



## Reporte Semanal

2026-01-12 - 2026-01-16

Semana 3

# Resumen Ejecutivo

## Economía

<b>Calendario de Eventos Económicos</b>	1
---	---

<b>Panorama Nacional</b>	2
--------------------------	---

- Crece el consumo privado
- Inversión muestra señales mixtas
- Incrementan los ingresos por turismo en noviembre

<b>Panorama Internacional</b>	3
-------------------------------	---

- Producción industrial se mantiene positiva
- Incrementan las ventas al menudeo
- Perspectivas: actividad al alza en EEUU y sin tracción en México

## Renta fija

<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b>	4
--	---

- Nacional: Reportes advierten menor credibilidad a estimados de Banxico
- Internacional: Miembros de la Fed respaldan a Powell

<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b>	5
---	---

<b>Indicadores Macro</b>	6
--------------------------	---

## Mercado Cambiario

<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b>	9
--	---

## Renta variable

<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b>	10
--	----

- Los principales Índices accionarios en EE.UU. finalizaron la semana del 16 de enero en terreno negativo, afectado por el inicio de una investigación por parte del Departamento de Justicia al presidente de la FED, Jerome Powell.
- En México, el IPC finalizó la semana con avances, impulsado por los comentarios del secretario de Economía, Marcel Ebrad, con la revisión del T-MEC ya en marcha.

<b>Eventos Corporativos</b>	11
-----------------------------	----

- CHDRAUI: proyecta para 2026 crecimiento de ventas mismas tiendas de 3–4% en México y 1–2% en Estados Unidos, con mejoras en margen EBITDA por eficiencia operativa.
- MFRISCO: realizará una amortización parcial anticipada de los Certificados Bursátiles MFRISCO 24-2 por \$360 millones de pesos, más un costo de \$132,174, programada para el 14 de enero de 2026.

<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
--------------------	----

## Sociedades de inversión

<b>Reporte Fondos</b>	24
-----------------------	----

<b>Disclaimer</b>	35
-------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Enero 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<p><b>EE.UU.: Natalicio de Martin Luther King</b> Todos los mercados cerrados</p> <p>19</p>	<p><b>México: Reservas Internacionales</b> Enero 9 e*/: 252,564 mdd Enero 16 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Noviembre: 2.6% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b></p> <p>20</p>	<p><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b> Enero 9 e*/: 28.5% Enero 16 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b> Septiembre: n.d. Octubre e*/: 0.1%</p> <p><b>México: Ventas al menudeo</b> Noviembre: 0.4% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting)</b> Noviembre: 0.0% Diciembre preliminar: n.d. Diciembre e*/: n.d.</p> <p>21</p>	<p><b>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación</b> 3T-25: 3.8% 4T-25 preliminar: 4.3% 4T-25 e*/: 4.3%</p> <p><b>EE.UU.: Ingreso personal</b> Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Gasto personal</b> Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo</b> Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo</b> Noviembre: 0.2% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Enero 10 e*/: 198 mil Enero 17 e*/: 215 mil</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas</b> Enero: 1 Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación general</b> 2ª q diciembre/: -0.02% 1ª q enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> 2ª q diciembre/: 0.04% 1ª q enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 22-28 de enero)</b> Noviembre: 4.2% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>22</p>	<p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. De Michigan</b> Diciembre: 54 Enero preliminar: n.d. Enero e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Indicador Lider</b> Noviembre: -0.3% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b> Octubre: 1.75% Noviembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)</b> Noviembre</p> <p>23</p>
<p><b>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos</b> Octubre: -2.2% Noviembre e*/: 0.5%</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b> Diciembre: -10.9 Enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b> Noviembre: 2.66% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>26</p>	<p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b> Octubre: 0.32% Noviembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b> Diciembre: 89.1 Enero e*/: 90.5</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond</b> Diciembre: -7 Enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Enero 16: n.d. Enero 23 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Balanza comercial</b> Noviembre: 662.8 mdd Diciembre e*/: n.d.</p> <p>27</p>	<p><b>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Conferencia de prensa de Jerome Powell presidente del FED por el anuncio de política monetaria</b></p> <p><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b> Enero 16 e*/: n.d. Enero 23 e*/: n.d.</p> <p>28</p>	<p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Enero 17 e*/: n.d. Enero 24 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Balanza comercial</b> Noviembre: -29.4 billones Diciembre e*/: n.d.</p> <p>29</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Diciembre: 0.2% Enero e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Diciembre: 0.0% Enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna</b> 3T-25: -0.3% ae 4T-25 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Agregados monetarios</b> Diciembre</p> <p><b>México: Presupuesto federal</b> Diciembre</p> <p>30</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

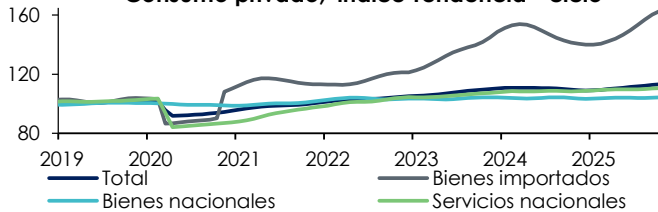


## México

### Crece el consumo privado

El consumo privado mostró un avance moderado en octubre de 2025, con un crecimiento mensual de 0.8% y una variación anual de 4.1%. El desempeño estuvo marcado por una fuerte expansión del consumo de bienes importados, que creció 6.6% mensual y 20.6% anual, mientras que el consumo de origen nacional se mantuvo estable en el mes.

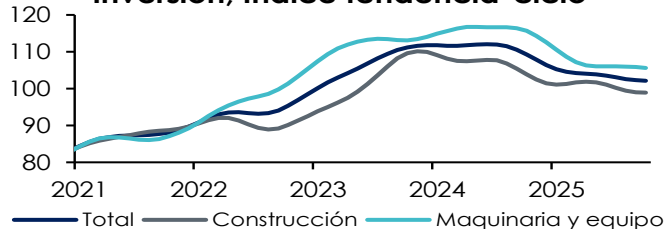
Consumo privado, índice Tendencia - ciclo



### Inversión muestra señales mixtas

La formación bruta de capital fijo mostró un avance mensual de 0.9% en octubre de 2025, aunque en términos anuales aún registra una contracción de 5.8. Un mayor dinamismo en la construcción podría impulsar la inversión, pero con otros rubros aún registrando rezagos.

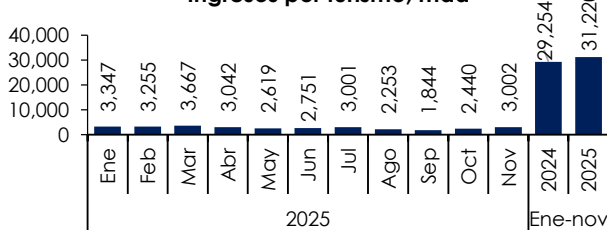
Inversión, Índice tendencia-ciclo



### Incrementan los ingresos por turismo en noviembre

En noviembre de 2025, los ingresos netos por turismo se ubicaron alrededor de 1,639 millones de dólares, mostrando una recuperación frente a los meses previos. Con este resultado, el acumulado en lo que va del año alcanza aproximadamente 18,978 millones de dólares, un nivel cercano al registrado en el mismo periodo de 2024, lo que indica que el desempeño del sector turístico se ha mantenido relativamente estable a lo largo del año.

Ingresos por turismo, mdd



## Estados Unidos

### Beige Book: crecimiento moderado y cauteloso

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

### Caracterización de la actividad económica al 5 enero, 2026

**Contexto general:** la actividad económica en general creció de manera leve a moderada. El gasto del consumidor aumentó ligeramente, especialmente durante la temporada navideña, y fue más fuerte entre consumidores de mayores ingresos en bienes de lujo, viajes y experiencias. El sector inmobiliario residencial se debilitó en la mayoría de los Distritos. Las perspectivas futuras son

ligeramente optimistas, con crecimiento leve a moderado.

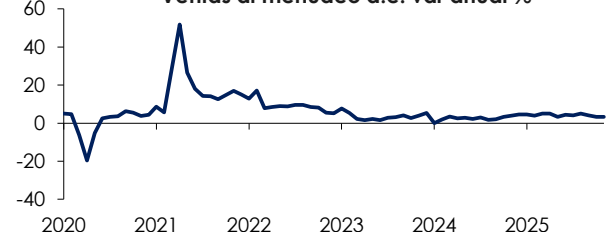
**Empleo y salarios:** el empleo se mantuvo mayormente estable. Se aumentó el uso de trabajadores temporales, principalmente para cubrir vacantes, y persisten dificultades para encontrar mano de obra calificada. Se está explorando la implementación de IA para mejorar productividad y gestionar la fuerza laboral, aunque su impacto actual en el empleo es limitado. Los salarios crecieron a un ritmo moderado, regresando a niveles "normales".

**Precios:** los precios crecieron a un ritmo moderado en la mayoría de los Distritos. Las tarifas y los costos de energía y seguros presionan los márgenes; algunas empresas comenzaron a trasladar estos costos a los clientes, aunque sectores como retail y restaurantes son más reacios. Se espera que el crecimiento de precios se modere, pero que se mantenga elevado mientras las empresas manejan mayores costos.

### Incrementan las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo crecieron con fuerza (0.6% mensual y 3.3% anual) en noviembre, mostrando un buen inicio de la temporada de compras navideñas. A pesar de la moderación del consumo en el otoño tras un verano excepcionalmente fuerte por compras anticipadas ante posibles alzas de precios, los últimos datos indican que los hogares retomaron un gasto sólido hacia el cierre del año.

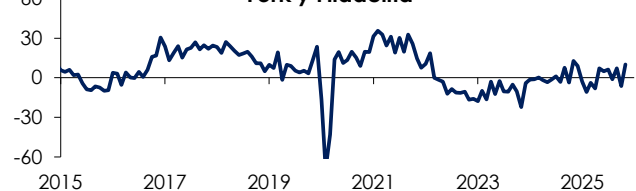
Ventas al menudeo a.e. var anual %



### Índices regionales marcan expansión en enero

La actividad manufacturera mostró una mejora significativa en enero. La expansión del índice de Nueva York fue mejor de lo esperado, con un índice de 7.7 frente a un -3-7 revisado en diciembre. En la misma línea, el índice manufacturero de la Fed de Filadelfia superó las expectativas al ubicarse en 12.6.

Índice regional de manufacturas de Nueva York y Filadelfia



### Producción industrial se mantiene positiva

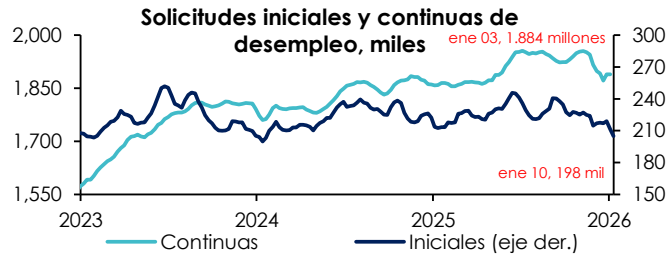
La producción industrial creció 0.4% en diciembre, superando expectativas y consolidando la recuperación tras la contracción de octubre, apoyada en revisiones al alza de noviembre. El avance fue impulsado por manufacturas (+0.2%) y un fuerte repunte en utilities (+2.6%), aunque la minería cayó 0.7%. En términos anuales, la producción creció 2.0%. La utilización de la capacidad subió a 76.3%, aún 3.2 pp por debajo del promedio histórico.

Producción industrial, a.e. variación anual %



## Retroceden solicitudes de desempleo

Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron en 9 mil hasta 198 mil en la semana que finalizó el 10 de enero. Por su parte, las solicitudes continuas bajaron en 19 mil hasta 1,884 millones en la semana que terminó el 3 de enero. Tanto las solicitudes iniciales como las continuas suelen verse distorsionadas históricamente por el efecto estacional de las fiestas de Navidad y Año Nuevo.



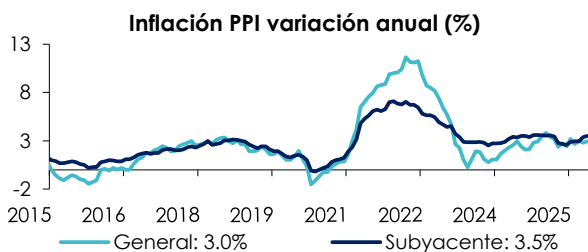
## CPI cierra 2025 en 2.7%

El CPI de diciembre aumentó 0.3% mensual, en línea con lo esperado, y dejó la inflación interanual en 2.7%, sin cambios frente a noviembre. La inflación subyacente avanzó 0.2% mensual y 2.6% anual. El principal impulso provino de los costos de vivienda, que subieron 0.4% en el mes y 3.2% interanual, mientras que los alimentos aumentaron 0.7% mensual y 3.1% anual.



## Ligera presión en precios al productor

El Índice de Precios al Productor aumentó 0.2% en noviembre, acumulando un alza anual de 3.0%. Al excluir alimentos, energía y servicios comerciales, el índice también subió 0.2% en el mes y, en términos anuales, registró un incremento de 3.5%, el mayor desde marzo, lo que refleja presiones inflacionarias persistentes a nivel de productores.



## Se estabiliza venta de casas nuevas

Las ventas de viviendas nuevas unifamiliares en octubre de 2025 se ubicaron en una tasa anual ajustada por estacionalidad de 737,000 unidades, prácticamente sin cambios frente a septiembre (-0.1% mensual). En comparación interanual, las ventas muestran crecieron 18.7% respecto a octubre de 2024, reflejando una recuperación significativa.



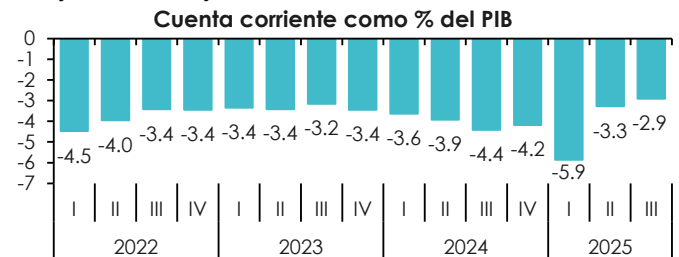
## Repunta la reventa de vivienda

La reventa de vivienda cerró 2025 con un impulso fuerte, aumentando 5.1% en diciembre, el mayor avance en casi dos años y el cuarto incremento consecutivo. El impulso se debió principalmente a las condiciones de tasas de interés más bajas.



## Se reduce el déficit en cuenta corriente en el 3T25

El déficit de la cuenta corriente se redujo significativamente en el tercer trimestre de 2025, cayendo 22.8 mil millones de dólares (9.2%) hasta 226.4 mil millones, desde 249.2 mil millones en el trimestre anterior. Esto representa el 2.9% del PIB, frente al 3.3% registrado en el segundo trimestre, reflejando una mejora en el balance.



## Perspectivas

En México, el escenario para el arranque de 2026 apunta a una desaceleración ordenada de la actividad, con el consumo privado todavía como principal soporte, aunque perdiendo tracción frente a 2025, y una inversión que sigue mostrando señales mixtas. La inflación general se mantiene contenida, pero con presiones puntuales asociadas a servicios y ajustes fiscales, lo que refuerza un tono prudente en la política monetaria. En este contexto, la información de la próxima semana será clave para afinar el pulso cíclico: el IOCP y las ventas al menudeo permitirán evaluar si el consumo conservó inercia en el 4T25. La inflación aportará señales sobre la persistencia de presiones subyacentes, y el IGAE ofrecerá una lectura más clara del balance entre servicios, manufactura y construcción al cierre de 2025. En conjunto, los datos deberían confirmar un crecimiento moderado, con riesgos a la baja.

Por su parte, la economía estadounidense mantiene un crecimiento moderado, apoyado en un consumo resiliente y un mercado laboral que sigue ajustado, aunque con señales graduales de normalización en salarios y precios. La inflación avanza en un proceso de convergencia lenta hacia la meta, lo que justifica una postura monetaria paciente, dependiente de datos, especialmente ante la fortaleza de la demanda interna. La agenda de la próxima semana será particularmente relevante: el ingreso y gasto personal, junto con la inflación PCE, darán señales sobre el balance entre consumo e inflación, el PIB permitirá confirmar el tono de cierre de 2025, el gasto en construcción aportará información sobre el sector inmobiliario y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan ayudará a evaluar expectativas de hogares frente a inflación y tasas. En conjunto, el escenario base sigue siendo de crecimiento positivo, sin presiones suficientes para un cambio abrupto en la política monetaria.

