

Reporte Semanal

2025-10-06 - 2025-10-10

Semana 41

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico continuará con recortes sobre la tasa
- Cae la producción industrial
- Inflación general se acelera

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

- Fed recorta ante un mercado laboral débil
- Cae la demanda hipotecaria
- Perspectivas: segunda semana de shutdown en EE.UU.

Renta fija

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

- Nacional: Banxico podría seguir recortando la tasa de fondeo
- Internacional: Miembros de la Fed destacan incertidumbre económica

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 con un comportamiento negativo, tras darse a conocer diversos eventos corporativos y comerciales.
- Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo tras una escalada de las tensiones comerciales con China.

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

- CEMEX: anunció que ha cerrado la venta de sus operaciones en Panamá a Grupo ESTRELLA US\$200 millones, lo que representa un múltiplo de aproximadamente 12 veces el EBITDA ajustado de los 12 meses terminados el 31 de agosto de 2025.
- GMEXICO: realizó una oferta vinculante, con términos más atractivos para Citi, hasta por el 100% de Banamex y, días después dio a conocer que el intento de compra fue rechazado.

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

Octubre 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
EE.UU.: Columbus Day Mercado de bonos cerrado 13	EE.UU.: Jerome Powell compartirá el entorno económico y perspectivas sobre política monetaria México: Reservas internacionales Octubre 03: 247,733 mdd Octubre 10 e*/: n.d. 14	EE.UU.: Beige Book EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 03: -4.7% Octubre 10 e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Septiembre: -8.7 Octubre e*/: 0.0 México: Indicador oportuno del consumo privado Julio: 4.3% Agosto e*/: 4.1% Septiembre e*/: n.d. 15	EE.UU.: Precios al producto* Agosto: -0.1% Septiembre e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al productor subyacente* Agosto: -0.1% Septiembre e*/: 0.2% EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Septiembre: 23.2 Octubre e*/: 9 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo* Octubre 04: n.d. Octubre 11 e*/: n.d. EE.UU.: Ventas al menudeo* Agosto: 0.6% Septiembre e*/: 0.4% 16	EE.UU.: Inicios de casas* Agosto: 1.307 millones Septiembre e*/: 1.320 millones EE.UU.: Permisos de construcción* Agosto: 1.330 millones Septiembre e*/: 1.343 millones EE.UU.: Producción industrial Agosto: 0.1% Septiembre e*/: 0.0% EE.UU.: Flujos de capital (TIC)* Julio: 49.2 billones Agosto e*/: n.d. 17
EE.UU.: Indicador adelantado Agosto: -0.5% Septiembre e*/: n.d. 20	México: Reservas internacionales Octubre 10 e*/: n.d. Octubre 17 e*/: n.d. México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Julio: -1.2% Agosto preliminar: 0.2% Agosto e*/: n.d., México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex 21	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 10: n.d. Octubre 17 e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Julio: -0.89% Agosto e*/: n.d. 22	EE.UU.: FED Chicago Índice de la Actividad Nacional Agosto: -0.12 Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas en existencia Agosto: 4.00 millones Septiembre e*/: 4.07 millones EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Septiembre: 4 Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 12 e*/: n.d. Octubre 19 e*/: n.d. México: ventas al menudeo Julio: 0.1% Agosto e*/: n.d. México: Inflación General 2ª qna septiembre: 0.02% 1ª qna octubre e/: n.d. 1ª qna octubre e*/: n.d. México: Inflación Subyacente 2ª qna septiembre: 0.09% 1ª qna octubre e/: n.d. 1ª qna octubre e*/: n.d. 23	EE.UU.: Precios al consumidor Agosto: 0.4% Septiembre e*/: 0.4% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Agosto: 0.3% Septiembre e*/: 0.3% EE.UU.: Venta de casas nuevas Agosto: 800 mil Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan Septiembre: 55.1 Octubre e*/: 55 México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Agosto 24

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

*La publicación de estos datos podría retrasarse debido al cierre del gobierno de Estados Unidos



México**Banxico continuará con recortes sobre la tasa**

En su última decisión de política monetaria la Junta de Gobierno del Banco de México decidió, por mayoría, reducir la tasa de fondeo en 25 puntos base, llevándola a 7.50%. La decisión se sustentó en la debilidad registrada en la actividad económica, el comportamiento del tipo de cambio y los posibles cambios en la configuración comercial. El único voto disidente fue del subgobernador Jonathan Heath.

Un miembro señaló que la inflación general está influenciada por un ajuste en precios relativos y no por presiones generalizadas. Destacó la necesidad de un enfoque de gradualidad y continuidad en el ciclo de recortes.

Otro miembro argumentó que la comunicación debe enfatizar que la postura monetaria es consistente con los determinantes observados y esperados de la inflación. A su vez, destacó que hacia delante la tasa objetivo podrá continuar ajustándose de manera gradual.

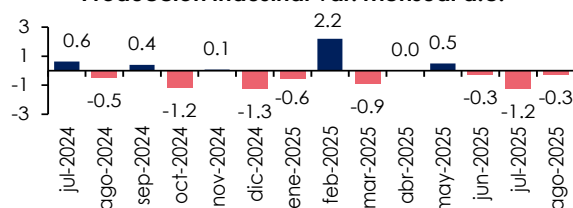
Otro miembro consideró que la decisión reciente de la Reserva Federal abre espacio para ajustar a la baja la tasa en México, subrayó que las siguientes decisiones se tomará en cuenta los determinantes de la inflación y las decisiones subsecuentes de la Reserva Federal.

Jonathan Heath, votó por mantener la tasa sin cambios, señalando la persistencia del componente subyacente. Consideró que los riesgos para la inflación siguen sesgados al alza y que hay riesgos adicionales como nuevos impuestos y aranceles, que podrían presionar la inflación.

Otro miembro, mencionó que la postura monetaria continuaría siendo restrictiva aún con recortes adicionales. Además, comentó que es importante comunicar que hay margen para continuar con recortes graduales.

Cae la producción industrial

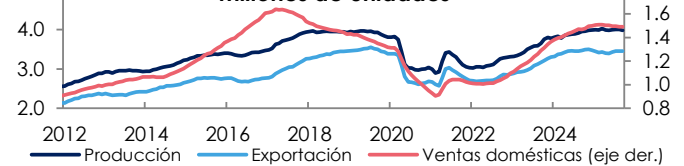
La actividad industrial retrocedió 0.3% mensual y 2.7% anual en agosto, afectada por la debilidad en construcción (-2.2%) y minería (-0.7%). Solo el sector energético mostró avance (1.3%). Las manufacturas apenas crecieron 0.2%, reflejando una pérdida de impulso generalizada. Hacia adelante, se prevé que la desaceleración industrial continúe ante menor demanda interna y externa.

Producción industrial var. Mensual a.e.**Se debilita confianza del consumidor**

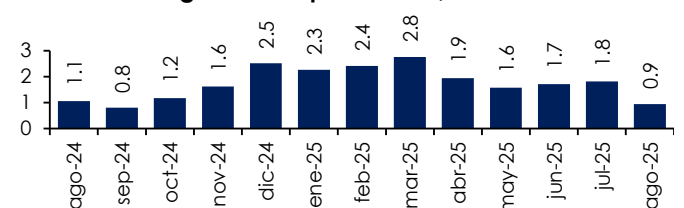
El Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 46.5 puntos en septiembre, retrocediendo 0.2 puntos frente a agosto y 0.5 respecto al mismo mes de 2024. La percepción sobre la situación actual del país cayó, junto con las posibilidades de compra de bienes duraderos.

Índice de confianza del consumidor, ae**Industria automotriz pierde tracción**

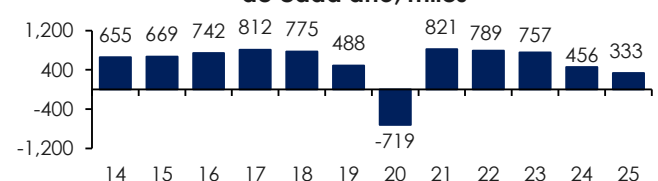
En septiembre, la industria automotriz mexicana mostró contrastes: las ventas internas avanzaron 0.3% anual con 117,181 unidades, mientras que la producción retrocedió 6.1% a 355,525 unidades y las exportaciones disminuyeron 0.3% a 314,656 unidades.

Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades**Turismo pierde impulso**

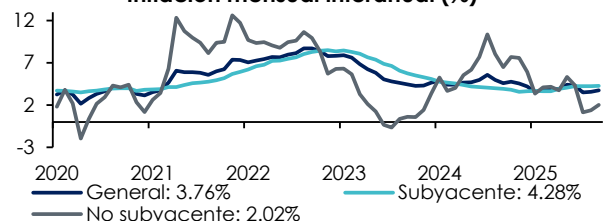
Los ingresos netos por turismo sumaron 15,448 millones de dólares entre enero y agosto de 2025, ligeramente por debajo de los 15,810 millones registrados en igual periodo de 2024. En agosto los ingresos netos cayeron a 946 millones, muy por debajo de los meses previos, la comparación refleja una leve moderación en el dinamismo del sector.

Ingreso neto por turismo, mmdd**Aumentan afiliaciones al IMSS**

El número de trabajadores afiliados al IMSS alcanzó 22.57 millones, tras un incremento mensual de 116,765 plazas (0.5%). En lo que va del año se han creado 333 mil empleos, equivalente a un crecimiento de 1.5%, mientras que en los últimos doce meses el aumento fue de 90,879 puestos.

Trabajadores asegurados al IMSS, ene-sep de cada año, miles**Inflación general se acelera**

En septiembre, la inflación general repuntó ligeramente a 3.76% anual desde 3.57% en agosto. La subyacente avanzó a 4.28% (vs. 4.23%), mientras que la no subyacente subió a 2.02% (desde 1.38%). El repunte refleja un ajuste temporal en energéticos y ciertos alimentos.

Inflación mensual interanual (%)

Estados Unidos**Fed recorta ante un mercado laboral débil**

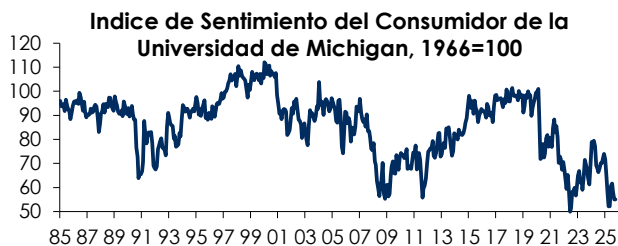
En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto correspondientes a la reunión del 16 y 17 de septiembre, se destaca que la Reserva Federal redujo el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 25 puntos base, situándolo entre 4.00% y 4.25%. Los miembros del Comité coincidieron en que esta decisión refleja un cambio en el balance de riesgos, con mayor atención a la debilidad del mercado laboral y a la necesidad de orientar la política monetaria hacia un nivel más neutral. Asimismo, reiteraron que la evolución futura de la política dependerá de los datos económicos, manteniendo su compromiso con los objetivos de máximo empleo y estabilidad de precios.

La mayoría de los integrantes del Comité estimó que, con este ajuste, la política monetaria se encuentra en una mejor posición para responder con flexibilidad frente al entorno económico. Algunos participantes señalaron que, de persistir señales de enfriamiento en el mercado laboral, podrían ser necesarios nuevos recortes de tasas antes de finalizar el año, mientras que otros abogaron por cautela.

El gobernador Stephen I. Miran votó por una reducción más profunda de 50 puntos base. En su opinión, la debilidad del mercado laboral y la proximidad de la inflación al objetivo del 2% justificaban una acción más contundente. Además, argumentó que el tipo de interés neutral podría haber disminuido, debido al aumento en los ingresos por aranceles y a las restricciones migratorias, que reducen el crecimiento poblacional y potencial.

Se estanca confianza del consumidor

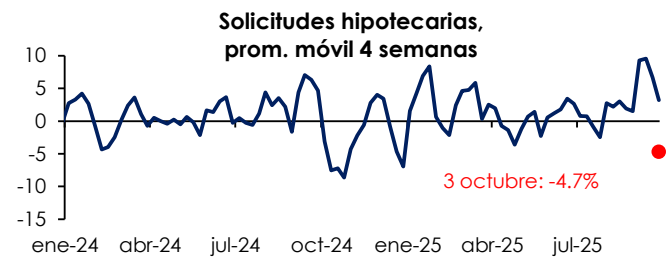
La confianza del consumidor se mantuvo prácticamente sin cambios en octubre, con el índice en 55 puntos, nivel similar al de septiembre. Las mejoras en la situación financiera actual y en las expectativas empresariales a un año se vieron compensadas por una menor confianza en las finanzas personales futuras y en las condiciones para adquirir bienes duraderos.

**Crecimiento del crédito al consumo se detiene en agosto**

El crédito al consumo apenas aumentó en agosto, subiendo solo 0.4 mil millones de dólares respecto a julio, un incremento anualizado de 0.1%, muy por debajo del pronóstico de consenso de 13.5 mil millones. El crédito al consumo de julio se revisó al alza a un incremento de 18.0 mil millones desde junio, ligeramente superior a los 16.0 mil millones reportados previamente.

**Cae la demanda hipotecaria**

La demanda hipotecaria cayó 4.7% en la semana del 3 de octubre tras el repunte de septiembre. Las solicitudes de compra bajaron 1.2% y las de refinanciamiento 7.7%, aunque ambas siguen por encima de los niveles de hace un año. Los compradores se mantienen cautelosos ante una confianza debilitada.

**Perspectivas**

El shutdown del gobierno de Estados Unidos entra en su segunda semana completa sin avances sustanciales en el Congreso, lo que mantiene la incertidumbre sobre la continuidad de los servicios federales y la estabilidad fiscal a corto plazo. Se anticipa un acuerdo temporal que permita retomar el financiamiento antes de que se acumulen costos mayores. La fecha clave a seguir es el 15 de octubre, cuando se realizará el pago al personal militar, lo que podría actuar como catalizador para lograr un acuerdo entre los legisladores más moderados del Senado y la mayoría republicana.

En términos económicos, el impacto inicial se observa en sectores vinculados al funcionamiento federal, como transporte y control aéreo, donde se registran retrasos significativos. Aunque algunas empresas reportan efectos limitados hasta ahora, la prolongación del shutdown aumenta los riesgos de interrupciones más amplias y presiones sobre la confianza del consumidor y el gasto público. La incapacidad de aprobar financiamiento temporal también afecta la publicación de indicadores económicos clave, como la inflación del mes de septiembre, y podría retrasar cálculos de pagos de seguridad social y otras transferencias, complicando la interpretación de la actividad económica en los próximos meses.

A mediano plazo, la resolución del impasse será determinante para limitar el costo económico del cierre, mantener la estabilidad en los mercados laborales y financieros y sostener la confianza en la política fiscal y monetaria. La posibilidad de un acuerdo temporal, aunque incierta, mantiene una expectativa de cierre del shutdown hacia finales de la próxima semana, lo que aliviaría los riesgos inmediatos y permitiría concentrar la atención en negociaciones más amplias sobre subsidios de salud y otros compromisos presupuestarios.

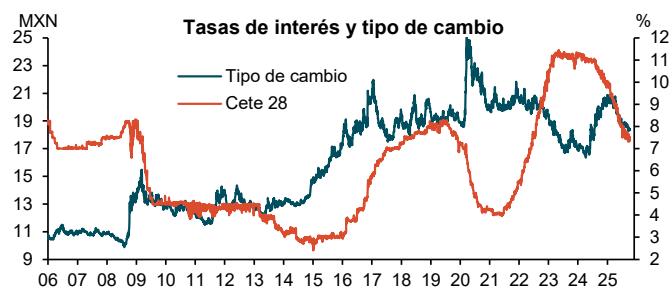
México

Subasta primaria

En la subasta 41, las tasas de los Cetes mostraron ajustes mixtos, con un alza destacada en el plazo de 28 días (+28 pb) y reducciones leves en los instrumentos de 91, 182 y 693 días. Hacia adelante, el diferencial entre plazos cortos y largos indica que el mercado no anticipa un ciclo de recortes agresivo, pero sí una normalización gradual conforme la inflación continúe convergiendo al objetivo.

