



Reporte Semanal

2025-12-29 - 2026-01-02

Semana 1

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• IGAE repunta en octubre	
• Caen los ingresos por remesas	
• Incrementa la inflación en noviembre	
Panorama Internacional	3
• Fed anticipa cautela durante 2026	
• PIB incrementa 4.3% en 3T25	
• Perspectivas: cierre de 2025 con presiones inflacionarias	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Banxico podría mantener recortes espaciados durante 2026	
• Internacional: Se anticipa que la Fed actúe con cautela	
Ánalisis 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
• Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana finalizada el 2 de enero en terreno negativo, ante un proceso natural de toma de utilidades en un mercado con valuaciones altas y tensiones geopolíticas en Medio Oriente.	
• El IPC finalizó la semana con un comportamiento negativo, presionado por diversos sectores. En particular, los grupos aeroportuarios sufrieron la mayor contracción durante el periodo, tras darse a conocer afectaciones en aeropuertos de EE. UU.	
Eventos Corporativos	11
• GCARSO: Anunció la amortización anticipada total de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra GCARSO 00625, por un monto de \$4,700,005,969.00 M.N., más intereses devengados por \$21,943,777.78 M.N.	
• VOLAR: PCR Verum ratificó en 'AAA/M (e)' la calificación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios VOLARCB 21L y VOLARCB 23	
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

Enero 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
5 EE.UU.: ISM Manufacturas Noviembre: 48.2 Diciembre e*/: 48.3	6 México: Ventas de automóviles Noviembre: 148,359 unidades Diciembre e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Noviembre: 44.2 Diciembre e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 6-12 enero) Noviembre: 4.2% Diciembre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Diciembre 26 e*/: 252,130 mdd Enero 2 e*/: n.d. México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	7 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Diciembre 26: n.d. Enero 2 e*/: n.d. EE.UU.: Aperturas de puestos de trabajo (JOLTS) Octubre: 7.670 millones Noviembre e*/: 7.690 millones EE.UU.: ISM Servicios Noviembre: 52.6 Diciembre e*/: 52.4 EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Noviembre: -32 mil Diciembre e*/: 47 mil	8 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Diciembre 27: 199 mil Enero 3 e*/: 215 mil EE.UU.: Balanza comercial Octubre: -52.8 billones Noviembre e*/: -58.3 billones EE.UU.: Crédito al consumo Octubre: 9.18 billones Noviembre e*/: 10.0 billones EE.UU.: Productividad laboral. Cifras definitivas 2T-25: 3.3% 3T-25 preliminar 4.7% 3T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Costo Laboral Unitario. Cifras definitivas 2T-25: 1.0% 3T-25 preliminar: 0.4% 3T-25 e*/: n.d. México: Inflación General Noviembre: 0.66% Diciembre e*/: 0.38%	9 EE.UU.: Tasa de desempleo Noviembre: 4.6% Diciembre e*/: 4.5% EE.UU.: Nómina no agrícola Noviembre: 64 mil Diciembre e*/: 55 mil EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Diciembre: 52.9 Enero e*/: 53.5 EE.UU.: Inicios de casas Septiembre: n.d. Octubre e*/: 1.3 millones EE.UU.: Permisos de construcción Septiembre: 1.3 millones Octubre e*/: 1.3 millones México: Producción industrial Octubre: 0.7% ae Noviembre e*/: n.d. México: Producción de automóviles Noviembre: 322,205 unidades Diciembre e*/: n.d. México: Exportaciones de automóviles Noviembre: 279,342 unidades Diciembre e*/: n.d.
12 México: Encuesta de viajeros internacionales Noviembre	13 EE.UU.: Ventas de casas nuevas Septiembre: n.d. Octubre e*/: 705 mil EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Noviembre: 103 mil Diciembre e*/: 110 mil EE.UU.: Precios al consumidor Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 0.3% EE.UU.: Presupuesto federal Diciembre México: Reservas Internacionales Enero 2 e*/: n.d. Enero 9 e*/: n.d.	14 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Enero 2 e*/: n.d. Enero 9 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor Octubre: n.d. Noviembre e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al productor subyacente Octubre: n.d. Noviembre e*/: 0.2% EE.UU.: Ventas al menudeo Octubre: 0.0% Noviembre e*/: 0.4% EE.UU.: Cuenta corriente de la balanza de pagos 2T-23: (-) 251.3 billones 3T-23 e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas en existencia Noviembre: 4.13 millones Diciembre e*/: 4.13 millones	15 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 3: n.d. Enero 10 e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Diciembre: -3.9 Enero e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Diciembre: -10.2 Enero e*/: n.d. México: Consumo privado Septiembre: 3.6% Octubre e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Septiembre: -6.7% Octubre e*/: n.d.	16 EE.UU.: Producción industrial Noviembre: 0.2% Diciembre e*/: 0.2%

e*/= estimado por Valmex

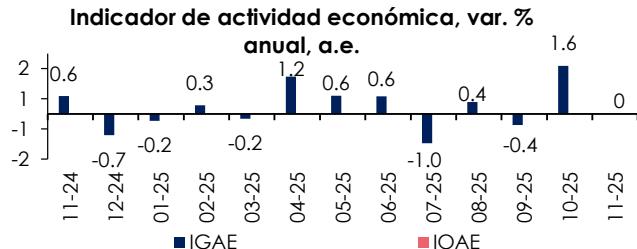
e*/= promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

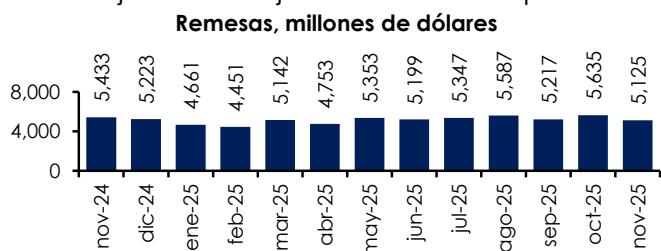
IGAE repunta en octubre

En octubre, el IGAE avanzó 1.6% anual, impulsado por el repunte de las actividades primarias y el dinamismo de los servicios. La industria presentó debilitamiento, afectada por caídas en el sector manufacturas. En términos mensuales, la actividad económica mostró un avance de 1.0%, mientras que la variación de enero-octubre se ubica en 0.2%, sugiriendo un estancamiento en la actividad económica al término del año.



Caen los ingresos por remesas

En noviembre de 2025, los ingresos por remesas totalizaron 5,125 millones de dólares, lo que representó una reducción anual de 5.7% respecto al mismo mes de 2024. En el acumulado de enero a noviembre de 2025, las remesas sumaron 56,469 millones de dólares, cifra inferior a los 59,523 millones de dólares registrados en el mismo período de 2024, equivalente a una disminución anual de 5.1%. Esta caída refleja un menor flujo de recursos hacia el país.



Ligero aumento en desocupación

La tasa de desocupación en octubre se ubicó en 2.7% según cifras desestacionalizadas, lo que representa un ligero incremento respecto al 2.6% registrado en el mes anterior. En los últimos doce meses, se ha mantenido dentro de un rango acotado entre 2.6% y 2.7%. Por otro lado, la tasa de subocupación, que mide el porcentaje de personas ocupadas que buscaron trabajar más.



Incrementa la inflación en noviembre

En la primera quincena de diciembre, la inflación se moderó al registrar un aumento mensual del 0.17%. Con esto, la inflación general anual se ubicó en 3.72%, manteniéndose dentro del rango de variabilidad de Banxico. La inflación subyacente, la de mayor persistencia, también disminuyó a 4.34% anual. A su vez, la inflación no subyacente tuvo una caída mensual de 0.30%, llevando su tasa anual a 1.71%.

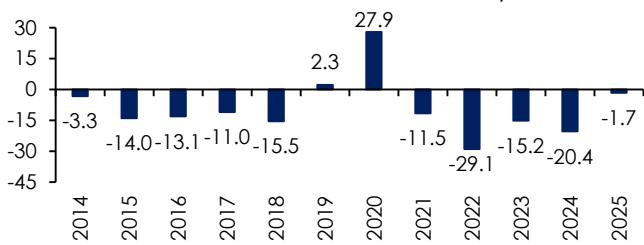
Inflación quincenal interanual (%)



Superávit comercial en noviembre

En noviembre, la balanza comercial registró un superávit de 663 millones de dólares, ligeramente mayor al observado en octubre (606 mdd). Esta mejora es resultado de un superávit en la balanza de productos no petroleros, a pesar de un incremento del déficit de la balanza de productos petroleros. En el acumulado de enero a noviembre, la balanza comercial registra un déficit de 1,659 mdd.

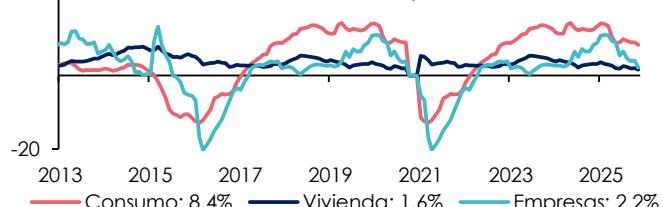
Suma de saldo comercial ene - nov, mmdd



Moderación del financiamiento bancario

El financiamiento bancario al sector privado mostró una ligera moderación en noviembre. Dentro de sus componentes, el crédito al consumo registró una desaceleración, de 9.0% a 8.4%. A su vez, el crecimiento del crédito a la vivienda cayó de 2.1% a 1.6% y el del financiamiento a empresas disminuyó de 4.1% a 2.2%.

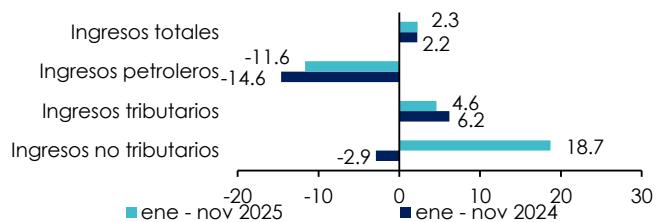
Financiamiento bancario, var. % real



Se moderan los ingresos presupuestarios

En el acumulado enero noviembre 2025, los ingresos presupuestarios muestran una ligera aceleración, que pasó de 2.2% en 2024 a solo 2.3% en 2025. El cambio más relevante se observa en los ingresos no tributarios que pasaron de una caída de -2.9% a un crecimiento de 18.7%. A su vez, los ingresos petroleros fueron menos deficitarios. Los ingresos tributarios mostraron un incremento de 4.6%, frente al 6.2% registrado en el mismo período de 2024. El desempeño estuvo marcado por la mayor eficiencia recaudatoria y cierta resiliencia de la actividad económica.

Ingresos presupuestarios, var. anual real %



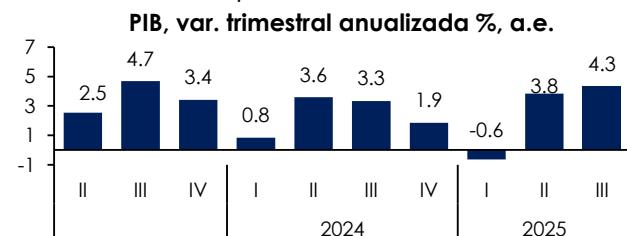
Estados Unidos

Fed anticipa cautela durante 2026

En las minutos de la reunión del 9 y 10 de diciembre, la Reserva Federal decidió recortar la tasa de fondos federales en 25 puntos base hasta 3.50%-3.75%, en una votación con disensos: Miran apoyó un recorte mayor y Goolsbee y Schmid propusieron mantener la tasa. El ajuste refleja un deterioro gradual del mercado laboral y la disminución de riesgos inflacionarios, mientras que la actividad económica creció moderadamente en 2025 y se espera un repunte en 2026, con desempleo al 4.4% y la inflación PCE en 2.8% pero descendente. La mayoría del Comité consideró que la política monetaria ahora es más flexible frente al entorno económico, aunque persisten diferencias sobre la necesidad de futuros recortes, y se estima que la tasa se mantenga sin cambios en la próxima reunión del 28 de enero de 2026.

PIB incrementa 4.3% en 3T25

La economía de EE.UU. creció 4.3% en el tercer trimestre, impulsada por fuertes repuntes en el consumo privado y exportaciones netas, contribuyendo 2.39% y 1.59%, respectivamente. La inversión privada mostró estancamiento, ubicándose en -0.02%, mientras el gasto público aportó marginalmente 0.39% al crecimiento. GDPNow estima un crecimiento del 3.0% para 4T25.



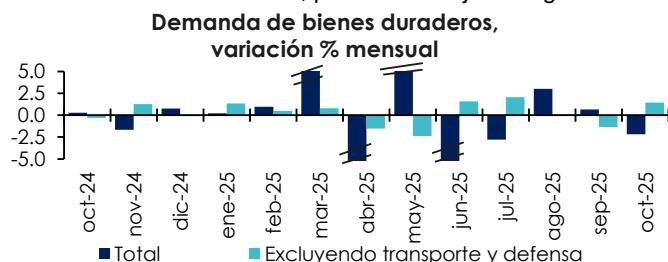
Producción industrial repunta

La producción industrial creció 2.52% anual en noviembre, tras el crecimiento de octubre del 2.16% anual. Se destaca el crecimiento de las *utilities*, ubicándose en 4.80%, y la minería, con un crecimiento anual del 3.95%. La manufactura mostró un crecimiento del 1.9%. La utilización de la capacidad se ubicó en 76.0%, 3.9% por debajo del promedio histórico.



Cae la demanda de bienes duraderos

La demanda de bienes duraderos cayó 2.2% en octubre. La caída fue impulsada por el transporte (-6.5%). Al excluir transporte y defensa se mostró un incremento de 1.4%. El indicador muestra debilidad, pese a las mejoras registradas.



Cae la confianza del consumidor

La confianza del consumidor cayó en diciembre, registrando su menor nivel en ocho meses, reflejo de una percepción más pesimista sobre las condiciones actuales de la economía. El índice del Conference Board retrocedió 3.8 puntos hasta 89.1, una lectura que sugiere que los hogares perciben un entorno económico más incierto.

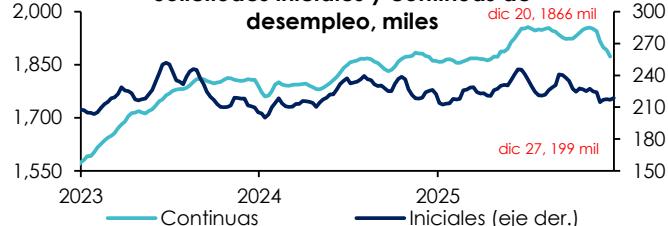
Sentimiento del consumidor, Conference board, índice 1985=100 Nov-24: 112.8



Caen las solicitudes de desempleo

Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron en la última semana de diciembre a 199,000, su nivel más bajo en un mes. Las solicitudes continuas también retrocedieron y se ubicaron en 1.866 millones, aunque permanecen por encima de los niveles del año pasado, reflejando un mercado laboral que se mantiene frágil y con escasa contratación. Este comportamiento se da en un contexto de volatilidad estacional.

Solicitudes iniciales y continuas de desempleo, miles



Perspectivas

La economía mexicana cerró el año con señales de crecimiento débil y heterogéneo, consistentes con un estancamiento hacia el cierre de 2025. El repunte del IGAE en octubre fue de carácter transitorio, apoyado en actividades primarias y servicios, mientras que la industria y las manufacturas continúan mostrando debilidad. El mercado laboral se mantiene resiliente, con una tasa de desocupación estable, pero sin señales claras de fortalecimiento, y el crédito bancario al sector privado sigue moderándose, reflejando condiciones financieras aún restrictivas. A ello se suma la caída de las remesas, que anticipa un menor impulso al consumo de los hogares. En la semana entrante, la atención estará en los indicadores oportunos de actividad y consumo, así como en cifras laborales, que permitirán evaluar si el inicio del año confirma un tono de bajo dinamismo interno.

