



Reporte Semanal

2026-02-09 - 2026-02-13

Semana 7

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Señales mixtas en sector automotriz	
• Aumentan los ingresos netos por turismo en diciembre	
• Aumenta la inflación en enero	
Panorama Internacional	3
• Aumenta la nómina no agrícola	
• Se modera la inflación CPI	
• Perspectivas: Ajustes paralelos con ritmos diferenciados	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Subgobernador de Banxico anticipa recorte en marzo	
• Internacional: Miembros de la Fed anticipan cautela	
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 de EE.UU. bajaron en la semana del 13 de febrero por debilidad tecnológica, señales de menor impulso laboral y riesgos comerciales y financieros con Canadá y China.	
• En México, la inflación anual subió a 3.79% en enero desde 3.69% por ajustes al IEPS, mientras que la subyacente repuntó a 4.52%, señalando presiones persistentes y una desinflación más lenta.	
Eventos Corporativos	11
• AMX: resultados 4T25: Ingresos: +3.36%, EBITDA: +4.19%, Ut Neta: 369.62%.	
• BOLSA: resultados 4T25: Ingresos: -0.40%, Ut. Operativa: -13.53%, Ut Neta: -20.31%.	
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
16 EE.UU.: President's day Todos los mercados cerrados	17 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Enero: 7.7 Febrero e*/: 8.7 México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 16-20 de febrero) Diciembre: 1.2% Enero e*/: n.d.	18 EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 6: -0.30% Febrero 13 e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Noviembre: 5.3% Diciembre e*/: -1.7% EE.UU.: Inicios de casas Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 1.325 millones EE.UU.: Permisos de construcción Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 1.420 millones EE.UU.: Producción industrial Diciembre: 0.4% Enero e*/: 0.4% EE.UU.: Indicador líder Diciembre: -0.3% Enero e*/: n.d. EE.UU.: Flujos de capital. TIC Noviembre: 2.12 billones Diciembre e*/: n.d.	19 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Filadelfia Enero: 12.6 Febrero e*/: 6.4 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 7: 227 mil Febrero 14 e*/: n.d. EE.UU.: Balanza comercial Noviembre: -56.8 billones Diciembre e*/: -55.5 billones México: Minutas de política monetaria del Banxico	20 EE.UU.: Ingreso personal Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Gasto personal Diciembre: 0.5% Enero e*/: 0.4% EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 3T-25: 4.4% 4T-25 e*/: 2.8% EE.UU.: Venta casas nuevas Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 735 mil EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Enero: 57.3 Febrero e*/: 56.9 México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica Noviembre: 1.1% Diciembre e*/: n.d. México: Ventas al menudeo Noviembre: 1.00% Diciembre e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex
23 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. Fed de Chicago Diciembre: -0.04 Enero e*/: n.d.	24 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond Enero: -6 Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Enero: 84.5 Febrero e*/: 88 México: Índicador Global de la Actividad Económica Noviembre: -0.16% Diciembre e*/: n.d.	25 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 13 e*/: n.d. Febrero 20 e*/: n.d. México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 3T-25: 233 mdd 4T-25 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Diciembre	26 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 14 e*/: n.d. Febrero 21 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Enero: 0 Febrero e*/: n.d. México: Tasa de desocupación Diciembre: 2.39% Enero e*/: n.d. México: Banco de México – Informe Trimestral	27 EE.UU.: Precios al productor Diciembre: 0.5% Enero e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al productor subyacente Diciembre: 0.7% Enero e*/: 0.2% EE.UU.: Gasto en construcción Noviembre: n.d. Diciembre e*/: n.d. México: Balanza comercial Diciembre: 2,430 mdd Enero e*/: n.d. México: Agregados monetarios
16 EE.UU.: President's day Todos los mercados cerrados	17 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Enero: 7.7 Febrero e*/: 8.7 México: Reservas internacionales Febrero 6: 255,429 mdd Febrero 13 e*/: n.d.	18 EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 6: -0.30% Febrero 13 e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Noviembre: 5.3% Diciembre e*/: -1.7% EE.UU.: Inicios de casas Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 1.325 millones EE.UU.: Permisos de construcción Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 1.420 millones EE.UU.: Producción industrial Diciembre: 0.4% Enero e*/: 0.4% EE.UU.: Indicador líder Diciembre: -0.3% Enero e*/: n.d. EE.UU.: Flujos de capital. TIC Noviembre: 2.12 billones Diciembre e*/: n.d.	19 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Filadelfia Enero: 12.6 Febrero e*/: 6.4 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 7: 227 mil Febrero 14 e*/: n.d. EE.UU.: Balanza comercial Noviembre: -56.8 billones Diciembre e*/: -55.5 billones México: Minutas de política monetaria del Banxico	20 EE.UU.: Ingreso personal Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Gasto personal Diciembre: 0.5% Enero e*/: 0.4% EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 3T-25: 4.4% 4T-25 e*/: 2.8% EE.UU.: Venta casas nuevas Noviembre: n.d. Diciembre e*/: 735 mil EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Enero: 57.3 Febrero e*/: 56.9 México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica Noviembre: 1.1% Diciembre e*/: n.d. México: Ventas al menudeo Noviembre: 1.00% Diciembre e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex
23 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. Fed de Chicago Diciembre: -0.04 Enero e*/: n.d.	24 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond Enero: -6 Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor Enero: 84.5 Febrero e*/: 88 México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Diciembre	25 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 13 e*/: n.d. Febrero 20 e*/: n.d. México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 3T-25: 233 mdd 4T-25 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Diciembre	26 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 14 e*/: n.d. Febrero 21 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Enero: 0 Febrero e*/: n.d. México: Tasa de desocupación Diciembre: 2.39% Enero e*/: n.d. México: Banco de México – Informe Trimestral	27 EE.UU.: Precios al productor Diciembre: 0.5% Enero e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al productor subyacente Diciembre: 0.7% Enero e*/: 0.2% EE.UU.: Gasto en construcción Noviembre: n.d. Diciembre e*/: n.d. México: Balanza comercial Diciembre: 2,430 mdd Enero e*/: n.d. México: Agregados monetarios

e/= estimado por Valmex

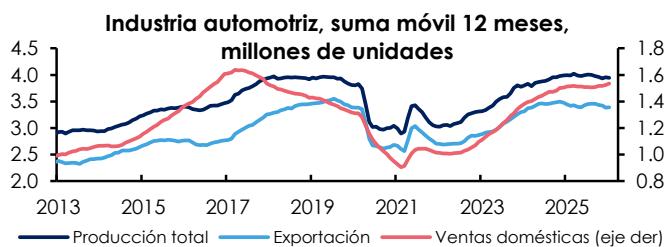
e*/= promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

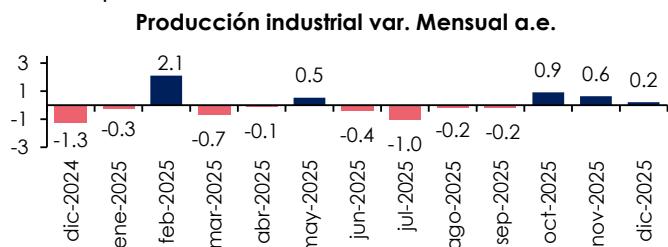


México**Señales mixtas en sector automotriz**

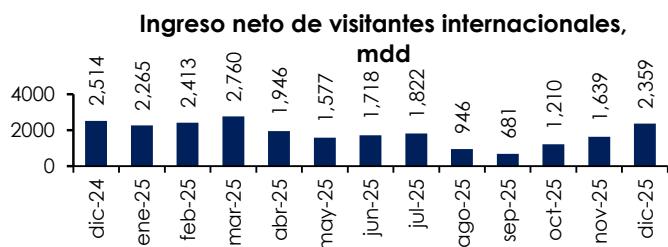
En enero, las ventas de vehículos alcanzaron 131,491 unidades con un sólido incremento del 8.7% interanual. En contraste, la producción automotriz registró 303,980 unidades con una caída del -2.7%, lo que podría atribuirse a desafíos en la cadena de suministro. Las exportaciones totalizaron 224,528 unidades con un modesto crecimiento del 2.3%, mostrando resiliencia en el mercado externo.

**Sector industrial mantiene recuperación**

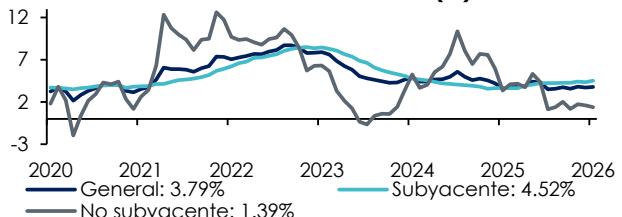
La actividad industrial creció 0.2% mensual en diciembre de 2025, tercer avance consecutivo tras cuatro meses de debilidad. Anualmente, subió 1.5%. El sector construcción lideró con 1.2% mensual y 6.8% anual. Energía eléctrica y gas avanzaron 0.7% mensual. Por su parte, las manufacturas retrocedieron 0.1% mensual, mostrando una debilidad sectorial persistente.

