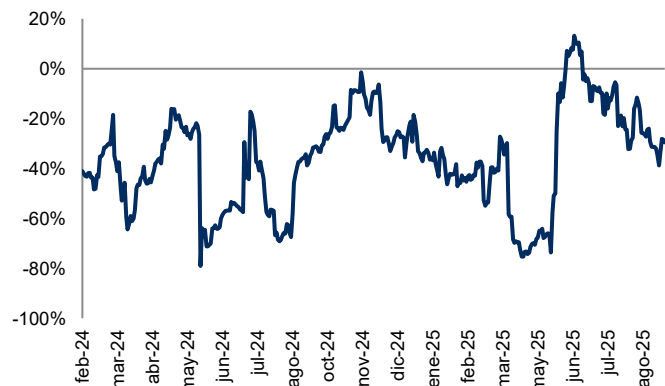
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 16.6%



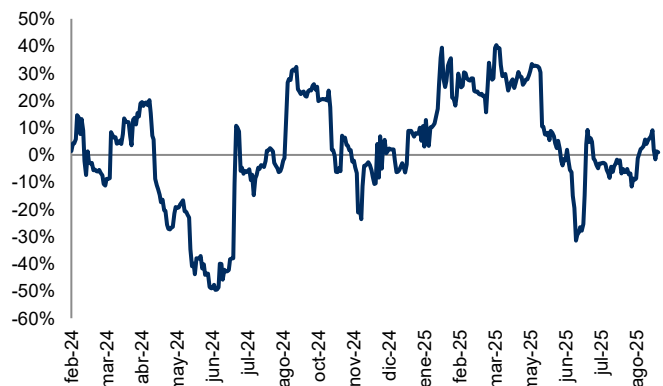
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -29.5%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: 1.0%

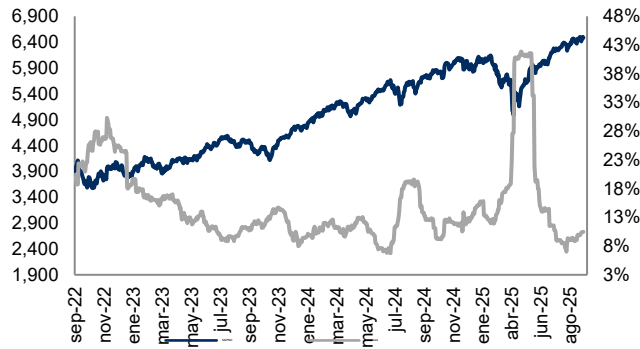


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,481.50

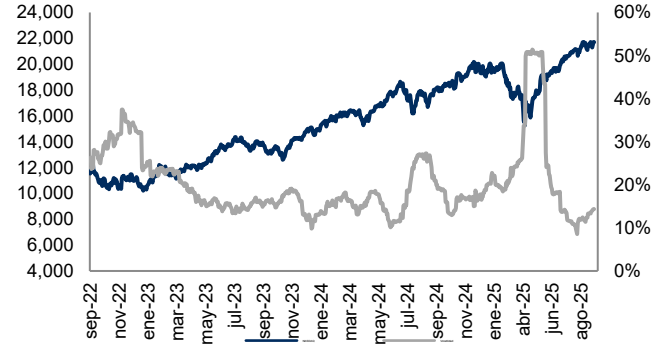
Volat: 10.5%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 21,700.39

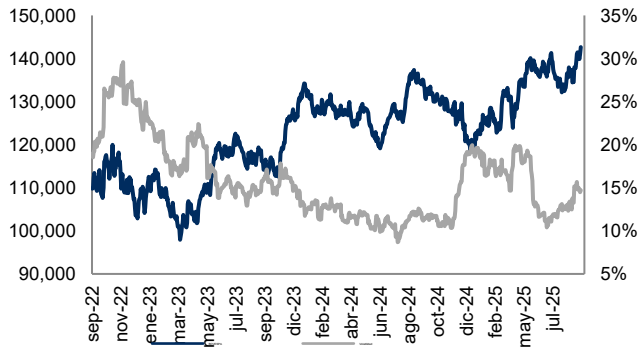
Volat: 14.4%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 142,640.14

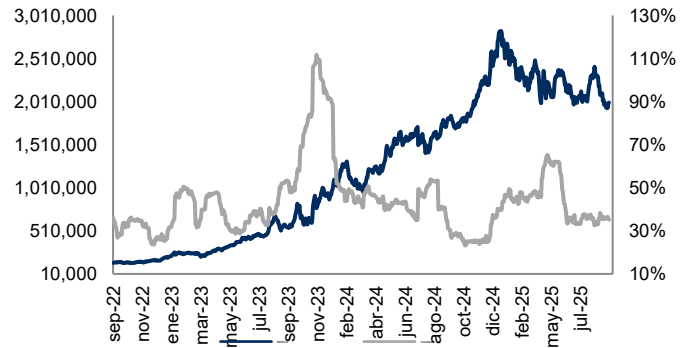
Volat: 14.7%



MERVAL (Buenos Aires)

Cierre: 1,997,624.37

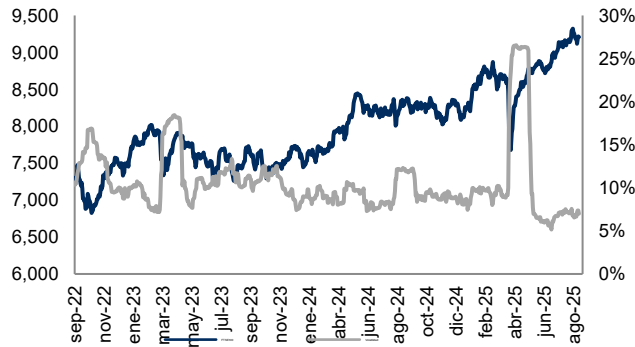
Volat: 35.1%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 9,208.21

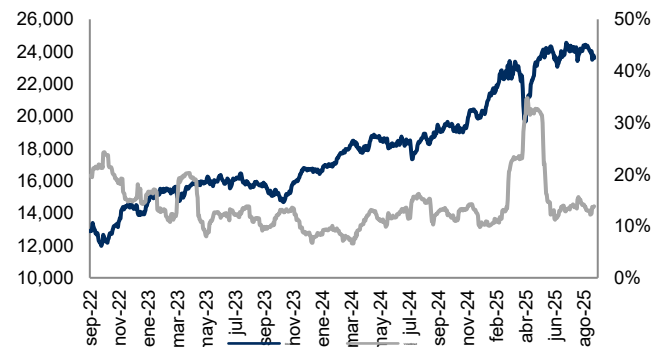
Volat: 7.0%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 23,596.98

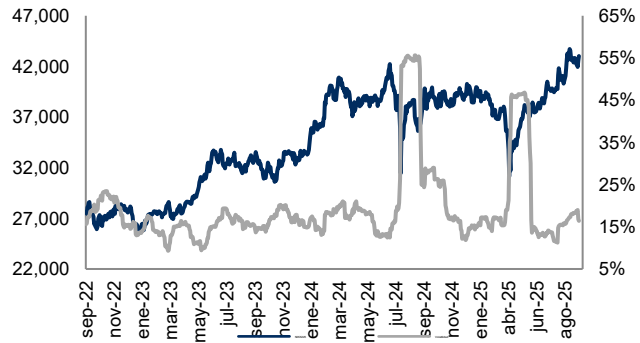
Volat: 13.8%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 43,018.75

Volat: 16.4%



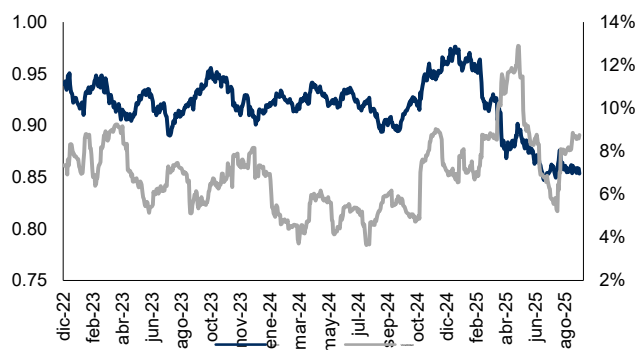
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.33%	2.15%	10.20%
NASDAQ	1.14%	2.51%	12.37%
BOVESPA	1.18%	6.93%	35.49%
MERVAL	-0.76%	-19.29%	-40.46%
FTSE100	0.25%	1.62%	21.52%
DAX	-1.00%	-0.89%	34.19%
NIKK225	0.46%	5.36%	15.04%
IPC	2.70%	5.25%	35.98%
DJI	-0.32%	2.73%	6.71%
CAC40	-0.10%	1.01%	17.73%
HANGSENG	1.36%	2.72%	26.24%
TSE300	1.08%	3.40%	22.16%
IBEX	-0.29%	2.66%	45.01%

Cifras al 05 de septiembre de 2025. Índices en USD.