La economía estadounidense transita hacia un escenario de desaceleración ordenada, con señales mixtas entre demanda y oferta. Si bien el crecimiento del PIB en el tercer trimestre fue sólido, los indicadores más recientes muestran una pérdida de tracción: el sector manufacturero permanece en terreno contractivo en varios distritos regionales, la confianza del consumidor se ha deteriorado y el mercado inmobiliario continúa actuando como freno a la demanda, en un contexto de tasas hipotecarias elevadas. El mercado laboral sigue mostrando resistencia en términos de despidos, aunque con dificultades para reabsorber desempleados, lo que apunta a una expansión más acotada. En los próximos días, se publicarán indicadores clave de empleo, actividad manufacturera y servicios, que serán determinantes para confirmar la narrativa de *soft landing* y respaldar una postura de política monetaria paciente y con ajustes graduales.

Mercado de dinero

México

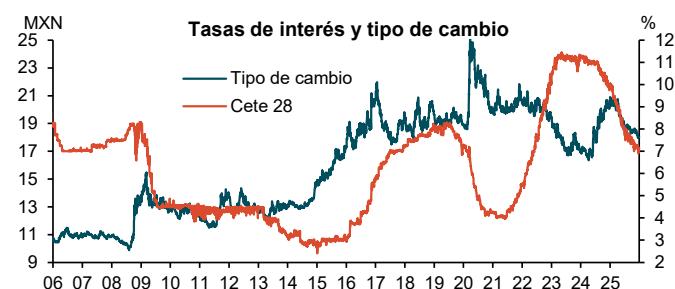
Subasta primaria

En la subasta 53 de este año, las tasas de los Cetes registraron un comportamiento mixto entre los plazos. Los cetes de 28 y 91 días registraron un alza de 3 y 6 puntos base, respectivamente. En contraste, los cetes de 182 y 679 días disminuyeron en 3 y 6 puntos base, respectivamente.

El mercado anticipa que durante 2026 Banxico recorte la tasa de fondeo con cautela.

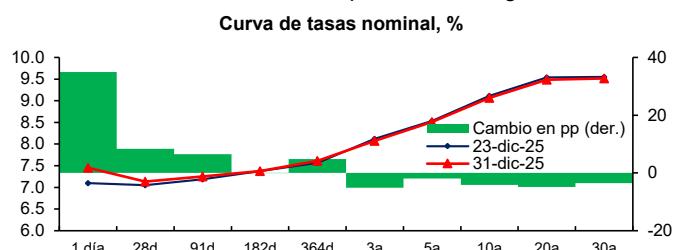
Tasas de interés de la Subasta 53 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.04	7.07	0.03
Cete 91d	7.18	7.24	0.06
Cete 182d	7.40	7.37	-0.03
Cete 679d	8.04	7.98	-0.06
Bono 3 años	7.75	7.95	0.20
Udi 20 años	4.55	4.67	0.12
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.22	0.01
BPAG28 3a	0.22	0.22	0.00
BPAG91 5a	0.22	0.23	0.01
BPA 7 años	0.25	0.26	0.01



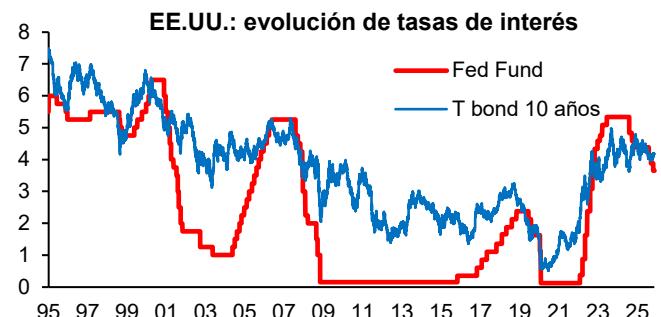
Mercado secundario

En el período del 23 al 31 de diciembre, la curva de tasas nominales mostró alza en los plazos más cortos y disminuciones marcadas en los plazos más largos.



Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	24-dic	31-dic	Var pp.	24-dic	31-dic	Var pp.
1	7.10	7.45	0.35	7.08	7.12	0.04
28	7.05	7.13	0.08	7.14	7.18	0.04
91	7.18	7.25	0.07	7.26	7.25	-0.01
182	7.37	7.38	0.01	7.31	7.34	0.03
364	7.55	7.57	0.02	7.47	7.45	-0.02



	Tasas de interés representativas (EE.UU.)				
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
05-dic	3.71	3.56	3.71	4.14	4.79
12-dic	3.62	3.52	3.74	4.19	4.85
19-dic	3.61	3.49	3.70	4.15	4.83
26-dic	3.59	3.51	3.71	4.20	4.82
02-ene	3.64	3.48	3.72	4.16	4.84
Fed Fund	3.50% - 3.75%	Tasa de descuento	3.75%		

Perspectivas

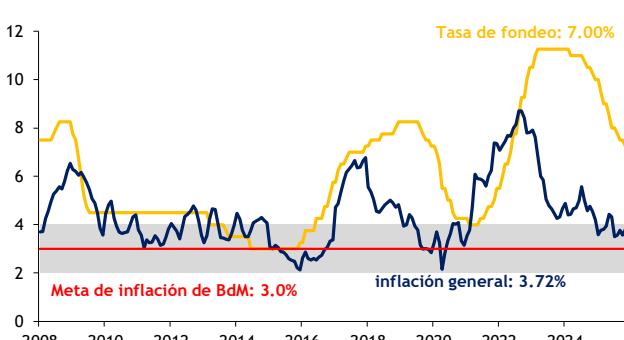
Estados Unidos: El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal evaluó que el recorte de 25 puntos base en la última decisión del año se sustenta en señales claras de una desaceleración paulatina del mercado laboral y en una reducción de los riesgos inflacionarios al alza. En las minutos se establece que, las decisiones futuras estarán estrictamente condicionadas por la información macroeconómica. En esta última decisión hubo varios disensos: Stephen L. Miran consideró que la combinación de un mercado laboral más frágil y una inflación ya cercana a la meta del 2% ameritaba un recorte de mayor magnitud, mientras que Jeffrey Schmid y Austan Goolsbee optaron por la cautela, al estimar que la inflación aún se mantiene por encima del objetivo y que la postura vigente resulta adecuada para gestionar los riesgos sin necesidad de un ajuste adicional.

México: Victoria Rodríguez Ceja, gobernadora del Banco de México, destacó que la inflación muestra un entorno más controlado gracias a la apreciación del peso, al menor dinamismo de la actividad económica y a los efectos acumulados de la política monetaria restrictiva. Señaló que estos factores han contribuido a reducir las presiones sobre los precios y permiten prever un escenario más favorable que el observado entre 2021 y 2024, sin que existan presiones generalizadas en la economía. Asimismo, subrayó que la decisión reciente de recortar la tasa de interés consideró tanto el fortalecimiento del tipo de cambio como la holgura económica, aun tomando en cuenta los posibles impactos de cambios en el entorno comercial global. Indicó que hacia adelante la Junta de Gobierno actuará con cautela y gradualidad, y evaluará nuevos ajustes a la tasa conforme influyan factores internos y externos.

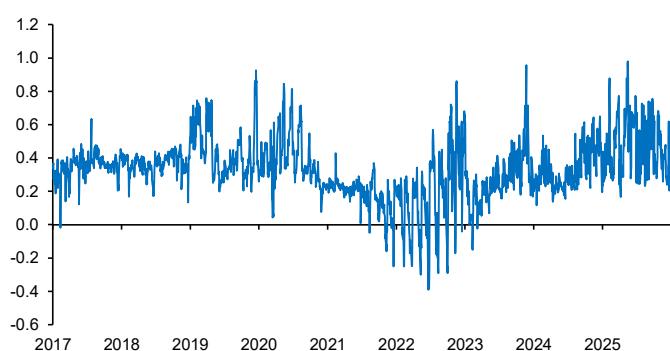
Evolución CETES 28d



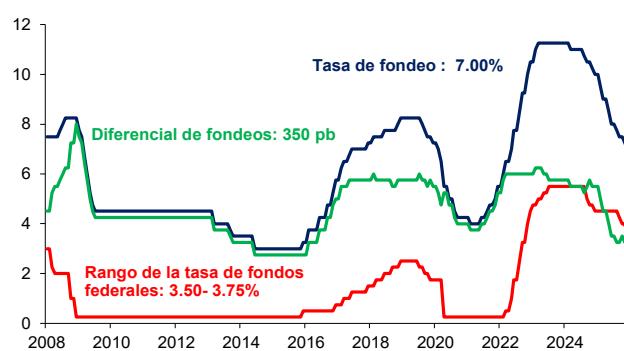
Tasa de fondeo e inflación



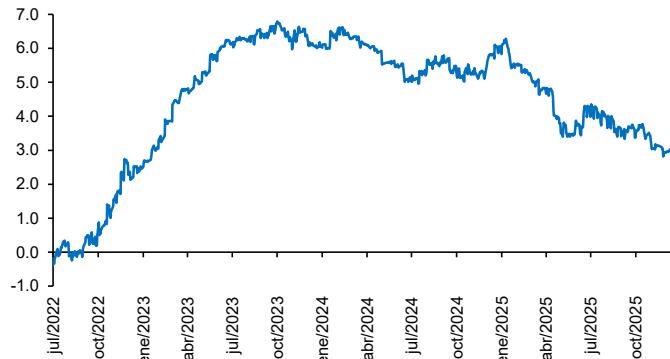
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



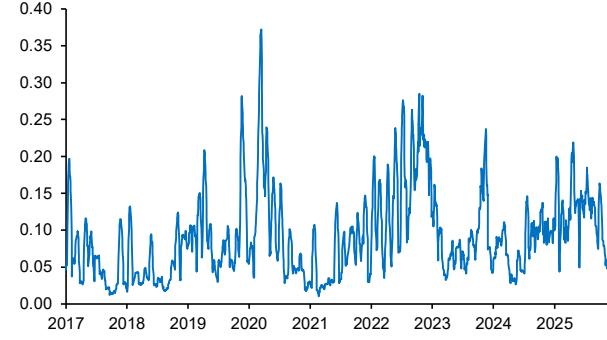
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



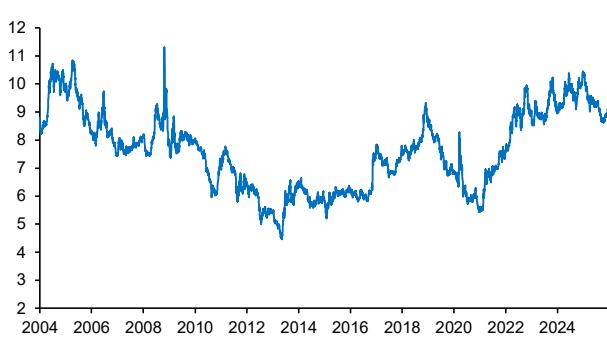
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	0.4%	-0.4%	1.6%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.8%	-2.3%	-3.2%	-0.7%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.7%	3.1%	2.4%	3.5%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% a.e.)	2.61	2.66	2.74	2.62	2.69	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.06	0.23	0.36	0.66	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	(-0.2)/0.10	0.18/0.02	0.28/0.14	0.47/0.24	0.17/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.57	3.76	3.57	3.80	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	4.0	3.0	2.7	2.4	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-1.5	-0.6	2.8	5.5	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	5.0	4.6	4.5	3.6	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	7.50%	7.29%	7.25%	7.19%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	-1,944	-2,400	606	663	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.66	18.31	18.58	18.35	18.01
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.24	-1.88	1.47	-1.24	-1.86
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	58,709	62,916	62,769	63,597	64,308
Cambio % respecto al mes anterior		18.57%	7.17%	-0.23%	1.32%	1.12%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	63.13	61.16	58.12	54.64	53.62
Datos Semanales	dic-24	05-dic	11-dic	19-dic	26-dic	31-dic
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,420,971	3,463,452	3,503,363	3,539,750	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	255,343	255,568	256,069	256,585	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	250,452	250,525	251,238	252,130	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.29	7.25	7.15	7.04	7.15
CETES Secundario 28 días	10.01	7.25	7.23	6.92	6.92	7.24
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.89	3.94	3.91	3.90	3.90
AB 28 días	10.24	7.34	7.25	7.24	7.24	7.24
TIIE 28 días	10.24	7.28	7.64	7.26	7.34	7.38
Bono 10 años	10.45	8.86	9.08	9.03	9.15	9.07
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	7.00	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.92	3.66	3.66	3.76	3.87
T- Bills 3 meses	4.33	3.71	3.66	3.49	3.55	3.51
T- Bond 10 años	4.58	4.11	4.14	4.15	4.13	4.17
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.77	2.87	2.90	2.86	2.86
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.23	18.05	17.98	17.92	18.00
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.23	18.05	18.04	17.91	18.01
Yen por dólar	157.2	155.08	155.57	157.75	156.57	156.71
Dólar por euro	1.04	1.16	1.17	1.17	1.18	1.17
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.45	18.21	18.16	18.02	18.14
Junio 2026	22.54	18.61	18.39	18.34	18.19	18.31
Septiembre 2026	22.80	18.80	18.59	18.52	18.38	18.49
Diciembre 2026	23.04	19.00	18.79	18.72	18.57	18.68
Marzo 2027	23.29	19.21	19.00	18.92	18.77	18.88

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana								Mercado Secundario Bonos Globales		
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento	02-ene	26-dic	Var.
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026			México rendimiento (%*)		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07	UMS 26	0.52	0.90
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09	UMS 33	4.96	5.00
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45	UMS 40	6.07	6.09
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490		UMS 44	6.39	6.39
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				

TB: Bono del tesoro estadounidense.

1: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

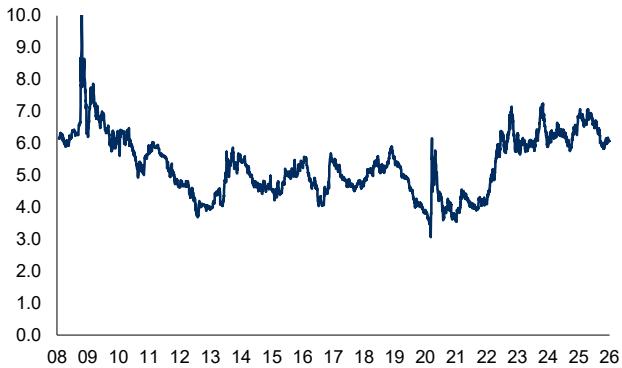
UMS 2026 (rendimiento %)



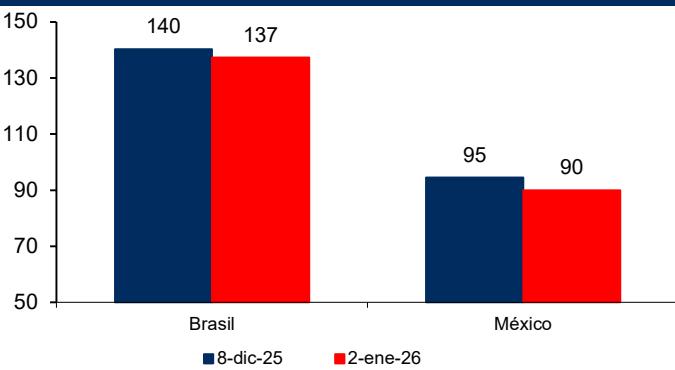
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