**Aumentan los ingresos netos por turismo en diciembre**

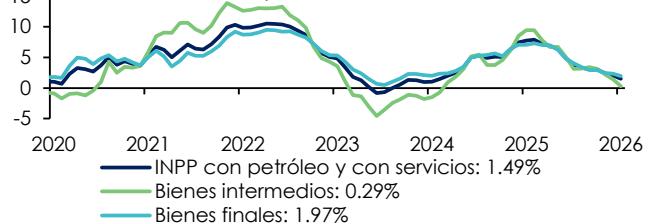
En diciembre de 2025, el saldo de la balanza turística alcanzó los 2,359 millones de dólares, marcando el nivel más alto del año. En el acumulado de 2025, el superávit turístico totalizó 21,337 millones, reflejando la fortaleza del sector como generador de divisas, a pesar de colocarse por debajo de lo observado en 2024.

**Aumenta la inflación en enero**

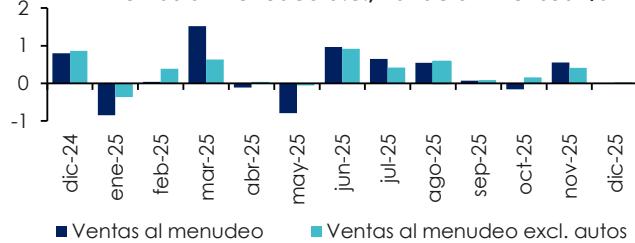
En enero, la inflación general subió a 3.79% anual desde 3.69% en diciembre, impulsada por ajustes al IEPS. La inflación subyacente también se aceleró de 4.33% a 4.52%, reflejando presiones persistentes en alimentos, bebidas y tabaco (6.13%), así como en servicios clave como educación (6.02%) y otros servicios (5.27%).

Inflación mensual interanual (%)**Caen los precios al productor**

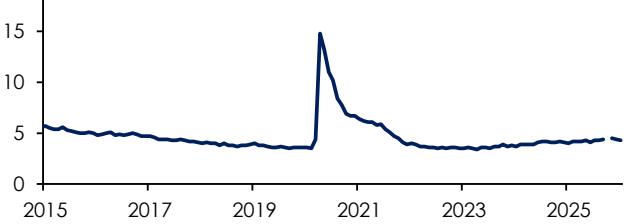
En enero, el Índice Nacional de Precios Productor (INPP) total registró un incremento de 0.12% mensual y 1.49% anual, marcando una desaceleración frente al 2.06% anual de diciembre. Se registró una desaceleración en bienes intermedios y bienes finales que pasaron de 1.41% a 0.29% y 2.33% a 1.97%, respectivamente.

INPP, var. anual %**Estados Unidos****Se estancan las ventas al menudeo**

Las ventas al menudeo se mantuvieron sin cambios (0.0%) en diciembre de 2025, quedando por debajo de las expectativas de los analistas que proyectaban un incremento del 0.4%. El estancamiento también se registró al excluir vehículos y gasolina. Este desempeño plano representa una desaceleración significativa respecto al crecimiento del 0.6% registrado en noviembre.

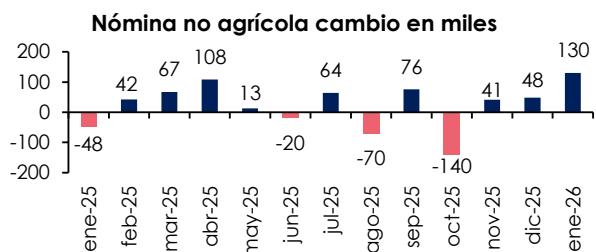
Ventas al menudeo a.e., variación mensual %**Tasa de desempleo estable**

La tasa de desempleo se mantuvo en 4.3% en enero, sin cambios significativos desde el 4.4% del mes previo. El número de desempleados alcanzó 7.4 millones. Sin embargo, ambos indicadores son superiores al año previo, cuando el desempleo era 4.0% con 6.9 millones de personas sin empleo, reflejando deterioro gradual del mercado laboral.

Tasa de desempleo, a.e. %

Aumenta la nómina no agrícola

Se agregaron 130,000 empleos en enero, liderados por salud (+82,000), asistencia social (+42,000) y construcción (+33,000). El gobierno federal perdió 34,000 plazas por renuncias diferidas. Con las revisiones, el empleo en noviembre y diciembre combinados resultó 17,000 plazas menor de lo reportado previamente. El empleo creció apenas 15,000 en promedio mensual en 2025.



Disminuyen las solicitudes iniciales de desempleo

Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron 5,000 a 227,000 en la semana del 7 de febrero. El promedio móvil de cuatro semanas subió 7,000 a 219,500. Las solicitudes continuas aumentaron 21,000 a 1,862,000 en la semana del 31 de enero, mostrando presión derivada del clima extremo.



Se modera la inflación CPI

El índice de precios al consumidor subió 0.2% mensual en enero, con inflación anual de 2.4%, moderándose desde el 2.7% registrado en diciembre. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, aumentó 0.3% mensual y 2.5% anual, mostrando una ligera moderación frente al 2.6% registrado el mes previo. Vivienda y alimentos impulsaron el alza, mientras energía cayó 1.5%, aliviando presiones inflacionarias generales.



Disminuye la reventa de vivienda

La reventa de vivienda cayó 8.4% en enero, decepcionando al sector. Se atribuye parte del retroceso a condiciones climáticas adversas. Pese a mejoras en asequibilidad por salarios crecientes y menores tasas hipotecarias, la oferta limitada presionó precios al alza.

Reventa de casas, tasa anual en millones, pm3m



Perspectivas

La economía mexicana mantiene una trayectoria de desaceleración ordenada, pero sin señales de ruptura cíclica. Si bien la actividad industrial mostró en diciembre un tercer avance mensual consecutivo (0.2%), liderado por construcción, las manufacturas continúan exhibiendo debilidad, en línea con la menor tracción externa. El sector automotriz refleja esta divergencia: ventas dinámicas (+8.7% anual), pero producción en contracción (-2.7% anual), sugiriendo ajustes en inventarios y cuellos logísticos más que un colapso de la demanda. En paralelo, la inflación repuntó en enero a 3.79% general y 4.52% subyacente, influida por efectos fiscales (IEPS) y persistencia en servicios, lo que refuerza la narrativa de desinflación incompleta. No obstante, la moderación del INPP apunta a menores presiones de costos hacia adelante. En este entorno, el superávit turístico y la acumulación de reservas (255.6 mil millones de dólares) continúan fortaleciendo la posición externa, condición relevante para sostener estabilidad cambiaria y permitir una postura monetaria equilibrada. La próxima semana será clave para calibrar el pulso de corto plazo con la publicación del IOCP de enero, el IOAE de diciembre y las minutos de política monetaria de Banxico, que ayudarán a evaluar la velocidad de convergencia inflacionaria y la holgura cíclica implícita.

En Estados Unidos, los datos recientes confirman un enfriamiento gradual más que una desaceleración abrupta. Las ventas al menudeo se estancaron en diciembre (0.0%), sugiriendo pérdida de dinamismo del consumo, mientras que el mercado laboral muestra deterioro marginal: la tasa de desempleo se mantiene en 4.3%, pero por encima del nivel de hace un año, y la creación de empleo promedia apenas 15 mil plazas mensuales en 2025. Aun así, la inflación continúa moderándose (CPI 2.4% anual), apoyada por energía, aunque con persistencia en vivienda y alimentos. La debilidad en la reventa de vivienda y en las solicitudes hipotecarias apunta a un sector inmobiliario aún condicionado por tasas elevadas y oferta limitada. En conjunto, la narrativa sigue siendo de desaceleración con resiliencia estructural. La próxima semana será determinante para validar este diagnóstico, con la publicación del índice manufacturero de la Fed de Nueva York, las minutos de la Fed, pedidos de bienes duraderos de diciembre, inicios y permisos de construcción, producción industrial de enero, el índice de actividad nacional de la Fed de Filadelfia de febrero, reclamos al seguro de desempleo, así como el PCE y su componente subyacente, la segunda estimación del PIB del 4T25 y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan. Este conjunto permitirá evaluar si la moderación inflacionaria es consistente con una desaceleración suficiente para sostener la actual postura monetaria.

Mercado de dinero

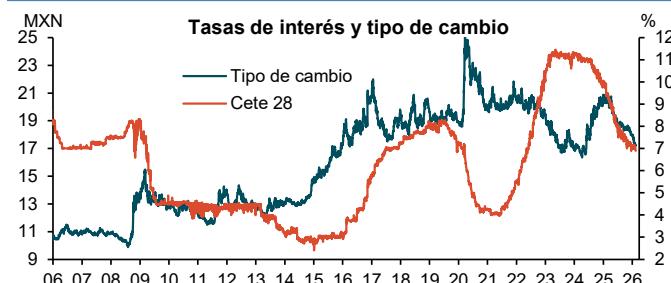
México

Subasta primaria

En la sexta subasta del año, las tasas de los Cetes registraron disminuciones en todos los plazos. Los Cetes a 28 días cerraron en 6.88% (con una baja de 2 puntos base), los de 91 días en 7.00% (3 puntos base menos), los de 182 días en 7.10% (5 puntos base abajo) y los de 679 días en 7.58%, que fue el plazo con el ajuste más pronunciado al caer 24 puntos base. Estos movimientos ocurrieron justo después de que Banxico decidiera mantener la tasa de fondeo en 7%, pausando temporalmente el ciclo de recortes. Sin embargo, se mantiene la expectativa de que podría continuar.

