



## Reporte Semanal

2026-01-05 - 2026-01-09

Semana 2

# Resumen Ejecutivo

## Economía

<b>Calendario de Eventos Económicos</b>	1
<b>Panorama Nacional</b>	2
• Banxico anticipa mayor gradualidad y cautela	
• Inflación cierra 2025 en 3.69%	
• Creación débil de puestos de trabajo en 2025	
<b>Panorama Internacional</b>	3
• Cae la tasa de desempleo	
• Se reduce el déficit comercial	
• Perspectivas: señales de solidez y debilidad	
<b>Renta fija</b>	
<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b>	4
• Nacional: Minuta de Banxico destaca riesgos para la inflación	
• Internacional: La Fed podría pausar recortes de la tasa de fondos federales	
<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b>	5
<b>Indicadores Macro</b>	6
<b>Mercado Cambiario</b>	
<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b>	9
<b>Renta variable</b>	
<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b>	10
• Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana del 9 de enero en terreno positivo, a pesar de la importante operación militar del presidente Trump en Venezuela.	
• En México, el IPC cerró en terreno positivo, impulsado por la reducción de la tasa de referencia de Banxico a 7.00%, con más ajustes previstos sin comprometer la meta del 3% de la inflación, y minutaz favorable que calmaron temores inflacionarios.	
<b>Eventos Corporativos</b>	11
• GCARSO: comunicó que, a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc.	
• ASUR: durante el mes de diciembre la emisora transportó alrededor de 6.7 millones de pasajeros, lo que representa una variación positiva de 0.4%.	
<b>Resumen de Estimados</b>	12
<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b>	14
<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b>	16
<b>Aviso de Derechos</b>	17
<b>Monitores</b>	18
<b>Termómetros</b>	22
<b>Sociedades de inversión</b>	
<b>Reporte Fondos</b>	24
<b>Disclaimer</b>	35



# Calendario de Eventos Económicos

Enero 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
12 México: Encuesta de viajeros internacionales Noviembre	13 EE.UU.: Ventas de casas nuevas Septiembre: n.d. Octubre e*/: 718 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*/: 251,828 mdd Enero 9 e*/: n.d.	14 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Enero 2 e*/: 0.3% 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-25: (-) 251.3 billones 3T-25 e*/: (-) 254.3  EE.UU.: Venta de casas en existencia Noviembre: 4.13 millones Diciembre e*/: 4.20 millones	15 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 3: 208 mil Enero 10 e*/: 220 mil  EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Diciembre: -3.9 Enero e*/: 1  EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Diciembre: -8.8 Enero e*/: -2  EE.UU.: Flujos de capital. TIC Enero: 37.3 billones Febrero 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%
19 EE.UU.: Natalicio de Martin Luther King Todos los mercados cerrados	20 México: Reservas Internacionales Enero 9 e*/: n.d. Enero 16 e*/: n.d.  México: Indicador oportuno del consumo privado Noviembre: 2.6% Diciembre e*/: n.d.  México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	21 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Enero 9 e*/: n.d. Enero 16 e*/: n.d.  EE.UU.: Indicador Lider Noviembre: -0.3% Diciembre e*/: n.d.  EE.UU.: Gasto en construcción Septiembre: n.d. Octubre e*/: 0.1%  México: Ventas al menudeo Noviembre: 0.4% Diciembre e*/: n.d.  México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica ( <i>Nowcasting</i> ) Noviembre: 0.0% Diciembre preliminar: n.d. Diciembre e*/: n.d.	22 EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 3T-25: 3.8% 4T-25 preliminar: 4.3% 4T-25 e*/: 4.3%  EE.UU.: Ingreso personal Diciembre: n.d. Enero e*/: n.d.  EE.UU.: Gasto personal Diciembre: n.d. Enero e*/: n.d.  EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Diciembre: n.d. Enero e*/: n.d.  EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Diciembre: n.d. Enero e*/: n.d.  EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 10 e*/: n.d. Enero 17 e*/: n.d.  EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Enero: 1 Febrero e*/: n.d.  México: Inflación general 2 <sup>a</sup> q diciembre/: -0.02% 1 <sup>a</sup> q enero e/: n.d. 1 <sup>a</sup> q enero e*/: n.d.  México: Inflación subyacente 2 <sup>a</sup> q diciembre/: 0.04% 1 <sup>a</sup> q enero e/: n.d. 1 <sup>a</sup> q enero e*/: n.d.	23 EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. De Michigan Diciembre: 54 Enero preliminar: n.d. Enero e*/: n.d.  México: Indicador Global de la Actividad Económica Octubre: 1.75% Noviembre e*/: n.d.  México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENE) Noviembre

e\*/= estimado por Valmex

e\*/= promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

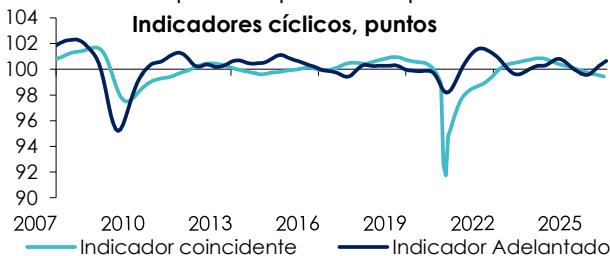
## México

### Banxico anticipa mayor gradualidad y cautela

En su última decisión de 2025, la Junta de Gobierno del Banco de México redujo la tasa de referencia en 25 puntos base a 7.00%, continuando un ciclo de relajamiento monetario respaldado por la apreciación y baja volatilidad del tipo de cambio, la debilidad persistente de la actividad económica y el alto grado de restricción acumulado. La economía mostró crecimiento prácticamente nulo, con producción industrial débil, inversión a la baja y consumo privado apoyado en bienes importados. La inflación general se mantuvo dentro del rango de variabilidad, con presiones subyacentes moderadas y la no subyacente en niveles bajos, mientras las expectativas de mediano y largo plazo permanecen estables, aunque por encima de la meta. De cara a 2026, se anticipa un ciclo de recortes adicional de 50 puntos base, ejecutado de manera gradual y cautelosa, para avanzar hacia una postura menos restrictiva sin comprometer la meta de inflación del 3%.

### Indicador coincidente muestra debilidad

En octubre de 2025, el Indicador Coincidente se ubicó por debajo de su tendencia de largo plazo y registró una disminución mensual de 0.03 puntos, mientras que en noviembre de 2025 el Indicador Adelantado se situó por arriba de su tendencia y mostró un incremento de 0.11 puntos respecto al mes previo.



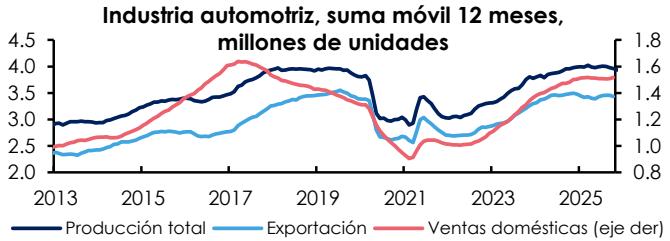
### Cautela por parte del consumidor

En diciembre de 2025, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 44.7 puntos, un ligero aumento respecto a noviembre, pero aún por debajo del nivel de hace un año. Las expectativas económicas, tanto del hogar como del país, se mantienen relativamente más optimistas que la percepción de la situación actual.



### Desempeño mixto en el sector automotriz

En 2025, las ventas de vehículos ligeros sumaron 1,524,638 unidades, un incremento del 1.4% en comparación con el año previo. La producción alcanzó 3,953,494 unidades, ligeramente por debajo del 2024, mientras que las exportaciones cayeron -2.7% a 3,385,785.



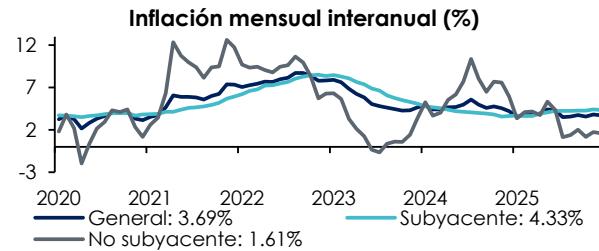
### Recuperación gradual de la actividad industrial

En noviembre de 2025, la actividad industrial presentó un desempeño mixto, con un avance mensual de 0.6% impulsado principalmente por la construcción (1.6%), mientras que las manufacturas mostraron una recuperación limitada (0.5%) y la minería y energía no presentaron cambios. En su variación anual, mostró una contracción de -0.1%.



### Inflación cierra 2025 en 3.69%

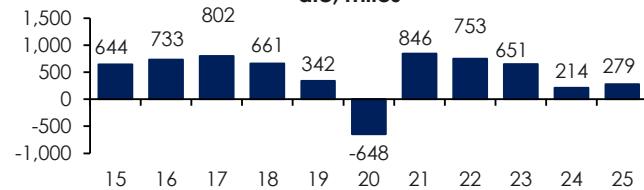
En diciembre, la inflación general registró un aumento mensual de 0.28% y una tasa anual de 3.69%, inferior al 3.80% registrado en el mes anterior. La inflación subyacente mostró mayores presiones, con un incremento mensual de 0.41% y una variación anual de 4.33%. En contraste, la inflación no subyacente presentó una disminución mensual de 0.16%, aunque mantuvo un crecimiento anual de 1.61%.



### Creación débil de puestos de trabajo en 2025

En 2025, el empleo formal en México mostró un crecimiento anual de 278,697 nuevos puestos, mientras que en diciembre se registró una disminución mensual de 320,692 empleos, un comportamiento habitual para el cierre del año, según datos del IMSS.

### Cambios en números de afiliados al IMSS en diciembre, miles



# Economía

## Estados Unidos

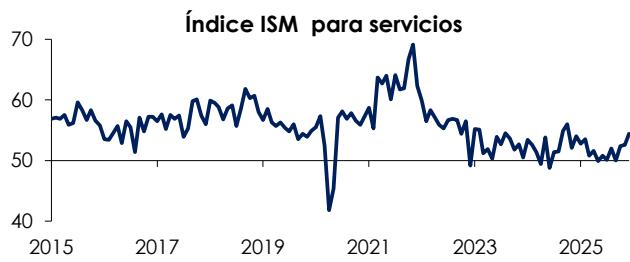
### Manufacturas en contracción

El índice manufacturero (PMI) se situó en 47.9 puntos en diciembre, retrocediendo 0.3 puntos respecto a noviembre y manteniéndose en zona de contracción. Aunque la producción se mantiene en terreno de expansión, muestra señales de moderación. Por su parte, la caída en nuevos pedidos y empleo refleja un escenario de incertidumbre y una demanda aún frágil.



### Servicios en expansión

Los servicios cerraron diciembre con su mejor desempeño del año, impulsada por el período festivo, con el ISM Services PMI subiendo a 54.4, su nivel más alto de 2025. Aunque el dato superó expectativas y el empleo creció por primera vez en siete meses, el promedio móvil de 12 meses permanece en 51.7, uno de los niveles más bajos desde 2010, lo que plantea dudas sobre la sostenibilidad del impulso en el inicio del nuevo año.



### Cae la tasa de desempleo

En diciembre de 2025, la tasa de desempleo en Estados Unidos se ubicó en 4.4%, mostrando una ligera disminución tras el prolongado cierre gubernamental. La lectura de diciembre sugiere que la tasa ha alcanzado un nivel estable en el rango medio del 4%.

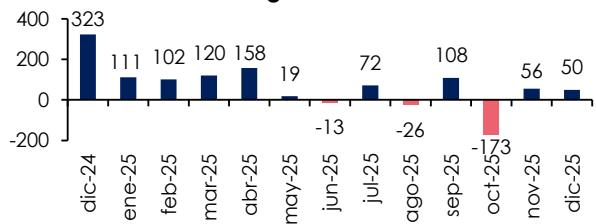


### Menor expansión de la nómina no agrícola

Las nóminas no agrícolas crecieron en 50,000 empleos en diciembre, cifra menor a las expectativas y reflejo de un año de contratación débil. Este bajo ritmo de creación de empleo, combinado con revisiones a la baja de meses anteriores, evidencia un mercado laboral frágil.

# Entorno Internacional (EE.UU.)

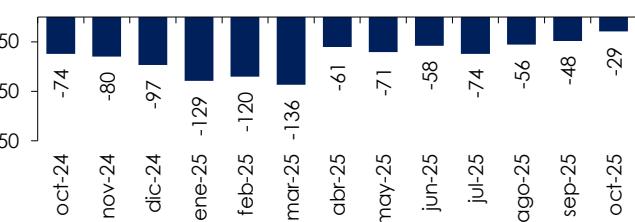
## Nómina no agrícola cambio en miles



### Se reduce el déficit comercial

En octubre, el déficit de la balanza comercial de bienes y servicios se redujo a -29.4 mil millones de dólares, desde -48.1 mil millones en septiembre. La mejora se explicó principalmente por una fuerte caída en las importaciones, asociada al cierre del gobierno estadounidense, que retrasó el ingreso de bienes.

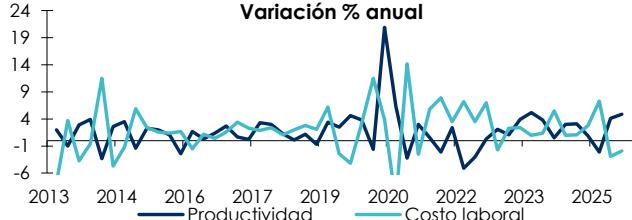
## Balanza comercial, mmdd



### Productividad repunta con fuerza

La productividad se incrementó a un ritmo anualizado de 4,9% trimestral. Desde la pandemia, la productividad ha promediado un 2,1%. La inversión en inteligencia artificial promete mantener esta tendencia, aunque se espere un menor crecimiento del empleo.

## Productividad y costo laboral Variación % anual



### Perspectivas

Los próximos datos sobre turismo, consumo privado e inversión fija en México serán clave para evaluar la salud de la economía y la sostenibilidad del crecimiento interno. Aunque el consumo ha mostrado cierta solidez, la inversión todavía refleja debilidad, por lo que su evolución podría marcar si esta tendencia mejora o si persiste la cautela de las empresas frente a la incertidumbre económica y global. La información sobre turismo dará señales sobre la recuperación del sector externo y la capacidad del país para atraer divisas. Los datos permitirán anticipar si la economía mexicana logra mantener un crecimiento de cara al inicio del 2026.

En contraste, en Estados Unidos, la información reciente apunta a un panorama económico mixto. Por un lado, el consumo muestra cierta resiliencia, lo que respalda la demanda interna y mantiene el crecimiento en niveles positivos, mientras que la inflación mensual se mantiene por arriba del objetivo de la Reserva Federal y el empleo muestra señales de moderación. Por otro lado, la producción industrial y los índices regionales de manufactura podrían reflejar cierta debilidad en algunos sectores productivos. Sin embargo, en el agregado, Estados Unidos continúa mostrando un crecimiento sostenido. El modelo GDPNow anticipa un crecimiento de 5.1% en el 4T25.

# Mercado de dinero

## México

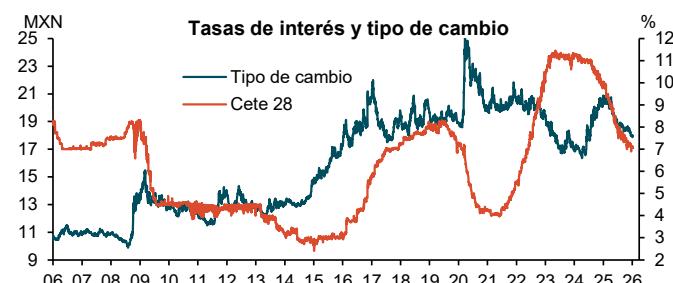
### Subasta primaria

En la primera subasta del año, las tasas de los Cetes registraron disminuciones en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 364 días registraron bajas en 9, 11 y 11 puntos base, respectivamente. Por otro lado, el cete de 28 días no registró variación.

Las minutos de la última decisión de política monetaria reforzaron la perspectiva de que, a lo largo de 2026, Banxico realizará recortes a la tasa de fondeo de manera gradual y cautelosa.