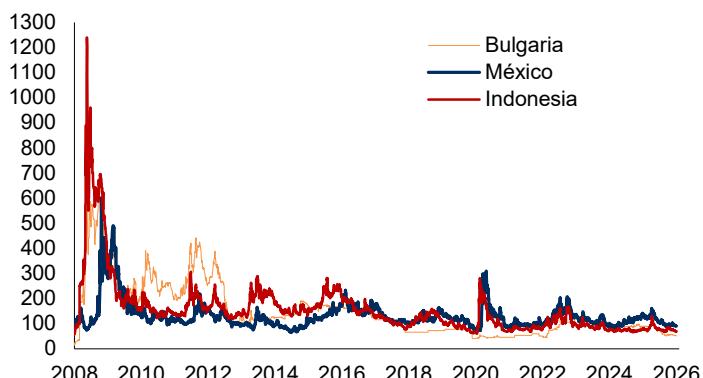


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

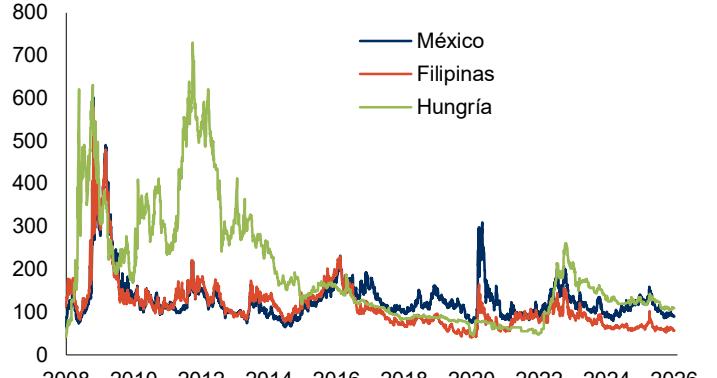
7

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

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

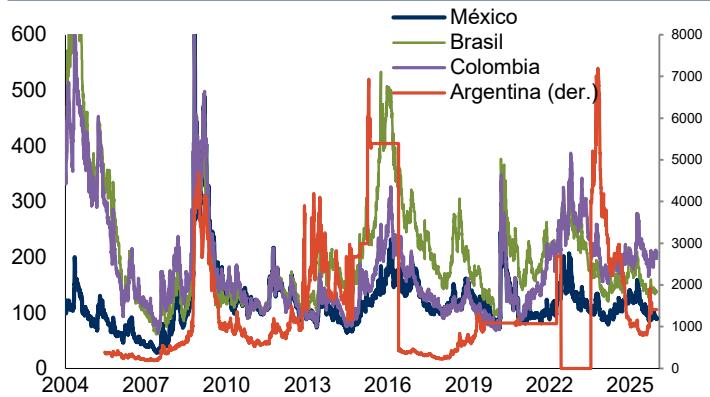


Países con calificación Baa2 (Moody's)

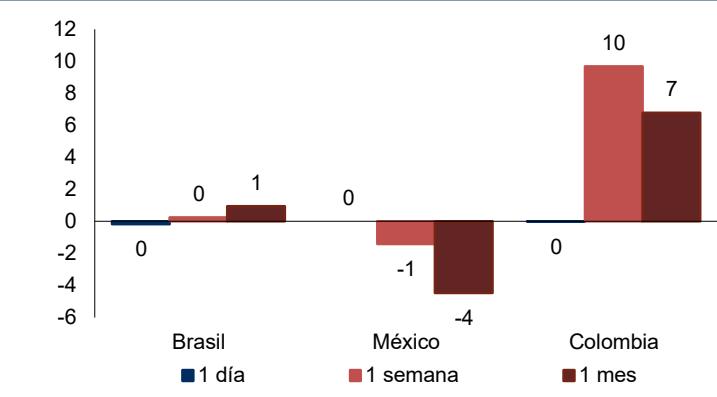


2 de enero de 2026

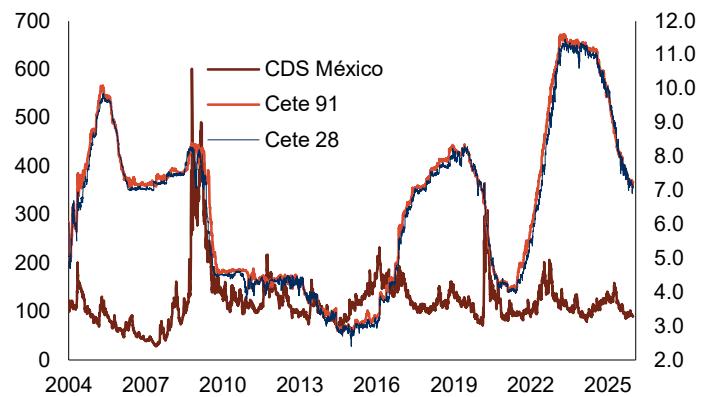
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



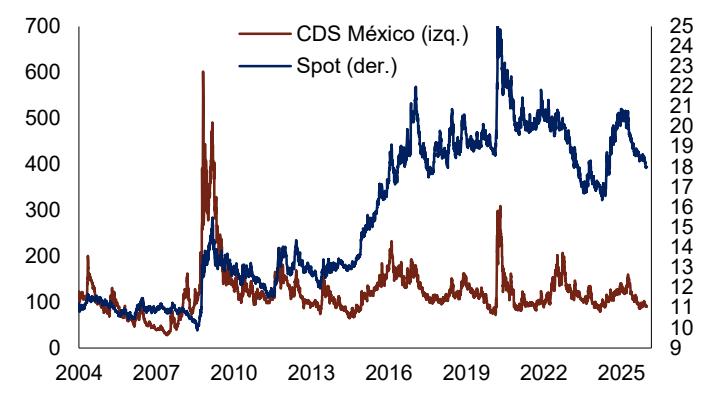
CDS México y tasas de CETES



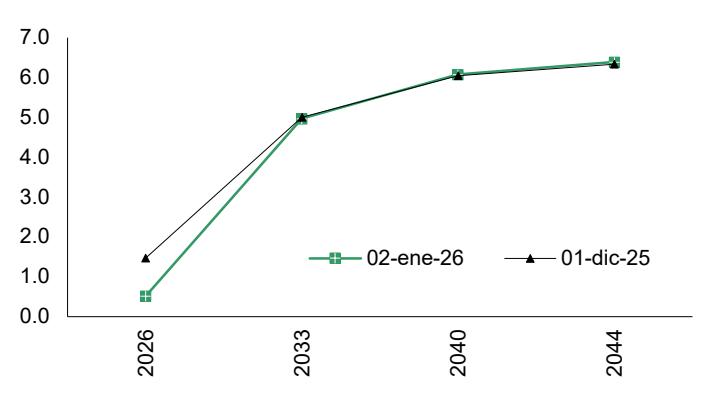
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)	Bolsa En dólares
Arg	0	1450.3	-0.4
Bra	0	5.5	3.8
Mex	0	18.0	-1.5

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



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 02 de enero de 2026

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana finalizada el 2 de enero en terreno negativo, ante un proceso natural de toma de utilidades en un mercado con valuaciones altas y tensiones geopolíticas en Medio Oriente. En el ámbito económico destacaron la publicación de las minutos de la Reserva Federal y de los índices de gerentes de compras conocidos como PMI en la zona euro y China.

Factores positivos:

- ✓ (▲) **El PMI manufacturero en China subió a 50.1 en diciembre (49.2 previo), volviendo a terreno de expansión.** Apoyó el tono de las materias primas y de los mercados emergentes. Sin embargo, esto podría ser el reflejo de un repunte de actividad de corta duración, más que el inicio de una recuperación sostenida.
- ✓ (▲) **EE. UU. retrasó por un año el alza de aranceles a muebles tapizados, gabinetes de cocina y vanities.** Esto reduce la presión sobre precios de bienes para el hogar, en un entorno donde la inflación subyacente continúa elevada.

Factores neutrales:

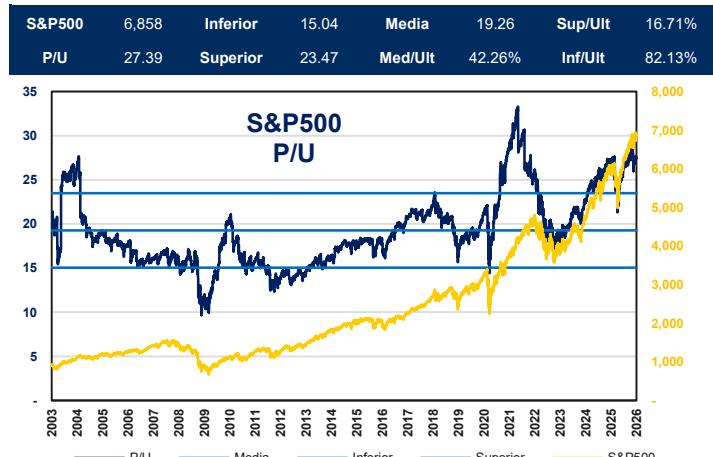
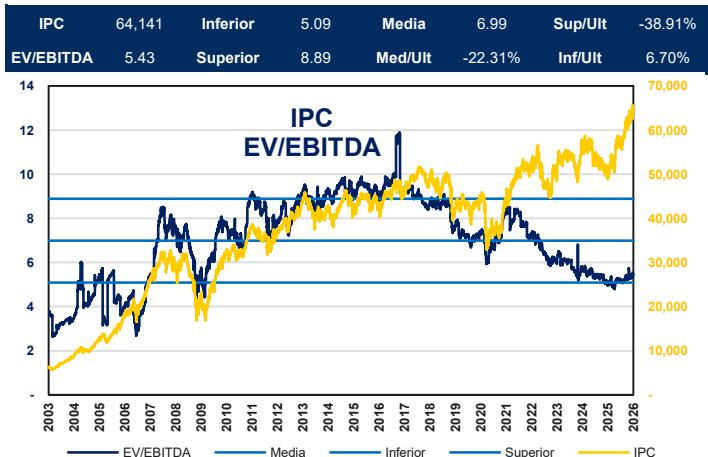
- ✓ (=) **Las minutos de la FED reiteraron un enfoque dependiente de datos entrantes y se percibe una clara división entre los miembros del Banco Central estadounidense.** Los últimos datos duros disponibles muestran una inflación con rigidez a la baja, especialmente en el componente subyacente; el desempleo oficial de noviembre fue 4.6%.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **El PMI de la zona euro cayó a 48.8 puntos en diciembre (49.6 previo), mínimo de 9 meses.** Con caída de producción por primera vez en 10 meses y retroceso de nuevos pedidos y exportaciones.
- ✓ (▼) **China anunció un arancel adicional de hasta 55% a las importaciones de carne de res por arriba de cuotas desde 2026.** Mientras que, recortó el arancel a "black mass" de baterías de litio a 3% desde 6.5%.
- ✓ (▼) **China lanzó el 30 de diciembre docenas de misiles en aguas cerca de Taiwán, como parte de un ejercicio militar no visto en años denominado "Misión Justicia 2025".** Lo anterior derivado de que el presidente Trump minimizara la presencia de China en la región y días previos otorgara un paquete de ayuda militar a Taiwán valorado en US\$11,000 millones.
- ✓ (▼) **En Irán se intensificaron los disturbios sociales, tras la aplicación de un programa de liberalización económica que incluyó la desregulación de algunos cambios de divisas, y ha agravado la inflación; las protestas han dejado varios muertos.** Por su parte, el presidente Donald Trump ha amenazado con acudir al rescate de los manifestantes iraníes si son atacados por las autoridades, lo que ha sido mal recibido por altos funcionarios de Irán.
- ✓ (▼) **En Yemen la tensión geopolítica aumenta, luego de que una coalición liderada por Arabia Saudita llevara a cabo ataques aéreos en el puerto yemení de Mukalla, contra un cargamento de armas procedente de los Emiratos Árabes Unidos.** Arabia Saudita pidió a este último país que retirara sus fuerzas de Yemen y frene su apoyo a grupos armados en ese país.

En México:

- ✓ El IPC finalizó la semana con un comportamiento negativo, presionado por diversos sectores. En particular, los grupos aeroportuarios sufrieron la mayor contracción durante el periodo, tras darse a conocer afectaciones en aeropuertos de EE. UU. derivadas de condiciones invernales. En el mismo sentido, el sector de consumo discrecional registró una caída, ante una contracción anual de -5.7% en las remesas durante noviembre. Adicionalmente, afectó el sentimiento del mercado, la entrada en vigor de los aranceles de México aplicados a aquellos países con los que no se tiene un acuerdo de libre comercio, lo que podría derivar en un aumento en los costos para diversas industrias, al aplicarse a productos como automóviles, autopartes, textiles, ropa, plásticos y acero. Finalmente, GMEXICO cerró 2025 como la empresa con mayor capitalización de mercado, superando a AMX.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	64,141	-2.28%	0.86%	-0.26%
Máximo	65,636	0.00%	3.21%	2.07%
Mínimo	62,528	-4.74%	-1.68%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	48,382	-0.67%	1.04%	0.66%
S&P 500	6,858	-1.03%	0.13%	0.19%
Nasdaq	23,236	-1.52%	-0.93%	-0.03%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
29/12/2025	65,609	65,213	65,347	84,397,071
30/12/2025	65,698	64,330	64,367	70,494,311
31/12/2025	64,458	63,936	64,308	60,516,235
02/01/2026	65,090	63,802	64,141	44,991,648

AGUILAS: Anunció la formación de una alianza estratégica con General Atlantic, estructurada mediante una nueva entidad propietaria del Club América, el Estadio Banorte y los terrenos adyacentes. Ollamani conservará el 51% y General Atlantic adquirirá el 49% por US\$490 millones.

AUTLAN: Informó que HR Ratings ratificó la calificación de corto plazo en HR2, mientras que Fitch asignó una calificación de F2(mex) a la porción de corto plazo de su programa de Certificados Bursátiles.

ELEKTRA: HR Ratings ratificó la calificación de HR AA para Grupo Elektra y sus emisiones vigentes, modificando la perspectiva de Estable a Negativa. Asimismo, ratificó la calificación de HR1 para el grupo y la porción circulante de sus dos Programas Diales por P\$20,000 millones cada uno.

FRES: Presentó el folleto de reestructura societaria relacionado con la potencial adquisición de hasta el 100% de las acciones en circulación de Probe Gold Inc., mediante un Acuerdo de Arreglo regulado bajo la Ley de Sociedades de Ontario, Canadá.

GAV: Dio a conocer que el 19 de diciembre concluyó exitosamente el refinanciamiento de su deuda bancaria correspondiente a seis centros comerciales de su portafolio, por un monto total de \$1,776,400 pesos.

GCARSO: Anunció la amortización anticipada total de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra GCARSO 00625, por un monto de \$4,700,005,969.00 M.N., más intereses devengados por \$21,943,777.78 M.N.

GENTERA: Informó que Banco Compartamos obtuvo una línea de crédito bancaria por \$600 millones de pesos. Adicionalmente, su subsidiaria en Perú colocó, mediante oferta privada, la Primera Emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por 67.4 millones de soles, con vencimiento en diciembre de 2028, y obtuvo una línea de crédito con IFC por US\$15 millones, con disposiciones en moneda local.

GFNORTE: En seguimiento al evento relevante del 17 de diciembre de 2025, informó que se concretó la transferencia total de la cartera de tarjetas de crédito de Tarjetas del Futuro (TDF) a Banco Banorte, que asume su emisión y administración sin afectaciones al servicio. Asimismo, se aprobó la disolución y liquidación de TDF.

GIGANTE: Dio a conocer que, en seguimiento a lo aprobado por su Asamblea de Accionistas, se acordó la fusión de Controinmuebles, S.A. de C.V. como sociedad fusionante y subsistente, con diversas sociedades fusionadas que se extinguen, mediante resoluciones unánimes adoptadas fuera de asamblea.

KIMBER: S&P National Ratings confirmó las calificaciones de 'mxAAC' y 'mxA-1+' de Kimberly-Clark de México, con perspectiva estable.

PV: AM Best ratificó las calificaciones de Peña Verde, S.A.B. y sus subsidiarias.

