



Reporte Semanal

2026-02-02 - 2026-02-06

Semana 6

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Consumo pierde dinamismo	
• Inversión se mantiene débil	
• Ventas ANTAD caen en términos reales	
Panorama Internacional	3
• Manufacturas sorprenden al alza	
• Servicios en expansión	
• Perspectivas: Desaceleración ordenada con divergencia cíclica	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Banxico ajusta convergencia a la meta	
• Internacional: Miembros de la Fed muestran cautela frente a la inflación	
Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
Indicadores Macro	6
Mercado Cambiario	
Panorama y Punto de Vista Técnico	9
Renta variable	
Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
• Los índices en EE.UU. cerraron mixtos, impulsados por el acuerdo arancelario con India, avances con Irán y el proyecto de minerales críticos. En contraste, pesaron el dato débil de ADP, el cierre parcial del gobierno y los reportes de Alphabet y Amazon.	
• En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, en un entorno marcado por señales mixtas en lo macroeconómico y corporativo.	
Eventos Corporativos	11
• GAP: anunció los 12 aeropuertos mexicanos de GAP registraron un incremento del 1.2% en el tráfico total de pasajeros respecto al mismo periodo del año anterior.	
• OMA: informó que el número de pasajeros totales (pasajeros terminales) transportados en sus 13 aeropuertos durante el mes de enero de 2026 creció 6.0% con respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2025.	
Resumen de Estimados	12
BMV: Punto de Vista Técnico	14
NYSE: Punto de Vista Técnico	16
Aviso de Derechos	17
Monitores	18
Termómetros	22
Sociedades de inversión	
Reporte Fondos	24
Disclaimer	35



Calendario de Eventos Económicos

Febrero 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
9 México: Inflación general Diciembre: 0.28% Enero e*/: n.d. Enero e*/: 0.41%	10 EE.UU.: Ventas al menudeo Noviembre: 0.6% Diciembre e*/: 0.4% EE.UU.: Índice de Costo Laboral 3T-25: 0.8% 4T-25 e*/: 0.8%	11 EE.UU.: Nómina no agrícola Diciembre: 50 mil Enero e*/: 69 mil EE.UU.: Tasa de desempleo Diciembre: 4.4% Enero e*/: 4.4%	12 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 31 e*/: 231 mil Febrero 7 e*/: 224 mil EE.UU.: Reventa de casas Noviembre: 4.35 millones Diciembre e*/: 4.20 millones. México: Encuesta de viajeros internacionales Diciembre	13 EE.UU.: Precios al consumidor Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3%
14 México: Inflación subyacente Diciembre: 0.41% Enero e*/: n.d. Enero e*/: 0.59%	15 México: Exportaciones de automóviles Diciembre: 227,262 unidades Enero e*/: n.d.	16 México: Producción de automóviles Diciembre: 243,961 unidades Enero e*/: n.d.	17 México: Reservas Internacionales Enero 30 e*/: 255,605 mdd Febrero 6 e*/: n.d.	18 México: Revisiones salariales (periodo de actualización (11-13 feb)) Diciembre: 6.3% Enero e*/: n.d.
19 EE.UU.: President's day Todos los mercados cerrados	20 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Enero: 7.7 Febrero e*/: 7.4	21 EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal Enero: 12.6 Febrero e*/: 6.4	22 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Filadelfia Enero: 12.6 Febrero e*/: 6.4	23 EE.UU.: Ingreso personal Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.4%
24 México: Indicador oportuno del consumo privado Diciembre: 4.9% Enero e*/: n.d.	25 México: Reservas internacionales Febrero 6: n.d. Febrero 13 e*/: n.d.	26 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 6 e*/: n.d. Febrero 13 e*/: n.d.	27 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 7: n.d. Febrero 14 e*/: n.d.	28 EE.UU.: Gasto personal Diciembre: 0.5% Enero e*/: 0.5%
29 EE.UU.: Permisos de construcción Noviembre: n.d. Diciembre e*/: n.d.	30 EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Noviembre: 5.3% Diciembre e*/: -1.8%	31 EE.UU.: Inicios de casas Noviembre: n.d. Diciembre e*/: n.d.	32 EE.UU.: Balanza comercial Noviembre: -56.8 billones Diciembre e*/: -55.5 billones	33 EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3%
34 EE.UU.: Índicador líder Diciembre: -0.3% Enero e*/: n.d.	35 EE.UU.: Flujos de capital. TIC Noviembre: 12.12 billones Diciembre e*/: n.d.	36 México: Minutas de política monetaria del Banxico	37 EE.UU.: Venta de casas nuevas Diciembre: 698 mil Enero e*/: n.d.	38 EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 3T-24: 3.8% 4T-24 preliminar: 4.4% 4T-24 e*/: 2.9%
39 México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Noviembre: 1.1% Diciembre preliminar: 2.3% Diciembre e*/: n.d.	40 México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	41 EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Enero: 56.4 Febrero e*/: 57.3	42 EE.UU.: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	43 México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex

e*/= estimado por Valmex

e*/= promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



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

México**Banxico pausa el ciclo de recortes**

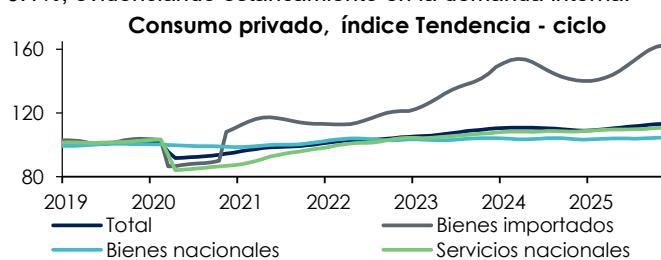
La Junta de Gobierno del Banco de México decidió, por unanimidad, mantener sin cambios la tasa de fondeo en 7.00%, haciendo una pausa en el actual ciclo de relajamiento monetario. La decisión se tomó en un contexto marcado por señales de persistencia: la actividad económica mostró una recuperación en el cuarto trimestre de 2025 tras la contracción del trimestre anterior y la inflación subyacente continúa en niveles elevados, particularmente en el componente de servicios. La comunicación sugiere cautela ante la incertidumbre generada por las políticas de la administración estadounidense, los ajustes fiscales locales y la volatilidad del tipo de cambio.

Sobre la dinámica inflacionaria, los datos recientes muestran que la inflación subyacente continuó exhibiendo persistencia. Este comportamiento refleja una trayectoria de disminución más gradual de lo previsto en la inflación de servicios, lo que llevó a ajustes al alza en los pronósticos, tanto de inflación general como subyacente, entre el primer trimestre de 2026 y el primero de 2027. En este contexto, Banxico revisó su previsión de convergencia de la inflación general a la meta, anticipando ahora que esto ocurrirá en el 2T27.

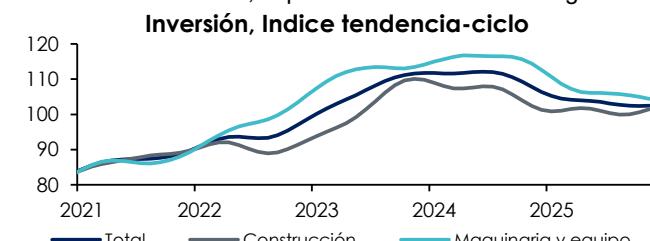
Tras 12 recortes consecutivos implementados en los últimos dos años, la Junta de Gobierno ha decidido hacer una pausa para valorar el actual panorama inflacionario, incluidos los ajustes salariales y fiscales implementados a principios de año. Hacia adelante, Banxico mantuvo abierta la posibilidad de realizar ajustes adicionales a la tasa de referencia. Consideramos que la pausa actual responde a la necesidad de observar con mayor claridad la evolución de la inflación subyacente, el impacto de los ajustes fiscales y la materialización de los riesgos.

Consumo pierde dinamismo

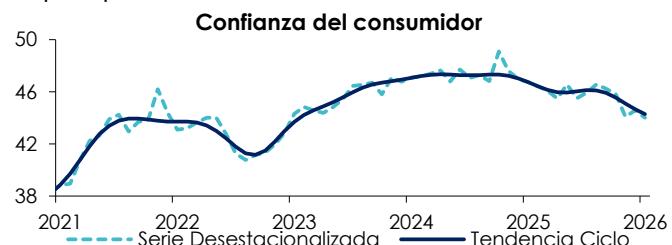
El consumo cayó 0.5% mensual en noviembre 2025, impulsado por el retroceso de 2.9% en importaciones, aunque creció 2.8% anual. Los bienes importados lideraron con 12.1% anual, mientras el consumo nacional apenas avanzó 0.1%, evidenciando estancamiento en la demanda interna.

**Inversión se mantiene débil**

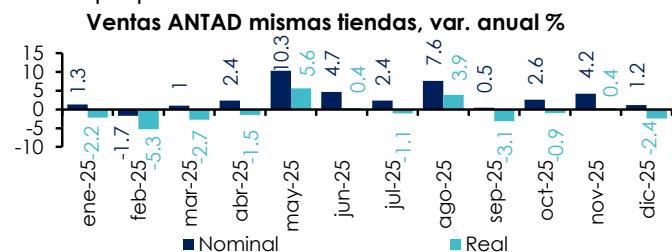
La inversión subió 0.4% mensual en noviembre 2025, pero cayó 5.7% anual. La construcción impulsó el avance mensual con 1.5%, mientras maquinaria y equipo retrocedió 0.2%. En términos anuales, el desplome de 11.6% en maquinaria contrastó con el modesto crecimiento de 0.6% en construcción. Ante ello, el panorama se mantiene negativo.

**Cae la confianza del consumidor**

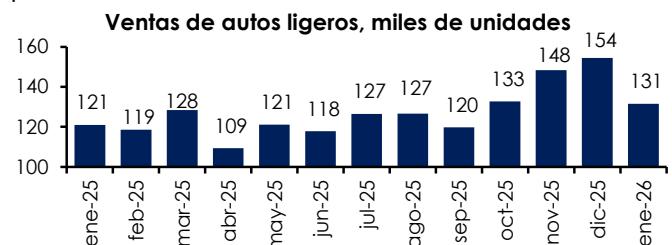
En enero de 2026, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 44.0 puntos, con caídas de 0.6 puntos mensual y 2.7 puntos anual. Los componentes más afectados fueron las expectativas sobre la situación económica del país a futuro y su percepción actual.

**Ventas ANTAD caen en términos reales**

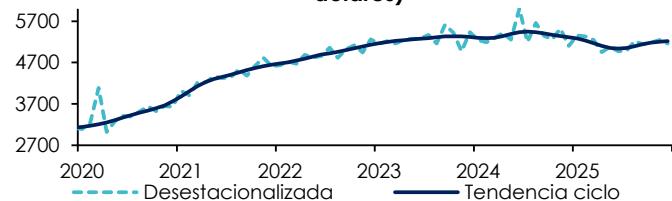
En diciembre, las ventas nominales de tiendas iguales crecieron 1.2% anual, lo que implica una variación real anual negativa de -2.4%, una caída ligeramente menor al -2.9% registrado en diciembre de 2024. Este resultado refleja mayor cautela por parte de los consumidores durante el 2025..

**Incrementan las ventas de autos**

En enero de 2026, las ventas de vehículos crecieron 8.7% anual (131,472 unidades). Sin embargo, las ventas de autos perdieron dinamismo frente al cierre del 2025.

**Ingresos por remesas cierran 2025 con descenso de 4.6%**

Los ingresos por remesas provenientes del exterior sumaron 5,322 millones de dólares en diciembre de 2025, lo que representó un crecimiento anual de 1.9%. Sin embargo, en el acumulado de 2025, las remesas totalizaron 61,791 millones de dólares, cifra inferior a la registrada en 2024 (64,746 millones) y que implicó una caída anual de 4.6%.

Ingresos por remesas, a.e. (millones de dólares)

Economía

Manufacturas sorprenden al alza

La actividad manufacturera mostró una recuperación en enero, al volver a terreno expansivo, pues subió a 52.6, frente a 47.9 en diciembre. El impulso estuvo liderado por los nuevos pedidos, que alcanzaron su nivel más alto desde febrero de 2022, lo que sugiere mejores perspectivas para las condiciones empresariales en los próximos meses.



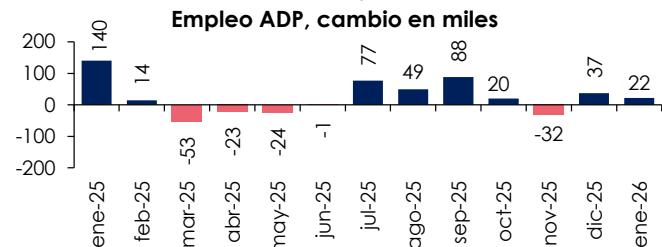
Servicios en expansión

El índice de servicios ISM se mantuvo en expansión en enero con un 53.8, reafirmando una tendencia positiva. Destaca una actividad resiliente impulsada por el crecimiento en negocios, nuevos pedidos y el empleo en expansión, aunque persisten desafíos por las presiones de costos y entregas más lentas.



Debilidad laboral en enero

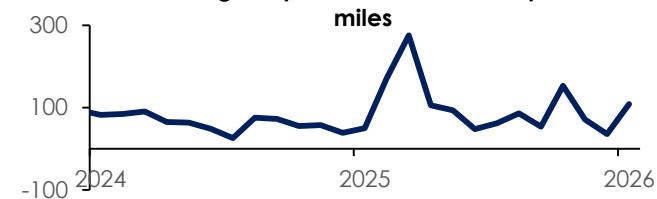
En enero, las nóminas privadas aumentaron 22,000, reflejando una debilidad generalizada en la contratación. Aunque la educación y los servicios de salud mantuvieron un ritmo sólido, ello no compensó las caídas en sectores como servicios profesionales y empresariales. El crecimiento salarial para quienes permanecen en su empleo se mantuvo, mientras que para quienes cambiaron de trabajo volvió a moderarse.



Aumentan los despidos laborales

Los despidos alcanzaron 108,135 en enero de 2026, la cifra más alta desde 2009. Transporte, tecnología y salud concentran el 65.3%, impulsados por pérdida de contratos y condiciones económicas adversas. Las intenciones de contratación cayeron 33.7% mensual, señalando un mercado laboral debilitado. La IA representó el 7% del total mensual.

Challenger report: anuncios de despidos, miles



Entorno Internacional (EE.UU.)

Caen las vacantes laborales

Las vacantes laborales cayeron 386,000 a 6.542 millones en diciembre 2025, reflejando un debilitamiento del mercado laboral. Los sectores más afectados fueron retail (-195,000), finanzas (-120,000) y salud (-92,000), anticipando menores necesidades de personal para 2026 y ajustes por automatización y reestructuración.



Perspectivas

La economía mexicana entra a 2026 en una fase de ajuste ordenado pero con claros signos de fragilidad en la demanda interna. Si bien la actividad mostró una recuperación en el cuarto trimestre de 2025, los indicadores más recientes confirman que el impulso es limitado y heterogéneo. El consumo privado pierde dinamismo, con una contracción mensual en noviembre y señales de cautela persistente reflejadas en la caída de la confianza del consumidor y en ventas reales negativas en ANTAD, mientras que la inversión continúa débil, particularmente en maquinaria y equipo, lo que sugiere una menor capacidad de arrastre hacia adelante. En este contexto, Banxico decidió pausar el ciclo de recortes tras 12 ajustes consecutivos, reconociendo la persistencia de la inflación subyacente, especialmente en servicios, y revisando al alza el horizonte de convergencia a la meta hacia 2T27. Hacia adelante, el balance de riesgos permanece sesgado a la baja para el crecimiento, condicionado por la incertidumbre externa, tensiones comerciales y ajustes fiscales internos, aunque el repunte del Indicador Adelantado y el nivel históricamente alto de reservas internacionales brindan un ancla de estabilidad macrofinanciera.

La economía estadounidense muestra señales de una desaceleración en el margen, aunque todavía evita un ajuste desordenado. Los indicadores de actividad real siguen siendo mixtos: mientras manufacturas y servicios regresaron a terreno expansivo a inicios de 2026, el mercado laboral empieza a reflejar un enfriamiento más claro, con un aumento significativo en despidos, una caída en vacantes y una creación de empleo privado inusualmente baja para enero. La confianza del consumidor mejora marginalmente, pero permanece muy por debajo de sus niveles de hace un año, afectada por preocupaciones inflacionarias y por el riesgo de empleo, con mejoras concentradas en segmentos de mayores ingresos. Este entorno refuerza el escenario de crecimiento positivo pero menor, con presiones desinflacionarias graduales y una Reserva Federal cada vez más dependiente de la evolución del mercado laboral para definir el ritmo de normalización monetaria. En suma, EE.UU. transita hacia una fase de menor tracción cíclica, donde la resiliencia del sector servicios ha podría o no compensar la pérdida de dinamismo en empleo, crédito e inversión (ante una tasa de Fondos Federales aún restrictiva), elevando la sensibilidad de los mercados a datos de corto plazo y a señales de política económica.