## México

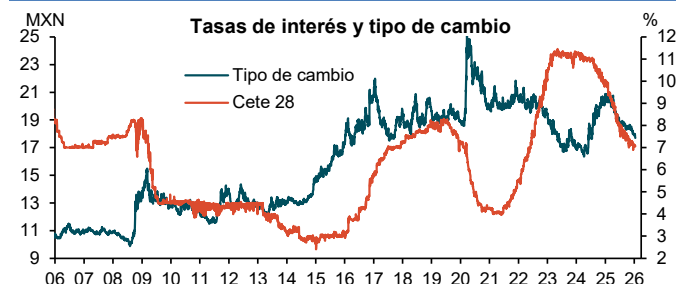
### Subasta primaria

En la segunda subasta del año, las tasas de los Cetes registraron disminuciones en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 707 días registraron baja en 8, 2, 7 y 9 puntos base, respectivamente.

En línea con la expectativa de que los recortes a la tasa de fondeo continúen de manera gradual y cautelosa, ya que se prevé que el Banco de México realice recortes espaciados en 2026, para asegurar la convergencia ordenada de la inflación a su objetivo.

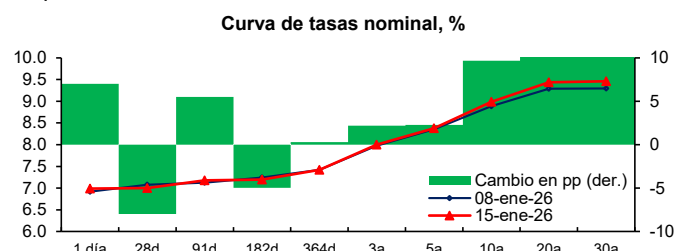
### Tasas de interés de la Subasta 02 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	7.07	6.99	-0.08
Cete 91d	7.15	7.13	-0.02
Cete 182d	7.26	7.19	-0.07
Cete 707d	7.98	7.89	-0.09
Bono 5 años	8.82	8.62	-0.20
Udi 10 años	4.69	4.36	-0.33
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.22	0.21	-0.01
Bondes F 7a	0.23	0.24	0.01
BPAG28 3a	0.22	0.21	-0.01
BPAG91 5a	0.22	0.22	0.00
BPA 7 años	0.25	0.24	-0.01

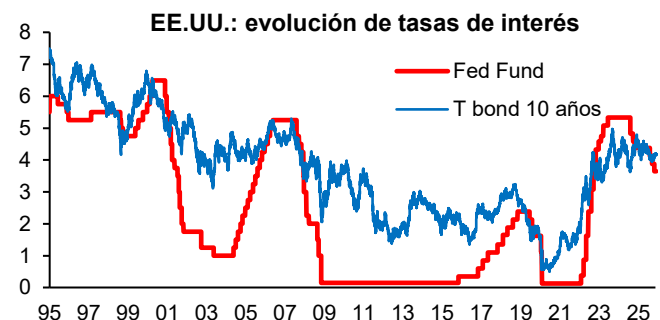


### Mercado secundario

En el período del 8 al 15 de enero, la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos, con aumento en las tasas de los plazos medios y largos, lo que derivó en un empinamiento de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	08-ene	15-ene	Var pp.	08-ene	15-ene	Var pp.
1	6.92	6.99	0.07	6.99	7.00	0.01
28	7.08	7.00	-0.08	7.10	7.07	-0.03
91	7.13	7.18	0.05	7.20	7.22	0.02
182	7.24	7.18	-0.06	7.38	7.37	-0.01
364	7.42	7.38	-0.04	7.40	7.43	0.03



### Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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
16-ene	3.64	3.48	3.72	4.16	4.84
Fed Fund	3.50% - 3.75%		Tasa de descuento		3.75%

### Perspectivas

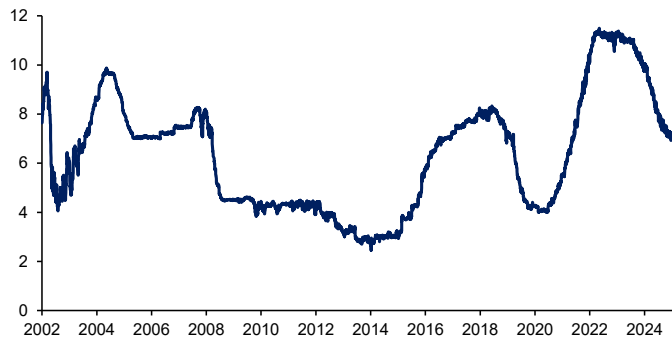
**Estados Unidos:** El episodio en torno a Jerome Powell se ha interpretado, principalmente, como un riesgo para la conducción de la política monetaria. La investigación del Departamento de Justicia y la reacción pública del presidente de la Reserva Federal reavivaron el debate sobre la autonomía de la Fed, un elemento clave para la credibilidad de la política monetaria. En este contexto, varios funcionarios de la Fed respaldaron a Powell destacando su liderazgo y su apego a decisiones basadas en datos, subrayando que cualquier señal de interferencia puede afectar la formación de expectativas, el anclaje de la inflación y la efectividad de la transmisión monetaria.

**México:** Diversos reportes advierten que la credibilidad del Banco de México se ha visto afectada tras un proceso de relajamiento monetario iniciado antes de que la inflación mostrara una convergencia clara y sostenida. Durante 2025, Banxico acumuló recortes relevantes que llevaron la tasa a ubicarse en 7%, lo que, al considerar la inflación esperada en los próximos 12 meses, implicó que la tasa real ex ante se desplazara hacia una zona de neutralidad. En este punto, la política deja de contener activamente las presiones inflacionarias. A su vez, el mercado no anticipa que la inflación converja al 3% dentro del horizonte previsto. Esto sugiere una divergencia clara entre los pronósticos del Banxico y del consenso y una falta de confianza en la efectividad de la política monetaria.

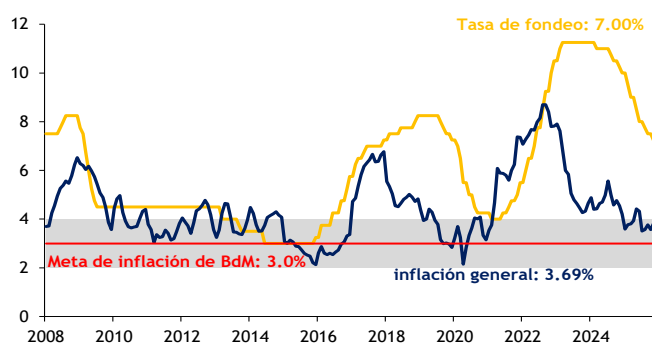
Bajo este contexto, el mercado incorpora en sus expectativas que en 2026 el ciclo de relajamiento monetario continúe de forma acotada. En particular, se anticipa un recorte acumulado de 50 puntos base en la tasa de referencia.



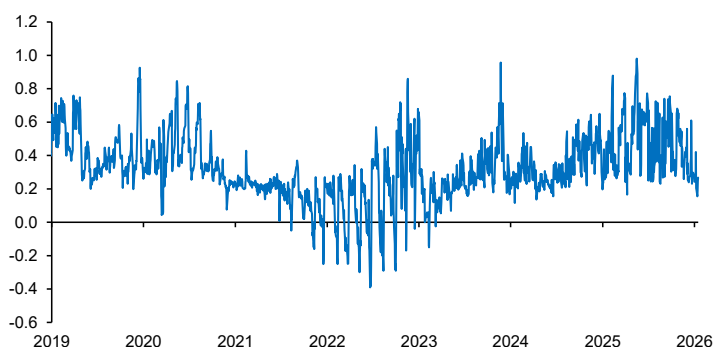
Evolución CETES 28d



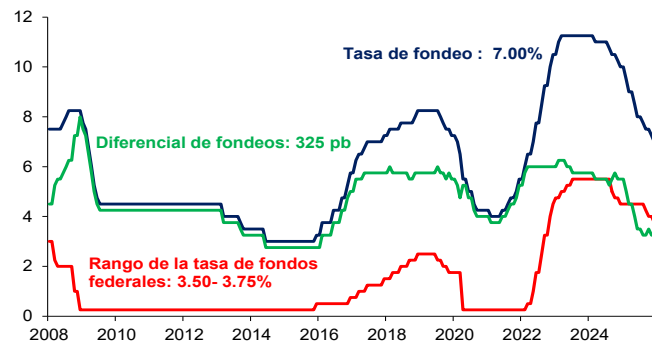
Tasa de fondeo e inflación



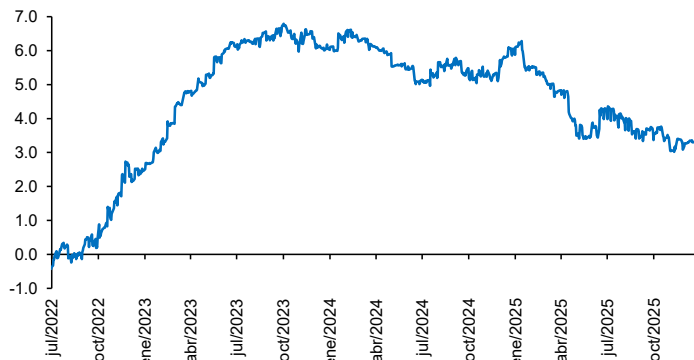
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. percent.)



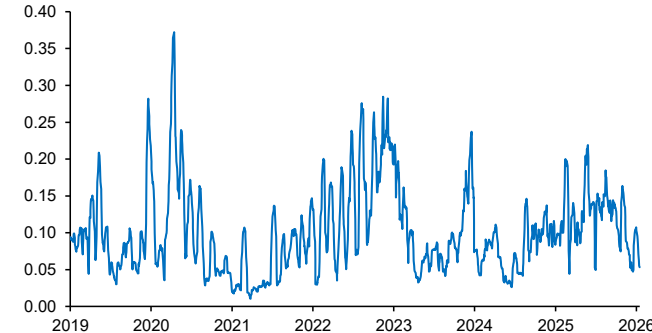
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



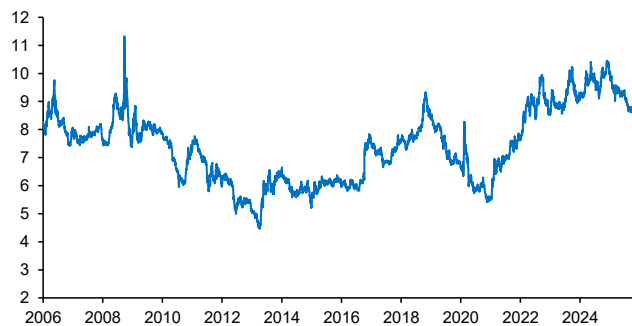
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	-0.4%	1.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.8%	-3.1%	-0.5%	-0.1%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-2.2%	3.1%	2.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.61	2.74	2.62	2.69	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.23	0.36	0.66	0.28	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.18/0.02	0.28/0.14	0.47/0.24	0.17/-0.02	n.d/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.76	3.57	3.80	3.69	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	3.0	2.7	2.4	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	-0.6	2.8	5.5	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	4.6	4.5	3.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	7.29%	7.25%	7.19%	7.16%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	-2,400	606	663	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.31	18.58	18.35	18.00	17.69
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-11.93	1.47	-1.24	-1.90	-1.73
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	62,916	62,769	63,597	64,308	66,649
Cambio % respecto al mes anterior		27.07%	-0.23%	1.32%	1.12%	3.64%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.16	58.12	54.64	53.56	55.30

Datos Semanales	dic-24	19-dic	26-dic	02-ene	09-ene	15-ene
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,503,363	3,539,750	3,550,524	3,535,008	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	256,069	256,585	255,787	265,503	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	251,238	252,130	251,828	252,564	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.15	7.04	7.07	7.07	7.07
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	7.24
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.94	3.91	3.90	3.76	3.55
AB 28 días	10.24	7.15	7.16	7.16	7.10	7.07
TIIE 28 días	10.24	7.26	7.36	7.38	7.25	7.26
Bono 10 años	10.45	9.03	9.15	9.05	8.95	8.98

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	3.76	3.75	3.64	3.66
T- Bills 3 meses	4.33	3.49	3.55	3.51	3.50	3.55
T- Bond 10 años	4.58	4.15	4.13	4.19	4.17	4.17
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.90	2.86	2.90	2.86	2.82

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.98	17.92	17.88	17.98	17.69
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.04	17.91	17.90	17.98	17.66
Yen por dólar	157.2	157.75	156.57	156.84	157.89	158.63
Dólar por euro	1.04	1.17	1.18	1.17	1.16	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.16	18.02	18.14	18.11	17.81
Junio 2026	22.54	18.34	18.19	18.31	18.24	17.91
Septiembre 2026	22.80	18.52	18.38	18.49	18.44	18.07
Diciembre 2026	23.04	18.72	18.57	18.68	18.62	18.24
Marzo 2027	23.29	18.92	18.77	18.88	18.82	18.43



# 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	
ene-26	Global	€	2,000	5	2031	3.875	
ene-26	Global	€	1,750	10	2036	4.875	
ene-26	Global	€	1,000	14	2040	5.375	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	16-ene	09-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.25	4.27	-0.02
UMS 33	5.01	4.99	0.02
UMS 40	6.13	6.14	-0.01
UMS 44	6.45	6.46	-0.01
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.20	13.17	0.03
BR GLB 34	13.83	13.69	0.13
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.19	4.17	0.02

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



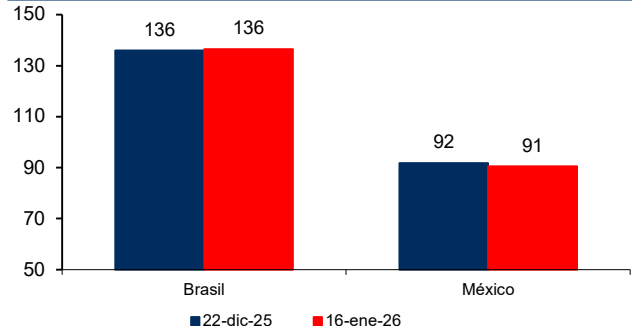
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

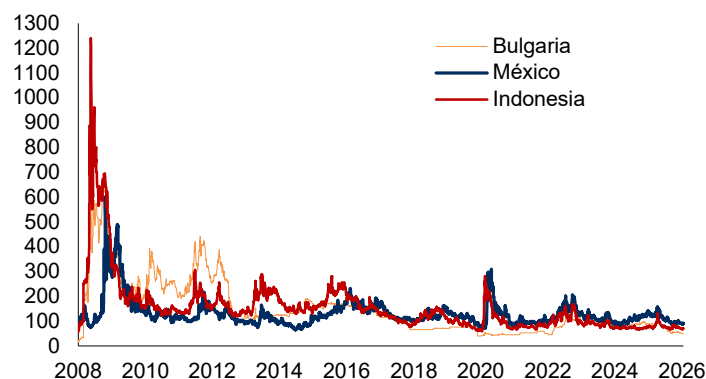


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

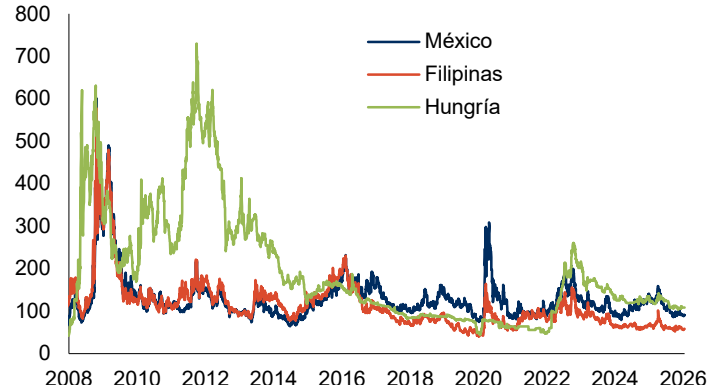
7

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

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

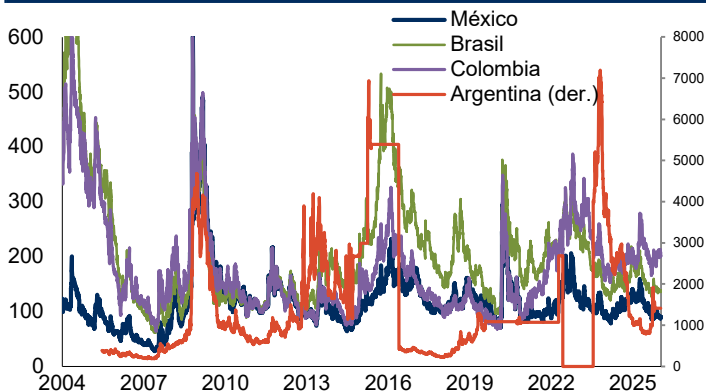


Países con calificación Baa2 (Moody's)