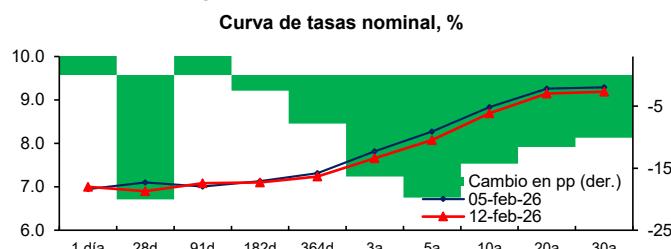
Tasas de interés de la Subasta 06 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.90	6.88	-0.02
Cete 91d	7.03	7.00	-0.03
Cete 182d	7.15	7.10	-0.05
Cete 679d	7.82	7.58	-0.24
Bono 5 años	8.62	8.36	-0.26
Udi 10 años	4.36	4.07	-0.29
Bondes F 1a	0.07	0.06	-0.01
Bondes F 3a	0.20	0.19	-0.01
Bondes F 7a	0.24	0.22	-0.02
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.23	0.23	0.00
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00



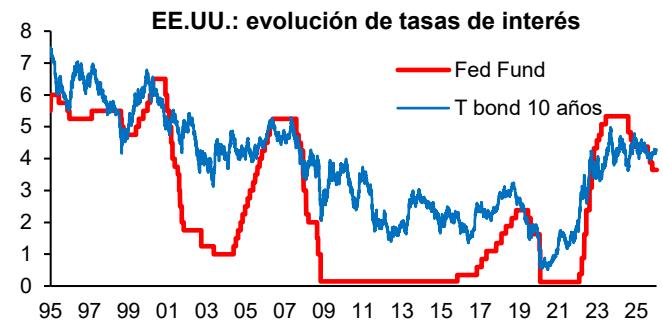
Mercado secundario

En el período del 5 al 12 de febrero, las tasas nominales mostraron una disminución pronunciada en los plazos más largos y en el de 28 días. Este comportamiento dio lugar a un aplanamiento marginal de la curva de rendimientos.



Panorama de Tasas de Interés

Plazo en días	CETES			ABs		
	05-feb	12-feb	Var pp.	05-feb	12-feb	Var pp.
1	6.95	7.00	0.05	7.01	7.00	-0.01
28	7.03	6.90	-0.13	7.19	7.24	0.05
91	7.02	7.08	0.06	7.24	7.21	-0.03
182	7.13	7.10	-0.03	7.19	7.22	0.03
364	7.31	7.23	-0.08	7.31	7.23	-0.08



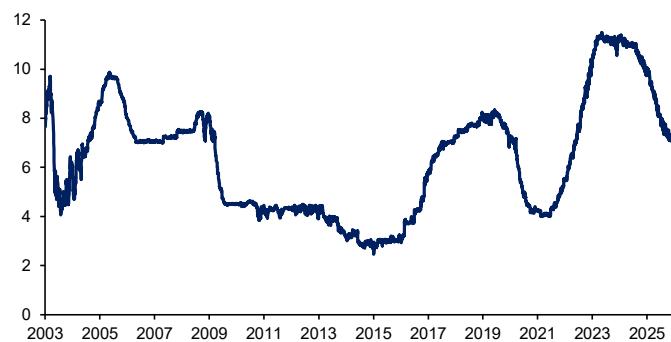
Perspectivas

Estados Unidos: Lorie Logan, presidenta de la Fed de Dallas, se mostró optimismo respecto al rango de tasas actual (3.50%-3.75%), que considera adecuado para conducir la inflación hacia el objetivo del 2% mientras mantiene la estabilidad del mercado laboral. Logan señaló que la política monetaria está bien posicionada, posiblemente cerca de un nivel neutral y equilibrada para responder a riesgos en ambos lados del mandato de la Fed. En este contexto, Logan enfatizó que actualmente le preocupa más la persistencia de la inflación que una posible debilidad en el empleo. Desde su perspectiva, no ve necesidad de realizar más recortes de tasas a menos que se materialice una debilidad significativa en el mercado laboral, aclarando que una simple desaceleración de la inflación no sería suficiente para justificar una reducción adicional.

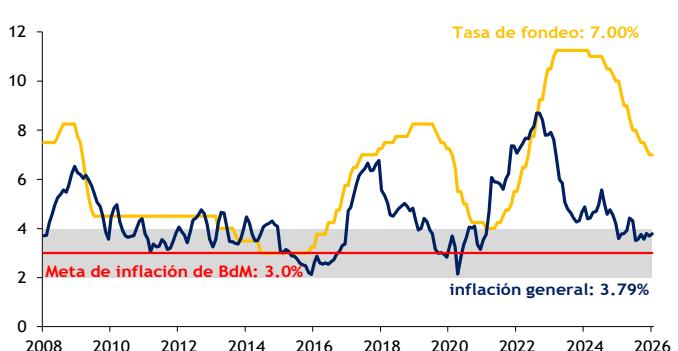
Por su parte, Jeffrey Schmid, presidente de la Fed de Kansas City, observa una economía con fuerte momentum y crecimiento sólido, impulsada principalmente por el consumo robusto y las inversiones en inteligencia artificial. Schmid advirtió explícitamente que es demasiado pronto para confiar en que las ganancias de productividad puedan resolver el problema de inflación elevada y persistente. Cualquier recorte adicional de tasas, argumentó, arriesgaría la consolidación de una inflación persistente.

México: Jonathan Heath, subgobernador del Banco de México, comentó que la redacción de la guía futura en el último comunicado de Banxico generó algo de confusión, aunque aseguró que, si la inflación progresara según lo previsto y evidencia una clara desaceleración, la Junta podría retomar recortes en la tasa de referencia tan pronto como en la reunión de marzo. No obstante, cuestionó la coherencia del enfoque institucional, pues se elevaron los pronósticos de inflación para 2026 al admitir mayores presiones, pero simultáneamente dejó abierta la puerta a nuevas bajas en la tasa, lo que le parece inconsistente. Heath, conocido por su postura más cautelosa, insistió en avanzar con prudencia y menor velocidad en los ajustes, ya que no considera evidente que la inflación esté lo suficientemente cerca del objetivo del 3%, ni que se logre la convergencia proyectada para el segundo trimestre de 2027. En su visión, la trayectoria actual sigue siendo demasiado optimista, lo que podría erosionar la credibilidad si se actúa prematuramente sin una confirmación sólida en los datos entrantes.

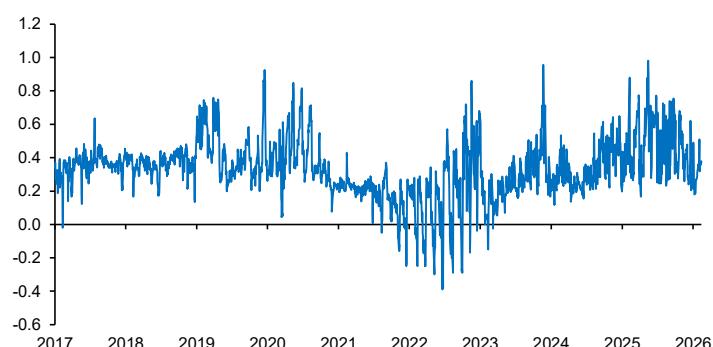
Evolución CETES 28d



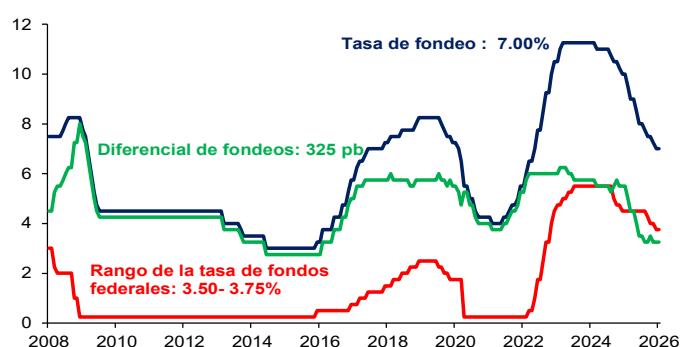
Tasa de fondeo e inflación



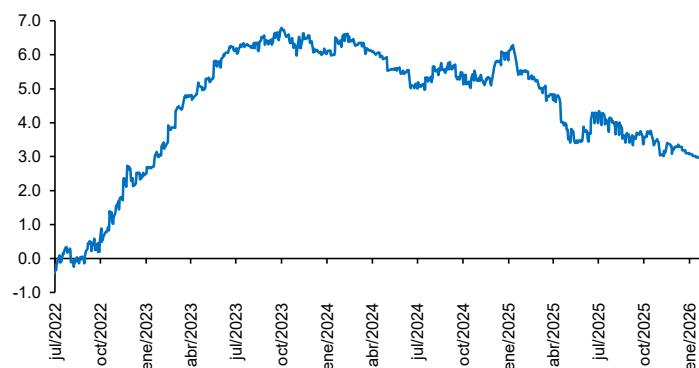
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (pts. porcent.)