Mercado de dinero

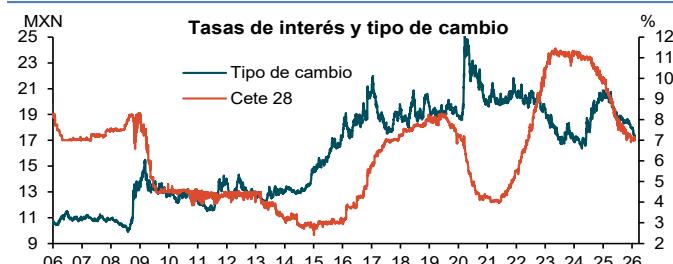
México

Subasta primaria

En la quinta subasta del año, las tasas de los Cetes registraron bajas en la mayoría de los plazos. Los Cetes a 28 días bajaron 5 puntos base hasta 6.90%, los de 91 días descendieron 7 puntos base a 7.03%, mientras que los de 182 días mostraron un ligero ajuste al alza de 1 punto base a 7.15% y los de 364 días cayeron 13 puntos base a 7.37%. Estos ajustes en los Cetes se han dado de la mano con la expectativa de que el Banco de México mantenga una postura cautelosa, priorizando la consolidación de la convergencia de la inflación hacia su objetivo.

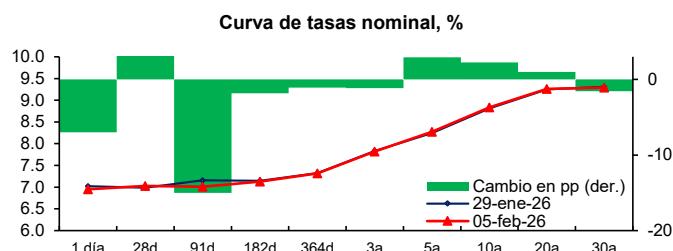
Tasas de interés de la Subasta 05 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.95	6.90	-0.05
Cete 91d	7.10	7.03	-0.07
Cete 182d	7.14	7.15	0.01
Cete 364d	7.50	7.37	-0.13
Bono 30 años	9.52	9.29	-0.23
Udi 3 años	4.17	4.01	-0.16
Bondes F 2a	0.18	0.17	-0.01
Bondes F 5a	0.22	0.21	-0.01
Bondes F 10a	0.26	0.25	-0.01
BPAG28 3a	0.21	0.20	-0.01
BPAG91 5a	0.23	0.23	0.00
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00



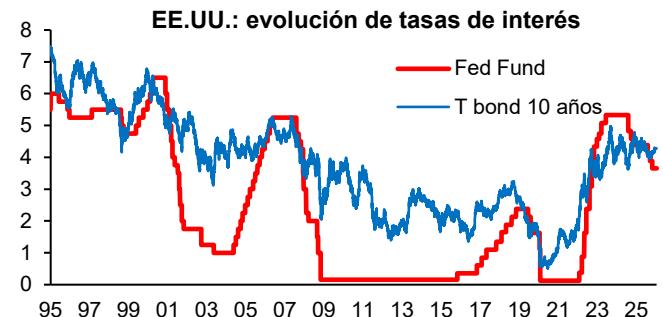
Mercado secundario

En el período del 29 de enero al 5 de febrero, las tasas nominales mostraron bajas en algunos de los plazos más cortos y ligeros incrementos en la parte larga de la curva. Este comportamiento dio lugar a un empinamiento marginal de la curva de rendimientos.



Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	29-ene	05-feb	Var pp.	29-ene	05-feb	Var pp.
1	7.03	6.95	-0.08	7.04	7.01	-0.03
28	6.98	7.03	0.05	7.12	7.19	0.07
91	7.16	7.02	-0.14	7.21	7.24	0.03
182	7.12	7.13	0.01	7.32	7.19	-0.13
364	7.31	7.31	0.00	7.36	7.31	-0.05



Perspectivas

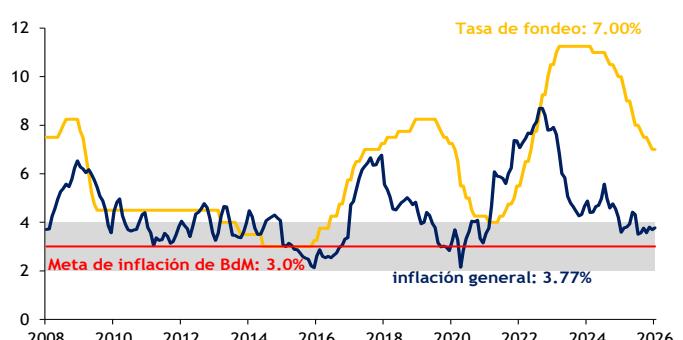
Estados Unidos: Los miembros de la Reserva Federal coinciden en que la economía estadounidense ha mostrado resiliencia, impulsada principalmente por el gasto del consumidor y las exportaciones netas. El vicepresidente Jefferson y la Gobernadora Cook destacan que la inflación se ha estancado en niveles elevados debido principalmente al impacto de aranceles sobre bienes importados, lo que ha contrarrestado las tendencias desinflacionarias observadas en servicios de vivienda y otros servicios no habitacionales. En cuanto al mercado laboral, existe consenso en que se encuentra aproximadamente en equilibrio, aunque operando en un entorno de baja contratación y bajos despidos. Sin embargo, emergen matices en sus perspectivas: mientras Jefferson adopta un tono de "optimismo cauteloso" esperando que el proceso desinflacionario se reanude una vez que los efectos de aranceles se disipen completamente, Cook muestra mayor preocupación por los riesgos al alza para la inflación. Ambos reconocen la importancia de las expectativas de inflación ancladas y señalan que la inteligencia artificial podría impulsar ganancias significativas de productividad, aunque advierten sobre posibles desajustes temporales entre los costos de su implementación y la materialización de sus beneficios.

México: Banxico ajustó su pronóstico de convergencia de la inflación a la meta de 3%, postergándolo del tercer trimestre de 2026 al segundo trimestre de 2027, lo que representa un retraso de tres trimestres respecto a la estimación anterior. Esta revisión obedece principalmente a una trayectoria anticipada más elevada para la inflación subyacente, particularmente en el componente de servicios, que ha mostrado una disminución más gradual de lo previsto. Los pronósticos presentados incorporan los efectos previstos de los ajustes fiscales implementados a principios de 2026, aunque la evaluación integral de estos últimos requerirá de información adicional. Este horizonte extendido sugiere que Banxico anticipa un proceso de desinflación más lento y complejo, lo que limita el margen para recortes de la tasa de fondeo en el corto plazo y refuerza la necesidad de un enfoque gradual y dependiente de datos en las próximas decisiones de política monetaria.

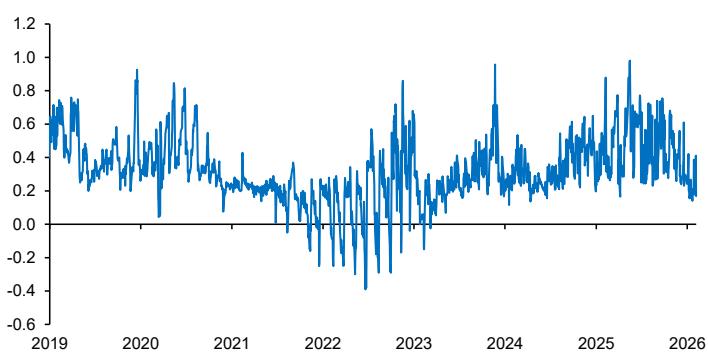
Evolución CETES 28d



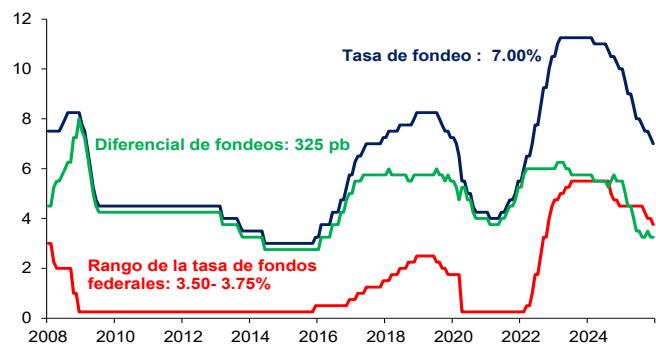
Tasa de fondeo e inflación



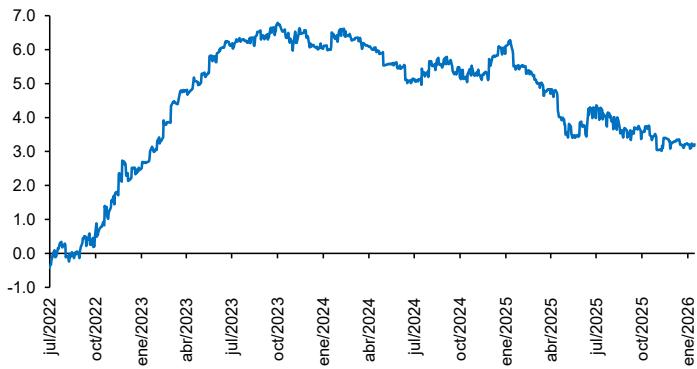
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



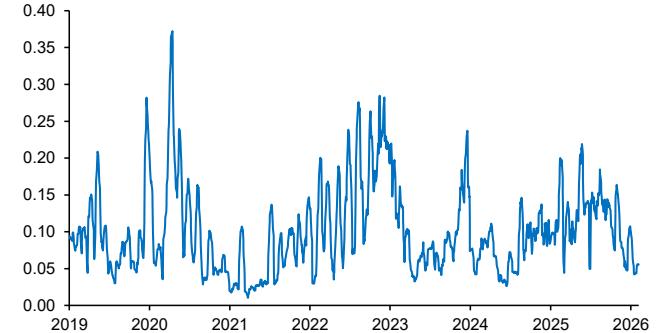
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 ex post



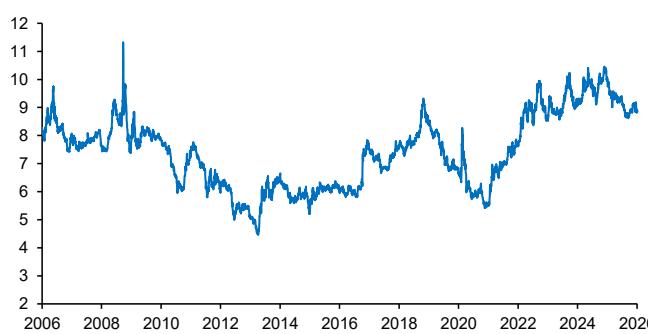
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	1.7%	1.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.8%	-0.5%	-0.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.7%	3.6%	4.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (%), a.e.)	2.62	2.61	2.68	2.60	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.36	0.66	0.28	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.28/0.14	0.47/0.24	0.17/-0.02	0.31/n.d.	n.d/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.57	3.80	3.69	n.d.	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	3.1	2.3	2.4	n.d	n.d
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	2.8	5.5	5.5	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	4.5	3.6	3.0	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	7.25%	7.19%	7.16%	7.00%	n.d
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	606	663	2,430	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.57	18.31	18.00	17.33	17.41
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.65	-1.43	-1.67	-3.72	0.44
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	62,769	63,597	64,308	67,599	68,858
Cambio % respecto al mes anterior		26.77%	1.32%	1.12%	5.12%	1.86%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.16	58.12	54.64	53.56	59.08
Datos Semanales	dic-24	09-ene	16-ene	23-ene	30-ene	05-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,535,008	3,533,812	3,512,754	3,508,767	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	265,503	271,063	271,765	272,040	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	252,564	253,224	254,983	255,605	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.07	6.99	7.00	6.95	6.90
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	7.14
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.94	3.91	3.90	3.76	3.42
AB 28 días	10.24	7.10	7.08	7.08	7.08	7.03
TIIE 28 días	10.24	7.25	7.26	7.30	7.30	7.27
Bono 10 años	10.45	8.95	9.07	8.94	8.94	8.94
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	3.64	3.65	3.65	3.68	3.65
T- Bills 3 meses	4.33	3.50	3.55	3.58	3.63	3.62
T- Bond 10 años	4.58	4.17	4.22	4.23	4.24	4.18
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.86	2.84	2.91	2.84	2.84
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.98	17.69	17.45	17.33	17.41
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.98	17.63	17.36	17.46	17.51
Yen por dólar	157.2	157.89	158.12	155.70	154.78	157.04
Dólar por euro	1.04	1.16	1.16	1.18	1.19	1.18
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.14	18.11	17.81	17.31	17.46
Junio 2026	22.54	18.31	18.24	17.91	17.46	17.61
Septiembre 2026	22.80	18.49	18.44	18.07	17.61	17.77
Diciembre 2026	23.04	18.68	18.62	18.24	17.78	17.94
Marzo 2027	23.29	18.88	18.82	18.43	17.96	18.12



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			
	06-feb	30-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.24	4.31	-0.07
UMS 33	5.02	5.08	-0.07
UMS 40	6.11	6.12	-0.01
UMS 44	6.43	6.45	-0.01
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.72	12.72	-0.01
BR GLB 34	13.71	13.59	0.12
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.22	4.24	-0.02

TB: Bono del tesoro estadounidense.

i: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

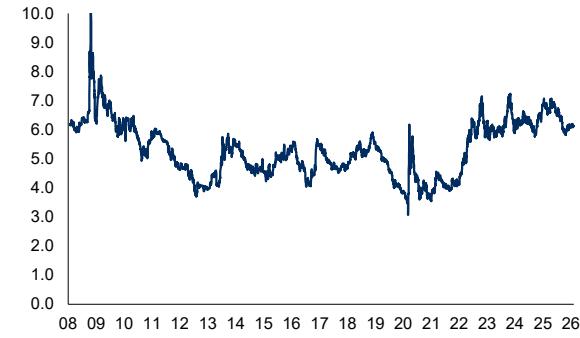
UMS 2028 (rendimiento %)



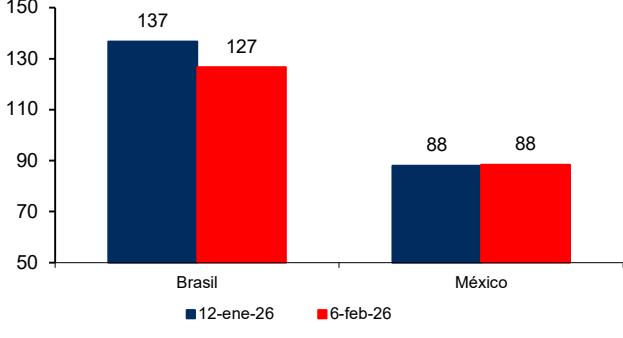
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



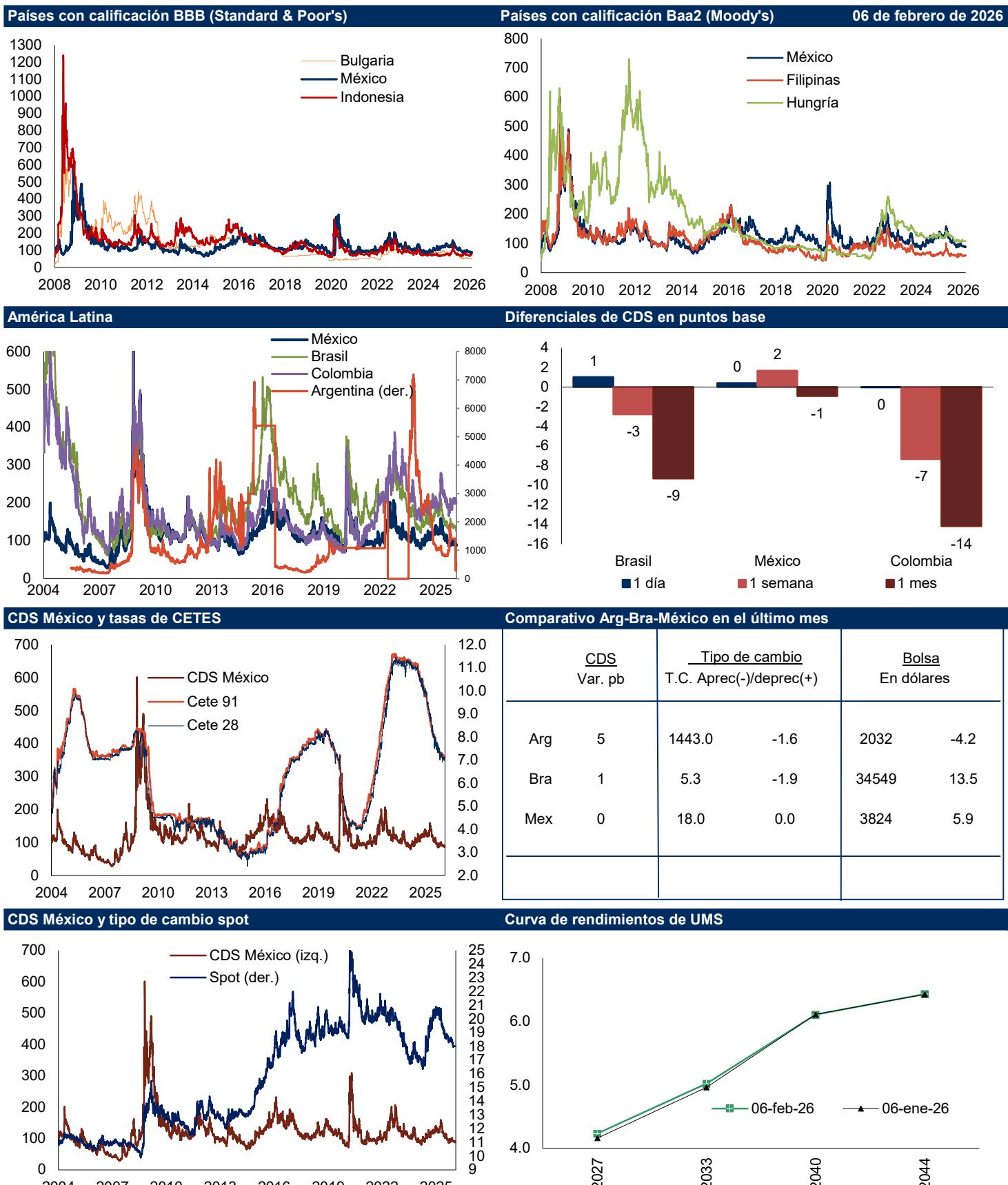
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



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

7

Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos 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 06 de febrero de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana del 6 de febrero con resultados mixtos. Del lado positivo, destacó el acuerdo arancelario entre Estados Unidos e India, el avance en las conversaciones estadounidenses con Irán y el lanzamiento del proyecto de minerales críticos de Estados Unidos. Del lado negativo decepcionaron el dato de empleo privado ADP, el cierre parcial del gobierno resuelto el 3 de febrero y la reacción negativa a los reportes trimestrales de Alphabet y Amazon, los cuales desembocaron en dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en IA.