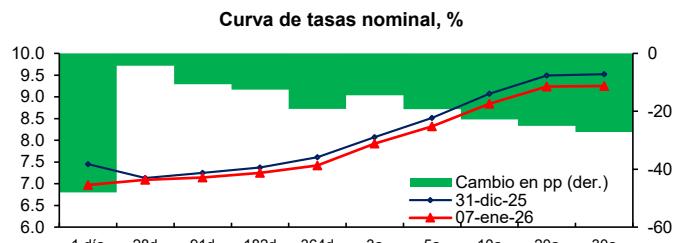
### Tasas de interés de la Subasta 01 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.07	7.07	0.00
Cete 91d	7.24	7.15	-0.09
Cete 182d	7.37	7.26	-0.11
Cete 364d	7.55	7.44	-0.11
Bono 20 años	9.27	9.29	0.02
Udi 3 años	4.35	4.17	-0.18
Bondes F 2a	0.18	0.18	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.26	0.01
BPAG28 3a	0.22	0.22	0.00
BPAG91 5a	0.23	0.22	-0.01
BPA 7 años	0.26	0.25	-0.01



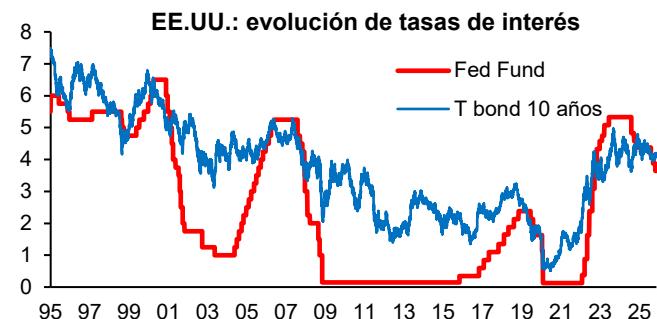
## Mercado secundario

En el período del 31 de diciembre al 7 de enero, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en todos los plazos.



# Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	31-dic	07-ene	Var pp.	31-dic	07-ene	Var pp.
1	7.45	6.97	-0.48	7.12	7.01	-0.11
28	7.13	7.07	-0.06	7.18	7.05	-0.13
91	7.25	7.17	-0.08	7.25	7.20	-0.05
182	7.38	7.26	-0.12	7.34	7.38	0.04
364	7.57	7.43	-0.14	7.45	7.39	-0.06



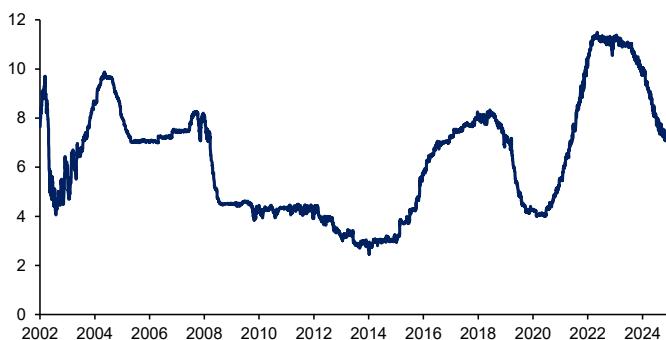
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
12-dic	3.62	3.52	3.74	4.19	4.85
19-dic	3.61	3.49	3.70	4.15	4.83
26-dic	3.59	3.51	3.71	4.20	4.82
02-ene	3.64	3.48	3.72	4.16	4.84
09-ene	3.64	3.48	3.72	4.16	4.84
Fed Fund	3.50% - 3.75%	Tasa de descuento	3.75%		

### Perspectivas

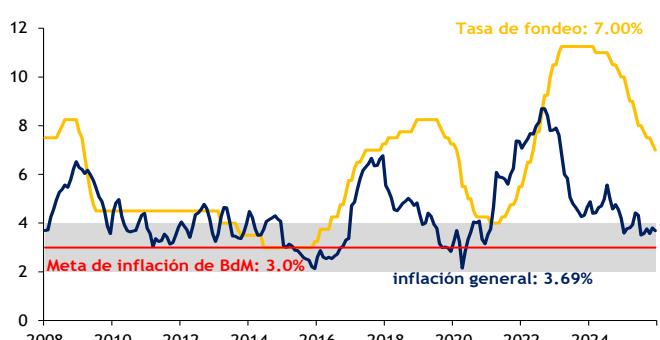
**Estados Unidos:** El reciente descenso del desempleo en diciembre ha complicado la expectativa de que la Reserva Federal reduzca las tasas de interés este mes, ya que los datos sugieren un mercado laboral más sólido de lo anticipado. Aunque los funcionarios de la Fed han recortado las tasas en reuniones previas para responder a señales de debilidad económica, algunos permanecen atentos a la inflación, que aún supera su objetivo, lo que limita la rapidez de nuevos recortes. La Fed podría retomar los recortes de manera gradual más adelante en 2026, dependiendo del comportamiento del empleo, pero por ahora es probable que se mantenga en un enfoque cauteloso y dependiente de los datos, evaluando cuidadosamente el impacto de cada movimiento en la economía antes de tomar decisiones adicionales.

**México:** Banxico considera que los recientes aumentos de impuestos al IEPS y los nuevos aranceles tendrán un efecto temporal y de corto plazo sobre la inflación. En las minutos, los miembros de la Junta enfatizaron que la evolución de los precios dependerá de factores como la disponibilidad de bienes sustitutos, la capacidad de las empresas para absorber costos y la demanda interna. Aunque algunos anticipan un repunte inflacionario inicial en el primer trimestre de 2026, la mayoría proyecta que el impacto será limitado, lo que abre espacio para que Banxico continúe con un ciclo gradual de relajamiento monetario, pero con decisiones dependientes de los datos y la trayectoria de la inflación.

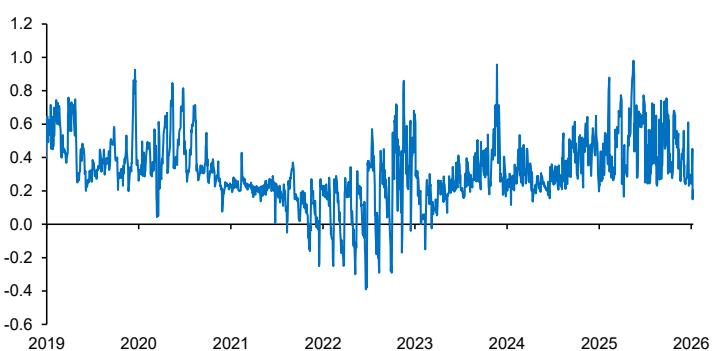
Evolución CETES 28d



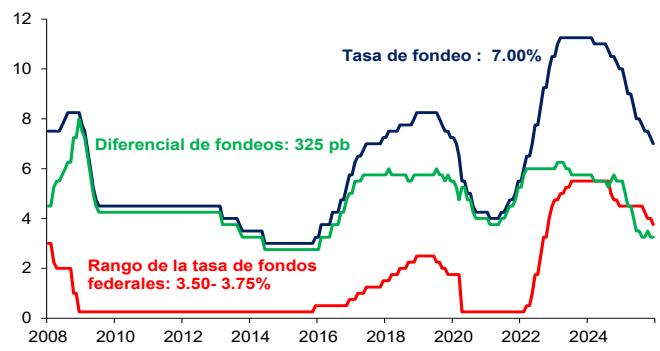
Tasa de fondeo e inflación



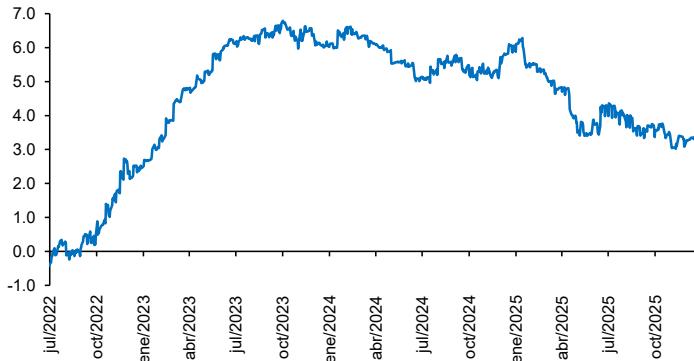
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



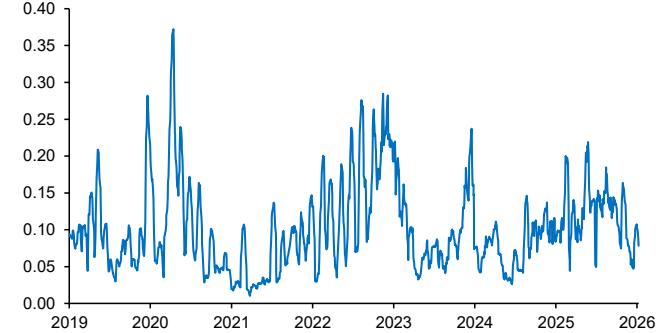
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



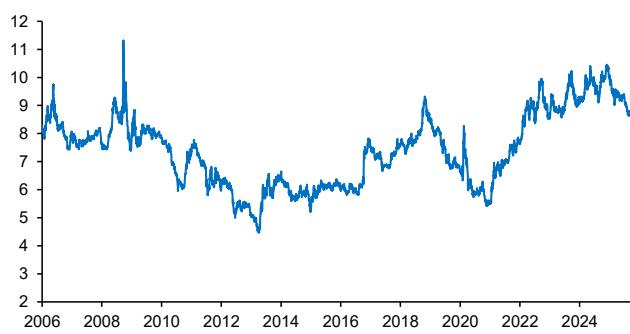
Volatilidad de CETES



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%	-3.1%	-0.5%	-0.1%	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	0.28
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	(-0.2)/0.10	0.18/0.02	0.28/0.14	0.47/0.24	0.17/-0.02
Inflación Anual (%)	4.21	3.57	3.76	3.57	3.80	3.69
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%	7.16%
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	18.00
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.24	-1.88	1.47	-1.24	-1.90
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	53.56
Datos Semanales	dic-24	11-dic	19-dic	26-dic	02-ene	08-ene
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,463,452	3,503,363	3,539,750	3,550,524	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	255,568	256,069	256,585	255,787	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	250,525	251,238	252,130	251,828	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.25	7.15	7.04	7.07	7.15
CETES Secundario 28 días	10.01	7.23	6.92	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	7.25	7.24	7.24	7.24	7.24
TIIE 28 días	10.24	7.28	7.64	7.34	7.38	7.38
Bono 10 años	10.45	9.08	9.03	9.15	9.05	8.89
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.66	3.66	3.76	3.75	3.64
T- Bills 3 meses	4.33	3.52	3.49	3.55	3.51	3.50
T- Bond 10 años	4.58	4.16	4.15	4.13	4.19	4.17
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.84	2.90	2.86	2.90	2.86
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	18.05	17.98	17.92	17.88	17.98
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.23	18.05	17.91	17.90	17.97
Yen por dólar	157.2	155.08	155.57	156.57	156.84	156.87
Dólar por euro	1.04	1.16	1.17	1.18	1.17	1.17
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.21	18.16	18.02	18.14	18.11
Junio 2026	22.54	18.39	18.34	18.19	18.31	18.24
Septiembre 2026	22.80	18.59	18.52	18.38	18.49	18.44
Diciembre 2026	23.04	18.79	18.72	18.57	18.68	18.62
Marzo 2027	23.29	19.00	18.92	18.77	18.88	18.82

# 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	
ene-26	Global	US\$	3,000	8	2034	5.625	
ene-26	Global	US\$	4,000	12	2038	6.125	
ene-26	Global	US\$	2,000	30	2056	6.750	

TB: Bono del tesoro estadounidense.

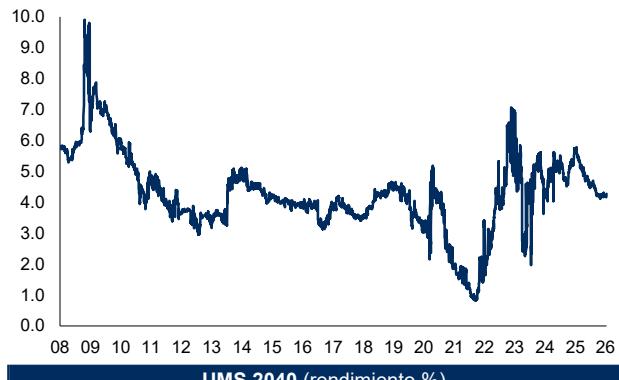
i: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

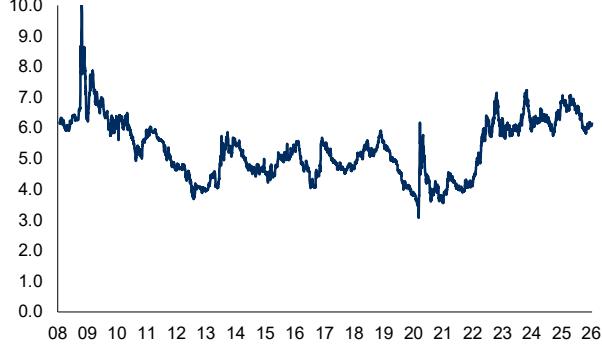
UMS 2028 (rendimiento %)



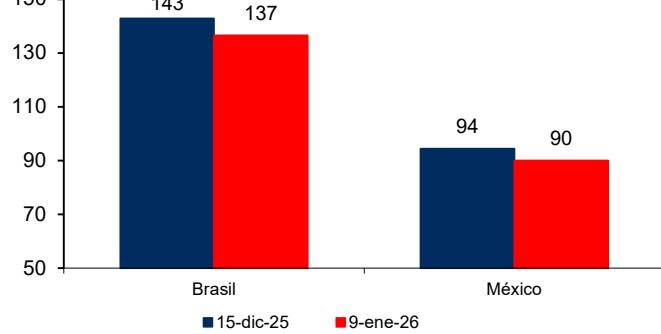
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

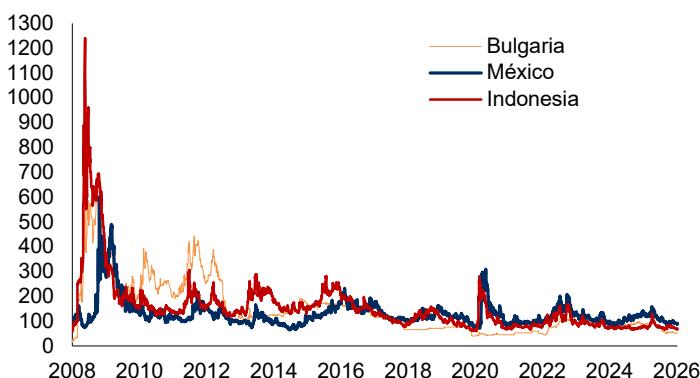


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

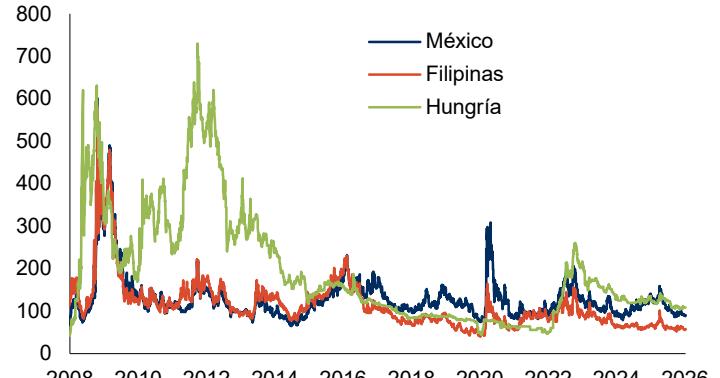
Información [CONFIDENCIAL]. VALMEX

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

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

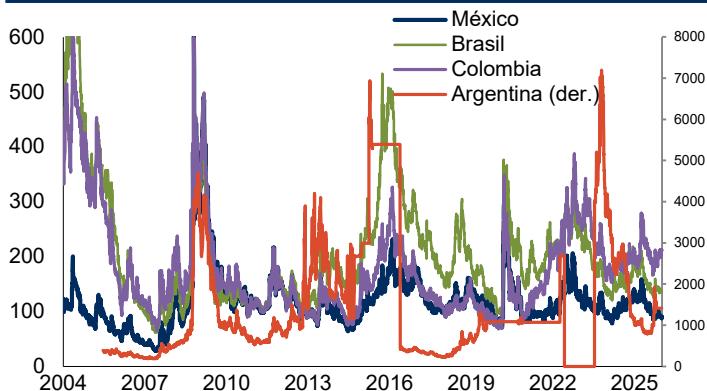


Países con calificación Baa2 (Moody's)