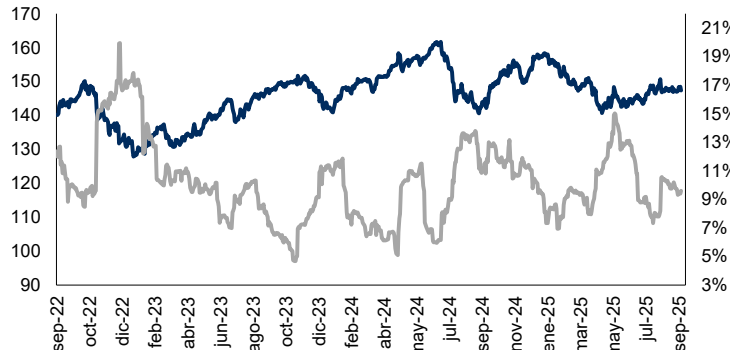


Monitor de Divisas

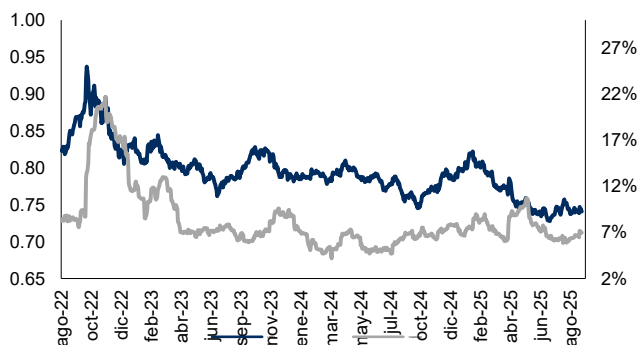
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 8.8%



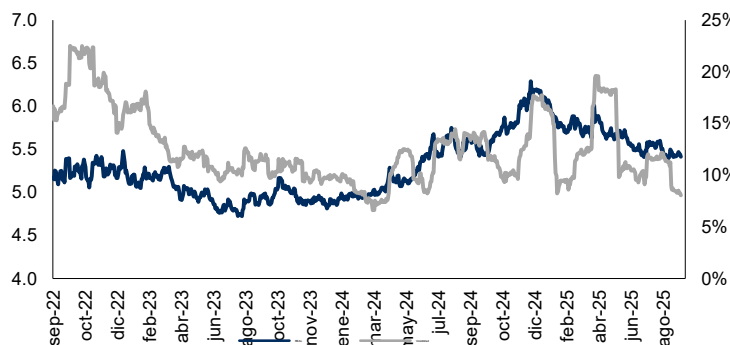
Yen Japonés (¥) Cierre: 147.38 Volat: 9.6%



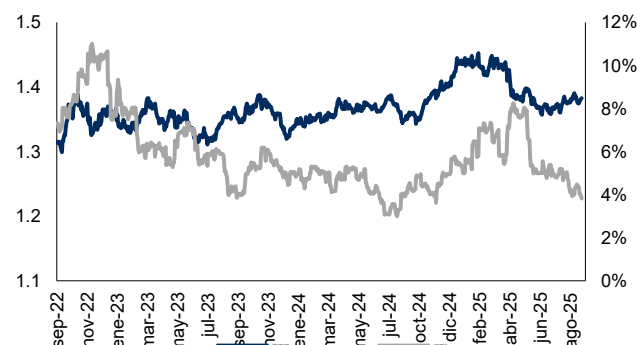
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 7.0%



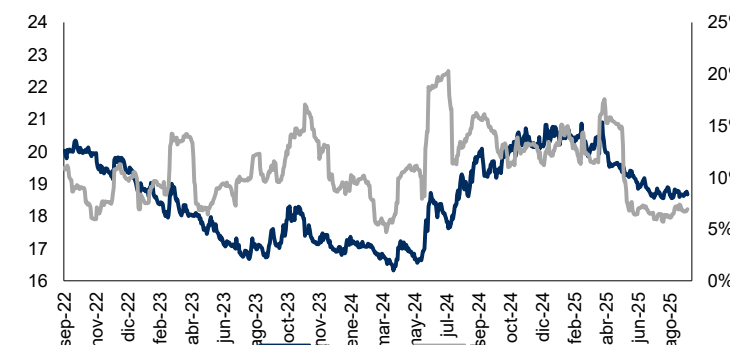
Real Brasileño Cierre: 5.41 Volat: 8.0%



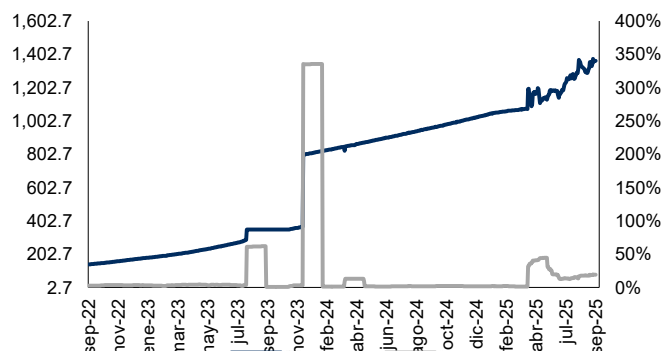
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 3.8%



Peso Mexicano Cierre: 18.68 Volat: 6.9%



Peso Argentino Cierre: 1,364.00 Volat: 19.1%

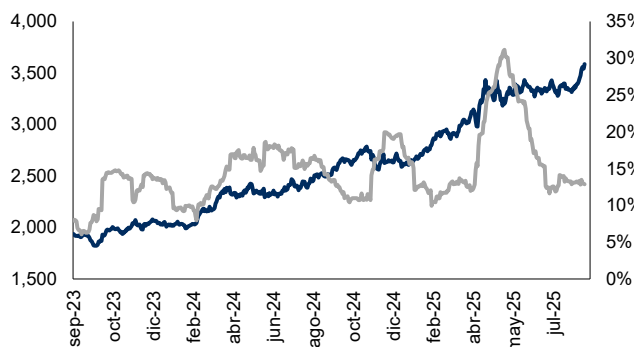


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	0.28%	0.49%	13.22%
Yen	147.38	-0.24%	-0.09%	6.68%
Libra	0.74	0.02%	1.13%	7.86%
Real	5.41	0.32%	0.86%	14.25%
Dólar Can	1.38	-0.61%	-0.62%	3.98%
Peso Mex	18.68	-0.26%	-0.19%	11.54%
Peso Arg	1,364.00	-1.39%	-2.42%	-24.49%

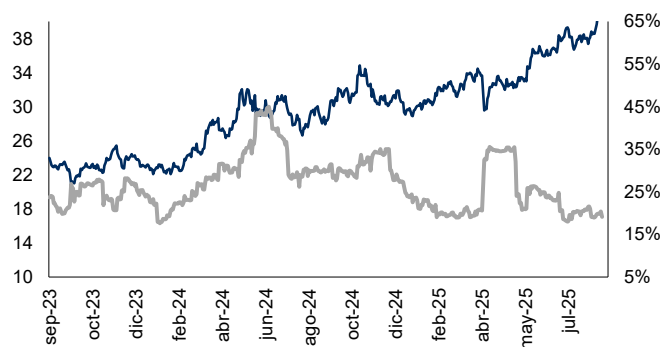
Cifras al 05 de septiembre de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

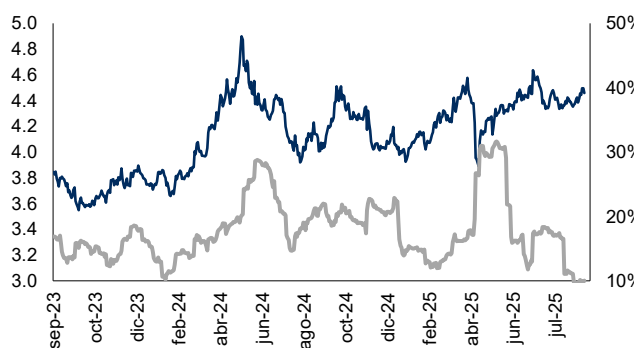
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,586.359 Volat.: 12.9%