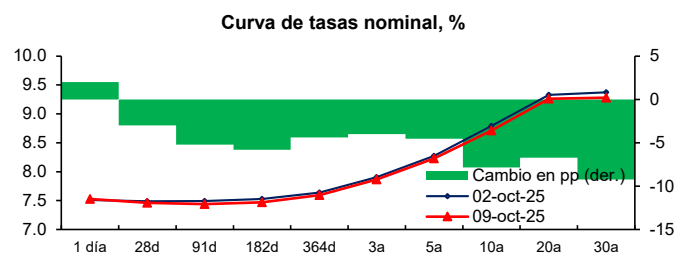
Tasas de interés de la Subasta 41 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.19	7.47	0.28
Cete 91d	7.47	7.44	-0.03
Cete 182d	7.55	7.48	-0.07
Cete 693d	7.89	7.85	-0.04
Bono 30 años	9.57	9.32	-0.25
Udi 20 años	4.46	4.75	0.29
Bondes F 1a	0.07	0.08	0.01
Bondes F 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.19	-0.01
BPAG91 5a	0.19	0.19	0.00
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00



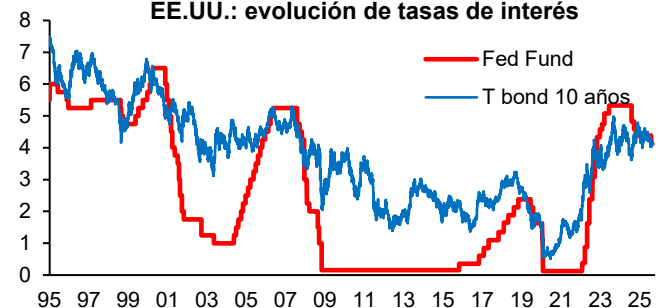
Mercado secundario

En el período del 2 al 9 de octubre, la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de los plazos, con disminuciones marcadas en el largo plazo. Lo anterior refleja un relativo empinamiento (*bull steepening*) de la curva de rendimientos.



Plazo en días	CETES			ABs		
	02-oct	09-oct	Var pp.	02-oct	09-oct	Var pp.
1	7.51	7.53	0.02	7.60	7.51	-0.09
28	7.50	7.46	-0.04	7.67	7.61	-0.06
91	7.49	7.44	-0.05	7.53	7.55	0.02
182	7.54	7.48	-0.06	7.56	7.58	0.02
364	7.63	7.58	-0.05	7.68	7.67	-0.01

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

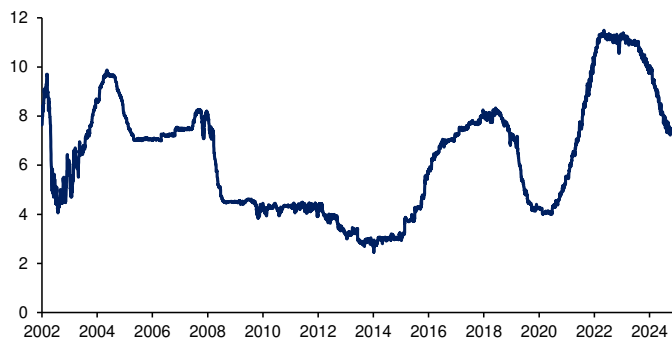
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
12-sep	4.03	3.56	3.64	4.07	4.68
19-sep	3.98	3.57	3.68	4.13	4.75
26-sep	3.96	3.64	3.76	4.17	4.74
03-oct	3.96	3.58	3.71	4.12	4.71
10-oct	3.96	3.60	3.74	4.14	4.72
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

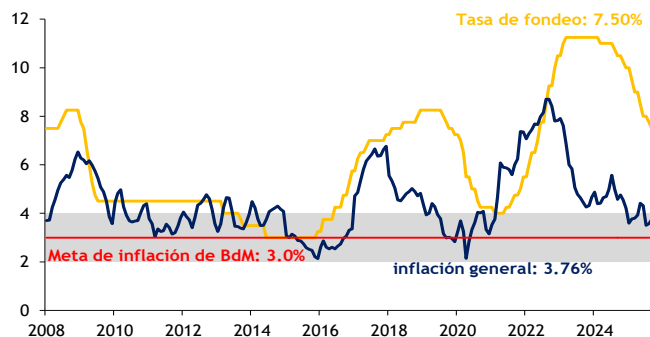
Estados Unidos: Los miembros de la Reserva Federal, Christopher Waller y Michael Barr, destacan un panorama económico incierto, con un mercado laboral débil y señales de vulnerabilidad, y una inflación que ha repuntado en 2025, especialmente por los aranceles, y podría mantenerse por encima del objetivo hasta 2027. En este contexto, coinciden en actuar con cautela y gradualidad, ajustando la política monetaria conforme se obtenga más información sobre empleo, inflación y factores externos, manteniendo la flexibilidad para actuar de manera más firme si surgen riesgos significativos.

México: Varios miembros de Banxico coincidieron en la necesidad de mantener un enfoque gradual y de continuidad en el ciclo de recortes, destacando que las presiones inflacionarias actuales responden principalmente a ajustes en precios relativos y no a presiones generalizadas. Señalaron que la reciente decisión de la Reserva Federal abre espacio para ajustes adicionales a la baja, siempre que las condiciones internas lo permitan, y enfatizaron que, incluso con nuevos recortes, la política monetaria seguiría siendo restrictiva, dejando margen para continuar normalizando la tasa de referencia sin comprometer la convergencia de la inflación al objetivo. Por su parte, Jonathan con visión más hawkish advirtió que la inflación subyacente mantiene persistencia y que los riesgos permanecen sesgados al alza, especialmente ante posibles nuevos impuestos o aranceles, por lo que la política monetaria debe actuar con prudencia y evitar acelerar los recortes hasta contar con señales más claras de disminución de las presiones inflacionarias.

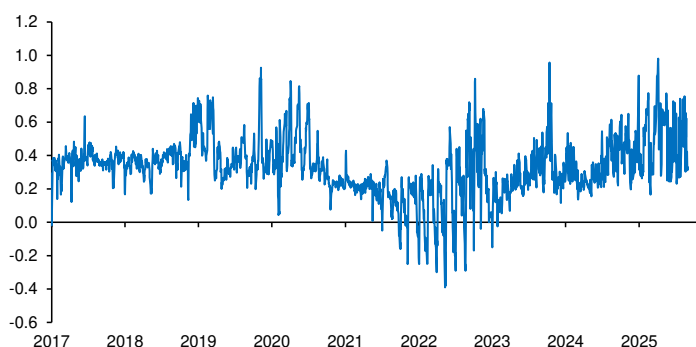
Evolución CETES 28d



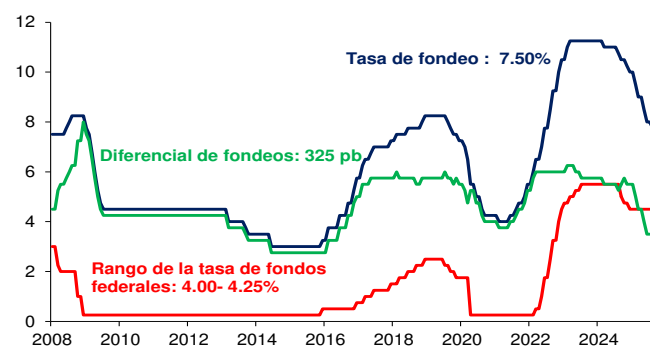
Tasa de fondeo e inflación



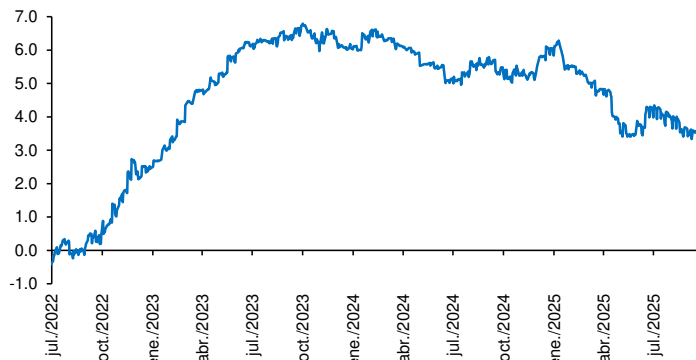
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



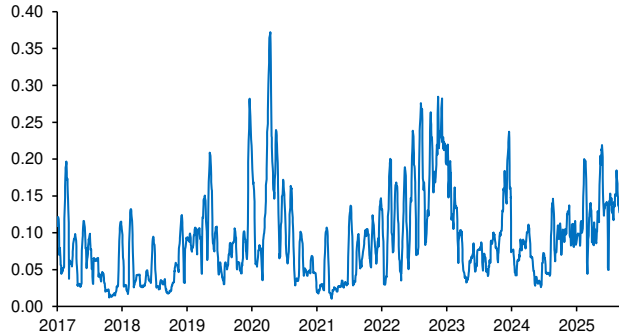
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.6%	0.7%	-1.2%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.5%	-1.0%	-2.9%	-2.7%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.7%	3.0%	2.2%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.63	2.58	2.64	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.28	0.27	0.06	0.23	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.10/0.16	0.15/0.07	(-0.2)/0.10	0.18/0.02	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	4.32	3.51	3.57	3.76	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	3.7	4.8	3.8	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-1.5	-1.6	-1.5	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	3.0	2.1	0.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	8.09%	7.67%	7.50%	7.29%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	514	-17	-1,944	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.77	18.87	18.66	18.31	18.39
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-9.74	0.55	-1.09	-1.86	0.39
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	57,451	57,398	58,709	62,916	60,819
Cambio % respecto al mes anterior		16.03%	-0.09%	2.28%	7.17%	-3.33%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.11	66.54	63.13	61.16	58.73

Datos Semanales	dic-24	12-sep	19-sep	26-sep	03-oct	09-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,307,643	3,304,419	3,293,493	3,295,065	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	252,521	258,506	267,247	257,460	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	246,266	246,528	246,832	247,733	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.50	7.25	7.20	7.19	7.47
CETES Secundario 28 días	10.01	7.43	7.56	7.41	7.49	7.46
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.07	3.97	3.92	3.91	3.91
AB 28 días	10.24	7.71	7.67	7.61	7.65	7.61
TIIE 28 días	10.24	7.69	7.57	7.35	7.49	7.46
Bono 10 años	10.45	8.67	8.65	8.68	8.79	8.71

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	7.50	7.25	7.25	7.25	7.25
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	4.41	4.14	4.18	4.20	4.13
T- Bills 3 meses	4.33	4.03	3.98	3.99	3.96	3.95
T- Bond 10 años	4.58	4.01	4.10	4.17	4.09	4.15
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.68	2.72	2.78	2.73	2.71

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.53	18.36	18.45	18.48	18.38
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.44	18.35	18.47	18.42	18.39
Yen por dólar	157.2	147.20	147.99	149.79	147.23	153.06
Dólar por euro	1.04	1.17	1.18	1.17	1.17	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Diciembre 2025	22.00	18.68	18.54	18.66	18.54	18.54
Marzo 2026	22.26	18.84	18.72	18.83	18.73	18.68
Junio 2026	22.54	19.04	18.91	19.02	18.92	18.87
Septiembre 2026	22.80	19.23	19.10	19.20	19.11	19.06
Diciembre 2026	23.04	19.44	19.30	19.40	19.30	19.25

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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	
sep-25	Global	€	2,250	4	2029	3.500	
sep-25	Global	€	1,500	8	2034	4.500	
sep-25	Global	€	1,250	12	2038	5.125	
sep-25	Global	US\$	1,500	5	2030	4.750	
sep-25	Global	US\$	4,000	7	2032	5.375	
sep-25	Global	US\$	2,500	10	2035	5.625	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	10-oct	03-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	0.73	1.60	-0.87
UMS 33	5.08	5.12	-0.04
UMS 40	5.94	5.94	0.00
UMS 44	6.29	6.30	-0.01
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.17	4.37	-0.19
BR GLB 34	6.19	6.05	0.14
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.15	4.09	0.06

TB: Bono del tesoro estadounidense.

t: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



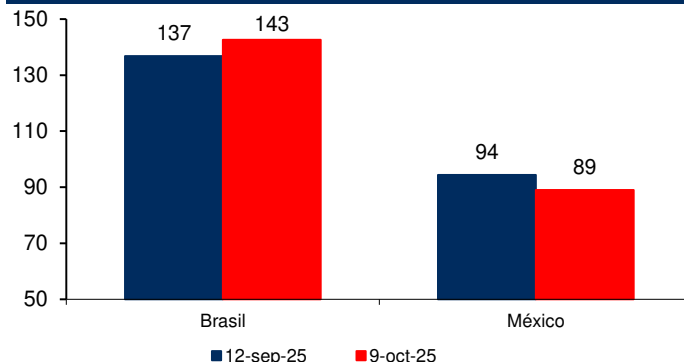
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

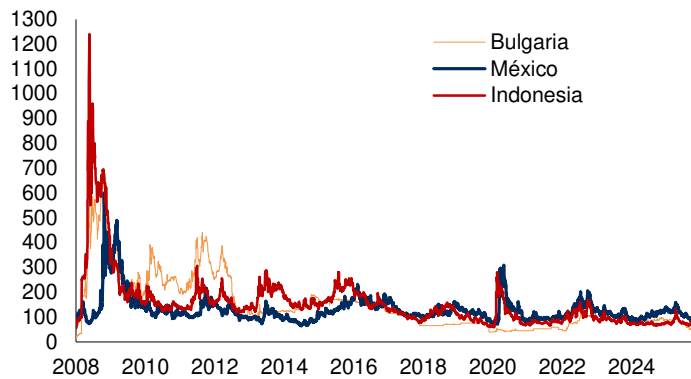


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



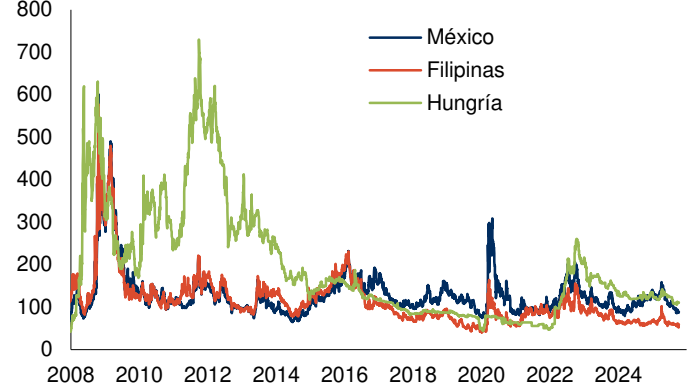
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

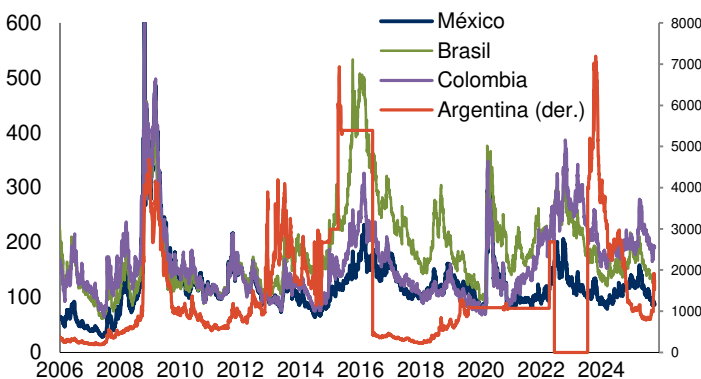


Países con calificación Baa2 (Moody's)