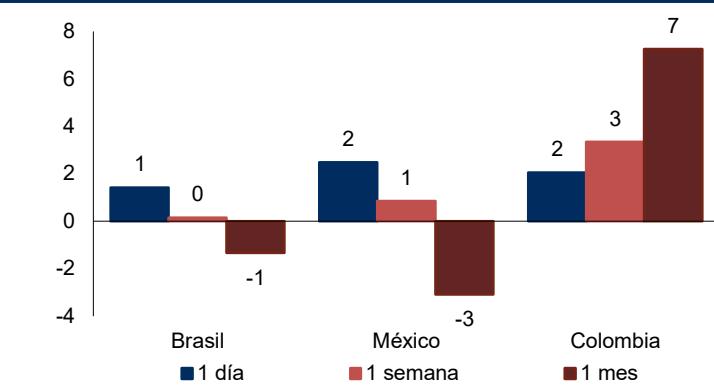


9 de enero de 2026

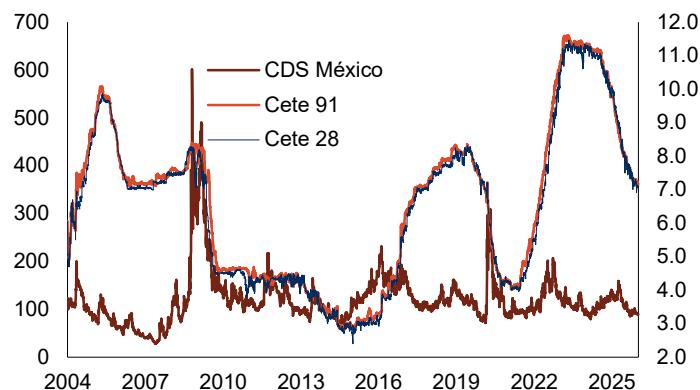
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



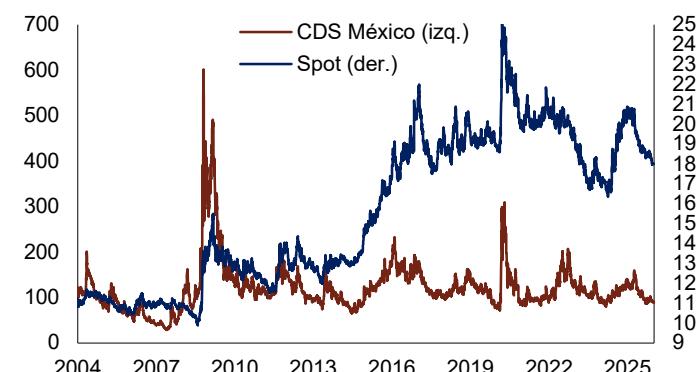
CDS México y tasas de CETES



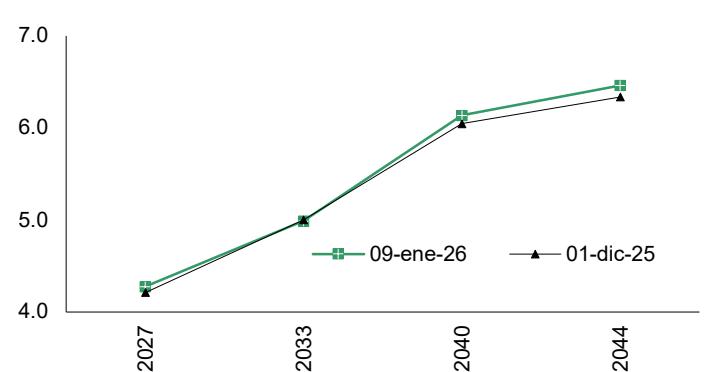
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	<u>CDS</u> Var. pb	<u>Tipo de cambio</u> T.C. Aprec(-)/depres(+)	<u>Bolsa</u> En dólares
Arg	0	1463.3	2101 1.1
Bra	1	5.4	30250 4.0
Mex	2	18.0	3638 3.9

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 09 de enero de 2026

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana del 9 de enero en terreno positivo, a pesar de la importante operación militar del presidente Trump en Venezuela, y ante la expectativa de que Estados Unidos se adueñe de los ingresos petroleros del país sudamericano, el cual cuenta con las mayores reservas estimadas de petróleo del mundo. A la vez, los inversionistas aumentaron sus expectativas de recortes adicionales por parte de la Reserva Federal, ante un débil dato de empleo y recibieron con buenos ojos el plan para elevar el gasto militar. Del lado negativo destacan las tensiones comerciales entre China y Japón, y el constante interés del presidente Trump por adueñarse de Groenlandia.

### Factores positivos:

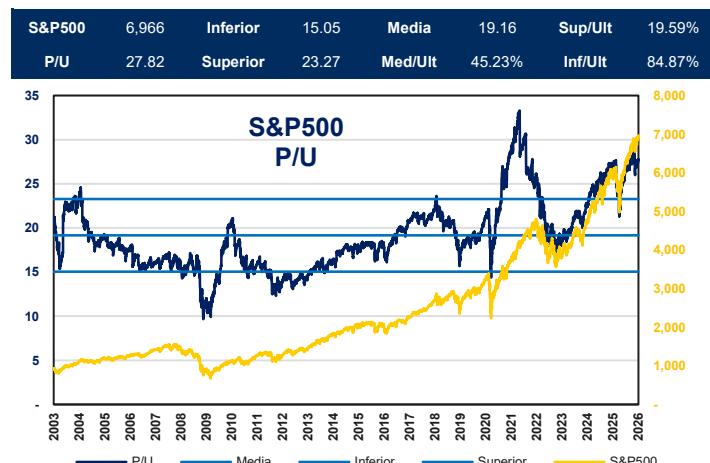
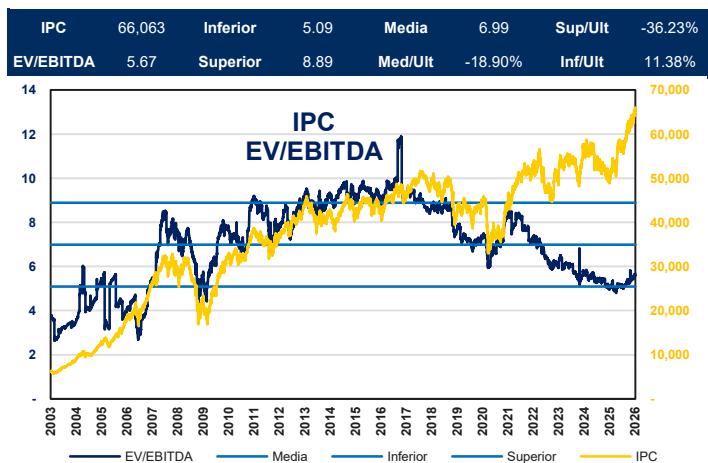
- ✓ (▲) Desde 2019 las únicas empresas autorizadas por Estados Unidos para recibir petróleo de Venezuela eran Chevron y otras 4 empresas de India, Italia, España y Francia, algo que está por cambiar tras la destitución de Nicolás Maduro. Trump se reunió con grandes petroleras el pasado 9 de enero, pidiéndoles invertir US\$100,000 millones en Venezuela. Las empresas solicitan garantías serias tras las experiencias pasadas de cambios de políticas y expropiaciones.
- ✓ (▲) La nómina no agrícola de diciembre mostró una creación de 50,000 empleos, por debajo de los 70,000 esperados, mientras la tasa de desempleo bajó de 4.5% a 4.4%. Estos resultados reflejan debilidad en el ritmo de creación de empleo, tanto público como privado. Sin embargo anterior fue bien recibido por los inversionistas, al aumentar la probabilidad de recortes de tasa por parte de la Reserva Federal y liquidez financiera.
- ✓ Donald Trump anunció elevar el gasto militar de Estados Unidos a US\$1.5 billones para 2027, más de 50% sobre 2026, para fortalecer la defensa ante riesgos geopolíticos. Indicó que se financiaría con aranceles y firmó una orden ejecutiva para limitar recompras de acciones, dividendos y salarios, exigiendo mayor inversión productiva.

### Factores Negativos:

- ✓ (▼) El 3 de enero Estados Unidos realizó una operación militar en Venezuela que culminó con la captura del presidente Nicolás Maduro y su esposa, Cilia Flores, por cargos de narcotráfico y terrorismo. Delcy Rodríguez fue nombrada presidenta interina. Hasta ahora, Donald Trump ha expresado que la colaboración entre Estados Unidos y Venezuela ha sido positiva, a tal grado que el viernes el presidente estadounidense mencionó que canceló una segunda oleada de ataques contra Venezuela, ante la cooperación del país sudamericano. A pesar del aumento en el riesgo geopolítico, los inversionistas reaccionaron con optimismo ante las oportunidades del sector energético en Venezuela.
- ✓ (▼) China prohibió el 6 de enero exportaciones de tierras raras, bienes y tecnología hacia Japón debido a posibles usos militares, informó el Ministerio de Comercio. Las restricciones son inmediatas y siguen tensiones iniciadas en noviembre de 2025, tras declaraciones de la ministra Sanae Takaichi sobre Taiwán, mientras China investiga insumos japoneses para chips.
- ✓ (▼) Estados Unidos busca acuerdos comerciales para fortalecer vínculos con Groenlandia, en un renovado intento del presidente Donald Trump por adquirir la isla, considerada estratégica frente a Rusia y China. Dinamarca rechaza la propuesta. La idea enfrenta un fuerte rechazo también de países como Francia, Reino Unido, Alemania, Italia, Polonia y España.

### En México:

En México, el IPC cerró en terreno positivo, impulsado por la reducción de la tasa de referencia de Banxico a 7.00%, con más ajustes previstos sin comprometer la meta del 3% de la inflación, y minutos favorables que calmaron temores inflacionarios. También apoyó al mercado el repunte de los precios de metales, en un contexto de incertidumbre geopolítica y búsqueda de activos refugio, con la plata subiendo cerca de 12.8% a lo largo de la semana, beneficiando a empresas mineras como Grupo México. Por otro lado, México cerró 2025 con 278,697 empleos formales, la cifra más baja para un inicio de sexenio desde 2001, reflejando debilidad en inversión y manufacturas. En lo político, tras su intervención en Venezuela, Donald Trump amenazó con ataques terrestres contra los carteles en México, y Claudia Sheinbaum respondió que buscará diálogo y



# RENTA VARIABLE

## Eventos corporativos

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	66,063	3.00%	4.18%	2.73%
Máximo	66,063	3.00%	4.18%	2.73%
Mínimo	62,528	-2.52%	-1.39%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	49,504	2.32%	3.01%	3.00%
S&P 500	6,966	1.57%	1.16%	1.76%
Nasdaq	23,671	1.88%	0.07%	1.85%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
05/01/2026	65,426	64,306	65,014	89,779,710
06/01/2026	65,631	64,872	65,022	190,182,895
07/01/2026	65,157	64,043	64,872	126,392,579
08/01/2026	65,617	64,478	65,521	147,361,768
09/01/2026	66,153	65,385	66,063	178,314,200

**AGUILAS:** informó que Emilio Fernando Azcárraga Jean, Presidente del Consejo y Director General, adquirió 25,016,930 CPOs de la compañía mediante diversas operaciones. El directivo ya controla la empresa y mantiene influencia significativa en Ollamani.

**ASUR:** durante el mes de diciembre la emisora transportó alrededor de 6.7 millones de pasajeros, lo que representa una variación positiva de 0.4%. El tráfico de pasajeros presentó incremento interanual en Colombia 6.0% y decrecimiento en México 0.4% y Puerto Rico del 4.2%.

**BIMBO:** anunció que Fitch asignó una calificación de AAA (mex) a Emisiones Propuestas de Certificados Bursátiles. También informó que S&P National Ratings asignó calificaciones de mxAAA a las emisiones propuestas de certificados bursátiles por hasta \$15,000 millones de Grupo Bimbo.

**CEMEX:** informó que S&P National Ratings asignó calificación de mxAAA a la emisión propuesta de certificados bursátiles por hasta MXN7,500 millones de Cemex. También comunicó que Fitch asignó calificación AA+(mex) a emisión propuesta de Certificados Bursátiles.

**GAP:** publicó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de diciembre. Los 12 aeropuertos mexicanos de GAP registraron un incremento del 4.2% en el tráfico total de pasajeros en comparación con diciembre de 2024. En cuanto a los aeropuertos de Jamaica, Montego Bay y Kingston registraron disminuciones de 43.8% y 2.9%, respectivamente, como resultado de las afectaciones provocadas por el Huracán Melissa.

**GCARSO:** comunicó que, a través de sus subsidiarias Fortaleza USA LLC y Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, ha llegado a un acuerdo vinculante con Maple Holding Company LLC (Titan America) para la venta de Keystone Cement Holding Inc. Y Keystone Cement Company. El monto total aproximado de la operación es de US\$310,000,000, del cual el 55% corresponde a GCARSO y sus subsidiarias antes mencionadas.

**HERDEZ:** anunció el cierre de la venta del 25% de McCormick de México a McCormick & Company por US\$750 millones. Tras la operación, Herdez conservará una participación del 25%, dejará de consolidar a McCormick de México y registrará su inversión como asociada. Los recursos se destinarán a fortalecer su estructura financiera, incluyendo reducción de deuda.

**KOF:** informó que S&P National Ratings asignó calificaciones de mxAAA a las emisiones propuestas de certificados bursátiles por hasta \$10,000 millones. También anunció que Moody's Local México asigna calificación de AAA.mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de Coca-Cola Femsa, S.A.B. de C.V.

**LAB:** Fitch ratificó la calificación en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)', con perspectiva estable. A pesar de menor demanda en 2025 y efectos del IEPS y tipo de cambio, se espera recuperación de ingresos en 2026.

**MFRISCO:** Anunció que realizará una amortización parcial anticipada de 360 millones de pesos de sus Certificados Bursátiles MFRISCO 24-2 el próximo 14 de enero de 2026, incluyendo intereses devengados y un costo por amortización de 132,174 pesos.

**OMA:** Reportó que en diciembre de 2025 el número total de pasajeros en sus 13 aeropuertos creció 6.9% respecto al mismo mes de 2024, con un aumento de 6.9% en pasajeros nacionales y 6.5% en internacionales.

**SORIANA:** HR Ratings ratificó la calificación HR+1 a corto plazo para Soriana, destacando su flujo libre de efectivo (\$5,427 MDP en 2024) y métricas de deuda saludables, con ingresos proyectados de \$196,480 MDP en 2027, EBITDA creciente y reducción de deuda vía amortizaciones y refinanciamientos.

**VOLAR:** reportó su tráfico correspondiente a diciembre de 2025, destacando un crecimiento de +11.7% en el tráfico internacional de pasajeros, mientras que el tráfico nacional creció en 5.5%, lo que resultó en un incremento total de +7.2% en sus operaciones.