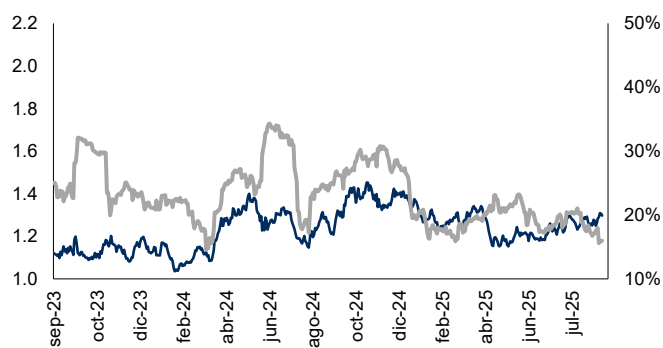
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 40.980 Volat.: 19.1%



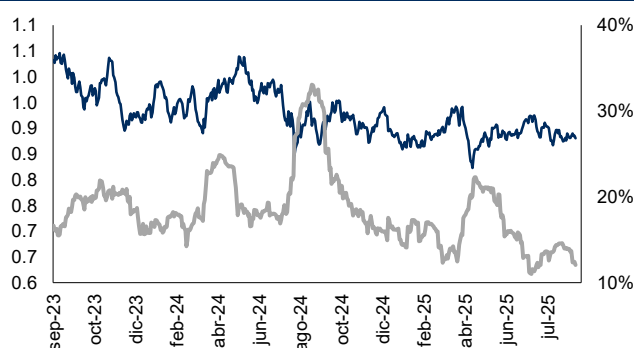
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.459 Volat.: 10.0%



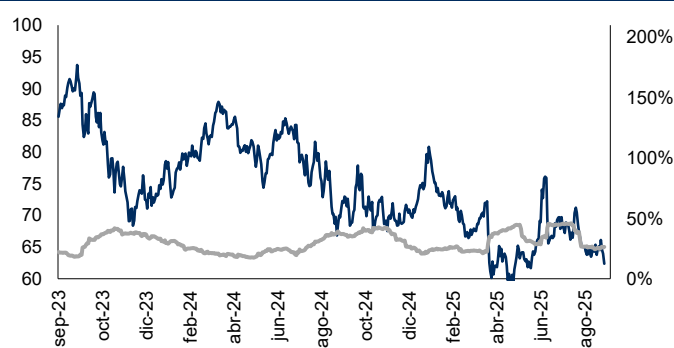
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.297 Volat.: 16.0%



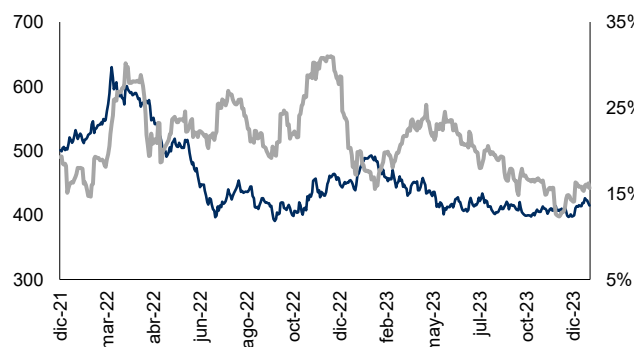
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.880 Volat.: 12.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 62.370 Volat.: 26.3%



Acero (Indice) Cierre: 465.043 Volat.: 14.1%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3586.36	4.05%	6.38%	36.69%
Plata	40.98	3.30%	8.18%	41.93%
Cobre	4.46	0.98%	2.71%	11.78%
Plomo	0.88	-0.07%	0.47%	1.05%
Zinc	1.30	2.95%	4.18%	-4.61%
WTI	62.37	-3.32%	-4.7%	-14.02%
Acero	465.04	2.22%	2.22%	6.18%

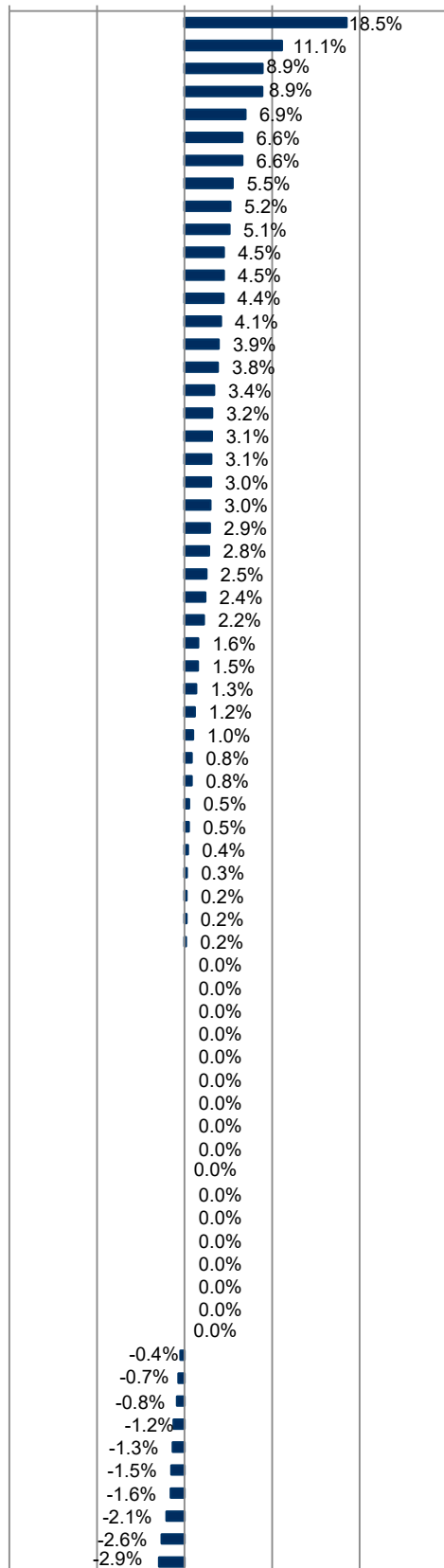
Cifras al 05 de septiembre del 2025.