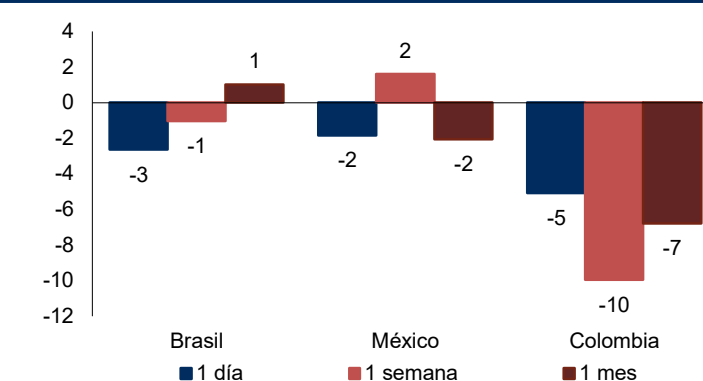


16 de enero de 2026

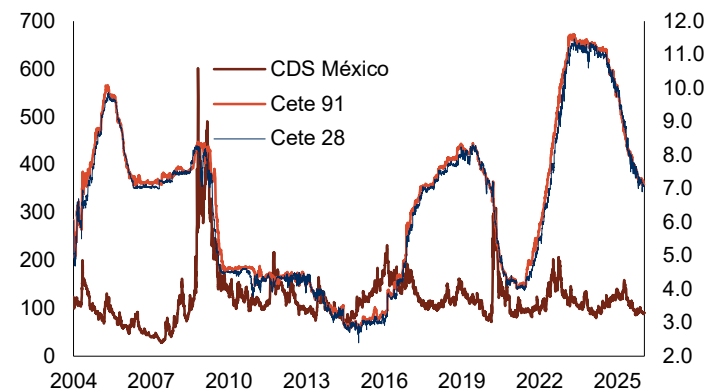
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



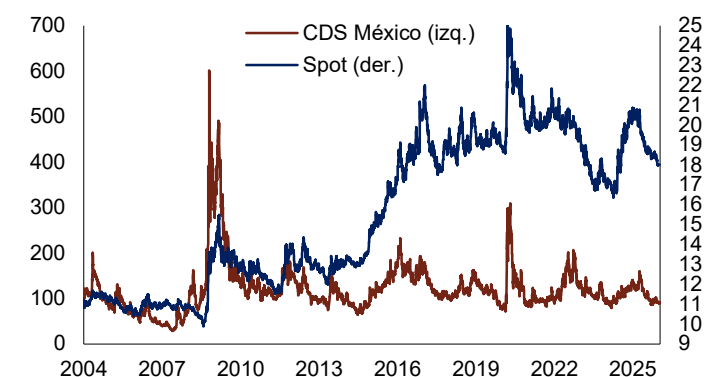
CDS México y tasas de CETES



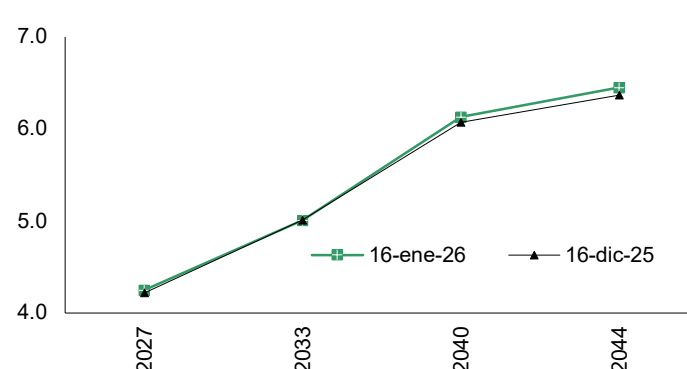
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C.	Aprec(-)/deprec(+)	En dólares	
Arg	0	1442.3	-0.5	2029	-3.1
Bra	-3	5.4	-2.5	30827	7.1
Mex	-2	18.0	0.3	3638	3.3

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.



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 16 de January de Friday

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana del 16 de enero con rendimientos negativos, afectados por el inicio de una investigación por parte del Departamento de Justicia al presidente de la FED, Jerome Powell. También perjudicaron las tensiones geopolíticas, destacando los problemas en torno a Groenlandia, los cuales se abordaron en diversas reuniones entre Estados Unidos y Dinamarca. En sentido positivo, los precios al consumidor y al productor confirman un proceso de desinflación gradual, aumentando en menor medida que lo esperado por el mercado. Finalmente en el sector tecnológico ayudó el acuerdo comercial entre Estados Unidos y Taiwán.

Factores Positivos:

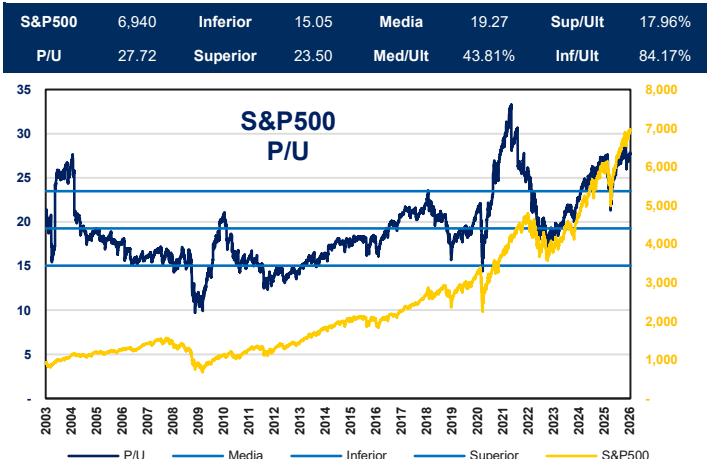
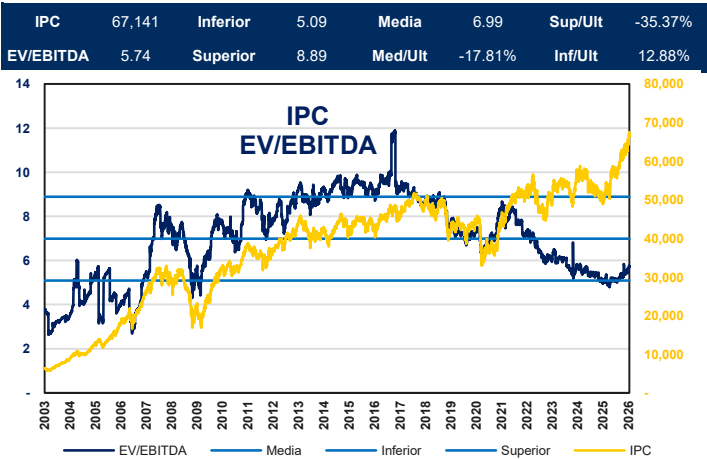
- ✓ (▲) Los precios al consumidor confirman un proceso de desinflación gradual, no lineal. En diciembre, el CPI aumentó 0.3% mensual, dejando la inflación anual en 2.7%, mientras la subyacente se ubicó en 2.6%. La principal presión sigue viniendo de vivienda, con alzas de 0.4% mensual y 3.2% anual, lo que limita la velocidad del ajuste inflacionario y refuerza un sesgo de cautela en política monetaria.
- ✓ (▲) Los precios al productor muestran que las presiones de costos no han desaparecido. El PPI aumentó 0.2% mensual en noviembre, con una variación anual de 3.0%, mientras que el índice subyacente del productor se ubicó en 3.5% anual, el mayor nivel desde marzo. Esto sugiere que parte de las presiones inflacionarias siguen presentes en la cadena productiva, con riesgo de traspaso gradual a precios finales.
- ✓ Estados Unidos y Taiwán alcanzaron un acuerdo para reducir aranceles sobre exportaciones del 20% al 15%, lo que representa un avance hacia una mayor cooperación comercial y una menor presión sobre los costos de las cadenas de suministro. Además, empresas taiwanesas encabezadas por TSMC se comprometieron a invertir al menos US\$250,000 millones en semiconductores, energía e inteligencia artificial en EE. UU., mientras Taiwán aseguró otros US\$250,000 millones en créditos para fortalecer la producción local.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) Jerome Powell y el entorno económico en Estados Unidos refuerzan un mensaje de cautela: la actividad crece a un ritmo leve a moderado, sin señales de recalentamiento. El consumo se mantiene, apoyado en hogares de mayores ingresos, mientras el empleo sigue estable y los salarios crecen a un ritmo "normal". Con inflación cerrando 2025 en 2.7%, el escenario es consistente con una Fed paciente, atenta a que el crecimiento no se desacelere más.
- ✓ (▼) La Casa Blanca informó el martes, 13 de enero, que permitirá la venta de chips a China, aunque impondrá un arancel de 25% sobre ciertos semiconductores como una medida de "fase uno", destinada a proteger la industria de chips por motivos de seguridad nacional. Además, advirtió que podrían implementarse acciones adicionales conforme avancen las negociaciones. Al mismo tiempo, fuentes cercanas al tema señalaron que autoridades chinas instruyeron a las aduanas a no aceptar chips NVIDIA H200.
- ✓ (▼) Esta semana persistieron las tensiones geopolíticas. La disputa en torno a Groenlandia entre Estados Unidos, Dinamarca y el propio territorio elevó la incertidumbre. A pesar de ello, funcionarios de Estados Unidos y Dinamarca sostuvieron múltiples reuniones en las que abordaron temas como minerales críticos, cooperación económica y militar.

En México:

En México, el IPC finalizó la semana con avances, impulsado por los comentarios del secretario de Economía, Marcelo Ebrard. El funcionario precisó el pasado 15 de enero que la revisión del T-MEC ya está en marcha y concluirá el 1 de julio. Dicho anuncio mitigó el sentimiento negativo tras las declaraciones de Donald Trump el martes 13 de enero, donde calificó el tratado como irrelevante para su país. Asimismo, ayudó al desempeño del mercado el dato de consumo privado, el cual sigue siendo el principal soporte del crecimiento, con un avance de 0.8% mensual y 4.1% anual en octubre de 2025. En el entorno corporativo, resaltó CHDRAUI, emisora que finalizó la semana en terreno negativo, tras presentar una guía conservadora para 2026, la cual podría ser el reflejo de una dinámica de consumo débil en México y un panorama complicado en Estados Unidos, debido a las políticas migratorias.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	67,141	1.63%	7.38%	4.41%
Máximo	67,403	2.03%	7.80%	4.81%
Mínimo	62,528	-5.35%	0.00%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	49,359	-0.29%	3.08%	2.70%
S&P 500	6,940	-0.38%	3.25%	1.38%
Nasdaq	23,515	-0.66%	3.62%	1.18%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
1/12/2026	66,943	66,039	66,746	148,969,242
1/13/2026	66,914	66,214	66,337	212,215,224
1/14/2026	67,562	66,228	67,403	169,954,195
1/15/2026	67,657	66,456	66,649	223,545,422
1/16/2026	67,229	66,511	67,141	192,264,838

**AGUA:** recibió la calificación "A" de CDP en acción climática y "A-" en seguridad hídrica, logrando entrar a la exclusiva "A-List" global, donde solo el 4% de las empresas evaluadas alcanzan este nivel, reflejando su liderazgo en sostenibilidad.

**CHDRAUI:** proyecta para 2026 crecimiento de ventas mismas tiendas de 3–4% en México y 1–2% en Estados Unidos, con mejoras en margen EBITDA por eficiencia operativa y el Rancho Cucamonga Distribution Center. Planea abrir 147 tiendas en México y 5 en EE.UU., con un aumento del piso de venta de 4.3%.

**MFRISCO:** realizará una amortización parcial anticipada de los Certificados Bursátiles MFRISCO 24-2 por \$360 millones de pesos, más un costo de \$132,174, programada para el 14 de enero de 2026. Incluyendo los intereses devengados del cupón del sexto periodo, el monto total a pagar será de \$411.5 millones.

**PROTEAK:** anunció que el Juzgado Primero de Distrito de Materia de Concursos Mercantiles con residencia en la CDMX concedió una ampliación a la prórroga de 90 días naturales a la etapa de conciliación en el concurso mercantil de su subsidiaria PRO MDF.

**RCENTRO:** realizó el reenvío de folleto informativo de reestructuras societarias para complementar información en los apartados de "Información Financiera Seleccionada" y "Comentarios y análisis de la administración sobre resultados de operación y situación financiera de la Emisora", conforme a la solicitud de la CNBV. Las cifras previamente publicadas no sufrieron modificaciones.

**VINTE:** informó que el 31 de diciembre de 2025 realizó el prepago del 100% del saldo insoluto de uno de los tres créditos de adquisición de Javer por \$500 millones de pesos, con vencimiento original el 4 de noviembre de 2027. También comunicó el nombramiento del Lic. Oliverio de la Garza Ugarte como nuevo Director Jurídico a partir del 1 de enero de 2026.

**VISTA:** anunció que presentará sus estados financieros consolidados del año 2025 y del cuarto trimestre de 2025 el miércoles 25 de febrero de 2026, al cierre del mercado.

**WALMEX:** informó a sus accionistas y al público inversionista que, conforme a su calendario de información para 2026, los resultados del cuarto trimestre de 2025 se publicarán el miércoles 18 de febrero de 2026.

**FUENTE:** EMISNET.

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	67,141	1.63%	6.2%	4.4%	34.4%	29.01%	15.97%	8.46%	5.45	5.56	5.00

AC*	199.06	1.6%	4.9%	2.1%	12.1%	20.32%	16.34%	8.44%	7.76	7.99	7.22
SIGMAFA	17.26	3.2%	12.3%	9.7%	38.5%	10.04%	7.40%	3.09%	7.07	8.77	8.56
ALPEKA	9.04	0.4%	-6.9%	-2.4%	-33.3%	4.67%	0.56%	-2.60%	9.20	6.36	7.16
ALSEA*	53.09	-2.1%	5.3%	-1.4%	30.3%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	18.06	-1.1%	-3.8%	-3.1%	25.0%	40.28%	21.52%	9.75%	5.27	5.47	4.86
ARA*	3.59	-1.1%	5.6%	-4.0%	17.7%	11.66%	9.82%	9.95%	5.00	5.96	5.19
ASURB	568.73	-2.1%	1.7%	-1.8%	2.4%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.17	-6.8%	-2.4%	-0.6%	7.7%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCPO	2.85	-0.7%	-0.7%	-1.0%	179.4%	29.58%	11.97%	-2.57%	4.12	4.99	3.63
BBAJIO	47.13	2.3%	-0.3%	3.6%	2.5%	n.a.	44.95%	33.08%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	62.44	-0.3%	7.6%	5.6%	26.3%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	36.53	1.9%	-1.0%	-1.3%	16.6%	56.53%	50.68%	35.67%	6.95	7.37	6.57
CEMEXCPO	22.07	-1.3%	6.9%	6.8%	95.1%	18.54%	10.65%	6.21%	6.67	7.66	4.57
CHDRAUIB	121.11	-2.5%	-6.2%	-1.8%	0.6%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	83.00	2.0%	3.8%	1.2%	10.7%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	21.21	-8.0%	0.7%	2.5%	7.1%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	11.89	-0.9%	8.8%	-0.9%	10.6%	-414.52%	-441.35%	1246.17%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	21.65	0.0%	5.6%	0.7%	-1.6%	-6.17%	-7.53%	2.44%	21.45	20.67	22.22
FEMSAUBD	179.37	-2.3%	-2.4%	-1.4%	5.9%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	464.23	-3.1%	2.4%	-1.9%	17.8%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	123.08	1.3%	4.5%	4.4%	5.0%	11.58%	7.03%	1.43%	14.45	10.43	10.25
GCC*	193.95	4.1%	2.6%	6.2%	9.2%	35.63%	29.10%	23.01%	6.09	6.27	5.54
GENTERA*	46.93	-0.3%	8.9%	1.8%	82.3%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.26	1.7%	4.9%	3.9%	2.5%	68.79%	46.75%	20.79%	3.15	2.72	2.73
GFNORTEO	183.80	8.7%	10.2%	10.1%	28.0%	65.27%	29.25%	10.55%	2.73	2.80	2.56
GISSAA	13.23	0.4%	3.4%	-5.5%	-23.3%	9.11%	-0.30%	-0.23%	4.99	5.02	4.70
GMEXICOB	194.02	6.0%	16.4%	14.1%	88.7%	54.17%	46.90%	27.99%	8.00	9.31	4.86
GRUMAB	313.84	1.1%	1.4%	1.2%	-3.7%	17.89%	14.10%	8.11%	6.81	6.60	6.15
HERDEZ*	75.00	-6.2%	-7.0%	-10.2%	47.5%	16.50%	14.12%	4.65%	6.09	6.74	5.29
HOTEL*	4.00	2.6%	6.7%	0.5%	3.1%	16.36%	3.53%	2.79%	6.99	8.36	8.29
ICHB	168.70	0.0%	-1.9%	-6.3%	-3.6%	18.19%	14.26%	3.54%	8.15	8.00	7.63
KIMBERA	38.94	2.5%	3.0%	1.4%	34.3%	25.02%	21.28%	12.53%	9.36	8.43	6.78
KOFUBL	174.87	-1.2%	5.0%	2.2%	10.0%	19.71%	13.93%	8.20%	6.84	7.89	7.52
KUOB	60.00	0.0%	6.2%	0.0%	36.4%	10.58%	4.58%	0.68%	7.48	13.31	10.98
LABB	17.69	0.3%	-1.8%	-1.1%	-32.2%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	37.98	-0.9%	-6.3%	-2.1%	19.0%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	100.16	-1.1%	-1.4%	-0.1%	0.6%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	57.07	5.8%	12.3%	10.3%	56.8%	44.07%	16.87%	7.04%	4.73	4.62	3.57
MFRISCOA-1	9.42	3.7%	0.2%	6.3%	173.8%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.50	-2.0%	-8.9%	-3.0%	68.3%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	240.55	-3.7%	1.7%	-1.2%	21.5%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	18.13	9.9%	12.1%	16.2%	29.2%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	1065.55	7.9%	35.6%	12.5%	266.0%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	255.86	-1.8%	-3.2%	-4.3%	41.1%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	175.14	-2.2%	-1.1%	-6.2%	1.0%	n.a.	13.33%	9.14%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	143.54	2.7%	5.1%	0.6%	12.4%	69.69%	41.11%	17.50%	3.17	2.75	2.43
SIMECB	182.00	0.0%	0.0%	0.0%	-2.7%	19.08%	15.49%	6.13%	n.a.	9.65	9.85
SORIANAB	35.36	-4.9%	-1.6%	-13.6%	14.8%	5.90%	3.44%	1.35%	5.61	7.37	5.77
SPORTS	10.00	0.0%	-0.9%	0.0%	66.7%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	10.51	-1.2%	-5.1%	0.2%	48.7%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	13.45	-2.0%	-4.7%	-11.7%	-25.0%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	56.80	-0.2%	3.4%	3.1%	13.9%	84.99%	84.30%	34.47%	14.44	17.21	14.97
VOLARA	15.39	-9.1%	10.7%	-3.7%	-12.3%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	57.88	0.7%	1.3%	3.1%	5.6%	10.46%	7.88%	4.86%	10.11	10.14	10.01