**FUENTE:** EMISNET.

# Renta Variable

# Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio		Rend. acumulado			Márgenes			EV/EBITDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	66,063	3.00%	3.7%	2.7%	32.6%	29.01%	15.97%	8.46%	5.45	5.56	5.00
AC*	195.93	1.0%	3.9%	0.5%	8.2%	20.32%	16.34%	8.44%	7.76	7.99	7.22
SIGMAFA	16.72	8.4%	5.6%	6.2%	30.5%	10.04%	7.40%	3.09%	7.07	8.77	8.56
ALPEKA	9.00	-5.9%	-4.8%	-2.8%	-31.2%	4.67%	0.56%	-2.60%	9.20	6.36	7.16
ALSEA*	54.21	1.1%	6.4%	0.6%	22.5%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	18.27	-1.4%	-5.6%	-1.9%	28.1%	40.28%	21.52%	9.75%	5.27	5.47	4.86
ARA*	3.63	3.1%	5.5%	-2.9%	19.8%	11.66%	9.82%	9.95%	5.00	5.96	5.19
ASURB	581.15	0.8%	4.3%	0.3%	9.6%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.69	4.9%	6.8%	6.7%	15.3%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCP0	2.87	0.0%	-4.0%	-0.3%	170.8%	29.58%	11.97%	-2.57%	4.12	4.99	3.63
BBAJIO0	46.09	0.7%	-7.6%	1.3%	3.9%	n.a.	44.95%	33.08%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	62.60	5.9%	5.0%	5.9%	22.0%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	35.86	-4.5%	0.2%	-3.1%	8.7%	56.53%	50.68%	35.67%	6.95	7.37	6.57
CEMEXCPO	22.36	8.1%	12.1%	8.2%	97.4%	18.54%	10.65%	6.21%	6.67	7.66	4.57
CHDRAUIB	124.24	0.7%	-3.9%	0.7%	-0.3%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	81.41	-0.7%	0.5%	-0.7%	12.6%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	23.05	11.6%	13.5%	11.4%	3.7%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	12.00	0.0%	9.1%	0.0%	7.1%	-414.52%	-441.35%	1246.17%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	21.65	0.7%	5.6%	0.7%	-4.8%	-6.17%	-7.53%	2.44%	21.45	20.67	22.22
FEMSAUBD	183.67	1.3%	-2.3%	1.0%	7.3%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	479.24	2.7%	9.6%	1.3%	26.8%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	121.54	3.5%	1.3%	3.1%	5.0%	11.58%	7.03%	1.43%	14.45	10.43	10.25
GCC*	186.28	2.9%	-4.4%	2.0%	-0.7%	35.63%	29.10%	23.01%	6.09	6.27	5.54
GENTERA*	47.05	3.4%	6.5%	2.1%	92.5%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.52	2.4%	0.7%	2.2%	0.6%	68.79%	46.75%	20.79%	3.15	2.72	2.73
GFNORTEO	169.05	-1.2%	-1.0%	1.3%	20.4%	65.27%	29.25%	10.55%	2.73	2.80	2.56
GISSAA	13.18	-2.0%	3.8%	-5.9%	-24.6%	9.11%	-0.30%	-0.23%	4.99	5.02	4.70
GMEXICOB	182.98	7.5%	9.7%	7.6%	76.7%	54.17%	46.90%	27.99%	8.00	9.31	4.86
GRUMAB	310.42	-0.2%	-0.7%	0.1%	-5.8%	17.89%	14.10%	8.11%	6.81	6.60	6.15
HERDEZ*	79.99	-4.2%	7.8%	-4.2%	57.6%	16.50%	14.12%	4.65%	6.09	6.74	5.29
HOTEL*	3.90	-2.0%	6.3%	-2.0%	1.8%	16.36%	3.53%	2.79%	6.99	8.36	8.29
ICHB	168.77	-5.6%	-0.7%	-6.2%	-2.4%	18.19%	14.26%	3.54%	8.15	8.00	7.63
KIMBERA	38.00	-0.5%	-0.2%	-1.0%	31.0%	25.02%	21.28%	12.53%	9.36	8.43	6.78
KOFUBL	176.92	4.1%	6.2%	3.4%	17.6%	19.71%	13.93%	8.20%	6.84	7.89	7.52
KUOB	60.00	0.0%	11.1%	0.0%	36.4%	10.58%	4.58%	0.68%	7.48	13.31	10.98
LABB	17.64	-1.6%	-5.9%	-1.4%	-34.2%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	38.33	1.1%	-5.5%	-1.2%	20.4%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	101.24	1.2%	1.3%	1.0%	0.8%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	53.93	2.4%	4.8%	4.3%	46.9%	44.07%	16.87%	7.04%	4.73	4.62	3.57
MFRISCOA-1	9.08	-0.5%	3.5%	2.5%	155.8%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.57	-0.3%	-10.1%	-1.1%	66.8%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	249.89	3.1%	7.5%	2.6%	34.4%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	16.50	5.7%	-2.2%	5.8%	15.5%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	987.30	8.8%	26.4%	4.3%	245.1%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	260.47	-1.5%	0.1%	-2.6%	44.4%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	179.12	-4.6%	-0.6%	-4.0%	8.2%	n.a.	13.33%	9.14%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	139.73	-1.6%	0.4%	-2.1%	17.3%	69.69%	41.11%	17.50%	3.17	2.75	2.43
SIMECB	182.00	0.0%	0.0%	0.0%	-3.7%	19.08%	15.49%	6.13%	n.a.	9.65	9.85
SORIANAB	37.17	-11.1%	22.3%	-9.2%	20.9%	5.90%	3.44%	1.35%	5.61	7.37	5.77
SPORTS	10.00	-1.9%	-3.8%	0.0%	62.6%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	10.64	-0.7%	4.6%	1.4%	40.2%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	13.72	-5.7%	-0.7%	-10.0%	-21.9%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	56.92	3.7%	-1.8%	3.3%	13.4%	84.99%	84.30%	34.47%	14.44	17.21	14.97
VOLARA	16.94	3.8%	22.3%	6.0%	4.1%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	57.46	2.2%	-2.3%	2.4%	0.9%	10.46%	7.88%	4.86%	10.11	10.14	10.01



## Renta Variable

## Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA		Actual	P/U	2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
		EBITDA	EBIT		2025						
IPYC	1.92	1.28	1.28	16.16	5.56	5.00	28023.51	2.36	7,864,781	n.a.	
AC*	1.32	0.68	0.85	16.52	7.99	7.22	75.84	2.58	332,727	1,693	
SIGMAFA	3.21	2.67	3.60	13.54	8.77	8.56	2.68	6.24	92,939	5,559	
ALPEKA	6.34	5.25	26.79	n.a.	6.36	7.16	12.45	0.72	18,905	2,101	
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	21.23	5.13	4.66	10.75	5.04	43,430	803	
AMXB	2.09	1.95	3.81	16.03	5.47	4.86	6.46	2.83	1,100,818	60,322	
ARA*	2.80	0.48	0.55	6.05	5.96	5.19	13.05	0.28	4,415	1,215	
ASURB	1.34	0.55	0.63	15.58	8.79	8.12	123.17	4.72	174,345	300	
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.89	0.55	2,487	314	
AXTELCP0	2.31	2.13	4.43	116.56	4.99	3.63	1.02	2.81	7,979	2,780	
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-2.23	5.80	n.a.	n.a.	39.59	1.16	54,844	1,190	
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	23.91	7.74	7.46	27.12	2.31	269,477	4,305	
BOLSAA	0.19	-1.21	-1.34	11.82	7.37	6.57	13.29	2.70	19,930	559	
CEMEXCPO	2.43	1.92	3.56	19.75	7.66	4.57	16.87	1.33	338,474	14,508	
CHDRAUIB	2.47	2.08	3.41	18.13	7.24	7.33	53.03	2.34	119,239	961	
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	11.42	7.41	6.69	20.28	4.02	72,039	850	
CUERVO*	2.11	0.98	1.12	9.36	10.42	11.52	19.57	1.18	82,777	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	24.82	20.67	22.22	5.26	4.12	13,650	636	
FEMSAUBD	2.35	1.22	2.05	46.83	7.24	7.15	70.68	2.60	598,628	3,469	
GAPB	2.54	1.98	2.41	24.39	15.23	12.26	41.64	11.51	242,149	505	
GCARSOA1	2.14	1.43	2.14	31.35	10.43	10.25	63.74	1.91	273,883	2,255	
GCC*	1.36	-0.48	-0.63	11.58	6.27	5.54	122.42	1.52	62,851	321	
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	9.21	n.a.	n.a.	21.47	2.19	74,303	1,583	
GFINBUR0	n.a.	-0.06	-0.15	9.08	2.72	2.73	40.82	1.09	269,171	6,667	
GFNORTEO	n.a.	1.31	6.24	8.15	2.80	2.56	94.58	1.79	475,564	2,779	
GISSAA	2.89	2.43	12.95	38.64	5.02	4.70	32.34	0.41	4,019	305	
GMEXICOB	1.14	0.06	0.07	17.99	9.31	4.86	52.49	3.49	1,424,499	7,785	
GRUMAB	1.58	1.19	1.51	11.26	6.60	6.15	111.81	2.78	106,866	349	
HERDEZ*	1.61	1.26	1.52	16.61	6.74	5.29	11.30	7.08	26,397	322	
HOTEL*	2.81	2.33	3.80	9.41	8.36	8.29	7.80	0.50	2,793	713	
ICHB	0.00	-4.63	-5.76	38.07	8.00	7.63	141.59	1.19	73,681	406	
KIMBERA	1.74	0.97	1.14	15.92	8.43	6.78	1.76	21.54	112,425	3,011	
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	15.73	7.89	7.52	67.29	2.63	371,679	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	9.80	5.16	6.85	11.01	1.60	17,640	1,000	
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	16.14	6.66	5.99	30.11	1.27	30,428	1,080	
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	7.07	4.05	4.14	128.40	0.79	138,070	1,342	
MEGACP0	1.67	1.43	3.61	18.18	4.62	3.57	39.91	1.35	46,045	849	
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	54.76	16.73	8.98	1.01	9.00	54,896	6,046	
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	11.22	0.32	10,255	2,893	
OMAB	1.38	0.93	1.01	18.15	11.87	9.05	26.04	9.60	97,485	386	
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	21.11	0.78	32,472	1,968	
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	23.78	13.06	4.31	230.92	4.28	392,428	397	
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	6.76	8.60	5.53	184.40	1.41	108,647	375	
Q*	n.a.	n.a.	-0.30	10.84	n.a.	n.a.	65.08	2.75	71,648	400	
RA	n.a.	1.07	3.11	7.05	2.75	2.43	109.58	1.28	45,822	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	17.33	7.37	5.77	47.72	0.78	66,906	1,769	
SPORTS	1.80	1.40	2.22	7.23	4.23	3.25	2.77	3.61	2,423	241	
TLEVISACPO	6.07	3.61	n.a.	n.a.	5.53	4.96	38.14	0.28	26,920	2,668	
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	14.07	4.16	4.60	25.73	0.53	7,667	560	
VESTA*	6.64	3.95	3.98	540.83	17.21	14.97	57.32	0.99	48,161	807	
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	4.05	4.18	19,752	1,166	
WALMEX*	0.78	0.43	0.57	19.74	10.14	10.01	12.91	4.45	993,610	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

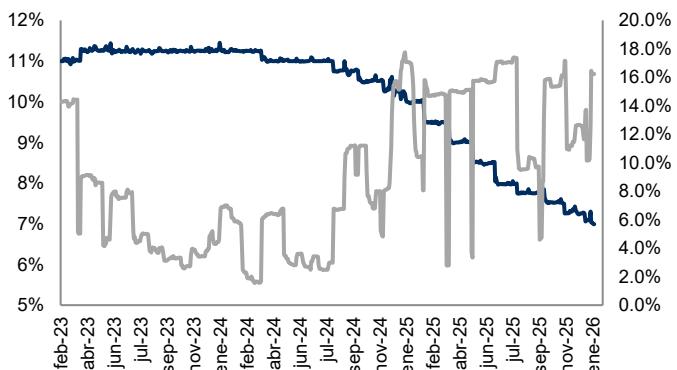
## Aviso de Derechos

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 Nutriña 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

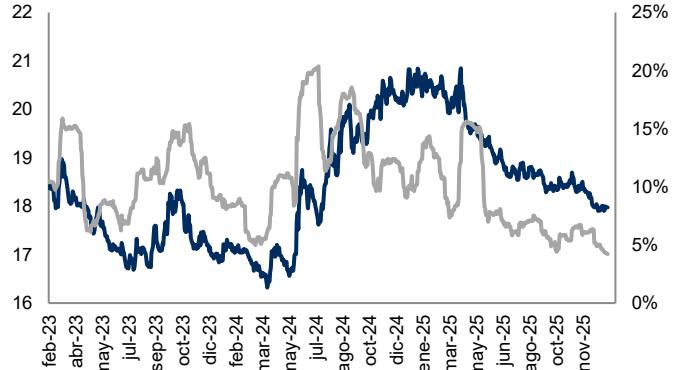


# Monitor de Mercados Financieros

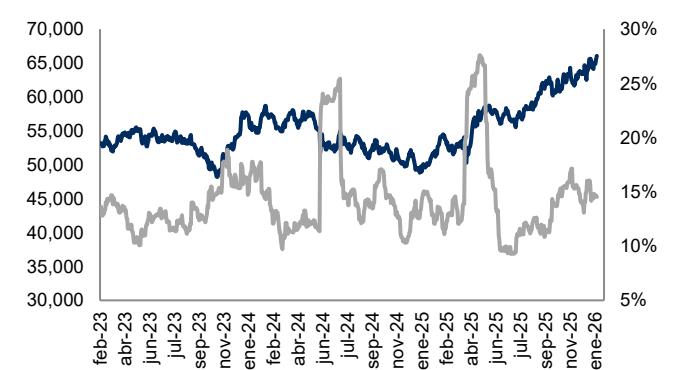
**TIIE 1 DÍA y Volatilidad**



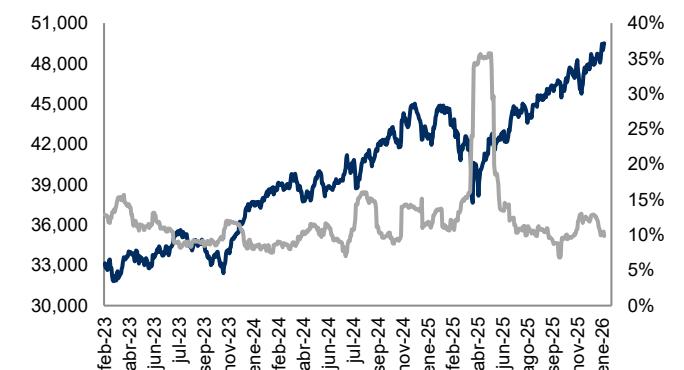
**Tipo Cambio y Volatilidad**



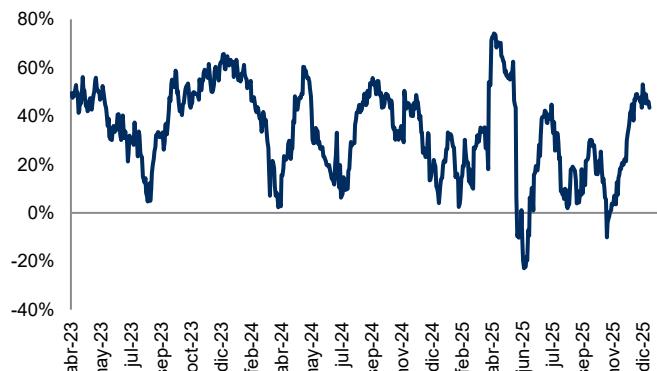
**IPC y Volatilidad**



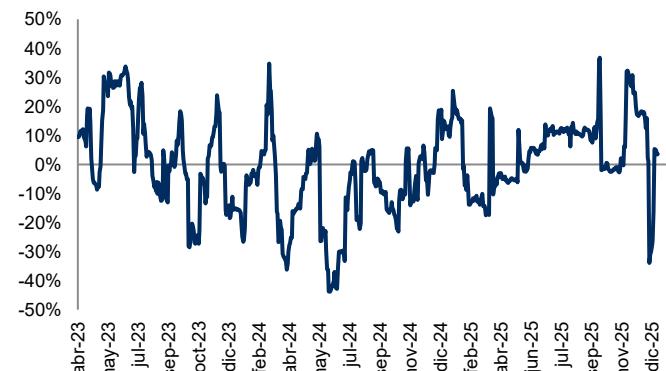
**DJI y Volatilidad**



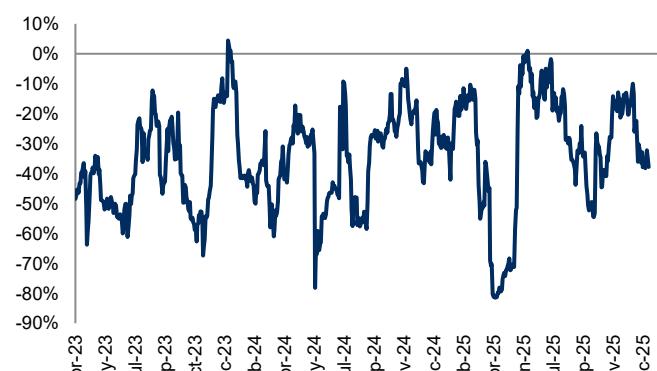
**Correlación entre IPC y DJI**



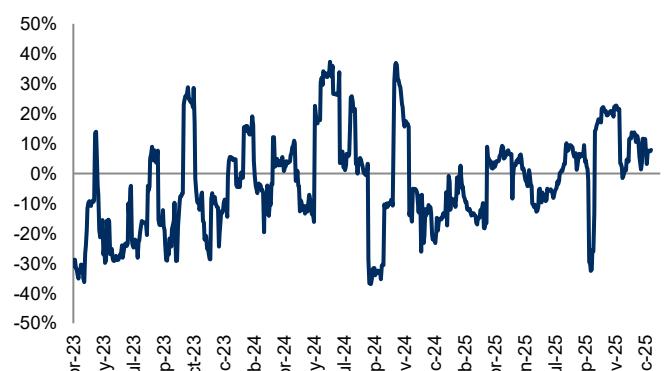
**Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D**