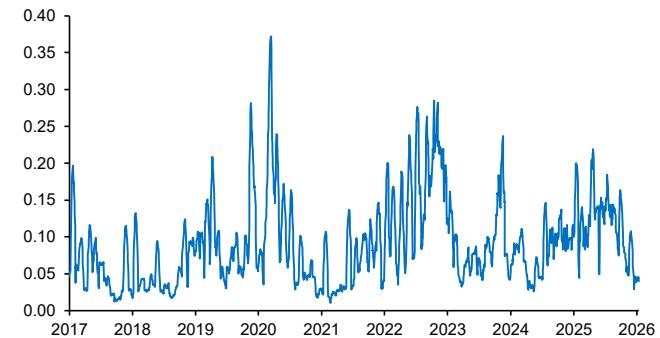
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



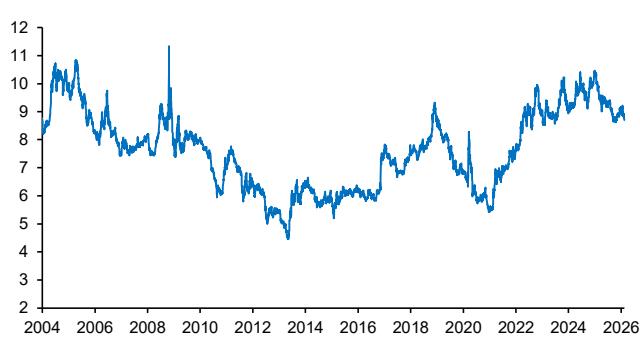
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-24	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.)	-2.9%	-0.5%	0.0%	1.5%	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	0.38	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.28/0.14	0.47/0.24	0.17/-0.02	0.31/0.17	n.d/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.57	3.80	3.69	3.79	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	17.20
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.65	-1.43	-1.67	-3.72	-0.76
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	62,769	63,597	64,308	67,599	70,888
Cambio % respecto al mes anterior		26.77%	1.32%	1.12%	5.12%	4.87%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.16	58.12	54.64	53.56	58.83
Datos Semanales	dic-24	16-ene	23-ene	30-ene	06-feb	12-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,533,812	3,512,754	3,508,767	3,495,113	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	271,063	271,765	272,040	271,368	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	253,224	254,983	255,605	255,429	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	6.99	7.00	6.95	6.90	6.88
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	7.48
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.45	3.46	3.38	3.29	3.27
AB 28 días	10.24	7.08	7.08	7.08	7.08	7.02
TIIE 28 días	10.24	7.26	7.30	7.30	7.27	7.26
Bono 10 años	10.45	9.11	8.96	8.88	8.80	8.71
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	3.65	3.65	3.68	3.64	3.65
T- Bills 3 meses	4.33	3.55	3.58	3.63	3.62	3.62
T- Bond 10 años	4.58	4.22	4.23	4.24	4.21	4.10
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.84	2.91	2.84	2.84	2.78
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.69	17.45	17.33	17.30	17.20
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.63	17.36	17.46	17.26	17.23
Yen por dólar	157.2	158.12	155.70	154.78	157.22	152.74
Dólar por euro	1.04	1.16	1.18	1.19	1.18	1.19
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	18.11	17.81	17.31	17.46	17.25
Junio 2026	22.54	18.24	17.91	17.46	17.61	17.40
Septiembre 2026	22.80	18.44	18.07	17.61	17.77	17.55
Diciembre 2026	23.04	18.62	18.24	17.78	17.94	17.71
Marzo 2027	23.29	18.82	18.43	17.96	18.12	17.87



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			
	13-feb	06-feb	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.17	4.22	-0.05
UMS 33	4.97	5.03	-0.05
UMS 40	6.00	6.11	-0.12
UMS 44	6.28	6.43	-0.15
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.66	12.72	-0.06
BR GLB 34	13.69	13.76	-0.08
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.06	4.21	-0.15

TB: Bono del tesoro estadounidense.

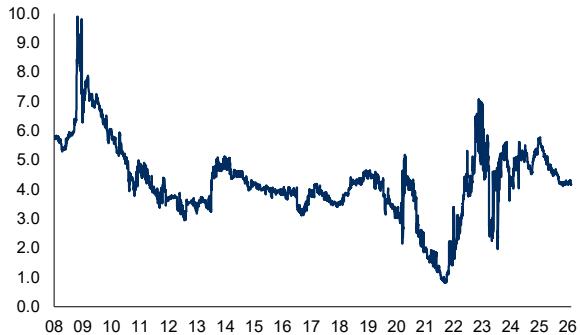
i: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

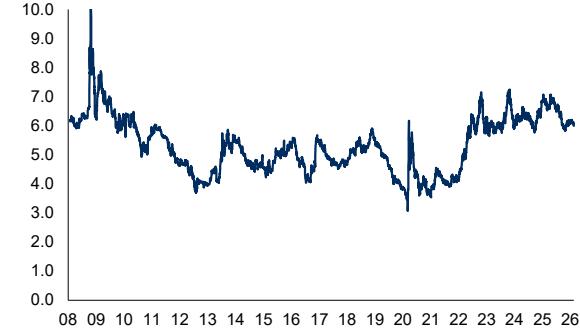
UMS 2028 (rendimiento %)



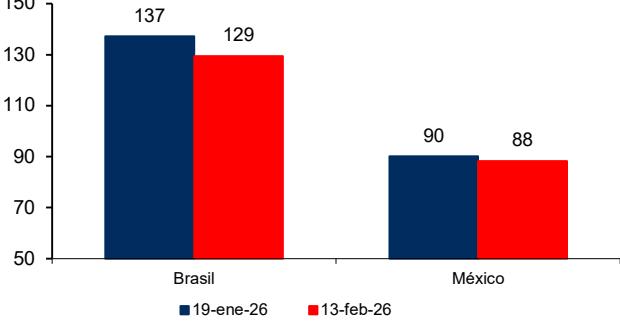
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



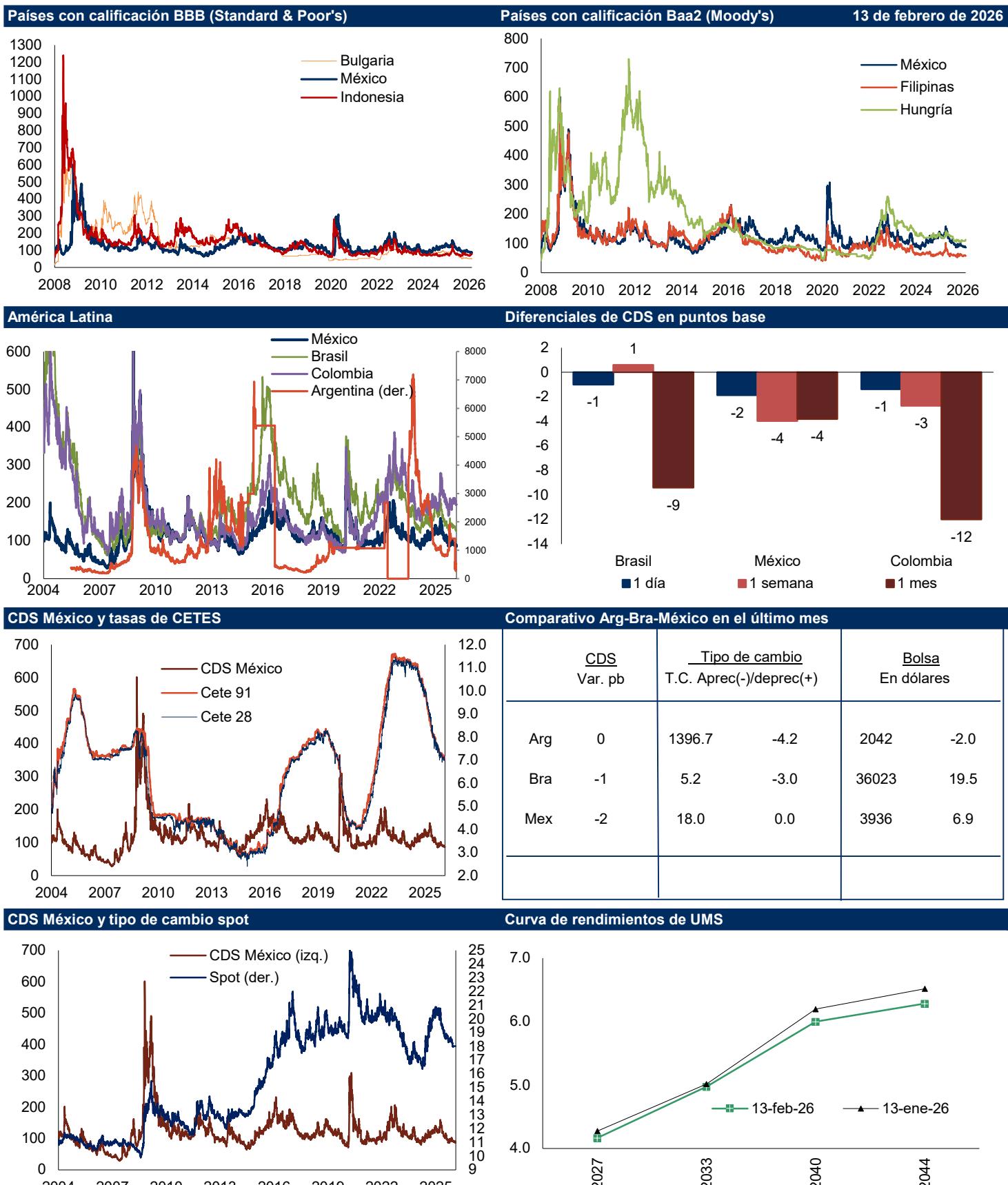
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