Factores positivos:

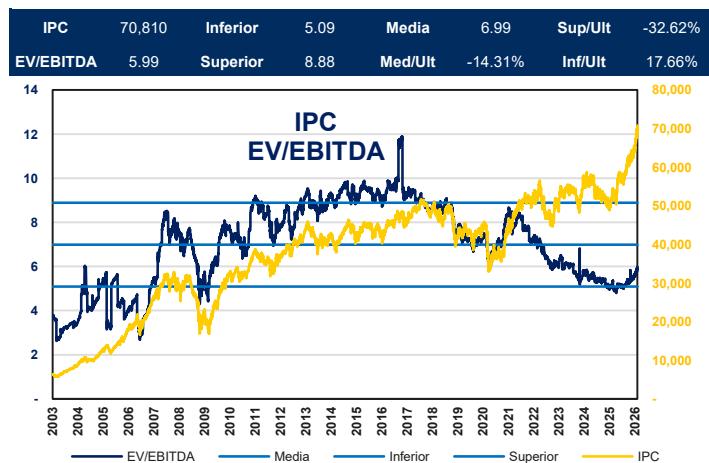
- ✓ (▲) Tras varios días de incertidumbre por el bloqueo presupuestario en el Congreso, el Gobierno federal de EE. UU. enfrentó un cierre parcial esta semana que paralizó múltiples servicios y elevó la presión política. La Cámara de Representantes aprobó un paquete de gasto que financia a la mayoría de las agencias hasta septiembre de 2026, y el presidente Trump firmó la ley para reabrir el Gobierno el 3 de febrero.
- ✓ (▲) El lunes 2 de febrero el presidente Trump anunció la reducción en el arancel que Estados Unidos cobra a India de 50% a 18%, tras una serie de acuerdos que obligarían a India a dejar de comprar petróleo ruso, bajar sus aranceles y comprar productos estadounidenses por un valor de \$500 mil millones de dólares para los próximos 5 años, incluidos aviones Boeing. De acuerdo con el ministro de comercio de India, el acuerdo formal se concretaría en marzo. Sin embargo, el principal partido de oposición en India está presionando al gobierno para que dé detalles sobre el grado de apertura de su sector agrícola.
- ✓ (▲) El 31 de enero, Trump afirmó que Irán estaba dispuesto a entablar pláticas serias, las cuales iniciaron el 6 de febrero en Omán. Trump planteó 3 condiciones: frenar el enriquecimiento de uranio, limitar misiles balísticos y suspender apoyos regionales. Irán, sin embargo, insiste en no discutir su amplio programa de misiles.
- ✓ (▲) El 2 de febrero, Trump anunció "Vault", un proyecto de US\$12,000 millones para crear una reserva estratégica de minerales críticos, estabilizar precios y respaldar industrias automotriz y tecnológica. Se financiará con US\$10,000 millones del Banco EXIM y US\$2,000 millones de financiación privada. EE.UU.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) El informe ADP mostró un aumento de 22 mil empleos en enero, menor al mes previo y a las expectativas, con salud y finanzas liderando el crecimiento. Las solicitudes de desempleo subieron a 231,000, reflejando un mercado más débil pero aún saludable. La nómina no agrícola se retrasó al 11 de febrero por el reciente cierre de Gobierno.
- ✓ (▼) Las 7 Magníficas reportaron resultados positivos del cuarto trimestre de 2025, pero el mercado reaccionó de forma negativa a sus guías de CAPEX, ante la preocupación por la rentabilidad de sus inversiones en IA. Alphabet y Amazon superaron expectativas en ingresos, pero destacaron los fuertes incrementos esperados en CAPEX, de 97% y 53% respectivamente para 2026. Adicionalmente, Amazon no alcanzó el crecimiento esperado en utilidad neta. Hasta el momento las 7 Magníficas registran un crecimiento en utilidad neta de 22.8% durante el 4T25. Sólo falta el reporte de NVIDIA, programado para el 25 de febrero, para terminar la temporada de reportes de las 7 MAG.

En México:

En México, el IPC cerró la semana en terreno positivo, en un entorno marcado por señales mixtas en lo macroeconómico y corporativo. Destaca el plan de inversión conjunta entre el gobierno federal y el sector privado por 5.6 billones de pesos, enfocado en infraestructura, así como la caída anual de 4.6 % en remesas durante 2025. Las ventas de tiendas iguales de ANTAD registraron contracción real, con un crecimiento de -0.7 % anual, y la confianza del consumidor se mantuvo moderada en 44.7 puntos, reflejando cautela en el gasto de los hogares. En el frente corporativo, CEMEX tuvo un resultado favorable durante el 4T25 impulsado por México y EMEA gracias a precios, volúmenes y eficiencias, mientras que GFINBUR mostró resultados negativos por la desaceleración del crédito y menores tasas, aunque conserva su solidez financiera. Por su parte, Banxico decidió mantener la tasa de referencia en 7 %, pausando los recortes de 2024 para evaluar el impacto de recientes presiones inflacionarias como alzas de impuestos y algunos aranceles y asegurar la convergencia hacia la meta del 3 % sin desbalances en precios o tipo de cambio.



RENTA VARIABLE

Eventos corporativos

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	70,810	4.75%	9.15%	10.11%
Máximo	70,810	4.75%	9.15%	10.11%
Mínimo	62,528	-7.50%	-3.61%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	50,116	2.50%	2.29%	4.27%
S&P 500	6,932	-0.10%	0.16%	1.27%
Nasdaq	23,031	-1.84%	-2.35%	-0.91%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
03/02/2026	70,112	67,980	69,735	221,519,820
04/02/2026	69,889	68,187	68,731	218,824,508
05/02/2026	69,181	67,722	68,858	166,832,440
06/02/2026	70,871	68,726	70,810	211,527,388

AC: anunció que su subsidiaria AC Bebidas concluyó de manera exitosa la colocación de \$9,500 millones en Certificados Bursátiles. La transacción consistió en dos tramos, uno por \$6,240 millones con vigencia de 7 años a tasa fija de 8.96%, y otro por \$3,260 millones a 3 años con tasa variable igual a TIIEFondeo más 40 puntos base.

BIMBO: notificó sobre la exitosa colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por un total de \$12,000 millones. Los certificados bursátiles se dividen en dos series: una serie por un monto de \$7,867 millones a 9 años con una tasa de interés anual fija de 9.22% y la segunda por \$4,133 millones a 4 años con una tasa de interés anual variable de TIIE de Fondeo +0.45%.

ELEKTRA: informó que, llegó a un acuerdo con la autoridad tributaria para pagar la totalidad de sus adeudos fiscales.

FEMSA: anunció que ha completado la separación de su Joint Venture Grupo Nós en Brasil con Raízen S.A. ("Raízen").

GAP: anunció los 12 aeropuertos mexicanos de GAP registraron un incremento del 1.2% en el tráfico total de pasajeros respecto al mismo período del año anterior. En cuanto a los aeropuertos de Jamaica, Montego Bay y Kingston registraron disminuciones de 37.7% y 6.9%, respectivamente, como resultado de las afectaciones provocadas por el Huracán Melissa.

HERDEZ: Anunció cambios en su estructura: Gerardo Canavati deja su puesto como Director Financiero y de Tecnología para dirigir McCormick de México, y Andrea Amozurrutia asume como Directora Financiera y de Sostenibilidad, asegurando la continuidad operativa y el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

HOTEL: informó que ha concluido las negociaciones para la adquisición de un hotel de playa ubicado en Ixtapa-Zihuatanejo.

KOF: Retransmitió información financiera a solicitud de la CNBV, incluyendo una constancia de la administración y una versión ajustada del Reporte Anual 2024, como parte del proceso para emitir certificados bursátiles en México, sin cambios en las cifras ni en la información financiera reportada.

LIVEPOL: compartió algunos indicadores relacionados con sus resultados para el año y del cuarto trimestre de 2025. Con base en la información preliminar disponible a la fecha, la Compañía estima un crecimiento en sus ingresos consolidados de entre 6.5% y 6.9% para el año completo en comparación con 2024, y de entre 4.8% y 5.2% durante el cuarto trimestre de 2025. Además, informó sobre la colocación de valores de deuda en los mercados internacionales por un monto total de US\$500 millones.

OMA: informó que el número de pasajeros totales (pasajeros terminales) transportados en sus 13 aeropuertos durante el mes de enero de 2026 creció 6.0% con respecto a lo registrado en el mismo período de 2025. El tráfico de pasajeros nacionales se incrementó 7.0% y el de pasajeros internacionales aumentó 1.4%.

R: Separó las operaciones de "Hey" para que Hey Banco funcione como un banco independiente, mientras Banco Regional continúa con su negocio habitual dentro de Banregio Grupo Financiero, como parte de una reorganización corporativa autorizada por las autoridades.

VISTA: dio a conocer que Vista y su subsidiaria Vista Energy Argentina S.A.U. han firmado una serie de acuerdos para adquirir un 25.1% de participación no operada en el bloque Bandurria Sur y un 35.0% de participación no operada en el bloque Bajo del Toro, así como ciertos contratos de midstream.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio		Rend. acumulado			Márgenes			EV/EBITDA		
	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024	
IPYC	70,810	4.75%	8.9%	10.1%	34.4%	29.01%	15.97%	8.46%	5.45	5.56	5.00
AC*	205.62	4.4%	7.4%	5.5%	4.3%	20.32%	16.34%	8.44%	7.76	7.99	7.22
SIGMAFA	18.35	6.3%	16.3%	16.6%	30.7%	10.04%	7.40%	3.09%	7.07	8.77	8.56
ALPEKA	9.83	8.3%	7.3%	6.2%	-32.2%	4.67%	0.56%	-2.60%	9.20	6.36	7.16
ALSEA*	54.72	2.5%	2.8%	1.6%	14.6%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	18.58	3.2%	2.2%	-0.3%	24.4%	40.28%	21.52%	9.75%	5.27	4.03	3.58
ARA*	4.00	1.8%	10.8%	7.0%	27.4%	11.66%	9.82%	9.95%	5.00	5.96	5.19
ASURB	637.15	5.4%	8.8%	10.0%	11.5%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.50	-1.7%	-2.0%	4.0%	15.4%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCP0	2.67	-5.0%	-7.6%	-7.3%	110.2%	25.37%	8.83%	3.06%	4.23	4.23	3.63
BBAJIO0	54.69	6.5%	21.3%	20.3%	16.5%	n.a.	42.09%	30.68%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.50	11.2%	17.3%	14.2%	23.9%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	36.69	4.7%	0.0%	-0.9%	14.9%	56.53%	50.68%	35.67%	6.95	7.37	6.57
CEMEXCPO	21.04	-3.0%	-1.5%	1.8%	53.0%	4.91%	-2.84%	-8.51%	9.44	9.48	4.57
CHDRAUIB	119.86	-0.1%	-2.0%	-2.8%	-1.5%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	83.00	2.5%	1.2%	1.2%	4.5%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	19.16	4.2%	-12.1%	-7.4%	3.3%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	10.10	-9.0%	-15.8%	-15.8%	-6.4%	-414.52%	-441.35%	1246.17%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.00	0.0%	1.6%	2.3%	4.8%	-6.17%	-7.53%	2.44%	21.45	20.67	22.22
FEMSAUBD	190.87	4.6%	5.5%	5.0%	4.2%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	496.14	3.4%	3.7%	4.9%	27.2%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	120.59	1.4%	2.9%	2.2%	3.4%	11.58%	7.03%	1.43%	14.45	10.43	10.25
GCC*	199.78	5.6%	10.3%	9.4%	-2.4%	39.56%	30.59%	23.49%	6.02	6.38	5.54
GENTERA*	52.37	7.4%	16.1%	13.7%	87.1%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.08	5.4%	6.5%	5.8%	5.0%	66.85%	42.62%	20.40%	0.31	2.67	2.73
GFNORTEO	208.76	5.7%	22.6%	25.1%	42.5%	61.97%	30.77%	12.66%	2.78	2.77	2.56
GISSAA	12.54	-4.3%	-6.8%	-10.4%	-25.6%	9.11%	-0.30%	-0.23%	4.99	5.02	4.70
GMEXICOB	206.92	6.6%	14.9%	21.7%	98.7%	55.54%	48.54%	27.77%	7.78	7.78	4.86
GRUMAB	337.92	7.4%	10.7%	8.9%	-1.9%	17.89%	14.10%	8.11%	6.81	6.60	6.15
HERDEZ*	71.68	-3.0%	-13.6%	-14.2%	41.9%	16.50%	14.12%	4.65%	6.09	6.74	5.29
HOTEL*	4.02	3.6%	6.1%	1.0%	3.1%	16.36%	3.53%	2.79%	6.99	8.36	8.29
ICHB	177.49	2.0%	3.9%	-1.4%	3.8%	18.19%	14.26%	3.54%	8.15	8.00	7.63
KIMBERA	41.20	6.4%	9.1%	7.3%	35.0%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	8.43	6.78
KOFUBL	191.09	4.5%	11.8%	11.7%	19.0%	19.71%	13.93%	8.20%	6.84	7.89	7.52
KUOB	60.00	0.0%	-0.3%	0.0%	39.6%	10.58%	4.58%	0.68%	7.48	13.31	10.98
LABB	16.82	0.5%	-2.0%	-6.0%	-38.8%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	38.32	2.0%	1.1%	-1.3%	12.6%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	101.81	-2.8%	1.8%	1.5%	-1.4%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	62.56	2.3%	16.5%	21.0%	54.4%	44.07%	16.87%	7.04%	4.73	4.62	3.57
MFRISCOA-1	13.76	3.5%	48.3%	55.3%	319.5%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.44	1.2%	-2.8%	-4.7%	43.3%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	267.92	5.3%	7.4%	10.0%	34.3%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	20.74	12.0%	30.0%	32.9%	55.7%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	1099.37	8.5%	13.3%	16.1%	240.2%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	300.66	10.0%	12.7%	12.5%	54.3%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	169.41	3.9%	-4.5%	-9.2%	-4.7%	n.a.	-1.65%	-1.01%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	158.18	1.4%	15.5%	10.9%	14.1%	72.01%	48.17%	20.88%	1.33	1.35	2.43
SIMECB	182.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	19.08%	15.49%	6.13%	n.a.	9.65	9.85
SORIANAB	36.00	0.6%	-12.8%	-12.0%	20.4%	5.90%	3.44%	1.35%	5.61	7.37	5.77
SPORTS	8.69	-0.1%	-13.1%	-13.1%	38.8%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	10.88	-5.0%	2.6%	3.7%	36.9%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	12.97	-7.7%	-7.2%	-14.9%	-21.4%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	55.32	2.4%	1.0%	0.4%	2.3%	84.99%	84.30%	34.47%	14.44	17.21	14.97
VOLARA	18.12	7.1%	9.1%	13.4%	11.9%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	58.68	5.8%	1.5%	4.5%	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		Actual	P/U	2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
		EBITDA	EBIT		2025						
IPYC	1.92	1.28	1.28	17.40	5.56	5.00	27886.57	2.54	8,447,634	n.a.	
AC*	1.32	0.68	0.85	17.34	7.99	7.22	75.85	2.71	349,182	1,693	
SIGMAFA	3.21	2.67	3.60	14.86	8.77	8.56	2.68	6.85	101,999	5,559	
ALPEKA	6.34	5.25	26.79	n.a.	6.36	7.16	12.45	0.79	20,649	2,101	
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	21.43	5.13	4.66	10.75	5.09	43,776	803	
AMXB	2.09	1.95	3.81	16.44	4.03	3.58	6.46	2.88	1,119,233	60,322	
ARA*	2.80	0.48	0.55	6.67	5.96	5.19	13.05	0.31	4,861	1,215	
ASURB	1.34	0.55	0.63	17.08	8.79	8.12	123.17	5.17	191,145	300	
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.32	0.56	2,426	314	
AXTELCP0	2.47	2.12	4.84	89.00	4.23	3.63	1.05	2.53	7,423	2,780	
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-0.90	7.17	n.a.	n.a.	40.50	1.35	65,077	1,190	
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	25.79	7.74	7.46	27.12	2.49	290,570	4,305	
BOLSAA	0.19	-1.21	-1.34	12.10	7.37	6.57	13.29	2.76	20,391	559	
CEMEXCPO	2.95	2.09	4.80	50.95	9.48	4.57	15.86	1.33	318,492	14,488	
CHDRAUIB	2.47	2.08	3.41	17.49	7.24	7.33	53.03	2.26	115,035	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	7.78	10.42	11.52	19.57	0.98	68,807	3,591	
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	5.59	78.49	78.49	23.13	0.44	6,876	686	
DINEB	4.38	4.10	4.28	25.22	20.67	22.22	5.26	4.18	14,084	636	
FEMSAUBD	2.35	1.22	2.05	48.66	7.24	7.15	70.68	2.70	600,030	3,469	
GAPB	2.54	1.98	2.41	25.25	15.23	12.26	41.64	11.91	250,688	505	
GCARSOA1	2.14	1.43	2.14	31.10	10.43	10.25	63.74	1.89	271,702	2,255	
GCC*	1.34	-0.65	-0.84	12.72	6.38	5.54	122.78	1.63	67,406	320	
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	10.25	n.a.	n.a.	21.47	2.44	82,705	1,583	
GFINBUR0	n.a.	0.01	0.03	8.81	2.67	2.73	461.72	0.10	278,603	605	
GFNORTEO	n.a.	1.41	6.02	9.75	2.77	2.56	88.58	2.36	587,275	2,812	
GISSAA	2.89	2.43	12.95	38.33	5.02	4.70	31.02	0.40	3,824	305	
GMEXICOB	1.07	0.04	0.04	18.45	7.78	4.86	51.63	4.01	1,610,872	7,785	
GRUMAB	1.58	1.19	1.51	12.78	6.60	6.15	107.25	3.15	116,141	349	
HERDEZ*	1.61	1.26	1.52	14.89	6.74	5.29	11.30	6.34	23,654	322	
HOTEL*	2.81	2.33	3.80	9.70	8.36	8.29	7.80	0.52	2,879	713	
ICHB	0.00	-4.63	-5.76	40.04	8.00	7.63	141.58	1.25	77,488	406	
KIMBERA	n.d.	n.d.	n.d.	16.41	8.43	6.78	n.d.	n.d.	117,419	n.d.	
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	16.99	7.89	7.52	67.29	2.84	401,448	2,101	
KUOB	2.45	1.56	3.60	n.a.	13.31	10.98	41.68	1.44	27,848	435	
LABB	1.72	1.19	1.32	9.35	5.16	6.85	11.01	1.53	16,820	1,000	
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	16.14	6.66	5.99	30.11	1.27	30,423	1,080	
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	7.11	4.05	4.14	128.39	0.79	139,866	1,342	
MEGACPO	1.67	1.43	3.61	21.09	4.62	3.57	39.91	1.57	53,413	849	
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	82.98	16.73	8.98	1.01	13.64	83,190	6,046	
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	10.76	0.32	9,882	2,893	
OMAB	1.38	0.93	1.01	19.46	11.87	9.05	26.04	10.29	104,519	386	
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	20.25	1.02	40,816	1,968	
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	27.61	13.06	4.31	221.50	4.96	436,973	397	
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	7.80	8.60	5.53	184.41	1.63	124,250	375	
Q*	n.a.	n.a.	-0.40	13.33	n.a.	n.a.	64.11	2.64	67,764	400	
RA	n.a.	-0.52	-1.44	7.84	1.35	2.43	111.08	1.42	51,872	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	16.79	7.37	5.77	47.72	0.75	64,800	1,769	
SPORTS	1.80	1.40	2.22	6.28	4.23	3.25	2.77	3.13	2,105	241	
TLEVISACPO	6.07	3.61	n.a.	n.a.	5.53	4.96	38.14	0.29	27,528	2,668	
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	13.30	4.16	4.60	25.73	0.50	7,211	560	
VESTA*	6.64	3.95	3.98	547.97	17.21	14.97	54.98	1.01	46,807	807	
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	3.88	4.67	21,127	1,166	
WALMEX*	0.78	0.43	0.57	20.16	10.14	10.01	12.91	4.55	1,014,707	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.
ARA	11-feb-26	Canje	1 acción de la serie nueva " cupón 0 se canjea por 1 acción de la serie anterior " cupón 0
SIGMAF	09-feb-26	Canje	Por cada acción antigua 'A' sin cupón, recibes 1 acción nueva 'A' con cupón 44
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