VOLAR: PCR Verum ratificó en 'AAA/M (e)' la calificación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios VOLARCB 21L y VOLARCB 23.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio		Rend. acumulado			Márgenes			EV/EBITDA		
	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024	
IPYC	64,141	-2.28%	0.5%	-0.3%	28.9%	28.90%	15.97%	8.46%	5.34	5.45	5.00
AC*	194.01	-1.7%	2.5%	-0.4%	9.8%	20.32%	16.34%	8.44%	7.76	7.99	7.22
SIGMAFA	15.43	-4.6%	1.6%	-2.0%	24.8%	10.04%	7.40%	3.09%	7.07	8.77	8.56
ALPEKA	9.56	4.6%	5.9%	3.2%	-26.2%	4.67%	0.56%	-2.60%	9.20	6.36	7.16
ALSEA*	53.61	-4.8%	5.5%	-0.5%	17.1%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	18.53	-0.6%	-9.4%	-0.5%	24.8%	40.28%	21.52%	9.75%	5.27	5.47	4.86
ARA*	3.52	0.6%	1.7%	-5.9%	10.7%	11.66%	9.82%	9.95%	5.00	5.96	5.19
ASURB	576.50	-2.3%	4.1%	-0.5%	7.9%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.33	-4.1%	2.4%	1.7%	9.7%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCP0	2.87	0.3%	-6.5%	-0.3%	160.9%	29.58%	11.97%	-2.57%	4.12	4.99	3.63
BBAJIO0	45.76	-2.2%	-6.5%	0.6%	7.8%	n.a.	44.95%	33.08%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	59.11	-1.7%	-2.5%	0.0%	7.2%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	37.54	-2.5%	5.1%	1.4%	12.8%	56.53%	50.68%	35.67%	6.95	7.37	6.57
CEMEXCPO	20.68	-3.5%	5.5%	0.0%	77.5%	18.54%	10.65%	6.21%	6.67	7.66	4.57
CHDRAUIB	123.43	-3.0%	-5.2%	0.1%	-1.4%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	82.00	0.4%	2.5%	0.0%	9.6%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	20.66	-1.2%	-4.1%	-0.2%	-12.1%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	12.00	9.1%	9.1%	0.0%	7.1%	-414.52%	-441.35%	1246.17%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	21.50	4.9%	2.4%	0.0%	-5.5%	-6.17%	-7.53%	2.44%	21.45	20.67	22.22
FEMSAUBD	181.24	-1.8%	-2.2%	-0.3%	3.1%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	466.77	-4.1%	9.5%	-1.3%	24.6%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	117.47	-1.7%	-4.5%	-0.4%	2.0%	11.58%	7.03%	1.43%	14.45	10.43	10.25
GCC*	181.09	-1.7%	-3.4%	-0.8%	-3.0%	35.63%	29.10%	23.01%	6.09	6.27	5.54
GENTERA*	45.50	-3.5%	5.2%	-1.3%	91.3%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.48	-1.5%	-1.4%	-0.2%	-0.3%	68.79%	46.75%	20.79%	3.15	2.72	2.73
GFNORTEO	171.16	-0.3%	-3.4%	2.5%	25.0%	65.27%	29.25%	10.55%	2.73	2.80	2.56
GISSAA	13.45	5.1%	3.7%	-3.9%	-19.5%	9.11%	-0.30%	-0.23%	4.99	5.02	4.70
GMEXICOB	170.26	-1.7%	5.1%	0.1%	70.6%	54.17%	46.90%	27.99%	8.00	9.31	4.86
GRUMAB	310.99	-0.9%	-1.3%	0.2%	-4.8%	17.89%	14.10%	8.11%	6.81	6.60	6.15
HERDEZ*	83.52	0.6%	11.4%	0.0%	64.5%	16.50%	14.12%	4.65%	6.09	6.74	5.29
HOTEL*	3.98	0.0%	6.1%	0.0%	3.9%	16.36%	3.53%	2.79%	6.99	8.36	8.29
ICHB	178.85	2.8%	5.2%	-0.6%	3.1%	18.19%	14.26%	3.54%	8.15	8.00	7.63
KIMBERA	38.21	-0.8%	0.1%	-0.5%	29.4%	25.02%	21.28%	12.53%	9.36	8.43	6.78
KOFUBL	170.03	-1.4%	4.9%	-0.6%	6.3%	19.71%	13.93%	8.20%	6.84	7.89	7.52
KUOB	60.00	3.5%	9.5%	0.0%	36.4%	10.58%	4.58%	0.68%	7.48	13.31	10.98
LABB	17.93	-0.8%	-2.9%	0.2%	-30.2%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	37.92	-4.2%	-8.3%	-2.3%	16.5%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	100.03	-0.9%	1.1%	-0.2%	-0.1%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	52.67	0.5%	3.2%	1.8%	46.2%	44.07%	16.87%	7.04%	4.73	4.62	3.57
MFRISCOA-1	9.13	-1.7%	-1.2%	3.0%	170.9%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.58	1.1%	-9.8%	-0.8%	51.7%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	242.28	-3.8%	0.2%	-0.5%	34.2%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	15.61	-2.7%	-7.8%	0.1%	3.6%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	907.48	-7.3%	15.1%	-4.1%	233.6%	36.20%	27.37%	15.24%	n.a.	13.06	4.31
PINFRA*	264.36	-2.6%	5.0%	-1.1%	49.7%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	187.83	0.0%	6.7%	0.6%	10.3%	n.a.	13.33%	9.14%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	142.04	-1.6%	2.9%	-0.4%	21.3%	69.69%	41.11%	17.50%	3.17	2.75	2.43
SIMECB	182.00	0.0%	0.6%	0.0%	-1.4%	19.08%	15.49%	6.13%	n.a.	9.65	9.85
SORIANAB	41.80	4.9%	38.0%	2.1%	41.1%	5.90%	3.44%	1.35%	5.61	7.37	5.77
SPORTS	10.19	1.9%	2.7%	1.9%	59.7%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	10.71	1.4%	8.4%	2.1%	51.3%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	14.55	2.2%	3.8%	-4.5%	-21.9%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	54.91	-2.6%	-3.7%	-0.3%	3.5%	84.99%	84.30%	34.47%	14.44	17.21	14.97
VOLARA	16.32	-1.6%	16.7%	2.1%	5.8%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	56.25	-1.6%	-7.4%	0.2%	1.7%	10.46%	7.88%	4.86%	10.11	10.14	10.01

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total	Deuda Neta /		P/U	2025	2024	VLPA	P/VL	Valor	Acciones
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT						Mercado	(millones)
IPYC	1.88	1.26	1.26	15.59	5.45	5.00	27923.97	2.30	7,723,762	n.a.
AC*	1.32	0.68	0.85	16.36	7.99	7.22	75.85	2.56	329,466	1,693
SIGMAFA	3.21	2.67	3.60	12.50	8.77	8.56	2.68	5.76	85,768	5,559
ALPEKA	6.34	5.25	26.79	n.a.	6.36	7.16	12.45	0.77	20,082	2,101
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	21.00	5.13	4.66	10.75	4.99	42,949	803
AMXB	2.09	1.95	3.81	16.26	5.47	4.86	6.46	2.87	1,116,683	60,322
ARA*	2.80	0.48	0.55	5.87	5.96	5.19	13.06	0.27	4,281	1,215
ASURB	1.34	0.55	0.63	15.46	8.79	8.12	123.17	4.68	172,950	300
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.81	0.53	2,371	314
AXTELCP0	2.31	2.13	4.43	116.56	4.99	3.63	1.02	2.81	7,979	2,780
BBAJIO0	n.a.	n.a.	-2.23	5.75	n.a.	n.a.	39.59	1.16	54,451	1,190
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	22.58	7.74	7.46	27.12	2.18	254,453	4,305
BOLSAA	0.19	-1.21	-1.34	12.38	7.37	6.57	13.29	2.82	20,869	559
CEMEXCPO	2.43	1.92	3.56	18.37	7.66	4.57	16.77	1.23	300,032	14,508
CHDRAU1B	2.47	2.08	3.41	18.02	7.24	7.33	53.03	2.33	118,461	961
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	11.50	7.41	6.69	20.28	4.04	72,561	850
CUERVO*	2.11	0.98	1.12	8.39	10.42	11.52	19.57	1.06	74,194	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.64	78.49	78.49	23.13	0.52	8,204	686
DINEB	4.38	4.10	4.28	24.65	20.67	22.22	5.26	4.09	13,603	636
FEMSAUBD	2.35	1.22	2.05	46.21	7.24	7.15	70.68	2.56	594,229	3,469
GAPB	2.54	1.98	2.41	23.75	15.23	12.26	41.64	11.21	235,848	505
GCARSOA1	2.14	1.43	2.14	30.30	10.43	10.25	63.74	1.84	264,723	2,255
GCC*	1.36	-0.48	-0.63	11.32	6.27	5.54	121.72	1.49	61,100	321
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	8.90	n.a.	n.a.	21.47	2.12	71,856	1,583
GFINBUR0	n.a.	-0.06	-0.15	8.86	2.72	2.73	40.82	1.07	262,993	6,667
GFnORTEO	n.a.	1.31	6.24	8.25	2.80	2.56	94.58	1.81	481,500	2,779
GISSAA	2.89	2.43	12.95	39.66	5.02	4.70	32.15	0.42	4,101	305
GMEXICOB	1.14	0.06	0.07	16.83	9.31	4.86	52.19	3.26	1,325,474	7,785
GRUMAB	1.58	1.19	1.51	11.34	6.60	6.15	111.18	2.80	107,152	349
HERDEZ*	1.61	1.26	1.52	17.34	6.74	5.29	11.30	7.39	27,562	322
HOTEL*	2.81	2.33	3.80	9.60	8.36	8.29	7.80	0.51	2,850	713
ICHB	0.00	-4.63	-5.76	40.34	8.00	7.63	141.58	1.26	78,081	406
KIMBERA	1.74	0.97	1.14	16.00	8.43	6.78	1.76	21.66	112,762	3,011
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	15.11	7.89	7.52	67.29	2.53	357,204	2,101
KUOB	2.45	1.56	3.60	n.a.	13.31	10.98	41.68	1.44	27,382	435
LABB	1.72	1.19	1.32	9.96	5.16	6.85	11.01	1.63	17,930	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	15.97	6.66	5.99	30.11	1.26	30,223	1,080
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	6.99	4.05	4.14	128.39	0.78	137,660	1,342
MEGACPO	1.67	1.43	3.61	17.76	4.62	3.57	39.91	1.32	44,969	849
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	55.06	16.73	8.98	1.01	9.05	55,198	6,046
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	11.15	0.32	10,284	2,893
OMAB	1.38	0.93	1.01	17.60	11.87	9.05	26.04	9.31	94,516	386
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	20.99	0.74	30,720	1,968
PE&OLES*	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.06	4.31	229.61	3.95	360,701	397
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	6.86	8.60	5.53	184.40	1.43	110,268	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.30	11.37	n.a.	n.a.	65.08	2.89	75,132	400
RA	n.a.	1.07	3.11	7.17	2.75	2.43	109.58	1.30	46,579	328
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.65	9.85	130.15	1.40	90,583	460
SORIANAB	2.46	1.99	3.03	19.49	7.37	5.77	47.72	0.88	75,240	1,769
SPORTS	1.80	1.40	2.22	7.37	4.23	3.25	2.77	3.67	2,469	241
TLEVISACPO	6.07	3.61	n.a.	n.a.	5.53	4.96	38.14	0.28	27,097	2,668
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	14.92	4.16	4.60	25.72	0.57	8,131	560
VESTA*	6.64	3.95	3.98	524.71	17.21	14.97	56.99	0.96	46,460	807
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	4.03	4.05	19,029	1,166
WALMEX*	0.78	0.43	0.57	19.32	10.14	10.01	12.91	4.36	972,687	17,312



S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 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
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.
PINFRA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$50,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
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	16-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
SORIANA	23-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5556 por acción
LAB	23-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.200000 por acción
AGUA	22-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.125 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.
ALPEK	09-dic-25	Fusión	Factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de Alpek, por cada acción de Controladora Alpek
CMOCTEZ	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$3.00 por acción
GFNORTE	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$6.990688187418230 por acción.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
PINFRA	04-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$0.1333803056088 por acción
BBAJIO	03-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.8982445960530170 por acción
GMEXICO	01-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
IDEAL	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.25 por acción.
OMA	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.767581004 por acción
R	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$3.35 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ASUR	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
CHDRAUI	25-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
GMXT	24-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
GENTERA	21-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.760427200795427 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
AC	05-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.00 por acción
ALSEA	31-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.5342226389 por acción
CIE	29-oct-25	Dividendo en efectivo	\$9.00 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	16-ene-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0203418898196275 por acción
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 Nutrìsa 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-agosto-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
DIABLOS	22-agosto-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
VASCONI	22-agosto-25	Canje	15.67 acciones de la serie nueva por 1 acción de series anteriores
AGUA	21-agosto-25	Canje	\$0.25 por acción

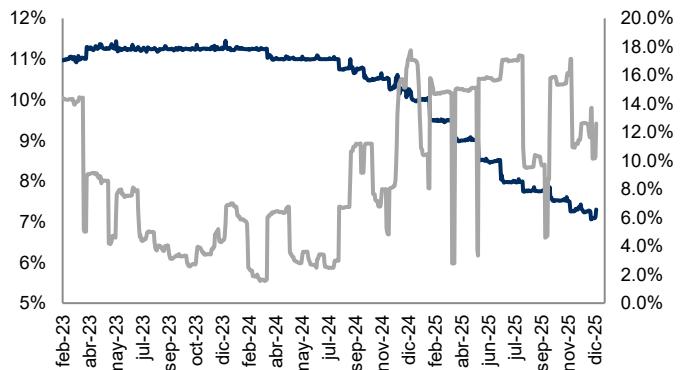


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 7.3%

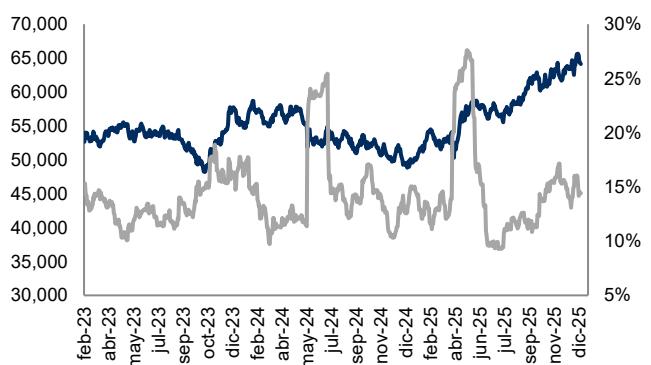
Volat: 12.6%



IPC y Volatilidad

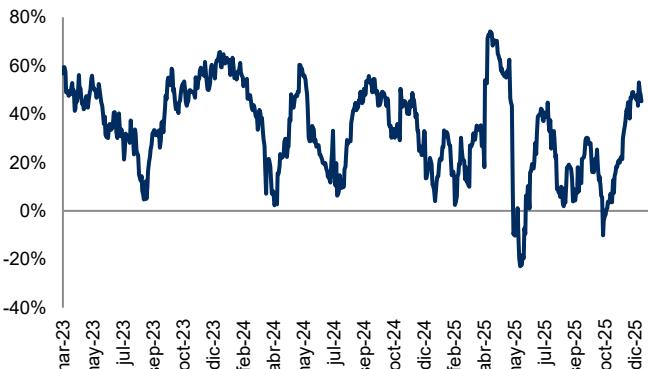
Cierre: 64,141.36

Volat: 14.4%



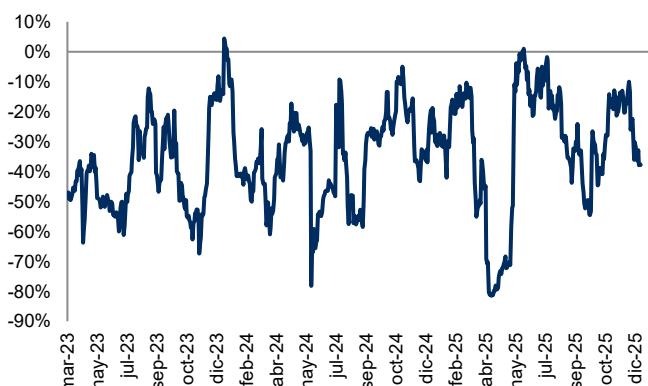
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 45.3%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio

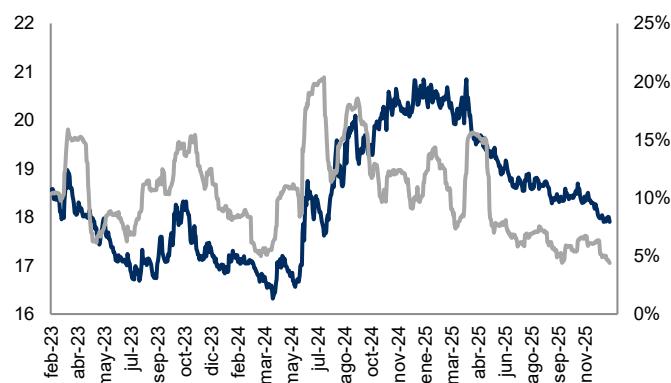
Correl: -37.7%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.9038