## Renta Variable

## Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	EBIT	Actual	P/U 2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPYC	1.92	1.28	1.28	16.49	5.56	5.00	27898.74	2.41	8,035,799	n.a.

AC*	1.32	0.68	0.85	16.78	7.99	7.22	75.85	2.62	338,042	1,693
SIGMAFA	3.21	2.67	3.60	13.98	8.77	8.56	2.68	6.44	95,940	5,559
ALPEKA	6.34	5.25	26.79	n.a.	6.36	7.16	12.45	0.73	18,989	2,101
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	20.80	5.13	4.66	10.75	4.94	42,524	803
AMXB	2.09	1.95	3.81	15.98	5.47	4.86	6.46	2.79	1,088,088	60,322
ARA*	2.80	0.48	0.55	5.98	5.96	5.19	13.05	0.28	4,366	1,215
ASURB	1.34	0.55	0.63	15.25	8.79	8.12	123.17	4.62	170,619	300
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.64	0.53	2,319	314
AXTELCPO	2.31	2.13	4.43	115.75	4.99	3.63	1.02	2.79	7,923	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-2.23	5.93	n.a.	n.a.	39.59	1.19	56,081	1,190
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	23.85	7.74	7.46	27.12	2.30	268,788	4,305
BOLSAA	0.19	-1.21	-1.34	12.05	7.37	6.57	13.29	2.75	20,302	559
CEMEXCPO	2.43	1.92	3.56	19.85	7.66	4.57	16.57	1.33	334,084	14,508
CHDRAUIB	2.47	2.08	3.41	17.68	7.24	7.33	53.03	2.28	116,235	961
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	11.65	7.41	6.69	20.28	4.09	73,446	850
CUERVO*	2.11	0.98	1.12	8.61	10.42	11.52	19.57	1.08	76,169	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.58	78.49	78.49	23.13	0.51	8,129	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	45.73	7.24	7.15	70.68	2.54	599,509	3,469
GAPB	2.54	1.98	2.41	23.63	15.23	12.26	41.64	11.15	234,565	505
GCARSOA1	2.14	1.43	2.14	31.74	10.43	10.25	63.74	1.93	277,336	2,255
GCC*	1.36	-0.48	-0.63	12.27	6.27	5.54	120.24	1.61	65,439	321
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	9.18	n.a.	n.a.	21.47	2.19	74,114	1,583
GFINBURO	n.a.	-0.06	-0.15	9.23	2.72	2.73	40.82	1.11	273,645	6,667
GFNORTEO	n.a.	1.31	6.24	8.86	2.80	2.56	94.58	1.94	517,058	2,779
GISSAA	2.89	2.43	12.95	39.49	5.02	4.70	31.76	0.42	4,035	305
GMEXICOB	1.14	0.06	0.07	19.42	9.31	4.86	51.55	3.76	1,510,446	7,785
GRUMAB	1.58	1.19	1.51	11.59	6.60	6.15	109.82	2.86	107,972	349
HERDEZ*	1.61	1.26	1.52	15.57	6.74	5.29	11.30	6.64	24,750	322
HOTEL*	2.81	2.33	3.80	9.65	8.36	8.29	7.80	0.51	2,864	713
ICHB	0.00	-4.63	-5.76	38.06	8.00	7.63	141.57	1.19	73,650	406
KIMBERA	1.74	0.97	1.14	16.31	8.43	6.78	1.76	22.07	113,892	3,011
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	15.54	7.89	7.52	67.29	2.60	367,372	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	9.83	5.16	6.85	11.01	1.61	17,690	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	15.99	6.66	5.99	30.11	1.26	30,253	1,080
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	7.00	4.05	4.14	128.39	0.78	137,857	1,342
MEGACPO	1.67	1.43	3.61	19.24	4.62	3.57	39.91	1.43	48,726	849
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	56.81	16.73	8.98	1.01	9.34	56,951	6,046
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	11.02	0.32	10,054	2,893
OMAB	1.38	0.93	1.01	17.48	11.87	9.05	26.04	9.24	93,841	386
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	20.74	0.87	35,680	1,968
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	26.14	13.06	4.31	226.80	4.70	423,530	397
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	6.64	8.60	5.53	184.40	1.39	107,562	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.30	10.60	n.a.	n.a.	65.08	2.69	70,056	400
RA	n.a.	1.07	3.11	7.25	2.75	2.43	109.58	1.31	47,071	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	16.49	7.37	5.77	47.72	0.74	63,648	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	38.13	0.28	26,591	2,668
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	13.79	4.16	4.60	25.73	0.52	7,516	560
VESTA*	6.64	3.95	3.98	549.48	17.21	14.97	56.29	1.01	48,059	807
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	3.98	3.87	17,944	1,166
WALMEX*	0.78	0.43	0.57	19.88	10.14	10.01	12.91	4.48	1,000,873	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 "I" 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.
ARISTOS	20-ene-26	Canje	Proporción de 1.3684480145 acciones nuevas por cada acción en circulación para los accionistas que no optaron por dividendos en efectivo, y de 1.2204526404 acciones por acción para quienes sí ejercieron dicha opción.
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

## Renta Variable

## Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
R	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$3.35 por acción
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 Nutrisa por cada acción que se posea de HERDEZ.
CEMEX	18-sep-25	Dividendo en efectivo	\$0.041097 por CPO.
FRES	18-sep-25	Dividendo en efectivo	USD\$0.208 por acción
BBAJIO	10-sep-25	Dividendo en efectivo	\$2.24561149013254 por acción.
GMEXICO	05-sep-25	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GAV	04-sep-25	Dividendo en efectivo	\$8.3284837960270 por acción.
GMXT	25-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
DIABLOS	22-ago-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
VASCONI	22-ago-25	Canje	15.67 acciones de la serie nueva por 1 acción de series anteriores

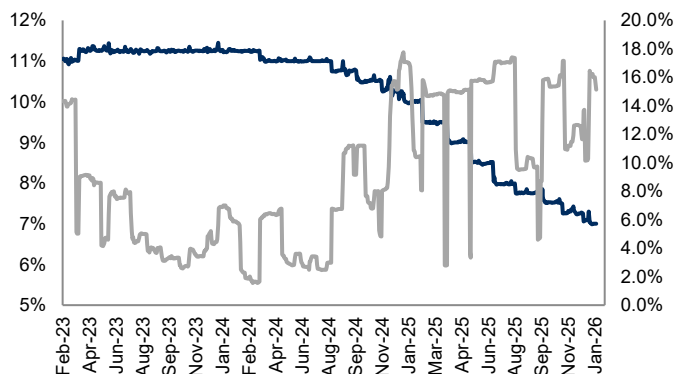


# Monitor de Mercados Financieros

**TIIE 1 DÍA y Volatilidad**

Cierre: 7.0%

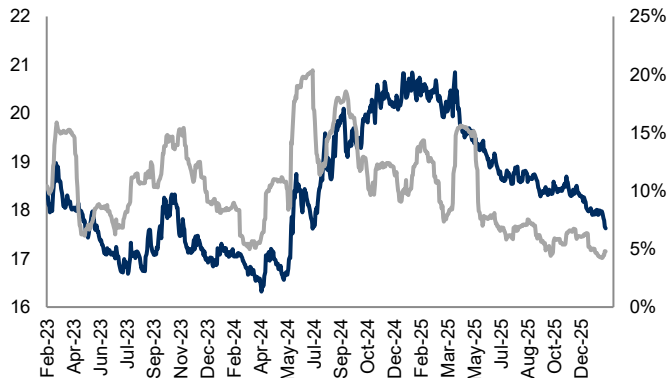
Volat: 15.1%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 17.6280

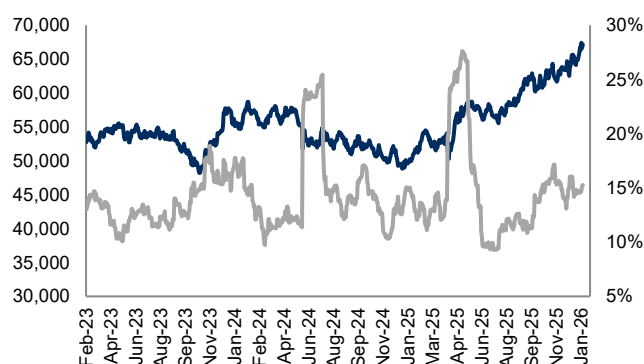
Volat: 4.8%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 67,141.11

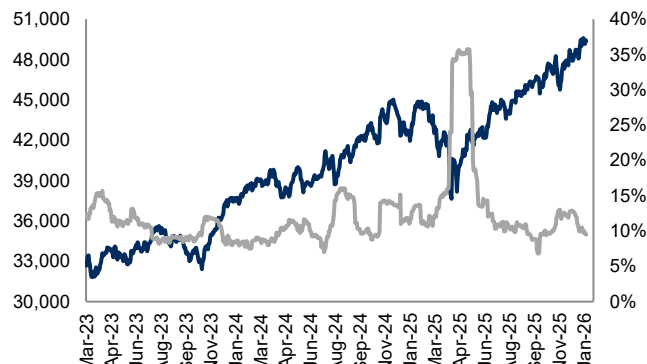
Volat: 15.3%



**DJI y Volatilidad**

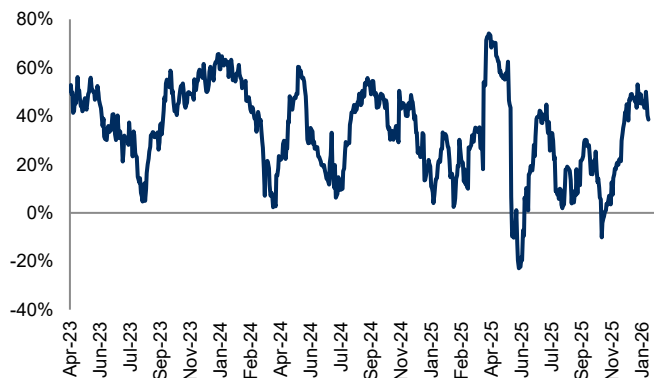
Cierre: 49,359.33

Volat: 9.5%



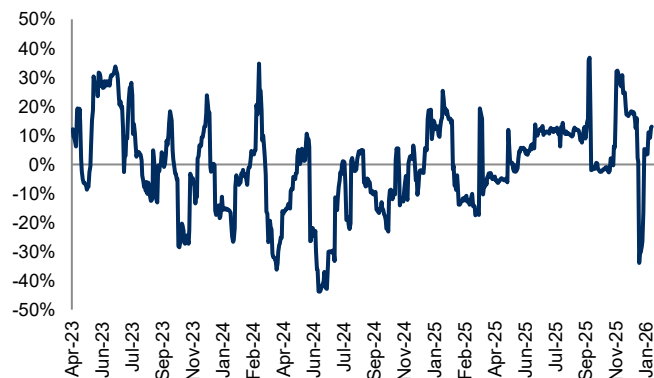
**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 38.6%



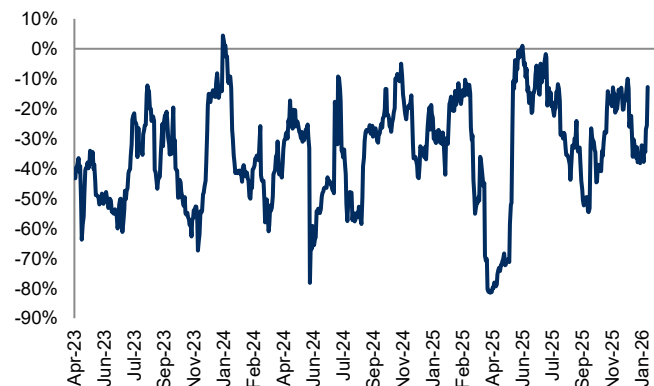
**Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D**

Correl: 13.0%



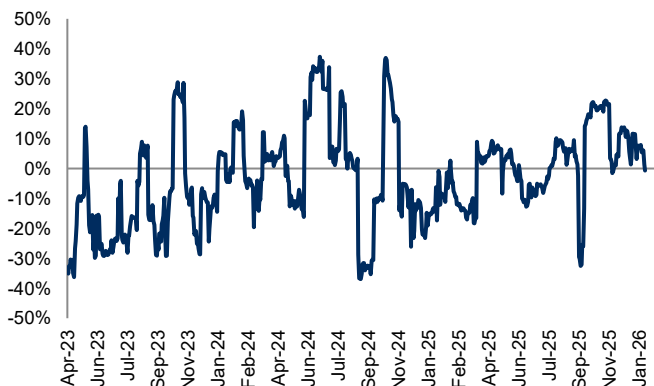
**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -12.8%



**Correlación entre IPC y TIIE 1D**

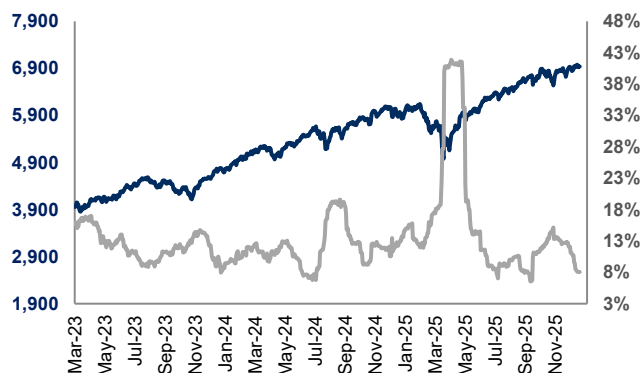
Correl: -0.6%



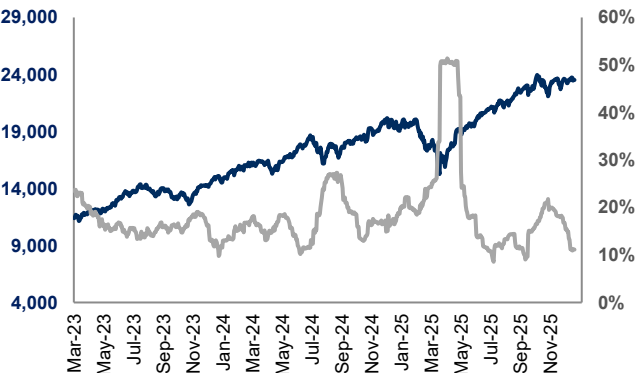


# Monitor de Mercados

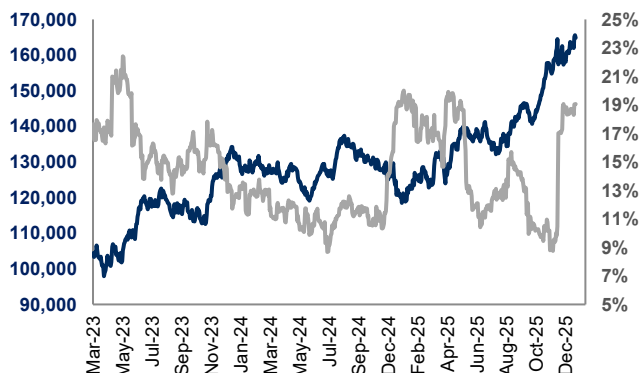
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 6,940.01 Volat: 8.0%