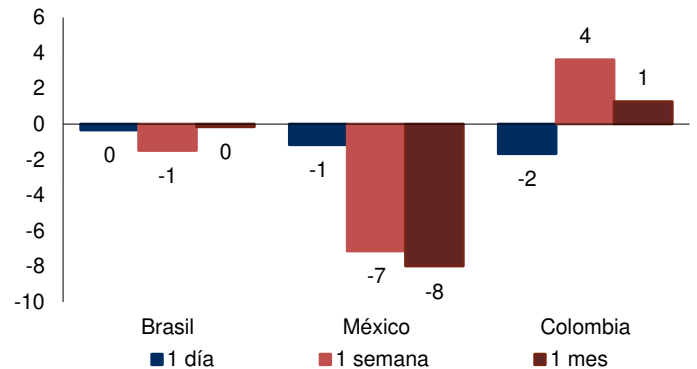
10 octubre de 2025



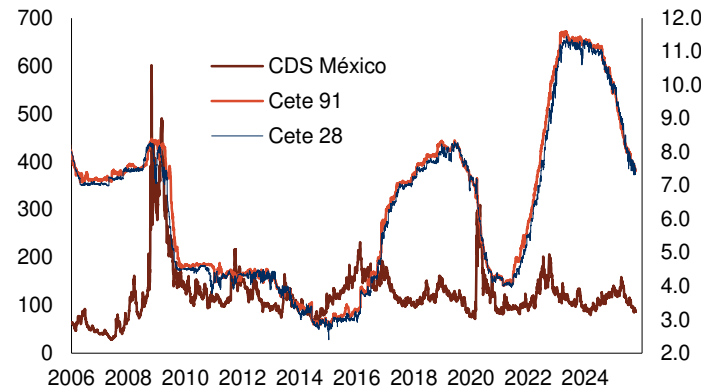
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



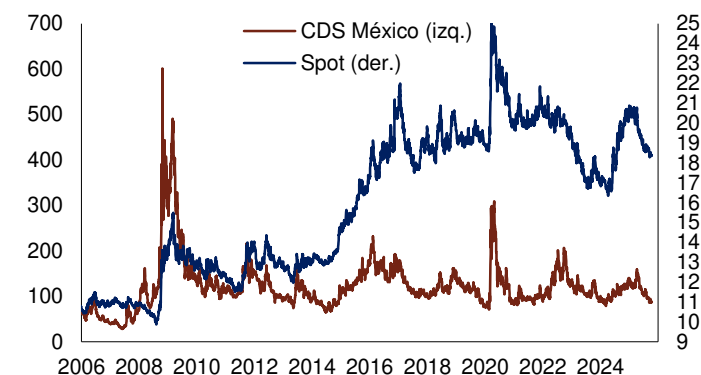
CDS México y tasas de CETES



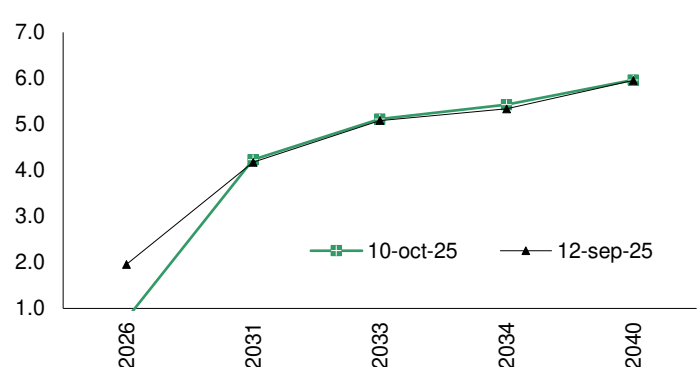
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-278	1424.0	0.6	1270	4.0
Bra	0	5.4	-1.0	26348	1.1
Mex	-1	18.4	-1.0	3375	3.6

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

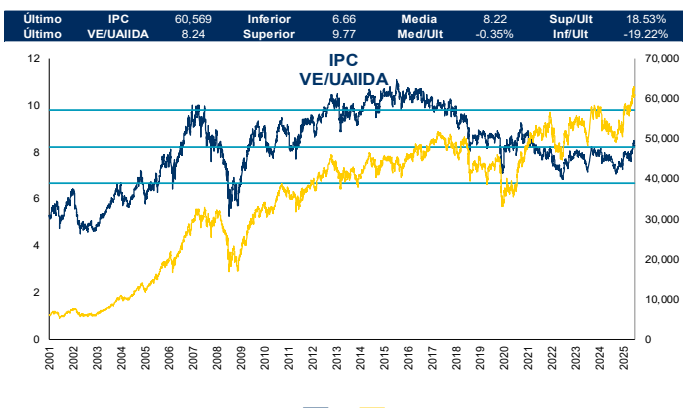
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.

PESO/ DÓLAR



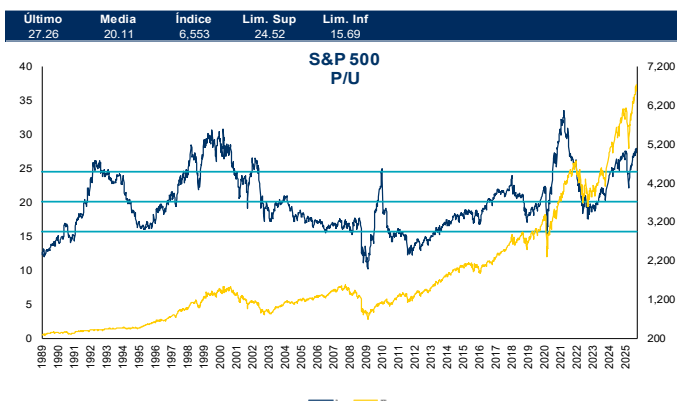
MEXICO

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento negativo, tras darse a conocer diversos eventos corporativos y comerciales. A detalle, GMEXICO informó el pasado viernes 3 de octubre, posterior al cierre del mercado, que realizó una oferta vinculante con dos posibles propuestas para la adquisición de Banamex. Posteriormente, el 7 de octubre, la emisora brindó mayor detalle de la transacción, donde resaltó que no incrementaría de manera significativa su deuda en caso de que se acepte su oferta por Banamex; además, estableció un periodo de 10 días para que Citigroup consulte la oferta con su Consejo de Administración y accionistas. Finalmente, el 9 de octubre, se dio a conocer que Citi decidió rechazar la oferta para la compra del 100% de las acciones de Banamex. CEMEX dio a conocer el 6 de octubre la venta de sus operaciones en Panamá por US\$200 millones, al mismo tiempo, incrementó su participación mayoritaria en Couch Aggregates en Estados Unidos. En lo que respecta a los grupos aeroportuarios, presentaron su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de septiembre, donde OMA lideró el crecimiento, tras reportar una variación de +8.8% en sus operaciones totales. Por su parte, GAP mantuvo una dinámica positiva en sus operaciones totales, registrando un crecimiento de +0.9%. ASUR se mantiene rezagada al reportar una contracción de -1.4% en el tráfico total, derivado de una reducción en las operaciones en México. En el panorama internacional, el pasado 9 de octubre, la presidenta Claudia Sheinbaum, informó que se postergará la aprobación de los aranceles propuestos a productos provenientes de China. Mientras que Ricardo Monreal, líder de Morena en la Cámara de Diputados, comentó que se pausaría la propuesta arancelaria y se retomaría a finales de noviembre. Aunado a que el 6 de octubre, la administración de Trump informó que impondrán un arancel del 25% a camiones medianos y pesados, el cual entrará en vigor el próximo 1 de noviembre. Lo anterior resulta relevante para México, ya que en el 2024 México exportó cerca de 159,466 camiones, de los cuales alrededor del 95.5% fueron destinados a Estados Unidos.



EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo tras una escalada de las tensiones comerciales con China. El detonante fue la decisión de Pekín, el 9 de octubre, de endurecer los controles a la exportación de 12 elementos de tierras raras (clave para la producción de vehículos eléctricos, tecnología militar y equipos aeroespaciales). En respuesta, Donald Trump anunció el 10 de octubre un arancel adicional del 100% sobre productos chinos a partir del 1 de noviembre, calificando la medida como "extraordinariamente agresiva" y advirtiendo que podría adelantar su aplicación según la reacción de China. En medio de esta tensión internacional, la segunda semana del cierre parcial del gobierno estadounidense añadió presión adicional sobre los mercados. La paralización ha detenido la publicación de datos clave de empleo y comercio, generando incertidumbre sobre la actividad económica. Las negociaciones entre la Casa Blanca y los demócratas sobre subsidios de salud y fondos de Medicaid permanecen estancadas, mientras los republicanos buscan aprobar un financiamiento temporal hasta el 21 de noviembre. En el ámbito energético y comercial, la OPEP+ aprobó el 5 de octubre un aumento en la producción de petróleo de 137 mil barriles diarios, su octavo incremento mensual consecutivo. Paralelamente, Trump anunció un arancel del 25% a camiones importados desde México que no cumplan con los requisitos del USMCA (Tratado entre Estados Unidos, México y Canadá), beneficiando a fabricantes estadounidenses. Por su parte, las negociaciones con Canadá sobre acero, aluminio, autos y lácteos avanzaron el martes 7 de octubre; el primer ministro canadiense, Mark Carney, destacó que un acuerdo podría generar un potencial de inversión, reflejando oportunidades de cooperación económica en medio de la incertidumbre global. Finalmente, Europa sumó presión política: la renuncia del primer ministro francés Sébastien Lecornu el 6 de octubre generó incertidumbre y afectó al CAC 40, aumentando los riesgos de elecciones anticipadas, afectando la percepción sobre el gobierno de Macron.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	60,569	-2.28%	0.13%	22.33%
Máximo	61,161	-2.18%	0.28%	23.15%
Mínimo	60,455	-2.13%	0.04%	23.79%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	45,480	-2.73%	-0.02%	6.90%
S&P 500	6,553	-2.43%	0.31%	11.41%
Nasdaq	22,204	-2.53%	1.45%	14.98%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
06/10/2025	60,934	60,110	60,404	143,999,612
07/10/2025	60,828	60,156	60,216	131,557,577
08/10/2025	60,931	60,178	60,889	145,654,258
09/10/2025	61,275	60,389	60,819	169,959,456
10/10/2025	61,161	60,455	60,569	160,808,632

AGUA: fue reconocido por Conagua como la primera Empresa Hídricamente Responsable de México, reafirmando su compromiso con la eficiencia hídrica, la innovación y la sostenibilidad.

AMX: comunicó que la empresa mexicana y ENTEL suscribieron un acuerdo no vinculante para explorar conjuntamente una potencial oferta para adquirir los activos de Telefónica en Chile.

ASUR: reportó una disminución de -1.4% en su tráfico de pasajeros durante septiembre. En México, el tráfico cayó -4.5%, con las operaciones internacionales disminuyendo -6.5%, en comparación con una baja de -3.1% en el tráfico nacional.

CEMEX: anunció que ha cerrado exitosamente la venta de sus operaciones en Panamá a Grupo ESTRELLA por un monto total de 200 millones de dólares, lo que representa un múltiplo de aproximadamente 12 veces el EBITDA ajustado de los 12 meses terminados el 31 de agosto de 2025.

CYDSASA: anunció que ejerció el derecho de redimir, al 100% de su valor, \$49.4 millones de dólares, de los \$162.37 millones en circulación de sus Senior Notes. Después de esta transacción, las Notas en circulación, con cupón de 6.25% y vencimiento en 2027, disminuyeron a \$112.97 millones de dólares.

GAP: reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de septiembre. A detalle, el tráfico total aumentó +0.9%, mientras que el tráfico nacional e internacional presentaron una variación de +3.3% y -3.2% respectivamente.

GICSA: informó que realizará una amortización anticipada parcial de principal el 17 de octubre para los Certificados Bursátiles GICSA 15, GICSA 17 y GICSA 19.

GMEXICO: realizó una oferta vinculante, con términos más atractivos para Citi, hasta por el 100% de Grupo Financiero Banamex y, días después dio a conocer que la compra no requeriría un aumento significativo de deuda, con un crédito menor a US\$2,000 cubierto por líneas existentes. La empresa continuará sus inversiones en Minera, Transportes e Infraestructura, manteniendo un balance financiero sólido.

GMXT: en relación con la oferta pública de adquisición lanzada por la Sociedad, como oferente, el 23 de septiembre de 2025, el Consejo de Administración, habiendo recibido opinión favorable del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad, opinó favorablemente respecto del precio por acción ofrecido en la Oferta.

OMA: reportó un incremento de +8.8% en su tráfico de pasajeros durante septiembre, respecto al mismo periodo de 2024. En particular, el tráfico nacional creció +8.6%, mientras que el internacional aumentó 9.7%.

VOLAR: reportó que en septiembre de 2025 transportó 2.4 millones de pasajeros, con un factor de ocupación de 83.4% (-1.6 pp vs. 2024). La capacidad aumentó 2.9%, los RPMs totales +1.0% (doméstico +2.2%, internacional -0.9%).

WALMEX: Walmart de México y Centroamérica nombra a Cristian Barrientos como Presidente y Director General, quien continuará impulsando la estrategia y el crecimiento de la compañía.

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	60,569	-2.28%	0.1%	22.3%	17.2%	8.82%	30.21%	22.88%	8.24	7.59	7.74
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.35	0.6%	1.7%	-4.9%	-9.2%	20.58%	10.62%	7.01%	5.58	4.80	5.41
ALPEKA	9.75	-2.8%	18.5%	-25.2%	-22.0%	39.61%	10.57%	8.84%	2.55	37.94	48.21
ALSEA	54.11	-7.3%	-4.0%	24.4%	3.0%	-6.47%	21.10%	7.74%	7.77	7.52	6.97
AMXB	19.62	1.9%	6.6%	11.0%	24.6%	11.60%	39.40%	18.61%	6.07	6.28	6.10
ARA	3.42	3.6%	7.2%	6.9%	17.9%	22.53%	14.56%	10.84%	3.88	6.71	6.06
AC	178.24	-6.7%	-2.1%	3.2%	-0.1%	5.82%	18.66%	13.83%	11.81	11.46	10.57
ASUR	579.89	-0.1%	-7.0%	8.5%	10.4%	3.73%	47.50%	46.09%	20.58	15.31	14.28
AUTLAN	7.00	0.3%	1.7%	4.5%	-10.3%	13.40%	21.82%	7.37%	3.11	2.16	3.16
AXTEL	2.76	-4.2%	12.2%	150.9%	162.9%	-22.00%	34.81%	2.56%	16.81	5.94	5.66
BBAJIO	44.96	0.8%	-4.6%	7.7%	-3.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	61.33	-4.6%	-1.5%	11.0%	-6.8%	9.42%	14.04%	9.78%	7.83	7.67	7.29
BOLSA	36.05	-2.2%	-5.2%	8.1%	13.4%	10.41%	57.14%	55.66%	7.63	8.85	8.53
CEMEXCPO	16.96	1.8%	-0.3%	45.2%	45.8%	10.62%	19.05%	11.15%	7.50	7.50	6.93
CHDRAUIB	139.21	-2.0%	-6.7%	11.1%	-4.4%	0.69%	6.45%	4.64%	13.28	10.39	10.02
GENTERA	43.15	-4.3%	-6.8%	77.6%	87.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	19.14	-0.6%	-6.9%	-18.3%	-38.1%	9.85%	17.60%	18.06%	9.64	9.38	7.85
KUOB	50.19	6.8%	7.2%	14.1%	19.5%	19.62%	14.34%	11.19%	5.97	n.a.	n.a.
ELEKTRA	373.10	0.0%	-0.1%	7.2%	-60.5%	12.50%	14.36%	9.36%	9.24	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-60.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	173.92	-1.2%	7.8%	-2.1%	-8.9%	5.27%	15.06%	9.62%	10.91	11.41	10.34
GAP	418.90	-0.9%	-8.7%	14.3%	28.7%	1.73%	49.53%	46.58%	22.23	17.36	15.72
GCARSOA1	123.86	-4.0%	0.6%	7.4%	4.3%	3.59%	12.06%	10.58%	19.24	13.23	11.87
GCC	163.83	-2.3%	-5.8%	-12.1%	10.2%	8.27%	31.10%	22.30%	7.85	9.57	8.71
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	47.73	-1.6%	-5.5%	10.0%	4.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	174.73	-3.0%	-0.7%	30.4%	16.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	144.87	-9.9%	10.1%	46.4%	35.2%	10.85%	58.01%	50.96%	7.66	10.77	10.80
GMXT	35.60	0.3%	8.7%	9.3%	11.4%	7.95%	42.90%	30.88%	8.40	8.18	7.75
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	317.26	-5.0%	-5.2%	-2.7%	-11.0%	9.86%	15.70%	11.97%	9.68	10.73	9.99
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	173.00	1.2%	3.8%	-0.2%	-7.5%	16.76%	24.02%	24.62%	4.52	4.82	6.36
IDEAL	40.00	0.0%	0.0%	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	36.73	-3.1%	-1.3%	24.9%	15.4%	2.68%	24.08%	17.81%	12.67	13.20	11.11
KOF	152.90	2.2%	-2.7%	-5.6%	-10.1%	7.16%	18.90%	13.34%	10.03	9.30	8.58
LABB	17.79	-6.0%	-15.6%	-29.2%	-23.0%	15.03%	19.77%	19.81%	7.25	6.87	6.30
LACOMER	40.61	-0.9%	-4.6%	23.8%	5.8%	9.32%	9.95%	6.25%	6.32	6.15	5.47
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.28	n.a.	n.a.
LIVEPOL	89.00	-1.7%	-3.8%	-10.2%	-22.5%	16.02%	13.23%	13.57%	5.25	5.33	5.81
MEGA	50.49	-8.4%	-14.0%	48.9%	27.4%	33.88%	48.17%	27.57%	1.67	2.02	1.71
MFRISCO	8.87	16.4%	119.6%	159.4%	139.7%	-0.06%	19.53%	11.25%	20.95	14.48	14.75
NEMAK	3.61	-10.2%	-12.4%	46.2%	84.2%	16.99%	15.12%	6.05%	3.27	3.74	3.35
OMA	242.72	4.4%	-2.5%	35.3%	51.0%	3.51%	44.03%	47.14%	21.50	16.22	13.94
ORBIA	15.87	-9.6%	0.8%	5.9%	-18.1%	46.90%	21.79%	16.48%	2.71	3.41	3.89
PE&OLES	782.63	-1.9%	0.7%	194.0%	201.2%	4.18%	32.52%	15.86%	13.10	15.92	13.87
PINFRA	230.47	-3.6%	-5.9%	30.5%	31.5%	7.74%	62.55%	57.82%	10.91	12.58	11.72
QUALITAS	173.51	2.7%	3.3%	-1.1%	16.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	141.85	-10.3%	-4.0%	21.2%	10.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	174.89	0.0%	1.0%	-5.2%	-5.5%	15.30%	23.81%	24.06%	4.95	5.23	6.93
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.95	n.a.	n.a.
SORIANAB	24.78	-0.6%	-0.3%	-16.4%	-18.5%	16.73%	7.80%	5.89%	4.89	5.58	5.49
TLEVISAC	8.69	-7.7%	-15.5%	25.8%	-12.8%	27.09%	38.25%	21.43%	3.08	5.42	5.08
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	47.74	-4.1%	-8.9%	-10.3%	-8.1%	6.01%	79.43%	80.04%	2.62	18.53	16.25
VITROA	5.43	0.0%	-1.3%	-38.3%	-40.0%	6.53%	9.73%	2.14%	3.92	n.a.	n.a.
VOLAR	12.31	-3.2%	7.6%	-21.2%	4.6%	99.89%	31.80%	15.45%	3.37	4.26	3.47
WALMEXV	56.47	1.8%	0.3%	2.9%	-2.0%	7.00%	10.87%	8.55%	12.37	11.74	10.76