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

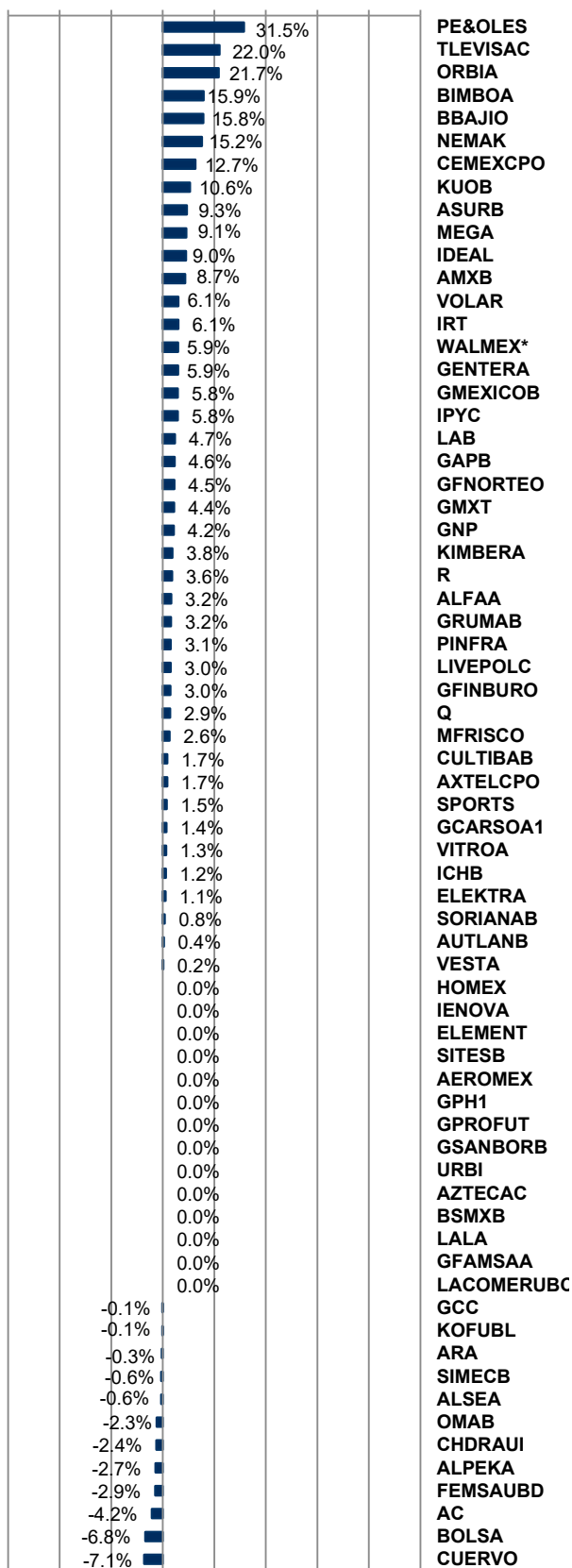
Rendimiento 7 días

-20% -10% 0% 10% 20% 30%



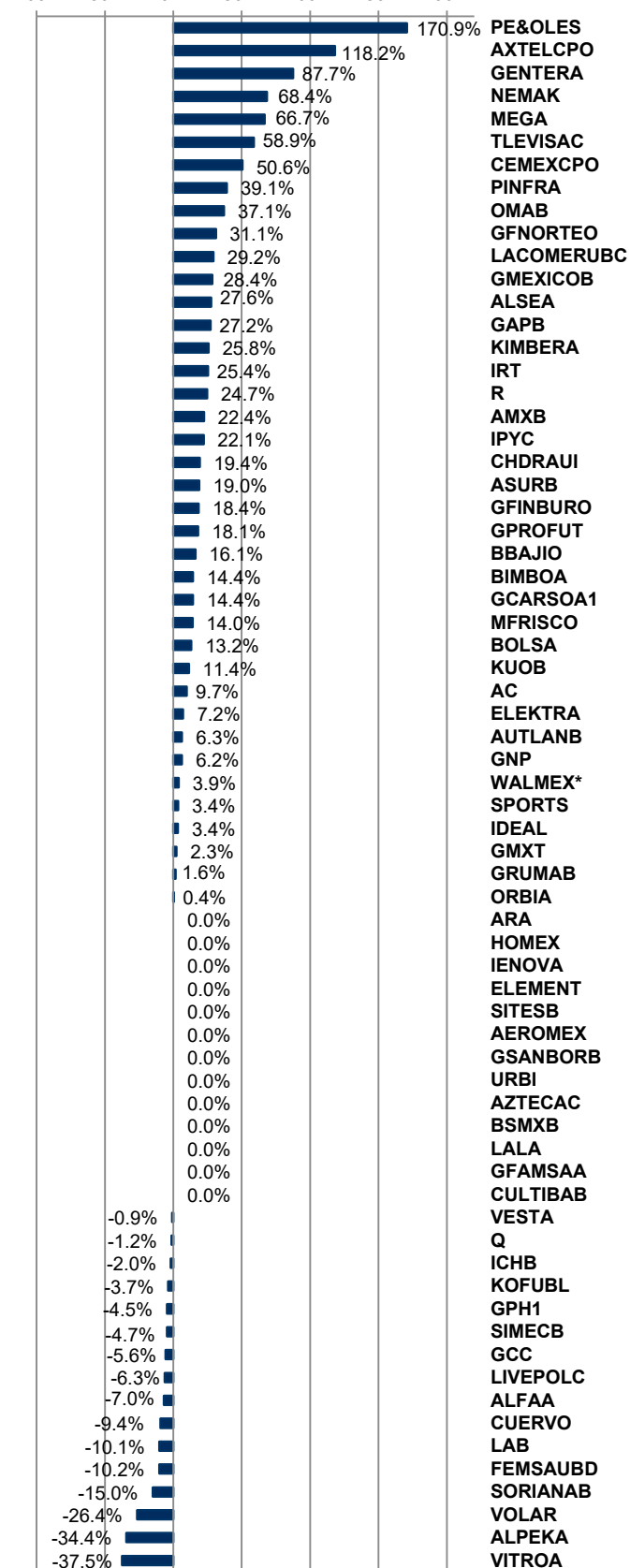
Rendimiento 30 días

-60% -40% -20% 0% 20% 40% 60% 80% 100%



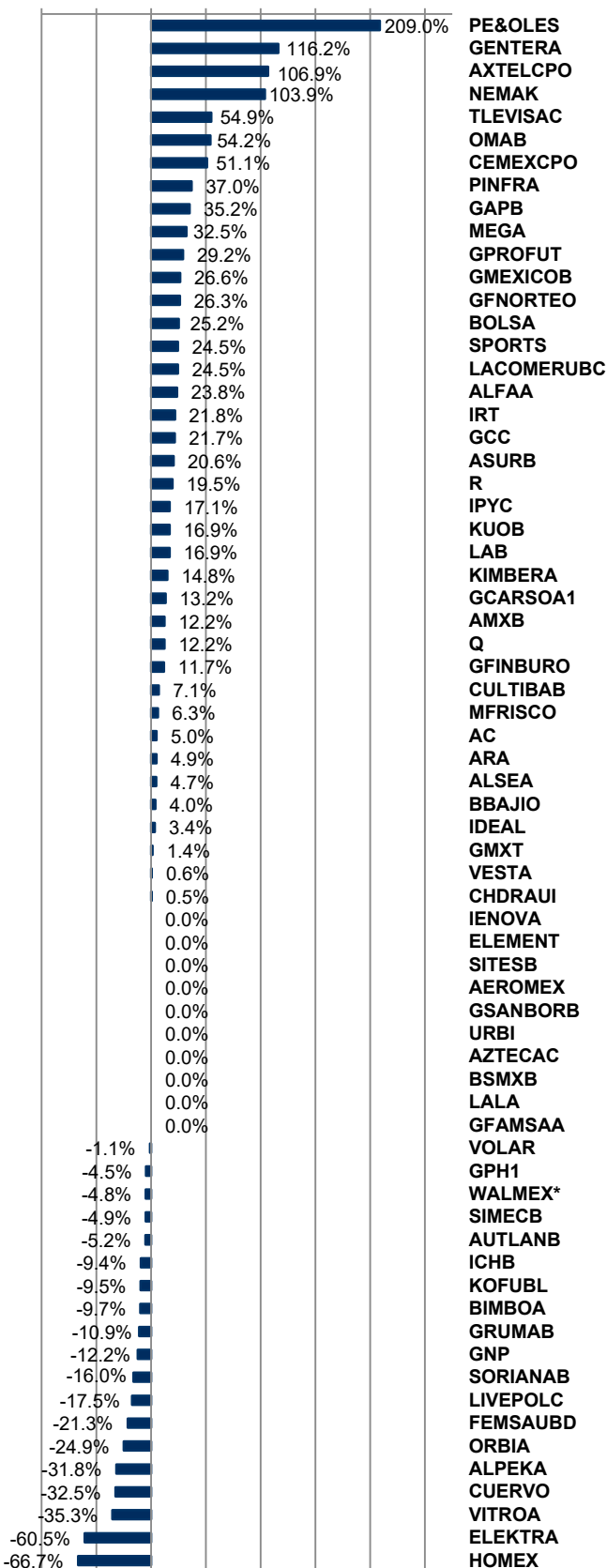
Rendimiento en el Año

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



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	7.30 %	7.30 %	7.22 %	8.59 %	9.39 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,869.0	▼ -0.06 %	▼ -16.76 %

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	8.21 %	8.21 %	8.28 %	9.64 %	10.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,344.2	▲ 2.15 %	▲ 80.54 %

227

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	60.86 %
Reporto	14.65 %
Boncos	7.50 %
Bonos	7.12 %
Udibonos	7.06 %
BPAS	2.80 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	6.74 %
CETES260305	6.56 %
CETES251127	5.09 %
UDIBONO251204	4.97 %
BONOS260305	4.86 %

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	17.39 %	17.39 %	17.73 %	20.91 %	14.48 %

4.59

DURACIÓN (AÑOS)

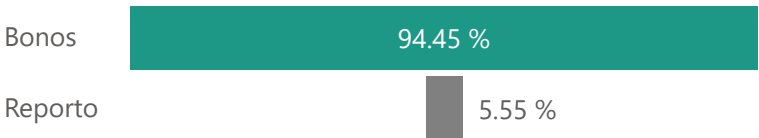
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
635.7	▲ 1.89 %	▲ 43.98 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	21.43 %
BONOS330526	19.44 %
BONOS310529	17.44 %
BONOS290301	13.88 %
BONOS290531	12.53 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
 Liquidez: 48H

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	21.04 %	21.04 %	22.05 %	35.62 %	36.18 %

Horizonte: Mediano Plazo
 Estrategia: Activa

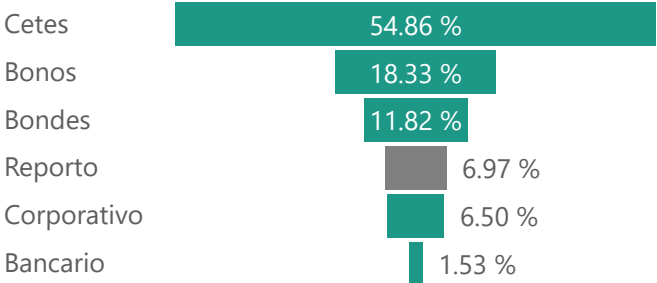
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,579.5	▲ 0.38 %	▲ 28.77 %