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**



**Correlación entre IPC y TIIE 1D**

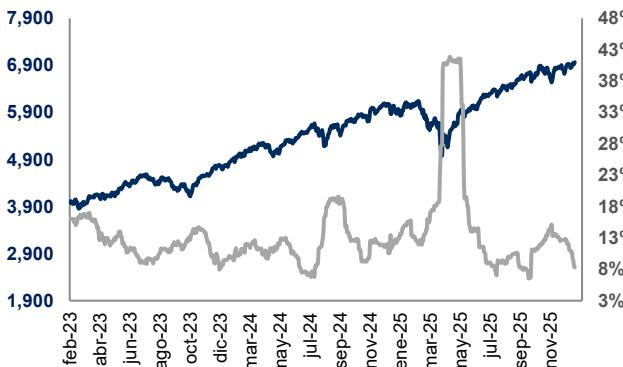


# Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,966.28

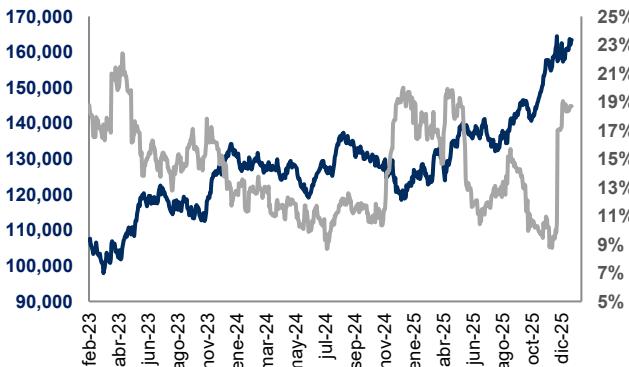
Volat: 8.3%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 163,370.31

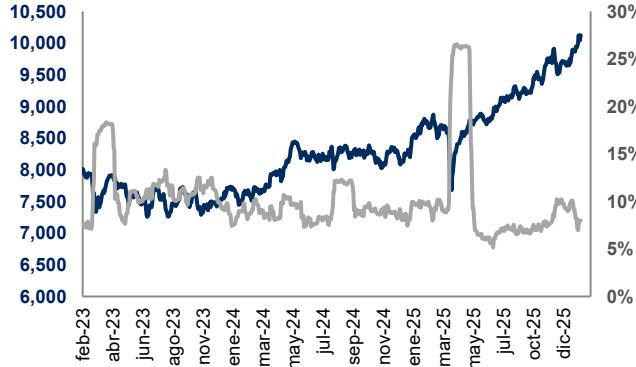
Volat: 18.7%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,124.60

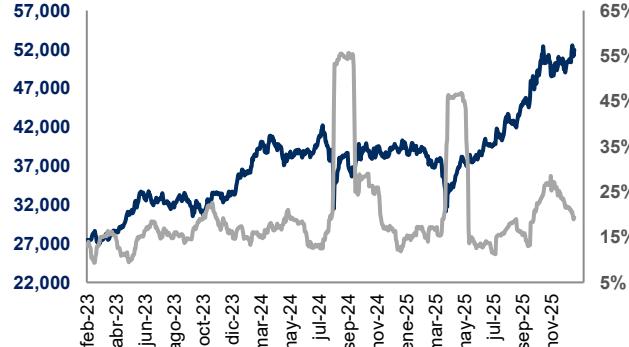
Volat: 8.0%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 51,939.89

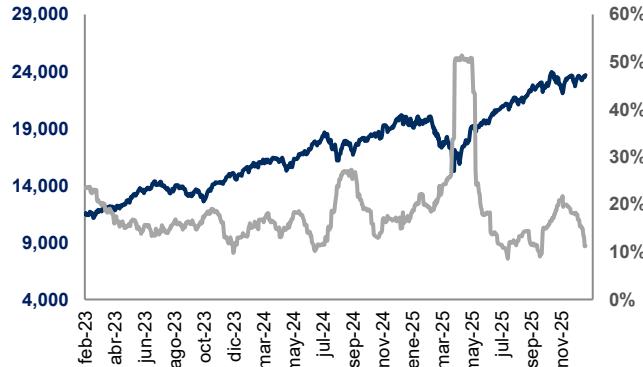
Volat: 19.4%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 23,671.35

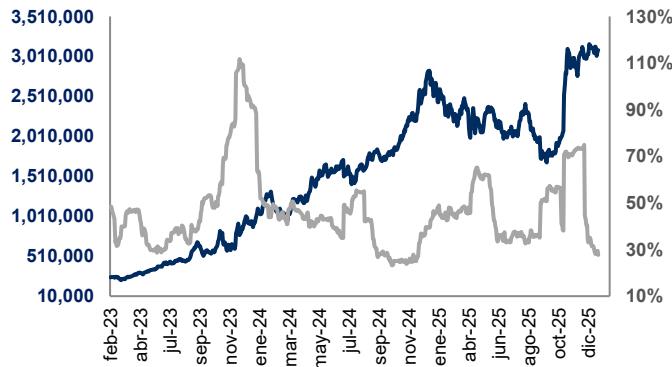
Volat: 11.2%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,089,461.07

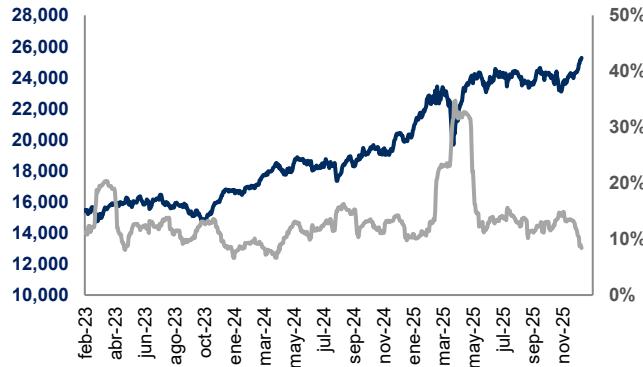
Volat: 27.7%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,261.64

Volat: 8.4%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
<b>S&amp;P 500</b>	1.57%	1.16%	1.76%
<b>NASDAQ</b>	1.88%	0.07%	1.85%
<b>BOVESPA</b>	2.87%	4.95%	3.66%
<b>MERVAL</b>	-0.51%	0.63%	0.45%
<b>FTSE100</b>	1.29%	5.31%	1.57%
<b>DAX</b>	2.07%	4.45%	2.06%
<b>NIKK225</b>	2.06%	1.51%	2.06%
<b>IPC</b>	2.41%	5.52%	2.90%
<b>DJI</b>	2.32%	3.01%	3.00%
<b>CAC40</b>	1.18%	3.99%	1.70%
<b>HANGSENG</b>	-0.45%	2.53%	2.20%
<b>STX</b>	1.10%	3.03%	1.50%
<b>IBEX</b>	0.04%	5.04%	1.07%

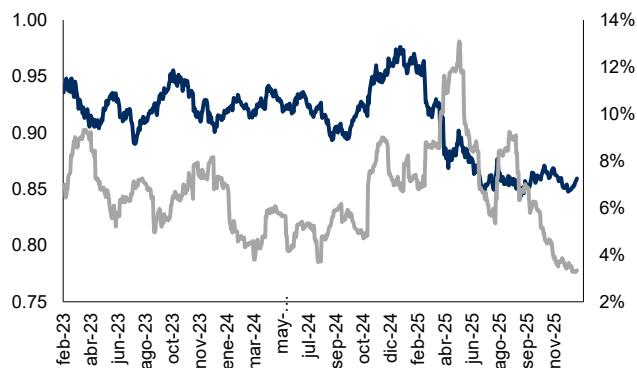
Cifras al 09 de enero de 2026. Índices en USD.



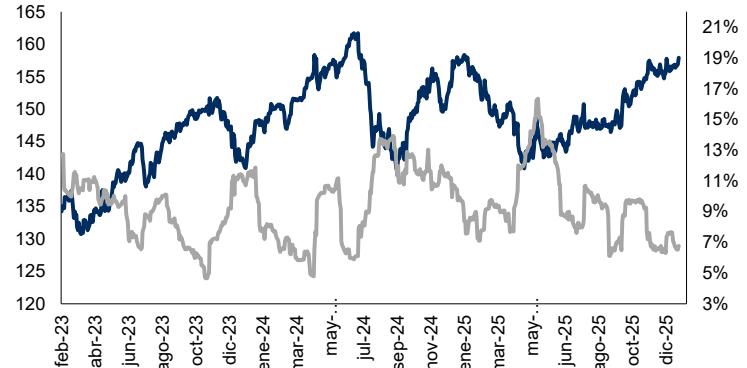
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

# Monitor de Divisas

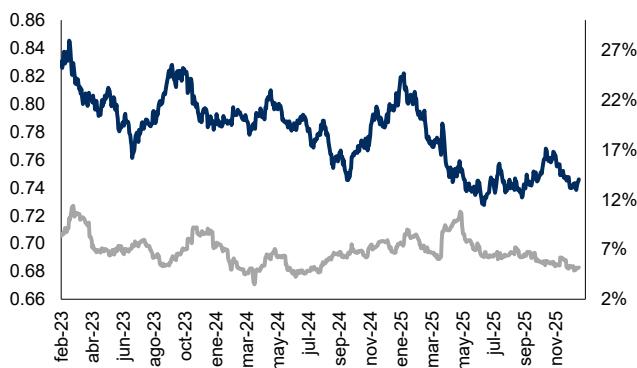
**Euro (€)** Cierre: 0.86 Volat: 3.3%



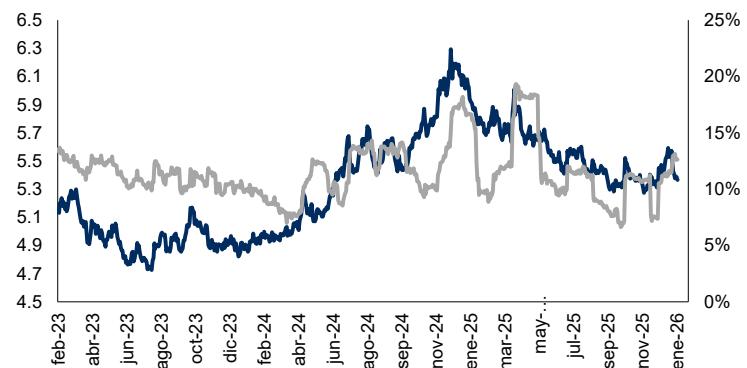
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 157.89 Volat: 6.8%



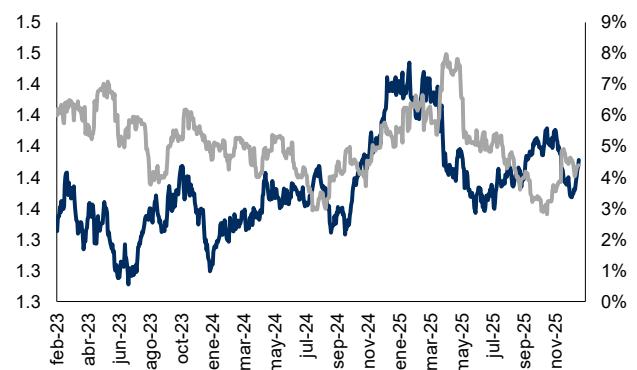
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 5.2%



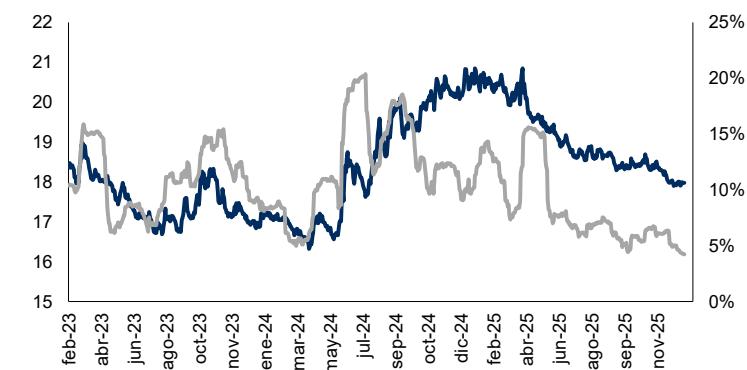
**Real Brasileño** Cierre: 5.37 Volat: 12.6%



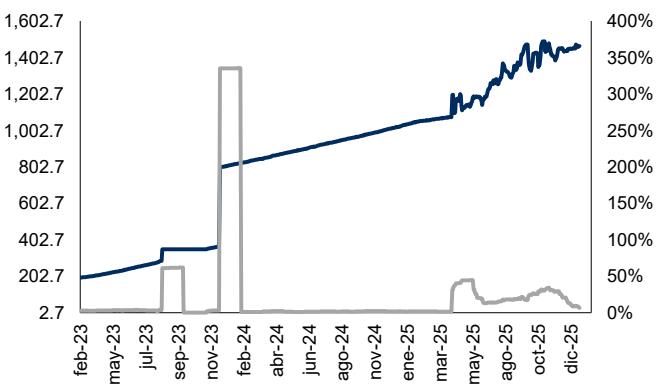
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.39 Volat: 4.4%



**Peso Mexicano** Cierre: 17.98 Volat: 4.2%



**Peso Argentino** Cierre: 1,464.71 Volat: 6.6%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.86	-0.70%	-0.50%	-0.93%
<b>Yen</b>	157.89	-0.67%	-1.20%	-0.75%
<b>Libra</b>	0.75	-0.39%	0.16%	-0.53%
<b>Real</b>	5.37	1.08%	1.93%	1.99%
<b>Dólar Can</b>	1.39	-1.31%	-0.87%	-1.38%
<b>Peso Mex</b>	17.98	-0.41%	1.04%	0.17%
<b>Peso Arg</b>	1,464.71	0.68%	-1.88%	-0.90%

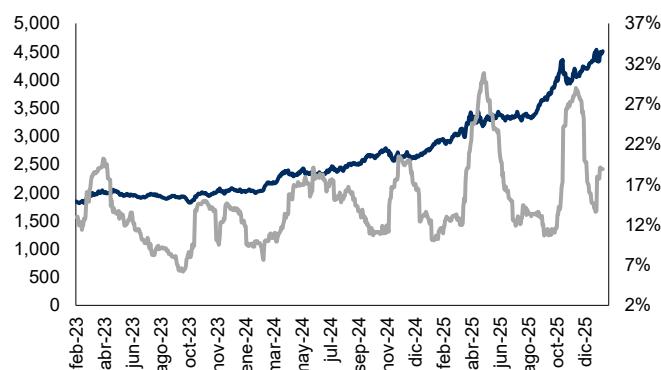
Cifras al 09 de enero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

# Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.)