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 13 de febrero de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana del 13 de febrero a la baja, presionados por la debilidad en tecnológicas, señales de menor dinamismo en el mercado laboral, el riesgo de nuevos aranceles contra Canadá y la posible reducción de tenencias de bonos del Tesoro por parte de China. En contraste, dio algo de apoyo una inflación al consumidor mejor a lo esperado, la buena reacción a los resultados electorales en Japón y el acuerdo final para reducir aranceles a Taiwán.

Factores positivos:

- ✓ (▲) **La inflación al consumidor en Estados Unidos continuó moderándose.** En enero avanzó 0.2% mensual y la tasa anual bajó a 2.4% desde 2.7% en diciembre. La subyacente se ubicó en 2.5% anual (vs. 2.6%), con un alza mensual de 0.3%. La caída de 1.5% en energía ayudó, aunque vivienda y alimentos siguieron presionando. En conjunto, confirma una desinflación gradual, todavía incompleta, con servicios como principal foco de persistencia.
 - ✓ (▲) **El gobierno de Estados Unidos firmó el 12 de febrero el acuerdo que reduce el arancel a importaciones desde Taiwán de 20% a 15%.** En enero, Taiwán comprometió \$250,000 millones de dólares en semiconductores, energía e inteligencia artificial y, según el secretario de Comercio, Howard Lutnick, se garantizarían otros \$250,000 millones de dólares en inversiones estadounidenses. El acuerdo aún debe ser aprobado por el parlamento taiwanés.
 - ✓ (▲) **El Nikkei 225 subió 5% en la semana y el yen se apreció a 152 por dólar, tras la victoria del Partido Liberal Democrático liderado por la primera ministra Sanae Takaichi el domingo 8 de febrero, lo que le da mayor margen fiscal.** Reiteró la suspensión del impuesto del 8% a alimentos para apoyar a los hogares y su intención de flexibilizar la política fiscal y reactivar la inversión, aunque el alto endeudamiento sigue siendo el principal reto.

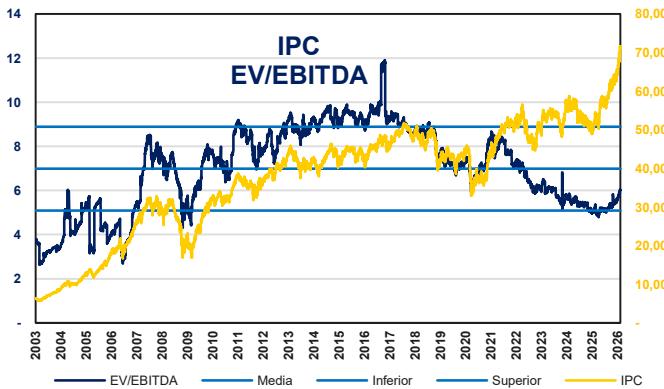
Factores Negativos:

- ✓ (▼) **El subsector de Software y Servicios del S&P500 sigue presionado, con una caída cercana al 27% desde su último máximo, ante temores de que el elevado CAPEX en IA afecte el valor del software tradicional.** La baja se intensificó a finales de enero y principios de febrero, tras el lanzamiento de un modelo mejorado de IA por parte de Anthropic. La incertidumbre ya frenó algunos acuerdos y Ofertas Públicas, y comienza a impactar también a empresas de financiamiento.
 - ✓ (▼) **En Estados Unidos, el mercado laboral continúa moderándose sin un deterioro abrupto.** En enero se generaron 130 mil empleos (salud +82 mil, asistencia social +42 mil, construcción +33 mil), mientras el empleo federal cayó en 34 mil plazas. El promedio mensual en 2025 es de 15 mil puestos, muy por debajo de los más de 200 mil de 2022. La tasa de desempleo se ubicó en 4.3%, por encima del 4.0% de hace un año, confirmando una desaceleración gradual.
 - ✓ (▼) **Medios internacionales, citando fuentes cercanas, indican que reguladores chinos habrían sugerido a instituciones financieras reducir sus tenencias de bonos del Tesoro ante riesgos de concentración y volatilidad.** La recomendación se habría dado antes de la llamada entre el presidente Trump y Xi Jinping a inicios de febrero, y generó cierta volatilidad en el mercado. Por ahora, Trump mantiene prevista una visita a China en abril de este año.
 - ✓ (▼) **En el frente comercial, el presidente Trump planteó la posible imposición de aranceles desde Estados Unidos a importaciones de Canadá, sumando incertidumbre en la región.** Aunque sin cifras definitivas, la medida podría afectar cadenas integradas bajo el T-MEC, especialmente en automotriz y manufacturas. Dado que el comercio bilateral superó los 900 mil millones de dólares en 2024 (último dato anual disponible), cualquier ajuste arancelario tendría implicaciones más amplias en costos, inversión y relocalización en Norteamérica.

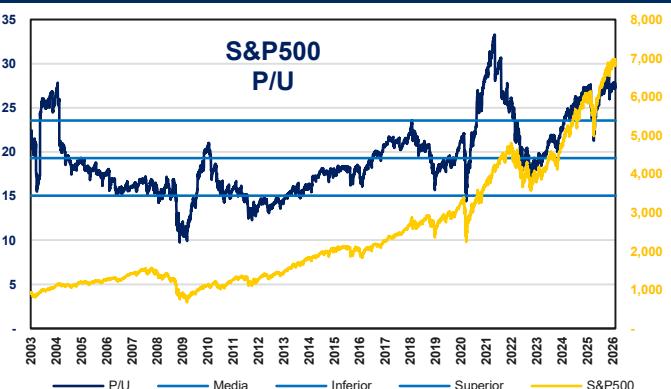
En México:

En México, la inflación de enero se aceleró a 3.79% anual desde 3.69% en diciembre, reflejando principalmente ajustes fiscales (IEPS). Más relevante aún, la inflación subyacente repuntó a 4.52% desde 4.33%, evidenciando presiones persistentes en componentes clave. Este repunte no altera la tendencia general de convergencia, pero sí apunta a una trayectoria más gradual hacia el objetivo del banco central. Por otro lado, el Senado aprobó el 11 de febrero, por unanimidad el dictamen de reforma constitucional de jornada laboral para disminuir a 40 horas el tiempo de trabajo, así como para establecer un nuevo límite máximo al tiempo extraordinario y prohibir este

IPC	71,479	Inferior	5.09	Media	6.99	Sup/Ult	-32.15%
EV/EBITDA	6.03	Superior	8.88	Med/Ult	-13.72%	Inf/Ult	18.47%



S&P500	6.836	Inferior	15.04	Media	19.30	Sup/Ult	15.88%
P/U	27.30	Superior	23.56	Med/Ult	41.44%	Inf/Ult	81.48%



RENTA VARIABLE

Eventos corporativos

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	71,479	0.95%	6.05%	11.15%
Máximo	71,601	1.12%	6.23%	11.34%
Mínimo	62,528	-11.70%	-7.23%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	49,501	-1.23%	0.71%	2.99%
S&P 500	6,836	-1.39%	-1.31%	-0.14%
Nasdaq	22,547	-2.10%	-3.94%	-2.99%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
10/02/2026	71,715	71,072	71,272	164,634,430
11/02/2026	71,676	70,594	71,601	189,694,401
12/02/2026	72,111	70,466	70,888	263,858,877
13/02/2026	71,559	70,329	71,479	159,292,694

AMX: resultados 4T25: Ingresos: +3.36%, EBITDA: +4.19%, Ut Neta: 369.62%.

ASUR: anunció que el tráfico total de pasajeros para enero de 2026 alcanzó un total de 6.7 millones de pasajeros, representando un incremento anual de +3.6%. En particular, el tráfico doméstico incrementó +4.1%, mientras que el tráfico internacional creció +2.9%.