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	13.86	17.78	16.23	n.a.	2.63	8,351,414	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.16	6.41	8.11	7.96	1.80	70,447	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.65	28.36	44.99	20.71	0.47	20,577	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	54.34	28.63	23.19	9.11	5.94	45,375	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	6.51	14.03	13.22	6.05	3.24	1,275,692	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.40	7.41	6.64	11.23	0.30	4,313	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.60	21.26	18.99	68.23	2.61	314,466	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	29.07	20.20	18.79	123.92	4.68	173,967	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	-9.71	-101.72	-35.57	1.02	2.70	7,737	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.13	7.75	7.23	37.54	11.16	53,499	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.24	14.91	15.64	21.70	2.83	274,456	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.29	12.84	12.36	12.67	2.85	21,231	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	16.88	14.39	15.42	13.29	1.28	256,731	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	39.24	28.42	25.83	33.98	4.10	133,056	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	37.19	n.a.	n.a.	12.79	3.37	68,505	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	13.69	11.71	9.49	16.25	1.18	68,735	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	8.45	n.a.	n.a.	35.57	1.41	22,905	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	21.84	22.07	17.99	73.30	2.37	622,325	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	35.89	26.84	24.78	37.54	11.16	215,207	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.86	n.a.	18.03	46.53	2.66	279,394	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.86	319.95	287.20	79.44	2.06	55,276	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.	14.44	14.15	13.32	27.48	1.74	302,160	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.38	11.13	9.91	81.23	2.15	503,826	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	14.34	20.70	20.65	41.59	3.48	1,127,813	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	14.34	0.88	0.82	33.53	4.47	145,981	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	19.82	19.69	16.95	77.06	4.12	121,796	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.01	6.45	9.66	96.36	1.80	75,527	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	25.13	23.26	18.33	1.86	19.73	112,950	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	20.45	19.27	17.16	57.86	2.64	321,217	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	12.85	11.39	9.41	10.50	1.69	18,644	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.65	10.62	10.02	52.92	0.77	19,515	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	8.29	n.a.	8.47	88.32	1.01	119,455	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.49	3.44	3.37	115.89	0.44	14,980	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-30.56	72.92	205.99	1.67	5.32	53,626	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	130.47	6.32	3.92	11.56	0.31	11,090	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	33.45	25.96	22.20	28.08	8.64	95,576	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.50	2.60	3.44	26.67	0.60	33,327	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	49.28	1,179.39	1,020.26	195.22	4.01	311,076	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	15.61	16.36	14.97	126.31	1.82	87,607	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.65	24.19	17.53	50.16	3.46	70,445	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.08	10.43	9.53	74.43	1.91	46,517	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	49.28	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.51	7.22	10.73	85.56	2.04	87,044	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	10.30	9.69	9.37	39.28	0.63	44,601	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.08	3.71	4.06	31.81	0.27	21,987	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	14.39	14.91	0.77	0.65	33,334	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.96	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,626	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.46	n.a.	n.a.	4.00	3.08	14,353	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.34	19.95	17.94	10.65	5.30	986,045	17,461

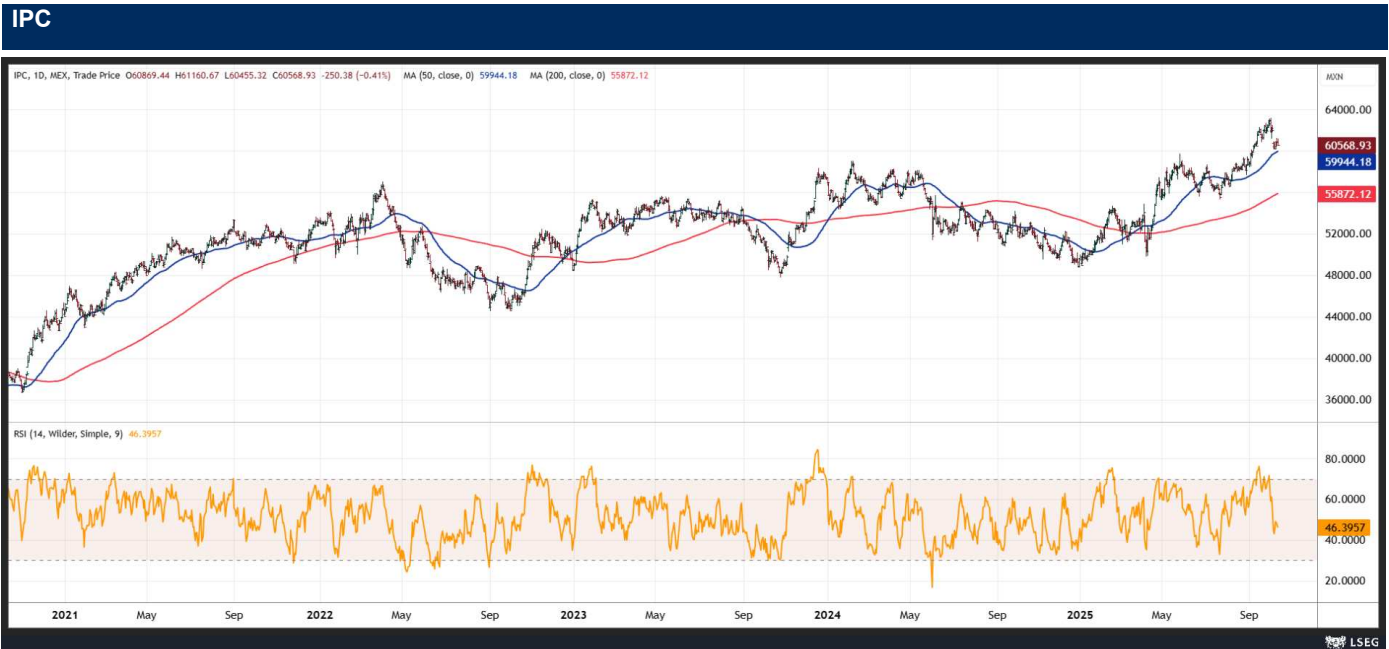
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

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
CIE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$9.00 por acción
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
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	US\$0.0203418898196275 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KOF	15-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.23 por acción
ALSEA	14-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.5342226389 por acción
ALFA	14-oct-25	Dividendo en efectivo	US\$0.0063 por acción
GRUMA	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
ACTINVR	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
LIVEPOL	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
SIGMA	09-oct-25	Dividendo en efectivo	US\$0.034091229 por acción
HERDEZ	07-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
KIMBER	02-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
VINTE	01-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.90 por acción
ASUR	30-sep-25	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
LAB	19-sep-25	Dividendo en efectivo	\$ 0.200000 por acción
HERDEZ	18-sep-25	Escisión	1 acción de Grupo Nutrisa por cada acción que se posea de HERDEZ.
CEMEX	18-sep-25	Dividendo en efectivo	\$0.041097 por CPO.
FRES	18-sep-25	Dividendo en efectivo	USD\$0.208 por acción
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	US\$0.0203418898196275 por acción
ARA	03-jul-25	Dividendo en efectivo	\$ 0.1642304143977 por acción.
LAB	01-jul-25	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción.

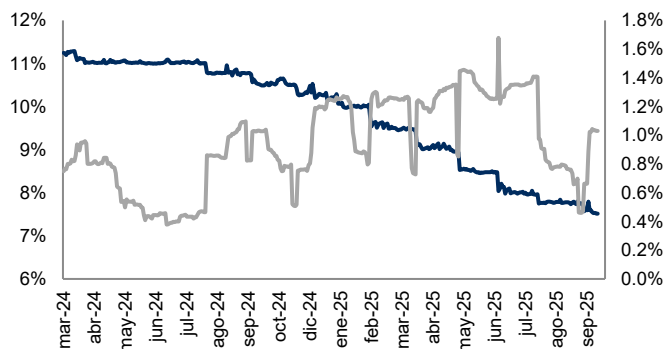


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.5%

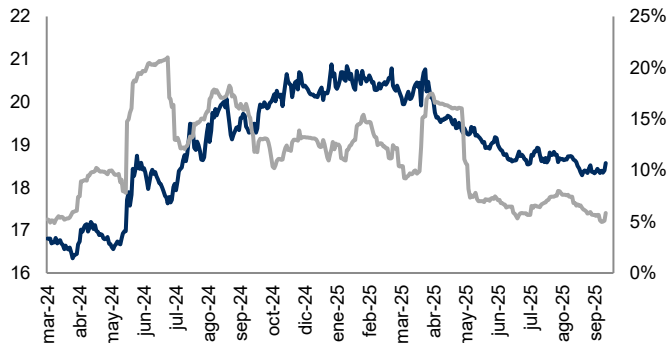
Volat: 1.0%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.5710

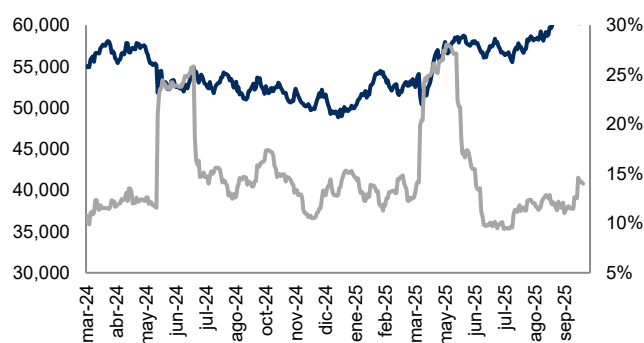
Volat: 5.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 60,568.93

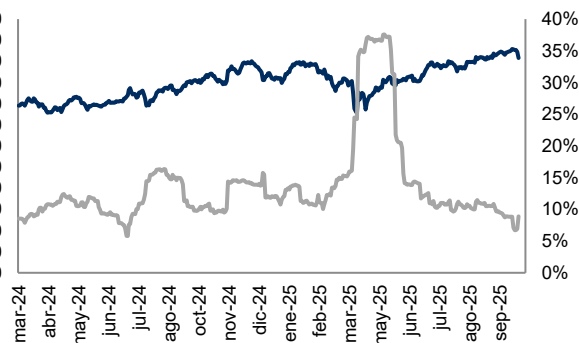
Volat: 14.0%



DJI y Volatilidad

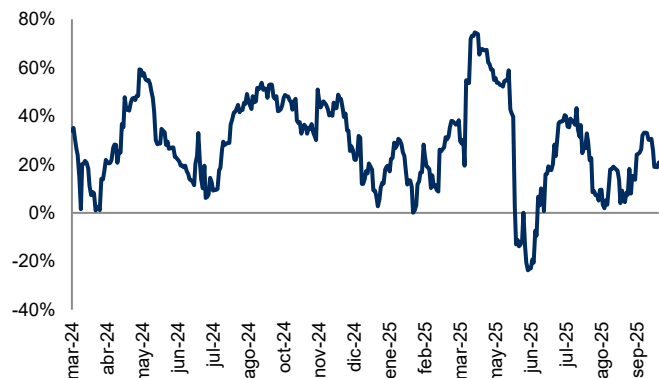
Cierre: 45,479.60

Volat: 8.9%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 20.8%



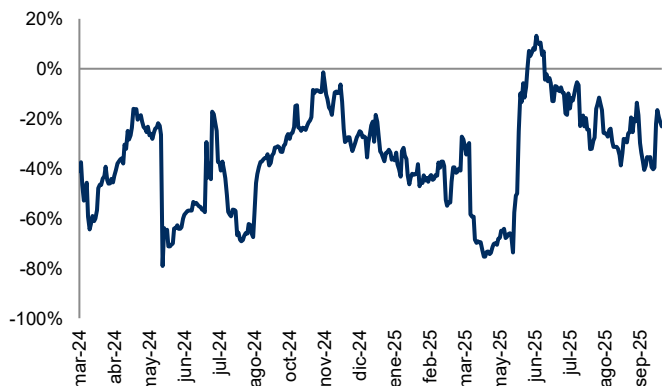
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 13.2%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -23.1%



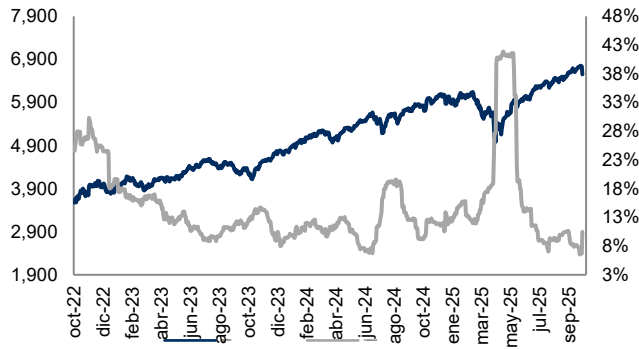
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -34.7%