Cierre: 4,509.50

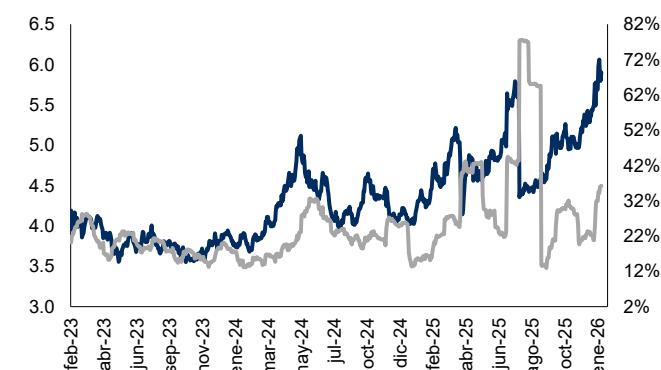
Volat: 18.9%



Cobre (USD / libra)

Cierre: 590.25

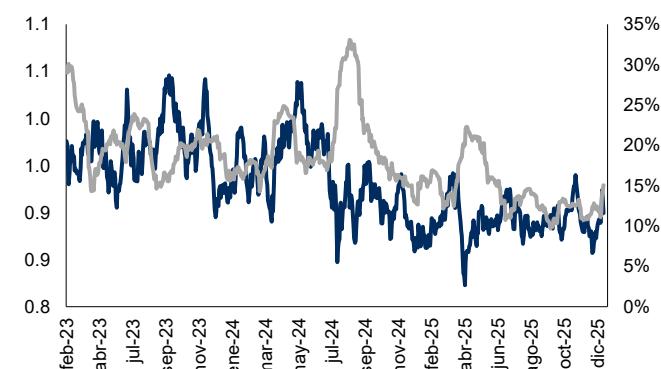
Volat: 36.2%



Plomo (USD / libra)

Cierre: 0.90

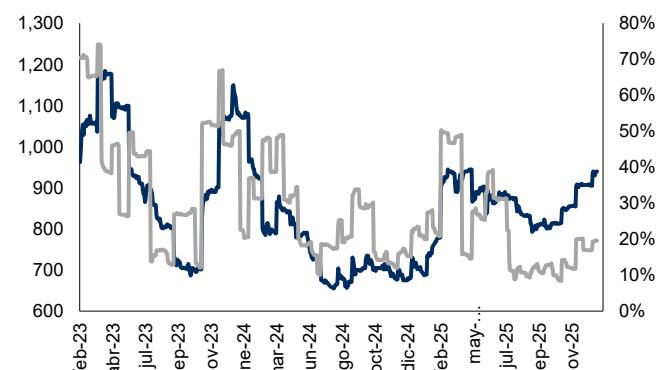
Volat: 15.1%



Acero (Indice)

Cierre: 940.00

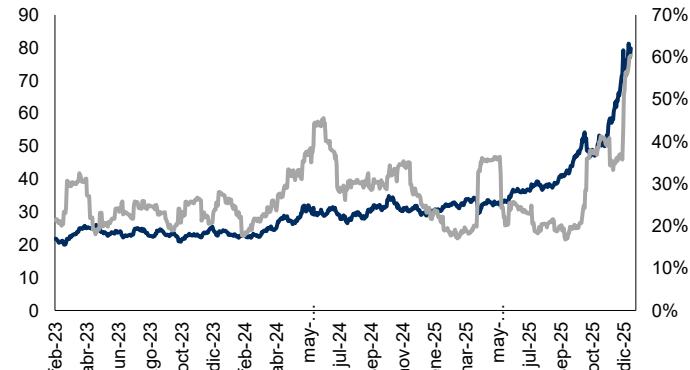
Volat: 19.5%



Plata (USD / T. Oz.)

Cierre: 79.86

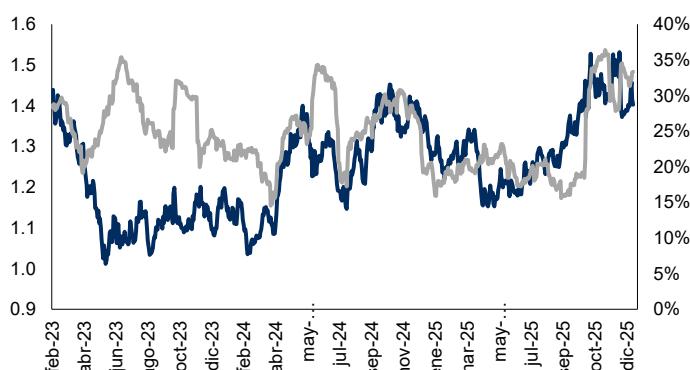
Volat: 60.4%



Zinc (USD / libra)

Cierre: 1.40

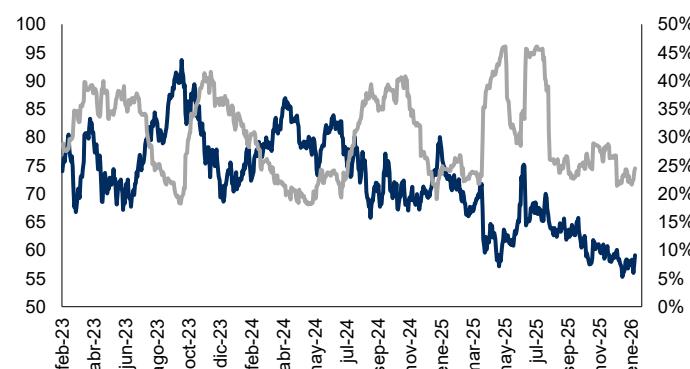
Volat: 33.3%



WTI (USD / barril)

Cierre: 59.12

Volat: 24.5%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,509.50	4.09%	6.64%	4.40%
Plata	79.86	9.67%	29.20%	11.43%
Cobre	5.90	3.71%	11.89%	3.88%
Zinc	1.40	0.05%	-4.57%	0.34%
Plomo	0.90	1.18%	2.70%	0.79%
WTI	59.12	3.14%	1.13%	2.96%
Acero	940.00	0.00%	3.75%	0.53%

Oro

Plata

Cobre

Zinc

Plomo

WTI

Acero

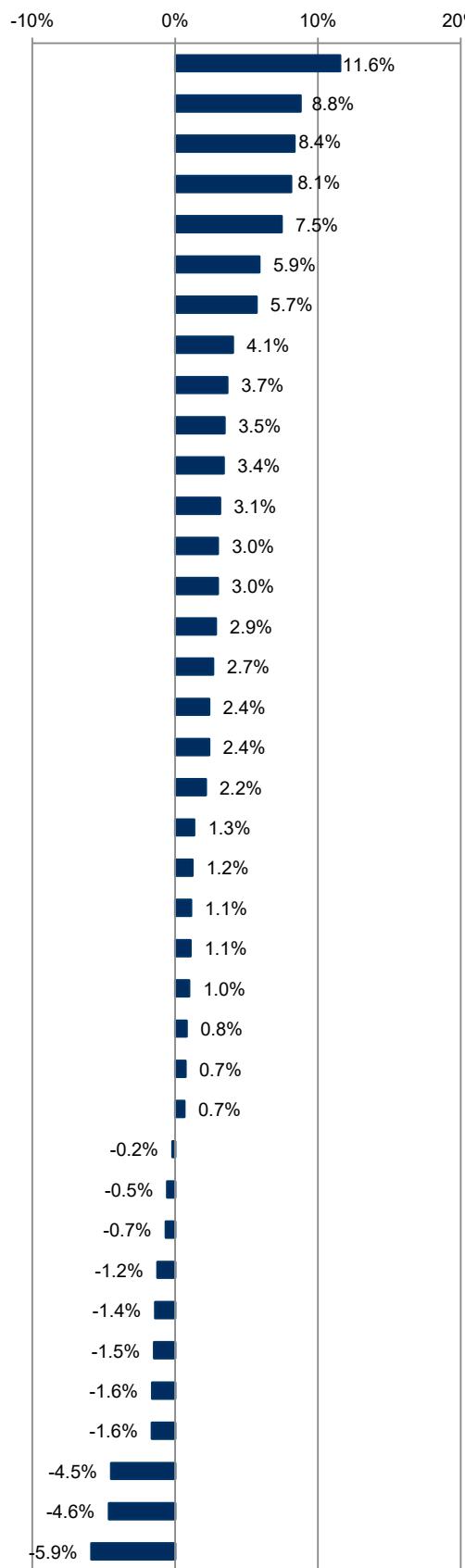
Cifras al 09 de enero de 2026.



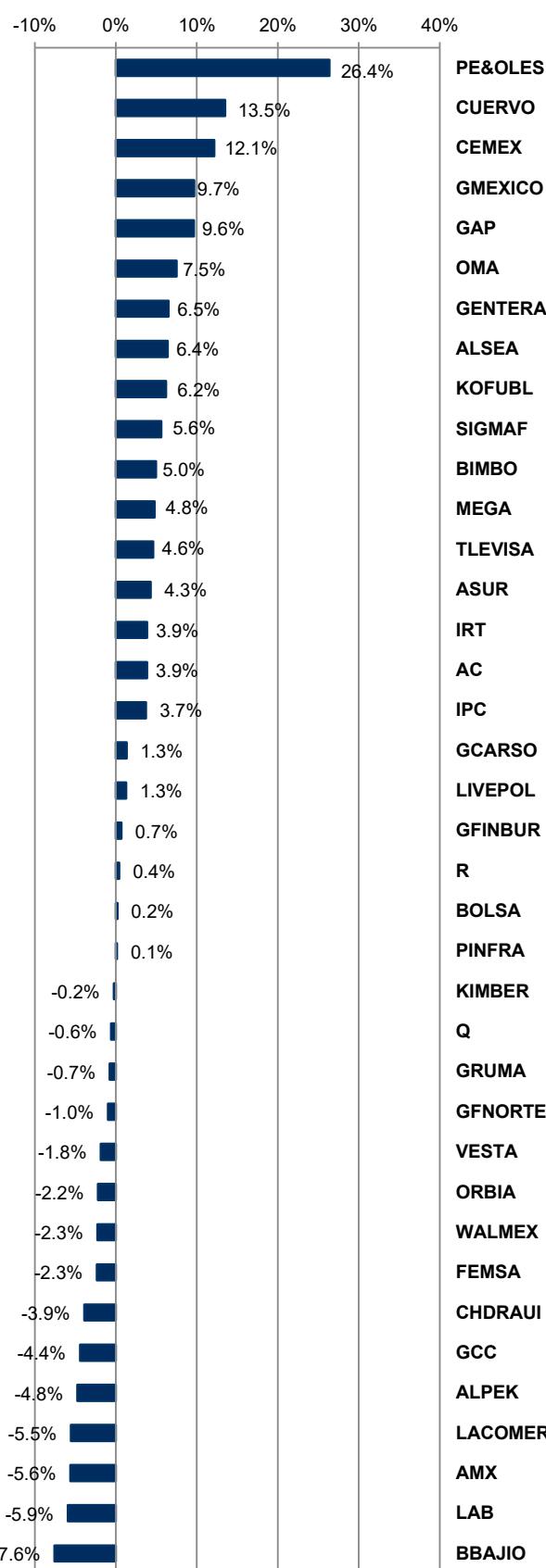
# Renta Variable

# Termómetros

Rendimiento 7 días



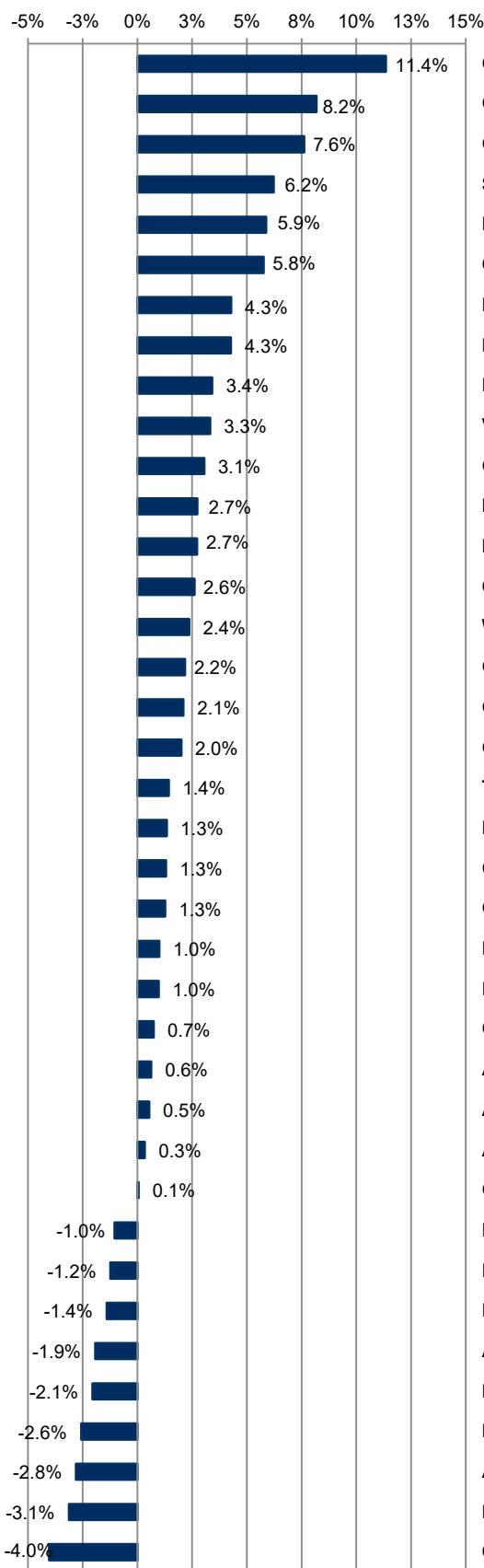
Rendimiento 30 días



# 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 %

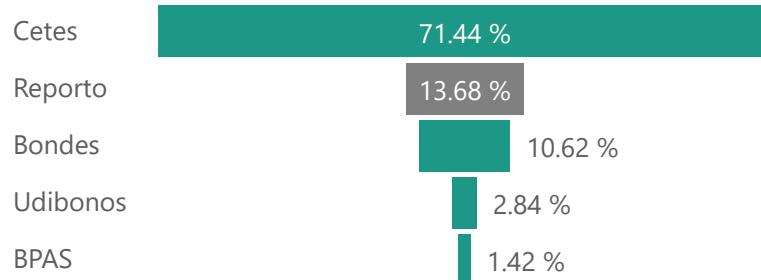
### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

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

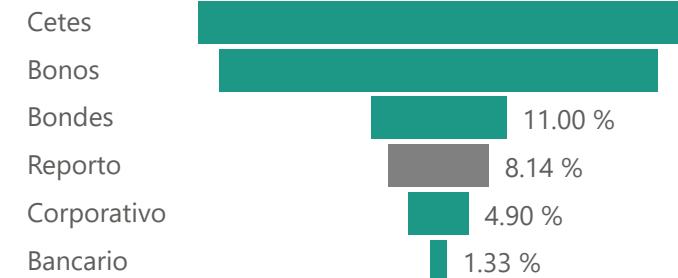
(MILLONES)

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

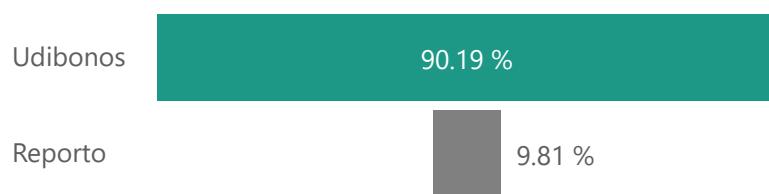
## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

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

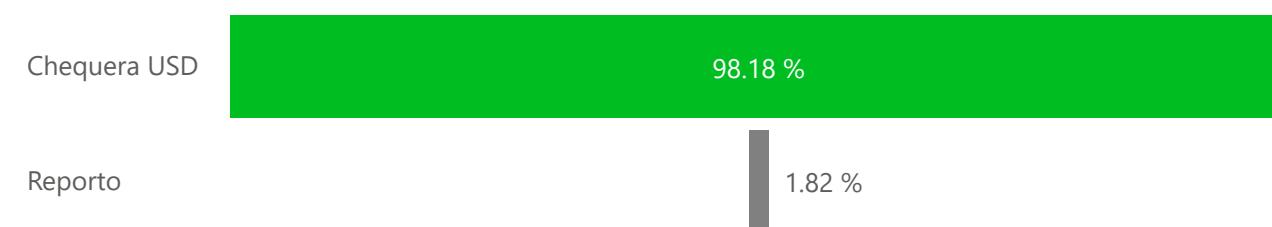
## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

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



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.

