



Reporte Semanal

2025-10-13 - 2025-10-17

Semana 42

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Se anticipa estancamiento del consumo
- Reservas internacionales superan los 248 mil md
- FMI: fragilidad del crecimiento global

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

- Aranceles han elevado los costos de insumos
- Se modera demanda hipotecaria
- Perspectivas: Powell reconoce menor dinamismo laboral

Renta fija

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

- Nacional: Heath señaló la necesidad de mantener cautela
- Internacional: Waller destacó el debilitamiento laboral

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, situándose cerca de los 61,744 puntos, en un periodo marcado por diversos eventos de carácter corporativo y por la continuación de las negociaciones arancelarias con EE. UU.
- Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento positivo, en un periodo marcado por asuntos comerciales y el inicio de la temporada de reportes corporativos.

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

- GMEXICO: informó que Citi decidió rechazar su oferta para adquirir el 100% de Banamex, según la compañía, ofrecía un precio superior, mejores condiciones y mayor certeza que la propuesta existente por una participación del 25%.
- ORBIA: informó que, está al tanto de ciertos informes recientes de prensa sobre una posible desinversión en su negocio de Precision Agriculture. Por lo que se compromete a proporcionar información al mercado de acuerdo con sus obligaciones de divulgación.

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
20 EE.UU.: Indicador adelantado* Agosto: -0.5% Septiembre e*/: n.d.	21 México: Reservas internacionales Octubre 10 e*/: 248,249 mdd 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	22 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 10: -1.8% Octubre 17 e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Julio: -0.89% Agosto e*/: n.d.	23 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 11 e*/: n.d. Octubre 18 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.	24 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*/: 710 mil EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan Septiembre: 55.1 Octubre e*/: 55 México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Agosto
27 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Septiembre: -8.7 Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Julio: n.d. Agosto e*/: n.d. México: Balanza comercial Julio: -1,943 mdd Agosto e*/: n.d.	28 EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Julio: -0.07% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Septiembre: 94.2 Octubre e*/: 93.3 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Septiembre: -17 Octubre e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Agosto: 2.93% Septiembre e*/: n.d. México: Reservas internacionales Octubre 17: n.d. Octubre 24 e*/: n.d.	29 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 Octubre 17: -1.8% Octubre 25 e*/: n.d.	30 EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación 2T-25: 3.8% 3T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 18: n.d. Octubre 25 e*/: n.d. México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna, ae 2T-25: 0.0% 3T-25 e*/: n.d. México: Presupuesto Federal 3T-25 Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	31 EE.UU.: Ingreso Personal Agosto: 0.4% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Gasto Personal Agosto: 0.6% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Agosto: 0.3% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Agosto: 0.2% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Índice de Costo Laboral 2T-25: 0.9% 3T-25 e*/: n.d. México: Agregados Monetarios Septiembre

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

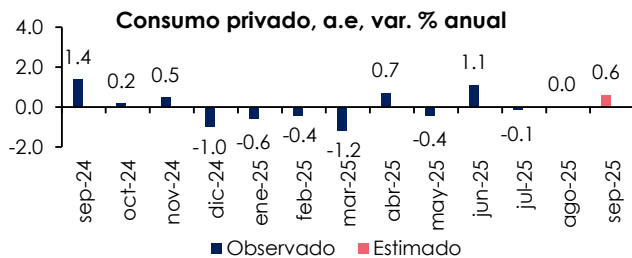
*La publicación de estos datos podría retrasarse debido al cierre del gobierno de Estados Unidos



México

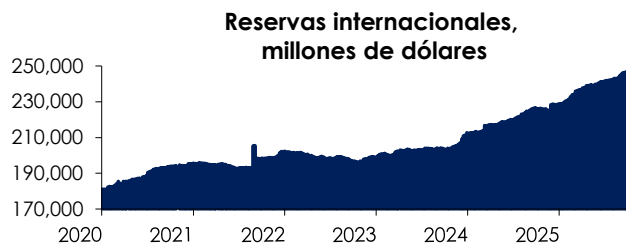
Se anticipa estancamiento del consumo

El Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) sugiere que en agosto el consumo no mostró variación anual, con un leve aumento mensual de 0.2%. Para septiembre, anticipa un avance anual de 0.6% y un incremento mensual marginal de 0.1%.



Reservas internacionales superan los 248 mil md

Al 10 de octubre, las reservas internacionales se situaron en 248,249 millones de dólares, 516 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 19,260 millones de dólares.



FMI: fragilidad del crecimiento global

El Fondo Monetario Internacional (FMI) actualizó sus perspectivas económicas, advirtiendo que la economía mundial enfrenta un entorno incierto y fragmentado, marcado por mayores tensiones comerciales, políticas fiscales expansivas y un retroceso en la cooperación internacional. Hacia la segunda mitad de 2025, anticipa una moderación en la actividad económica y una recuperación limitada hacia 2026.

Tras el anuncio de mayores aranceles por parte de Estados Unidos a inicios de año, los acuerdos comerciales y las exenciones mitigaron parcialmente el impacto, mientras que la mayoría de los países evitó represalias, permitiendo mantener el comercio relativamente estable. Esto, junto con la anticipación de importaciones por parte de las empresas, contuvo los efectos sobre la inflación y el crecimiento. No obstante, el FMI subrayó que los costos podrían materializarse de forma gradual, conforme se trasladen los precios al consumidor y se consoliden cambios permanentes en las cadenas globales de suministro.

En este contexto, el pronóstico de crecimiento económico mundial para 2025 se revisó al alza de 3.0% a 3.2%, mientras que para 2026 se mantuvo en 3.1%, respecto al escenario de julio. Las estimaciones de crecimiento para 2025 muestran ajustes relevantes en algunas economías: Estados Unidos aumentó de 2.0% a 2.1%, la Zona Euro de 1.0% a 1.2% y México de 0.2% a 1.0%, mientras que China se mantuvo sin cambios en 4.8%.

Respecto a la inflación, el FMI mantiene su expectativa de moderación gradual. Se proyecta que la inflación global general disminuya a 4.2% en 2025 y a 3.7% en 2026, con diferencias relevantes entre regiones: en Estados Unidos se

mantendrían presiones al alza por los efectos de los aranceles, mientras que en Asia y en economías emergentes los precios se mantendrían contenidos.

Estados Unidos

Beige Book: aranceles han elevado los costos de insumos

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

Caracterización de la actividad económica a octubre 6, 2025

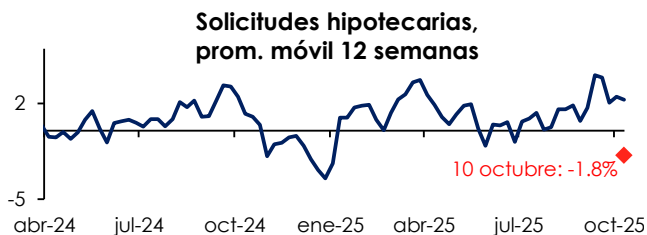
Contexto general: la economía mostró pocos cambios. Tres Distritos reportaron crecimiento leve, cinco sin variación y cuatro una ligera desaceleración. El consumo minorista bajó marginalmente. El gasto en turismo extranjero cayó, mientras el doméstico se mantuvo estable. La manufactura enfrentó debilidad por aranceles y menor demanda; agricultura, energía y transporte también disminuyeron. Los sectores sensibles a tasas mostraron resultados mixtos. El sentimiento mejoró levemente en algunos Distritos, pero la incertidumbre sigue afectando las perspectivas.

Empleo y salarios: el empleo se mantuvo estable, con menor demanda de trabajadores. Varias empresas redujeron personal por menor actividad, incertidumbre y adopción de IA. Mejoró la disponibilidad laboral, pero predominó la contratación temporal. Persisten restricciones en sectores como hotelería, agricultura, construcción y manufactura por cambios migratorios. Los salarios crecieron a un ritmo moderado, aunque los costos laborales aumentaron más rápido por mayores gastos en seguros de salud.

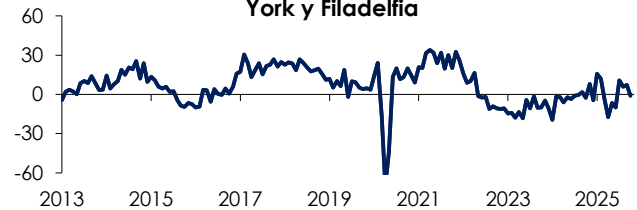
Precios: los precios continuaron al alza. Los costos de importaciones, servicios, salud y tecnología subieron más rápido, en parte por los aranceles. Algunas empresas mantuvieron precios para conservar clientes, pero otras trasladaron los incrementos al consumidor. En ciertos mercados, como acero y madera, la menor demanda redujo precios.

Se modera demanda hipotecaria

El índice de solicitudes hipotecarias de la MBA cayó 1.8% semanal y acumula una baja de 17.8% en el último mes, aunque se mantiene 37.8% por encima de su nivel de hace un año. Las solicitudes para compra retrocedieron 2.7% y las de refinanciamiento 1.0%, con estas últimas representando 53.6% del total.

**Datos mixtos en sector manufacturero**

Los indicadores manufactureros del Empire y Filadelfia Fed mostraron direcciones opuestas en octubre, aunque los precios continúan aumentando. En conjunto, el PMI manufacturero de EE. UU. se mantendría por encima del umbral de expansión.

Indice regional de manufacturas de Nueva York y Filadelfia**Perspectivas**

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, participó en la 67ª Reunión Anual de la National Association for Business Economics (NABE) en Filadelfia y ofreció un discurso orientado a clarificar la función del balance del banco central, la eficacia del marco de reservas amplias y las perspectivas recientes de la economía estadounidense.

Desde mediados de 2022, la Reserva Federal ha disminuido el tamaño de su hoja de balance en 2.2 billones de dólares, pasando de representar 35% a menos de 22% del PIB, sin pérdida de control sobre la política de tasas. El presidente explicó que el nivel final del balance no regresará al tamaño previo a la pandemia, ya que la demanda estructural de reservas por parte del sistema financiero es ahora mayor. Este ajuste refleja la expansión de la economía, el crecimiento del sistema bancario y el incremento de pasivos no vinculados a reservas, como la cuenta general del Tesoro. Powell también abordó la controversia en torno al pago de intereses sobre reservas, argumentando que dichos pagos no implican un costo para los contribuyentes, puesto que la Fed obtiene ingresos equivalentes de los valores del Tesoro que respaldan esas obligaciones. La prioridad, en esta etapa de normalización, será mantener la estabilidad de los mercados y evitar tensiones como las ocurridas en 2019, cuando una escasez de liquidez provocó un alza súbita en las tasas del mercado monetario.

A su vez, Powell analizó la coyuntura económica y las perspectivas de la política monetaria. Sostuvo que el panorama general no ha cambiado significativamente desde la reunión de septiembre: la inflación subyacente se mantiene en 2.9%, impulsada principalmente por el efecto de los aranceles sobre bienes, mientras que el mercado laboral muestra señales de enfriamiento. Aunque la tasa de desempleo sigue baja, el ritmo de creación de empleo se ha desacelerado y la participación laboral ha disminuido, lo que sugiere un entorno menos dinámico y con riesgos crecientes a la baja para el empleo.

Frente a esta combinación de menor presión inflacionaria y mayor vulnerabilidad laboral, Powell justificó el reciente giro hacia una postura más neutral. Reiteró que no existe un camino exento de riesgos y que la política monetaria se ajustará en función de la evolución de los datos, sin seguir una trayectoria predefinida. Este enfoque flexible refleja el reconocimiento de que las condiciones actuales exigen prudencia: la inflación se aproxima a la meta del 2%, pero un endurecimiento excesivo podría comprometer el empleo y la expansión económica.

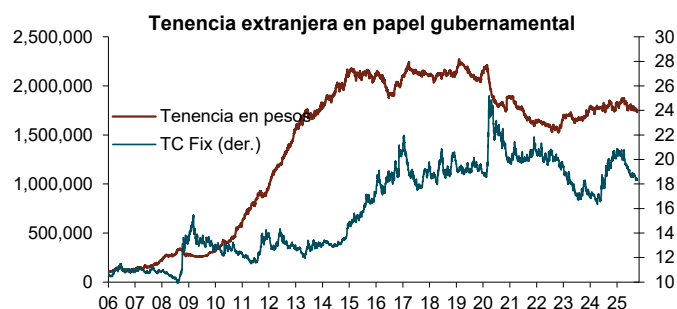
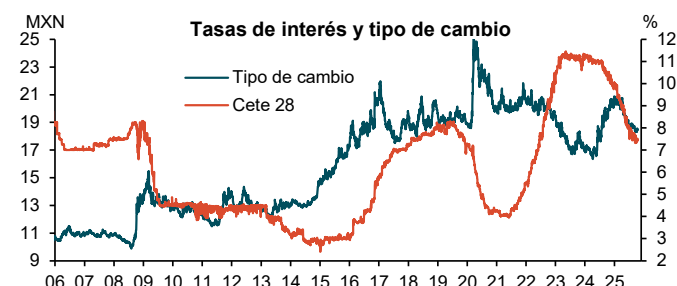
México

Subasta primaria

La subasta 42 de este año mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. La tasa a 28 días disminuyó 7 puntos base, mientras que la de 91 días retrocedió 9 puntos y la de 364 días retrocedió 12 puntos. En contraste, el plazo de 182 días subió ligeramente 1 punto. El ajuste a la baja en las tasas cortas sugiere que el mercado anticipa que continúe la flexibilización de política monetaria de Banxico.

Tasas de interés de la Subasta 42 - 2025

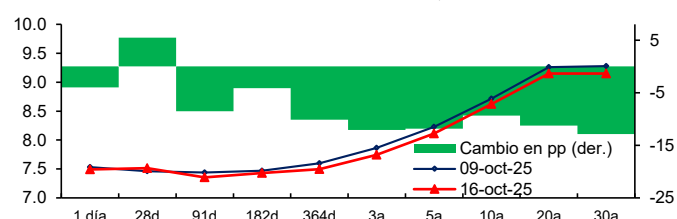
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.47	7.40	-0.07
Cete 91d	7.44	7.35	-0.09
Cete 182d	7.48	7.49	0.01
Cete 364d	7.63	7.51	-0.12
Bono 30 años	8.28	8.12	-0.16
Udi 20 años	4.41	4.27	-0.14
Bondes F 1a	0.17	0.16	-0.01
Bondes F 3a	0.22	0.22	0.00
Bondes F 7a	0.25	0.24	-0.01
BPAG28 3a	0.19	0.20	0.01
BPAG91 5a	0.19	0.19	0.00
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00



Mercado secundario

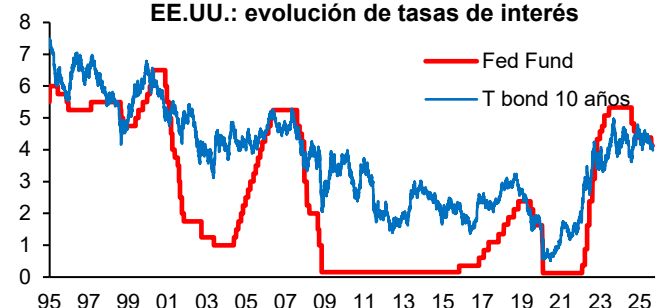
En el período del 9 al 16 de octubre, la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de los plazos, con disminuciones marcadas en el largo plazo. Lo anterior refleja un relativo empinamiento (*bull steepening*) de la curva de rendimientos.