Renta Variable

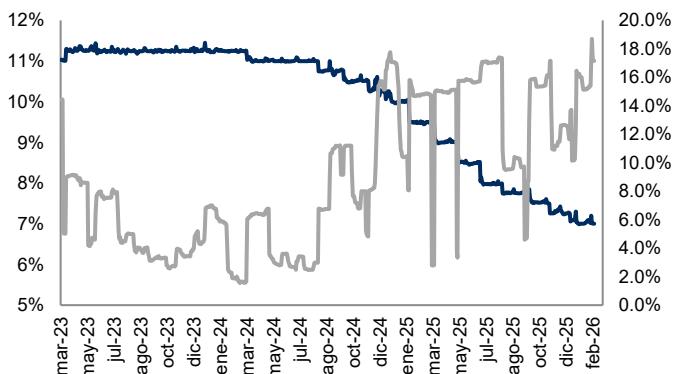
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
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-agosto-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción

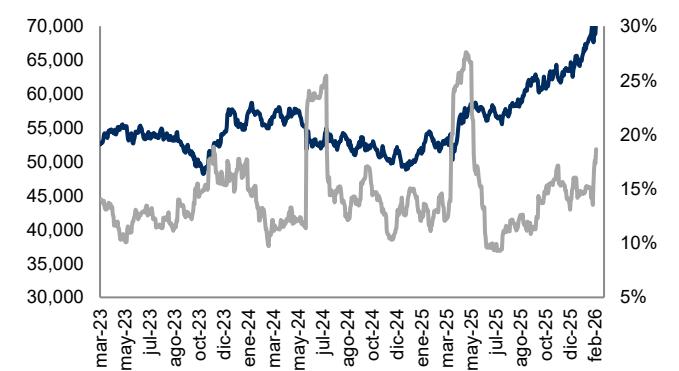


Monitor de Mercados Financieros

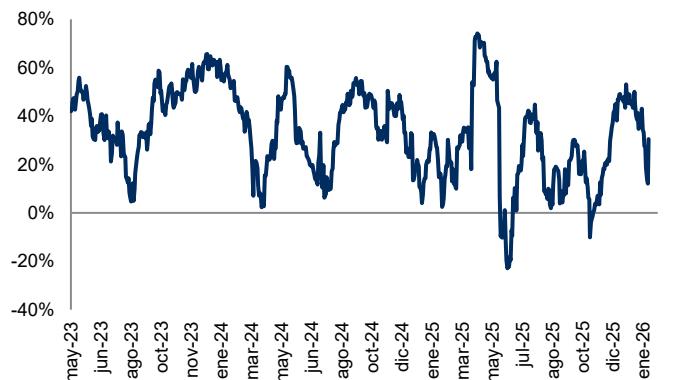
TIIE 1 DÍA y Volatilidad



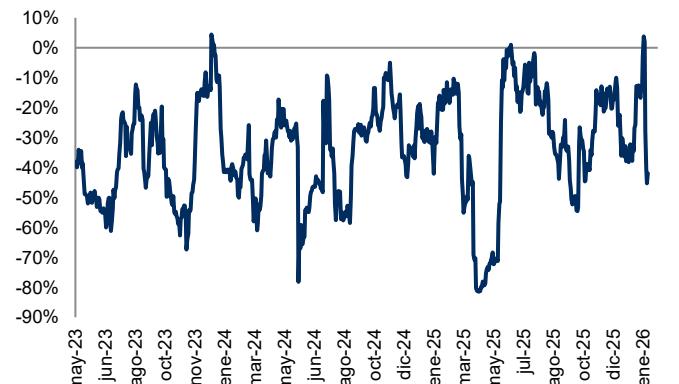
IPC y Volatilidad



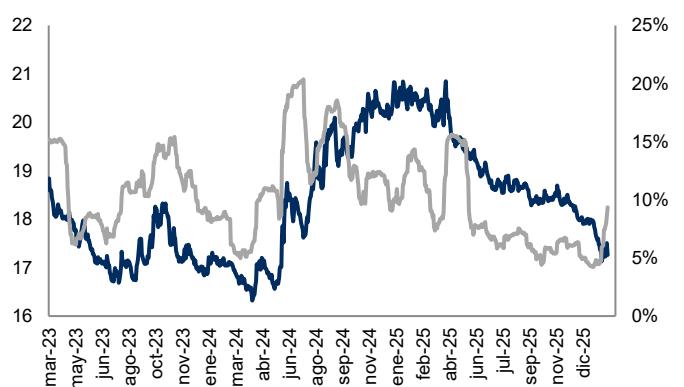
Correlación entre IPC y DJI



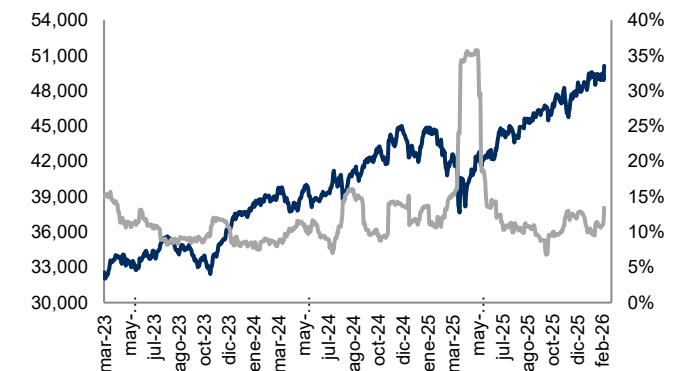
Correlación entre IPC y Tipo Cambio



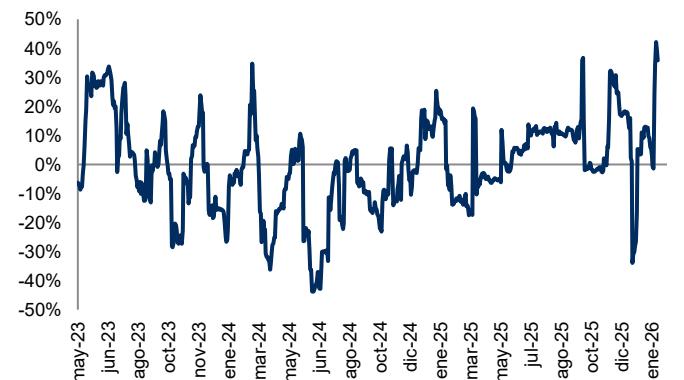
Tipo Cambio y Volatilidad



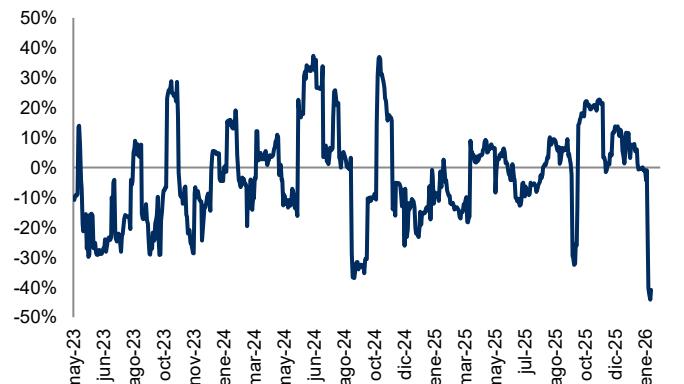
DJI y Volatilidad



Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D



Correlación entre IPC y TIIE 1D

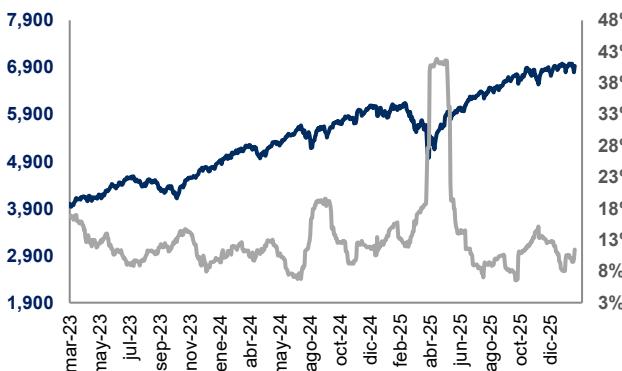


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,932.30

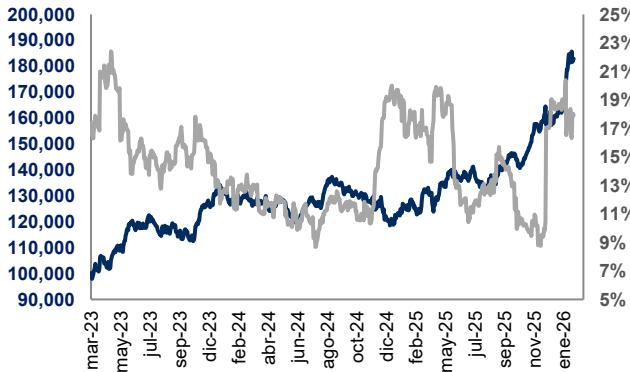
Volat: 11.4%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 182,949.78

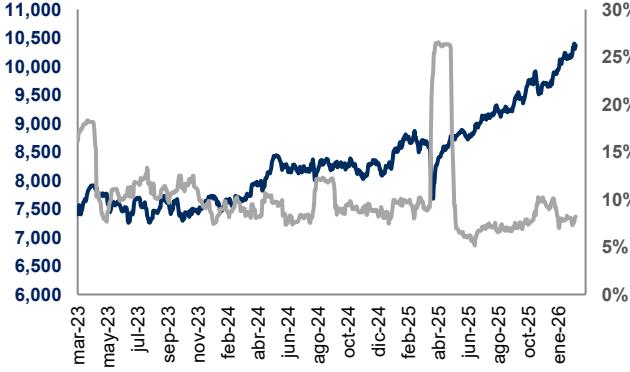
Volat: 17.9%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,369.75

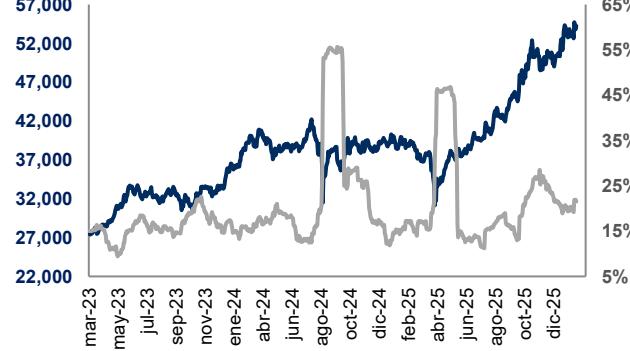
Volat: 8.2%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 54,253.68

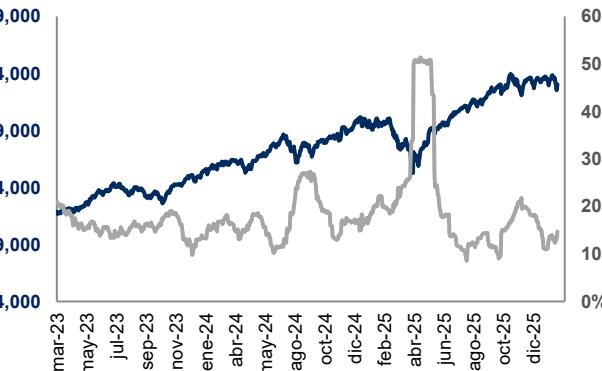
Volat: 21.5%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 23,031.21

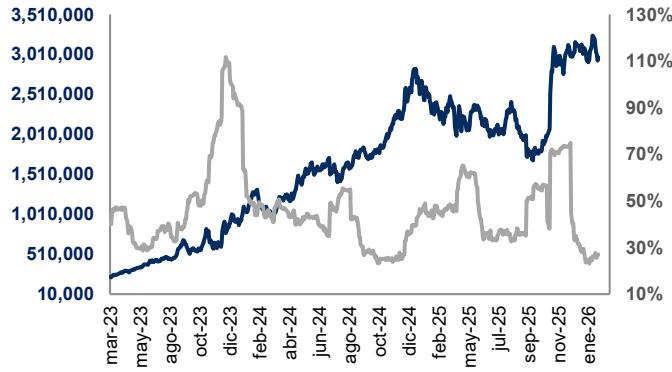
Volat: 14.7%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,977,118.60

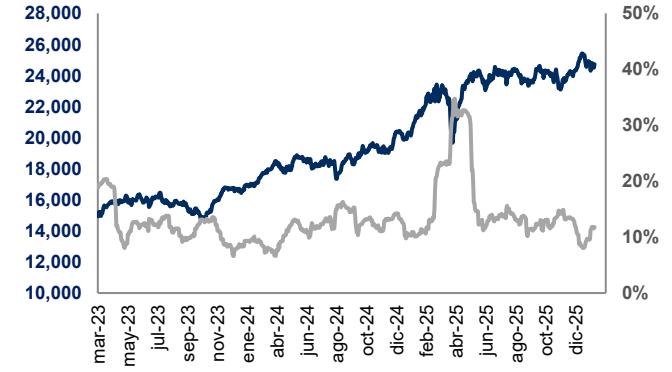
Volat: 27.0%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,721.46

Volat: 11.8%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.10%	0.16%	1.27%
NASDAQ	-1.84%	-2.35%	-0.91%
BOVESPA	1.80%	16.96%	19.54%
MERVAL	-5.99%	0.77%	-0.99%
FTSE100	0.76%	4.31%	5.70%
DAX	0.29%	-0.50%	1.48%
NIKK225	0.06%	4.12%	7.29%
IPC	5.78%	13.66%	14.98%
DJI	2.50%	2.29%	4.27%
CAC40	1.35%	1.60%	2.24%
HANGSENG	-3.06%	0.05%	3.23%
STX	1.25%	2.42%	2.97%
IBEX	-0.11%	3.11%	4.40%

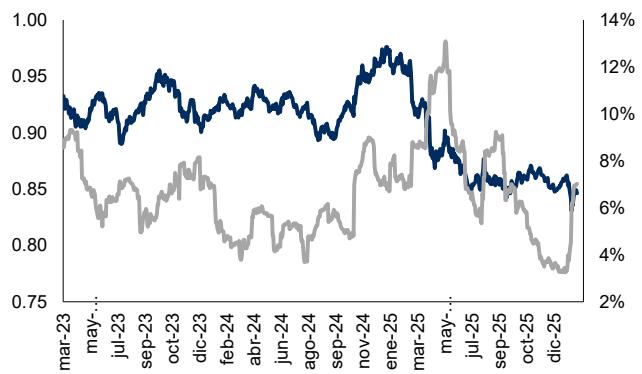
Cifras al 06 de febrero de 2026. Índices en USD.