645

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.14 %
GRUMA22	1.08 %
CEMEX23L	0.95 %
KOF22X	0.88 %
AMX22-2	0.87 %

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	12.01 %	12.01 %	7.89 %	12.07 %	11.12 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
737.0	▼ -0.18 %	▲ 46.88 %

1.65

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	95.90 %
Reporto	4.10 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	67.09 %
UDIBONO281130	26.29 %
UDIBONO251204	2.51 %

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	26.50 %	26.50 %	-2.38 %	-21.45 %	-10.71 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
324.9	▼ -2.08 %	▼ -12.12 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.62 %
Reporto	2.38 %

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	17.47 %	17.47 %	12.47 %	14.41 %	11.37 %
BX+0	8.84 %	8.84 %	8.68 %	9.98 %	10.49 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	529.2	▲ 2.67 %	▲ 50.02 %
BX+0	6,490.4	▲ 0.54 %	▲ 43.53 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	84.88 %
Reporto	11.17 %
Udibonos	3.21 %
Corporativo	0.72 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	27.96 %
Reporto	23.54 %
Udibonos	20.13 %
Cetes	14.76 %
Chequera MXN	10.02 %
Bancario	3.59 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	31.12 %	31.12 %	0.62 %	-17.34 %	-5.27 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
439.9	▲ 2.02 %	▼ -13.99 %

143

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	77.62 %
Chequera USD	20.28 %
Reporto	2.10 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILA14251030	8.50 %
TBILL78251128	8.48 %
TBILU77251226	8.45 %
TBILD35260122	8.43 %
TBILM34260219	6.30 %

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	0.67 %	0.67 %	3.39 %	22.94 %	17.66 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
290.9	-0.14 %	18.26 %

CARTERA SECTORIAL

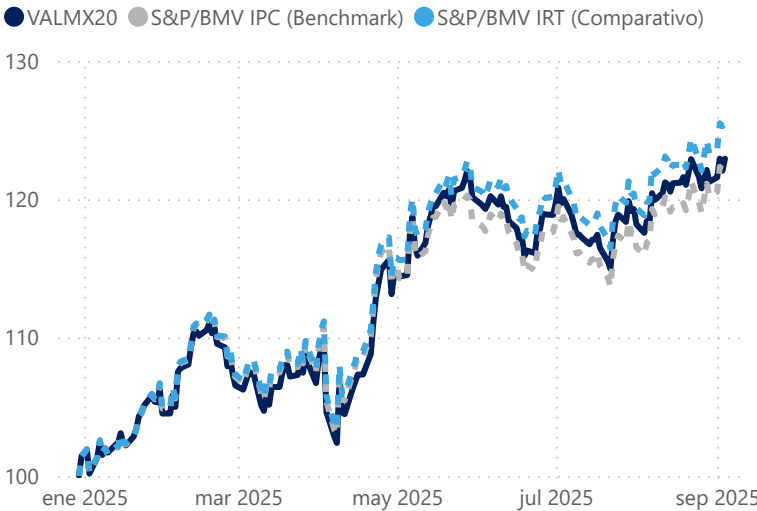
Consumer Staples	20.41 %
Materials	15.82 %
Industrials	15.67 %
Financials	11.09 %
Communication S...	2.67 %
Reporto	1.82 %
Consumer Discreti...	1.62 %
Real Estate	0.53 %
Health Care	

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GFNORTEO	11.03 %
GMEXICOB	9.90 %
AMXB	9.66 %
CEMEXCPO	9.49 %
WALMEX*	9.30 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.56 %	0.56 %	3.68 %	10.26 %	13.37 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,569.0	0.48 %	18.35 %

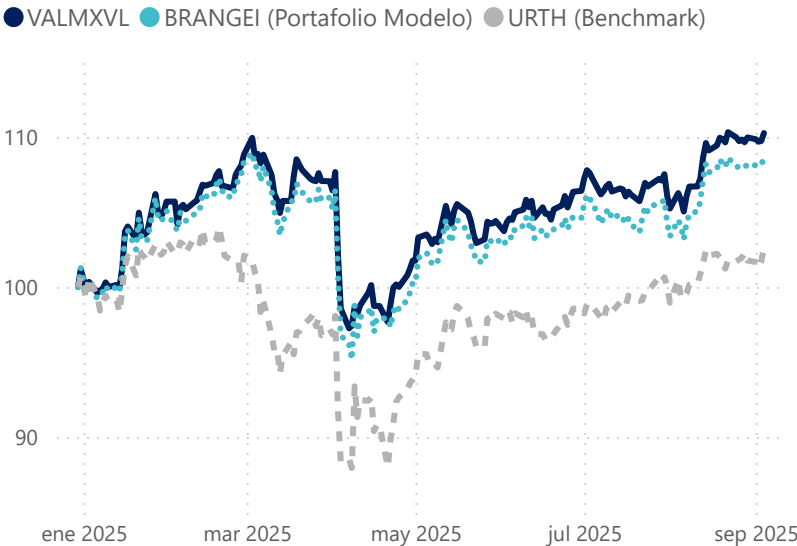
CARTERA SECTORIAL

Health Care	9.58 %
Financials	9.46 %
Consumer Staples	8.54 %
Information Techn...	6.18 %
Industrials	5.65 %
Consumer Discreti...	5.60 %
Energy	5.38 %
Communication S...	3.70 %
Materials	1.08 %
Reporto	0.92 %
Chequera USD	
Utilities	

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
ERJN	2.68 %
UBSN	2.57 %
EBON	2.54 %
SHEL1N	2.46 %
GSKN	2.46 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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



VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-0.29 %	-0.29 %	2.14 %	2.11 %	26.63 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	59.67 %
Communication Se...	17.63 %
Consumer Discreti...	13.04 %
Health Care	3.36 %
Reporto	2.58 %
Financials	2.07 %
Real Estate	0.88 %
Industrials	0.71 %
Chequera USD	0.06 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.77 %
SNOW*	4.40 %
HOOD*	4.22 %
NFLX*	4.18 %
META*	3.86 %

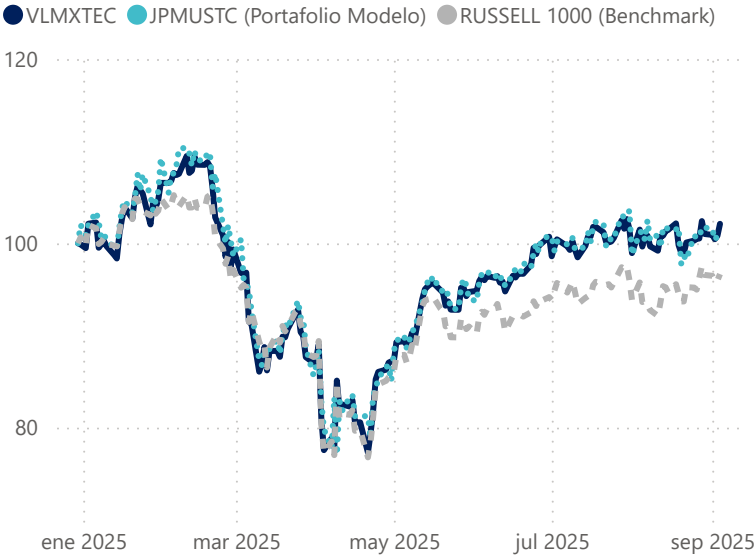
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,160.8	▲ 0.64 %	▲ 13.29 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.50 %	0.50 %	2.82 %	10.09 %	12.25 %
BX+3	0.70 %	0.70 %	3.60 %	11.05 %	13.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	95.4	▲ 0.42 %	▲ 15.15 %
BX+3	99.2	▲ 0.57 %	▲ 2.02 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	26.12 %
Reporto	21.75 %
Bonos	16.06 %
Udibonos	8.08 %
Equity Mexico	4.96 %
Equity USA	4.94 %
Infraestructure	3.71 %
Money Markets	3.30 %
Consumer Staples	2.98 %
Communication S...	2.15 %
UCITs	2.14 %
Technology	1.99 %
Small & Mid Cap	1.71 %
Chequera USD	0.10 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Reporto	12.67 %
Bonos	11.20 %
Chequera MXN	10.13 %
Equity Mexico	6.25 %
Infraestructure	6.24 %
Equity USA	5.97 %
Equity Global	5.55 %
Udibonos	4.44 %
Money Markets	4.13 %
Communication Se...	4.12 %
UCITs	4.11 %
Consumer Staples	3.35 %
Technology	2.88 %
Small & Mid Cap	0.19 %
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