Curva de tasas nominal, %



Plazo en días	CETES			ABs		
	09-oct	16-oct	Var pp.	09-oct	16-oct	Var pp.
1	7.53	7.49	-0.04	7.51	7.53	0.02
28	7.46	7.51	0.05	7.61	7.61	0.00
91	7.44	7.35	-0.09	7.55	7.52	-0.03
182	7.48	7.43	-0.05	7.58	7.50	-0.08
364	7.58	7.49	-0.09	7.67	7.59	-0.08

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

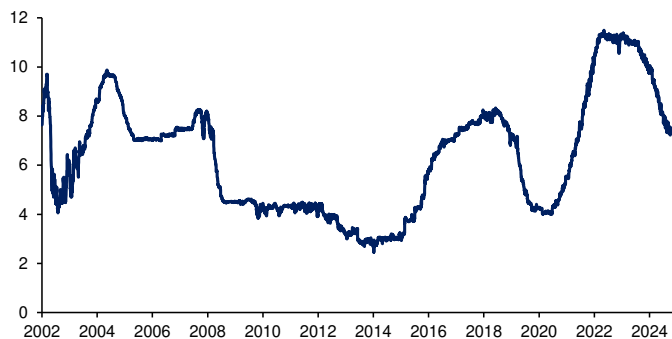
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
19-sep	3.98	3.57	3.68	4.13	4.75
26-sep	3.96	3.64	3.76	4.17	4.74
03-oct	3.96	3.58	3.71	4.12	4.71
10-oct	3.95	3.53	3.65	4.06	4.64
17-oct	3.94	3.42	3.55	3.97	4.59
Fed Fund	4.00% - 4.25%		Tasa de descuento		4.25%

Perspectivas

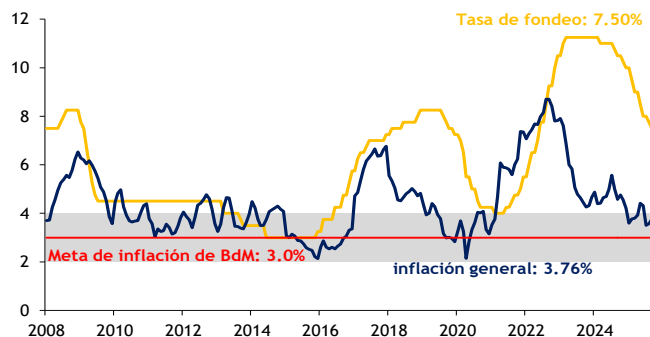
Estados Unidos: Christopher Waller, gobernador de la Reserva Federal, señaló que el entorno actual muestra señales contradictorias entre un crecimiento sólido del PIB y un mercado laboral que se debilita. Considera que la política monetaria sigue siendo moderadamente restrictiva, por lo que apoya una nueva reducción de 25 puntos base en la tasa de referencia durante la reunión del FOMC de octubre. Subraya que la inflación, descontando los efectos temporales de los aranceles, se encuentra cerca del objetivo de 2 por ciento, y que los riesgos principales provienen del mercado laboral. Si el empleo continúa deteriorándose, estima que la Fed debería continuar ajustando la tasa hacia un nivel neutral, aproximadamente entre 100 y 125 puntos base por debajo del nivel actual. Sin embargo, advirtió que si el crecimiento se mantiene firme y el mercado laboral se recupera, el ritmo de los recortes deberá ser más gradual para evitar reavivar presiones inflacionarias.

México: Jonathan Heath, subgobernador de Banxico, advirtió que el panorama inflacionario exige mayor cautela en el ritmo de recortes de la tasa de referencia. Señaló que, aunque la inflación general se ha mantenido por debajo de 4 por ciento, la subyacente continúa elevada, presionada por los precios de servicios que registran incrementos superiores a 5 por ciento anual. En su visión, México debe adoptar una postura similar a la de Colombia, esperando una tendencia clara a la baja en la inflación antes de reducir más agresivamente la tasa. Añadió que el alza de costos laborales, los nuevos impuestos propuestos a bebidas y tabacos, así como los aranceles a importaciones de países sin tratado, representan riesgos adicionales para los precios.

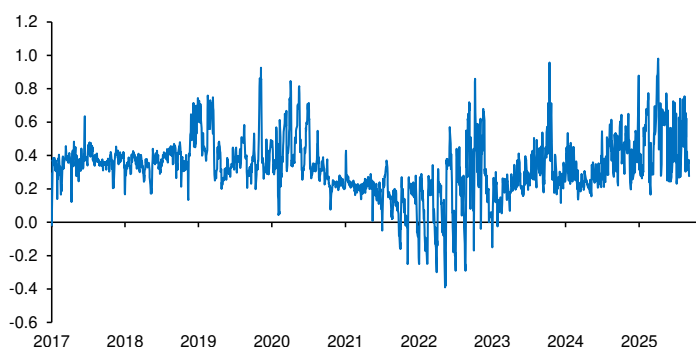
Evolución CETES 28d



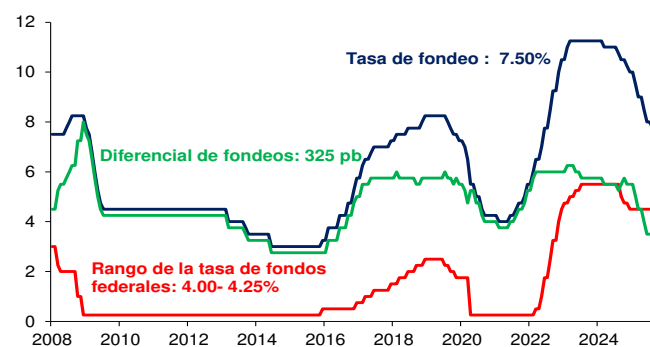
Tasa de fondeo e inflación



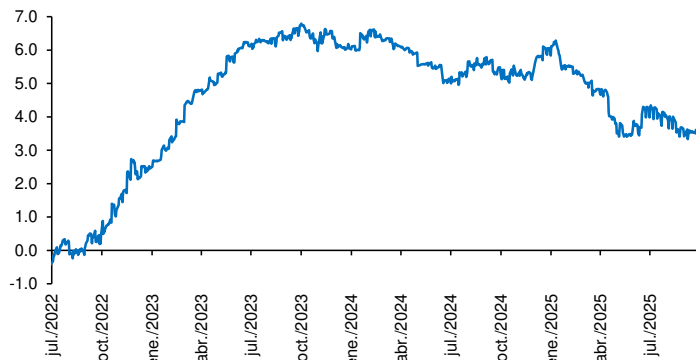
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



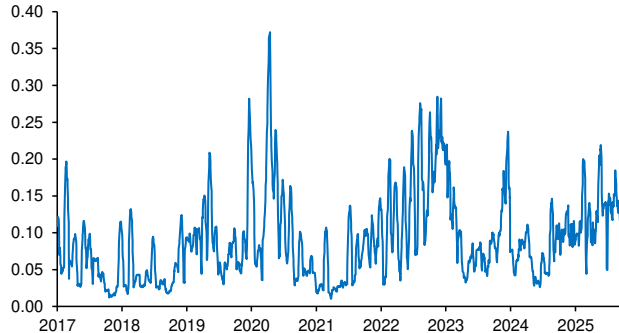
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	18.43
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-9.74	0.55	-1.09	-1.86	0.64
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	57,451	57,398	58,709	62,916	62,545
Cambio % respecto al mes anterior		16.03%	-0.09%	2.28%	7.17%	-0.59%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.11	66.54	63.13	61.16	54.51

Datos Semanales	dic-24	19-sep	26-sep	03-oct	10-oct	16-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,304,419	3,293,493	3,295,065	3,285,815	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	258,506	267,247	257,460	258,374	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	246,528	246,832	247,733	248,249	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.25	7.20	7.19	7.47	7.40
CETES Secundario 28 días	10.01	5.55	5.55	5.55	7.43	7.51
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.97	3.92	3.91	3.91	3.78
AB 28 días	10.24	7.67	7.61	7.65	7.52	7.61
TIIE 28 días	10.24	7.57	7.35	7.49	7.46	7.51
Bono 10 años	10.45	8.65	8.68	8.79	8.71	8.62

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	4.14	4.18	4.20	4.13	4.30
T- Bills 3 meses	4.33	3.98	3.99	3.96	3.95	3.95
T- Bond 10 años	4.58	4.10	4.17	4.09	4.15	3.98
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.72	2.78	2.73	2.71	2.59

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.36	18.45	18.48	18.38	18.41
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.35	18.47	18.42	18.39	18.44
Yen por dólar	157.2	147.99	149.79	147.23	153.06	150.42
Dólar por euro	1.04	1.18	1.17	1.17	1.16	1.17

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

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			
	17-oct	10-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	0.82	0.73	0.09
UMS 33	4.98	5.08	-0.10
UMS 40	5.92	5.94	-0.02
UMS 44	6.21	6.29	-0.08
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.04	4.17	-0.13
BR GLB 34	6.02	6.19	-0.17
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.98	4.15	-0.17

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 %)



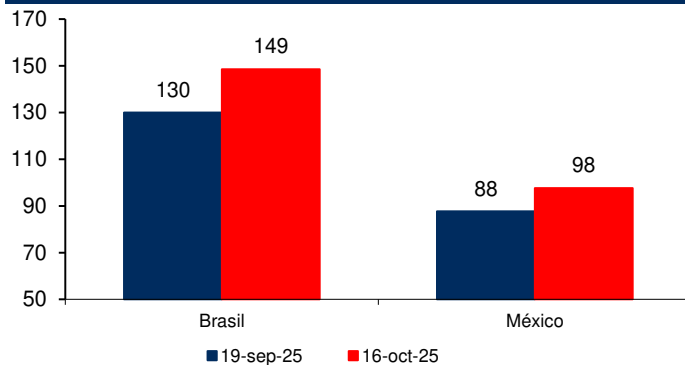
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

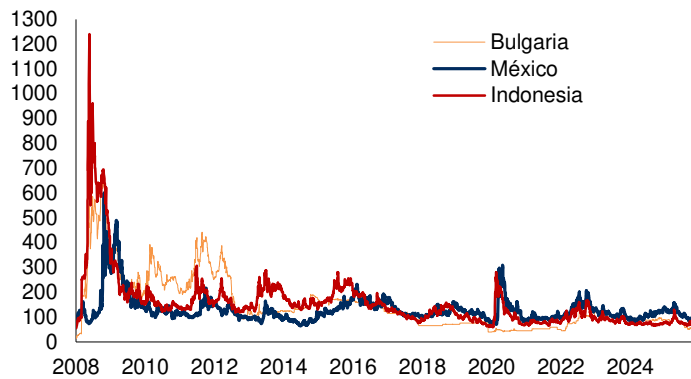


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



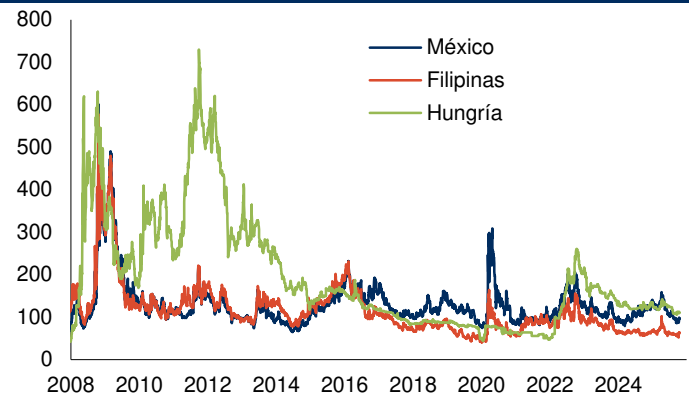
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

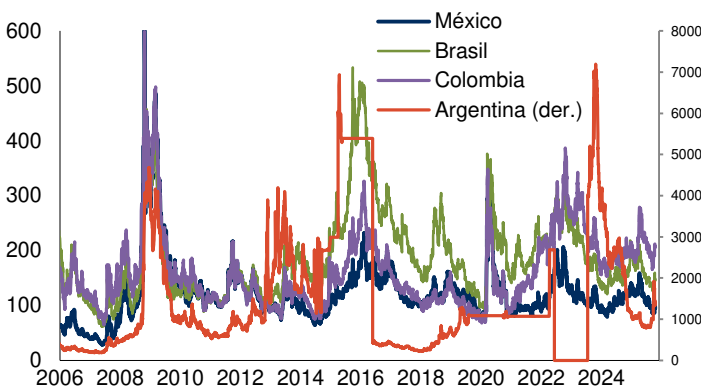


Países con calificación Baa2 (Moody's)

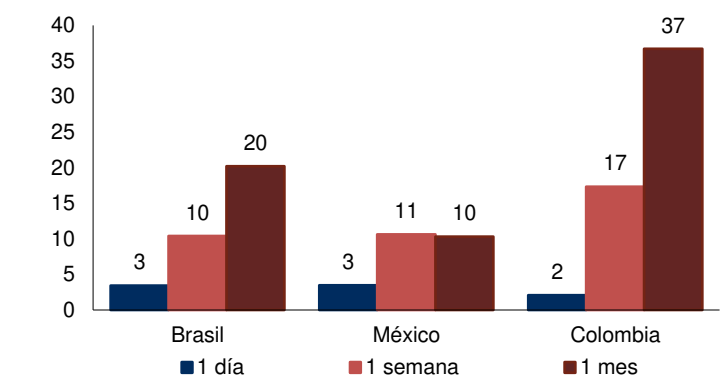
17 de octubre de 2025



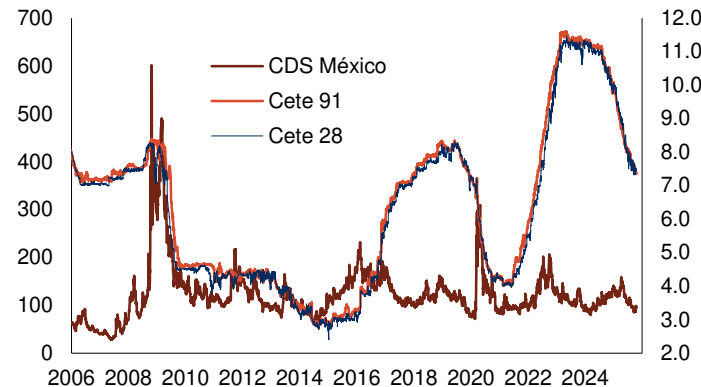
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



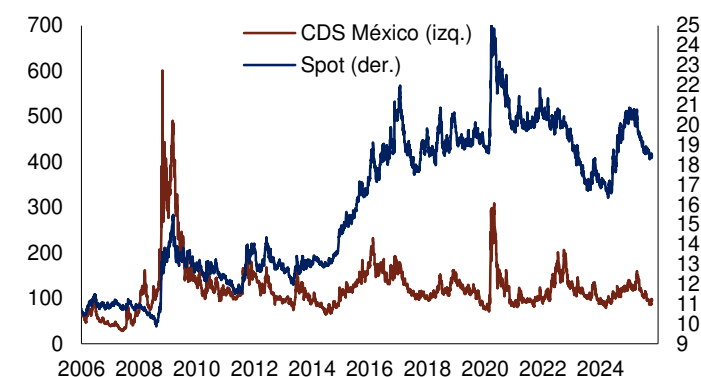
CDS México y tasas de CETES



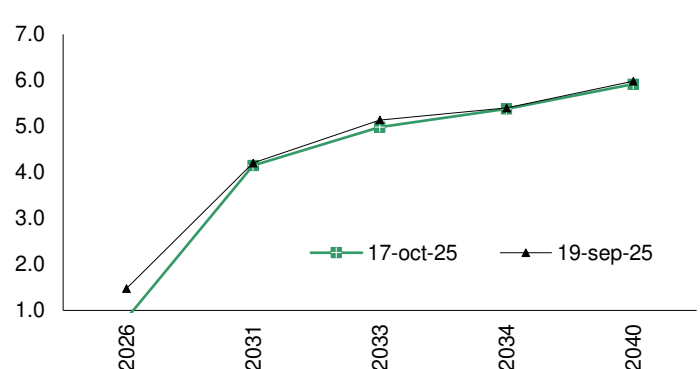
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

		CDS		Tipo de cambio		Bolsa	
		Var. pb		T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	21	1424.0	-3.1	1270	4.3		
Bra	3	5.4	2.8	26118	-4.0		
Mex	3	18.4	0.4	3375	-0.2		

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

El peso mantiene una apreciación moderada soportada por fundamentos sólidos como el atractivo diferencial de tasas frente a EE.UU., que sigue incentivando los flujos de cartera hacia activos locales, y por una balanza comercial no deficitaria que ha contribuido a estabilizar los saldos de cuenta corriente. La entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) también puede actuar como soporte estructural para la divisa. Sin embargo, persisten riesgos relevantes: episodios de volatilidad asociados a la aversión global al riesgo, tensiones geopolíticas y la incertidumbre en torno a los aranceles impuestos por EE.UU. podrían revertir temporalmente los flujos hacia activos mexicanos y aumentar la demanda de refugio en dólares.