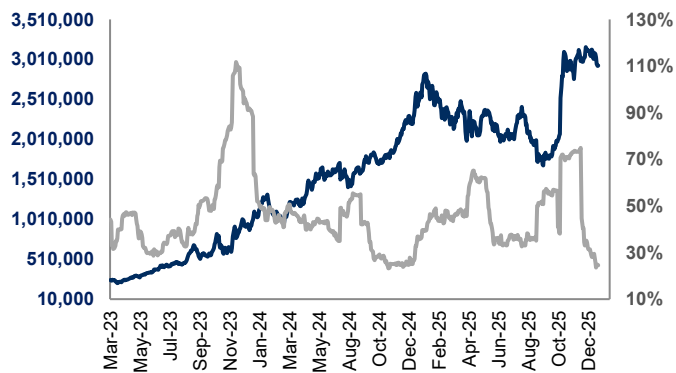
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 23,515.39 Volat: 11.2%



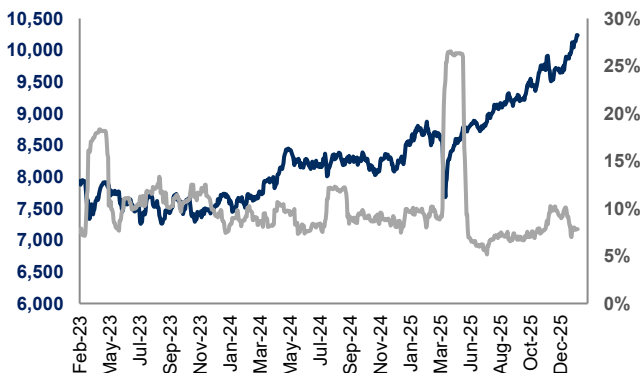
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 164,799.98 Volat: 19.1%



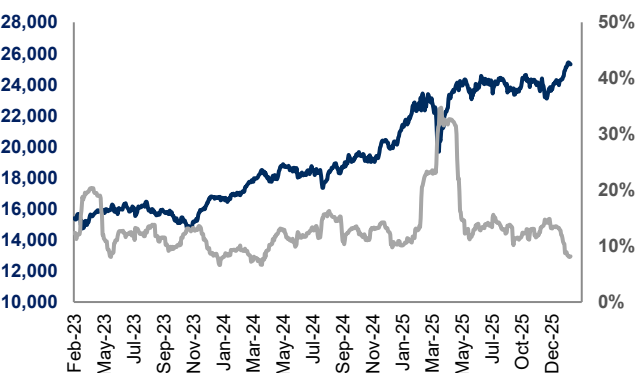
**MERVAL (Argentina)** Cierre: 2,933,230.04 Volat: 24.5%



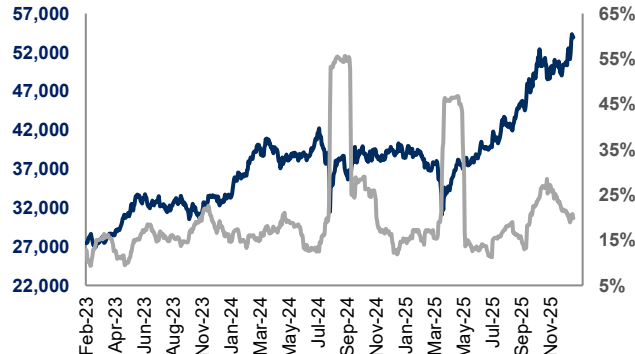
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 10,235.29 Volat: 7.8%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 25,297.13 Volat: 8.1%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 53,936.17 Volat: 19.8%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.38%	3.25%	1.38%
NASDAQ	-0.66%	3.62%	1.18%
BOVESPA	0.66%	7.44%	4.35%
MERVAL	-2.72%	-1.98%	-2.29%
FTSE100	0.91%	4.65%	2.50%
DAX	-0.17%	4.20%	1.89%
NIKK225	3.78%	7.14%	5.93%
IPC	3.48%	9.52%	6.47%
DJI	-0.29%	3.08%	2.70%
CAC40	-1.54%	0.81%	0.13%
HANGSENG	2.29%	5.16%	4.54%
STX	1.14%	4.65%	2.67%
IBEX	0.04%	3.20%	1.11%

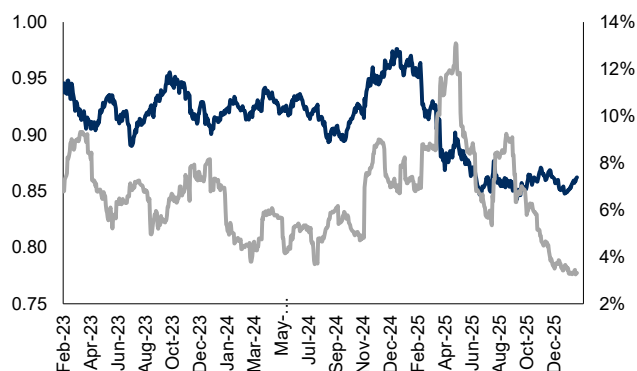
Cifras al 16 de January de Friday. Índices en USD.



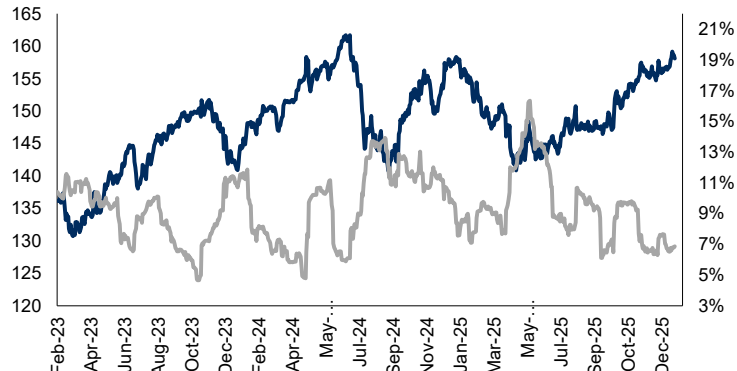
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

# Monitor de Divisas

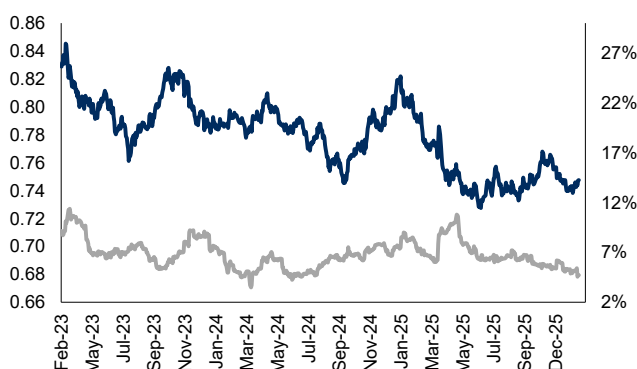
**Euro (€)** Cierre: 0.86 Volat: 3.3%



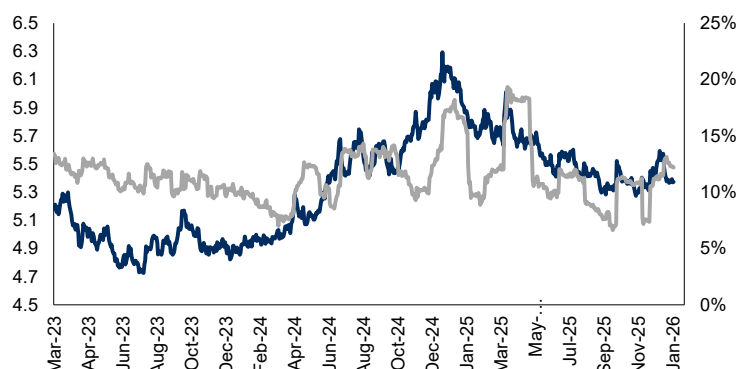
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 158.12 Volat: 6.9%



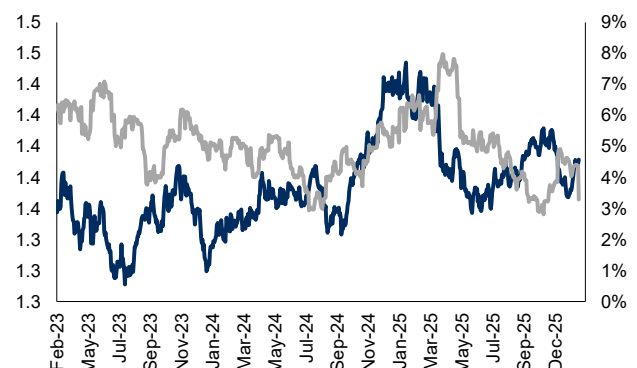
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 4.7%



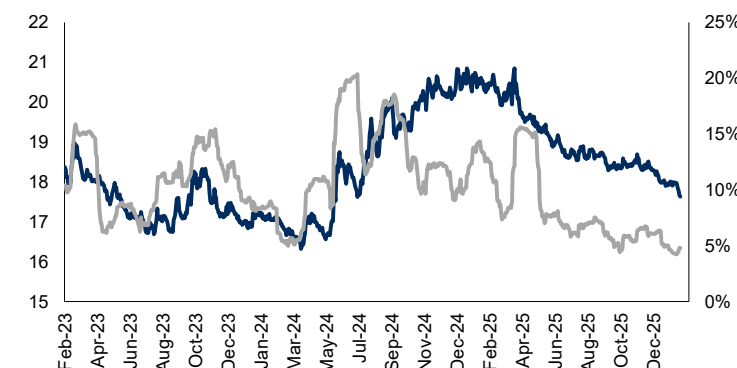
**Real Brasileño** Cierre: 5.37 Volat: 12.2%



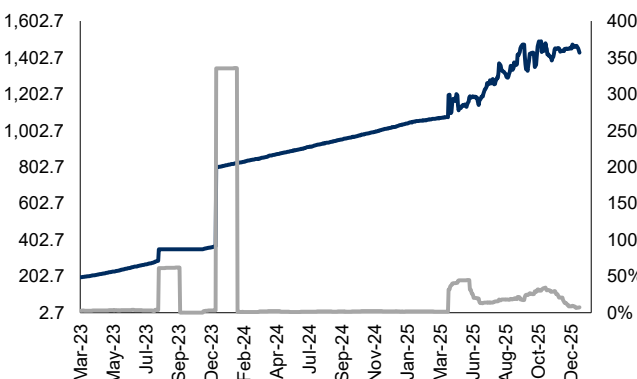
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.39 Volat: 3.3%



**Peso Mexicano** Cierre: 17.63 Volat: 4.8%



**Peso Argentino** Cierre: 1,429.58 Volat: 7.5%

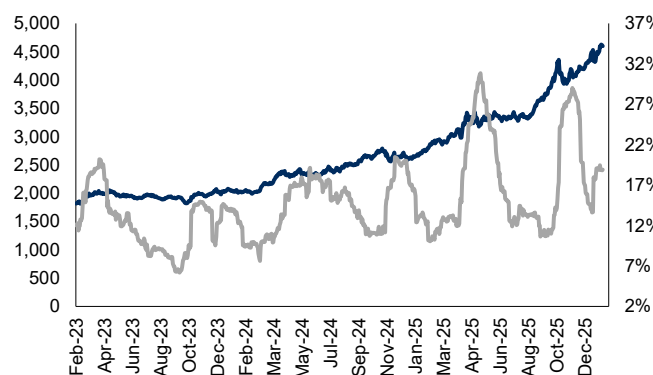


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.86	-0.34%	-1.23%	-1.27%
<b>Yen</b>	158.12	-0.15%	-1.56%	-0.90%
<b>Libra</b>	0.75	-0.19%	0.03%	-0.71%
<b>Real</b>	5.37	-0.10%	2.60%	1.89%
<b>Dólar Can</b>	1.39	-0.01%	-0.92%	-1.38%
<b>Peso Mex</b>	17.63	1.94%	2.11%	2.11%
<b>Peso Arg</b>	1,429.58	2.40%	1.42%	1.52%

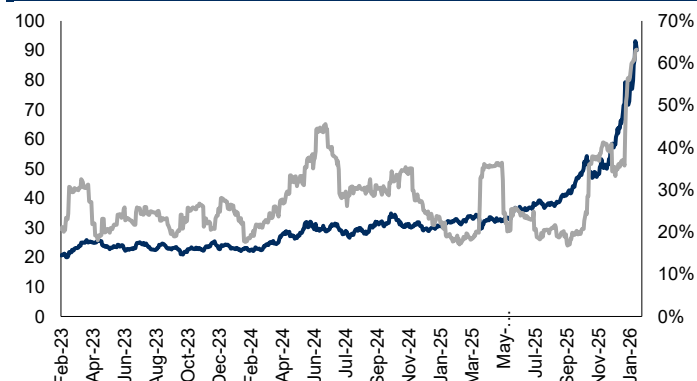
Cifras al 16 de January de Friday. Cotizaciones con respecto al USD.

# Monitor de Metales y Otros Commodities

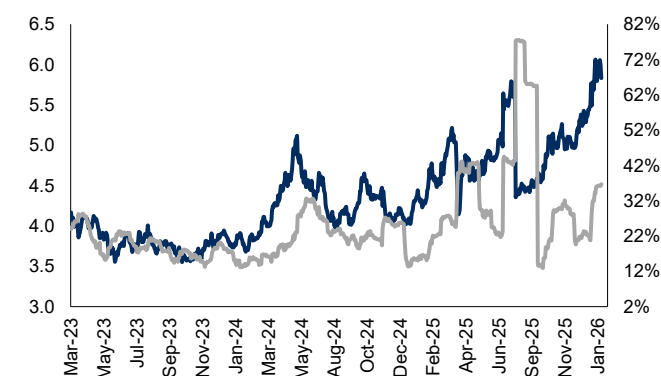
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 4,596.09 Volat: 18.9%



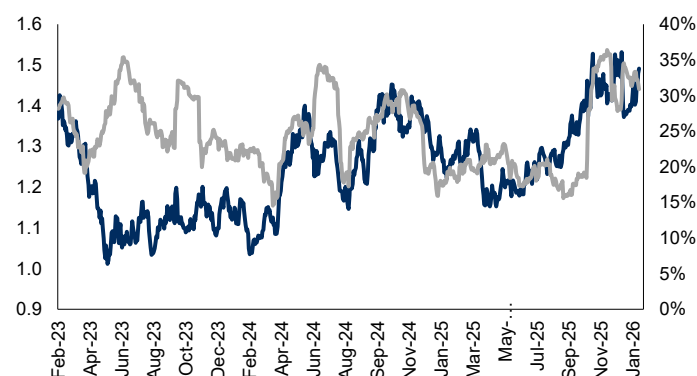
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 90.13 Volat: 63.2%



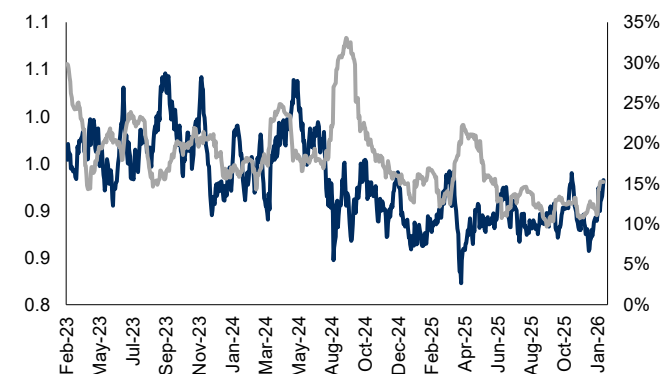
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 583.10 Volat: 36.7%