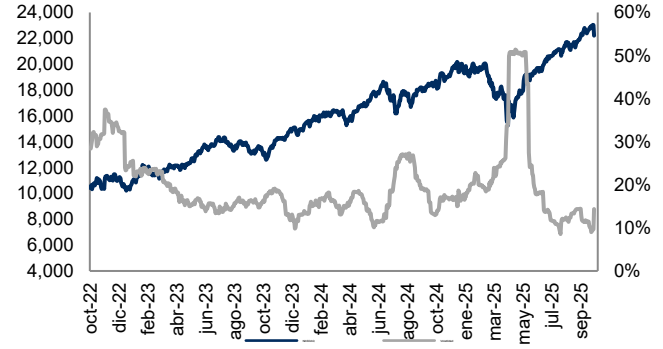


Monitor de Mercados

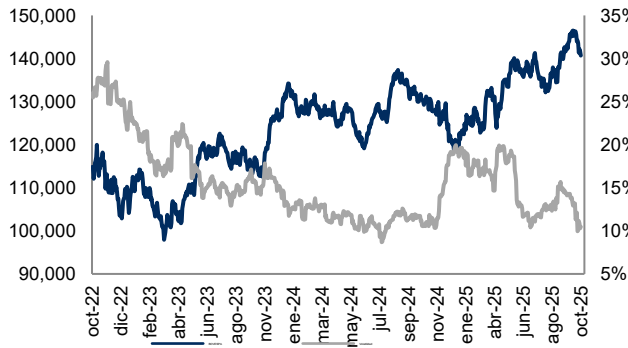
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,552.51 Volat: 10.5%



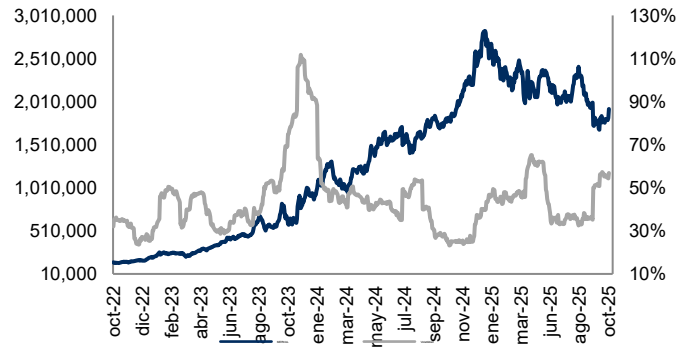
NASDAQ (EUA) Cierre: 22,204.43 Volat: 14.4%



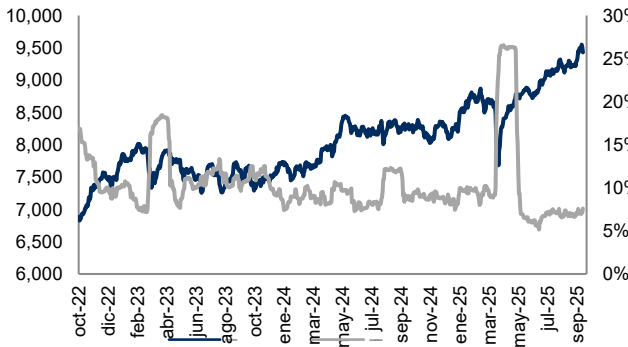
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 140,680.34 Volat: 10.5%



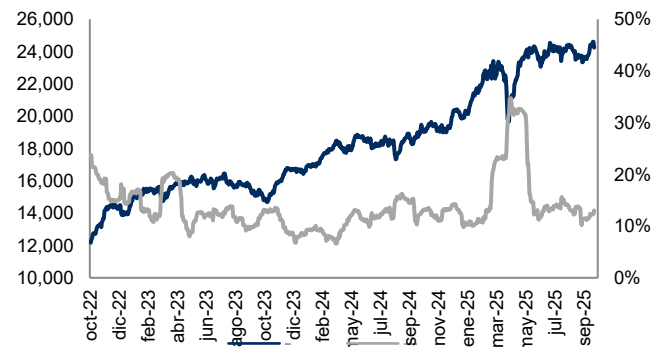
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,924,930.02 Volat: 56.9%



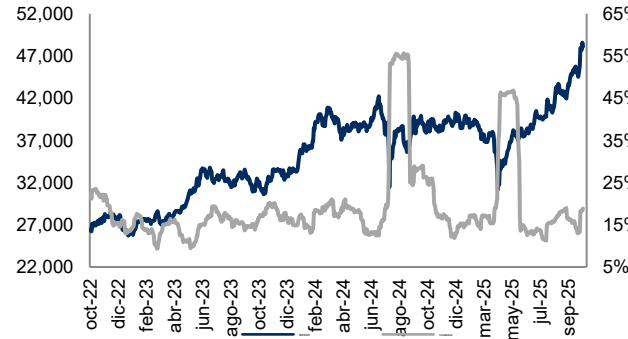
FTSE-100 (Londres) Cierre: 9,427.47 Volat: 7.6%



DAX (Frankfurt) Cierre: 24,241.46 Volat: 13.0%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 48,088.80 Volat: 18.8%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-2.43%	0.31%	11.41%
NASDAQ	-2.53%	1.45%	14.98%
BOVESPA	-5.70%	-3.30%	30.99%
MERVAL	6.87%	5.61%	-44.95%
FTSE100	-1.56%	0.89%	23.05%
DAX	-1.61%	1.88%	36.69%
NIKK225	2.49%	6.98%	25.39%
IPC	-3.31%	0.16%	37.07%
DJI	-2.73%	-0.02%	6.90%
CAC40	-3.05%	1.33%	20.43%
HANGSENG	-3.15%	0.44%	30.81%
TSE300	-2.43%	1.23%	23.96%
IBEX	-1.74%	1.02%	49.84%

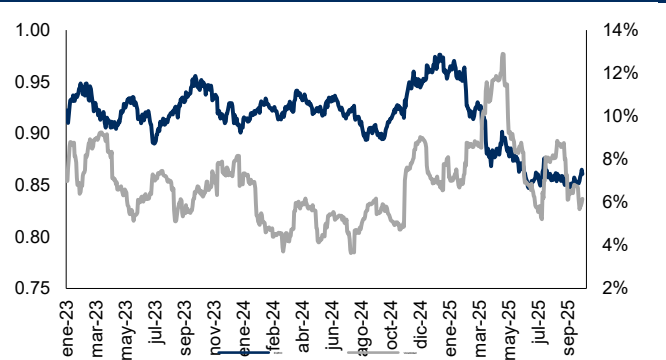
Cifras al 10 de octubre de 2025. Índices en USD.



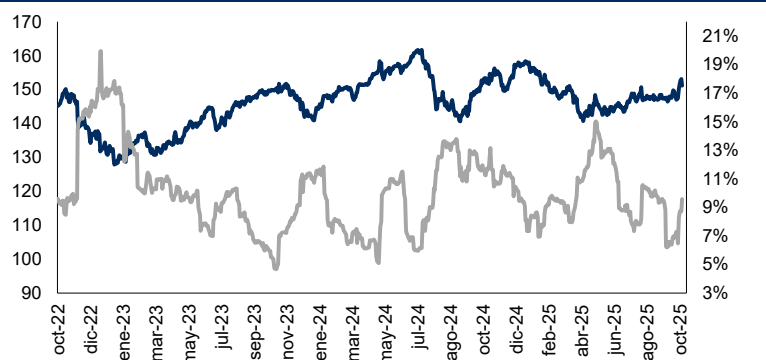
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

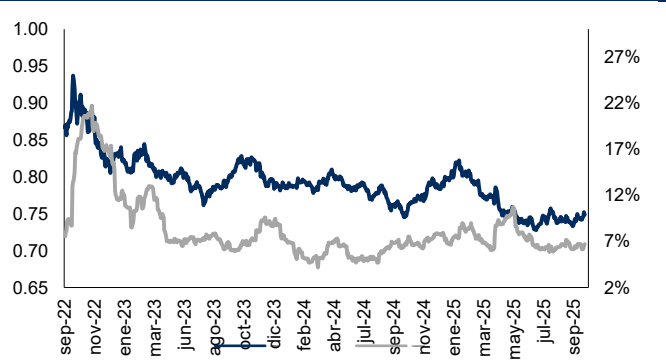
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 6.2%



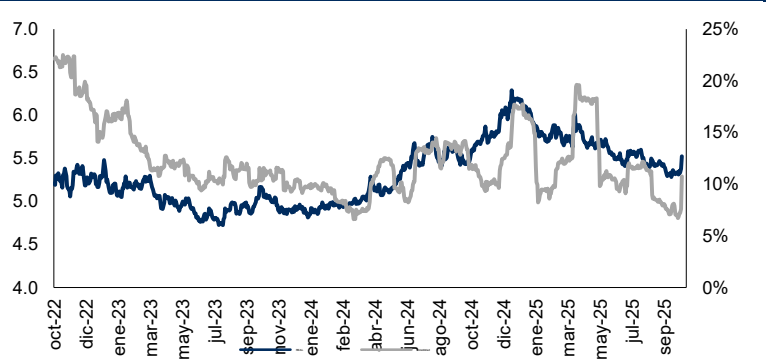
Yen Japonés (¥) Cierre: 151.15 Volat: 9.6%



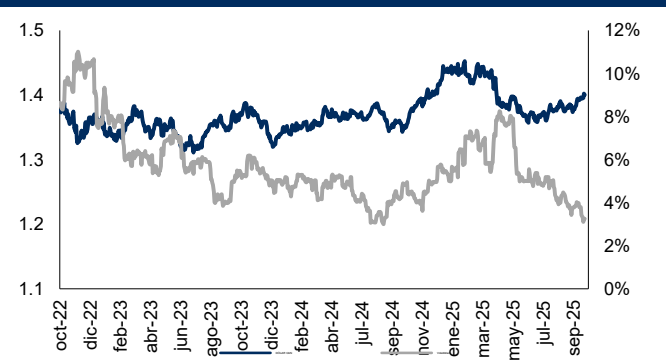
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 6.7%



Real Brasileño Cierre: 5.52 Volat: 10.8%



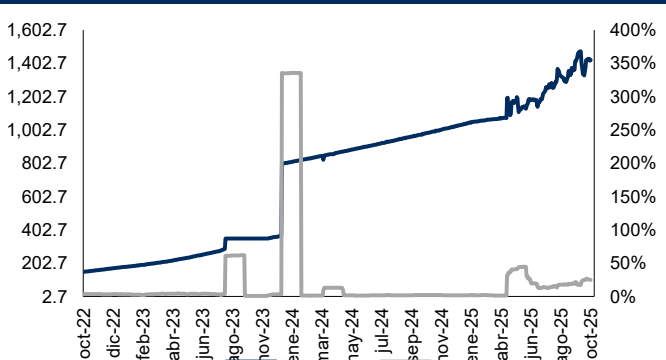
Dólar Canadiense Cierre: 1.40 Volat: 3.3%



Peso Mexicano Cierre: 18.51 Volat: 5.7%



Peso Argentino Cierre: 1,421.50 Volat: 25.0%

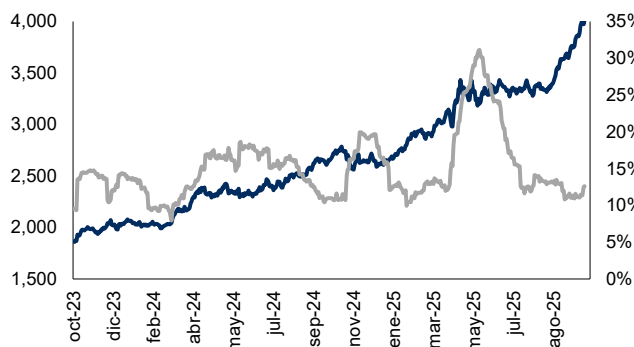


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-1.05%	-0.68%	12.26%
Yen	151.15	-2.45%	-2.47%	4.02%
Libra	0.75	-0.89%	-1.27%	6.68%
Real	5.52	-3.34%	-2.15%	11.99%
Dólar Can	1.40	-0.40%	-1.04%	2.68%
Peso Mex	18.51	-0.68%	0.43%	12.56%
Peso Arg	1,421.50	0.21%	0.14%	-27.54%

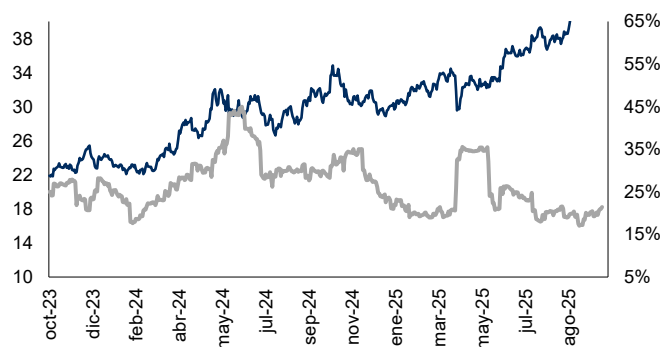
Cifras al 10 de octubre de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

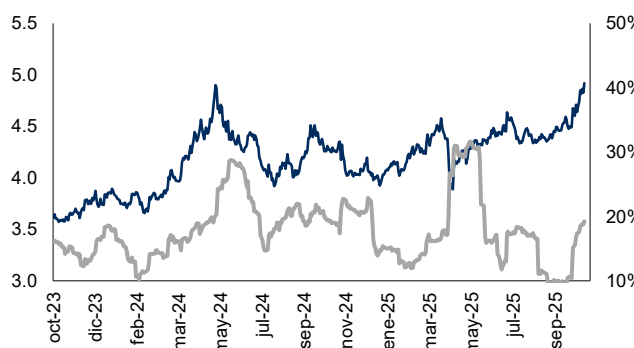
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,017.343 Volat.: 12.6%



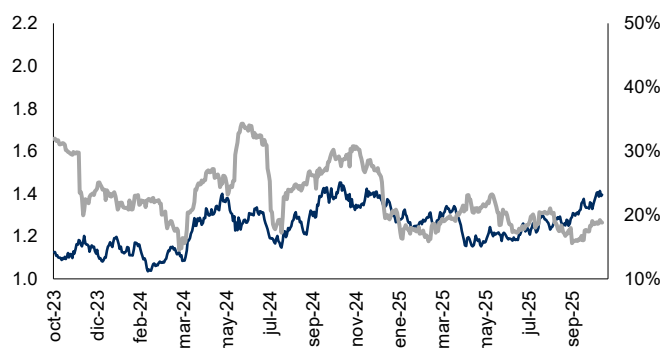
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 50.270 Volat.: 21.4%



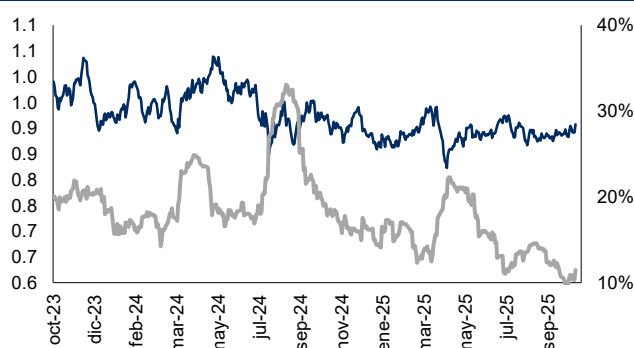
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.918 Volat.: 19.2%



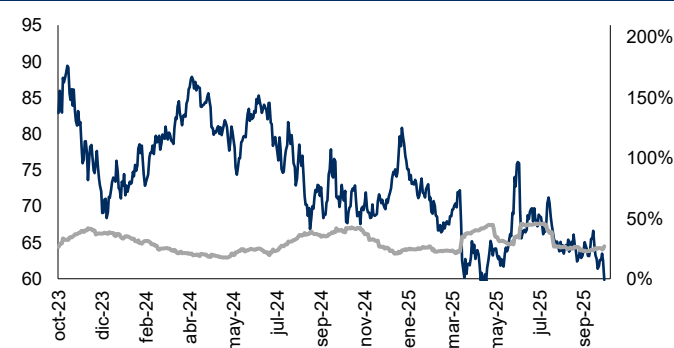
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.396 Volat.: 18.8%



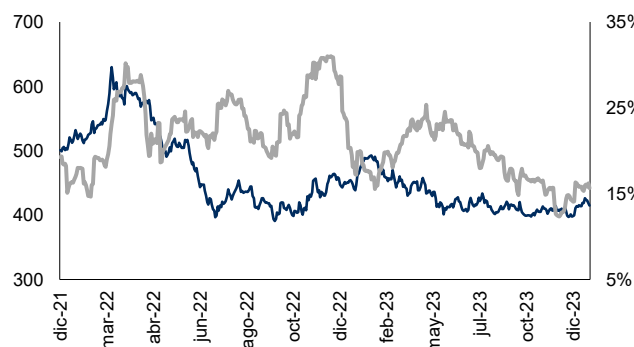
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.907 Volat.: 11.5%