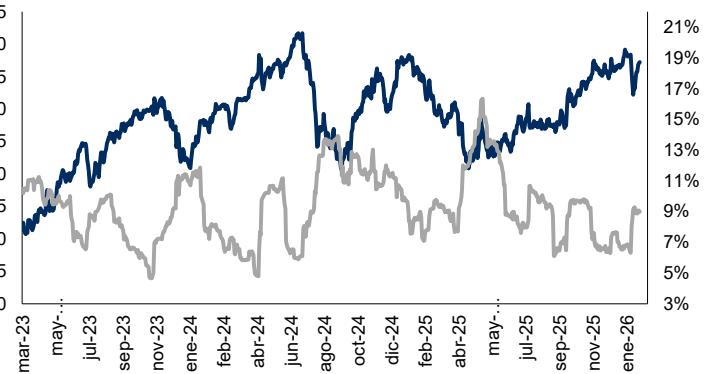
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

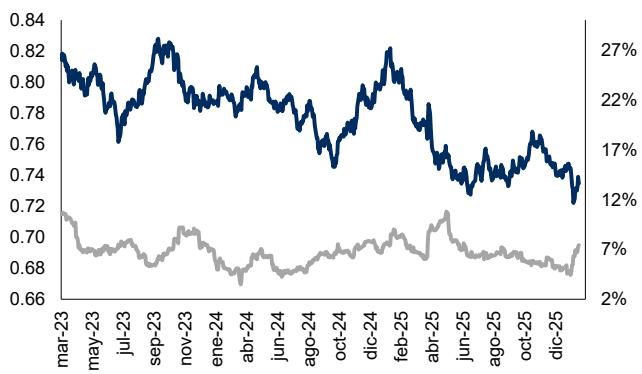
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 7.0%



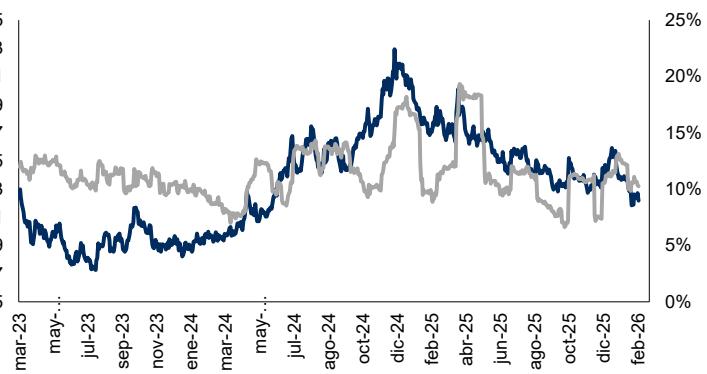
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.22 Volat: 9.0%



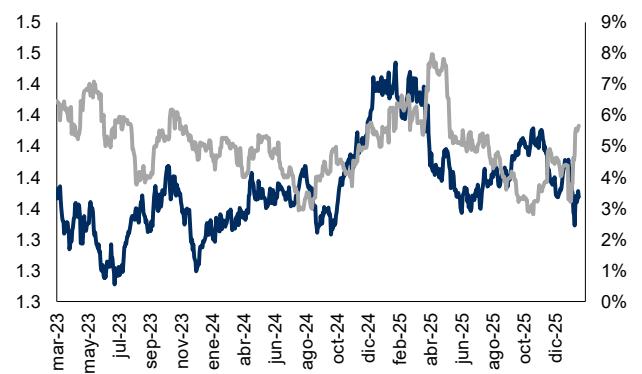
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 7.4%



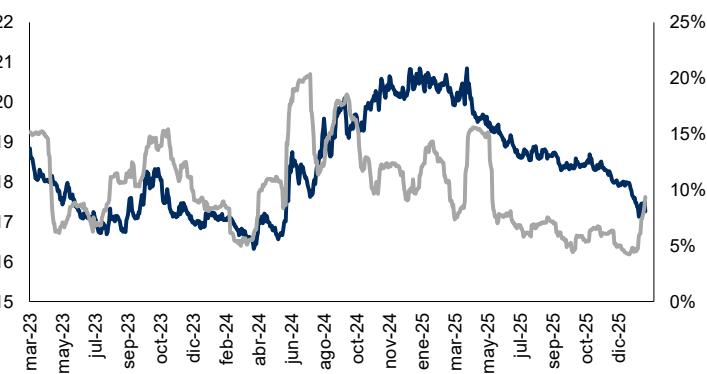
Real Brasileño Cierre: 5.22 Volat: 10.3%



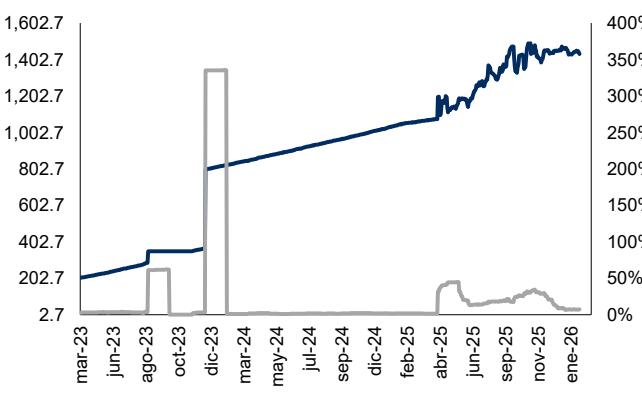
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.7%



Peso Mexicano Cierre: 17.26 Volat: 9.4%



Peso Argentino Cierre: 1,431.93 Volat: 7.4%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	-0.31%	1.19%	0.59%
Yen	157.22	-1.58%	-0.29%	-0.33%
Libra	0.73	-0.55%	1.13%	1.00%
Real	5.22	0.84%	3.15%	4.67%
Dólar Can	1.37	-0.46%	1.34%	0.36%
Peso Mex	17.26	1.13%	3.98%	4.14%
Peso Arg	1,431.93	1.02%	1.97%	1.36%

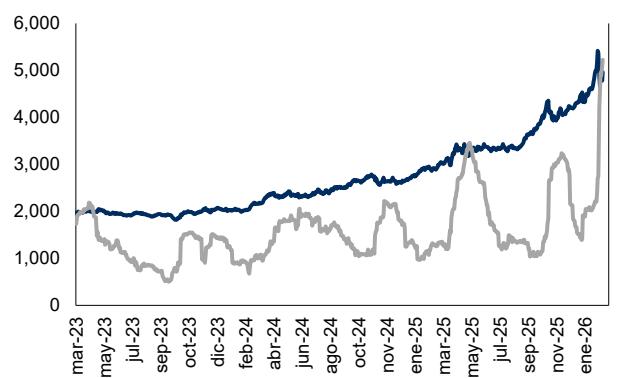
Cifras al 06 de febrero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.)

Cierre: 4,964.36

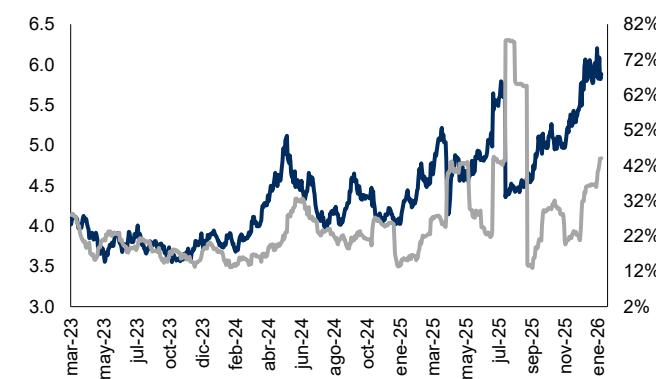
Volat: 45.5%



Cobre (USD / libra)

Cierre: 588.20

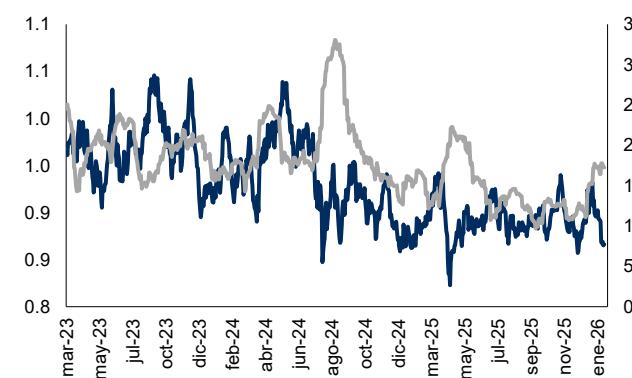
Volat: 44.0%



Plomo (USD / libra)

Cierre: 0.87

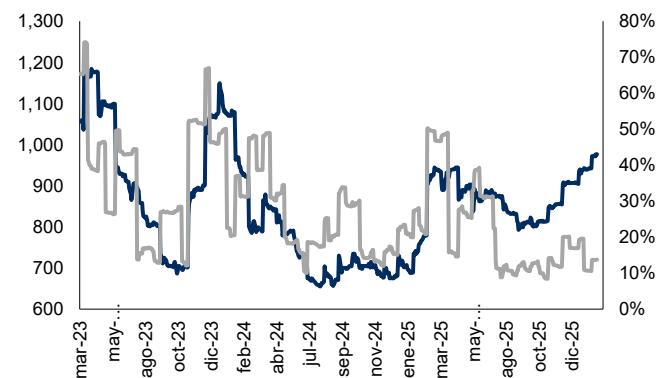
Volat: 17.2%



Acero (Indice)

Cierre: 977.00

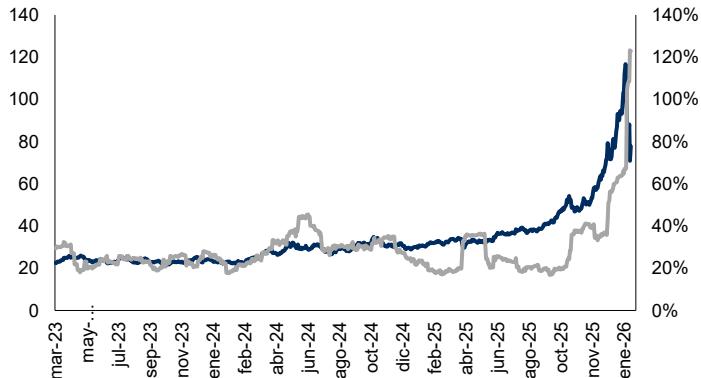
Volat: 13.8%



Plata (USD / T. Oz.)

Cierre: 77.84

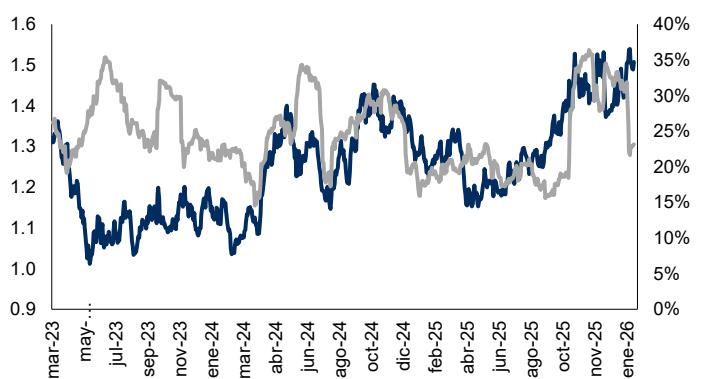
Volat: 122.9%



Zinc (USD / libra)

Cierre: 1.51

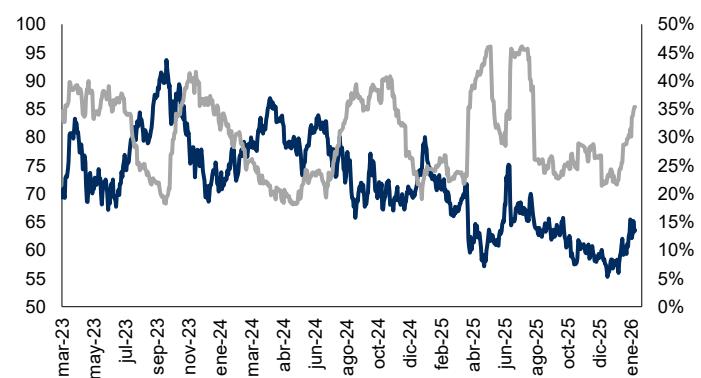
Volat: 23.2%



WTI (USD / barril)

Cierre: 63.55

Volat: 35.3%



Metal **Ultimo** **7d** **30d** **Acumulado**

Oro	4,964.36	1.43%	11.40%	14.93%
Plata	77.84	-8.64%	-0.45%	8.61%
Cobre	5.88	-0.71%	0.37%	3.52%
Zinc	1.51	-2.05%	6.46%	7.86%
Plomo	0.87	-2.74%	-5.31%	-2.96%
WTI	63.55	-2.55%	13.50%	10.68%
Acero	977.00	0.51%	4.16%	4.49%

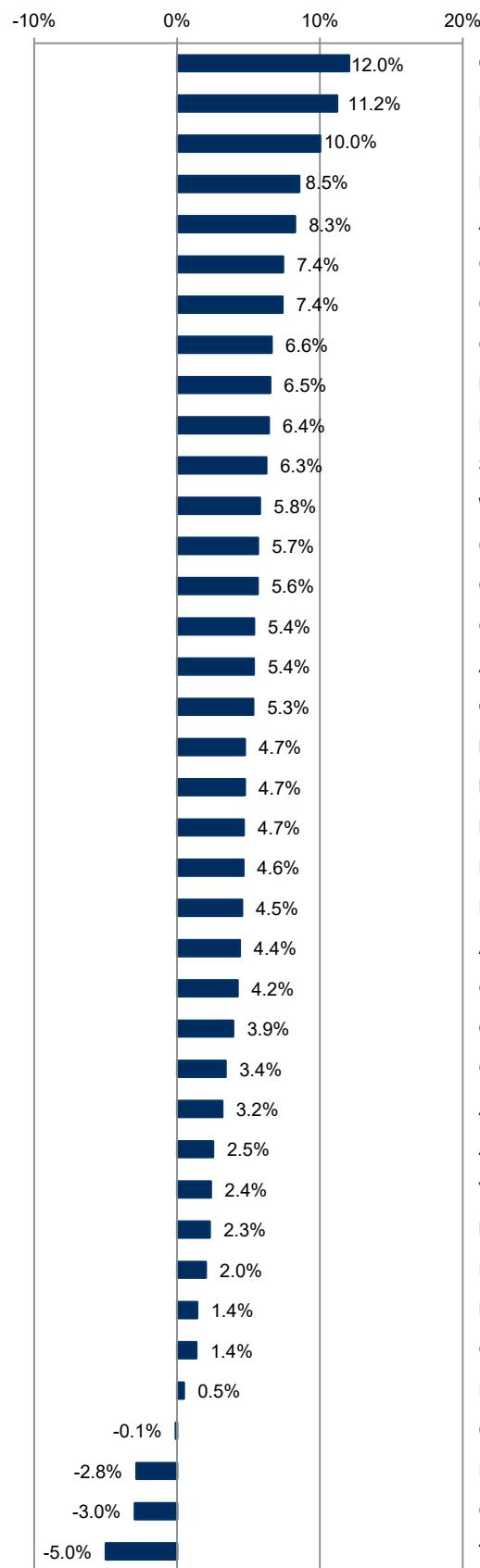
Cifras al 06 de febrero de 2026.