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

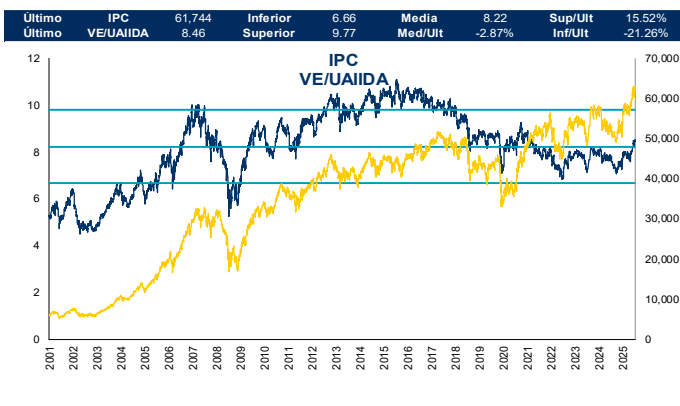
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.

PESO/ DÓLAR



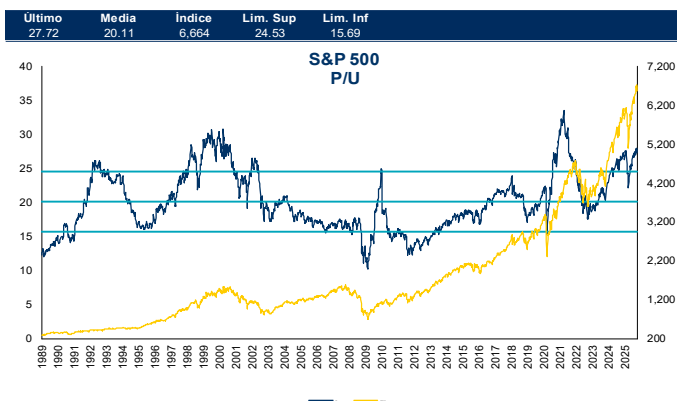
MEXICO

En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, situándose cerca de los 61,744 puntos, en un periodo marcado por diversos eventos de carácter corporativo y por la continuación de las negociaciones arancelarias con EE. UU. En particular, durante una reunión con integrantes del Consejo Coordinador Empresarial, el martes 14 de octubre, el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, señaló que México ha presentado “cientos de propuestas” al gobierno estadounidense con el fin de alcanzar un acuerdo antes de la fecha límite de noviembre. Añadió que se buscará eliminar obstáculos y controversias para concretar dicho pacto. En el ámbito internacional, México y la UE firmarán en febrero de 2026 el Acuerdo Global Modernizado, una actualización del TLCUEM. El nuevo pacto incluye capítulos sobre inversión, comercio digital y facilitación comercial, entre otros, además de la eliminación casi total de aranceles y barreras técnicas. Con ello, se busca fortalecer la relación con el tercer socio comercial más importante de México. En el ámbito corporativo, la temporada de reportes inició el martes 14 de octubre con AMX, cuya acción aumentó +2.48% al día siguiente, tras un desempeño sobresaliente en la mayoría de sus regiones, destacando Brasil, donde el negocio de postpago creció 8.5% y el margen de EBITDA alcanzó un máximo histórico de 44.5%. Por su parte, ORBIA informó el 15 de octubre que está al tanto de reportes y especulaciones sobre una posible desinversión de su negocio de “Precision Agriculture”, que podría vender por US\$1,895 millones, lo que implicaría un múltiplo cercano a 14x EV/EBITDA, quedando el 20% restante en manos de su fundador original. Finalmente, la Cámara de Diputados aprobó el 16 de octubre una reforma al IEPS que incrementará los impuestos a bebidas azucaradas y establecerá, a partir de 2026, un nuevo gravamen de \$1.50 por litro para bebidas con endulzantes no calóricos, mientras que las azucaradas mantendrán el impuesto de \$3.0818 por litro. Aunque el proyecto aún requiere más aprobaciones, el acuerdo entre el gobierno y el sector privado, que redujo el impuesto inicialmente propuesto para las bebidas sin azúcar, fue bien recibido por el mercado.



EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento positivo, en un periodo marcado por asuntos comerciales y el inicio de la temporada de reportes corporativos. En detalle, las tensiones comerciales entre China y EE. UU. se intensificaron tras la decisión de China de sancionar, el 14 de octubre a cinco filiales estadounidenses de la surcoreana Hanwha Ocean. El 15 de octubre, Trump confirmó que las tensiones comerciales con China siguen siendo elevadas, al responder a un periodista que le preguntó si ambos países se encaminaban hacia una guerra comercial prolongada: “Bueno, ya estás en una ahora”. Ese mismo día, destacaron los comentarios del secretario del Tesoro Scott Bessent y del representante comercial de EE. UU., Jamison Greer, quienes acusaron a China de violar un acuerdo previo al imponer controles a la exportación de minerales raros. Finalmente, el 17 de octubre, las tensiones comerciales disminuyeron de forma relevante, después de que Trump reconociera en medios que los aranceles del 100 % sobre bienes chinos no son sostenibles. Además, confirmó que se reunirá con el presidente Xi Jinping más adelante este mes. En materia económica, destacaron las declaraciones del presidente de la FED, Jerome Powell, quien señaló el 14 de octubre que el Banco Central de Estados Unidos posee los datos suficientes para la próxima reunión de política monetaria, pese al cierre del gobierno. También reconoció que el entorno económico actual es complejo, resaltando un posible debilitamiento del mercado laboral. Posteriormente, el 16 de octubre, el gobernador de la Reserva Federal, Stephen Miran, mencionó que estaría a favor de un recorte de 50 pb en la tasa de fondos federales durante la reunión de este mes, mientras que el gobernador Christopher Waller pidió realizar recortes de tasas con cautela para apoyar al mercado laboral. También apoyó al mercado un comienzo positivo de la temporada de reportes corporativos. Las emisoras del sector financiero han reportado cifras alentadoras gracias al buen desempeño de los negocios de banca de inversión.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	61,744	1.94%	0.24%	24.70%
Máximo	62,501	2.19%	0.52%	25.85%
Mínimo	61,483	1.70%	-0.02%	25.90%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	46,191	1.56%	0.37%	8.57%
S&P 500	6,664	1.70%	0.96%	13.30%
Nasdaq	22,680	2.14%	1.88%	17.45%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
13/10/2025	61,472	60,678	61,045	99,915,037
14/10/2025	61,044	60,699	60,786	166,807,338
15/10/2025	61,717	60,927	61,638	298,666,615
16/10/2025	62,921	61,611	62,545	161,659,631
17/10/2025	62,501	61,483	61,744	178,466,786

ARA: HR Ratings ratificó la opinión Favorable para las emisiones sustentables ARA 21-2X y ARA 23X de Consorcio ARA, destacando el uso de recursos para 1,781 viviendas con ecotecnologías y la consistencia de su estrategia de sostenibilidad.

GMEXICO: informó que Citi decidió rechazar su oferta para adquirir el 100% de Banamex, según la compañía, ofrecía un precio superior, mejores condiciones y mayor certeza que la propuesta existente por una participación del 25%.

GPROFUT: Fitch Ratings reafirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Grupo Profuturo, en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, con perspectiva estable, reflejando su sólida posición financiera y perfil operativo estable.

HCITY: anunció la renuncia del Ingeniero Luis Eduardo Barrios Sánchez como consejero independiente.

HOTEL: completó la venta de un activo no estratégico en el complejo Krystal Grand Los Cabos por \$186 millones de pesos.

MFRISCO: informó la decisión de ejercer el derecho de realizar la amortización anticipada total de los Certificados Bursátiles al Portador emitidos por la emisora, al amparo del título que respalda dicha emisión, con clave de pizarra " MFRISCO 00125", por un total de 40'000,000 (cuarenta millones) de Certificados Bursátiles, emitidos el 06 de mayo de 2025.

ORBIA: informó que, en relación con los movimientos inusitados en la cotización de sus valores observados el 15 de octubre de 2025, la compañía está al tanto de ciertos informes recientes de prensa y especulaciones del mercado sobre una posible desinversión en su negocio de Precision Agriculture. Por lo que, la compañía se compromete a proporcionar información relevante al mercado de acuerdo con sus obligaciones de divulgación y los requisitos regulatorios. Cualquier anuncio oficial sobre la estrategia, las operaciones o la estructura financiera de la compañía se realizará mediante comunicados de prensa de conformidad con la legislación aplicable y las normas bursátiles.

WALMEX: anunció que el 28 de octubre de 2025 a las 15:00hrs publicará sus resultados y webcast del tercer trimestre de 2025.

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	61,744	1.94%	0.2%	24.7%	17.9%	9.05%	30.21%	22.88%	8.46	7.59	7.59
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.51	1.1%	-0.5%	-3.8%	-2.7%	20.49%	10.62%	7.01%	5.61	4.82	5.44
ALPEKA	9.98	2.4%	22.5%	-23.5%	-23.4%	40.24%	10.57%	8.84%	2.58	38.30	48.67
ALSEA	54.31	0.4%	-6.7%	24.9%	1.2%	-5.41%	21.10%	7.74%	7.79	7.54	6.98
AMXB	20.64	5.2%	10.1%	16.7%	31.1%	11.36%	39.40%	18.61%	6.31	6.51	6.32
ARA	3.58	4.7%	10.8%	11.9%	18.5%	21.39%	14.56%	10.84%	4.15	6.92	6.25
AC	179.82	0.9%	-3.8%	4.1%	0.4%	6.27%	18.66%	13.83%	11.91	11.55	10.66
ASUR	559.24	-3.6%	-8.9%	4.6%	3.5%	3.73%	47.50%	46.09%	19.86	14.80	13.80
AUTLAN	7.60	8.6%	6.6%	13.4%	-2.6%	13.38%	21.82%	7.37%	3.23	2.23	3.26
AXTEL	2.84	2.9%	16.4%	158.2%	187.7%	-21.87%	34.81%	2.56%	17.01	6.01	5.73
BBAJIO	44.65	-0.7%	-6.8%	6.9%	4.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	62.05	1.2%	-4.6%	12.3%	-3.9%	10.03%	14.04%	9.78%	7.90	7.73	7.35
BOLSA	34.44	-4.5%	-11.1%	3.2%	5.3%	10.57%	57.14%	55.66%	7.22	8.46	8.15
CEMEXCPO	17.73	4.5%	2.5%	51.8%	47.6%	10.46%	19.05%	11.15%	7.72	7.71	7.13
CHDRAUIB	133.19	-4.3%	-11.1%	6.3%	-7.3%	0.87%	6.45%	4.64%	12.87	10.09	9.73
GENTERA	45.05	4.4%	-8.2%	85.4%	85.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	21.58	12.7%	2.9%	-7.9%	-27.0%	9.90%	17.60%	18.06%	10.74	10.31	8.63
KUOB	50.00	-0.4%	8.2%	13.6%	19.0%	18.64%	14.34%	11.19%	5.95	n.a.	n.a.
ELEKTRA	373.10	0.0%	1.7%	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%	-60.0%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	177.06	1.8%	3.8%	-0.4%	-7.5%	5.36%	15.06%	9.62%	11.08	11.57	10.49
GAP	408.90	-2.4%	-10.7%	11.6%	19.3%	1.78%	49.53%	46.58%	21.73	16.99	15.38
GCARSOA1	124.21	0.3%	-6.3%	7.7%	0.1%	3.78%	12.06%	10.58%	19.29	13.26	11.90
GCC	160.81	-1.8%	-8.3%	-13.8%	4.9%	8.47%	31.10%	22.30%	7.70	9.42	8.57
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	47.97	0.5%	-8.1%	10.6%	1.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	173.04	-1.0%	-7.3%	29.2%	14.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	148.90	2.8%	10.2%	50.5%	36.8%	12.08%	58.01%	50.96%	7.87	11.04	11.06
GMXT	35.53	-0.2%	8.2%	9.1%	12.3%	7.93%	42.90%	30.88%	8.40	8.17	7.73
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	316.50	-0.2%	-6.5%	-2.9%	-9.7%	10.46%	15.70%	11.97%	9.66	10.71	9.97
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	0.0%	3.7%	-0.2%	-7.5%	16.57%	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	35.92	-2.2%	-3.8%	22.2%	16.1%	3.37%	24.08%	17.81%	12.43	12.97	10.91
KOF	158.24	3.5%	2.6%	-2.3%	-8.2%	6.98%	18.90%	13.34%	10.35	9.56	8.82
LABB	17.36	-2.4%	-13.1%	-30.9%	-26.6%	15.94%	19.77%	19.81%	7.11	6.74	6.19
LACOMER	40.86	0.6%	-5.0%	24.6%	7.6%	9.40%	9.95%	6.25%	6.36	6.18	5.50
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.87	n.a.	n.a.
LIVEPOL	87.27	-1.9%	-7.2%	-12.0%	-25.4%	16.28%	13.23%	13.57%	5.16	5.25	5.73
MEGA	53.15	5.3%	-10.1%	56.7%	29.1%	36.40%	48.17%	27.57%	1.74	2.09	1.77
MFRISCO	8.86	-0.1%	76.5%	159.1%	153.1%	-0.67%	19.53%	11.25%	20.94	14.47	14.73
NEMAK	3.69	2.2%	-13.4%	49.4%	83.6%	17.70%	15.12%	6.05%	3.30	3.76	3.37
OMA	239.58	-1.3%	-2.4%	33.5%	42.8%	3.31%	44.03%	47.14%	21.23	16.03	13.77
ORBIA	18.14	14.3%	15.0%	21.1%	-14.2%	48.89%	21.79%	16.48%	2.85	3.57	4.07
PE&OLES	793.45	1.4%	7.7%	198.1%	193.2%	4.28%	32.52%	15.86%	13.27	16.11	14.03
PINFRA	232.09	0.7%	-6.9%	31.4%	30.1%	8.00%	62.55%	57.82%	10.99	12.66	11.79
QUALITAS	162.22	-6.5%	0.4%	-7.5%	6.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	130.57	-8.0%	-13.9%	11.5%	5.3%	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	171.89	-1.7%	-2.3%	-6.8%	-7.1%	15.30%	23.81%	24.06%	4.85	5.15	6.81
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	4.85	n.a.	n.a.
SORIANAB	25.06	1.1%	1.5%	-15.4%	-18.6%	16.81%	7.80%	5.89%	4.93	5.62	5.53
TLEVISAC	8.78	1.0%	-14.7%	27.1%	-7.6%	27.65%	38.25%	21.43%	3.09	5.43	5.09
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	48.66	1.9%	-2.0%	-8.6%	-7.2%	6.26%	79.43%	80.04%	2.62	18.76	16.45
VITROA	5.45	0.4%	-0.9%	-38.1%	-39.8%	6.53%	9.73%	2.14%	3.93	n.a.	n.a.
VOLAR	12.88	4.6%	5.9%	-17.6%	6.1%	100.90%	31.80%	15.45%	3.42	4.31	3.51
WALMEXV	61.76	9.4%	8.6%	12.5%	3.7%	6.88%	10.87%	8.55%	13.51	12.78	11.71