WTI (USD / barril) Cierre: 59.850 Volat.: 26.8%



Acero (Indice) Cierre: 490.989 Volat.: 17.1%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4017.34	3.38%	10.39%	53.11%
Plata	50.27	4.79%	22.21%	74.10%
Cobre	4.92	3.69%	10.23%	23.28%
Plomo	0.91	0.34%	3.71%	4.16%
Zinc	1.40	-0.60%	7.09%	2.65%
WTI	59.85	-3.08%	-6.7%	-17.49%
Acero	490.99	-0.56%	4.50%	12.10%

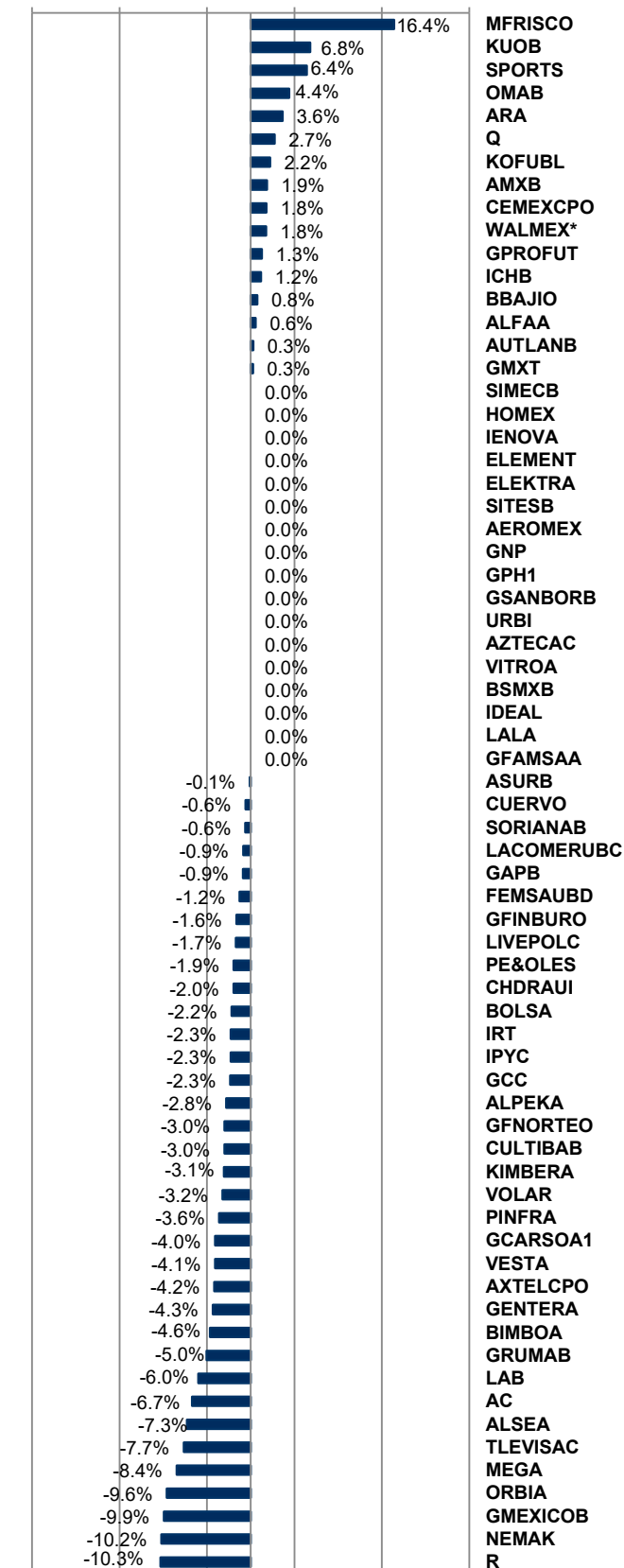
Cifras al 10 de octubre del 2025.



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

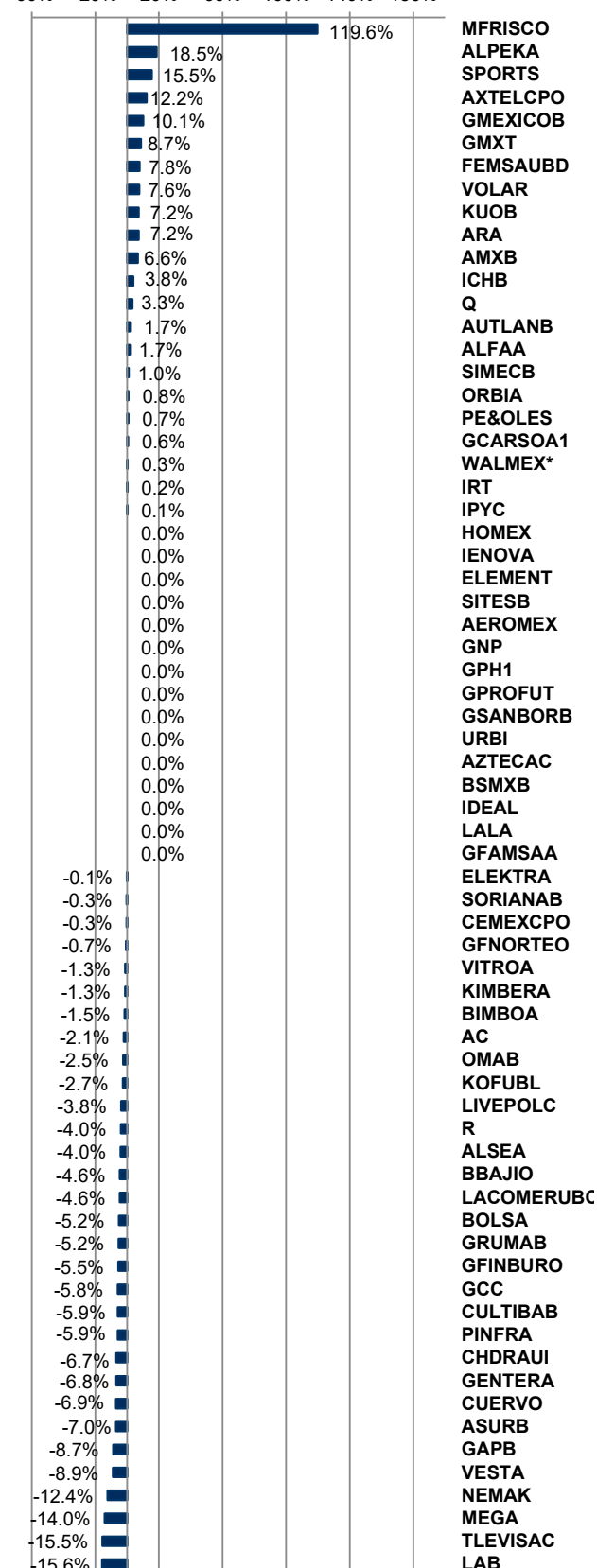
Rendimiento 7 días

-25% -15% -5% 5% 15% 25%



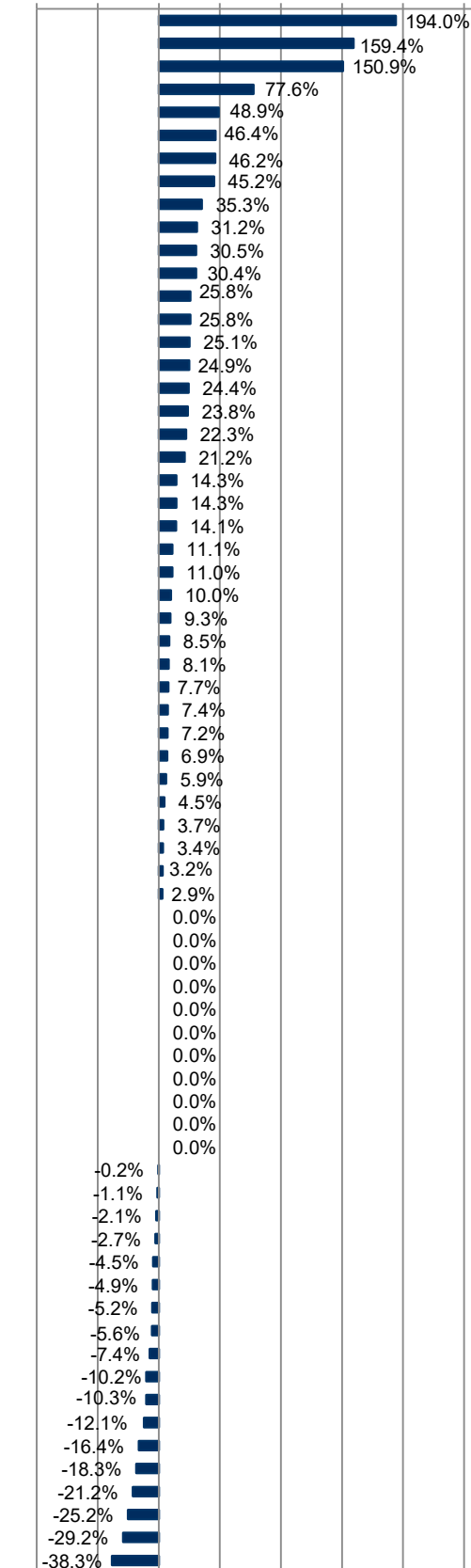
Rendimiento 30 días

-60% -20% 20% 60% 100% 140% 180%



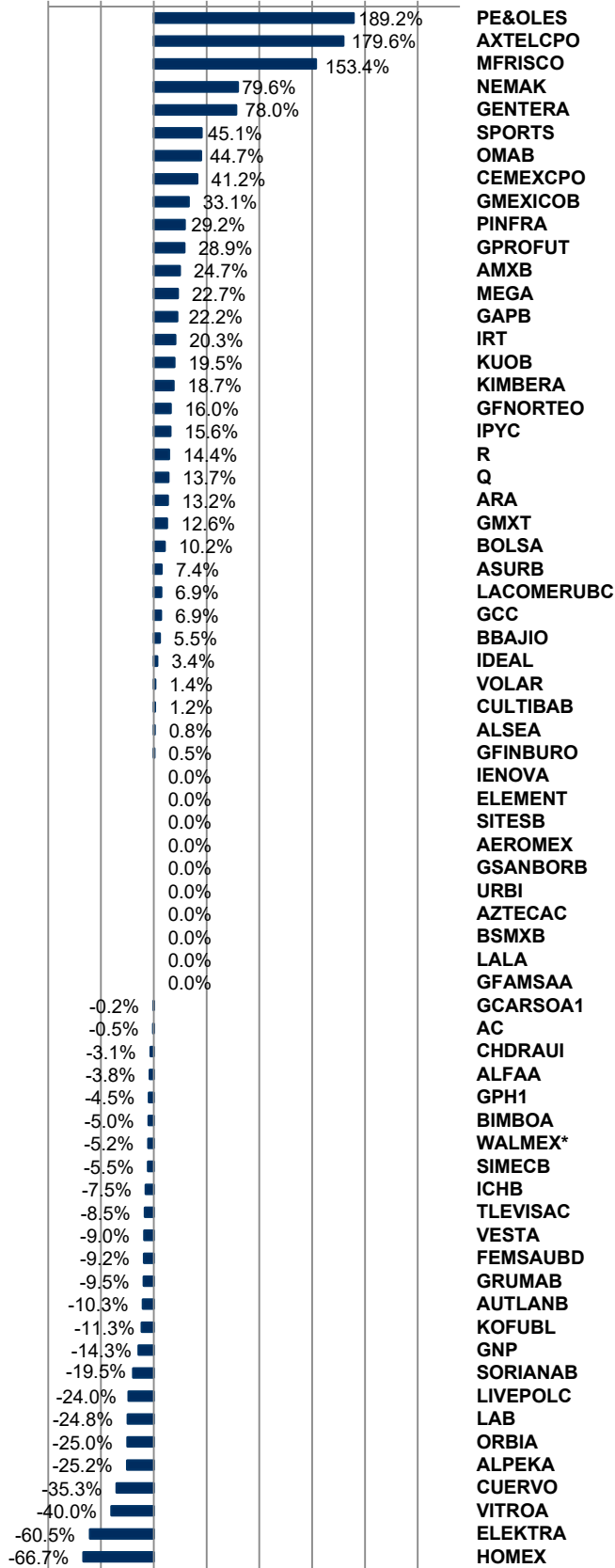
Rendimiento en el Año

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



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	7.03 %	7.07 %	7.07 %	8.47 %	9.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,858.3	▲ 4.31 %	▼ -17.24 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	7.86 %	7.81 %	7.81 %	9.56 %	9.99 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,597.5	▲ 3.10 %	▲ 86.77 %

246

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	66.43 %
Reporto	13.89 %
Bondes	7.25 %
Bonos	6.29 %
Udibonos	4.82 %
BPAS	1.32 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270121	6.58 %
CETES260305	6.39 %
CETES251127	4.96 %
BONOS260305	4.73 %
CETES251224	3.89 %

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	18.79 %	10.52 %	10.52 %	20.47 %	15.11 %

4.63

DURACIÓN (AÑOS)

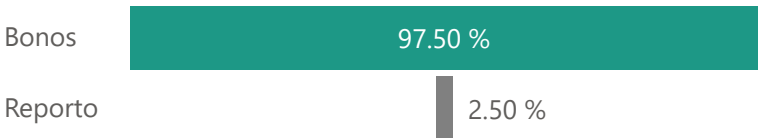
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
754.2	▲ 2.80 %	▲ 70.82 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	21.97 %
BONOS330526	19.68 %
BONOS310529	17.74 %
BONOS290301	14.95 %
BONOS290531	12.95 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
 Liquidez: 48H

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	21.31 %	15.28 %	15.28 %	36.07 %	36.27 %

Horizonte: Mediano Plazo
 Estrategia: Activa

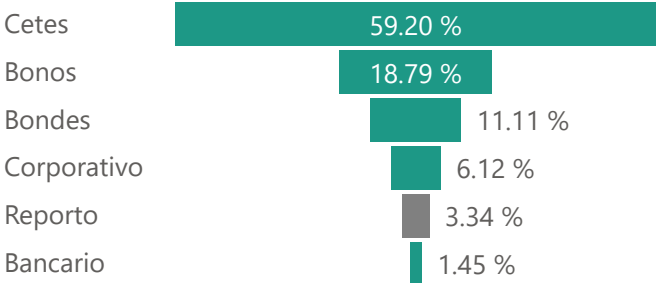
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,770.4	▲ 0.42 %	▲ 34.14 %

652

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.08 %
GRUMA22	1.01 %
CEMEX23L	0.90 %
AMX22-2	0.83 %
KOF22X	0.82 %

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	7.38 %	12.20 %	12.20 %	12.48 %	11.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
766.3	▲ 1.20 %	▲ 52.73 %

1.60

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos

95.39 %

Reporto

4.61 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	65.72 %
UDIBONO281130	28.54 %
UDIBONO251204	1.13 %

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	-8.97 %	5.55 %	5.55 %	-23.49 %	-9.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
317.4	▼ -1.50 %	▼ -14.14 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

93.99 %

Reporto

6.01 %

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	21.91 %	15.34 %	15.34 %	14.78 %	11.89 %
BX+0	8.33 %	8.00 %	8.00 %	9.92 %	10.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	704.5	▲ 3.26 %	▲ 99.73 %
BX+0	6,615.1	▼ -2.25 %	▲ 46.29 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	89.84 %
Reporto	6.26 %
Udibonos	3.17 %
Corporativo	0.70 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	36.42 %
Bonos	24.07 %
Udibonos	15.59 %
Cetes	13.64 %
Chequera MXN	7.55 %
Bancario	2.73 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-8.45 %	7.41 %	7.41 %	-19.29 %	-4.46 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
440.6	▼ -0.18 %	▼ -13.85 %

146

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	86.13 %
Chequera USD	11.44 %
Reporto	2.43 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILS85260903	10.10 %
TBILA14251030	8.33 %
TBILL78251128	8.30 %
TBILU77251226	8.28 %
TBILD35260122	8.25 %