BIMBO: S&P National Ratings retiró la calificación de deuda de largo plazo en escala nacional 'mxAAA' que tenía asignada a los certificados bursátiles BIMBO 16.

BOLSA: resultados 4T25: Ingresos: -0.40%, Ut. Operativa: -13.53%, Ut Neta: -20.31%.

CEMEX: Anunció su Asamblea General Ordinaria de Accionistas para el 26 de marzo de 2026 en Monterrey, donde se presentarán los resultados 2025, se aprobará el pago de un dividendo de USD 180 millones, se discutirá un fondo de recompra de acciones de hasta USD 500 millones y se elegirán los miembros del Consejo y comités. Además, inició el 10 de febrero de 2026 su programa de recompra de acciones y realizará su evento CEMEX Day 2026 el 26 de febrero de 2026.

HYCSA: El pasado 23 de enero, el Gobierno del Estado de Tabasco a través de la Secretaría de Ordenamiento Territorial y Obras Públicas emitió el Acta de Fallo para la Adjudicación de la Licitación Pública Nacional No. 5627D602-013-2025 SOTOP-SOP001-CE/26 a favor de Calzada Construcciones, S.A. de C.V. para el desarrollo de la obra "PROYECTO INTEGRAL DEL CENTRO DE CONVENCIONES Y EXPOSICIONES DE TABASCO".

INVEX: cerró la venta del 20% restante en el proyecto carretero Gana, recibiendo \$3,960 mdp en CBFEs de FIBRAeMX, lo que sube su participación allí del 17.7% al 27.7% y aportará cerca de \$1,200 mdp a la utilidad neta del 1T26.

MINSA: Grupo Minsa retransmitió sus reportes 2022-2024, con información adicional y ajustes menores que no afectan la información financiera previamente reportada.

NEMAK: cerró la adquisición del negocio automotriz de GF Casting Solutions tras obtener todas las aprobaciones regulatorias. Con ello, incorpora nueve plantas, un centro de I+D y alrededor de 2,500 colaboradores.

OMA: VINCI SA, accionista indirecto con 29.99% de OMA, publicó sus resultados 2025, incluyendo cifras financieras de OMA basadas en información no auditada y ajustes contables de valor razonable.

SIGMAF: resultados 4T25: Ingresos: +12.11%, EBITDA: +57.06%, Ut Neta: +156.91%.

TRAXION: PCR Verum asignó las calificaciones de 'AA/M' con Perspectiva 'Estable' a las emisiones de CBs de Largo Plazo con claves 'TRAXION 26' y 'TRAXION 26-2', que Grupo Traxión pretende colocar. Asimismo, Fitch asigna 'A+(mex)' a Emisiones Propuestas de Certificados Bursátiles de Grupo Traxión.

VIVA: publicó su reporte de tráfico de pasajeros para enero en el que destacó un crecimiento de +3.7%, resaltando un crecimiento de +5.0% en el tráfico nacional; sin embargo, se contrajo -5.8% el tráfico internacional.

VOLAR: publicó su reporte de tráfico de pasajeros para enero en el que destacó un crecimiento de +4.7%, resaltando crecimientos en el tráfico nacional e internacional de +3.6% y +7.5% respectivamente.

WALMEX: Confirmó que publicará su reporte trimestral correspondiente al cuarto trimestre de 2025 el 18 de febrero de 2026 e informó que Kyle Kinnard entra al Consejo de Administración en lugar de Karthik Raghupathy, quien dejó el puesto hoy. Kyle es directivo de Walmart Internacional y su nombramiento será ratificado en la próxima asamblea.