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		Deuda Neta /		P/U			VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}					
IPC	2.22	1.21	1.84	14.25	17.78	16.67	n.a.	2.70	8,578,730	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	17.35	6.48	8.20	7.96	1.82	71,233	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.72	29.03	46.05	20.71	0.48	21,062	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	54.54	28.74	23.27	9.11	5.96	45,543	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	6.85	14.76	13.91	6.05	3.41	1,342,013	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.74	7.76	6.95	11.23	0.32	4,515	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	25.83	21.45	19.16	68.23	2.64	317,253	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.04	19.48	18.12	123.92	4.51	167,772	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.47	52.03	137.80	21.46	0.35	2,549	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-9.99	-104.67	-36.60	1.02	2.77	7,961	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.06	7.69	7.18	37.54	10.89	53,130	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.45	15.09	15.83	21.70	2.86	277,678	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.70	12.27	11.81	12.67	2.72	20,283	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	17.65	15.04	16.12	13.29	1.33	268,387	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	37.54	27.19	24.72	33.98	3.92	127,303	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	38.83	n.a.	n.a.	12.79	3.52	71,521	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.44	13.21	10.70	16.25	1.33	77,498	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	8.42	n.a.	n.a.	35.57	1.41	22,818	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	22.23	22.47	18.31	73.30	2.42	633,561	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	35.03	26.20	24.19	37.54	10.89	210,069	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.93	n.a.	18.08	46.53	2.67	280,184	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.93	314.05	281.90	79.44	2.02	54,257	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.	14.51	14.22	13.38	27.48	1.75	303,680	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.24	11.02	9.81	81.23	2.13	498,953	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	14.74	21.27	21.22	41.59	3.58	1,159,187	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	14.74	0.88	0.81	33.53	4.47	145,694	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	19.78	19.64	16.90	77.06	4.11	121,504	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	24.58	22.74	17.92	1.86	19.30	110,459	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	21.16	19.95	17.75	57.86	2.73	332,436	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	12.54	11.11	9.19	10.50	1.65	18,193	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.73	10.69	10.09	52.92	0.77	19,635	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	8.13	n.a.	8.31	88.32	0.99	117,133	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.68	3.62	3.55	115.89	0.46	15,769	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-30.52	72.84	205.76	1.67	5.32	53,566	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	133.36	6.46	4.01	11.56	0.32	11,336	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	33.02	25.63	21.91	28.08	8.53	94,340	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.85	2.97	3.93	26.67	0.68	38,094	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	49.96	1,195.70	1,034.36	195.22	4.06	315,377	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	15.71	16.48	15.08	126.31	1.84	88,223	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.43	22.61	16.39	50.16	3.23	65,861	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.04	9.60	8.78	74.43	1.75	42,818	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	49.96	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.37	7.10	10.54	85.56	2.01	85,551	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	10.41	9.80	9.47	39.28	0.64	45,105	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.12	3.75	4.10	31.81	0.28	22,214	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	14.67	15.20	0.77	0.65	33,976	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-0.97	n.a.	n.a.	54.32	0.10	2,635	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.67	n.a.	n.a.	4.00	3.22	15,018	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.43	21.82	19.63	10.65	5.80	1,078,416	17,461	

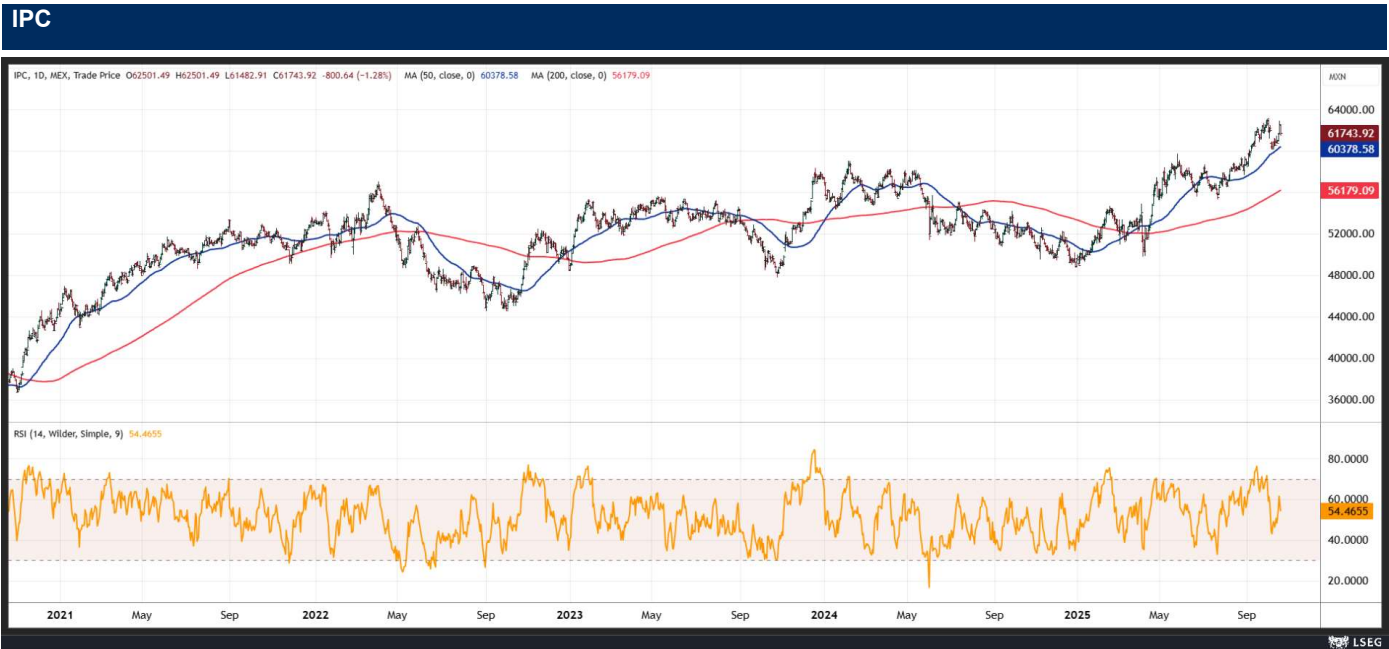
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

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.

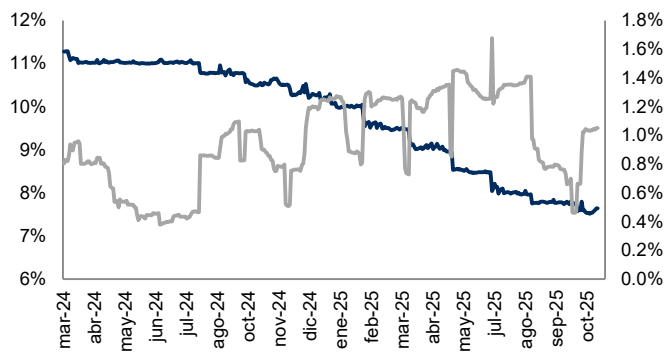


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 7.6%

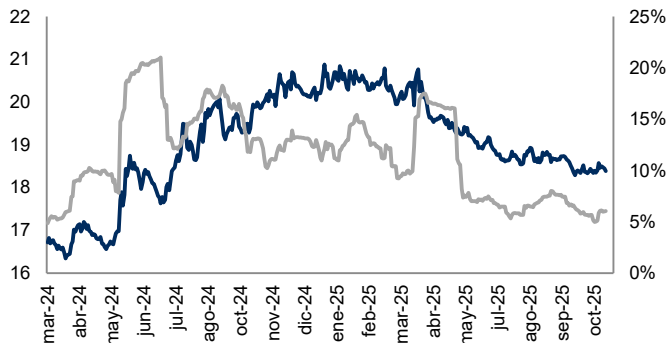
Volat: 1.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.3850

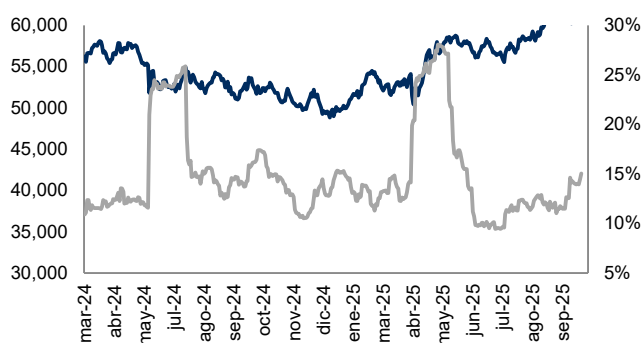
Volat: 6.0%



IPC y Volatilidad

Cierre: 61,743.92

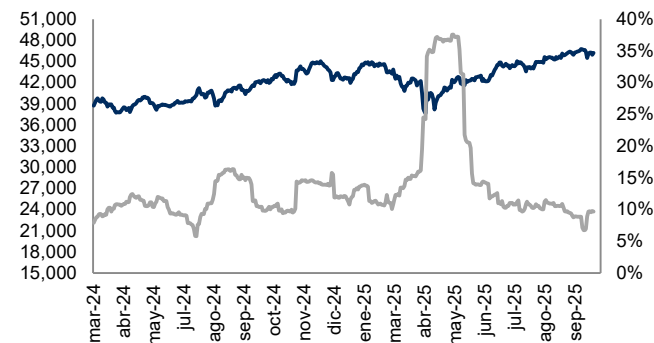
Volat: 15.0%



DJI y Volatilidad

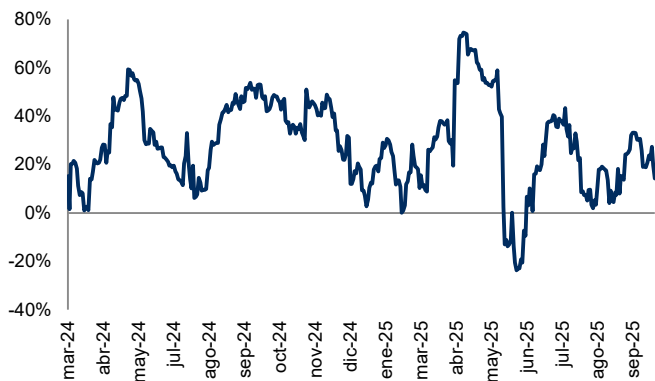
Cierre: 46,190.61

Volat: 9.6%



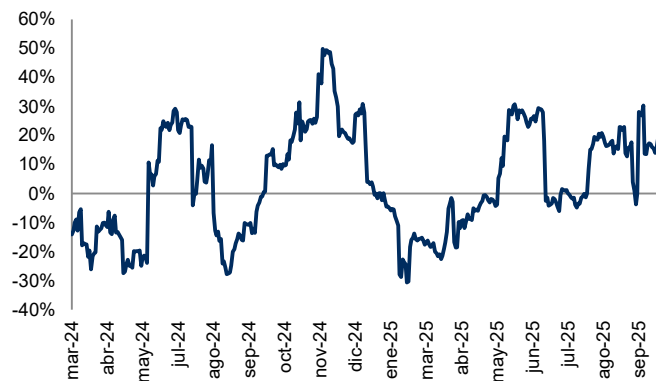
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 14.2%



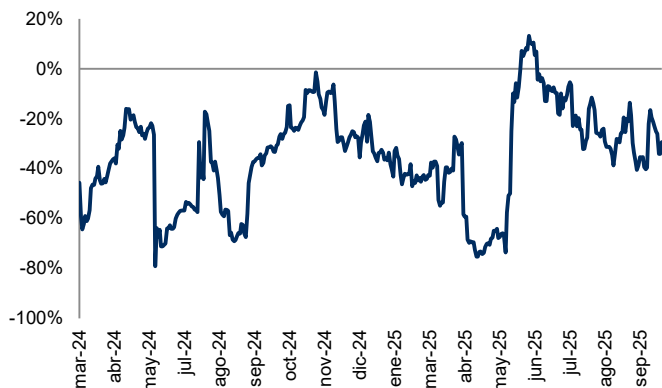
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 17.8%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -29.3%



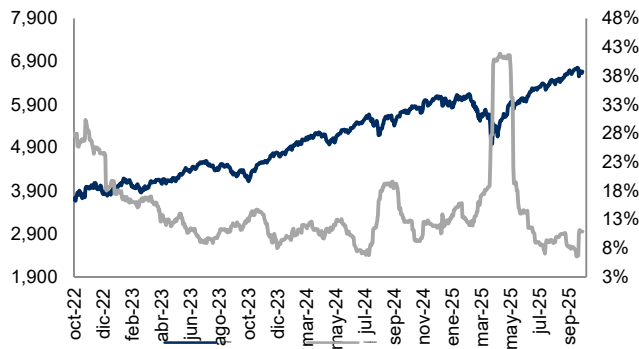
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -15.1%

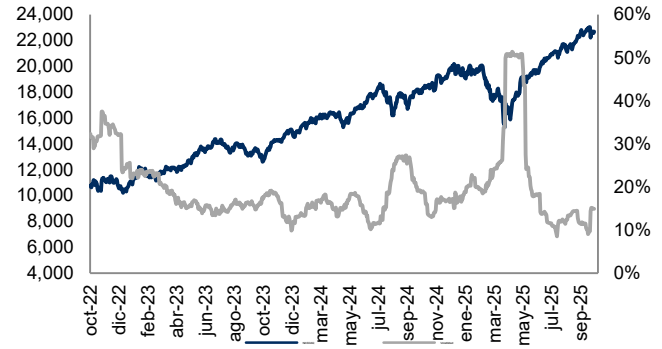


Monitor de Mercados

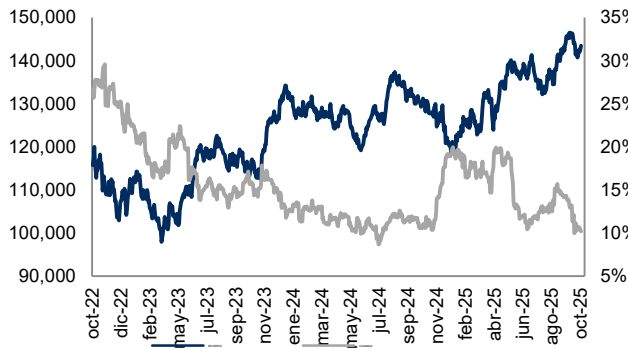
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,664.01 Volat: 10.9%