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

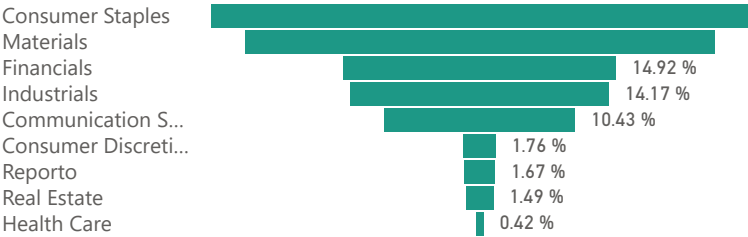
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-2.06 %	-2.68 %	-2.68 %	24.93 %	19.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

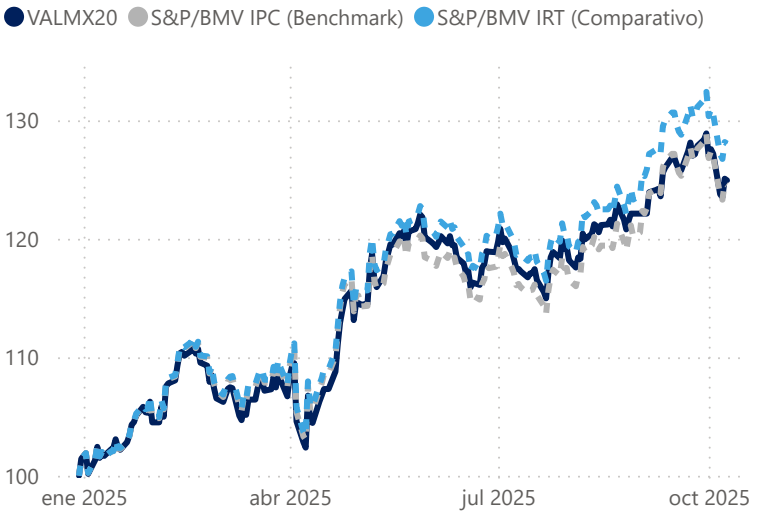
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
294.0	-2.97 %	19.52 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	12.09 %
GFNORTEO	11.12 %
AMXB	9.12 %
WALMEX*	8.84 %
FEMSAUBD	8.65 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

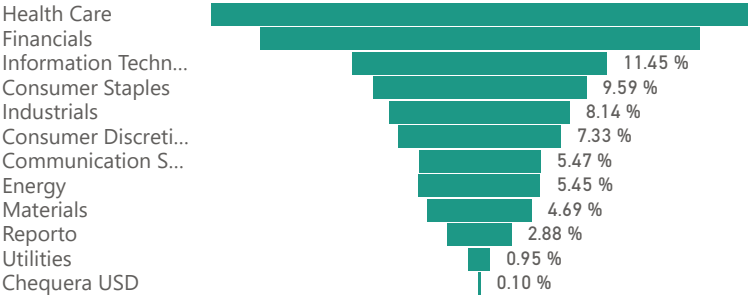
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.89 %	0.84 %	0.84 %	11.53 %	15.21 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

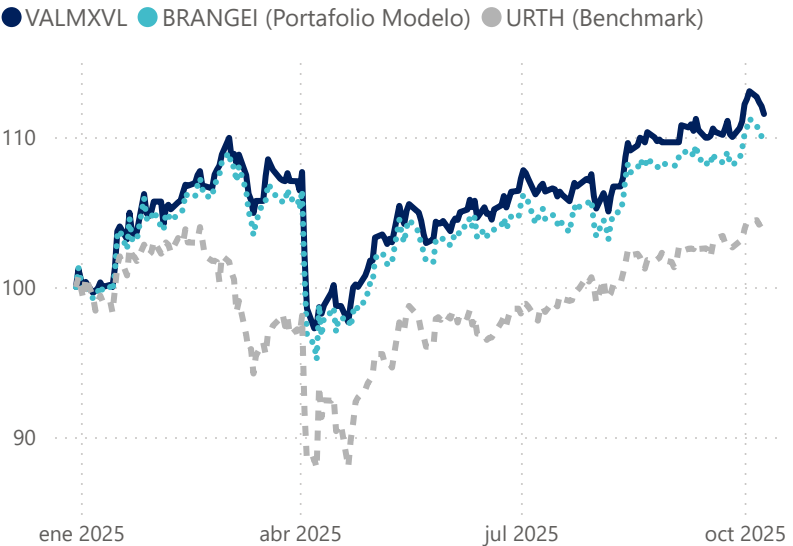
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,611.1	-0.94 %	19.74 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BABAN	2.83 %
GSKN	2.76 %
SMSNN	2.57 %
EBON	2.54 %
TSMN	2.50 %

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.



VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	1.55 %	2.98 %	2.98 %	11.01 %	27.77 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	61.09 %
Communication Se...	16.63 %
Consumer Discreti...	12.96 %
Health Care	3.48 %
Financials	2.87 %
Reporto	2.03 %
Industrials	0.65 %
Real Estate	0.26 %
Chequera USD	0.02 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
HOOD*	5.40 %
NVDA*	5.13 %
SNOW*	4.46 %
ORCL*	3.97 %
TTWO*	3.66 %

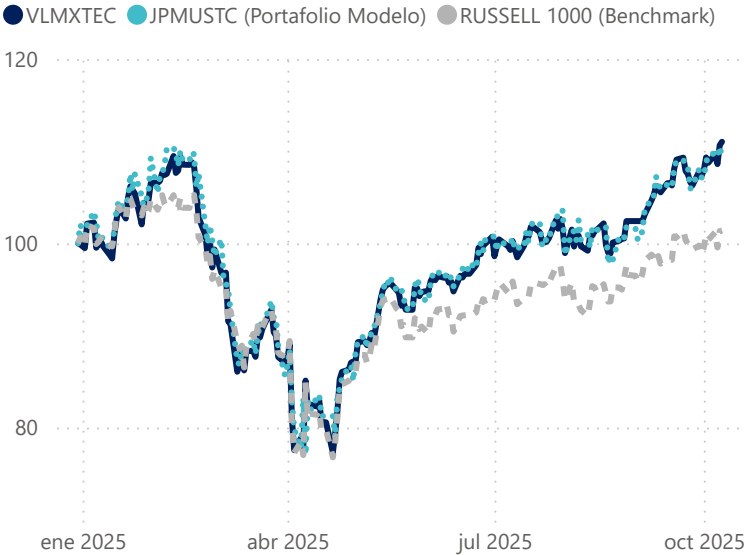
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,662.6	▲ 1.37 %	▲ 24.30 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.41 %	0.50 %	0.50 %	12.11 %	13.10 %
BX+3	0.23 %	0.55 %	0.55 %	13.43 %	14.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	95.9	▲ 0.05 %	▲ 15.68 %
BX+3	100.8	▼ -0.01 %	▲ 3.68 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	26.17 %
Reporto	23.85 %
Bonos	16.25 %
Udibonos	8.69 %
Equity Mexico	5.01 %
Equity USA	4.99 %
Infraestructure	3.79 %
Consumer Staples	2.92 %
UCITs	2.38 %
Communication S...	2.18 %
Technology	2.09 %
Small & Mid Cap	1.63 %
Chequera USD	0.05 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Reporto	22.74 %
Bonos	12.67 %
Chequera MXN	11.10 %
Equity Mexico	10.11 %
Infraestructure	6.31 %
Equity USA	6.23 %
Equity Global	5.99 %
Udibonos	5.91 %
UCITs	4.52 %
Communication Se...	4.15 %
Consumer Staples	4.00 %
Technology	3.48 %
Small & Mid Cap	2.71 %
Chequera USD	0.07 %

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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

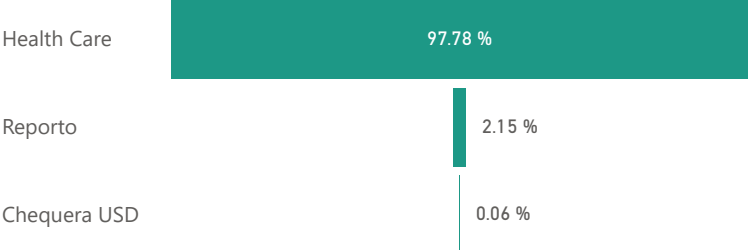
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.86 %	6.11 %	6.11 %	-6.06 %	-10.77 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
623.7	▲ 0.66 %	▼ -50.61 %

CARTERA SECTORIAL

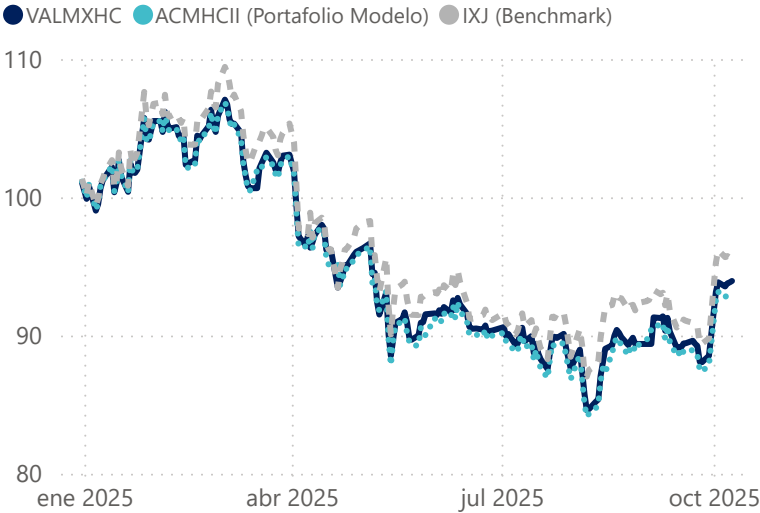


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.21 %
JNJ*	8.91 %
ABBV*	7.43 %
AZN1N	5.50 %
ROGN	5.18 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

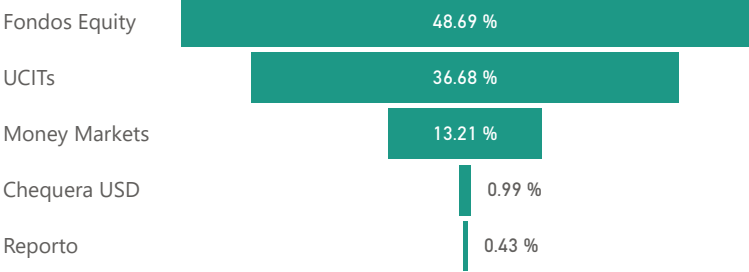
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.40 %	0.15 %	0.15 %	-5.55 %	-1.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,347.7	▼ -0.45 %	▼ -9.42 %

CARTERA SECTORIAL

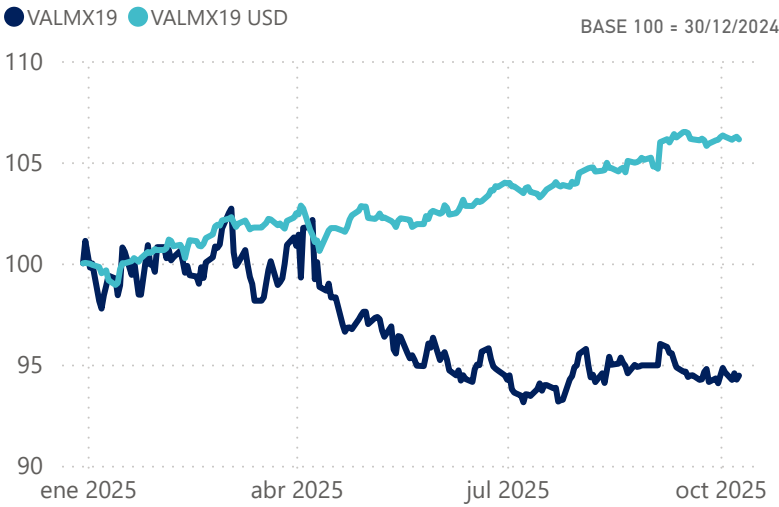


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.69 %
TR7AN	13.21 %
VDPAN	12.15 %
SDIAN	10.87 %
IMBAN	10.72 %

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

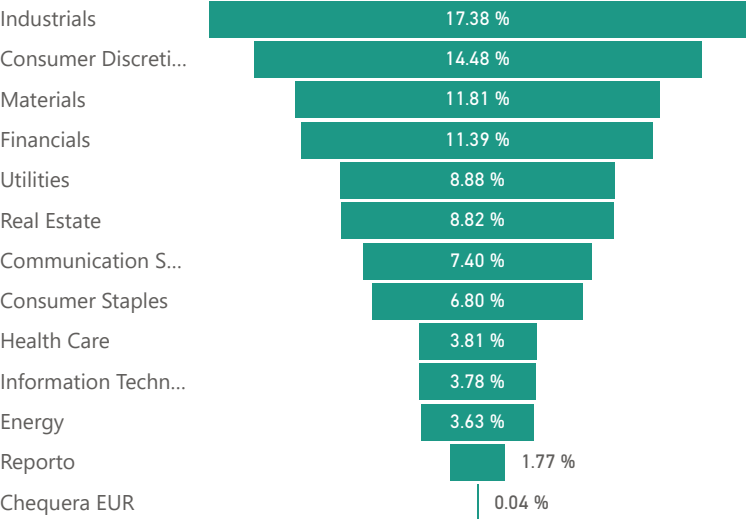
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-1.31 %	0.39 %	0.39 %	23.91 %	19.04 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

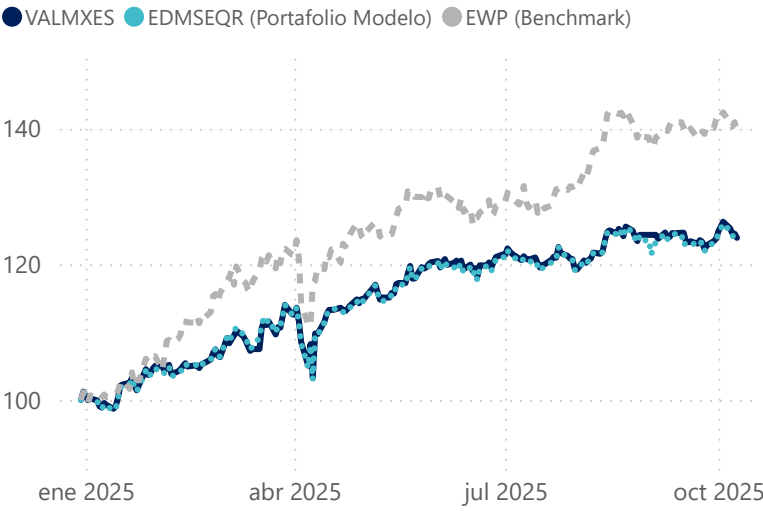
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
48.2	▼ -1.47 %	▼ -61.82 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

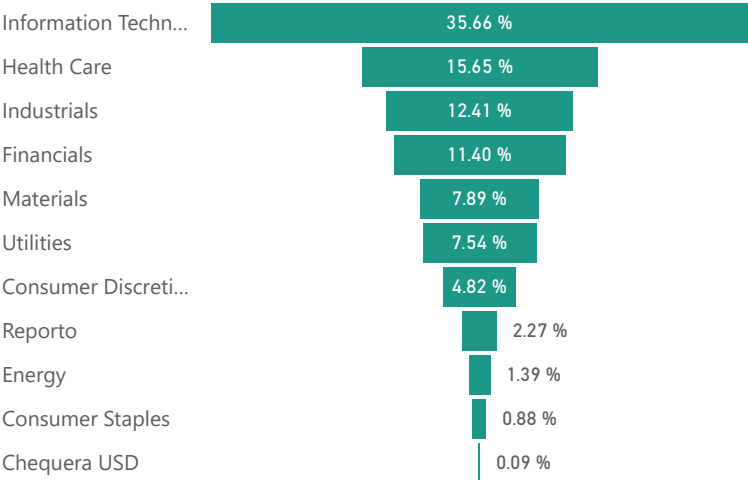
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.71 %	3.31 %	3.31 %	2.01 %	2.39 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