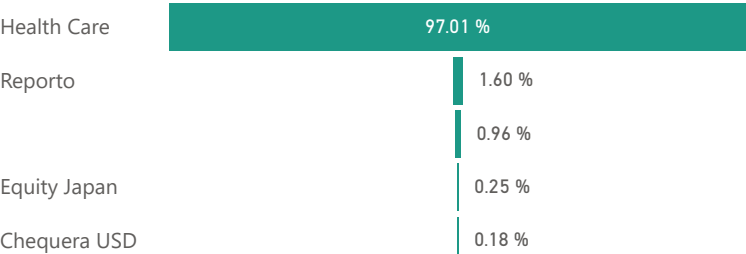
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	1.80 %	1.80 %	0.71 %	-9.01 %	-18.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
609.2	▲ 1.56 %	▼ -51.75 %

CARTERA SECTORIAL

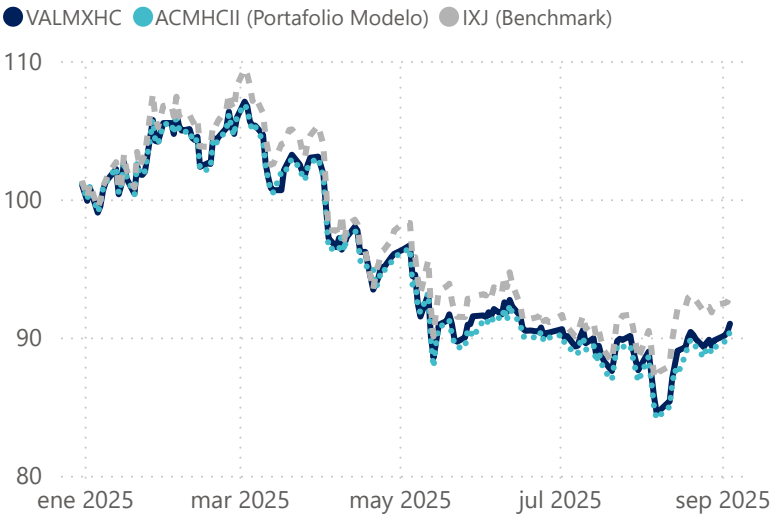


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	8.90 %
LLY*	8.61 %
ABBV*	7.37 %
AZN1N	5.60 %
ROGN	5.53 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

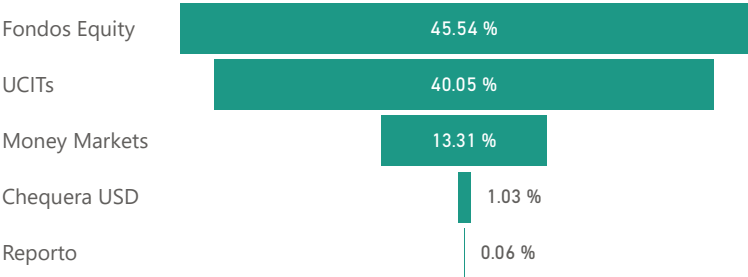
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.79 %	0.79 %	1.05 %	-4.30 %	-2.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,250.0	▲ 0.73 %	▼ -11.07 %

CARTERA SECTORIAL

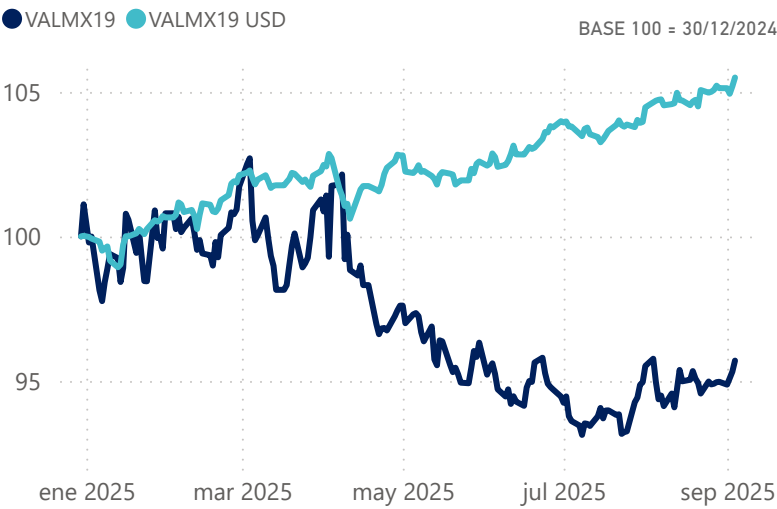


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	45.54 %
TR7AN	13.31 %
VDPAN	12.16 %
SDIAN	10.90 %
IMBAN	10.67 %

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

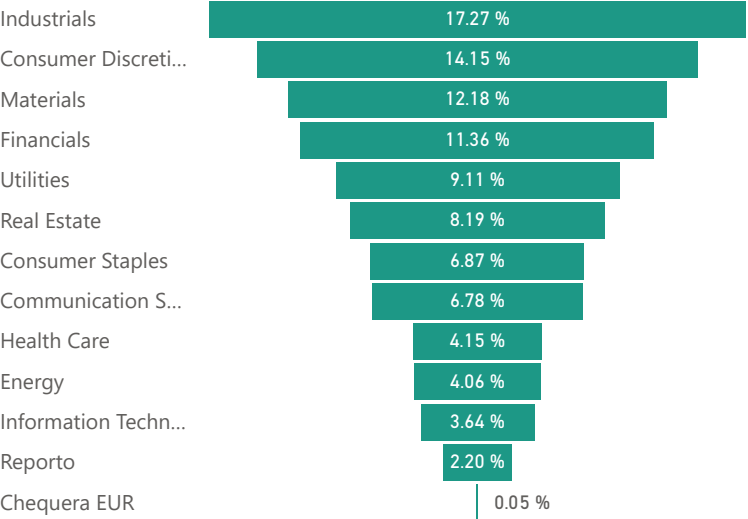
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.70 %	-0.70 %	1.97 %	23.48 %	17.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

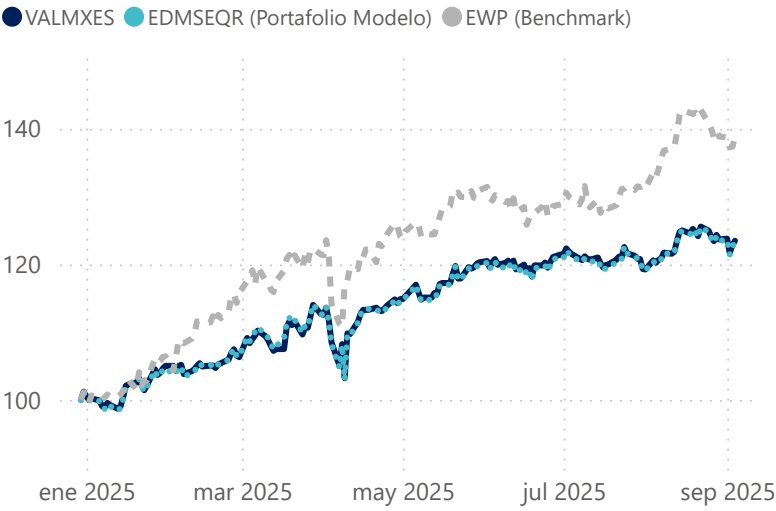
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
50.0	▼ -0.87 %	▼ -60.41 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

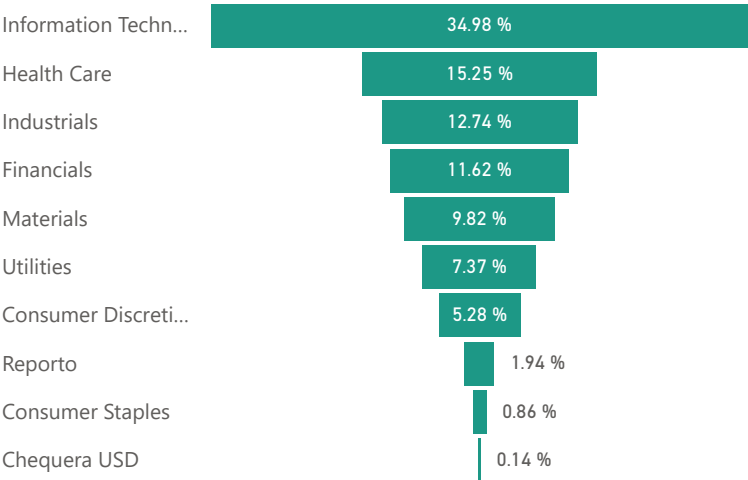
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.65 %	-0.65 %	1.59 %	0.26 %	0.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