FUENTE: EMISNET.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio		Rend. acumulado			Márgenes			EV/EBITDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	71,479	0.95%	7.8%	11.2%	32.0%	29.01%	15.97%	8.46%	5.45	5.56	5.00
AC*	210.37	2.3%	11.3%	7.9%	0.0%	19.57%	15.47%	6.97%	8.08	8.10	7.22
SIGMAFA	18.16	-1.0%	8.4%	15.4%	25.4%	11.08%	8.39%	7.21%	6.54	6.54	8.56
ALPEKA	9.13	-7.1%	2.8%	-1.4%	-38.6%	4.56%	0.02%	-5.60%	7.99	8.01	7.16
ALSEA*	56.69	3.6%	5.8%	5.2%	14.4%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	20.41	9.8%	12.0%	9.6%	34.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.13	3.58
ARA*	4.04	1.0%	16.1%	8.0%	10.1%	11.66%	9.82%	9.95%	5.00	5.96	5.19
ASURB	636.20	-0.1%	12.0%	9.8%	8.3%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.54	0.5%	2.6%	4.6%	13.7%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCP0	2.68	0.4%	-6.3%	-6.9%	86.1%	25.37%	8.83%	3.06%	4.23	4.23	3.63
BBAJIO0	55.48	1.4%	21.1%	22.0%	17.0%	n.a.	42.09%	30.68%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.87	0.5%	10.7%	14.8%	18.2%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	36.98	0.8%	3.9%	-0.1%	-1.8%	53.69%	47.35%	32.85%	7.00	7.00	6.57
CEMEXCPO	21.54	2.4%	-2.3%	4.2%	59.2%	4.91%	-2.84%	-8.51%	9.44	9.48	4.57
CHDRAUIB	121.29	1.2%	-1.2%	-1.6%	-2.3%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	81.50	-1.8%	0.1%	-0.6%	0.6%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	18.72	-2.3%	-15.0%	-9.6%	2.1%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	12.00	18.8%	0.0%	0.0%	12.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.60	2.7%	4.4%	5.1%	2.7%	11.25%	10.39%	14.51%	63.91	63.67	22.22
FEMSAUBD	196.71	3.1%	7.1%	8.2%	7.3%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	483.72	-2.5%	2.2%	2.3%	19.0%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	129.64	7.5%	7.5%	9.9%	6.6%	9.92%	7.48%	5.59%	12.75	12.68	10.25
GCC*	198.67	-0.6%	4.6%	8.8%	-6.2%	39.56%	30.59%	23.49%	6.02	6.38	5.54
GENTERA*	53.57	2.3%	14.2%	16.3%	87.3%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.89	1.8%	6.4%	7.6%	-3.8%	66.85%	42.62%	20.40%	0.31	2.67	2.73
GFnORTEO	204.87	-1.9%	20.6%	22.7%	36.9%	61.97%	30.77%	12.66%	2.78	2.77	2.56
GISSAA	12.99	3.6%	0.3%	-7.2%	-25.3%	9.11%	-0.30%	-0.23%	4.99	5.02	4.70
GMEXICOB	204.76	-1.0%	8.0%	20.4%	95.0%	55.54%	48.54%	27.77%	7.78	7.78	4.86
GRUMAB	346.47	2.5%	13.2%	11.7%	-2.2%	17.89%	14.10%	8.11%	6.81	6.60	6.15
HERDEZ*	72.37	1.0%	-8.4%	-13.4%	37.6%	16.50%	14.12%	4.65%	6.09	6.74	5.29
HOTEL*	3.93	-2.2%	0.8%	-1.3%	5.9%	16.36%	3.53%	2.79%	6.99	8.36	8.29
ICHB	178.80	0.7%	6.0%	-0.6%	2.9%	18.19%	14.26%	3.54%	8.15	8.00	7.63
KIMBERA	42.30	2.7%	10.9%	10.2%	30.4%	26.41%	n.a.	n.a.	9.19	9.04	6.78
KOFUBL	194.13	1.6%	8.8%	13.5%	12.2%	19.71%	13.93%	8.20%	6.84	7.89	7.52
KUOB	60.00	0.0%	0.0%	0.0%	41.5%	9.43%	3.15%	-5.15%	7.56	8.18	10.98
LABB	17.93	6.6%	2.5%	0.2%	-37.6%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	38.74	1.1%	1.1%	-0.2%	12.2%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	104.62	2.8%	4.4%	4.3%	0.1%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	64.88	3.7%	19.7%	25.4%	50.0%	44.07%	16.87%	7.04%	4.73	4.62	3.57
MFRISCOA-1	12.93	-6.0%	38.3%	45.9%	286.0%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.37	-2.0%	-4.5%	-6.6%	47.8%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	274.73	2.5%	14.2%	12.8%	34.7%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	20.93	0.9%	19.6%	34.2%	53.6%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	1061.60	-3.4%	-0.1%	12.1%	229.5%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	294.65	-2.0%	13.6%	10.2%	45.3%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	172.23	1.7%	-1.8%	-7.7%	-13.6%	n.a.	-1.65%	-1.01%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	161.76	2.3%	14.9%	13.4%	12.8%	n.a.	42.56%	19.41%	n.a.	2.92	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	38.00	5.6%	5.6%	-7.2%	28.8%	5.90%	3.44%	1.35%	5.61	7.37	5.77
SPORTS	8.50	-2.2%	-16.4%	-15.0%	38.9%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	11.44	5.1%	8.4%	9.1%	31.5%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	13.07	0.8%	-4.0%	-14.2%	-25.2%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	58.65	6.0%	2.7%	6.5%	6.9%	84.99%	84.30%	34.47%	14.44	17.21	14.97
VOLARA	17.40	-4.0%	6.7%	8.9%	9.8%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	58.36	-0.5%	0.8%	4.0%	-0.2%	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	17.55	5.56	5.00	27907.24	2.56	8,578,176	n.a.	
AC*	1.32	0.75	0.94	18.25	8.10	7.22	76.69	2.74	357,249	1,694	
SIGMAFA	2.89	2.33	3.03	11.07	6.54	8.56	2.71	6.70	100,943	5,559	
ALPEKA	5.76	4.64	16.47	n.a.	8.01	7.16	10.96	0.83	19,178	2,085	
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	22.21	5.13	4.66	10.75	5.27	45,352	803	
AMXB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.13	3.58	6.01	3.40	1,229,422	60,264	
ARA*	2.80	0.48	0.55	6.73	5.96	5.19	13.05	0.31	4,909	1,215	
ASURB	1.34	0.55	0.63	17.06	8.79	8.12	123.17	5.17	190,860	300	
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.25	0.57	2,439	314	
AXTELCP0	2.47	2.12	4.84	89.33	4.23	3.63	1.05	2.54	7,451	2,780	
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-0.90	7.27	n.a.	n.a.	40.50	1.37	66,017	1,190	
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	25.93	7.74	7.46	27.12	2.50	292,163	4,305	
BOLSAA	0.19	-1.32	-1.47	12.89	7.00	6.57	13.85	2.67	20,552	556	
CEMEXCPO	2.95	2.09	4.80	52.46	9.48	4.57	15.77	1.37	326,061	14,488	
CHDRAUIB	2.47	2.08	3.41	17.70	7.24	7.33	53.03	2.29	116,408	961	
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	11.43	7.41	6.69	20.28	4.02	72,118	850	
CUERVO*	2.11	0.98	1.12	7.60	10.42	11.52	19.57	0.96	67,227	3,591	
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.64	78.49	n.a.	n.a.	n.a.	8,169	686	
DINEB	12.91	12.00	13.68	31.39	63.67	22.22	5.40	4.19	14,497	636	
FEMSAUBD	2.35	1.22	2.05	50.15	7.24	7.15	70.68	2.78	616,050	3,469	
GAPB	2.54	1.98	2.41	24.62	15.23	12.26	41.64	11.62	244,413	505	
GCARSOA1	1.77	0.79	1.13	34.94	12.68	10.25	64.11	2.02	292,092	2,261	
GCC*	1.34	-0.65	-0.84	12.73	6.38	5.54	122.08	1.63	67,031	320	
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	10.48	n.a.	n.a.	21.47	2.50	84,600	1,583	
GFINBUR0	n.a.	0.01	0.03	8.96	2.67	2.73	461.52	0.10	283,497	605	
GFNORTEO	n.a.	1.41	6.02	9.57	2.77	2.56	88.58	2.31	576,331	2,812	
GISSAA	2.89	2.43	12.95	39.93	5.02	4.70	30.84	0.42	3,962	305	
GMEXICOB	1.07	0.04	0.04	18.36	7.78	4.86	51.33	3.99	1,594,057	7,785	
GRUMAB	1.58	1.19	1.51	13.18	6.60	6.15	106.64	3.25	119,069	349	
HERDEZ*	1.61	1.26	1.52	15.03	6.74	5.29	11.30	6.40	23,882	322	
HOTEL*	2.81	2.33	3.80	9.48	8.36	8.29	7.80	0.50	2,814	713	
ICHB	0.00	-4.63	-5.76	40.33	8.00	7.63	141.58	1.26	78,060	406	
KIMBERA	1.71	1.02	1.19	16.85	9.04	6.78	n.a.	n.a.	119,136	3,001	
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	17.26	7.89	7.52	67.29	2.88	407,834	2,101	
KUOB	2.07	1.28	2.52	54.46	8.18	10.98	41.94	1.43	27,918	416	
LABB	1.72	1.19	1.32	9.96	5.16	6.85	11.01	1.63	17,930	1,000	
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	16.31	6.66	5.99	30.11	1.29	30,633	1,080	
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	7.31	4.05	4.14	128.38	0.81	142,000	1,342	
MEGACPO	1.67	1.43	3.61	21.87	4.62	3.57	39.91	1.63	55,394	849	
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	77.98	16.73	8.98	1.01	12.82	78,172	6,046	
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	10.70	0.32	9,681	2,893	
OMAB	1.38	0.93	1.01	19.96	11.87	9.05	26.04	10.55	107,175	386	
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	20.14	1.04	41,190	1,968	
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	26.82	13.06	4.31	220.23	4.82	421,960	397	
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	7.65	8.60	5.53	184.40	1.60	121,908	375	
Q*	n.a.	n.a.	-0.40	13.56	n.a.	n.a.	64.11	2.69	68,892	400	
RA	n.a.	n.a.	2.83	8.01	2.92	2.43	111.08	1.46	53,046	328	
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.65	9.85	130.15	1.40	90,583	460	
SORIANAB	2.46	1.99	3.03	17.72	7.37	5.77	47.71	0.80	68,400	1,769	
SPORTS	1.80	1.40	2.22	6.14	4.23	3.25	2.77	3.06	2,059	241	
TLEVISACPO	6.07	3.61	n.a.	n.a.	5.53	4.96	38.13	0.30	28,944	2,668	
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	13.40	4.16	4.60	25.73	0.51	7,267	560	
VESTA*	6.64	3.95	3.98	584.33	17.21	14.97	54.66	1.07	49,625	807	
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	3.86	4.51	20,288	1,166	
WALMEX*	0.78	0.43	0.57	20.05	10.14	10.01	12.91	4.52	1,009,173	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
BOLSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$2.05 por acción
KIMBER	03-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
KIMBER	01-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
KIMBER	02-jul-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
GRUMA	10-abr-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
KIMBER	09-abr-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
CEMEX	12-mar-26	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
LASITE	10-mar-26	Suscripción con acciones de la misma serie	Se otorgará el derecho de suscripción para adquirir 1 acción nueva por cada 6.97 acciones en circulación, a un precio de \$5.00 MXN por acción
GMEXICO	02-mar-26	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
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

Renta Variable

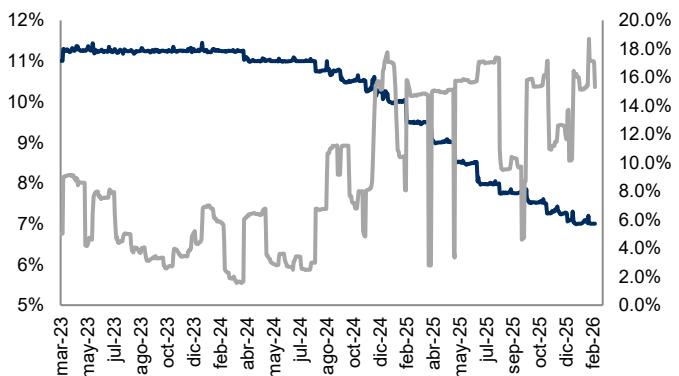
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
CMOCTEZ	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$3.00 por acción
GFNORTE	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$6.990688187418230 por acción.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
PINFRA	04-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$0.1333803056088 por acción
BBAJIO	03-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.8982445960530170 por acción
GMEXICO	01-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
IDEAL	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.25 por acción.
OMA	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.767581004 por acción
R	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$3.35 por acción
ASUR	03-dic-26	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