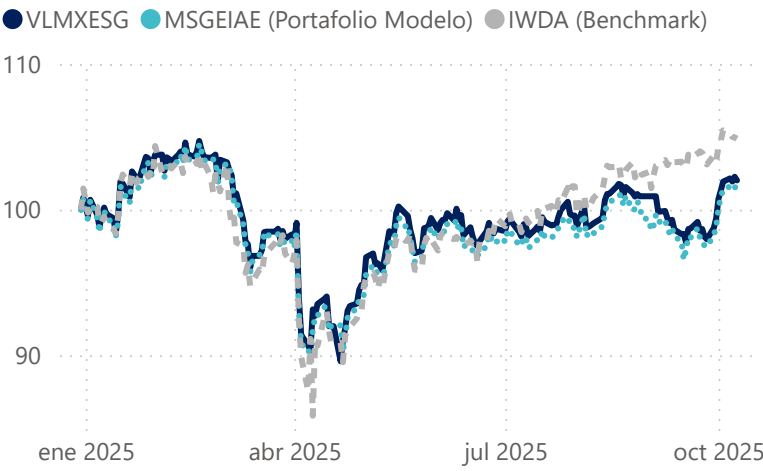
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
832.7	▲ 0.48 %	▼ -28.64 %

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

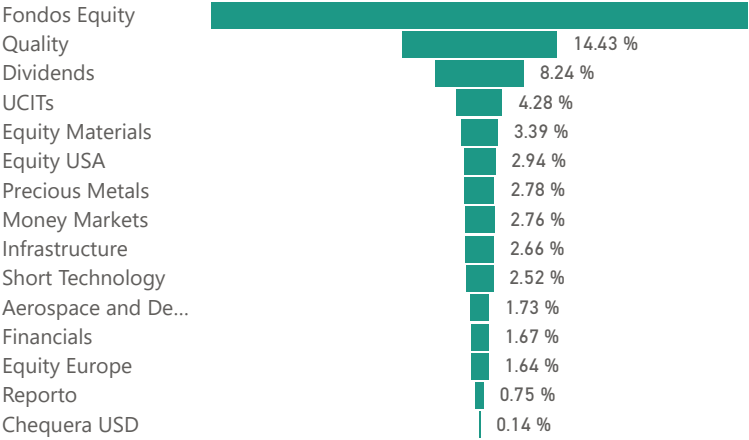
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.02 %	1.47 %	1.47 %	6.86 %	11.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

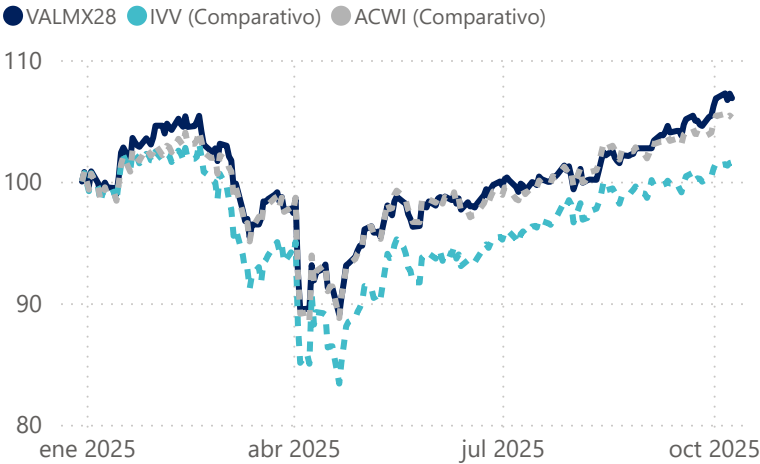
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,960.1	▼ -0.03 %	▲ 12.55 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

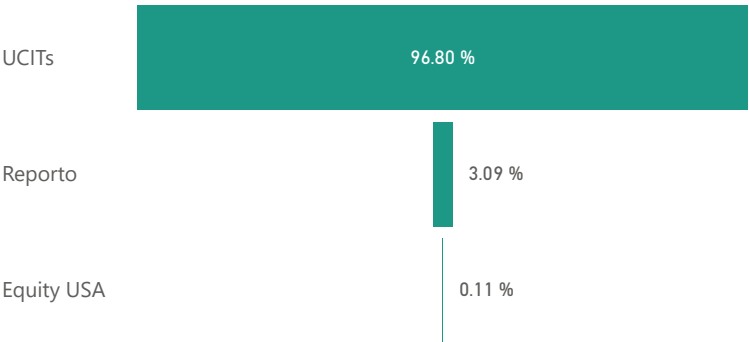
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.58 %	10.03 %	10.03 %	9.23 %	9.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

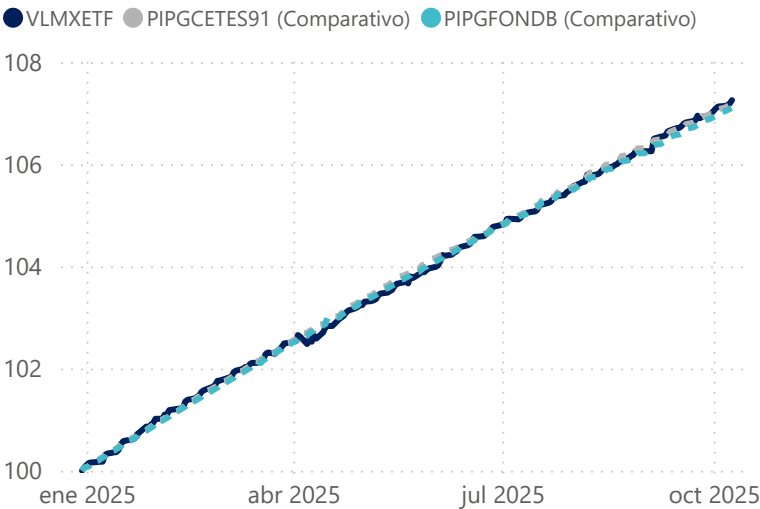
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,776.7	▲ 0.92 %	▲ 87.49 %

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

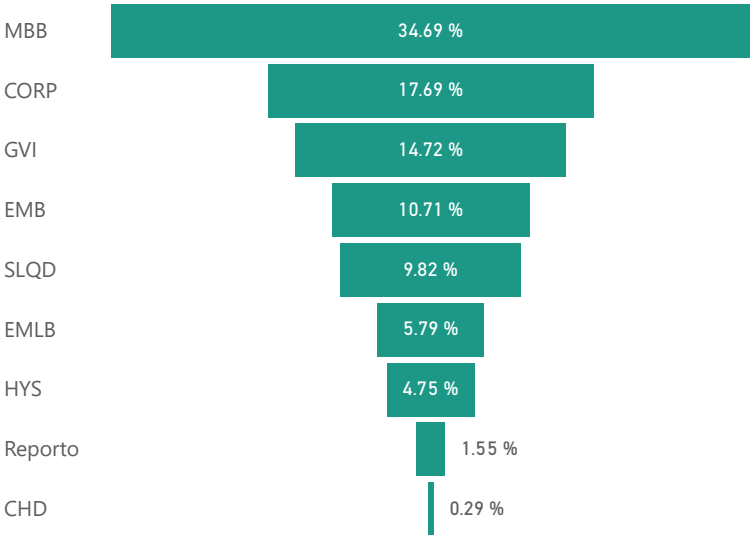
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-24.80 %	3.76 %	3.76 %	-5.86 %	-0.35 %

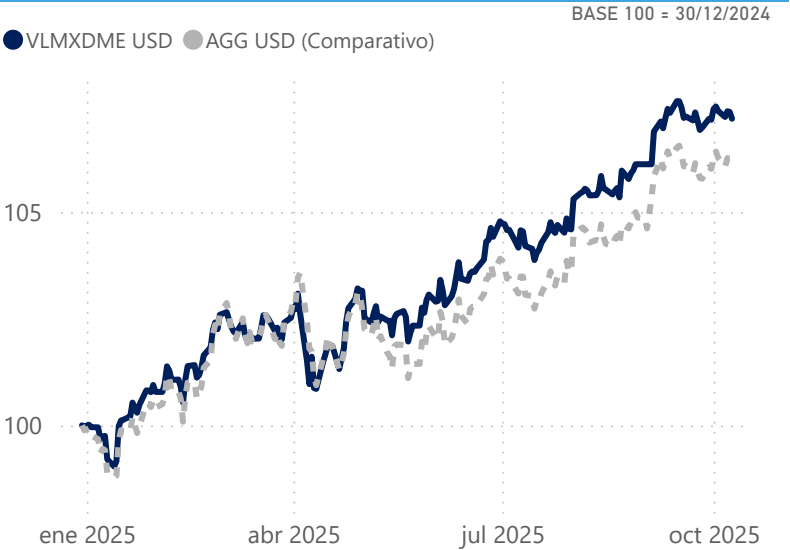
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,612.4	▼ -0.57 %	▲ 21.87 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

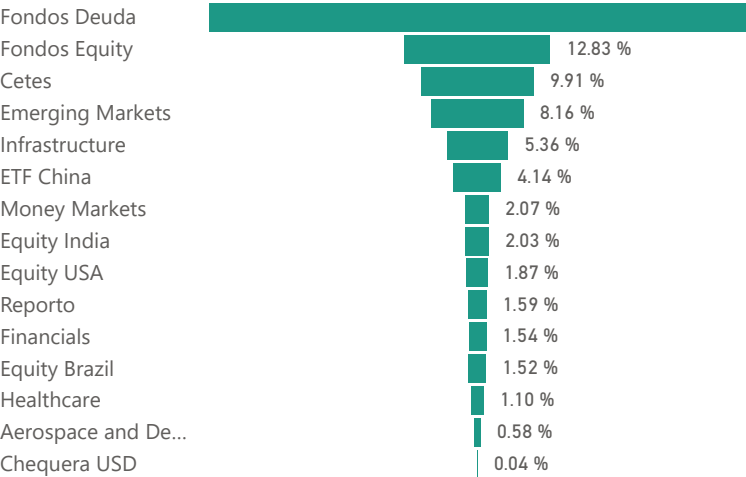
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.16 %	0.42 %	0.42 %	9.94 %	11.28 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

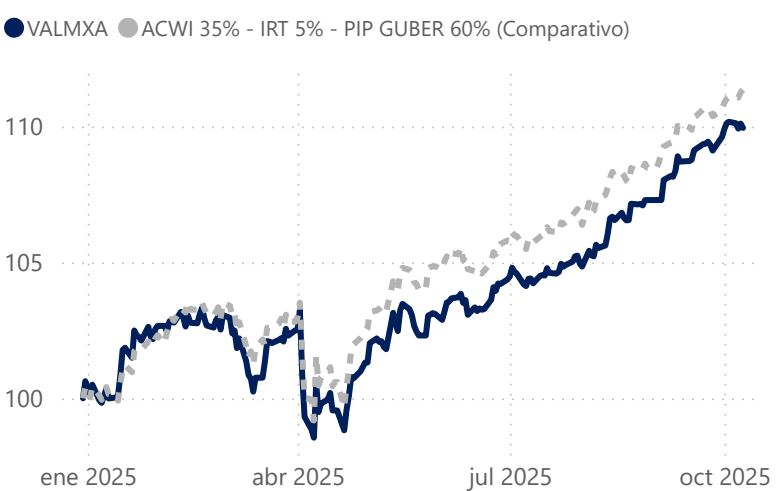
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
143.7	▼ -0.45 %	▼ -15.99 %

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.



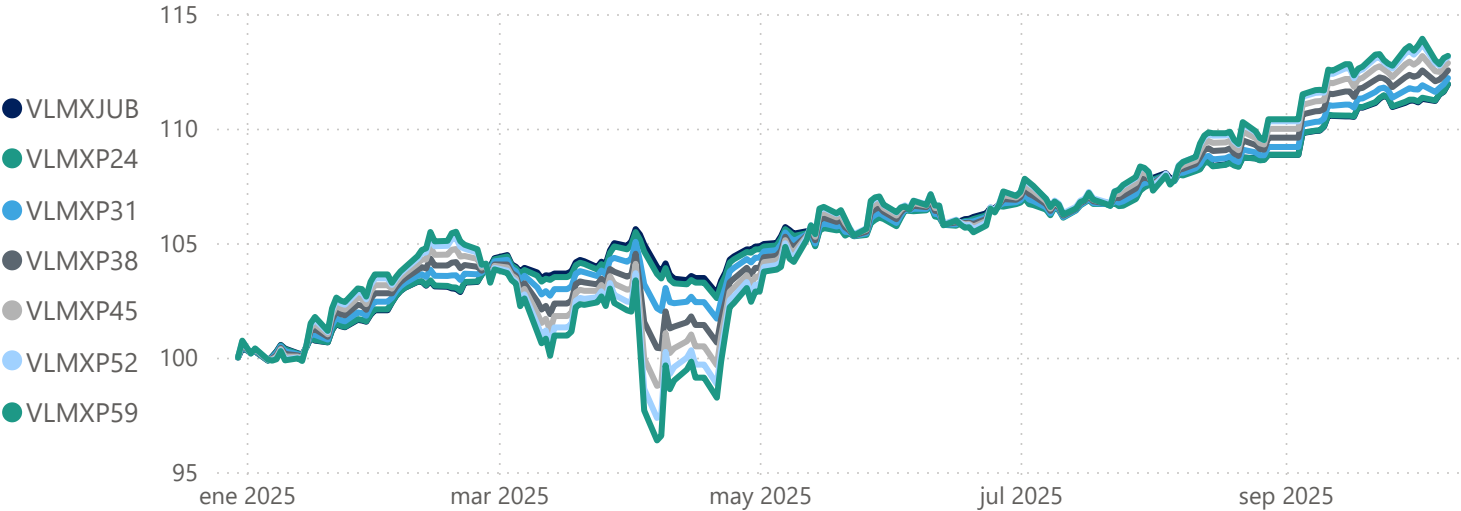


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

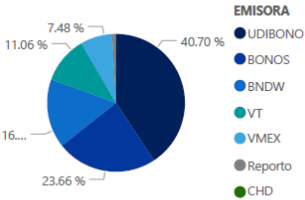
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.71 %	0.73 %	0.73 %	11.93 %	11.97 %	13.03 %	VLMXJUB	\$1,137 mill.	\$62 mill.
VLMXP24	0.68 %	0.70 %	0.70 %	11.94 %	12.02 %	13.39 %	VLMXP24	\$785 mill.	\$43 mill.
VLMXP31	0.45 %	0.49 %	0.49 %	12.20 %	12.37 %	14.57 %	VLMXP31	\$2,425 mill.	\$132 mill.
VLMXP38	0.20 %	0.27 %	0.27 %	12.54 %	12.80 %	15.93 %	VLMXP38	\$3,102 mill.	\$169 mill.
VLMXP45	-0.05 %	0.05 %	0.05 %	12.86 %	13.23 %	17.26 %	VLMXP45	\$3,074 mill.	\$167 mill.
VLMXP52	-0.26 %	-0.14 %	-0.14 %	13.12 %	13.57 %	18.33 %	VLMXP52	\$1,901 mill.	\$103 mill.
VLMXP59	-0.40 %	-0.26 %	-0.26 %	13.17 %	13.69 %	18.93 %	VLMXP59	\$662 mill.	\$36 mill.

FONDOS YTD

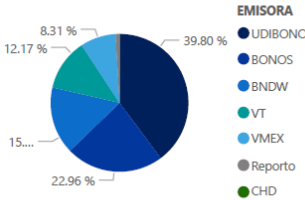
BASE 100 = 30/12/2024



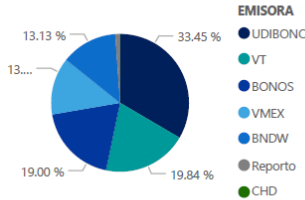
VLMXJUB



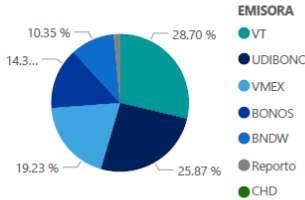
VLMXP24



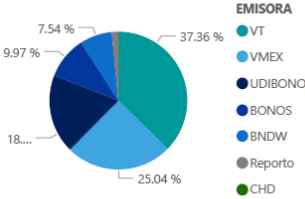
VLMXP31



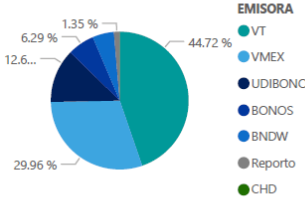
VLMXP38



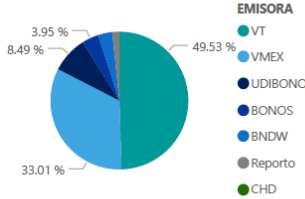
VLMXP45



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.