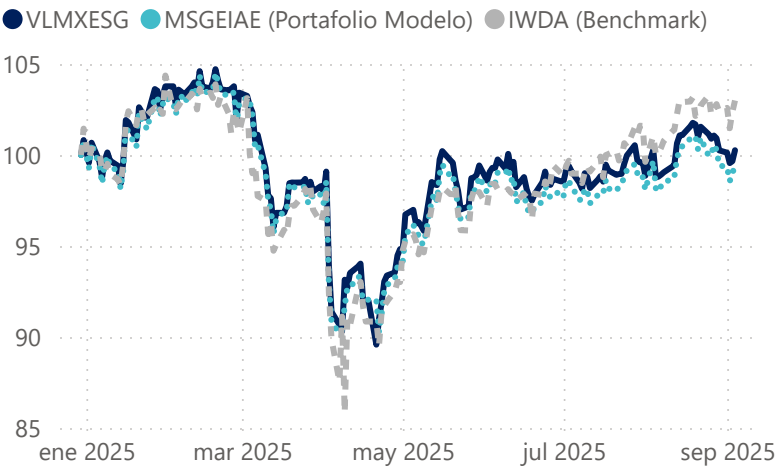
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
965.1	▼ -13.93 %	▼ -17.29 %

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

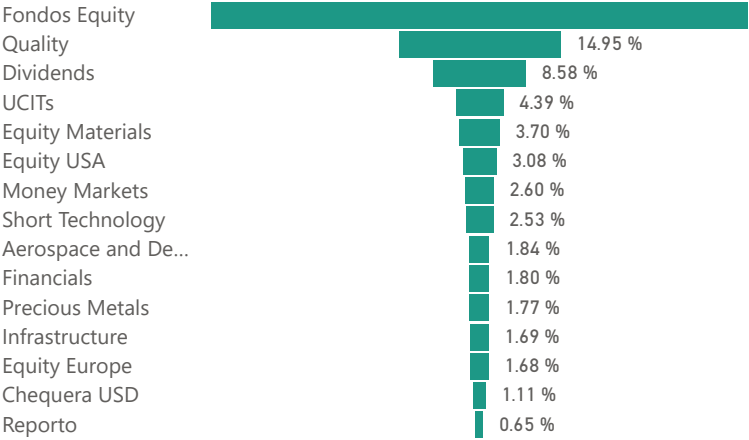
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.39 %	0.39 %	3.43 %	3.14 %	8.48 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

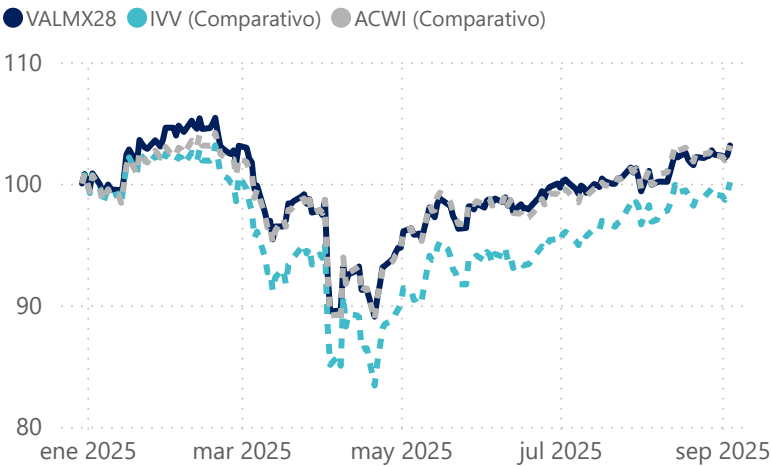
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,443.4	▲ 0.31 %	▲ 8.66 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

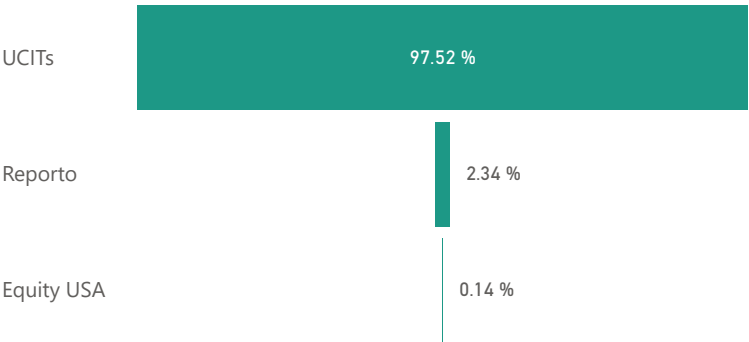
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.85 %	7.85 %	8.17 %	9.31 %	10.14 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

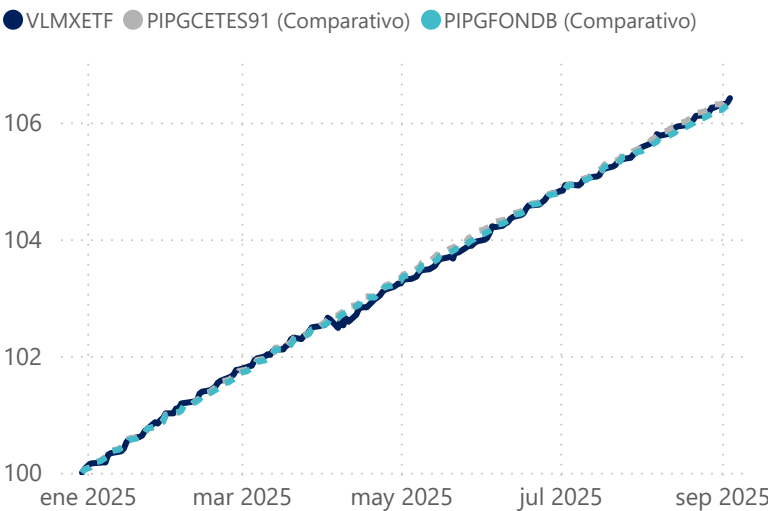
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,210.0	▲ 0.27 %	▲ 49.23 %

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

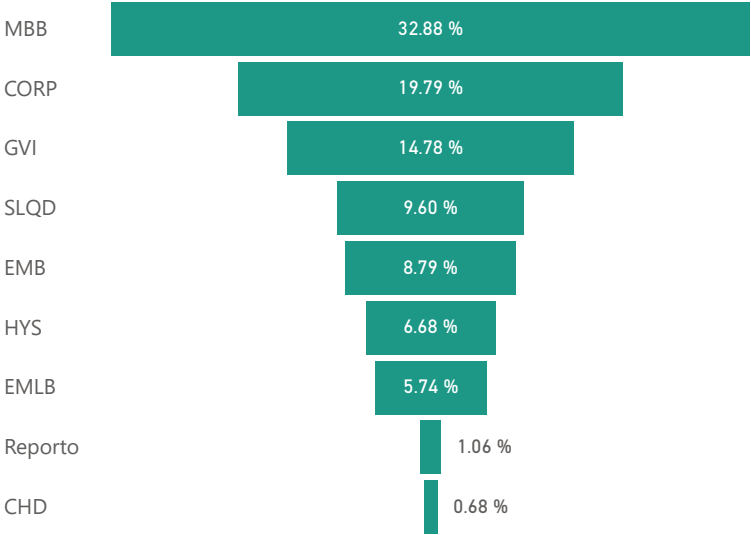
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	42.71 %	42.71 %	6.98 %	-4.98 %	-1.66 %

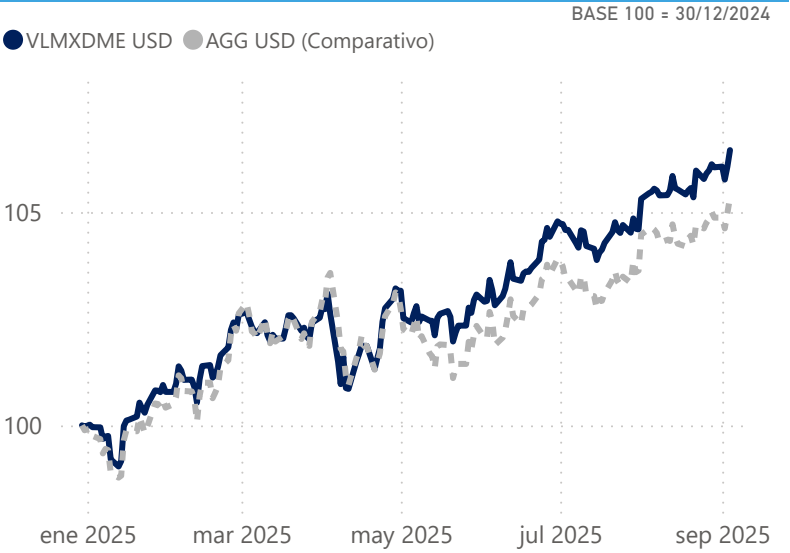
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,404.3	0.68 %	14.86 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