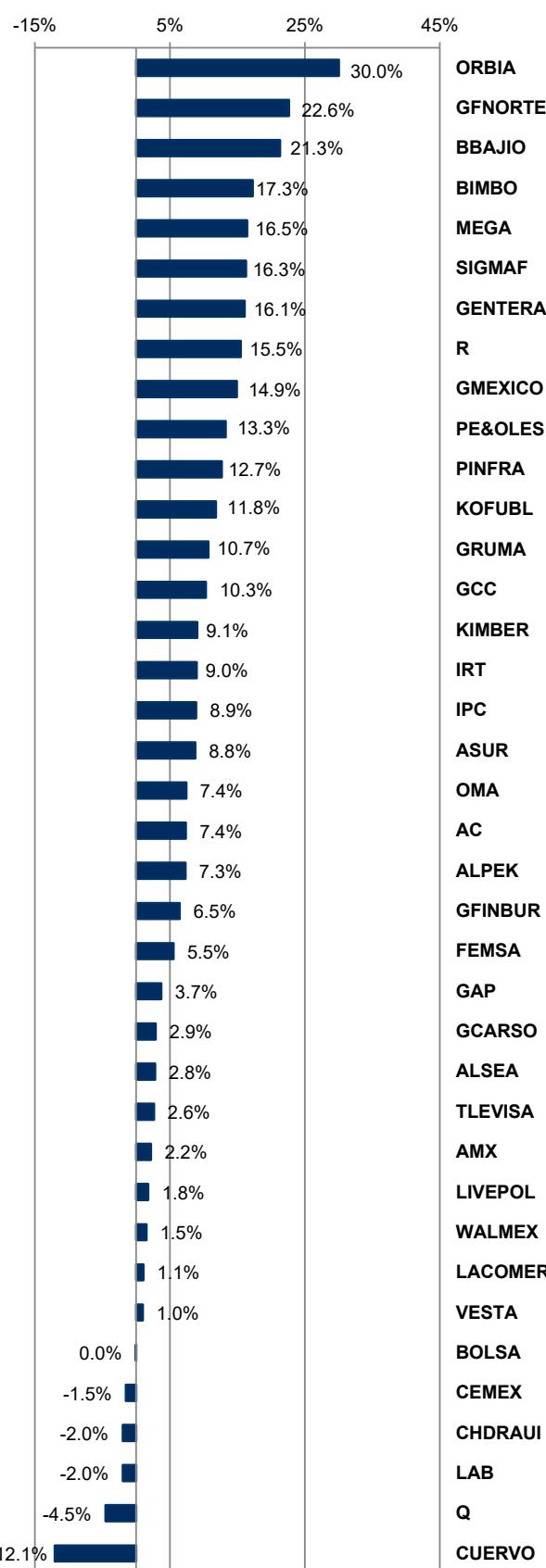
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento 7 días



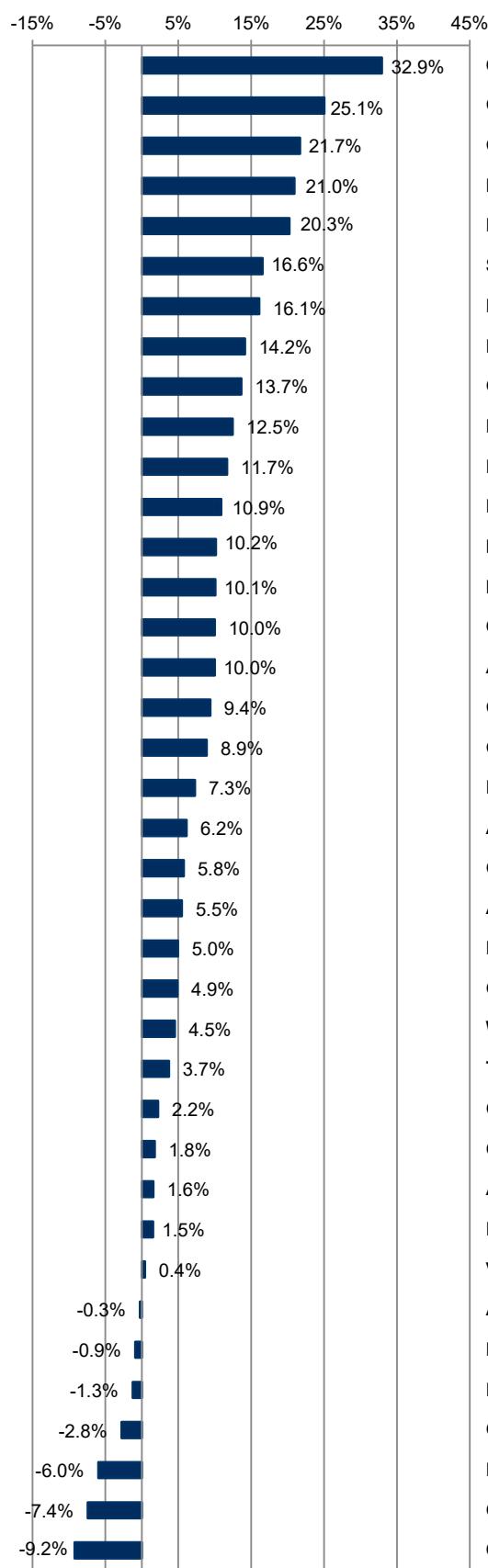
Rendimiento 30 días



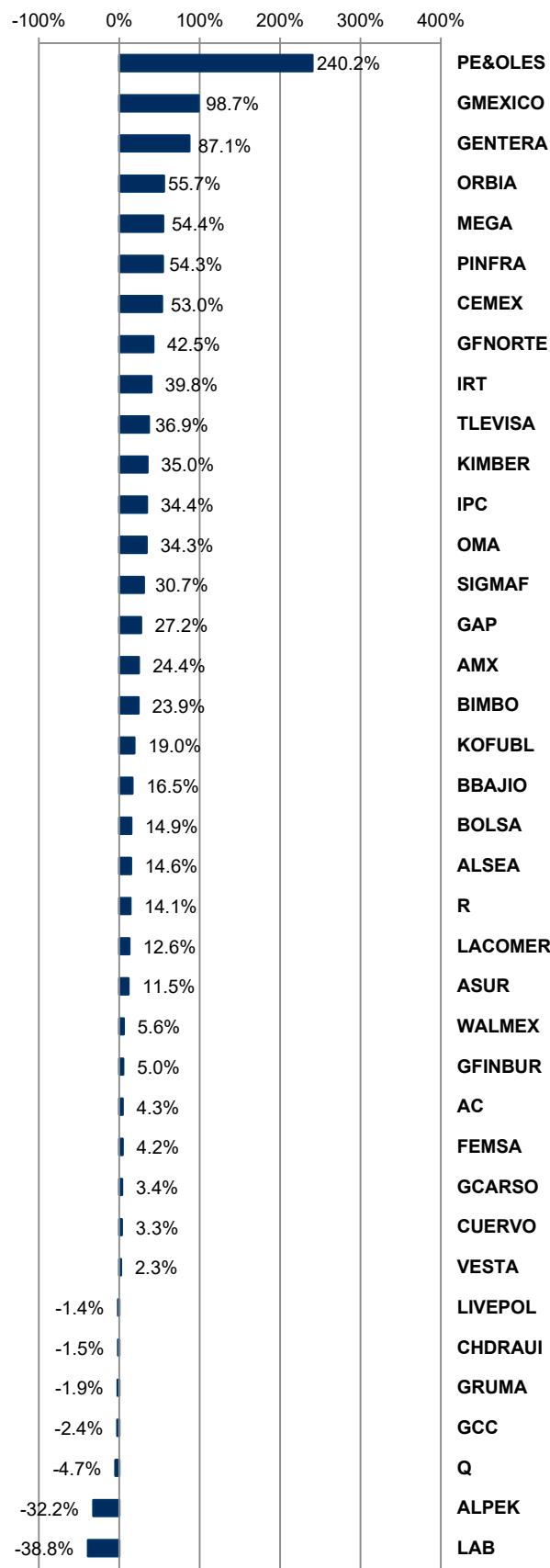
Renta Variable

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	6.13 %	6.13 %	6.19 %	6.19 %	7.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,792.8	▲ 1.82 %	▼ -2.45 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

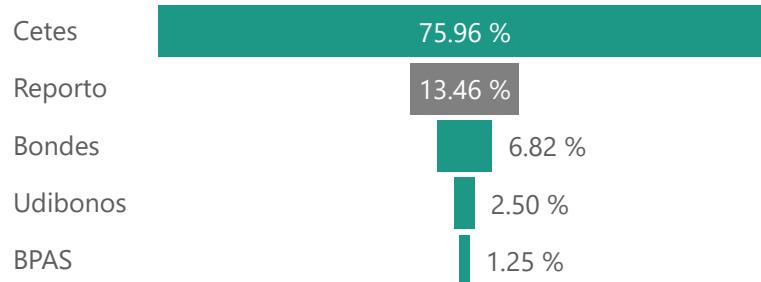
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	6.76 %	6.76 %	7.44 %	7.44 %	8.83 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD	DURACIÓN (DÍAS)
8,054.6	▲ 2.19 %	▲ 15.26 %	230

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260430	6.72 %
CETES260219	6.19 %
CETES260305	6.18 %
CETES270121	5.80 %
CETES260416	4.90 %

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	4.32 %	4.32 %	19.10 %	19.10 %	15.23 %

4.18

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
658.3	▲ 0.48 %	▼ -11.14 %

CARTERA

Bonos 98.91 %

Reporto 1.09 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	19.88 %
BONOS290531	17.88 %
BONOS310529	17.88 %
BONOS341123	15.91 %
BONOS330526	12.43 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	10.08 %	10.08 %	27.85 %	15.35 %	21.91 %

Calificación: HR AAA/3CP
Liquidez: 48HHorizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

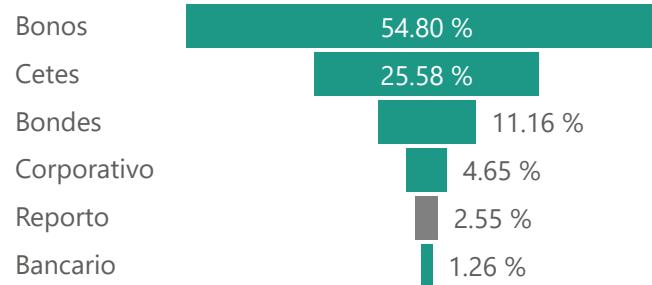
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,552.4	▼ -0.08 %	▲ 5.47 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.94 %
GRUMA22	0.88 %
CEMEX23L	0.78 %
KOF22X	0.72 %
BIMBO16	0.48 %

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	27.64 %	27.64 %	14.31 %	14.31 %	11.59 %

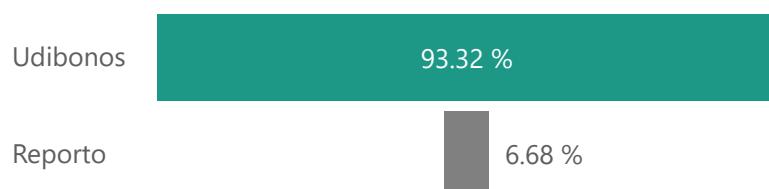
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
914.4	▲ 1.93 %	▼ -0.97 %

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	59.42 %
UDIBONO290830	25.79 %
UDIBONO261203	8.11 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	51.91 %	51.91 %	-34.51 %	-34.51 %	-28.93 %

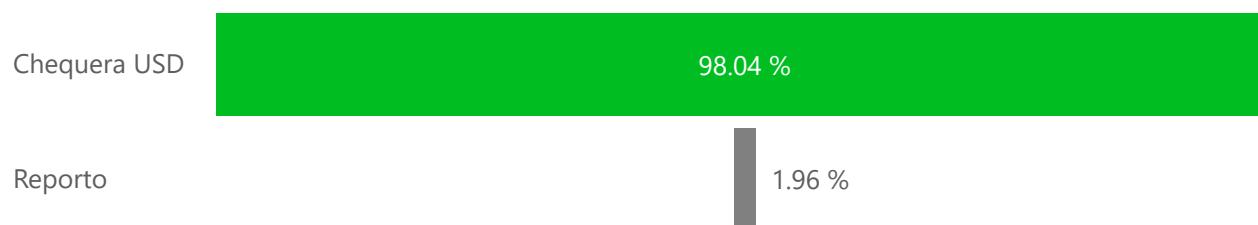
Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
300.0	▲ 1.06 %	▼ -3.29 %

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.

FONDOS VEFORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

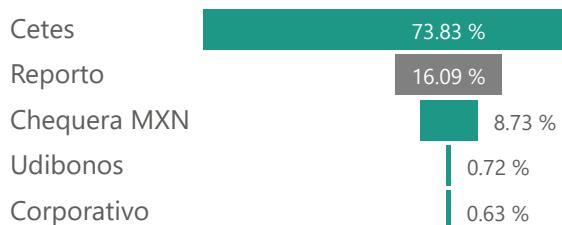
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	17.21 %	17.21 %	16.04 %	16.04 %	12.31 %
BX+0	6.84 %	6.84 %	7.76 %	7.76 %	9.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

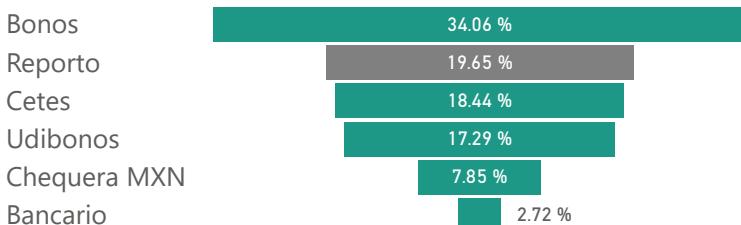
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	7,004.5	▲ 3.97 %	▲ 7.38 %
BX+1	691.0	▲ 1.18 %	▼ -12.89 %

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	53.59 %	53.59 %	-32.26 %	-32.26 %	-24.49 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

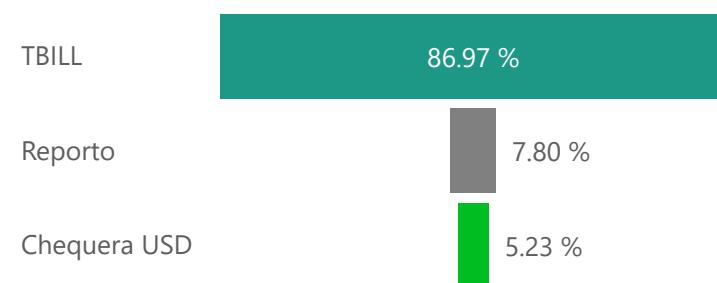
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
390.0	▼ -6.71 %	▼ -14.68 %

152

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.34 %
TBILS85260903	10.32 %
TBILA68261001	10.29 %
TBILK41261029	10.27 %
TBILM97270121	8.15 %

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

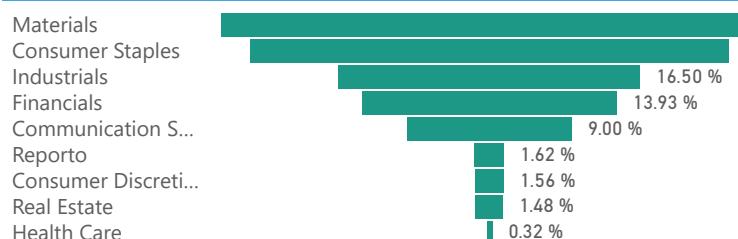
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.97 %	-0.97 %	6.97 %	6.97 %	36.90 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	346.7	▼ -1.69 %	▲ 9.64 %

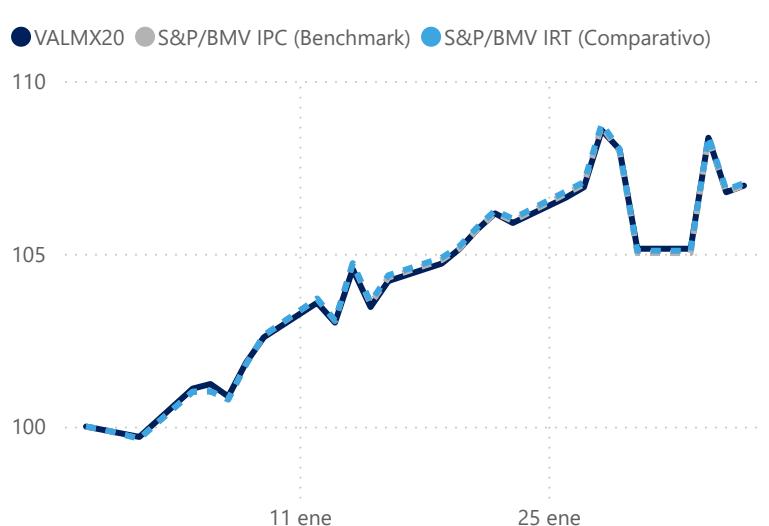
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.33 %
GFNORTEO	10.40 %
CEMEXCPO	8.24 %
FEMSAUBD	7.99 %
AMXB	7.36 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

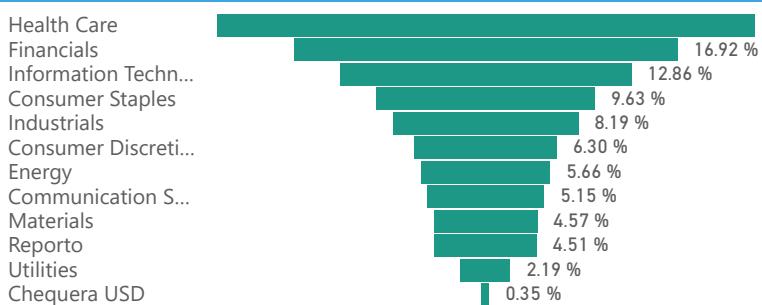
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	1.35 %	1.35 %	1.31 %	1.31 %	12.63 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	3,940.3	▲ 1.36 %	▲ 6.01 %

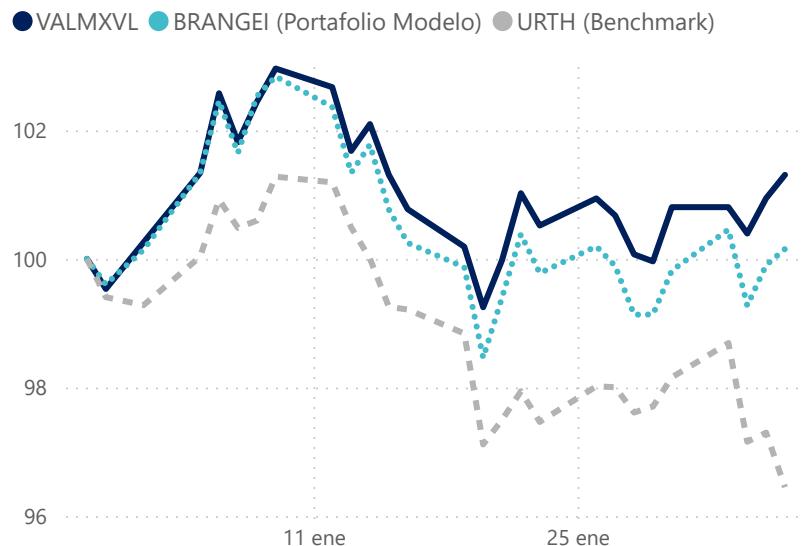
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GSKN	3.25 %
EBON	2.92 %
SMSNN	2.66 %
TSMN	2.48 %
TXT*	2.43 %

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).