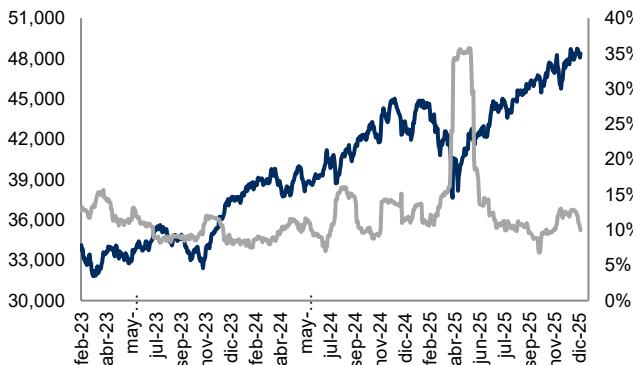
Volat: 4.4%



DJI y Volatilidad

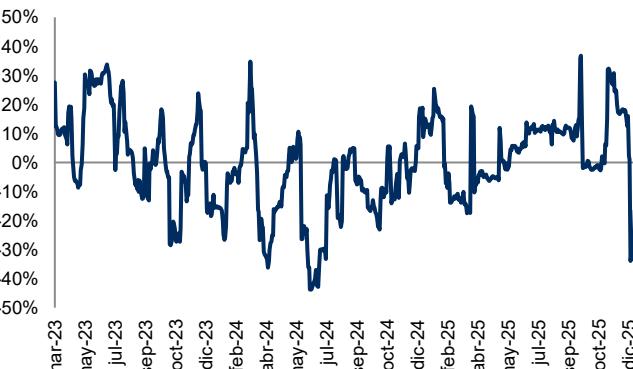
Cierre: 48,382.39

Volat: 10.0%



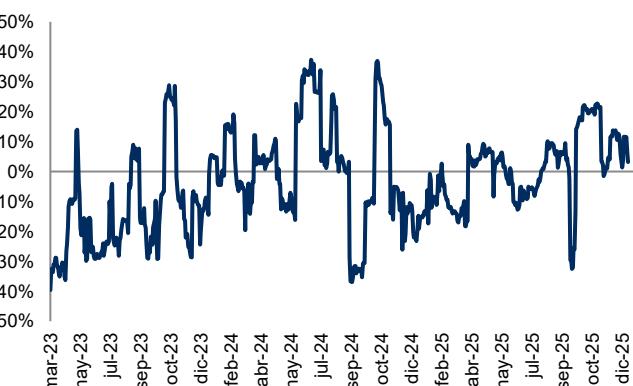
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -16.5%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 3.2%

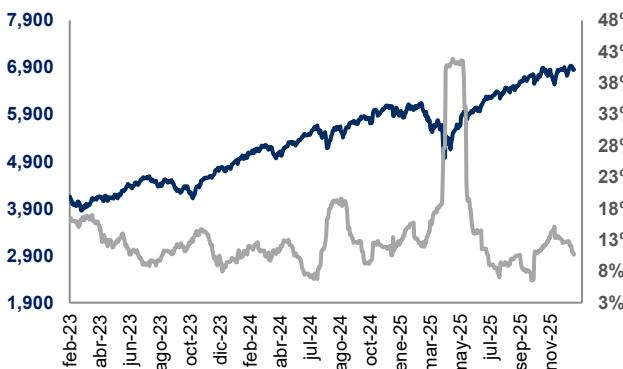


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,858.47

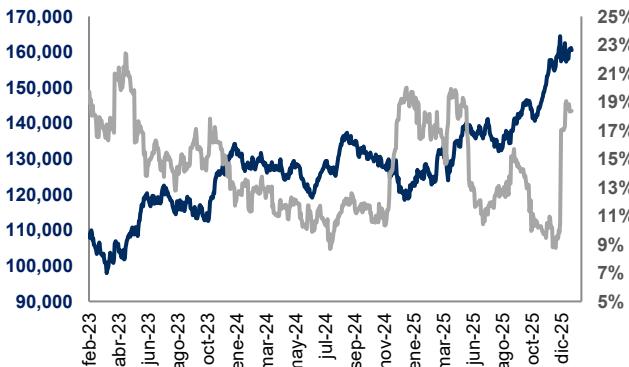
Volat: 10.6%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 160,538.69

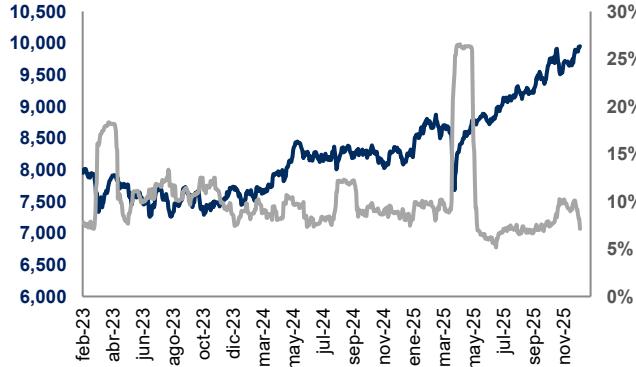
Volat: 18.4%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 9,951.14

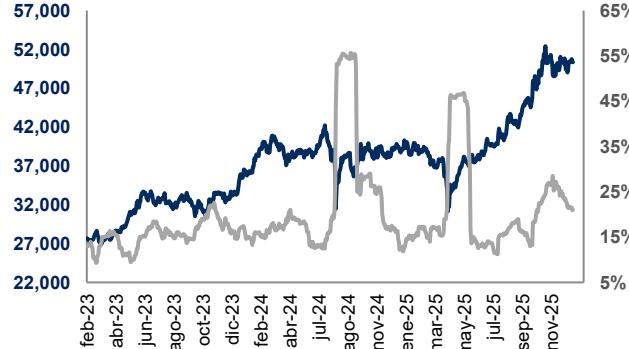
Volat: 7.1%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 50,339.48

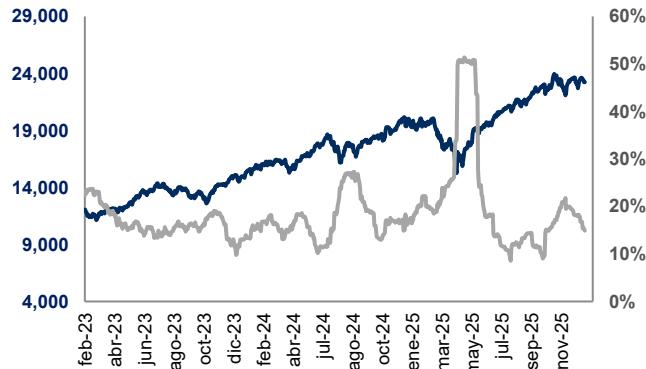
Volat: 21.0%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 23,235.63

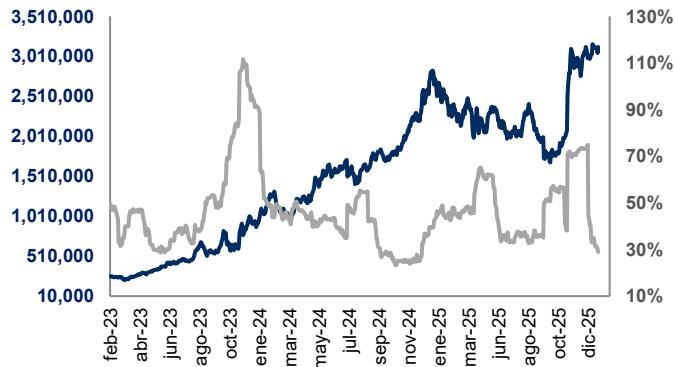
Volat: 14.9%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,126,292.19

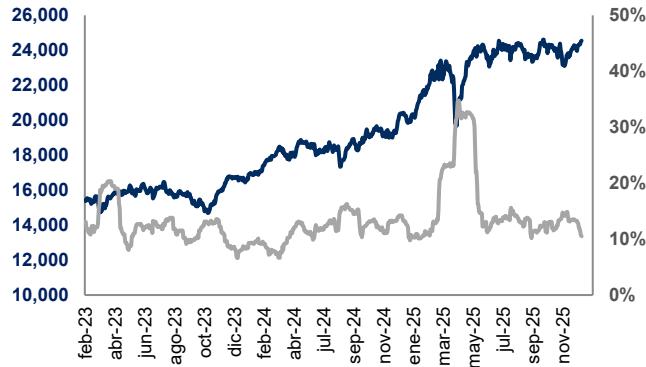
Volat: 29.0%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,539.34

Volat: 10.5%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.03%	0.13%	0.19%
NASDAQ	-1.52%	-0.93%	-0.03%
BOVESPA	1.93%	-2.84%	0.77%
MERVAL	-1.10%	-1.56%	0.96%
FTSE100	0.55%	3.60%	0.28%
DAX	0.48%	4.12%	-0.01%
NIKK225	-0.66%	0.17%	0.00%
IPC	-2.20%	3.06%	0.47%
DJI	-0.67%	1.04%	0.66%
CAC40	0.74%	1.87%	0.52%
HANGSENG	1.82%	2.15%	2.67%
STX	-0.86%	3.84%	0.40%
IBEX	1.46%	6.03%	1.02%

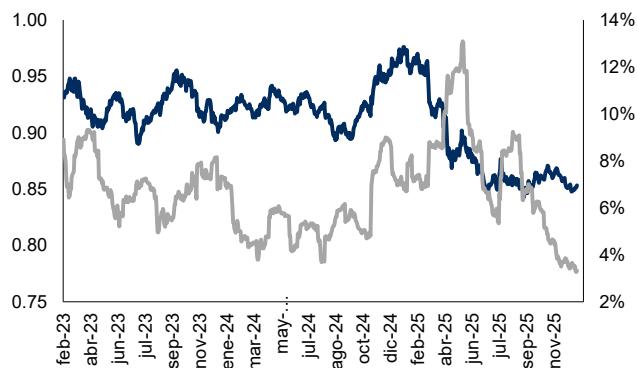
Cifras al 02 de enero de 2026. Índices en USD.



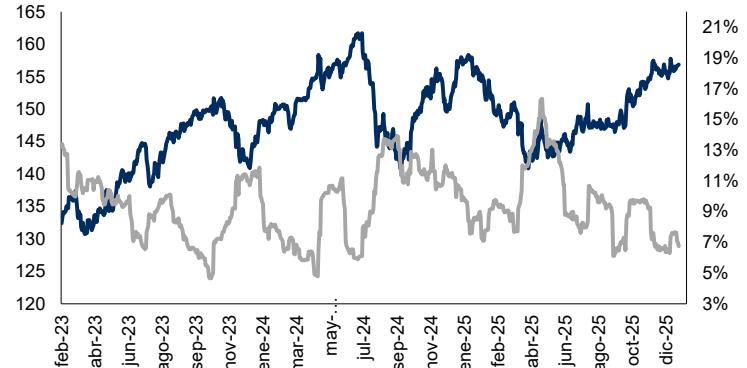
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

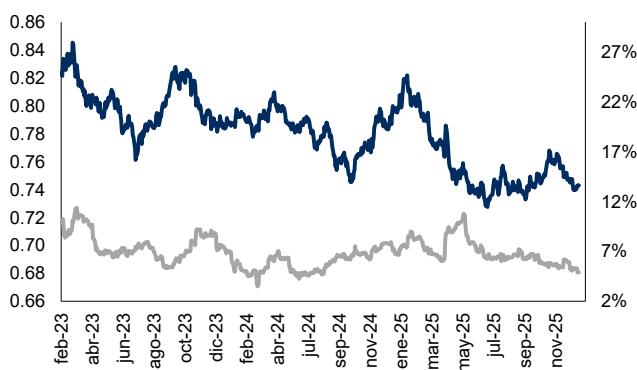
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 3.3%



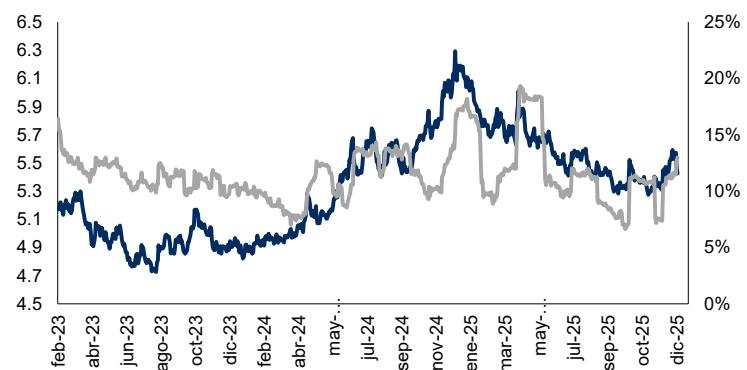
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.84 Volat: 6.7%



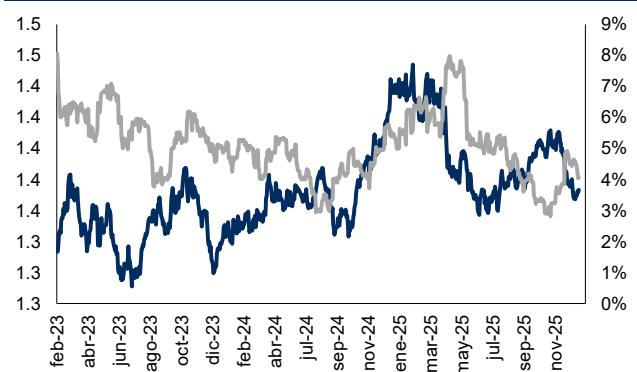
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 4.9%



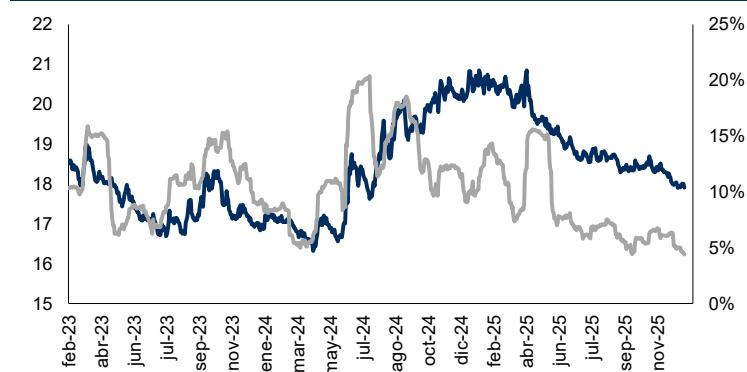
Real Brasileño Cierre: 5.42 Volat: 13.0%



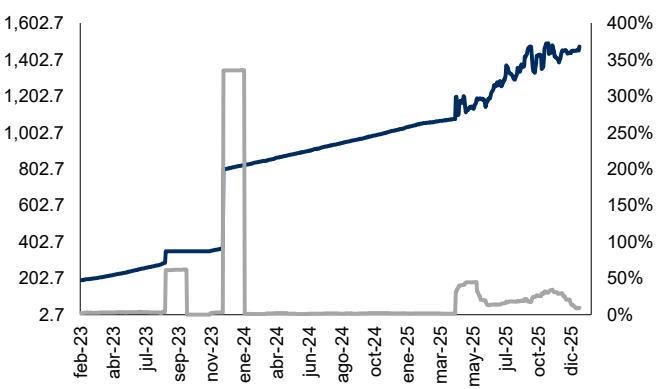
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 4.1%



Peso Mexicano Cierre: 17.90 Volat: 4.4%



Peso Argentino Cierre: 1,474.67 Volat: 9.4%



Moneda **Ultimo** **7d** **30d** **Acumulado**

Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	-0.45%	0.41%	-0.22%
Yen	156.84	-0.17%	-1.02%	-0.08%
Libra	0.74	-0.30%	0.77%	-0.13%
Real	5.42	2.14%	-2.14%	0.92%
Dólar Can	1.37	-0.45%	1.56%	-0.07%
Peso Mex	17.90	0.04%	2.09%	0.58%
Peso Arg	1,474.67	-1.56%	-1.48%	-1.59%

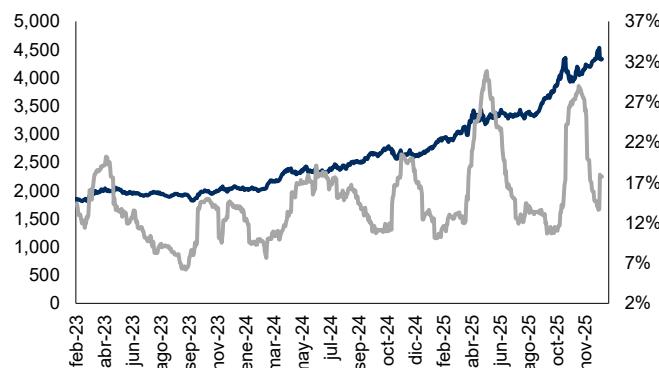
Cifras al 02 de enero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.)