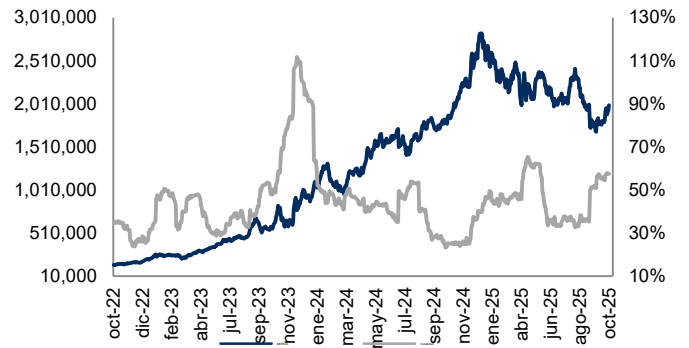
NASDAQ (EUA) Cierre: 22,679.98 Volat: 14.9%



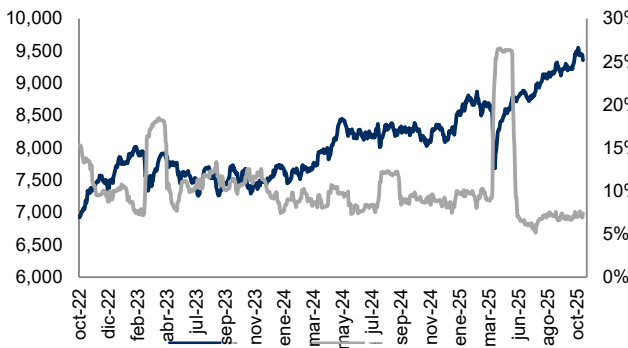
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 143,398.63 Volat: 10.2%



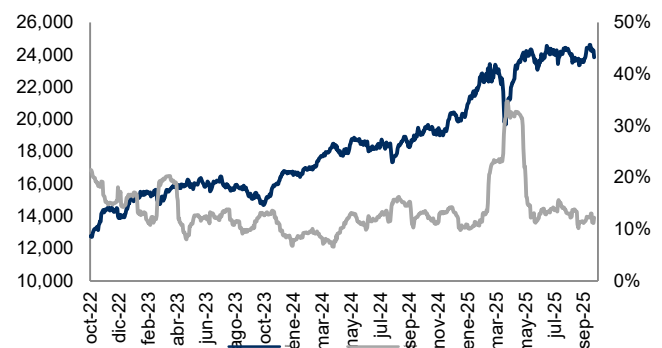
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,989,555.40 Volat: 57.5%



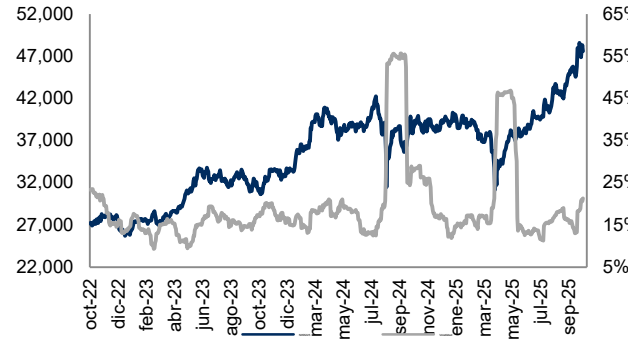
FTSE-100 (Londres) Cierre: 9,354.57 Volat: 7.4%



DAX (Frankfurt) Cierre: 23,830.99 Volat: 12.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 47,582.15 Volat: 21.3%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.70%	0.96%	13.30%
NASDAQ	2.14%	1.88%	17.45%
BOVESPA	4.08%	-3.29%	36.32%
MERVAL	1.33%	13.32%	-44.22%
FTSE100	-0.28%	0.07%	22.70%
DAX	-1.41%	0.61%	34.76%
NIKK225	-0.71%	3.62%	24.50%
IPC	3.16%	0.01%	41.40%
DJI	1.56%	0.37%	8.57%
CAC40	3.53%	3.52%	24.68%
HANGSENG	-3.78%	-6.05%	25.86%
TSE300	0.75%	0.86%	24.89%
IBEX	1.09%	1.71%	51.48%

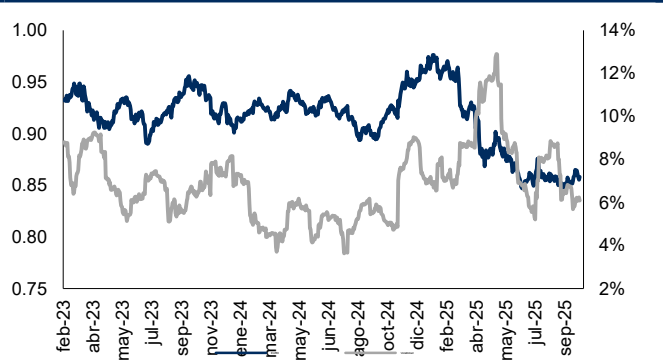
Cifras al 17 de octubre de 2025. Índices en USD.



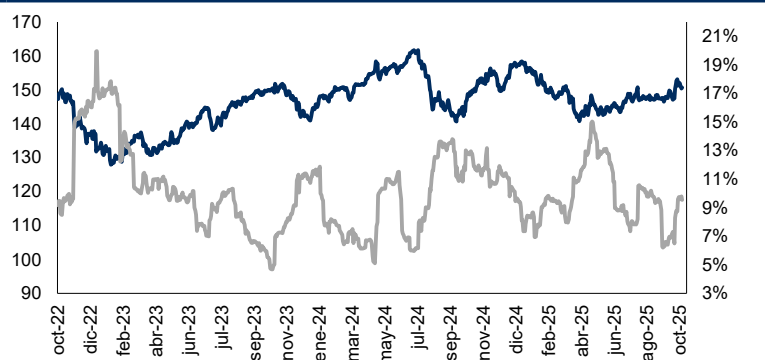
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

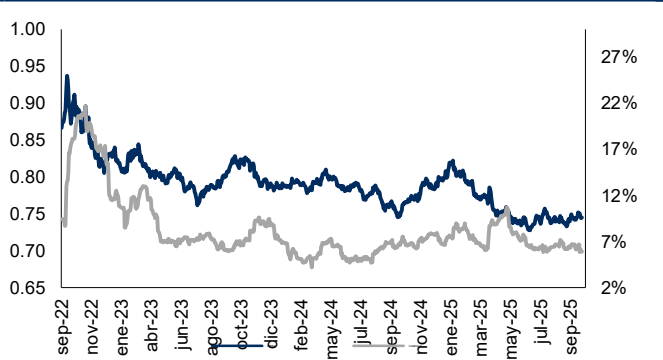
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 6.1%



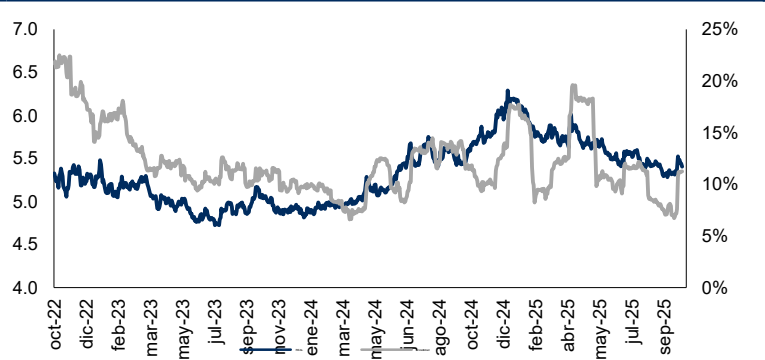
Yen Japonés (¥) Cierre: 150.62 Volat: 9.5%



Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 5.9%



Real Brasileño Cierre: 5.41 Volat: 11.2%



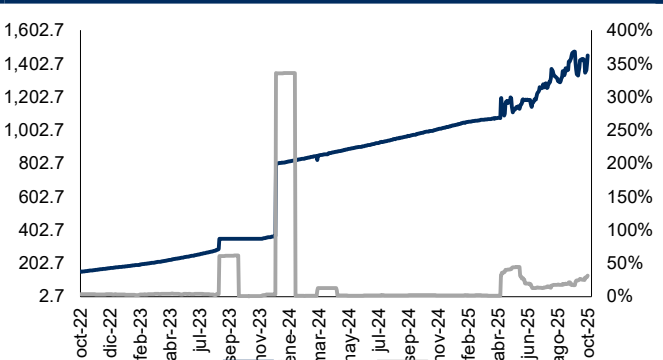
Dólar Canadiense Cierre: 1.40 Volat: 3.3%



Peso Mexicano Cierre: 18.39 Volat: 5.5%



Peso Argentino Cierre: 1,450.00 Volat: 31.2%

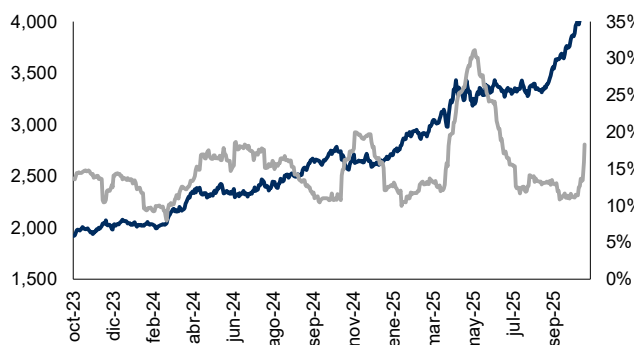


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	0.28%	-1.38%	12.58%
Yen	150.62	0.35%	-2.46%	4.39%
Libra	0.74	0.49%	-1.49%	7.20%
Real	5.41	2.10%	-1.81%	14.35%
Dólar Can	1.40	-0.11%	-1.78%	2.57%
Peso Mex	18.39	0.66%	-0.42%	13.30%
Peso Arg	1,450.00	-1.97%	1.59%	-28.97%

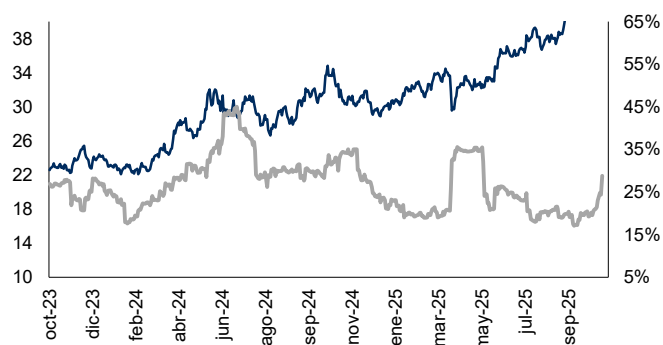
Cifras al 17 de octubre de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

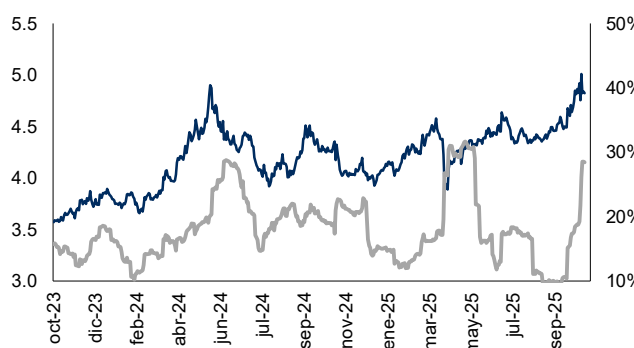
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,248.725 Volat.: 18.3%



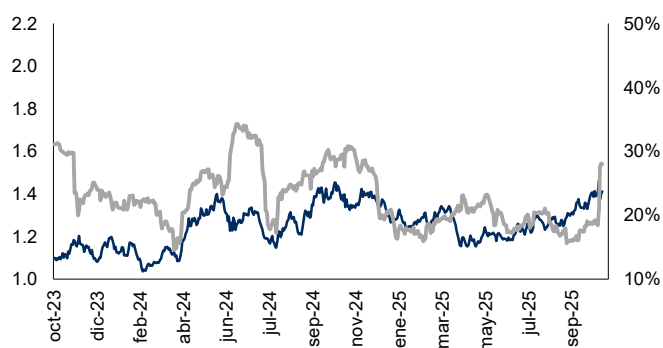
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 51.850 Volat.: 28.8%



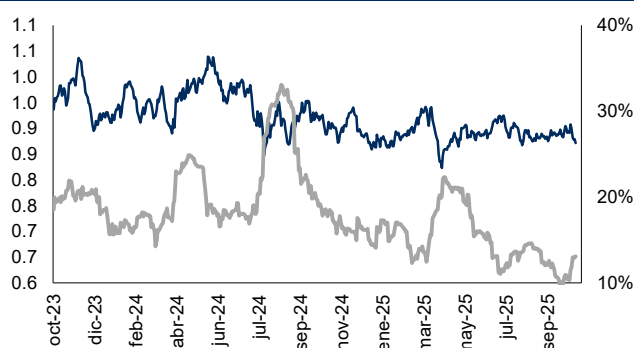
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.824 Volat.: 28.4%



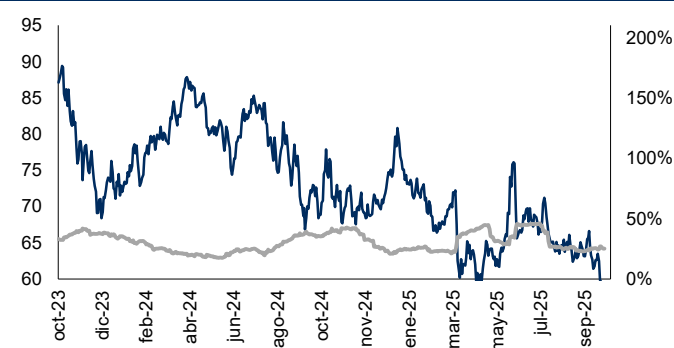
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.411 Volat.: 28.0%



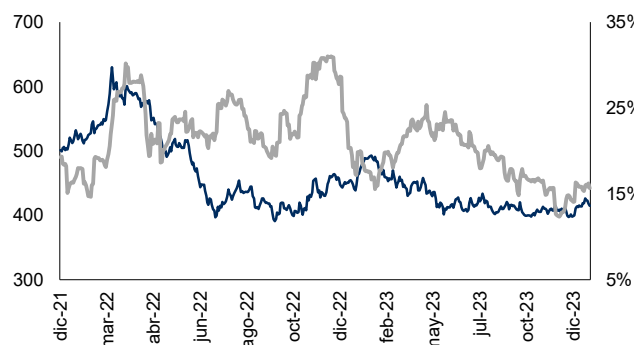
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.871 Volat.: 13.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 58.400 Volat.: 25.0%



Acero (Indice) Cierre: 493.088 Volat.: 15.9%



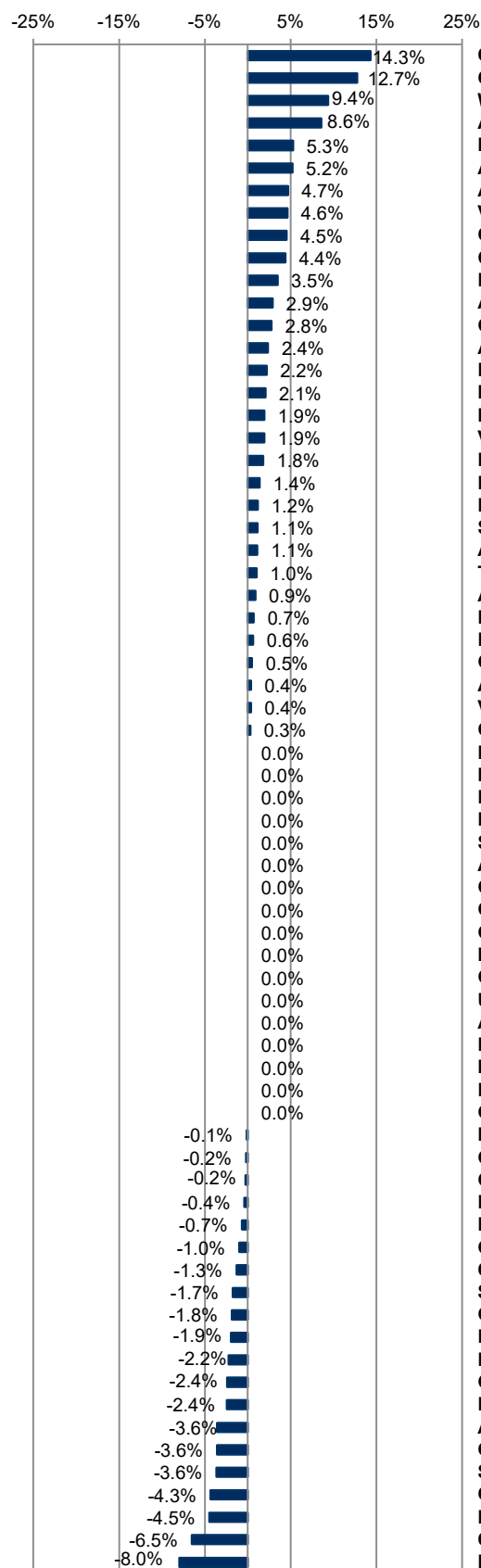
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4248.73	5.76%	16.10%	61.93%
Plata	51.85	3.14%	24.48%	79.58%
Cobre	4.82	-1.91%	5.65%	20.93%
Plomo	0.87	-3.99%	-2.03%	0.00%
Zinc	1.41	1.07%	2.53%	3.75%
WTI	58.40	-2.42%	-9.5%	-19.49%
Acero	493.09	0.43%	3.90%	12.58%

Cifras al 17 de octubre del 2025.