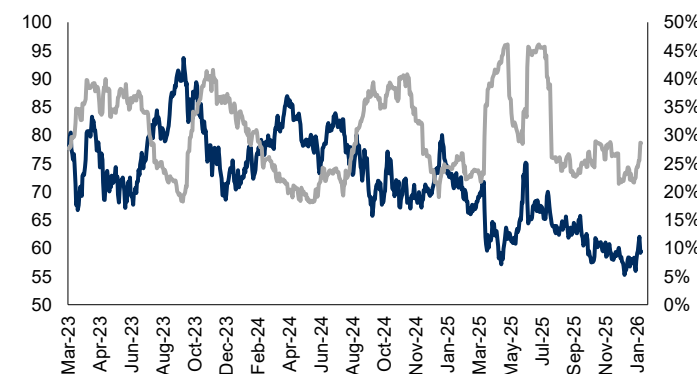
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.49 Volat: 30.9%



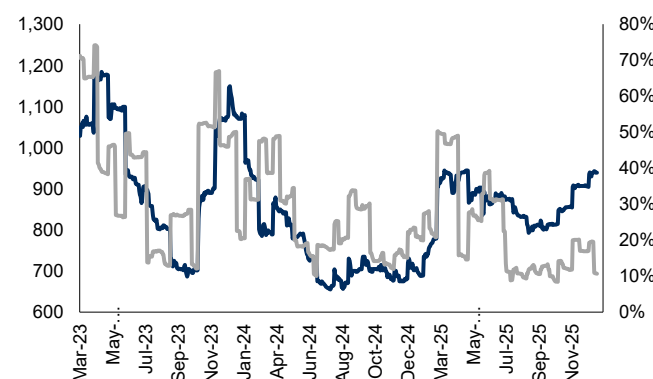
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.93 Volat: 15.2%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 59.44 Volat: 28.7%



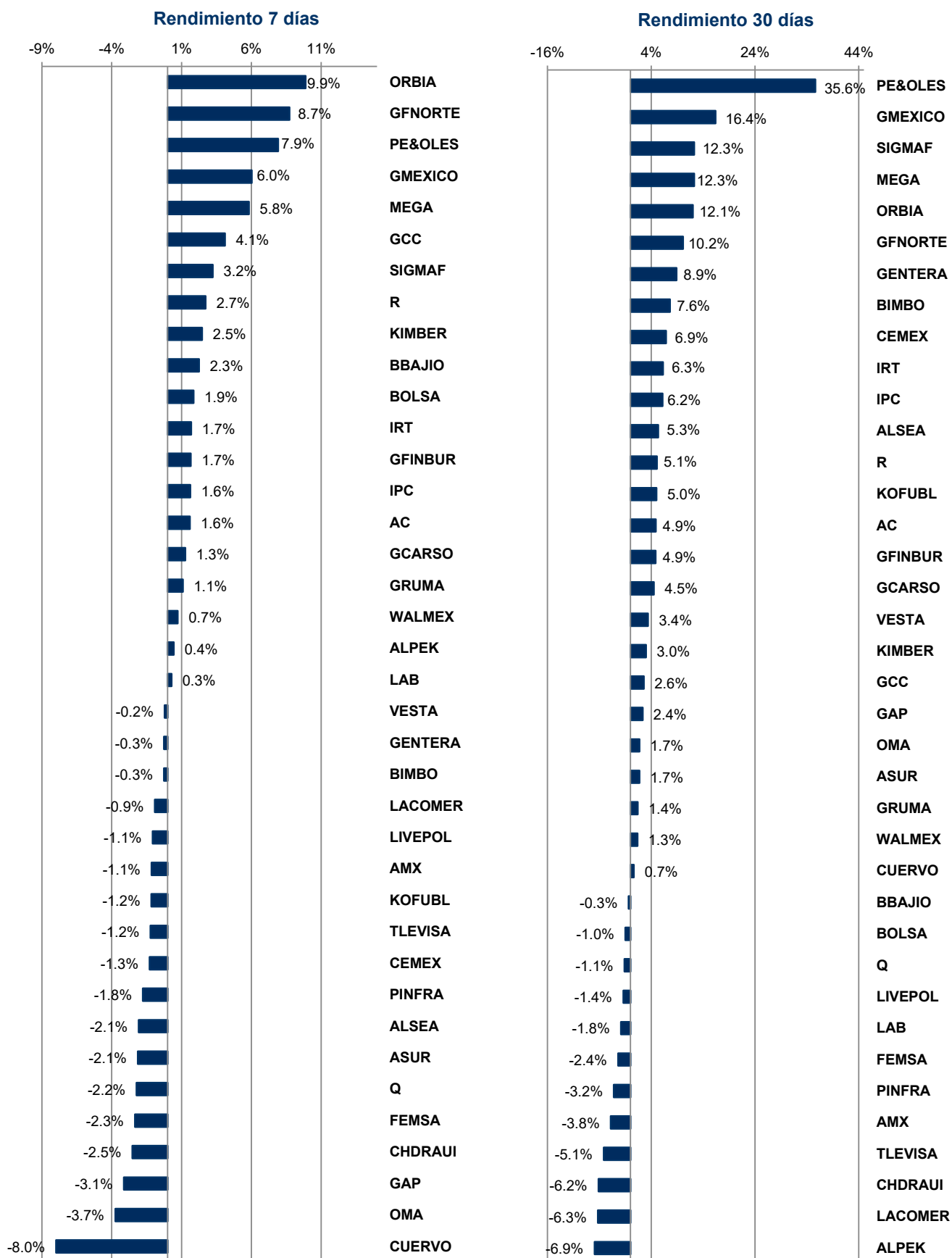
**Acero (Indice)** Cierre: 939.00 Volat: 10.7%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,596.09	1.92%	5.94%	6.41%
Plata	90.13	12.86%	36.01%	25.76%
Cobre	5.83	-1.21%	8.72%	2.62%
Zinc	1.49	5.70%	7.70%	6.65%
Plomo	0.93	2.52%	7.48%	4.49%
WTI	59.44	0.54%	6.26%	3.52%
Acero	939.00	-0.11%	3.53%	0.43%

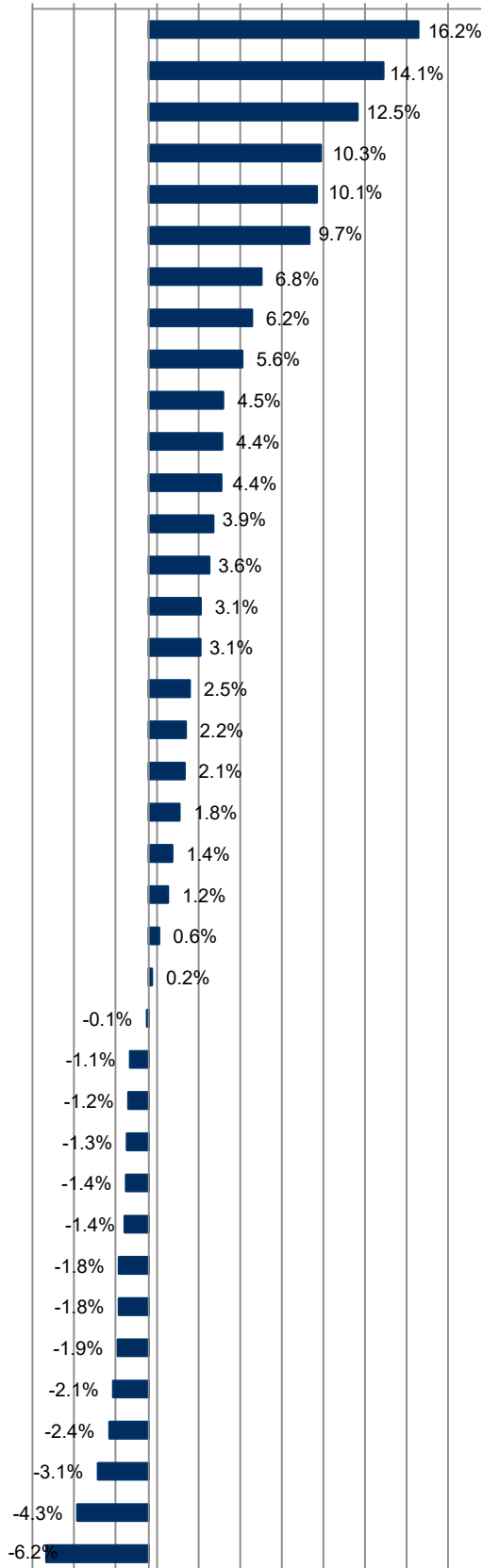
Cifras al 16 de January de Friday.





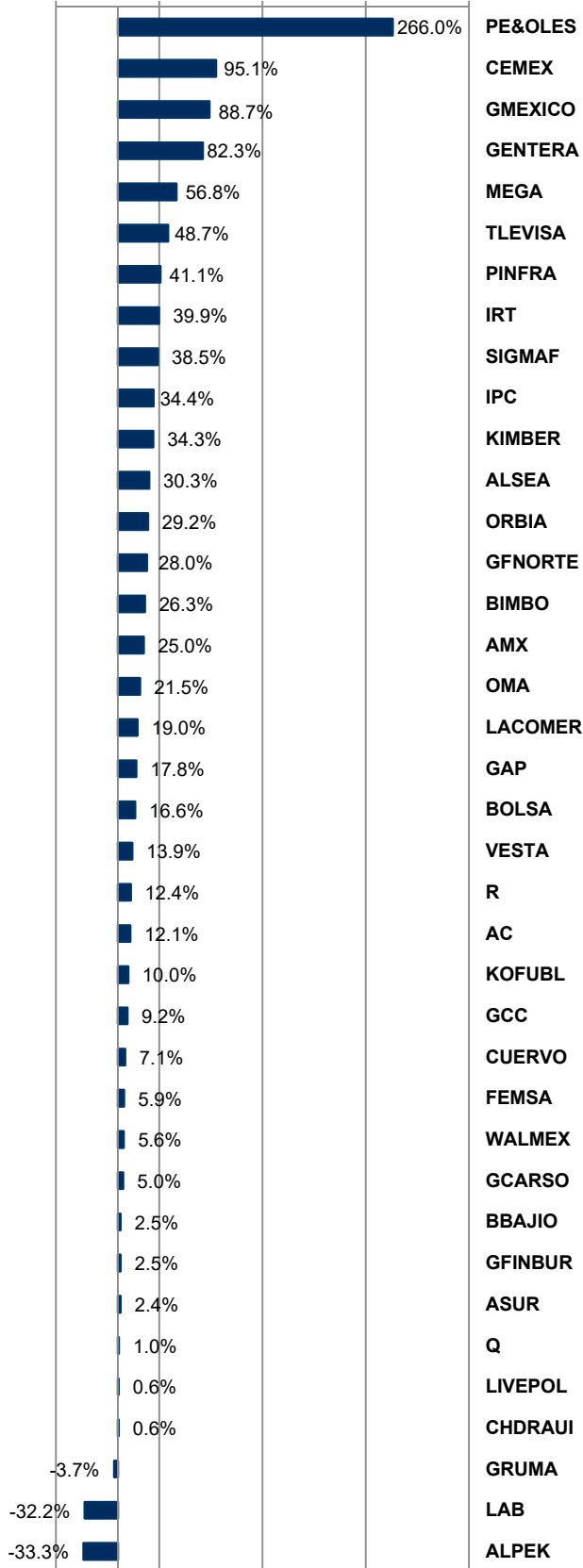
## Rendimiento en el Año

-7% -5% -2% 1% 3% 6% 8% 11% 13% 16% 18%



## Rendimiento 12 meses

-60% 40% 140% 240% 340%



# FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

## VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: MD

### RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	6.14 %	6.21 %	6.21 %	6.21 %	8.19 %

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,948.4	▲ 2.41 %	▲ 6.01 %

### 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	6.52 %	7.98 %	7.98 %	7.98 %	9.14 %

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,549.3	▲ 6.28 %	▲ 8.03 %

217

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo  
Estrategia: Activa

### CARTERA

Cetes	71.00 %
Reporto	17.49 %
Bondes	7.86 %
Udibonos	2.43 %
BPAS	1.22 %

### TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260219	6.00 %
CETES260305	5.99 %
CETES270121	5.61 %
CETES260416	4.75 %
CETES260709	4.67 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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



# VXGUBLP LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/5LP  
 Liquidez: 48H  
 Horizonte: Largo Plazo  
 Estrategia: Activa

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBLP	-7.13 %	25.04 %	25.04 %	25.04 %	17.41 %

4.24

DURACIÓN (AÑOS)

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
724.6	-2.71 %	-2.19 %

## TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	19.90 %
BONOS310529	17.94 %
BONOS290531	17.93 %
BONOS341123	15.91 %
BONOS330526	12.43 %

## CARTERA

Bonos	99.02 %
Reporto	0.98 %

# VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP  
 Liquidez: 48H

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-3.26 %	29.76 %	29.76 %	15.90 %	23.75 %

Horizonte: Mediano Plazo  
 Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,306.9	0.13 %	0.81 %

1K

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA

Bonos	22.09 %
Cetes	10.63 %
Bondes	8.96 %
Reporto	4.72 %
Corporativo	1.28 %
Bancario	

## TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.95 %
GRUMA22	0.90 %
CEMEX23L	0.80 %
KOF22X	0.73 %
BIMBO16	0.49 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	1.99 %	17.48 %	17.48 %	17.48 %	11.92 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
931.6	0.12 %	0.89 %

2.64

DURACIÓN (AÑOS)

## CARTERA POR AOI

Udibonos	94.80 %
Reporto	5.20 %

## TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	60.87 %
UDIBONO290830	26.02 %
UDIBONO261203	7.91 %

# VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-43.86 %	-24.95 %	-24.95 %	-24.95 %	-24.76 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
307.1	-0.92 %	-1.01 %

## CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.94 %
Reporto	2.06 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

# FONDOS VEPORMAS

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	7.16 %	8.58 %	8.58 %	8.58 %	9.41 %
BX+1	-7.98 %	18.23 %	18.23 %	18.23 %	13.23 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,662.4	▲ 2.69 %	▲ 2.14 %
BX+1	680.6	▼ -15.70 %	▼ -14.21 %

## CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	81.30 %
Chequera MXN	9.06 %
Reporto	8.22 %
Udibonos	0.74 %
Corporativo	0.67 %

## CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	33.15 %
Reporto	21.64 %
Cetes	18.08 %
Udibonos	16.78 %
Chequera MXN	7.70 %
Bancario	2.65 %

# VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-39.95 %	-22.48 %	-22.48 %	-22.48 %	-20.10 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
437.0	▼ -5.90 %	▼ -4.40 %

129

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA POR AOI

TBILL	79.90 %
Chequera USD	12.53 %
Reporto	7.56 %

## TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	9.47 %
TBILS85260903	9.45 %
TBILA68261001	9.43 %
TBILK41261029	9.40 %
TBILD35260122	7.73 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

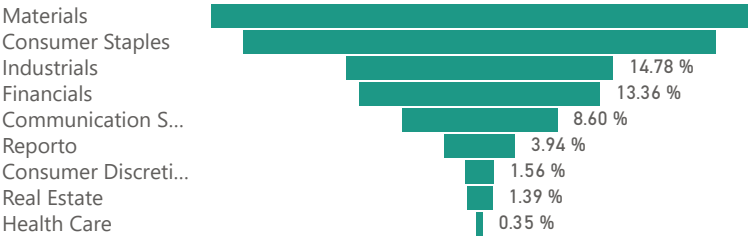
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	3.65 %	4.55 %	4.55 %	4.55 %	37.24 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
346.6	▲ 3.82 %	▲ 9.63 %

CARTERA SECTORIAL

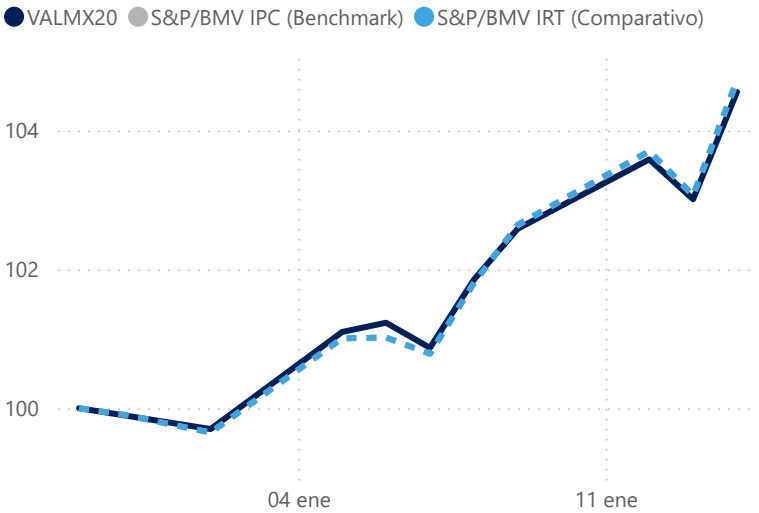


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.22 %
GFNORTEO	9.93 %
CEMEXCPO	8.76 %
FEMSAUBD	7.90 %
AMXB	7.25 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