Cierre: 4,332.29

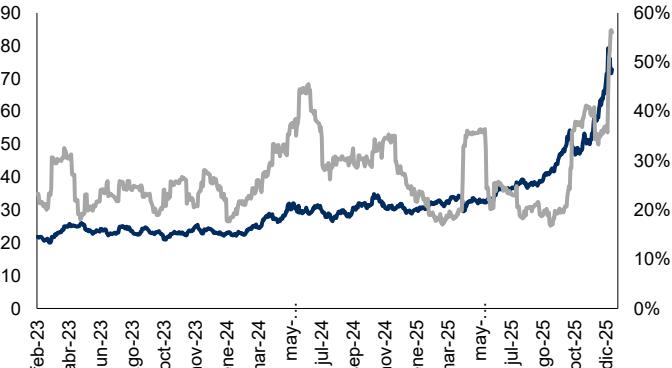
Volat: 17.7%



Plata (USD / T. Oz.)

Cierre: 72.82

Volat: 56.0%



Cobre (USD / libra)

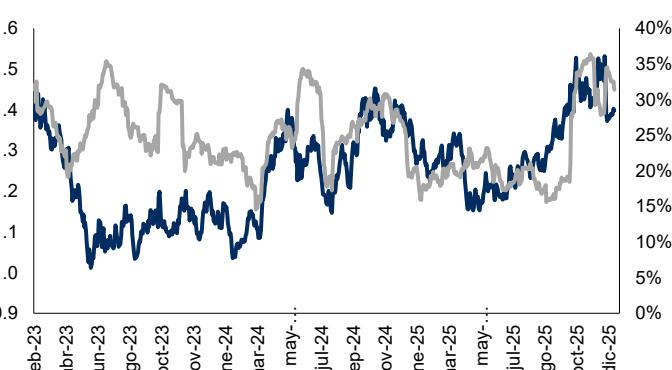
Cierre: 569.15

Volat: 31.9%

Zinc (USD / libra)

Cierre: 1.40

Volat: 31.4%



Plomo (USD / libra)

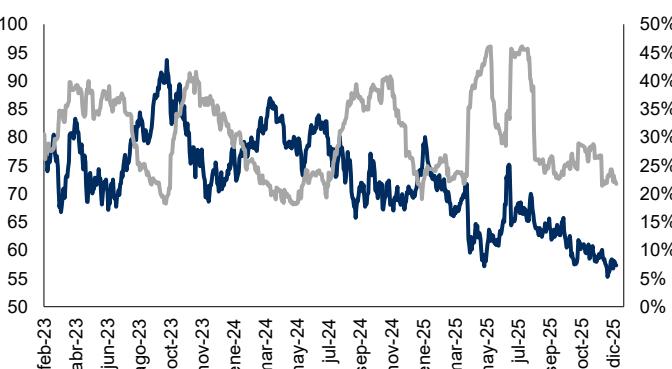
Cierre: 0.89

Volat: 11.6%

WTI (USD / barril)

Cierre: 57.32

Volat: 21.8%



Acero (Indice)

Cierre: 940.00

Volat: 19.3%

Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,332.29	-4.43%	3.07%	0.30%
Plata	72.82	-8.14%	24.47%	1.61%
Cobre	5.69	-1.30%	7.22%	0.17%
Zinc	1.40	0.64%	-5.23%	0.00%
Plomo	0.89	0.56%	0.62%	0.00%
WTI	57.32	1.02%	-2.77%	-0.17%
Acero	940.00	3.75%	3.75%	0.53%

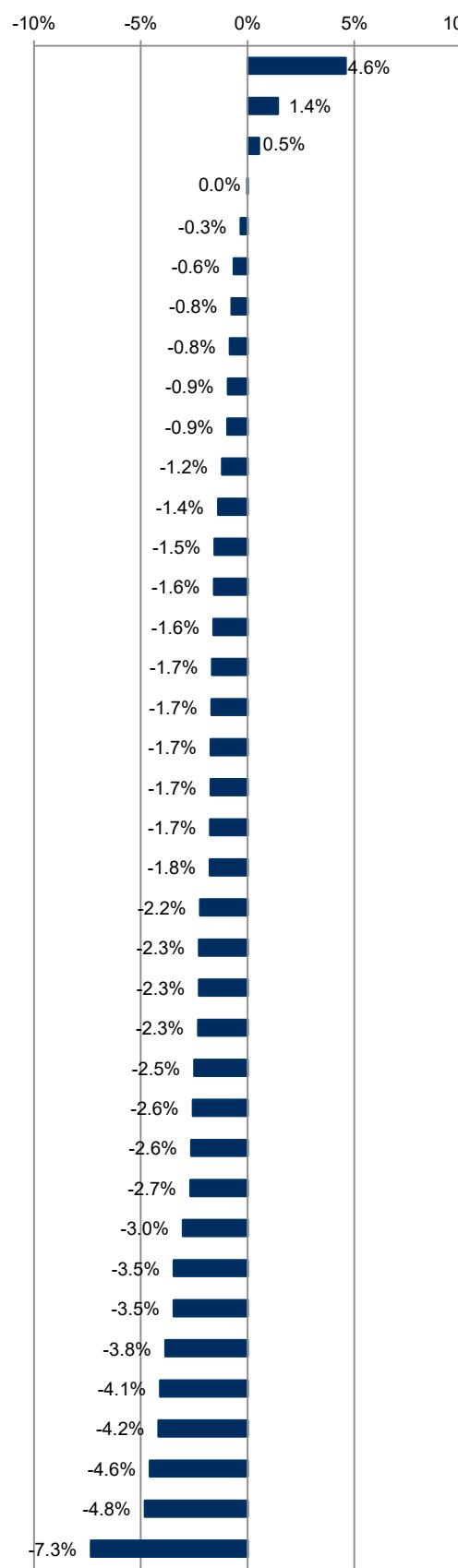
Cifras al 02 de enero de 2026.



Renta Variable

Termómetros

Rendimiento 7 días



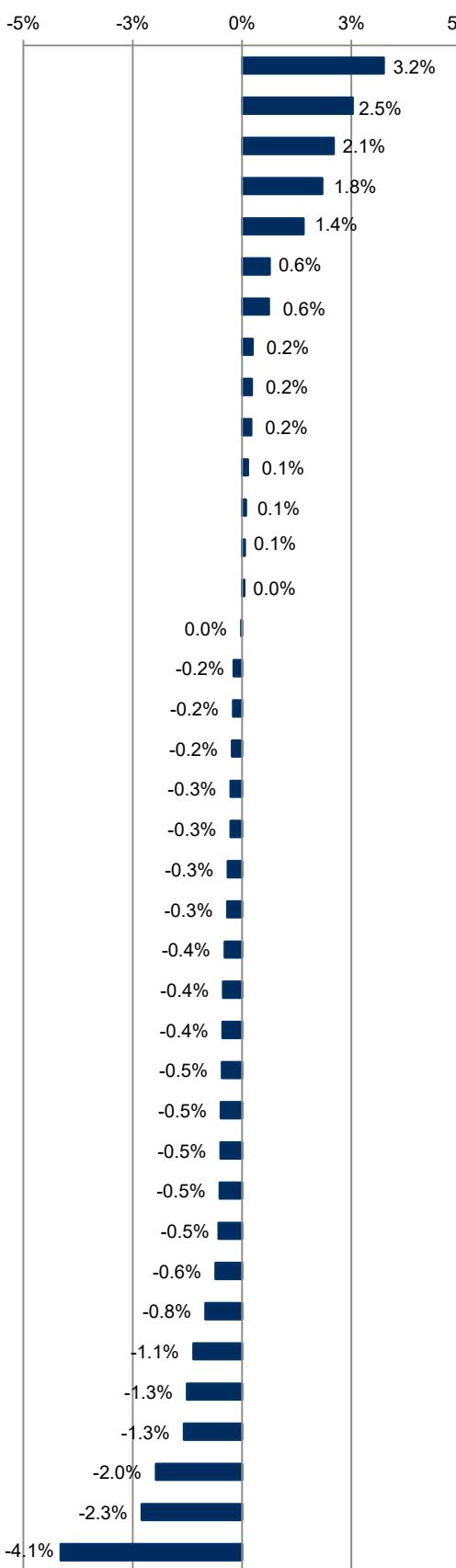
Rendimiento 30 días



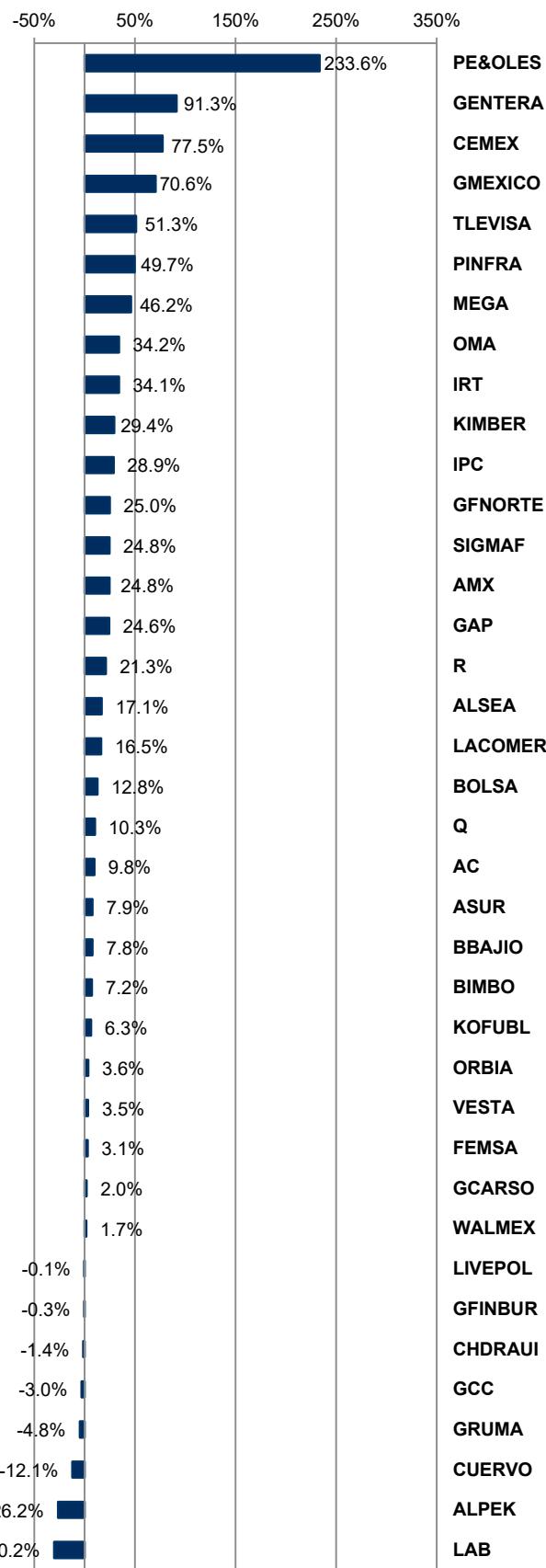
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	6.57 %	6.92 %	6.99 %	8.24 %	8.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,938.0	▲ 10.47 %	▼ -13.69 %

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	5.97 %	6.78 %	7.13 %	9.11 %	9.19 %

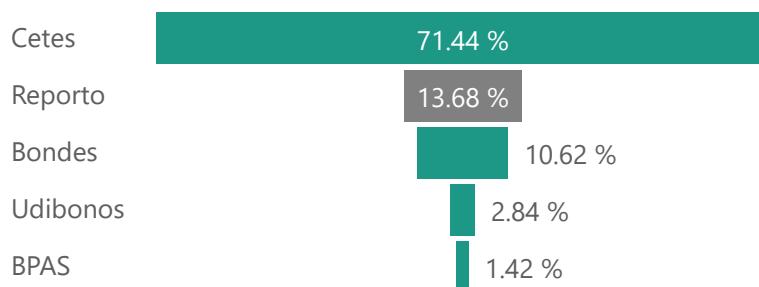
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,058.6	▲ 1.50 %	▲ 73.52 %

240

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260305	7.00 %
CETES270121	6.55 %
CETES260430	4.84 %
CETES260108	4.24 %
CETES260205	4.22 %

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

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBLP	20.05 %	-0.43 %	4.33 %	16.77 %	16.79 %

4.39

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
742.2	▼ -3.94 %	▲ 68.11 %

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	18.98 %
BONOS290531	17.99 %
BONOS310529	17.97 %
BONOS341123	16.02 %
BONOS330526	13.04 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	21.58 %	2.86 %	10.90 %	33.77 %	33.71 %

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

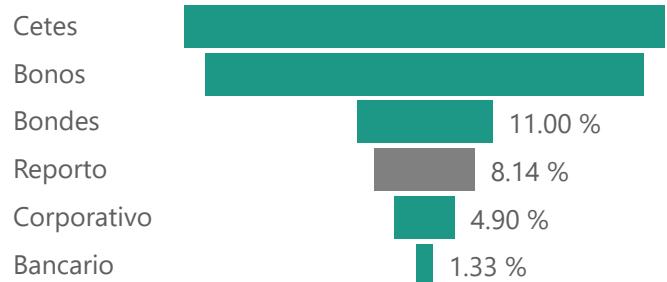
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,268.6	▲ 0.22 %	▲ 48.15 %

863

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.99 %
GRUMA22	0.94 %
CEMEX23L	0.82 %
KOF22X	0.76 %
BIMBO16	0.51 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXUDIMP MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

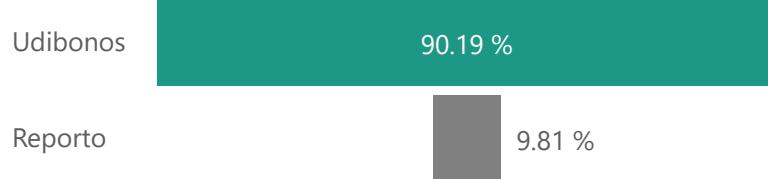
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	19.33 %	0.44 %	7.74 %	11.44 %	11.52 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
929.6	▲ 1.17 %	▲ 85.27 %

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	60.68 %
UDIBONO290830	19.43 %
UDIBONO261203	10.08 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

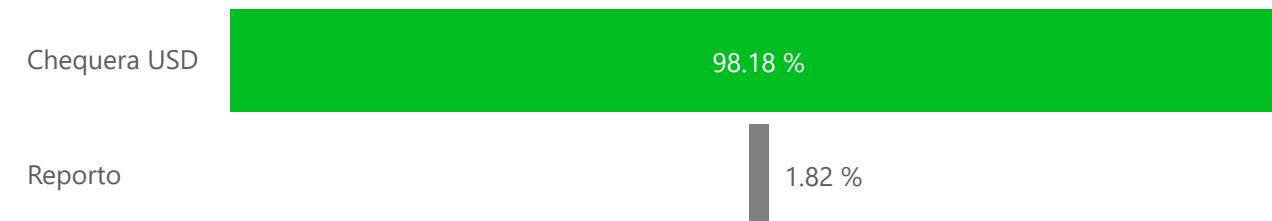
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	18.80 %	-20.98 %	-7.96 %	-23.67 %	-25.66 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
310.8	▲ 0.69 %	▼ -15.94 %

CARTERA POR AOI



Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

2.46

DURACIÓN (AÑOS)

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

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 VEFORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

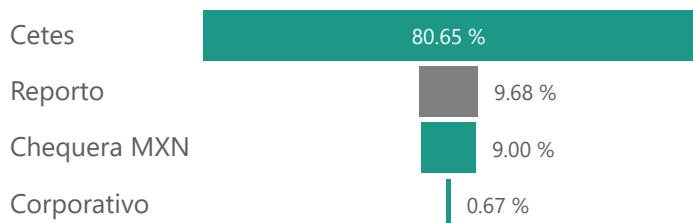
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	16.20 %	3.76 %	6.40 %	12.77 %	12.88 %
BX+0	6.04 %	6.90 %	7.16 %	9.39 %	9.49 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