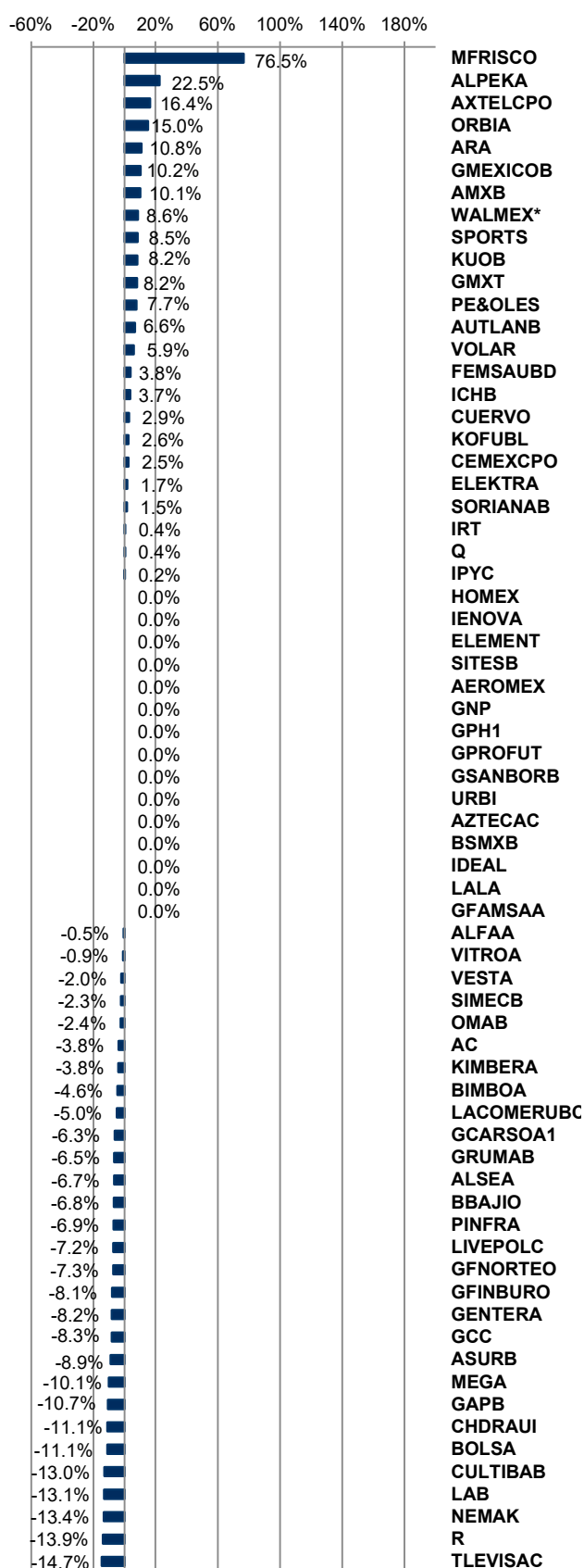


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Rendimiento 7 días

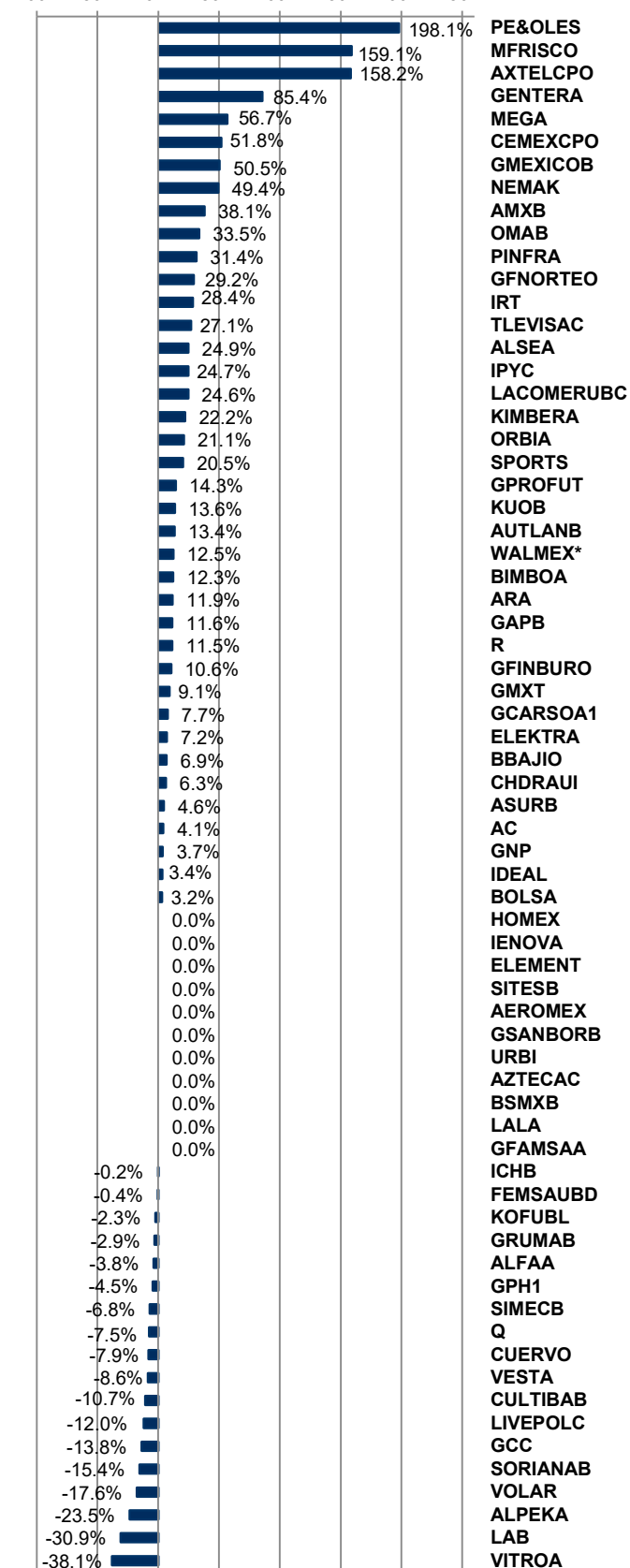


Rendimiento 30 días



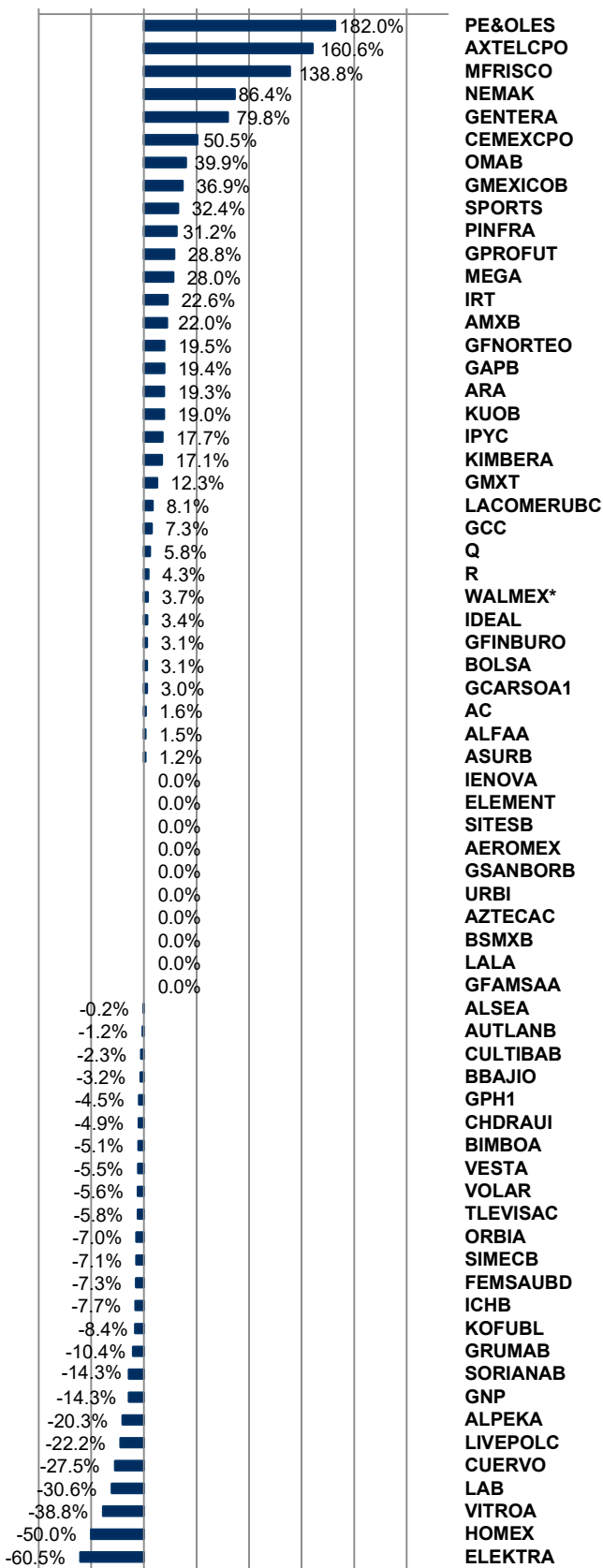
Rendimiento en el Año

-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 %	7.06 %	7.06 %	8.45 %	9.02 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,861.2	▲ 0.16 %	▼ -17.10 %

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	9.65 %	8.58 %	8.58 %	9.58 %	10.01 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,678.6	▲ 1.07 %	▲ 88.76 %

253

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	
Reporto	11.71 %
Bonos	7.89 %
Bondes	5.91 %
Udibonos	3.51 %
BPAS	1.32 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260305	6.38 %
CETES270121	5.97 %
CETES251127	4.94 %
BONOS260305	4.72 %
CETES251224	3.88 %

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	34.12 %	20.28 %	20.28 %	20.94 %	16.86 %

4.63

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
782.8	▲ 3.78 %	▲ 77.28 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS341123	21.83 %
BONOS330526	19.83 %
BONOS310529	17.93 %
BONOS290301	14.83 %
BONOS290531	12.95 %

CARTERA

Bonos	97.83 %
Reporto	2.17 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	30.03 %	21.65 %	21.65 %	36.58 %	36.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,842.4	▲ 1.51 %	▲ 36.16 %

658

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	
Bonos	19.33 %
Bondes	11.11 %
Corporativo	6.11 %
Reporto	2.36 %
Bancario	1.45 %

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	15.75 %	13.68 %	13.68 %	12.59 %	12.25 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
781.0	▲ 1.91 %	▲ 55.66 %

1.68

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	93.97 %
Reporto	6.03 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO261203	58.22 %
UDIBONO281130	34.63 %
UDIBONO251204	1.11 %

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	16.18 %	10.18 %	10.18 %	-22.55 %	-13.42 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
319.5	▲ 0.65 %	▼ -13.58 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	89.38 %
Reporto	10.62 %

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	19.70 %	17.17 %	17.17 %	14.96 %	12.85 %
BX+0	10.05 %	8.85 %	8.85 %	9.94 %	10.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	717.9	▲ 1.90 %	▲ 103.51 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	87.13 %
Reporto	9.00 %
Udibonos	3.16 %
Corporativo	0.70 %
Chequera MXN	0.02 %

CARTERA POR AOI BX+1

Reporto	34.15 %
Bonos	25.14 %
Udibonos	15.33 %
Cetes	15.31 %
Chequera MXN	7.39 %
Bancario	2.68 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	18.91 %	12.46 %	12.46 %	-18.29 %	-8.27 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
443.0	▲ 0.54 %	▼ -13.39 %

144

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	82.14 %
Reporto	10.76 %
Chequera USD	7.10 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILS85260903	9.88 %
TBILL78251128	8.12 %
TBILU77251226	8.09 %
TBILD35260122	8.07 %
TBILM34260219	6.04 %

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

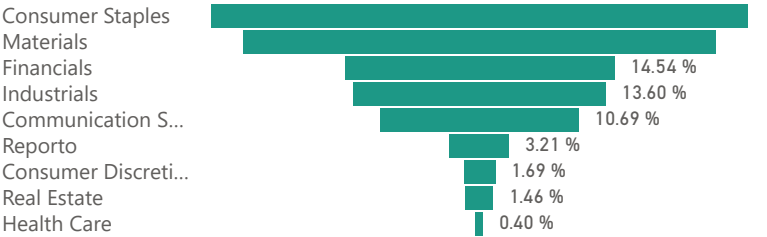
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	3.04 %	0.28 %	0.28 %	28.73 %	21.72 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
303.0	▲ 3.05 %	▲ 23.17 %

CARTERA SECTORIAL

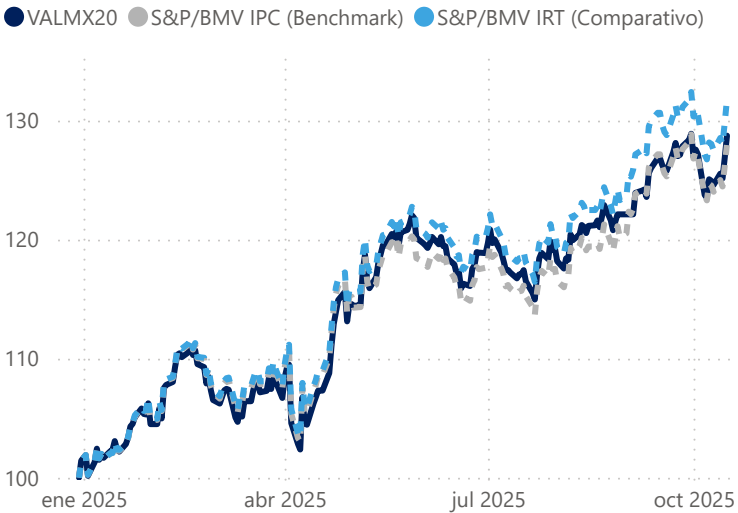


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	11.96 %
GFNORTEO	10.84 %
AMXB	9.37 %
FEMSAUBD	8.70 %
WALMEX*	8.62 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