Calificación: HR AAA/4CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

# FONDOS VEFORMAS

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

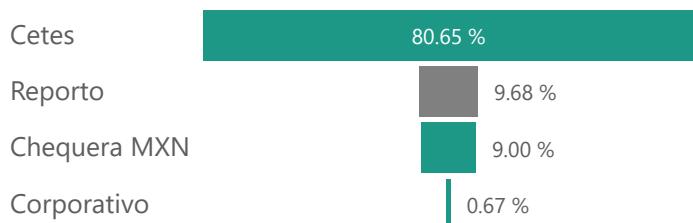
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	16.20 %	3.76 %	6.40 %	12.77 %	12.88 %
BX+0	6.04 %	6.90 %	7.16 %	9.39 %	9.49 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

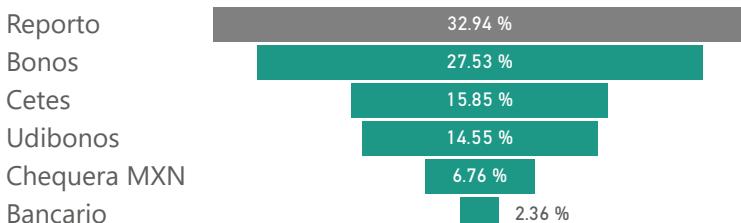
(MILLONES)

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

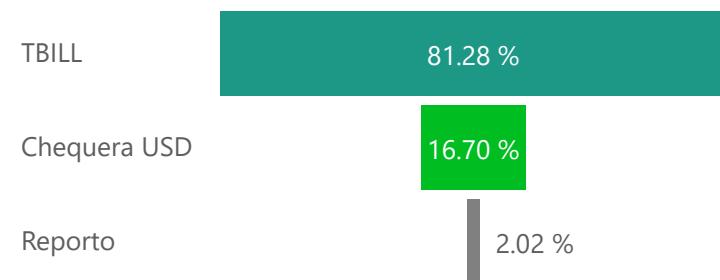
(MILLONES)

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

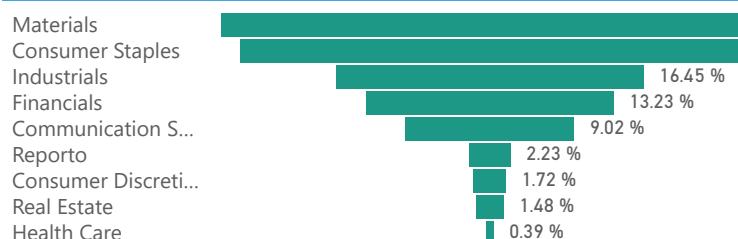
### RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

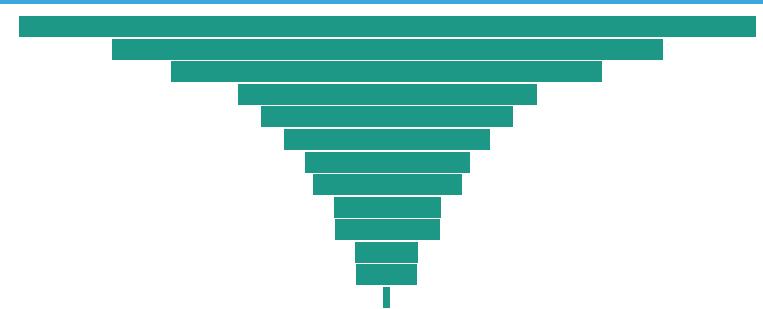
### RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

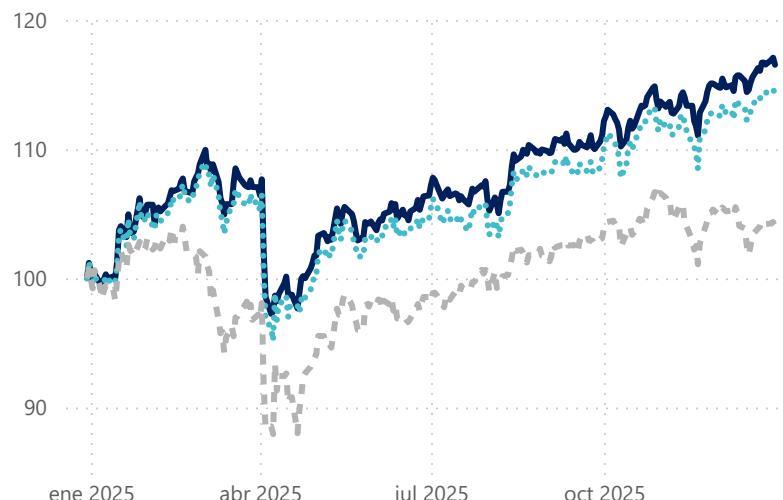
(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,699.9	▼ -0.14 %	▲ 22.69 %	

### 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).

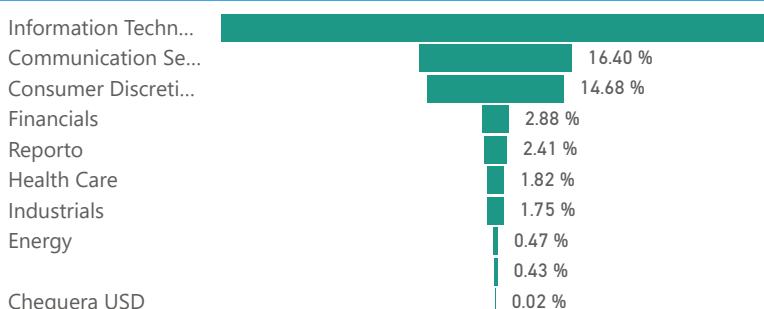
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# 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



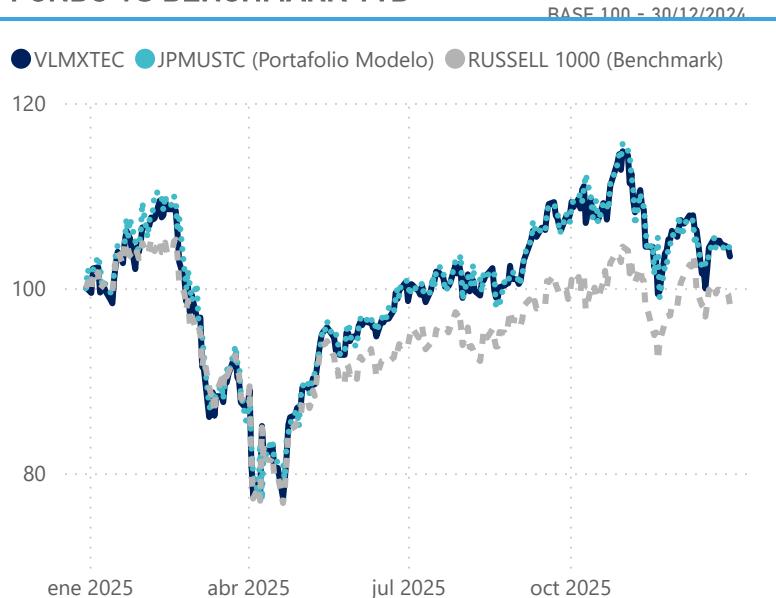
## TOP 5 HOLDINGS

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

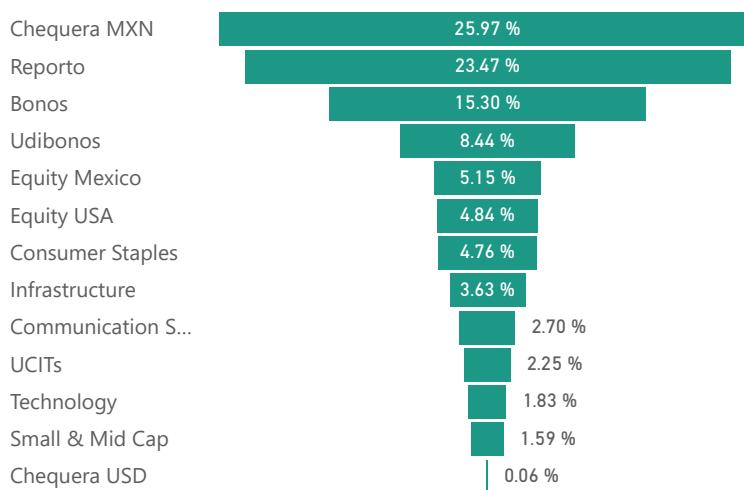
## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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 %

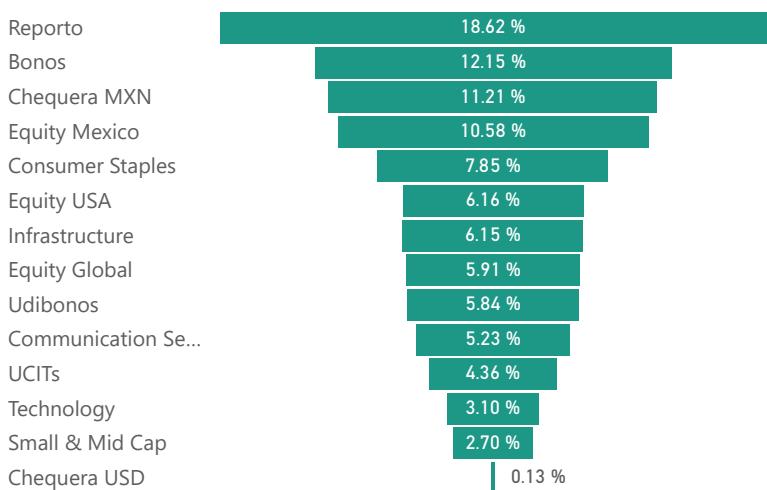
## ASSETS UNDER MANAGEMENT

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+2



## 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

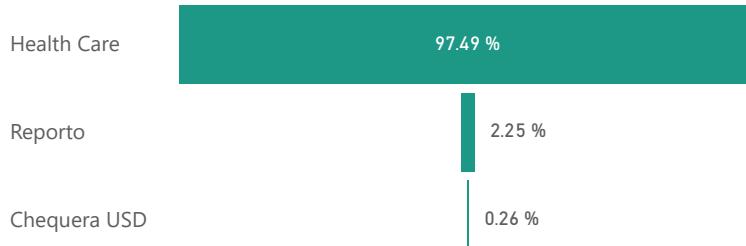
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.43 %	-2.90 %	10.14 %	-2.50 %	-3.51 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

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

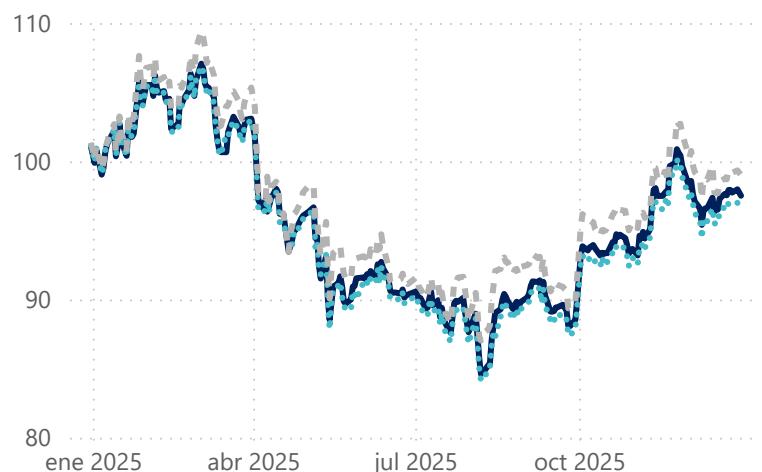
## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VALMXHC ● ACMHClI (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

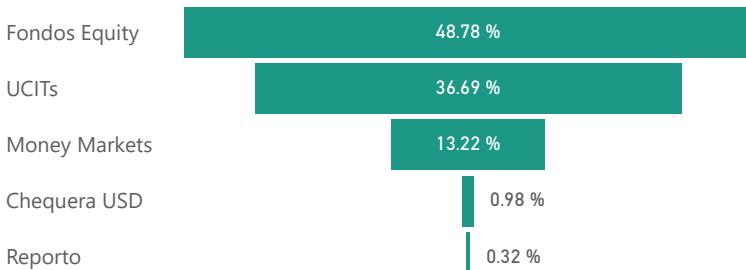
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.48 %	-1.81 %	-0.74 %	-6.39 %	-7.42 %

## 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

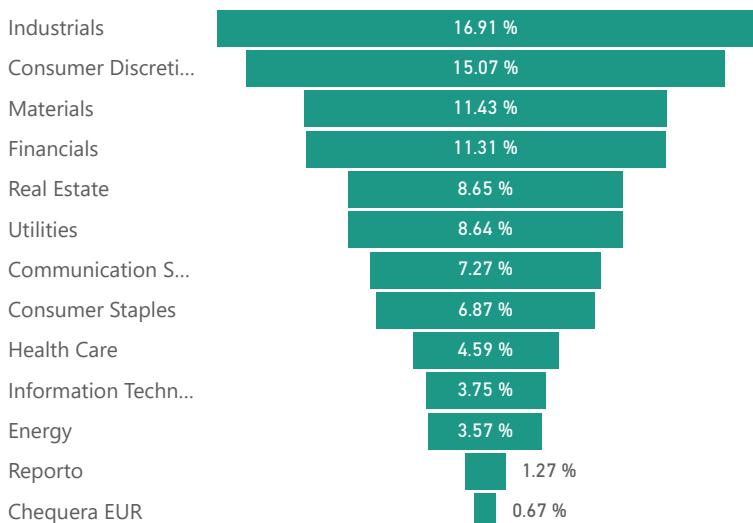
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.27 %	3.07 %	4.28 %	28.71 %	27.16 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

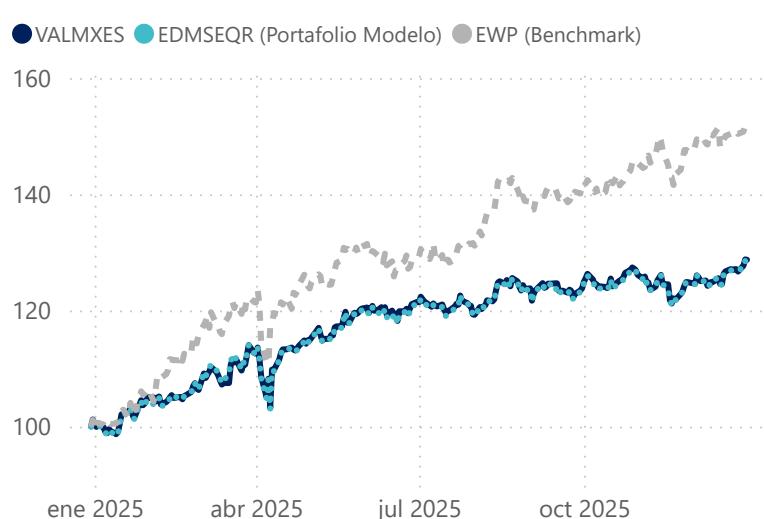
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
48.0	1.24 %	-61.98 %

## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024



# VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

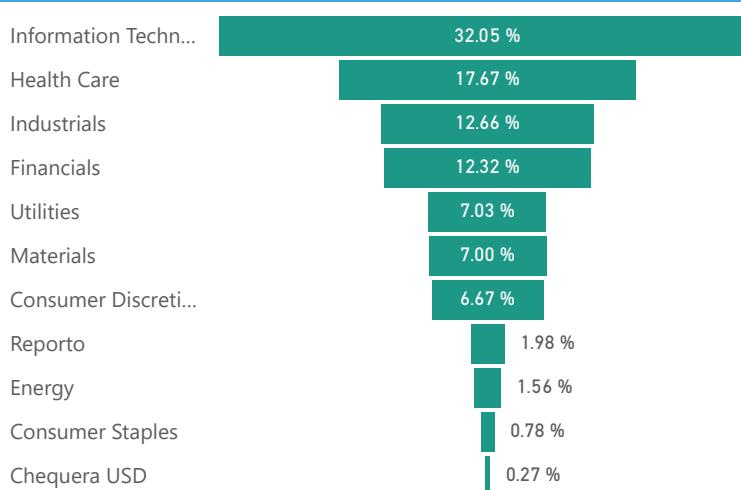
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.41 %	-1.32 %	2.27 %	0.98 %	0.16 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