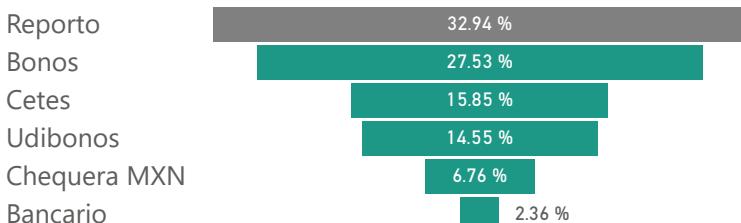
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+1	793.4	▲ 0.23 %	▲ 124.92 %
BX+0	6,741.5	▲ 2.31 %	▲ 49.09 %

CARTERA POR AOI BX+0



CARTERA POR AOI BX+1



VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	21.51 %	-18.03 %	-5.03 %	-19.08 %	-21.19 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

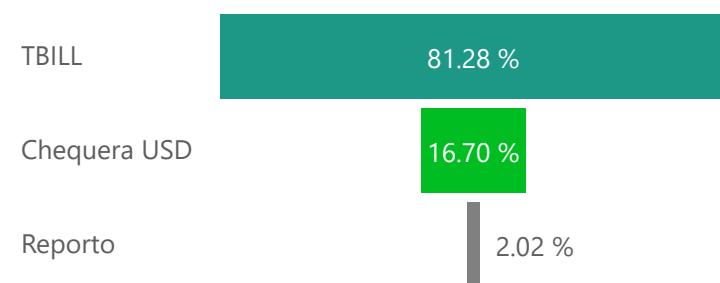
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
457.5	▲ 0.42 %	▼ -10.56 %

142

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	9.64 %
TBILS85260903	9.62 %
TBILA68261001	9.59 %
TBILK41261029	9.56 %
TBILD35260122	7.86 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

ANEXOS

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

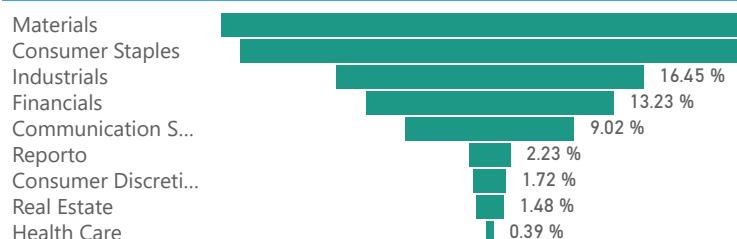
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-2.00 %	3.51 %	4.55 %	34.21 %	32.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)		
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
316.1	▼ -3.08 %	▲ 28.51 %

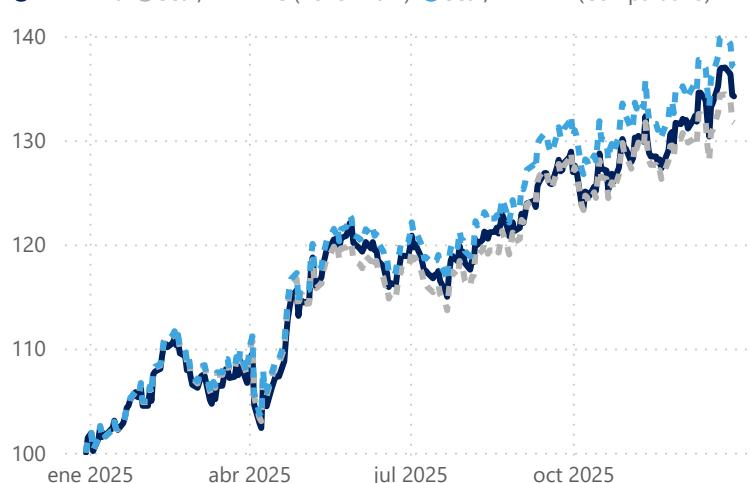
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VALMX20 ● S&P/BMV IPC (Benchmark) ● S&P/BMV IRT (Comparativo)



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	12.24 %
GFNORTEO	9.70 %
CEMEXCPO	8.89 %
FEMSAUBD	8.13 %
AMXB	7.61 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

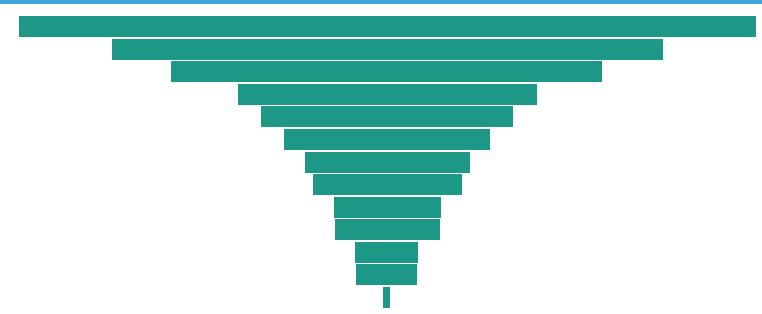
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.14 %	1.25 %	5.37 %	16.53 %	15.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)		
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,699.9	▼ -0.14 %	▲ 22.69 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

● VALMXVL ● BRANGEI (Portafolio Modelo) ● URTH (Benchmark)



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	3.04 %
GSKN	2.82 %
UBSN	2.74 %
TXT*	2.41 %
TTENN	2.37 %

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

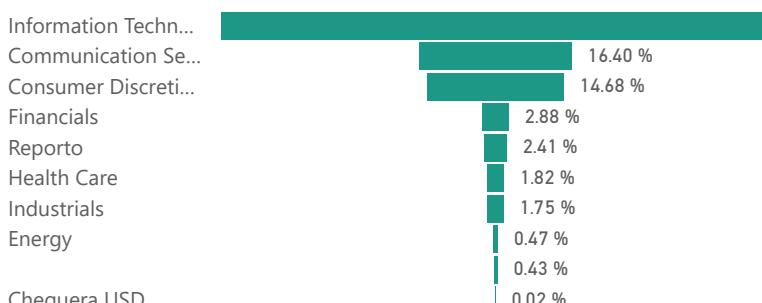
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-1.63 %	-1.76 %	-4.07 %	3.41 %	3.54 %

CARTERA SECTORIAL



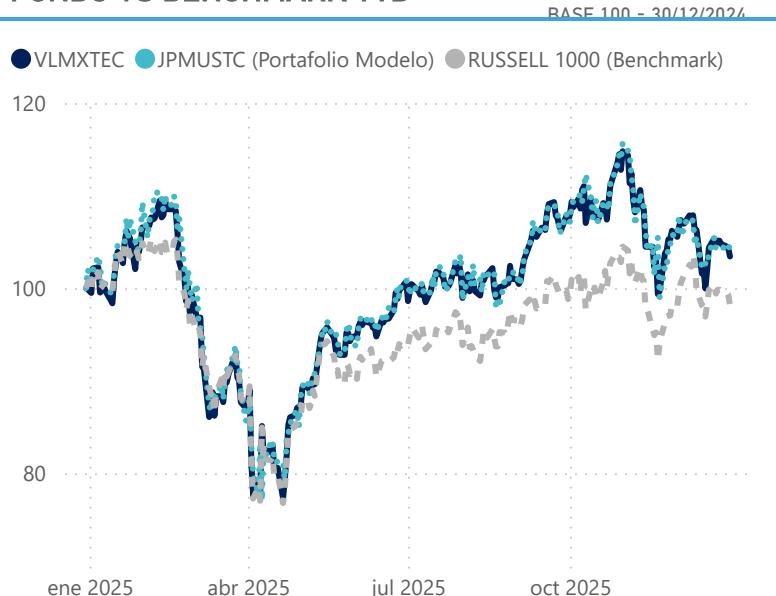
TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.66 %
GOOG*	4.19 %
TTWO*	4.06 %
SNOW*	4.04 %
TSLA*	3.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	5,629.2	▼ -1.63 %	▲ 23.57 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

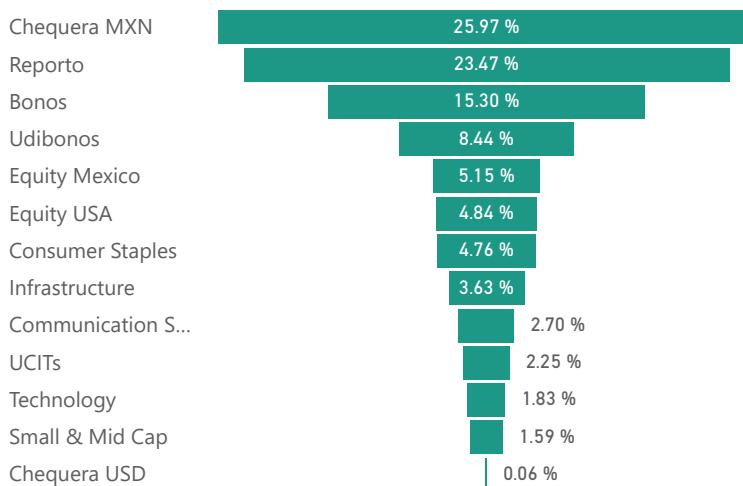


FONDOS VEFORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.13 %	-0.01 %	1.97 %	13.74 %	13.18 %
BX+3	0.51 %	0.22 %	2.25 %	15.46 %	14.65 %

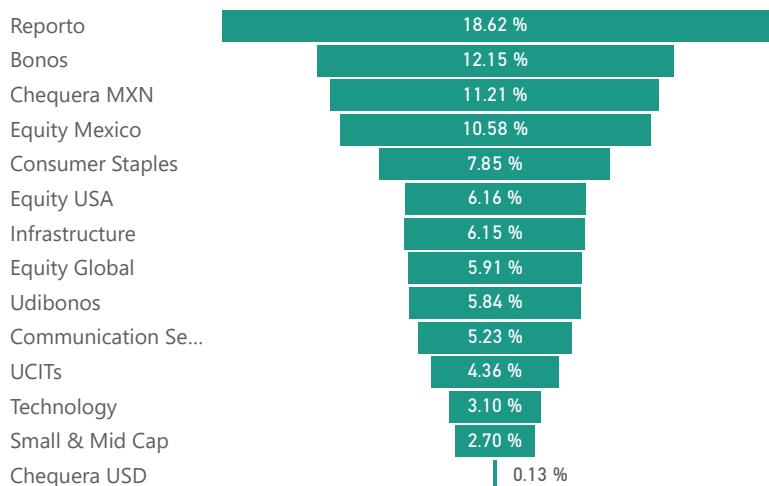
CARTERA SECTORIAL BX+2



ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	98.5	▲ 0.54 %	▲ 18.79 %
BX+3	101.7	▼ -0.24 %	▲ 4.60 %

CARTERA SECTORIAL BX+3



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

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

VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

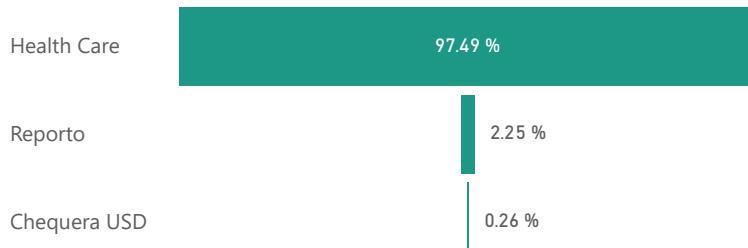
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.43 %	-2.90 %	10.14 %	-2.50 %	-3.51 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
620.6	▼ -0.42 %	▼ -50.85 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VALMXHC ● ACMHCl (Portafolio Modelo) ● IXJ (Benchmark)



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	10.18 %
JNJ*	8.91 %
ABBV*	6.72 %
AZN1N	5.71 %
ROGN	5.41 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

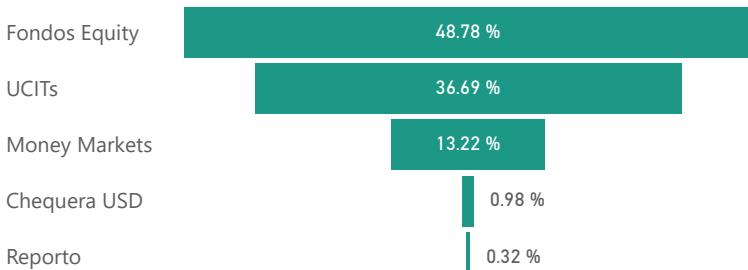
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.48 %	-1.81 %	-0.74 %	-6.39 %	-7.42 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,294.3	▲ 0.49 %	▼ -10.32 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD

● VALMX19 ● VALMX19 USD

BASE 100 = 30/12/2024



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.78 %
TR7AN	13.22 %
VDPAN	12.15 %
SDIAN	10.87 %
IMBAN	10.75 %

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

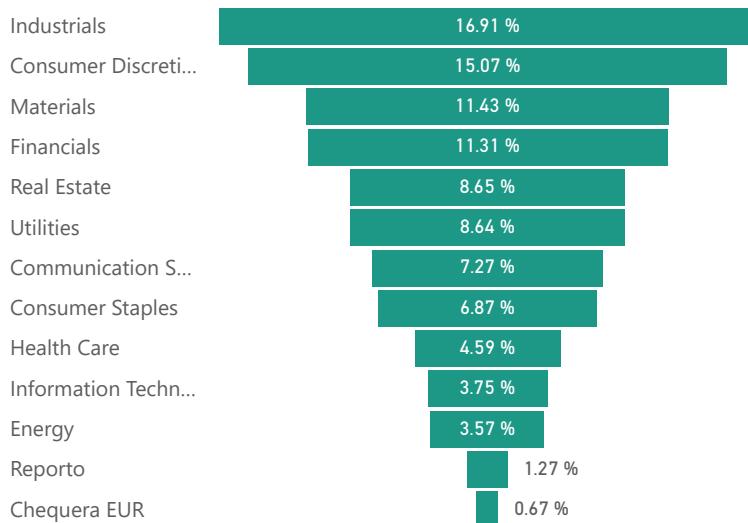
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.27 %	3.07 %	4.28 %	28.71 %	27.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

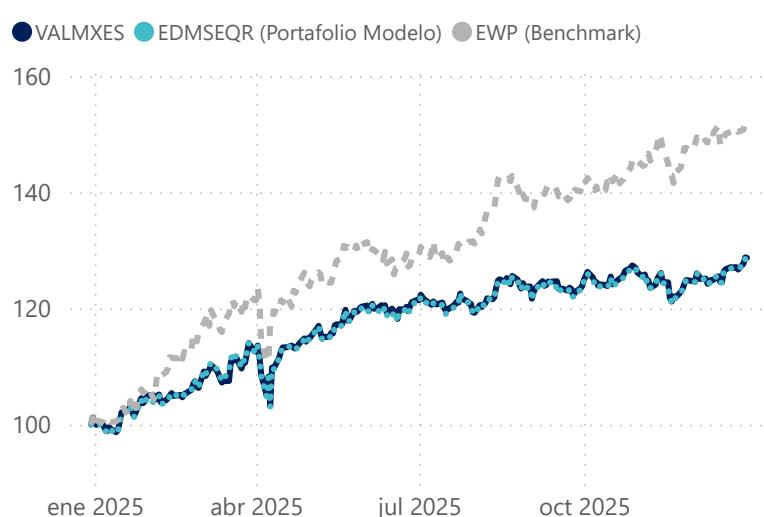
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
48.0	▲ 1.24 %	▼ -61.98 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

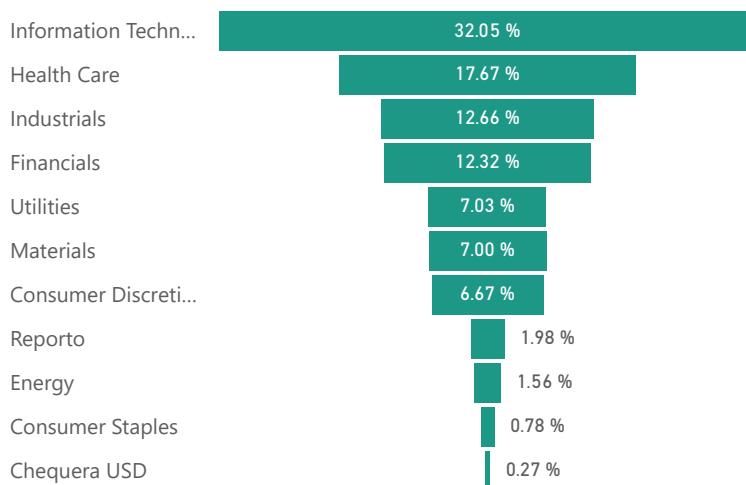
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.41 %	-1.32 %	2.27 %	0.98 %	0.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