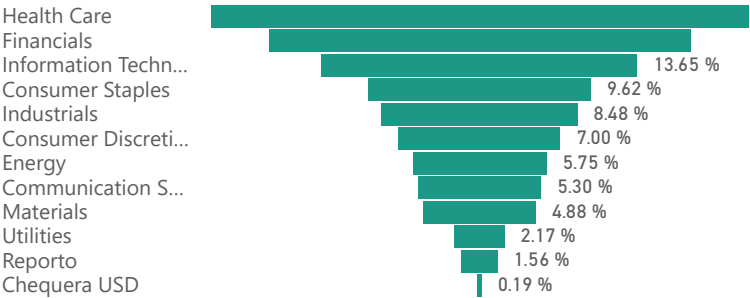
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.28 %	2.10 %	2.10 %	2.10 %	19.54 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,800.8	▲ 0.49 %	▲ 2.26 %

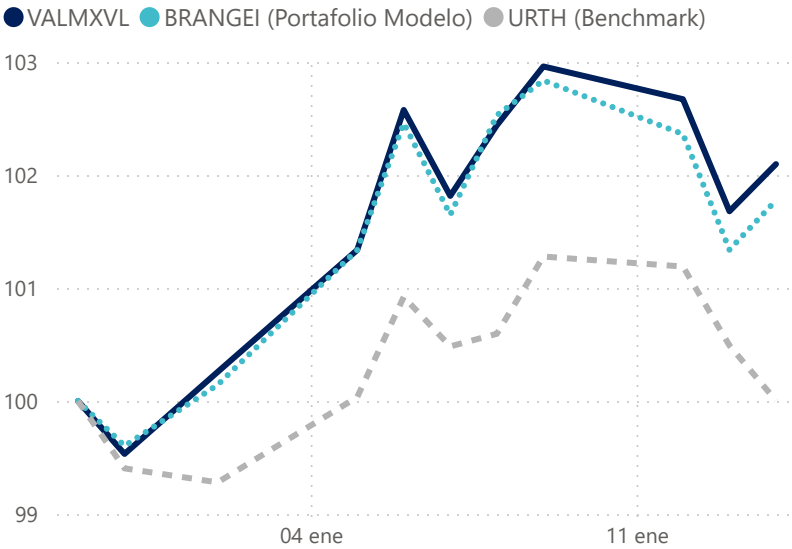
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
EBON	3.02 %
GSKN	2.82 %
UBSN	2.70 %
BABAN	2.51 %
TXT*	2.51 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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

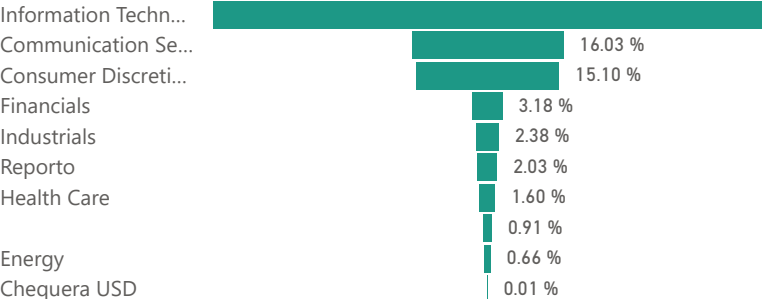


# VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-3.10 %	-0.82 %	-0.82 %	-0.82 %	5.19 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.66 %
GOOG*	4.54 %
TTWO*	3.95 %
SNOW*	3.70 %
LRCX*	3.69 %

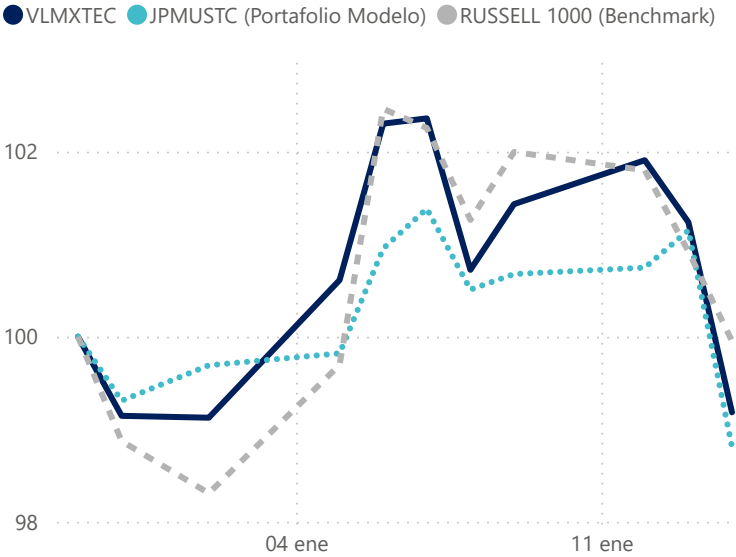
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,845.0	0.75 %	2.95 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



## FONDOS VEPORMAS

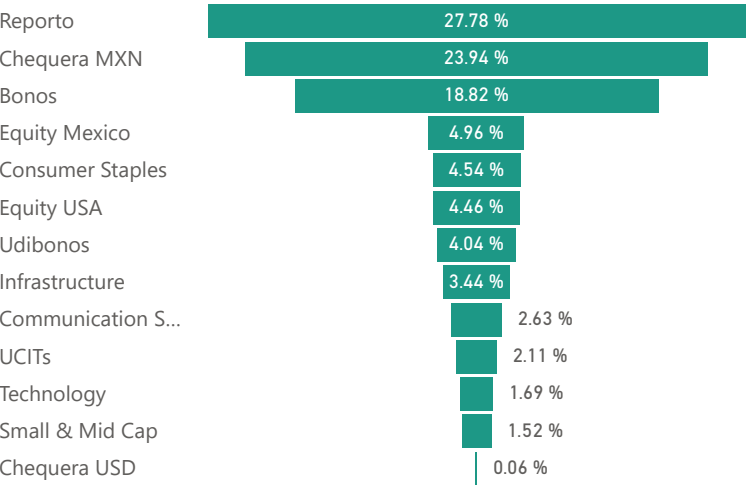
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.21 %	1.29 %	1.29 %	1.29 %	14.88 %
BX+3	0.51 %	1.77 %	1.77 %	1.77 %	17.52 %

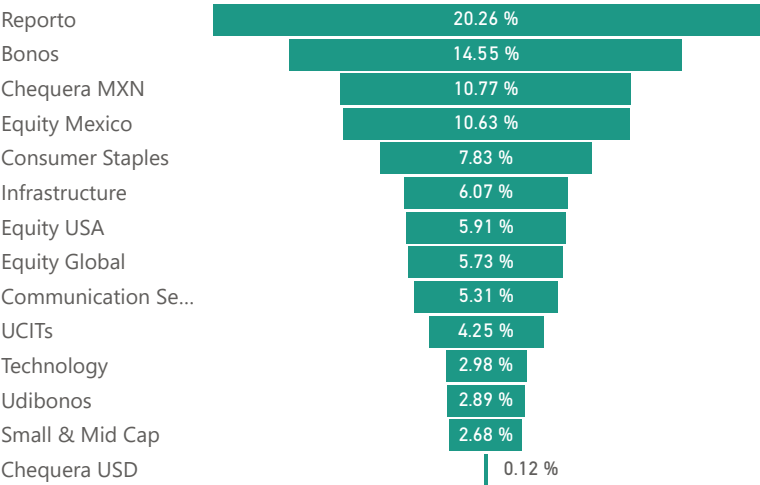
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	102.1	-0.96 %	3.66 %
BX+3	103.1	0.06 %	1.19 %

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

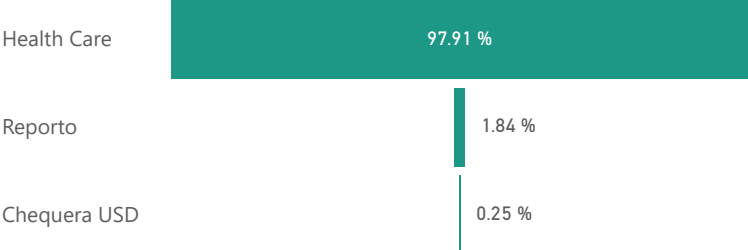
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-2.03 %	0.38 %	0.38 %	0.38 %	-2.13 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
624.2	▼ -2.03 %	▲ 0.23 %

CARTERA SECTORIAL

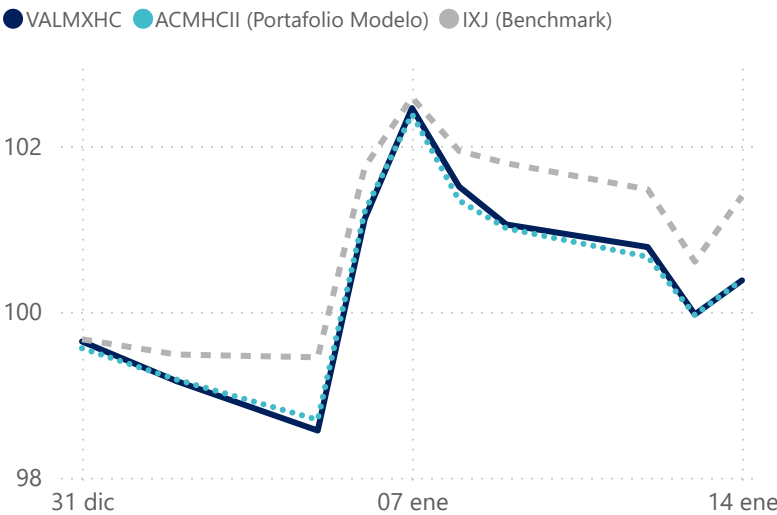


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	10.00 %
JNJ*	9.25 %
ABBV*	6.42 %
AZN1N	5.83 %
ROGN	5.53 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

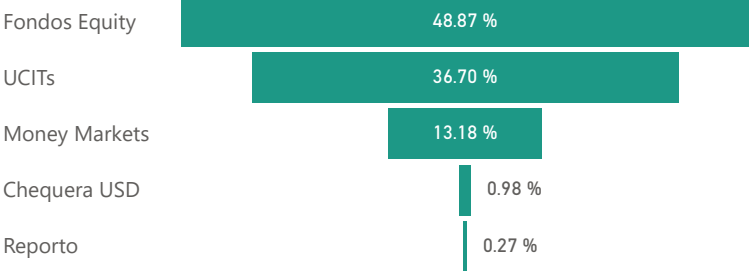
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.59 %	-0.77 %	-0.77 %	-0.77 %	-5.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,249.7	▼ -0.59 %	▼ -0.83 %

CARTERA SECTORIAL

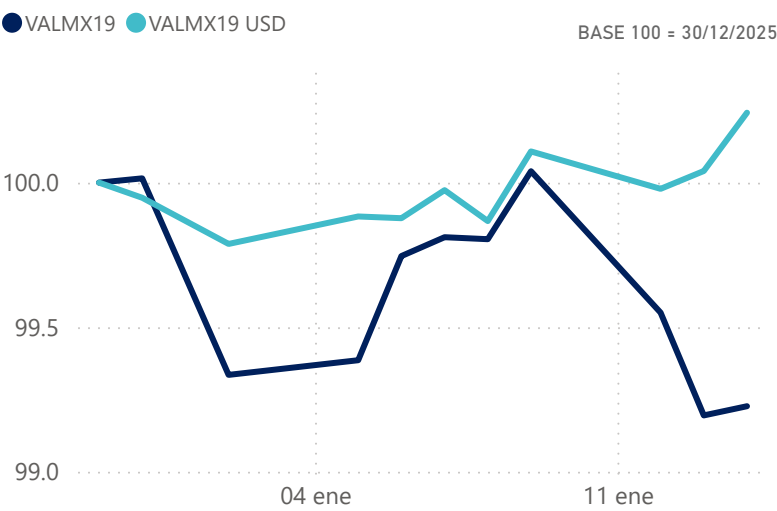


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.87 %
TR7AN	13.18 %
VDPAN	12.14 %
SDIAN	10.86 %
IMBAN	10.78 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



VALMXES

FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

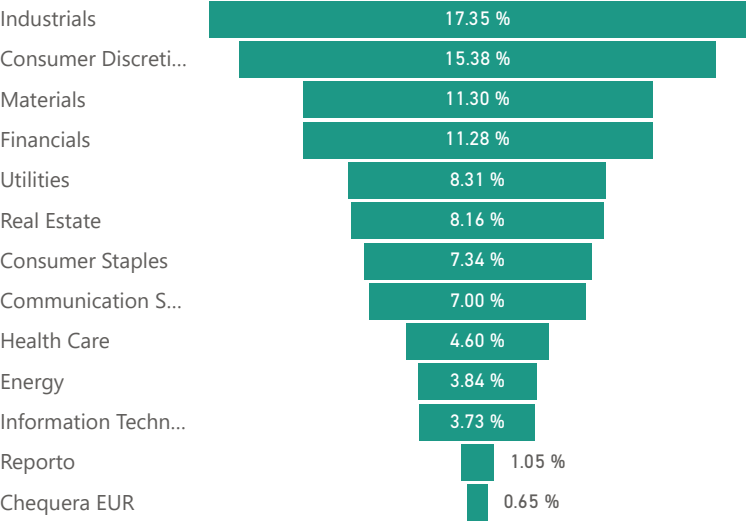
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.69 %	1.54 %	1.54 %	1.54 %	32.01 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

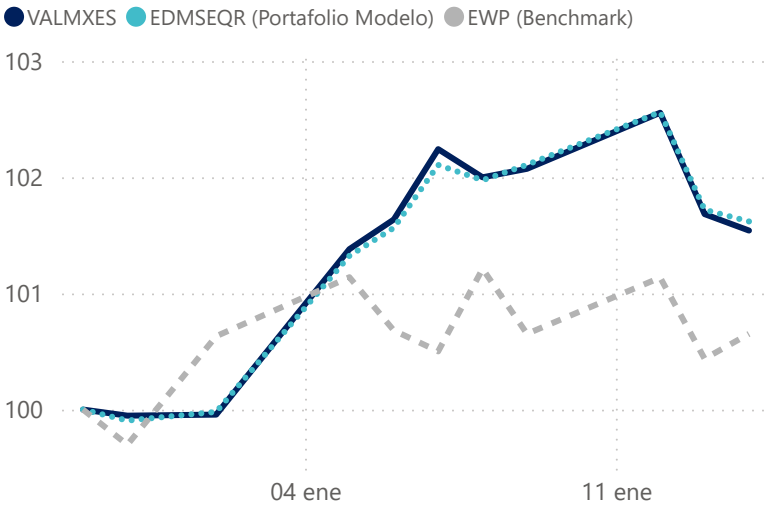
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
48.8	-0.60 %	1.43 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG

ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

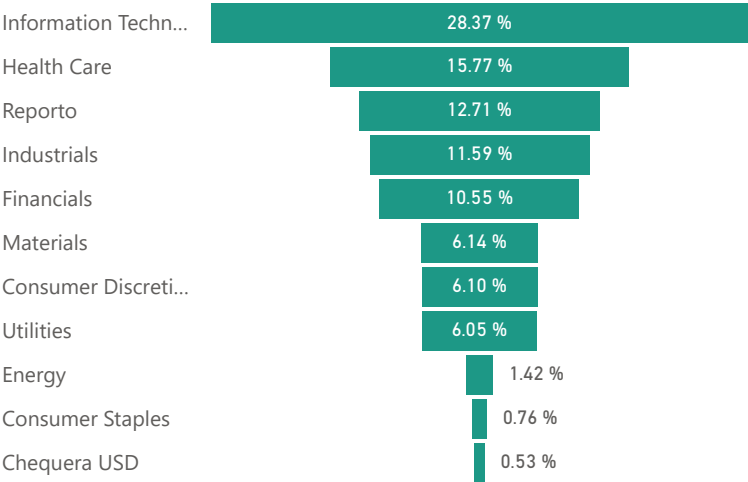
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-1.47 %	-0.35 %	-0.35 %	-0.35 %	2.79 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