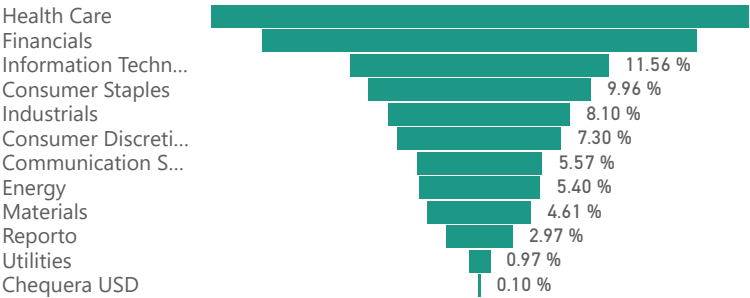
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.05 %	0.89 %	0.89 %	11.58 %	11.89 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,615.7	▲ 0.13 %	▲ 19.89 %

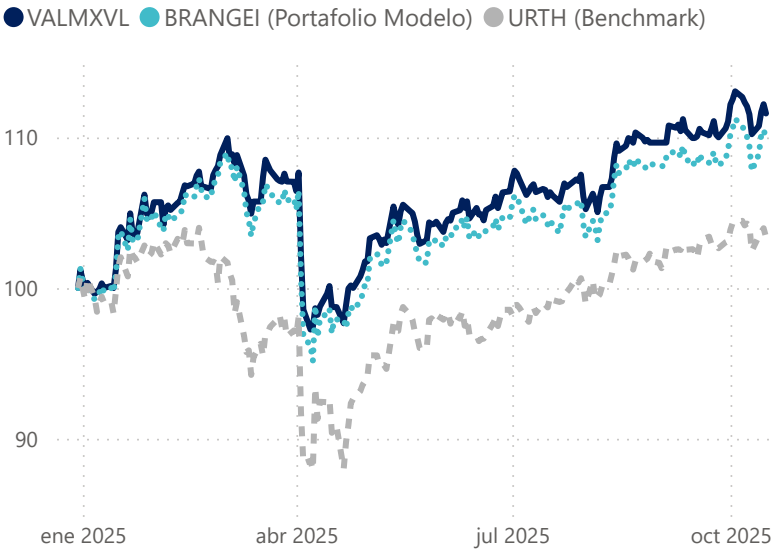
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GSKN	2.78 %
BABAN	2.69 %
SMSNN	2.67 %
EBON	2.57 %
TSMN	2.50 %

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	-3.04 %	-0.15 %	-0.15 %	7.64 %	22.00 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	59.82 %
Communication Se...	16.67 %
Consumer Discreti...	12.58 %
Reporto	3.89 %
Health Care	3.20 %
Financials	2.78 %
Industrials	0.77 %
Real Estate	0.28 %
Chequera USD	0.02 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.99 %
SNOW*	4.40 %
ORCL*	4.31 %
TTWO*	3.81 %
HOOD*	3.79 %

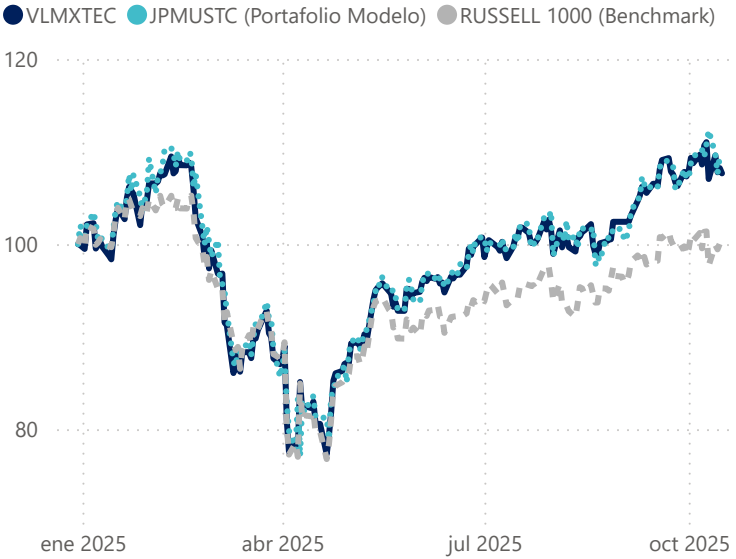
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,496.4	-2.94 %	20.65 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2024



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.67 %	1.18 %	1.18 %	12.86 %	13.01 %
BX+3	0.78 %	1.22 %	1.22 %	14.31 %	14.28 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	96.6	0.72 %	16.51 %
BX+3	101.7	0.89 %	4.61 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	26.22 %
Reporto	23.17 %
Bonos	16.39 %
Udibonos	8.87 %
Equity Mexico	5.16 %
Equity USA	4.93 %
Infrastructure	3.81 %
Consumer Staples	3.15 %
UCITs	2.35 %
Communication S...	2.27 %
Technology	2.01 %
Small & Mid Cap	1.61 %
Chequera USD	0.05 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Reporto	22.37 %
Bonos	12.71 %
Chequera MXN	11.06 %
Equity Mexico	10.36 %
Infrastructure	6.32 %
Equity USA	6.12 %
Udibonos	6.00 %
Equity Global	5.92 %
UCITs	4.45 %
Consumer Staples	4.32 %
Communication Se...	4.31 %
Technology	3.33 %
Small & Mid Cap	2.67 %
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

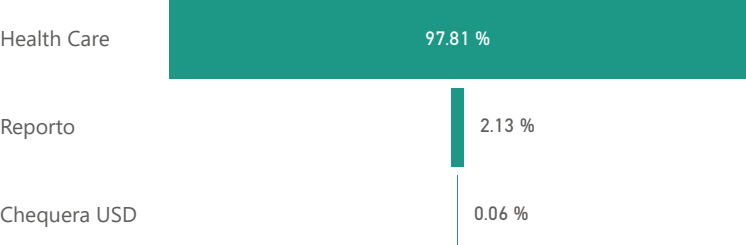
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.61 %	5.47 %	5.47 %	-6.63 %	-13.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
618.9	▼ -0.77 %	▼ -50.99 %

CARTERA SECTORIAL

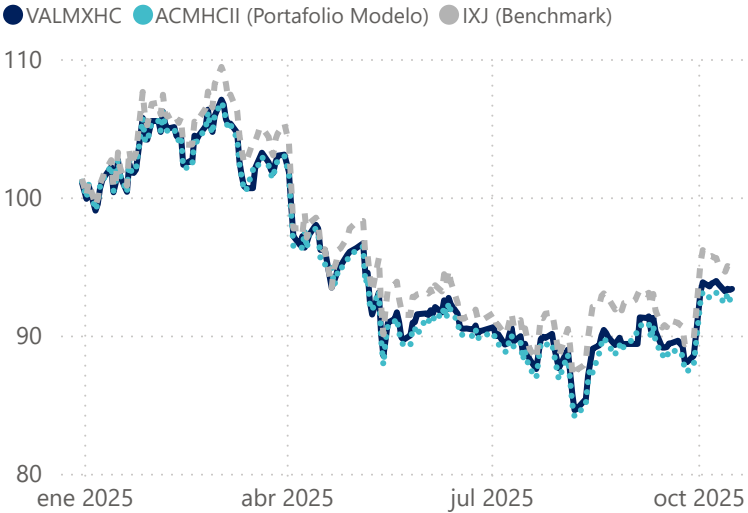


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	8.96 %
LLY*	8.95 %
ABBV*	7.40 %
AZN1N	5.47 %
NOVNN	5.20 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

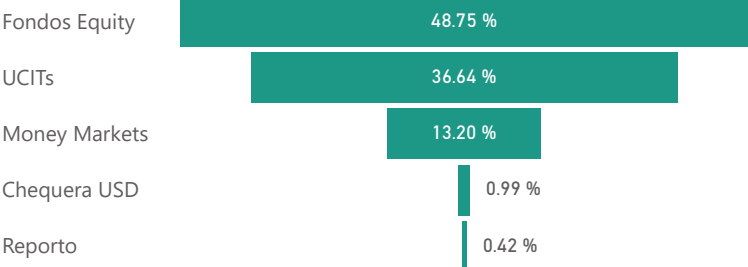
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.88 %	1.03 %	1.03 %	-4.71 %	-3.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,394.8	▲ 0.88 %	▼ -8.62 %

CARTERA SECTORIAL

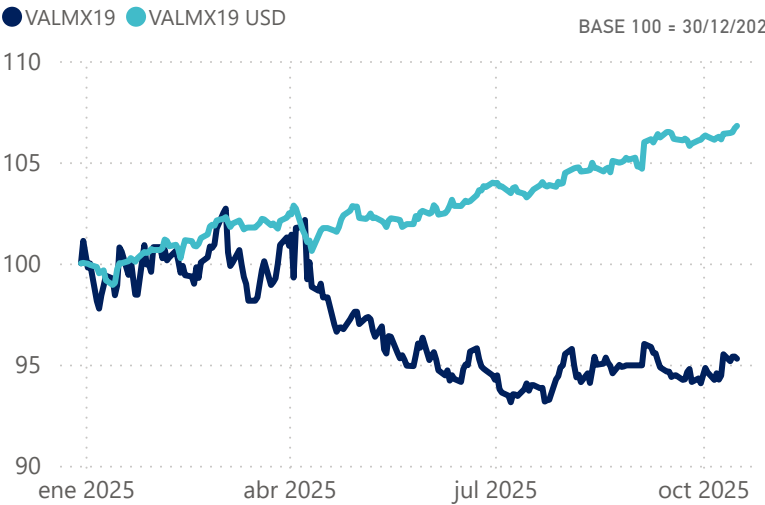


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.75 %
TR7AN	13.20 %
VDPAN	12.16 %
SDIAN	10.83 %
IMBAN	10.71 %

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

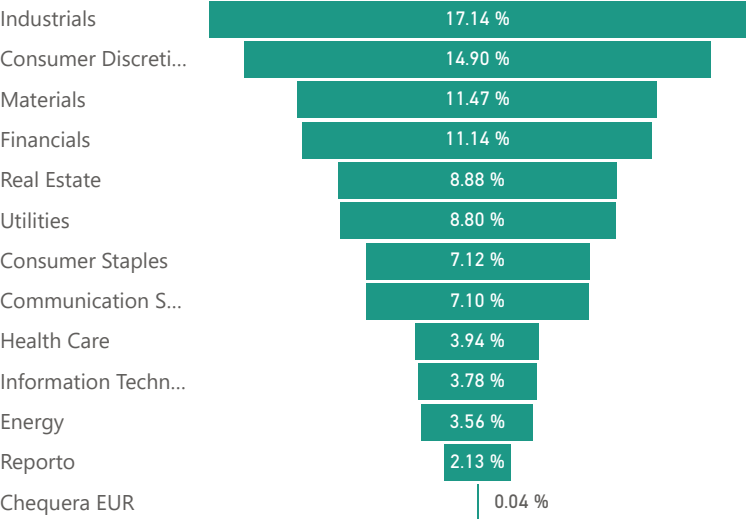
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.27 %	1.67 %	1.67 %	25.48 %	18.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

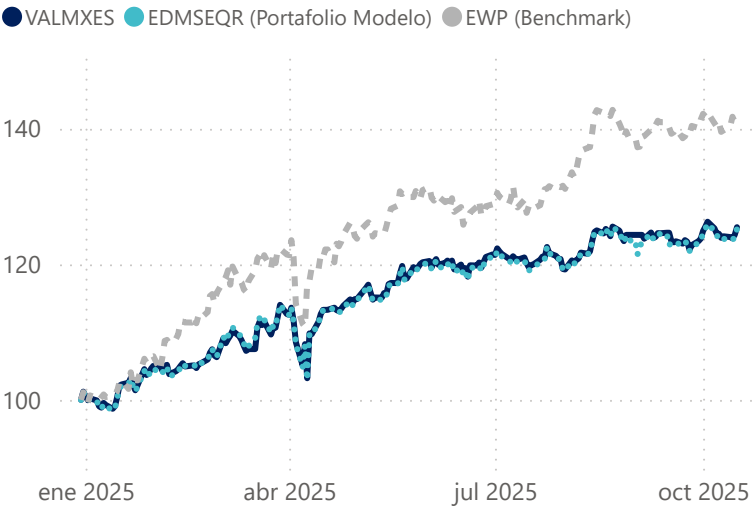
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
48.8	▲ 1.26 %	▼ -61.34 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

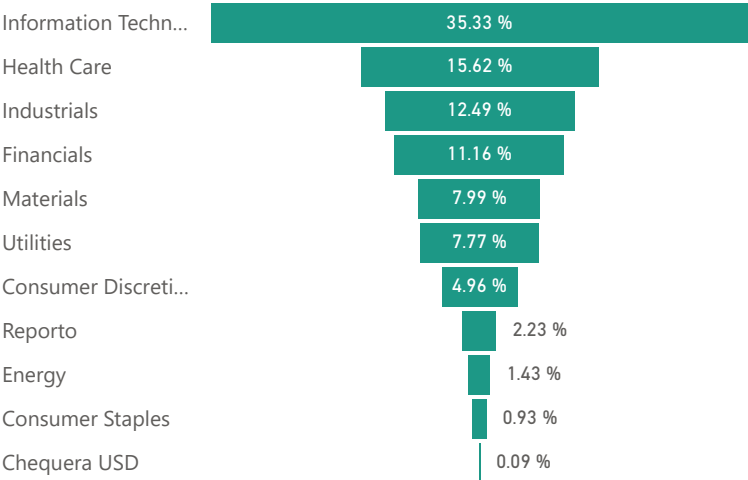
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.63 %	2.66 %	2.66 %	1.37 %	-0.85 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

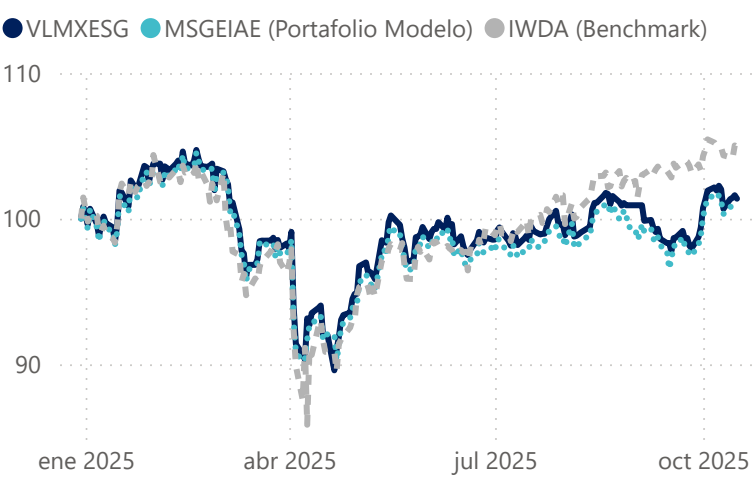
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
827.2	▼ -0.66 %	▼ -29.11 %