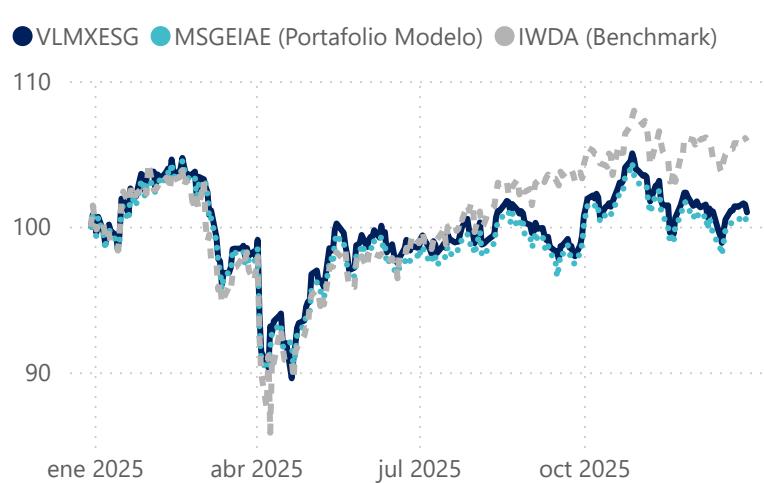
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
727.3	▼ -0.41 %	▼ -37.67 %

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

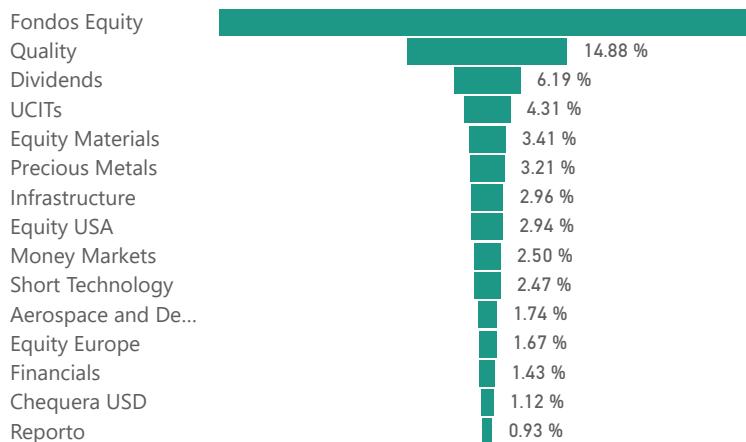
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-1.05 %	0.10 %	1.21 %	6.59 %	5.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

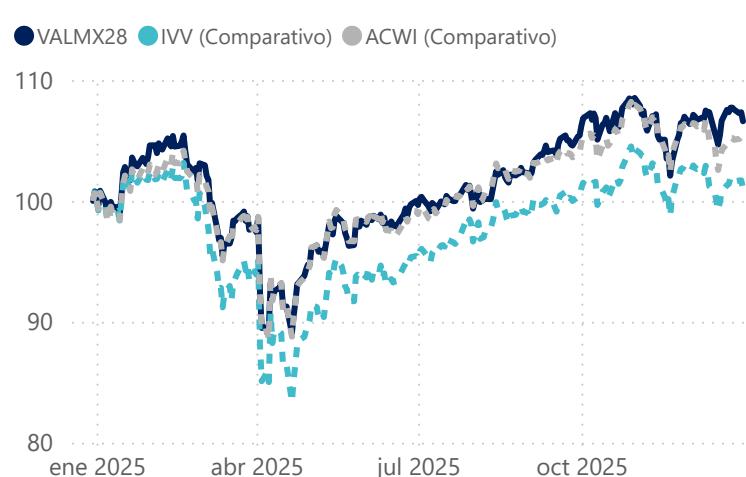
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,946.9	▼ -1.05 %	▲ 12.45 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

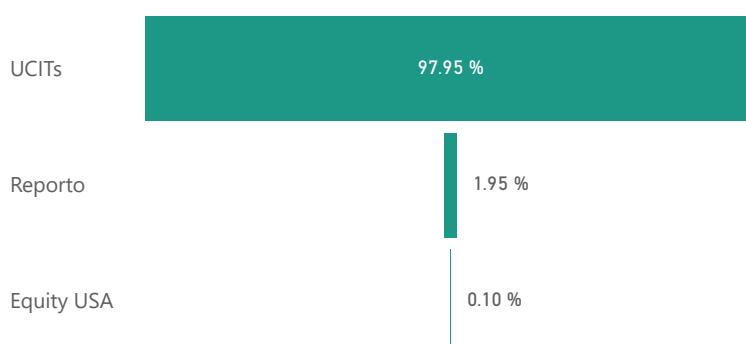
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	10.64 %	6.63 %	7.93 %	9.00 %	9.07 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

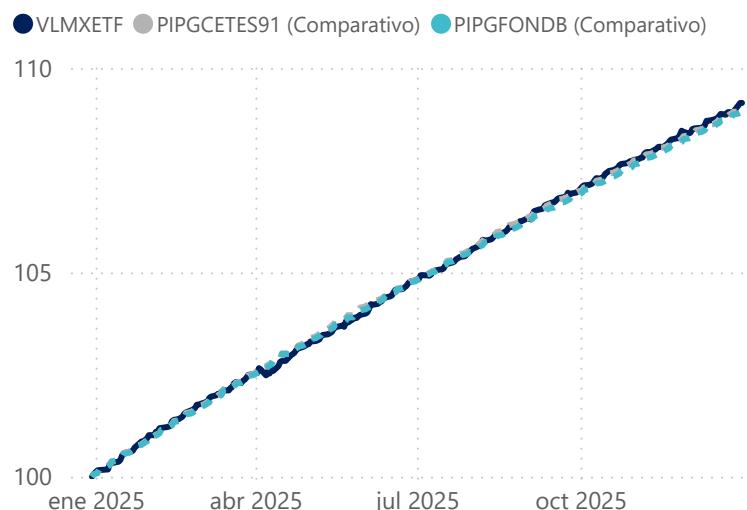
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,019.8	▲ 0.21 %	▲ 103.91 %

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).

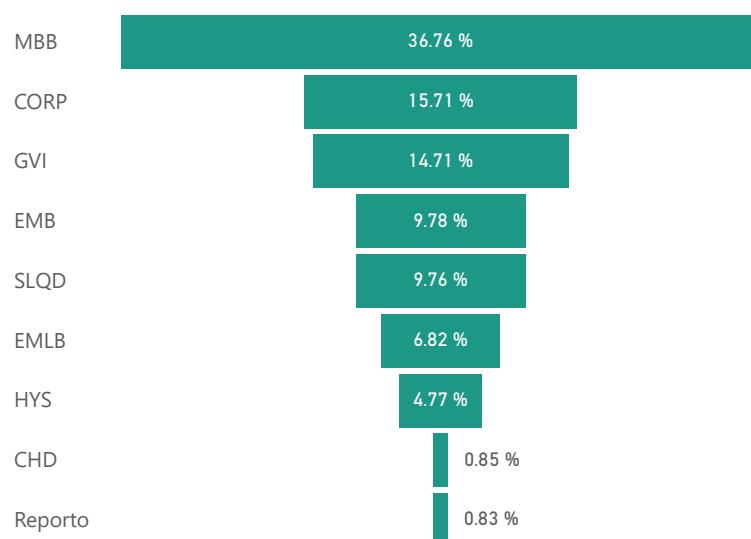
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VLMXDME	12.22 %	-19.58 %	-2.25 %	-5.17 %	-6.25 %	3,735.3	▲ 0.29 %	▲ 26.02 %

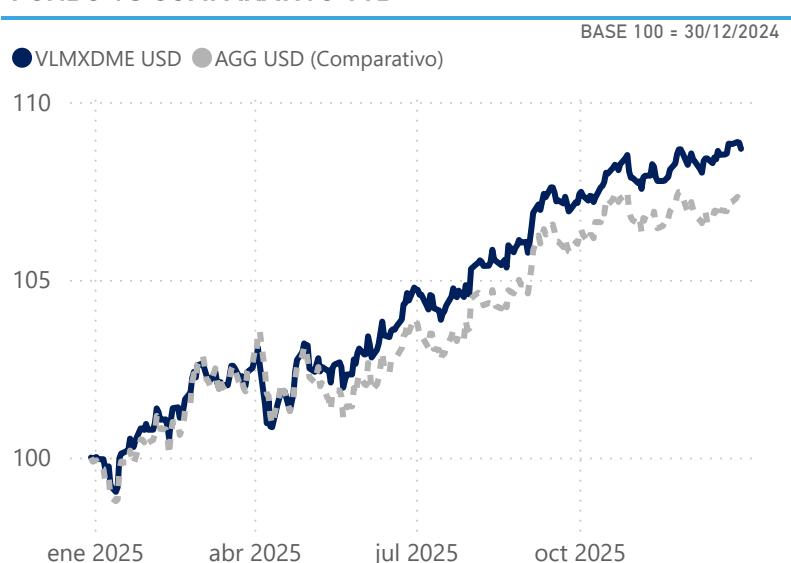
CARTERA EMISORA



ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,735.3	▲ 0.29 %	▲ 26.02 %

FONDO VS COMPARATIVO YTD

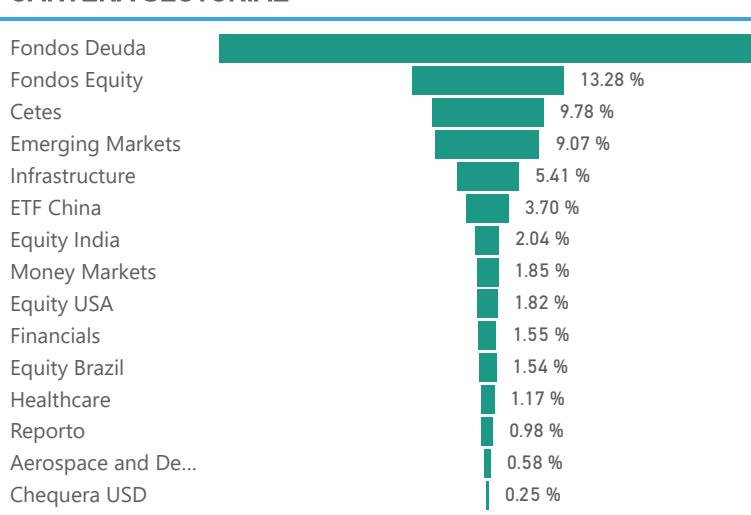


VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VALMXA	-0.10 %	0.09 %	1.47 %	11.10 %	10.40 %	143.1	▼ -0.16 %	▼ -16.32 %

CARTERA SECTORIAL

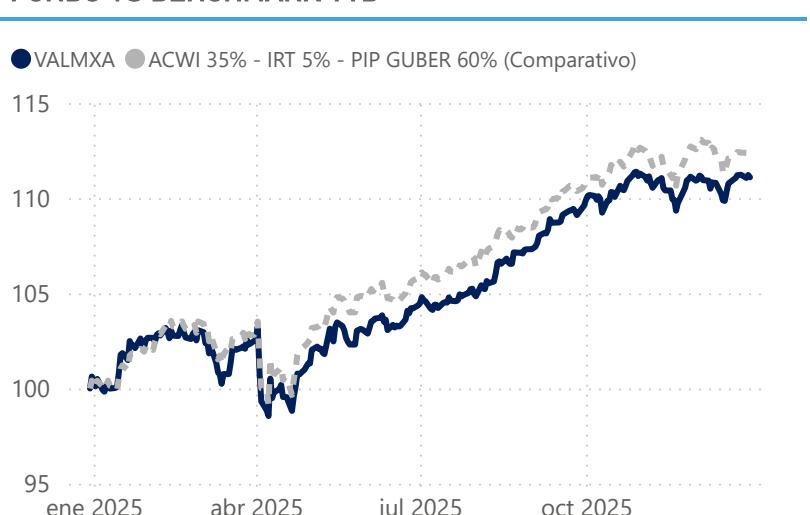


ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
143.1	▼ -0.16 %	▼ -16.32 %

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.

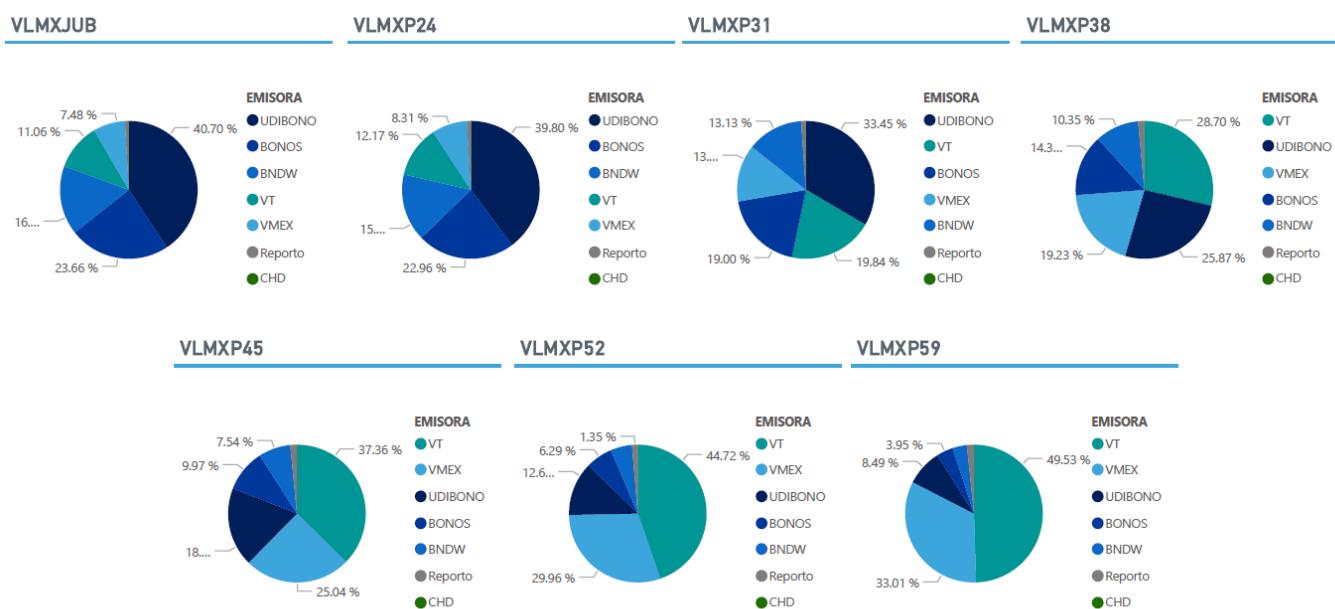
PROVIVA

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.28 %	-0.06 %	1.46 %	12.74 %	12.29 %	10.11 %	VLMXJUB	\$1,125M	\$62M
VLMXP24	0.25 %	-0.04 %	1.50 %	12.83 %	12.35 %	10.39 %	VLMXP24	\$817M	\$45M
VLMXP31	0.02 %	0.07 %	1.56 %	13.40 %	12.85 %	11.44 %	VLMXP31	\$2,498M	\$139M
VLMXP38	-0.24 %	0.22 %	1.62 %	14.05 %	13.41 %	12.64 %	VLMXP38	\$3,141M	\$174M
VLMXP45	-0.49 %	0.34 %	1.67 %	14.69 %	13.96 %	13.82 %	VLMXP45	\$3,161M	\$176M
VLMXP52	-0.70 %	0.46 %	1.73 %	15.24 %	14.43 %	14.80 %	VLMXP52	\$1,981M	\$110M
VLMXP59	-0.83 %	0.51 %	1.79 %	15.50 %	14.66 %	15.37 %	VLMXP59	\$730M	\$41M

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024



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
Alik Daniel García Alvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
Tomás García Requejo	Análisis Capitales	52-79-14-50
Carlos Ponce Ramírez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Gerónimo Ugarte Bedwell	Análisis Económico	52-79-12-21
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-14-02
Luis Fernando Campos Gómez	Análisis Económico	52-79-14-55

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.