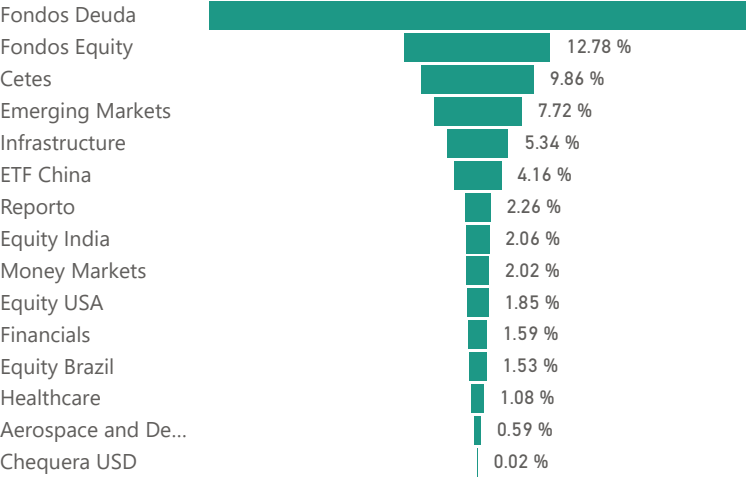
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.33 %	0.33 %	3.30 %	7.64 %	9.95 %

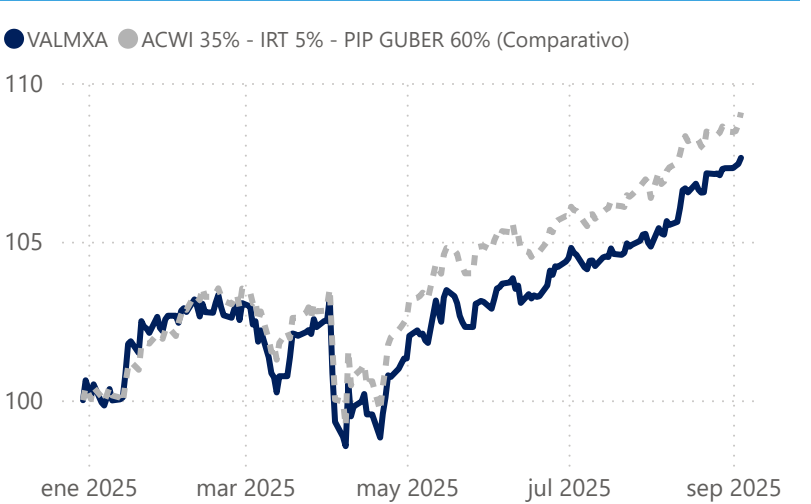
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
144.0	-0.55 %	-15.83 %

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.



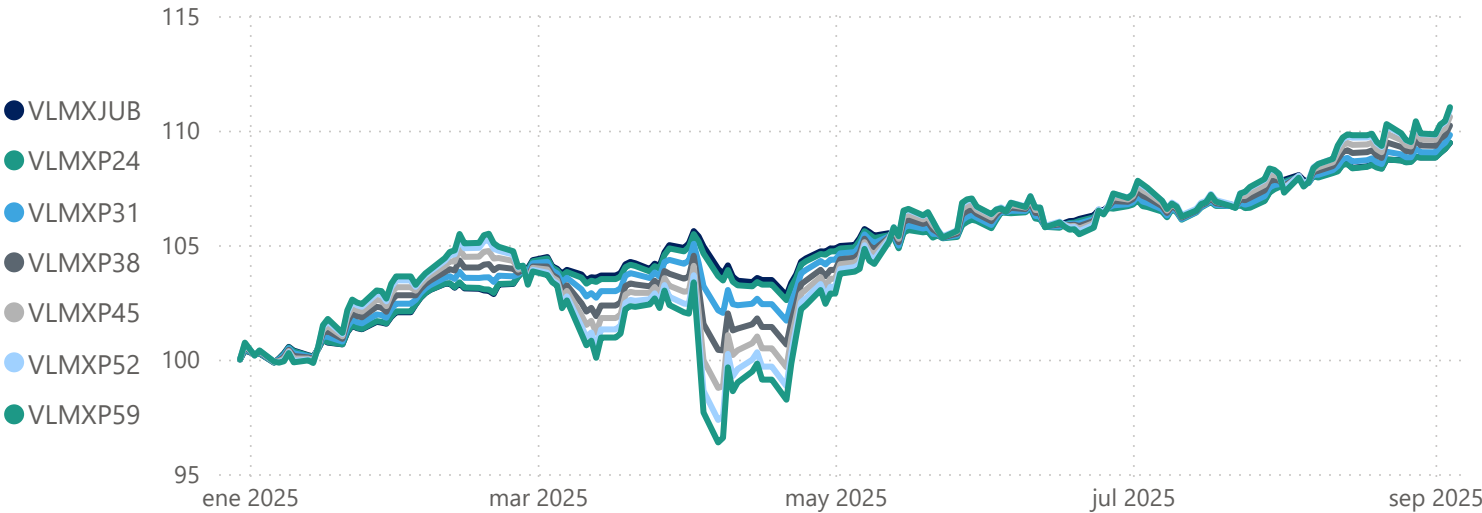


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

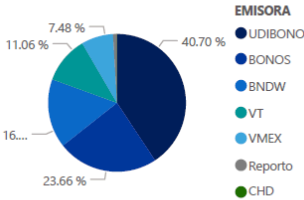
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.56 %	0.56 %	2.65 %	9.46 %	10.25 %	11.59 %	VLMXJUB	\$1,138 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	0.57 %	0.57 %	2.70 %	9.47 %	10.35 %	11.88 %	VLMXP24	\$769 mill.	\$41 mill.
VLMXP31	0.56 %	0.56 %	2.88 %	9.81 %	10.87 %	12.95 %	VLMXP31	\$2,360 mill.	\$126 mill.
VLMXP38	0.56 %	0.56 %	3.09 %	10.22 %	11.51 %	14.17 %	VLMXP38	\$3,012 mill.	\$161 mill.
VLMXP45	0.56 %	0.56 %	3.28 %	10.60 %	12.11 %	15.37 %	VLMXP45	\$2,986 mill.	\$159 mill.
VLMXP52	0.56 %	0.56 %	3.45 %	10.93 %	12.61 %	16.35 %	VLMXP52	\$1,835 mill.	\$98 mill.
VLMXP59	0.56 %	0.56 %	3.51 %	11.02 %	12.80 %	16.89 %	VLMXP59	\$635 mill.	\$34 mill.

FONDOS YTD

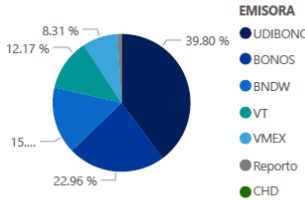
BASE 100 = 30/12/2024



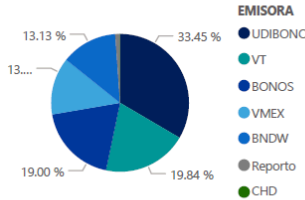
VLMXJUB



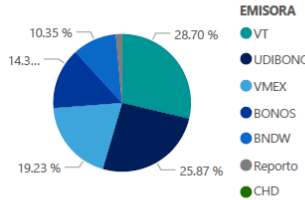
VLMXP24



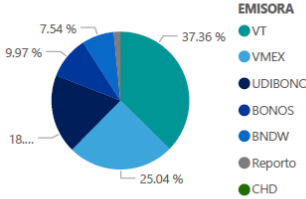
VLMXP31



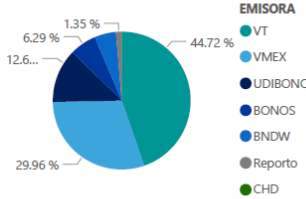
VLMXP38



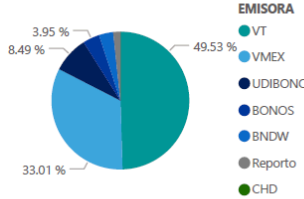
VLMXP45



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.