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

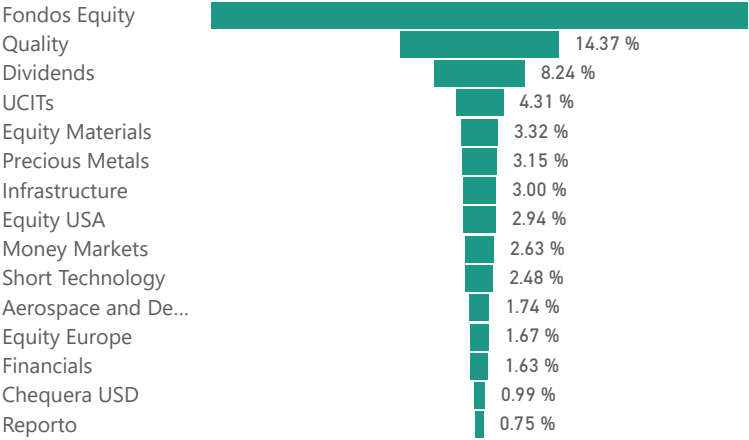
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.49 %	0.96 %	0.96 %	6.33 %	8.19 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

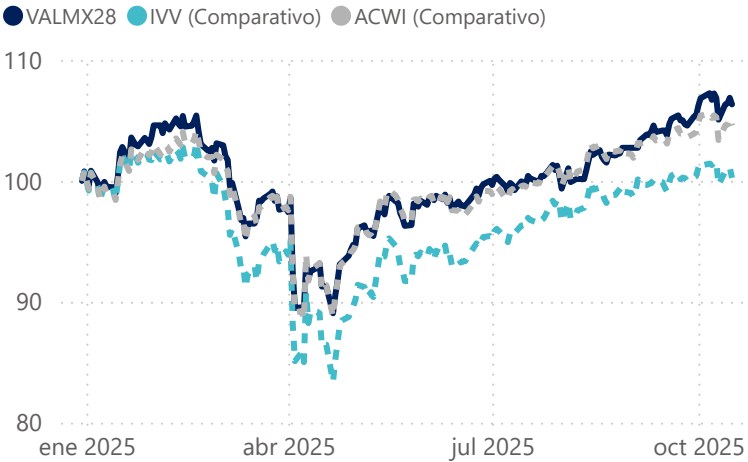
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,885.6	▼ -0.50 %	▲ 11.99 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

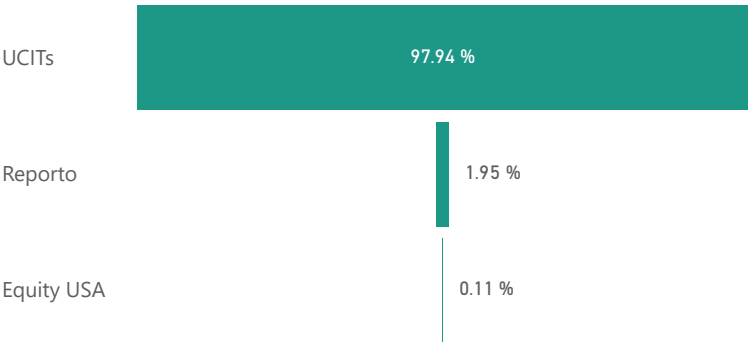
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	9.07 %	9.64 %	9.64 %	9.24 %	9.85 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

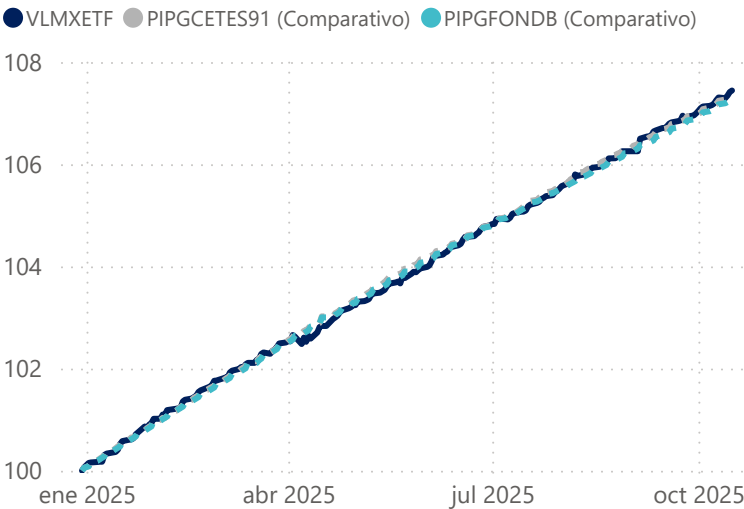
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,825.2	▲ 1.75 %	▲ 90.77 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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



VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

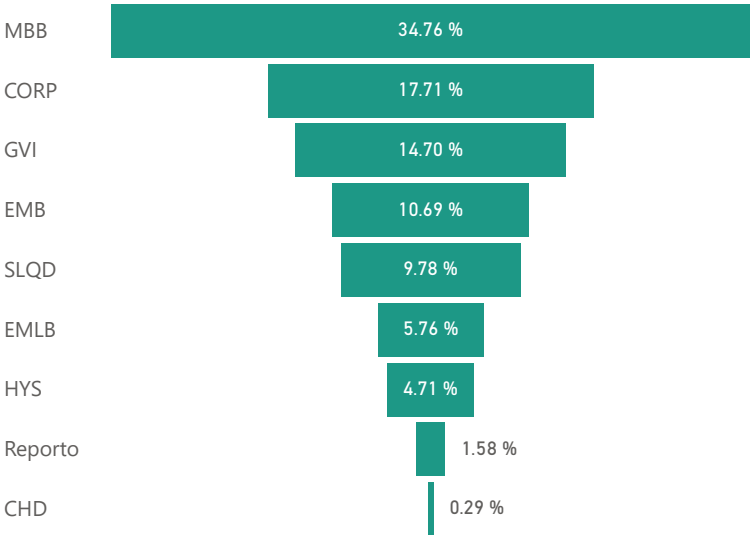
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	52.61 %	23.90 %	23.90 %	-4.50 %	-1.89 %

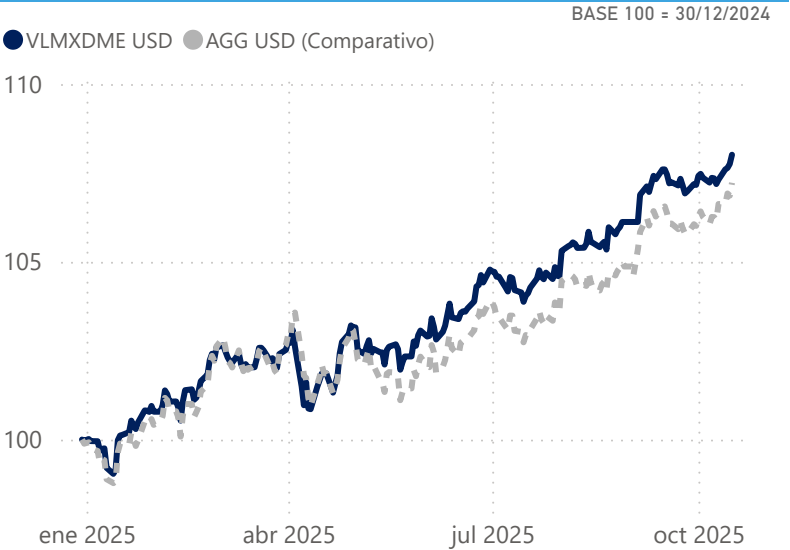
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,650.9	▲ 1.07 %	▲ 23.17 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

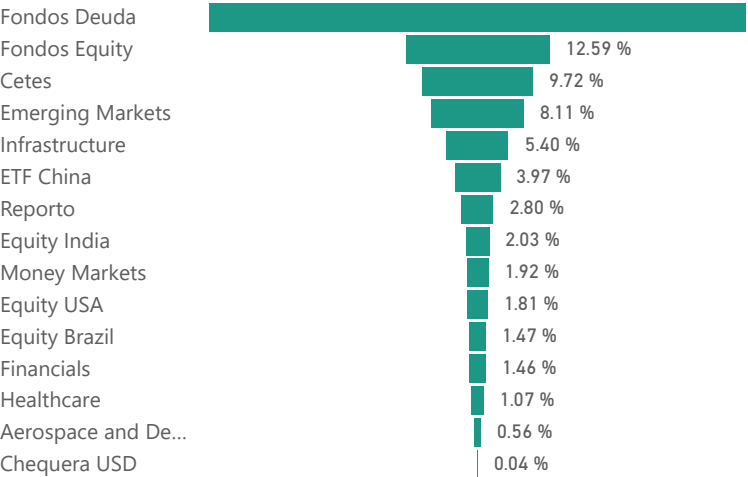
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.32 %	0.74 %	0.74 %	10.30 %	10.31 %

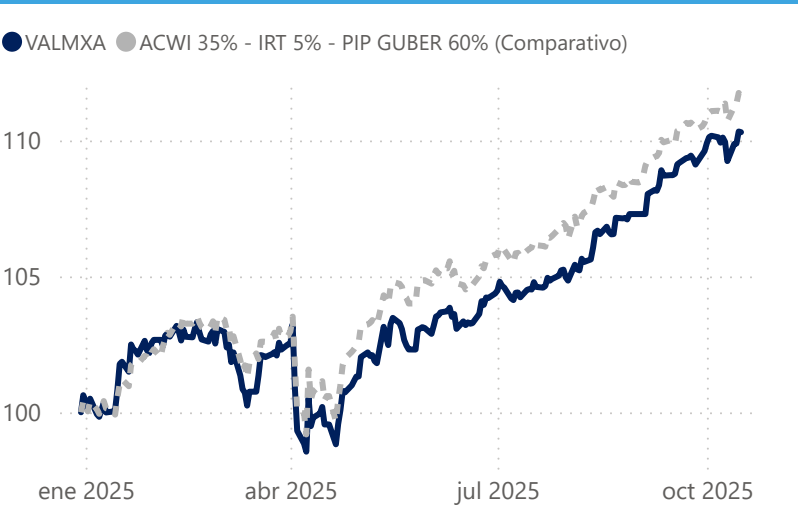
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
146.9	▲ 2.22 %	▼ -14.12 %

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.



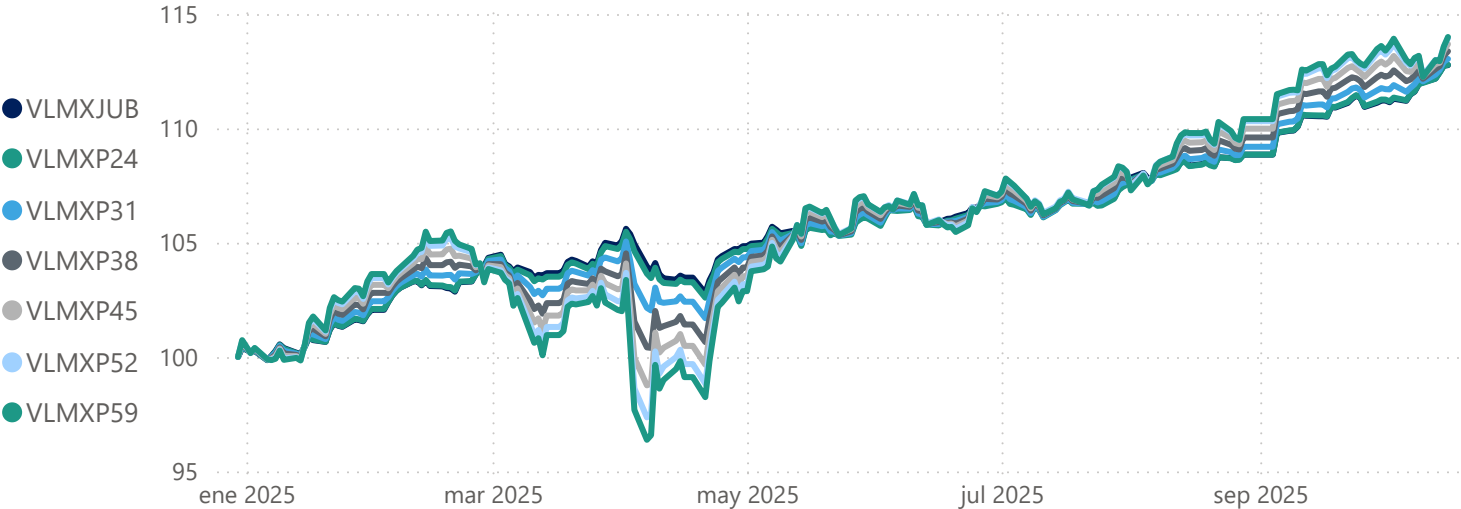


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

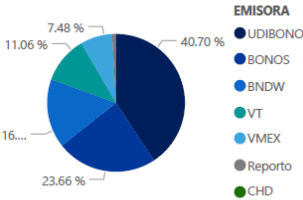
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.74 %	1.48 %	1.48 %	12.76 %	12.56 %	13.57 %	VLMXJUB	\$1,145 mill.	\$62 mill.
VLMXP24	0.75 %	1.45 %	1.45 %	12.78 %	12.49 %	13.92 %	VLMXP24	\$791 mill.	\$43 mill.
VLMXP31	0.74 %	1.23 %	1.23 %	13.04 %	12.49 %	15.08 %	VLMXP31	\$2,446 mill.	\$133 mill.
VLMXP38	0.74 %	1.01 %	1.01 %	13.37 %	12.53 %	16.43 %	VLMXP38	\$3,132 mill.	\$170 mill.
VLMXP45	0.73 %	0.78 %	0.78 %	13.68 %	12.57 %	17.74 %	VLMXP45	\$3,109 mill.	\$169 mill.
VLMXP52	0.73 %	0.60 %	0.60 %	13.95 %	12.61 %	18.80 %	VLMXP52	\$1,924 mill.	\$104 mill.
VLMXP59	0.73 %	0.47 %	0.47 %	13.99 %	12.53 %	19.40 %	VLMXP59	\$674 mill.	\$37 mill.

FONDOS YTD

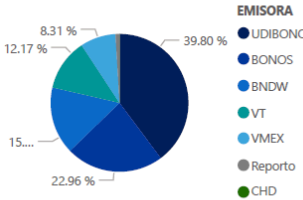
BASE 100 = 30/12/2024



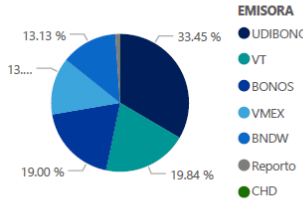
VLMXJUB



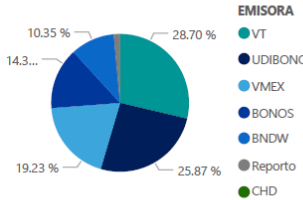
VLMXP24



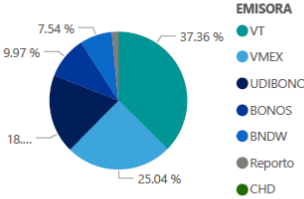
VLMXP31



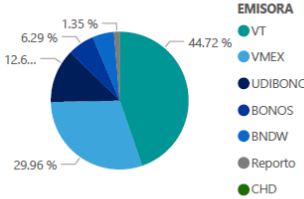
VLMXP38



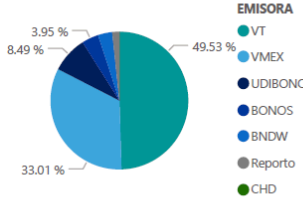
VLMXP45



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.