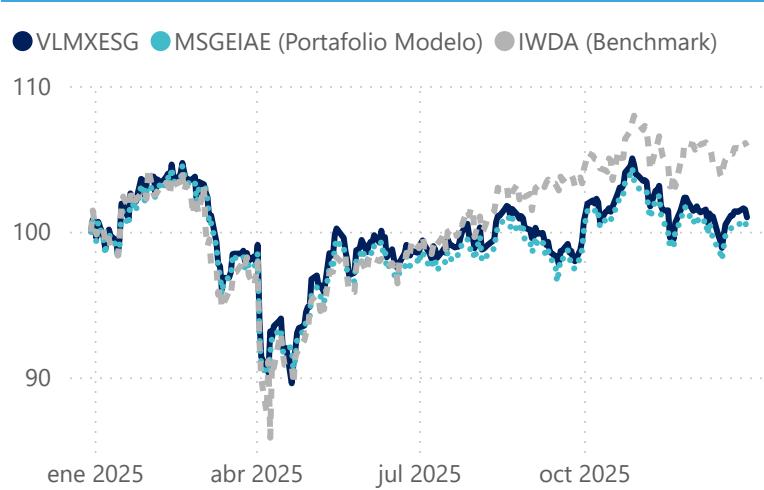
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
727.3	-0.41 %	-37.67 %

## 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

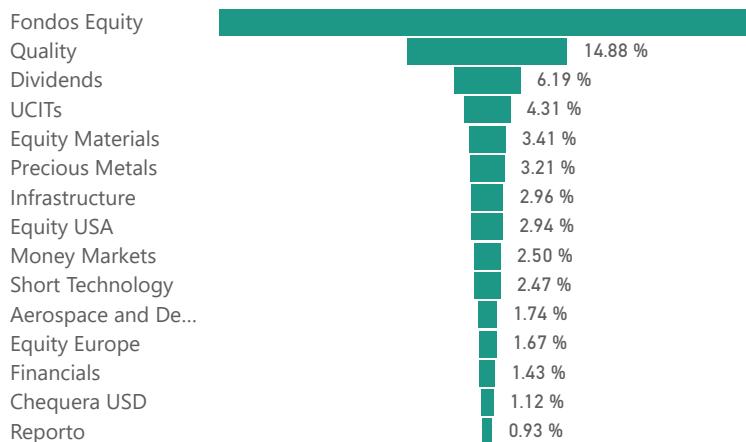
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-1.05 %	0.10 %	1.21 %	6.59 %	5.75 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

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

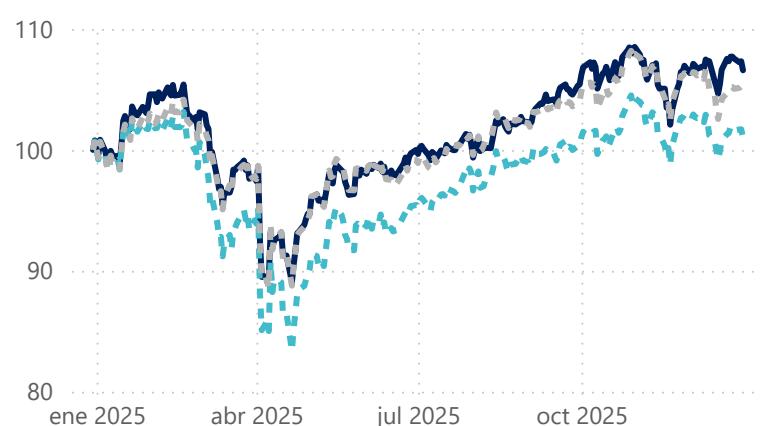
## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VALMX28 ● IVV (Comparativo) ● ACWI (Comparativo)



# VLMXETF DISCRECIONAL

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

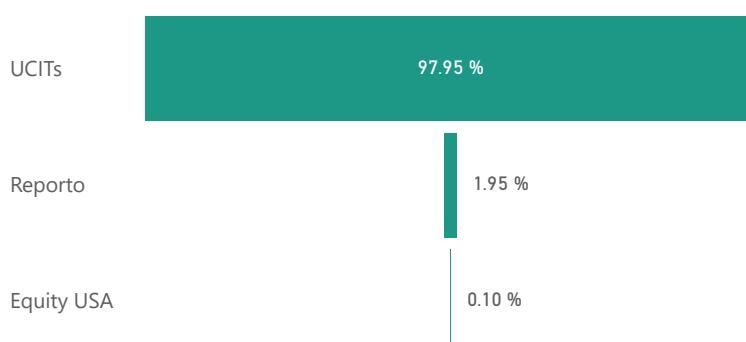
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	10.64 %	6.63 %	7.93 %	9.00 %	9.07 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

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

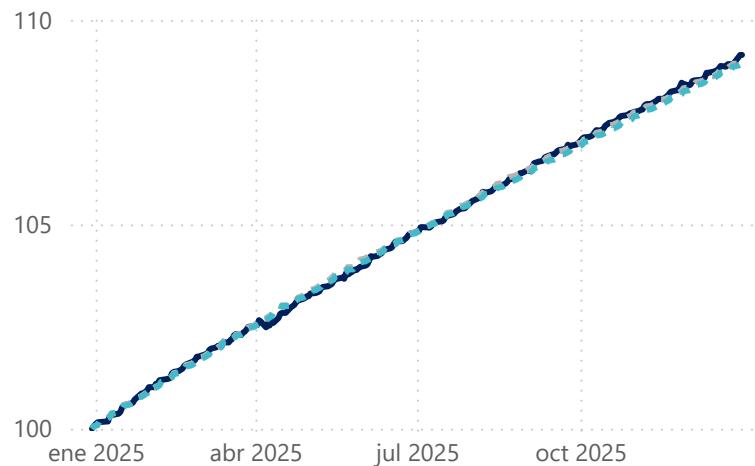
## CARTERA SECTORIAL



## FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2024

● VLMXETF ● PIPGCETES91 (Comparativo) ● PIPGFONDB (Comparativo)



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

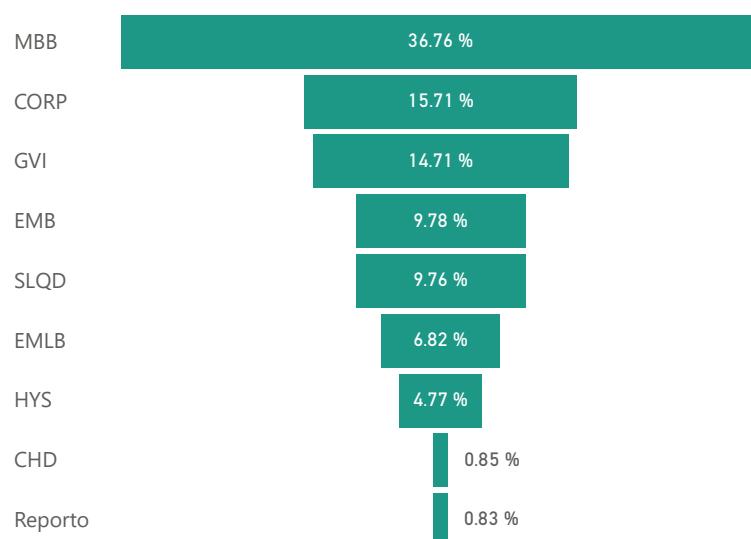
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

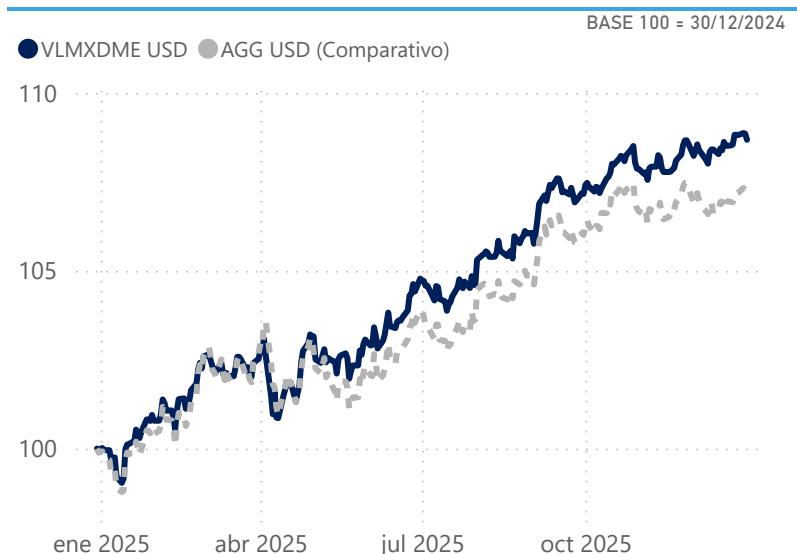
## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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



## FONDO VS COMPARATIVO YTD

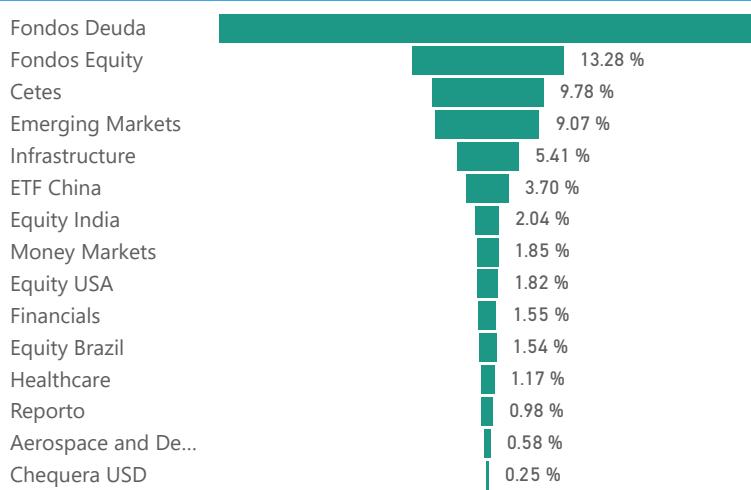


# VALMXA DINAMICO

## 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



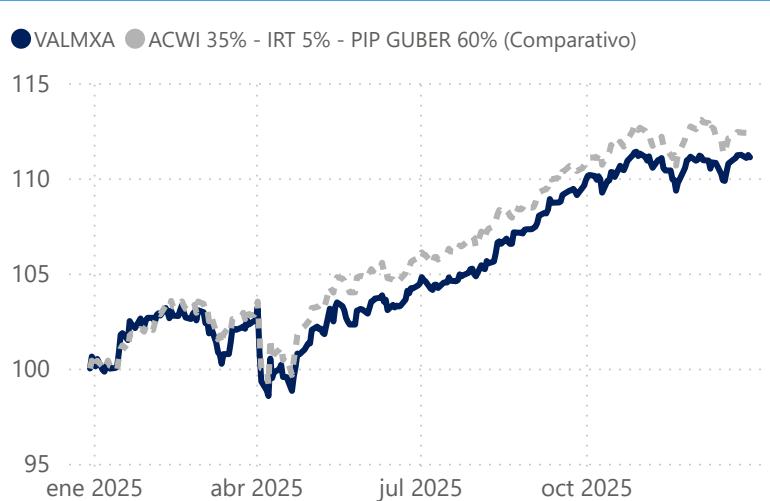
## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

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

## FONDO VS BENCHMARK YTD

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.

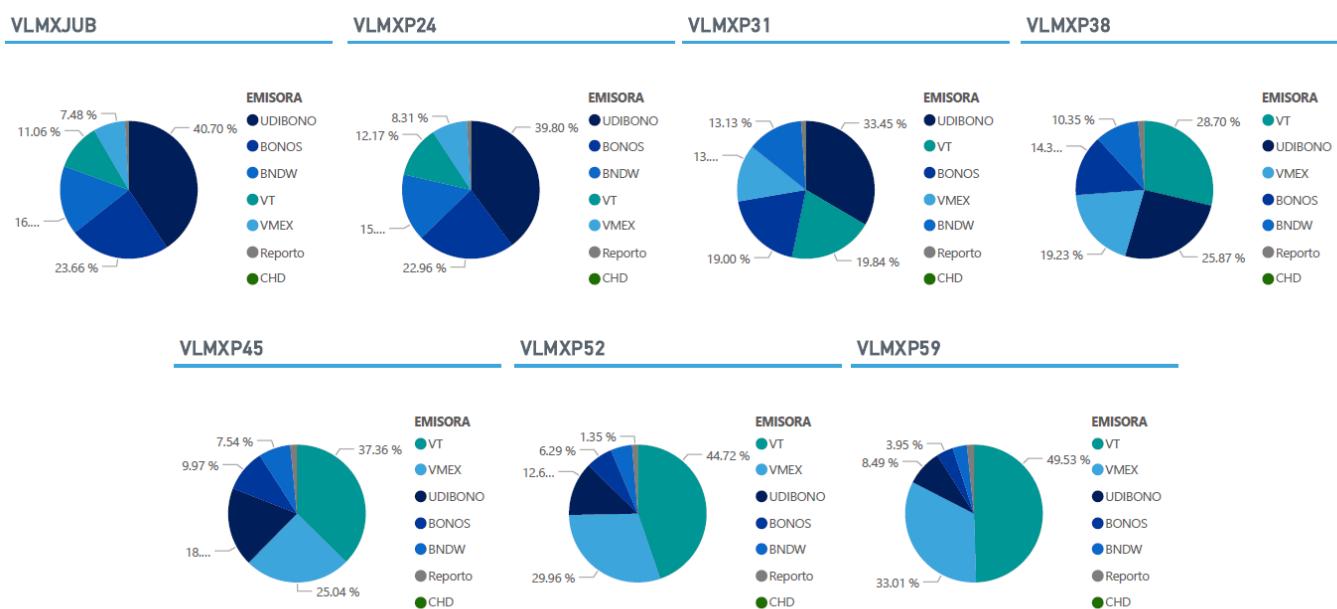
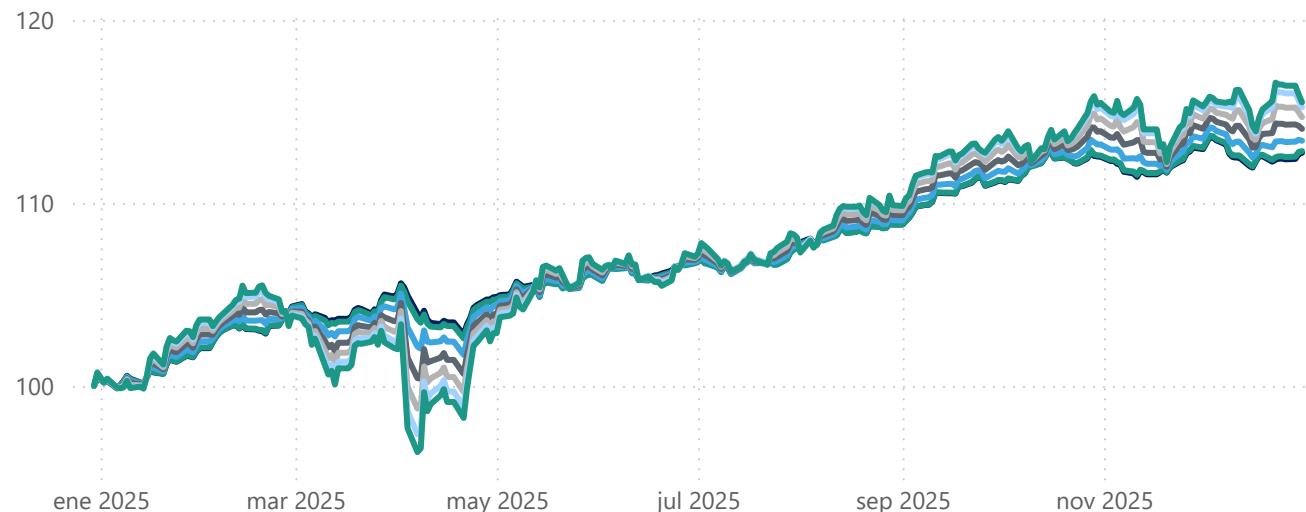
# PROVIVA

## 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.

## *Disclaimer*

---

### **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

<b>Nombre</b>	<b>Puesto</b>	<b>Teléfonos</b>
<b>Alik Daniel García Alvarez</b>	Análisis Capitales	52-79-14-50
<b>Sebastián Martínez Reyes</b>	Análisis Capitales	52-79-14-57
<b>Tomás García Requejo</b>	Análisis Capitales	52-79-14-50
<b>Carlos Ponce Ramírez</b>	Análisis Capitales	52-79-14-50
<b>Gerónimo Ugarte Bedwell</b>	Análisis Económico	52-79-12-21
<b>Anna Alejandra Cortés Ordoñez</b>	Análisis Económico	52-79-14-02
<b>Luis Fernando Campos Gómez</b>	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.