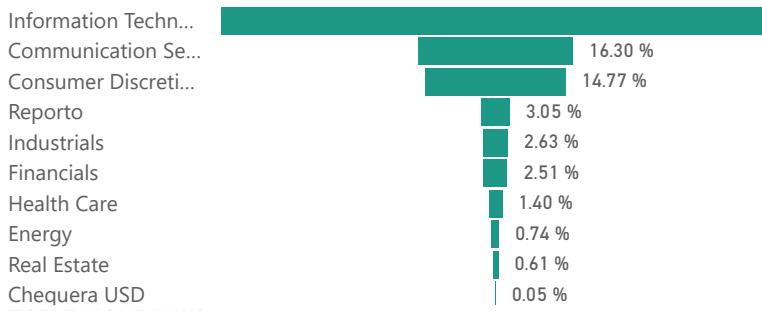
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-10.18 %	-10.18 %	-14.50 %	-14.50 %	-17.14 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	5.30 %
LRCX*	4.25 %
NVDA*	4.21 %
TSLA*	4.10 %
TSMN	4.08 %

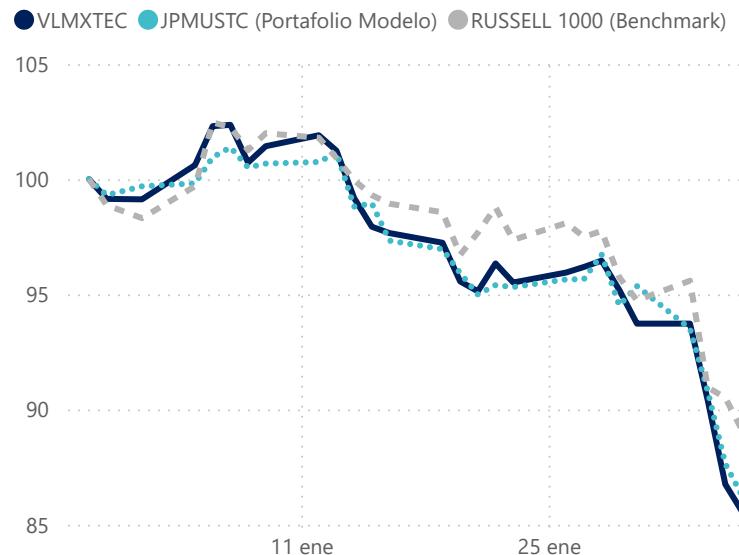
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,043.7	▼ -10.61 %	▼ -11.16 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEFORMAS

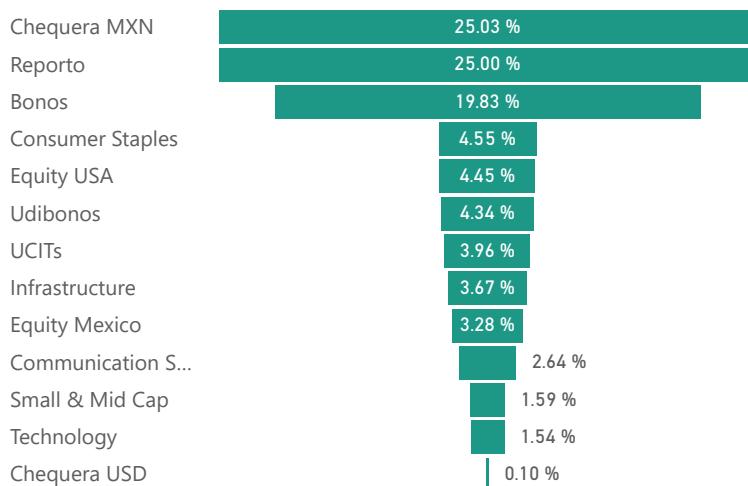
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.04 %	-0.04 %	1.05 %	1.05 %	11.92 %
BX+3	-0.32 %	-0.32 %	0.67 %	0.67 %	12.83 %

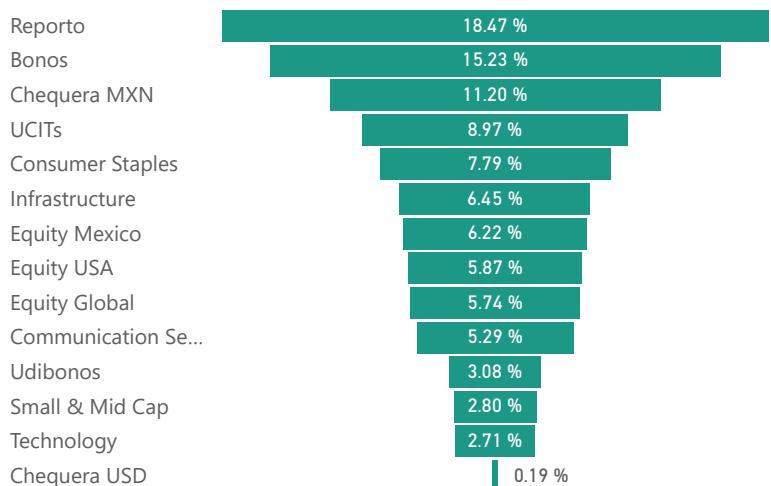
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	102.0	▼ -0.18 %	▲ 3.63 %
BX+3	102.1	▼ -0.46 %	▲ 0.25 %

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

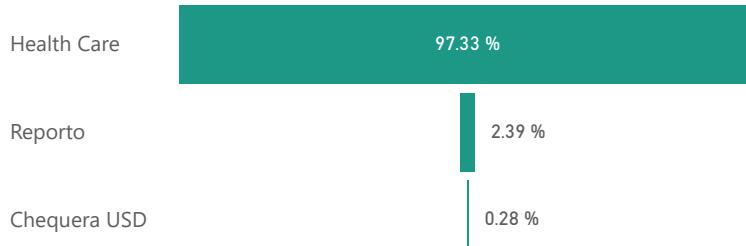
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.51 %	0.51 %	-3.43 %	-3.43 %	-11.00 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
600.0	▲ 0.45 %	▼ -3.66 %

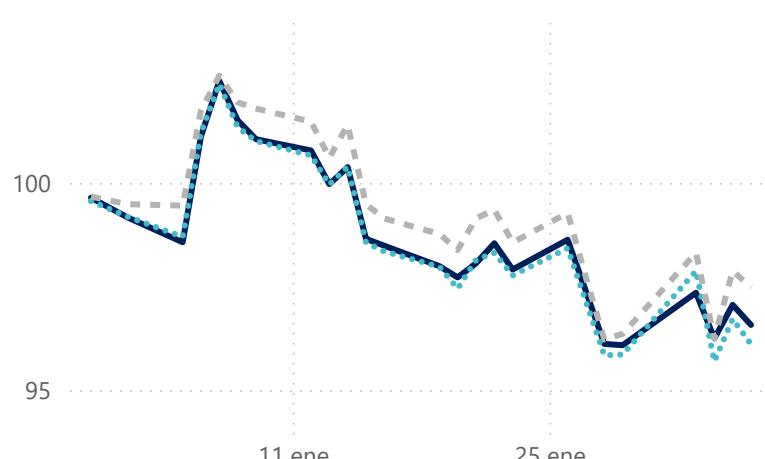
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	10.25 %
LLY*	9.68 %
ABBV*	6.45 %
ROGN	6.04 %
AZN1N	5.84 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

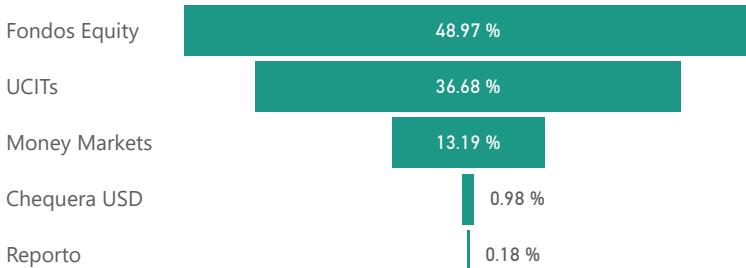
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	1.11 %	1.11 %	-2.95 %	-2.95 %	-9.77 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,129.6	▲ 1.05 %	▼ -3.10 %

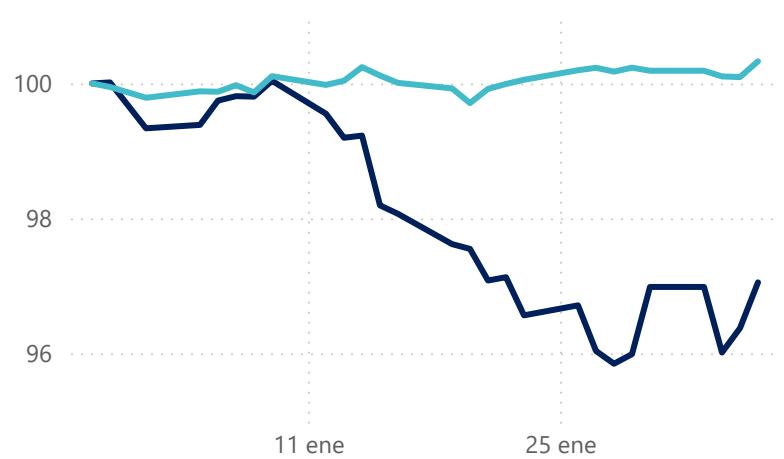
CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD

● VALMX19 ● VALMX19 USD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.97 %
TR7AN	13.19 %
VDPAN	12.13 %
SDIAN	10.89 %
IMBAN	10.74 %

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

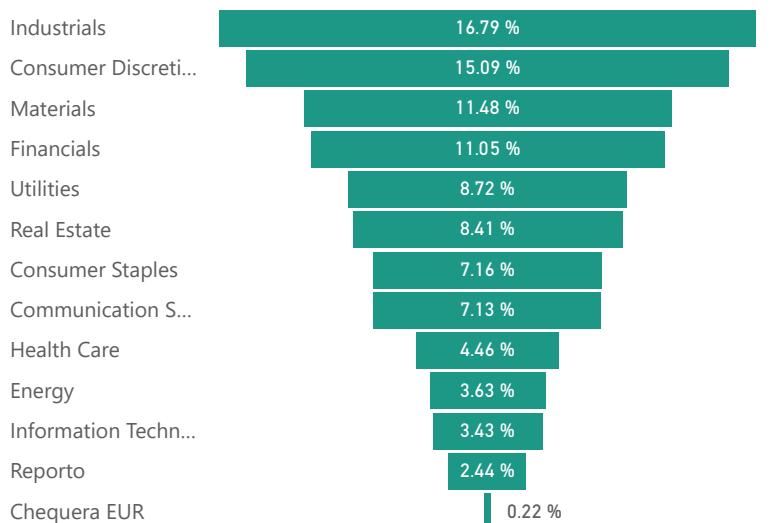
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.23 %	0.23 %	-0.43 %	-0.43 %	22.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.4	▼ -9.29 %	▼ -9.75 %

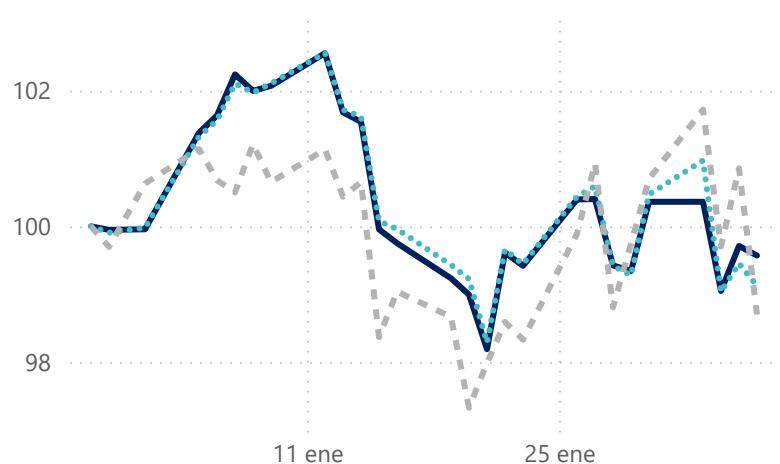
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

● VALMXES ● EDMSEQR (Portafolio Modelo) ● EWP (Benchmark)



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

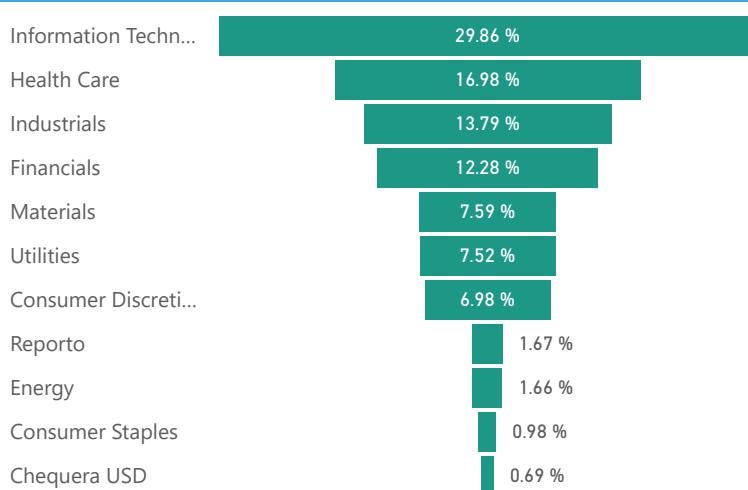
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-2.33 %	-2.33 %	-6.72 %	-6.72 %	-8.59 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
302.5	▼ -2.59 %	▼ -58.63 %

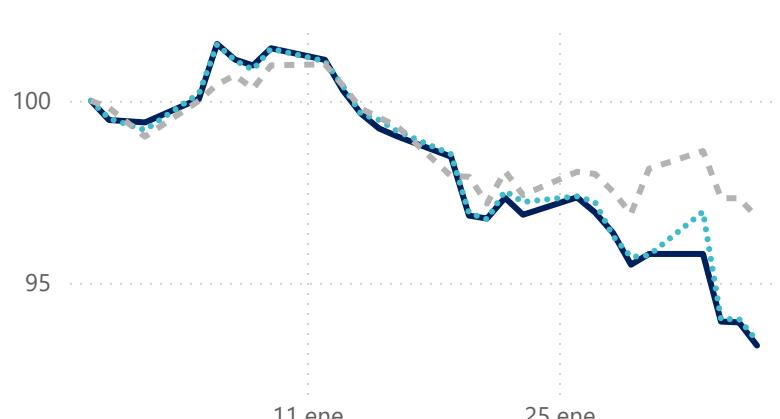
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

● VLMXESG ● MSGEIAE (Portafolio Modelo) ● IWDA (Benchmark)



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

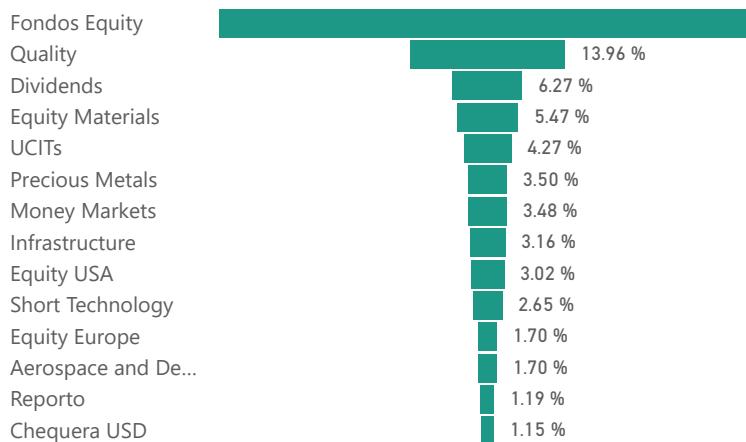
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-3.52 %	-3.52 %	-3.37 %	-3.37 %	-1.00 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