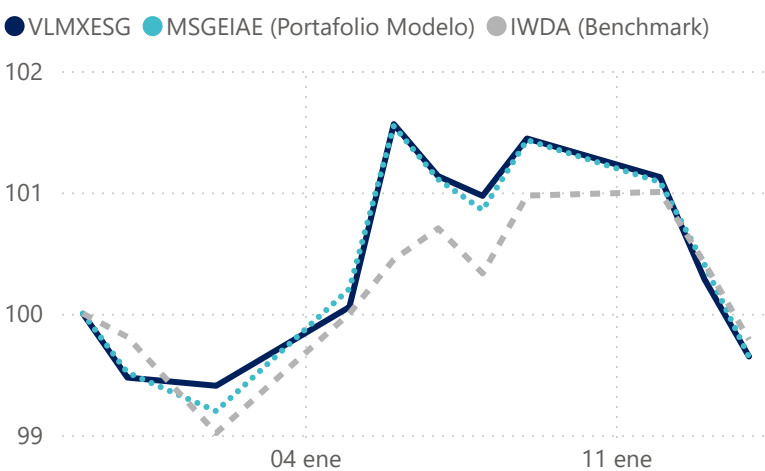
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
325.1	-48.88 %	-55.54 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

# VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

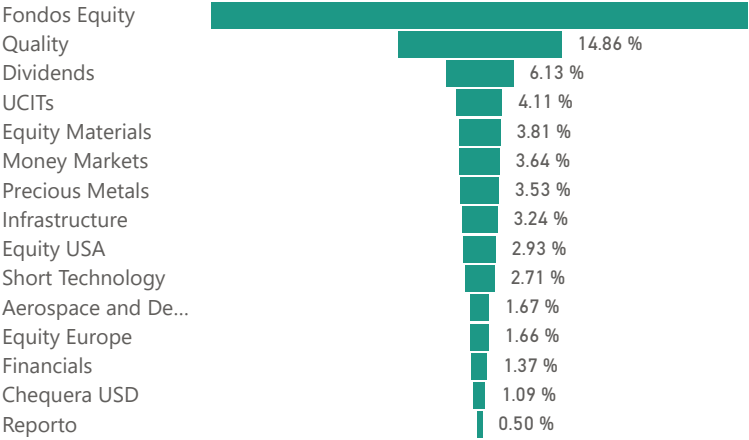
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.04 %	1.85 %	1.85 %	1.85 %	10.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

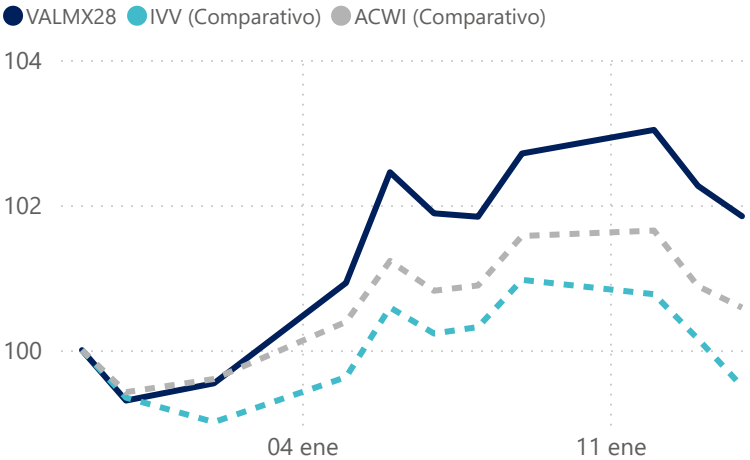
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,324.2	▼ -0.03 %	▲ 1.81 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

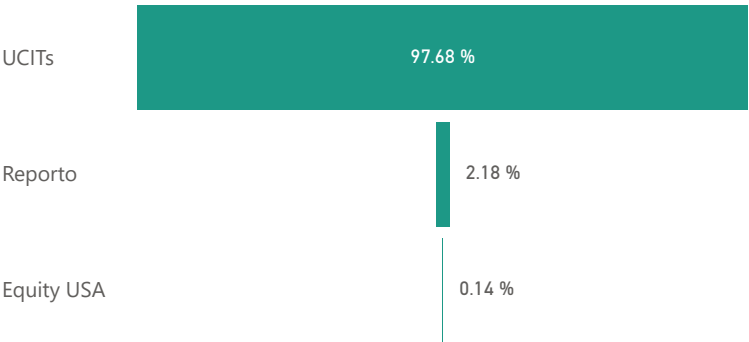
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.83 %	5.94 %	5.94 %	5.94 %	9.02 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

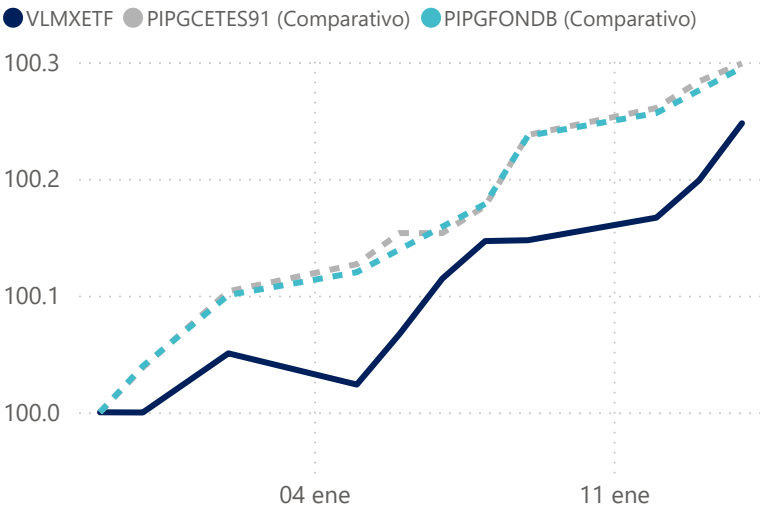
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,087.3	▲ 2.35 %	▲ 2.23 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



# VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

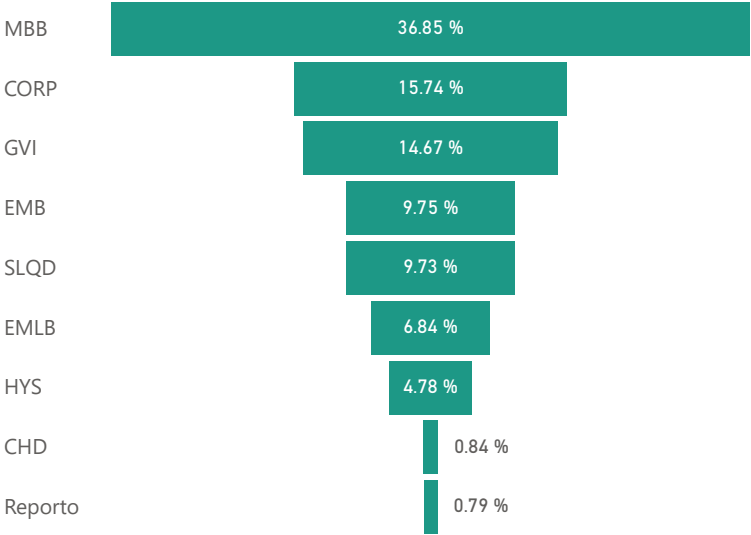
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-29.07 %	-17.41 %	-17.41 %	-17.41 %	-4.48 %

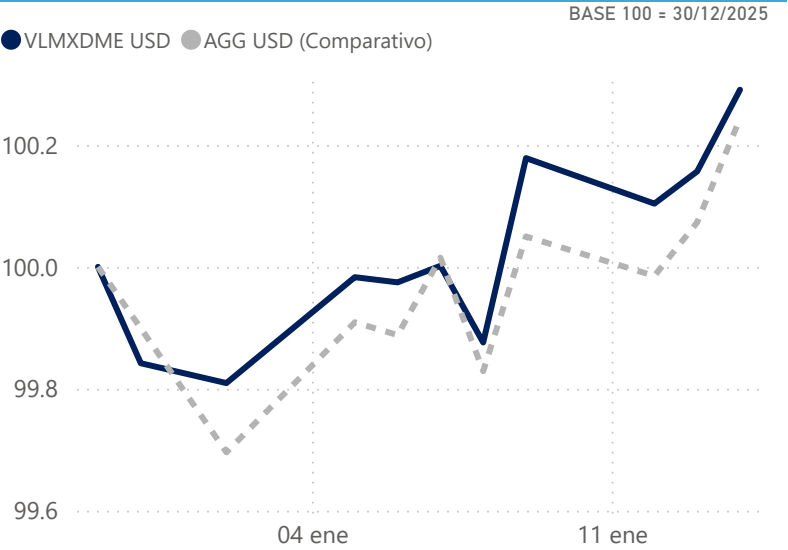
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,709.9	▼ -0.56 %	▼ -0.76 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



# VALMXA DINAMICO

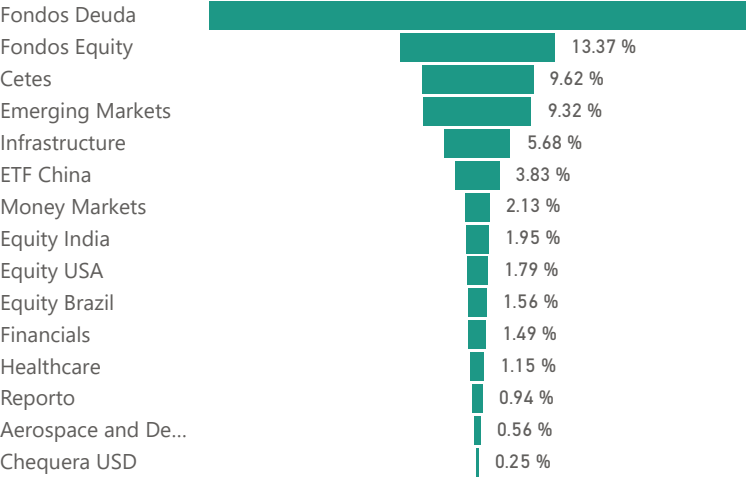
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.39 %	1.90 %	1.90 %	1.90 %	13.23 %

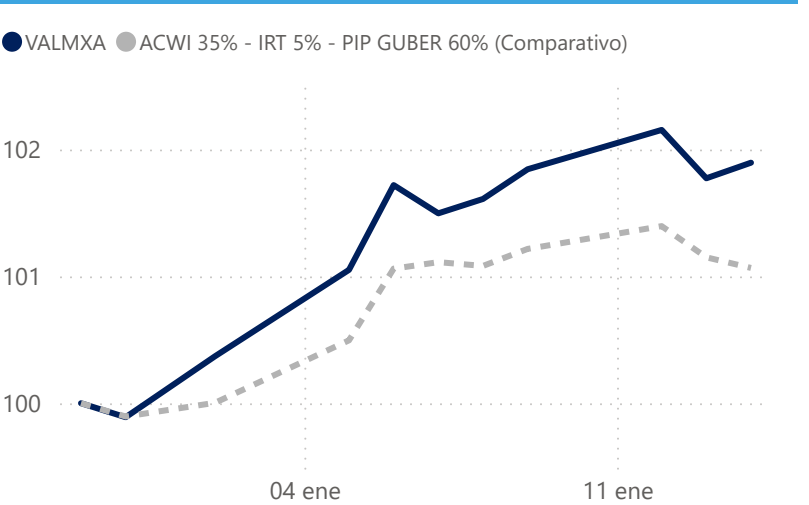
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
146.0	▲ 0.47 %	▲ 1.90 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



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



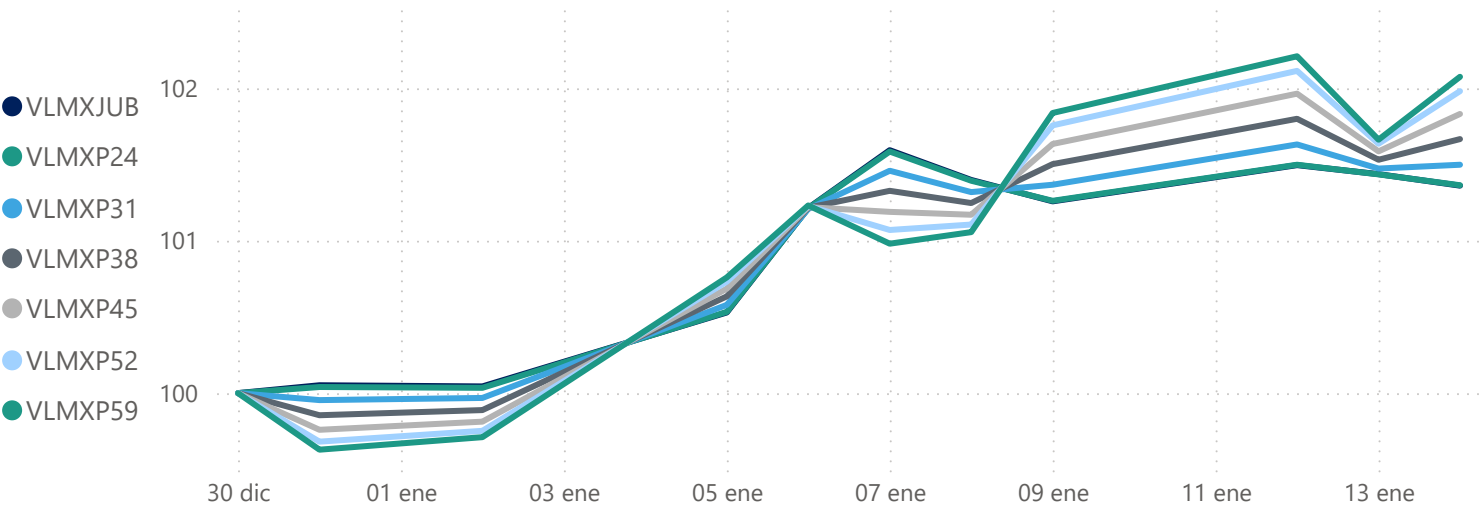


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.23 %	1.36 %	1.36 %	1.36 %	14.07 %	10.79 %	VLMXJUB	\$1,136M	\$64M
VLMXP24	-0.22 %	1.36 %	1.36 %	1.36 %	14.21 %	11.13 %	VLMXP24	\$827M	\$46M
VLMXP31	0.04 %	1.50 %	1.50 %	1.50 %	15.07 %	12.50 %	VLMXP31	\$2,534M	\$142M
VLMXP38	0.33 %	1.67 %	1.67 %	1.67 %	16.11 %	14.09 %	VLMXP38	\$3,193M	\$179M
VLMXP45	0.63 %	1.83 %	1.83 %	1.83 %	17.14 %	15.62 %	VLMXP45	\$3,230M	\$181M
VLMXP52	0.90 %	1.98 %	1.98 %	1.98 %	18.03 %	16.92 %	VLMXP52	\$2,025M	\$114M
VLMXP59	1.08 %	2.07 %	2.07 %	2.07 %	18.52 %	17.69 %	VLMXP59	\$751M	\$42M

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

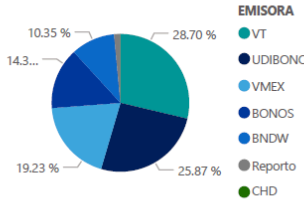
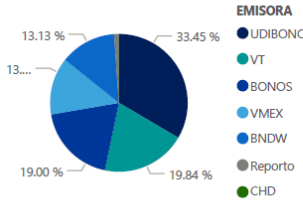
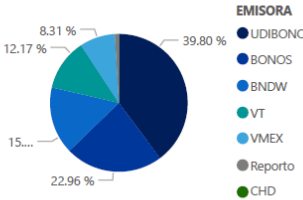
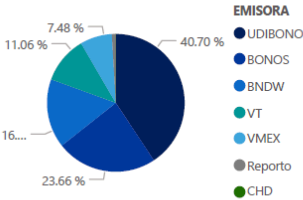


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

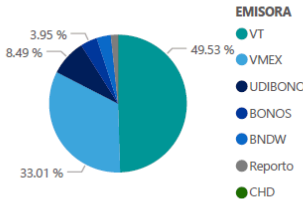
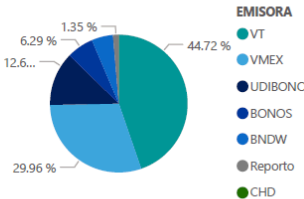
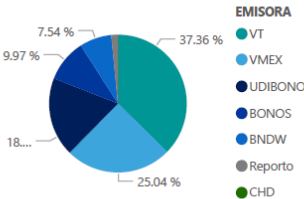
VLMXP38



VLMXP45

VLMXP52

VLMXP59



NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



**VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)**

**INFORMACIÓN IMPORTANTE**

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son

<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.