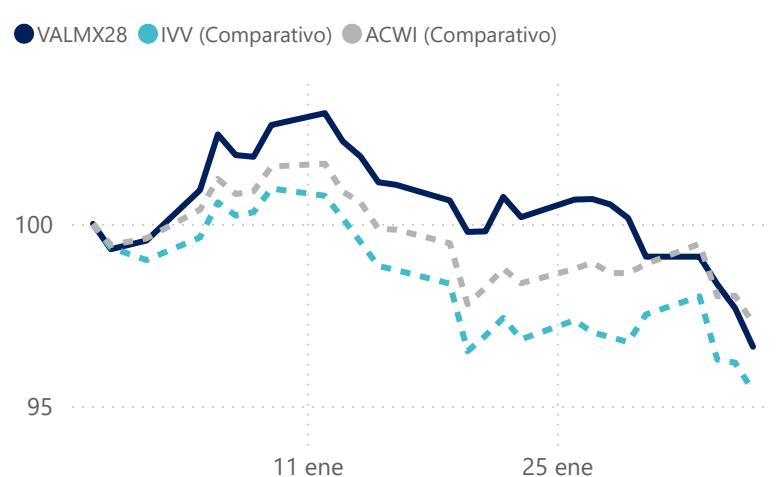
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,578.4	▼ -3.52 %	▼ -3.14 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

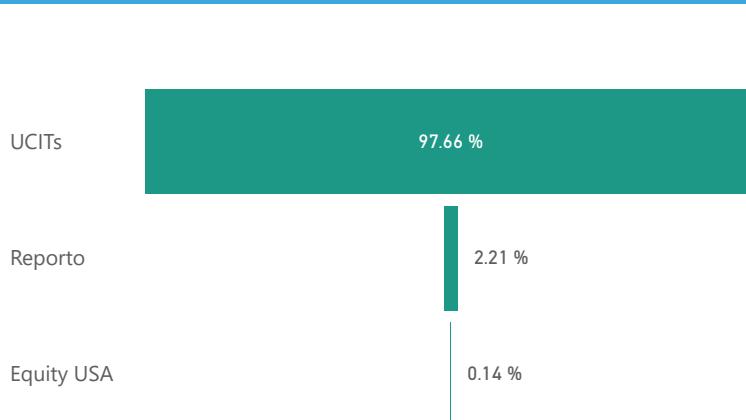
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	8.84 %	8.84 %	6.69 %	6.69 %	8.70 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

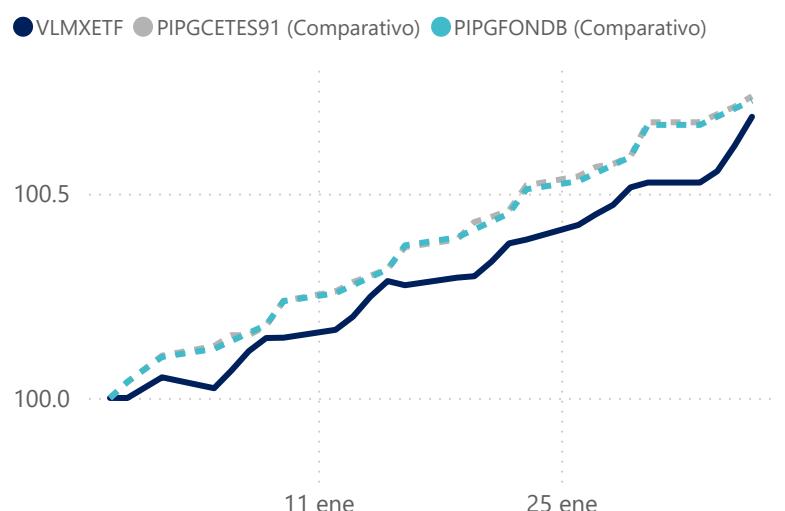
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,060.1	▼ -0.83 %	▲ 1.33 %

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).

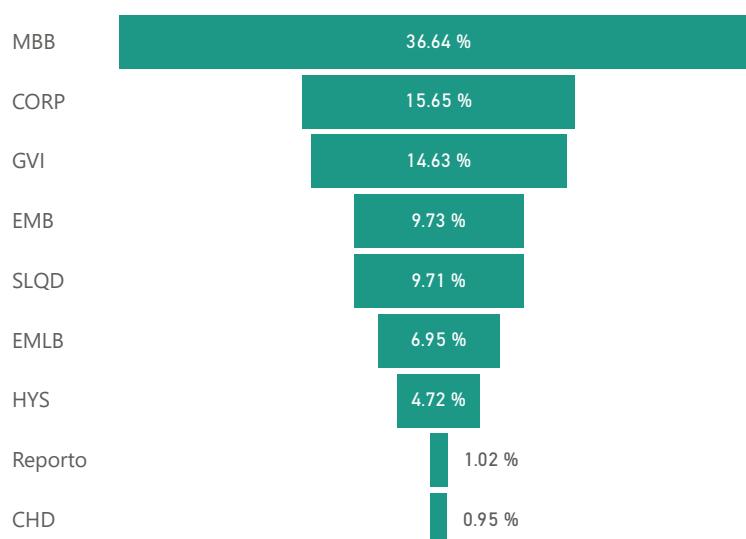
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VLMXDME	55.87 %	55.87 %	-26.87 %	-26.87 %	-8.60 %	3,642.2	▲ 1.06 %	▼ -2.57 %

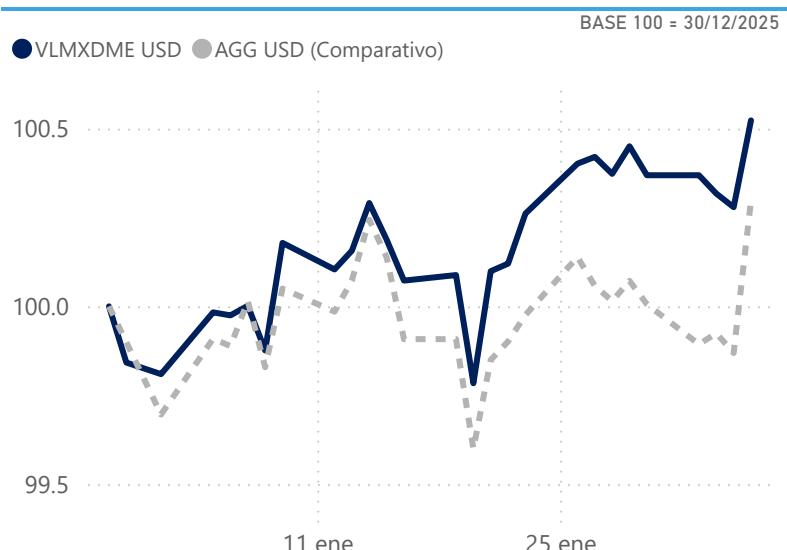
CARTERA EMISORA



ASSETS UNDER MANAGEMENT

	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	3,642.2	▲ 1.06 %	▼ -2.57 %

FONDO VS COMPARATIVO YTD

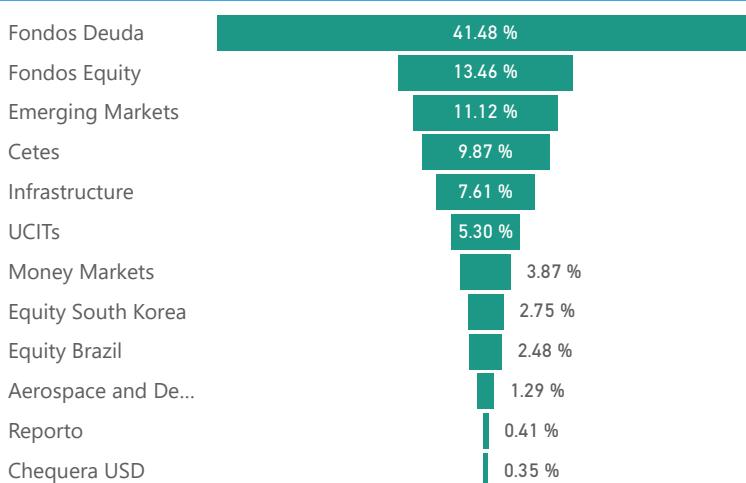


VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VALMXA	-1.06 %	-1.06 %	1.07 %	1.07 %	9.33 %	138.4	▼ -5.84 %	▼ -3.43 %

CARTERA SECTORIAL

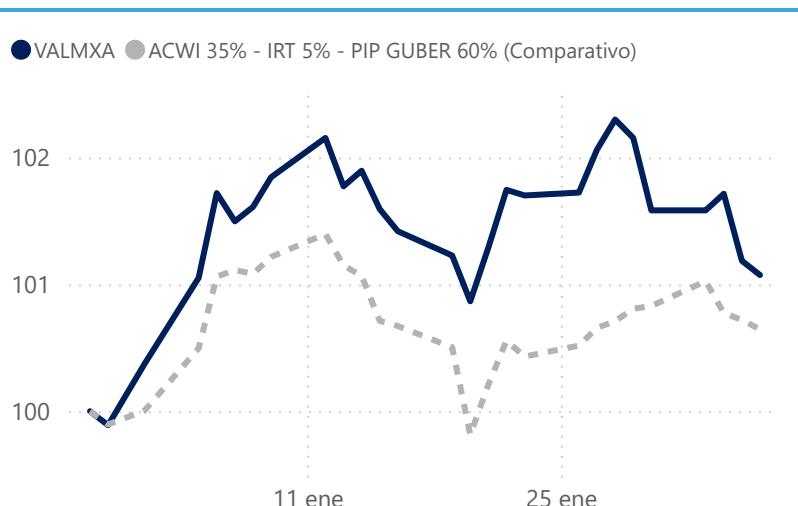


ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	138.4	▼ -5.84 %	▼ -3.43 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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

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

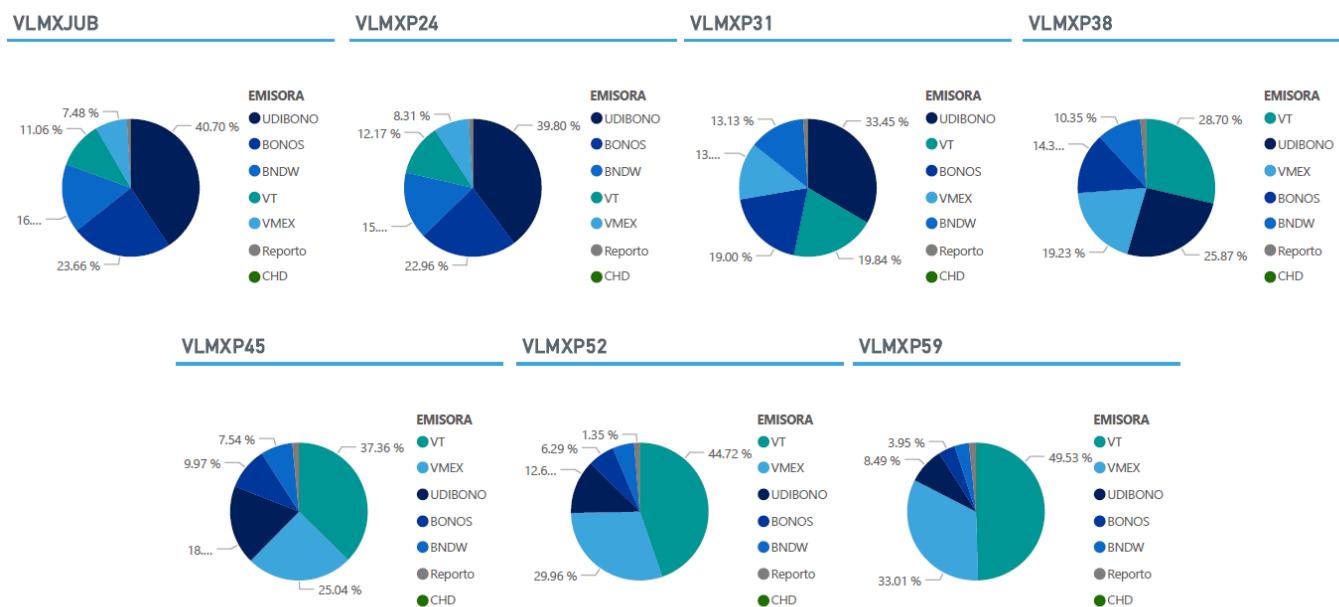
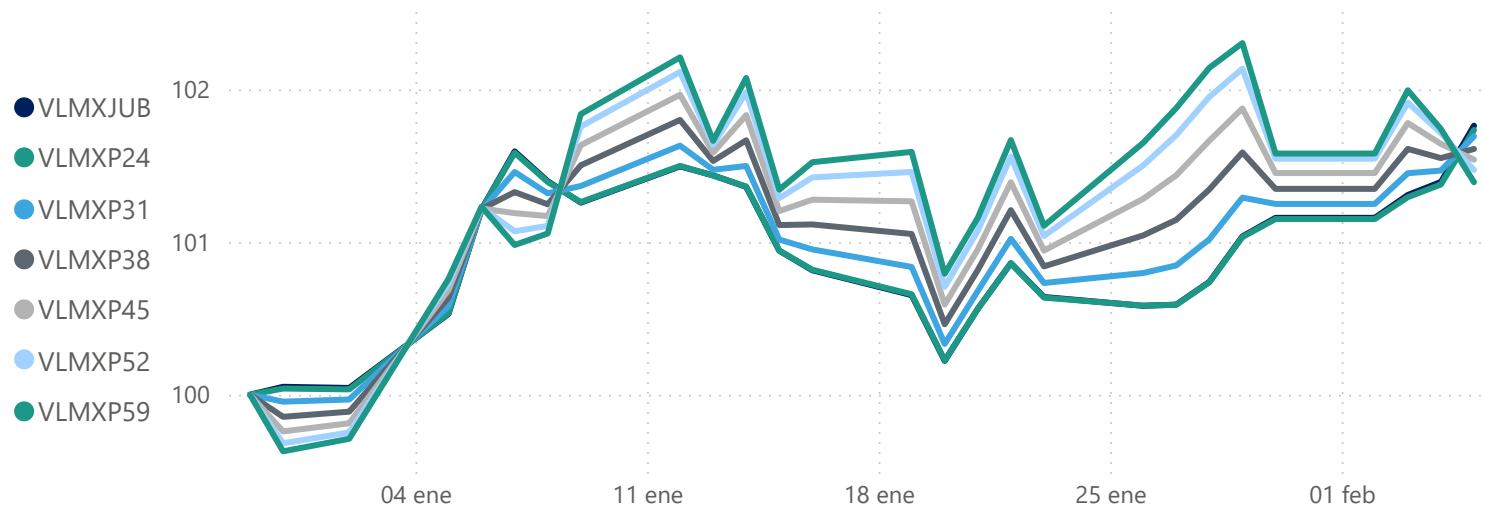
PROVIVA

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.72 %	0.72 %	1.76 %	1.76 %	11.66 %	11.00 %	VLMXJUB	\$1,127 mill.	\$65 mill.
VLMXP24	0.69 %	0.69 %	1.73 %	1.73 %	11.73 %	11.23 %	VLMXP24	\$804 mill.	\$46 mill.
VLMXP31	0.40 %	0.40 %	1.69 %	1.69 %	12.13 %	12.13 %	VLMXP31	\$2,408 mill.	\$138 mill.
VLMXP38	0.02 %	0.02 %	1.61 %	1.61 %	12.59 %	13.14 %	VLMXP38	\$3,156 mill.	\$181 mill.
VLMXP45	-0.33 %	-0.33 %	1.54 %	1.54 %	13.03 %	14.13 %	VLMXP45	\$3,205 mill.	\$184 mill.
VLMXP52	-0.65 %	-0.65 %	1.47 %	1.47 %	13.40 %	14.96 %	VLMXP52	\$1,994 mill.	\$115 mill.
VLMXP59	-0.89 %	-0.89 %	1.39 %	1.39 %	13.54 %	15.40 %	VLMXP59	\$745 mill.	\$43 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

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

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

Aviso Legal

Este contenido es producido por **Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (“VALMEX”)**, entidad regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

El material tiene fines exclusivamente informativos y no constituye oferta, recomendación, invitación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

La información contenida tiene fines exclusivamente informativos y se basa en fuentes consideradas públicas o de terceros. VALMEX no realiza validaciones sobre la exactitud, integridad o vigencia de dicha información y no constituye un reporte de análisis en términos de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión”.

Este documento no representa una oferta, invitación, recomendación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

Antes de tomar decisiones de inversión, consulta con tu asesor y considere su perfil y objetivos financieros.

Las inversiones implican riesgos, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.

VALMEX no asume responsabilidad por pérdidas o daños derivados del uso o interpretación de la información contenida en este documento ni por referencias a terceros.

El contenido es propiedad de VALMEX y no podrá ser reproducido, distribuido o transformado sin autorización expresa.

Para conocer productos, servicios y regulaciones aplicables, visite www.valmex.com.mx.