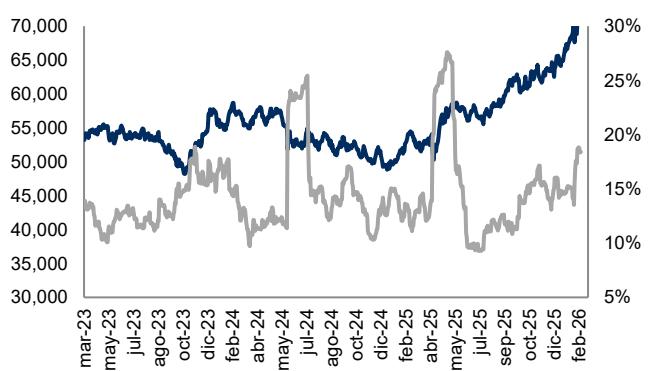


Monitor de Mercados Financieros

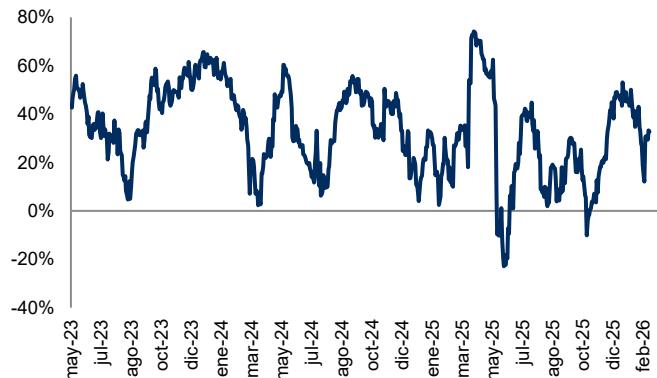
TIIE 1 DÍA y Volatilidad



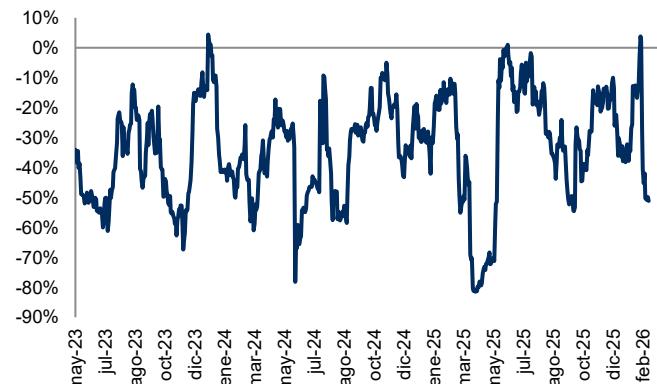
IPC y Volatilidad



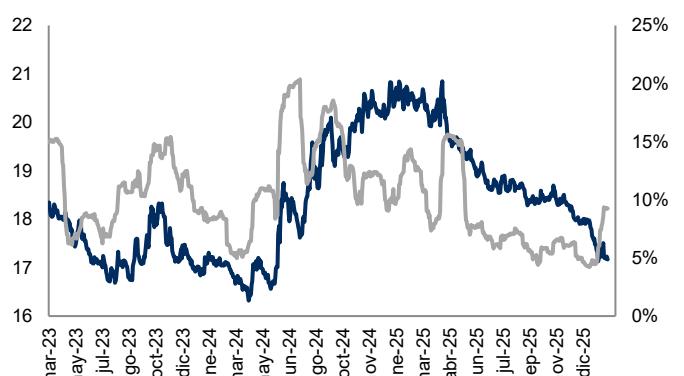
Correlación entre IPC y DJI



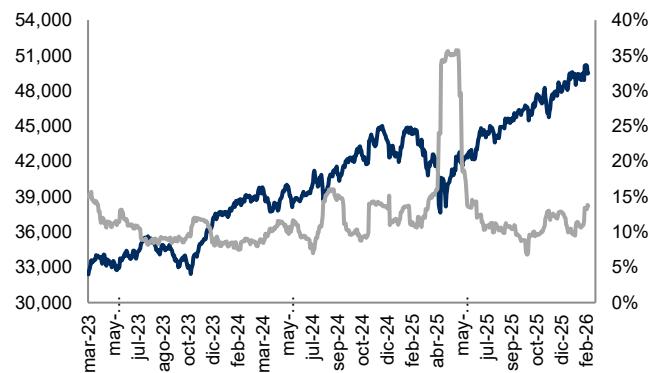
Correlación entre IPC y Tipo Cambio



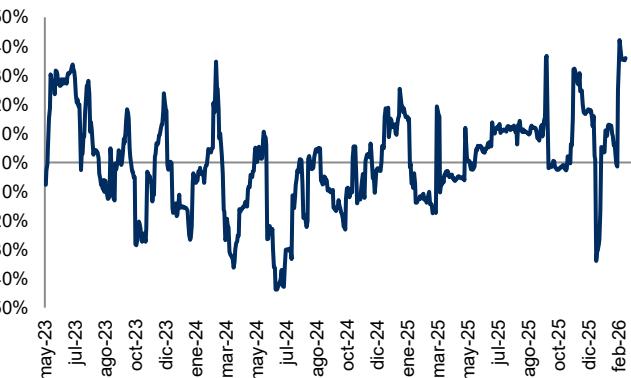
Tipo Cambio y Volatilidad



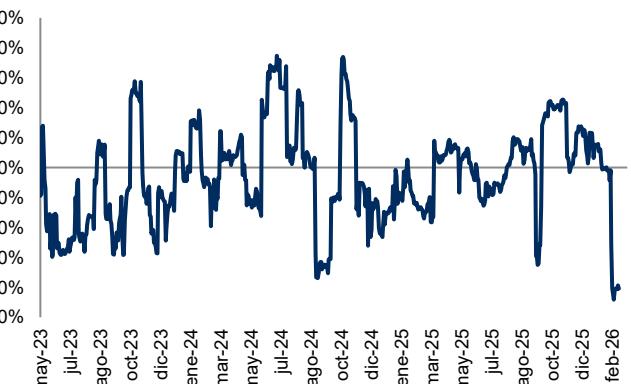
DJI y Volatilidad



Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D



Correlación entre IPC y TIIE 1D

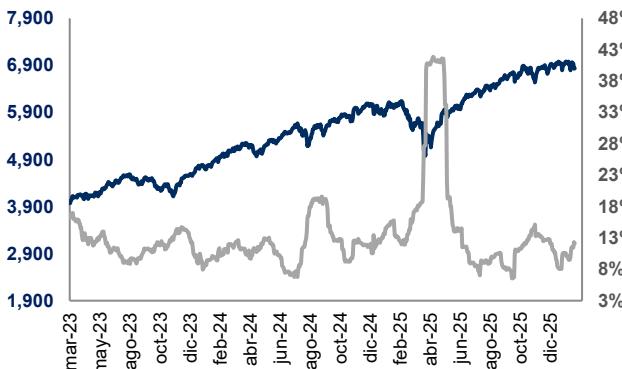


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,836.17

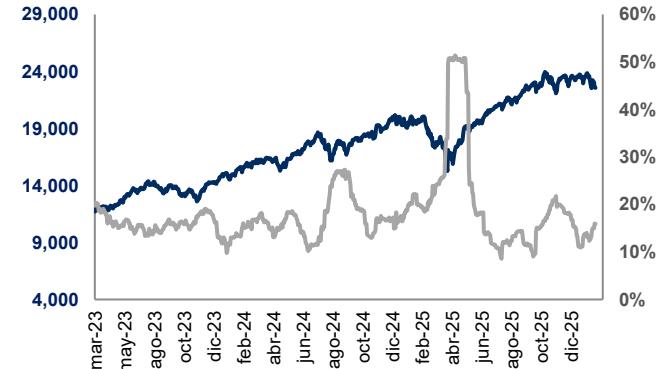
Volat: 12.2%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 22,546.67

Volat: 15.9%



BOVESPA (Sao Paulo)

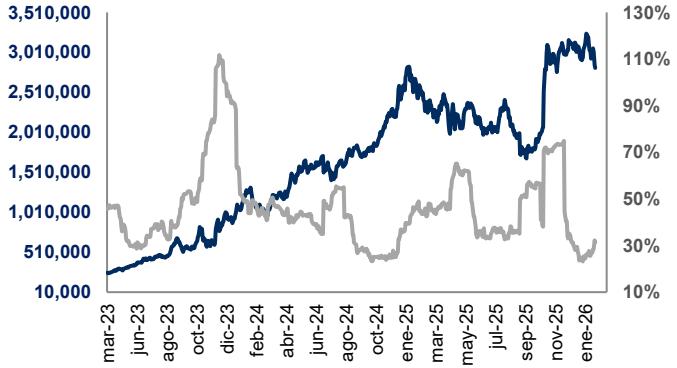
Cierre: 186,464.30

Volat: 19.2%

MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,816,127.94

Volat: 31.4%



FTSE-100 (Londres)

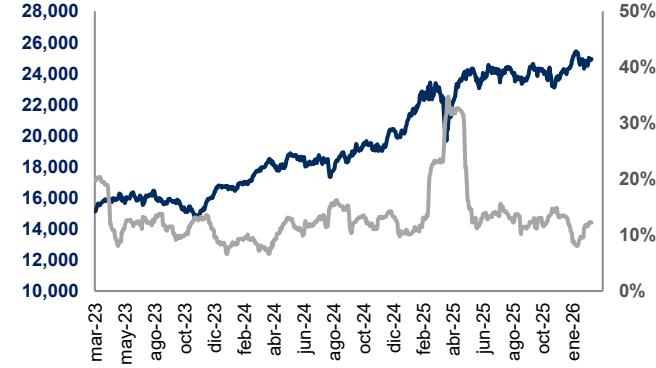
Cierre: 10,446.35

Volat: 8.9%

DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,914.88

Volat: 12.3%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 56,941.97

Volat: 24.9%

Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.39%	-1.31%	-0.14%
NASDAQ	-2.10%	-3.94%	-2.99%
BOVESPA	1.70%	16.57%	21.58%
MERVAL	-3.20%	-0.85%	-4.16%
FTSE100	0.96%	4.22%	6.72%
DAX	1.27%	0.46%	2.76%
NIKK225	7.87%	8.55%	15.73%
IPC	1.53%	10.17%	16.74%
DJI	-1.23%	0.71%	2.99%
CAC40	0.94%	1.72%	3.20%
HANGSENG	-0.03%	-1.85%	3.21%
STX	2.16%	2.50%	5.19%
IBEX	-1.03%	1.82%	3.32%

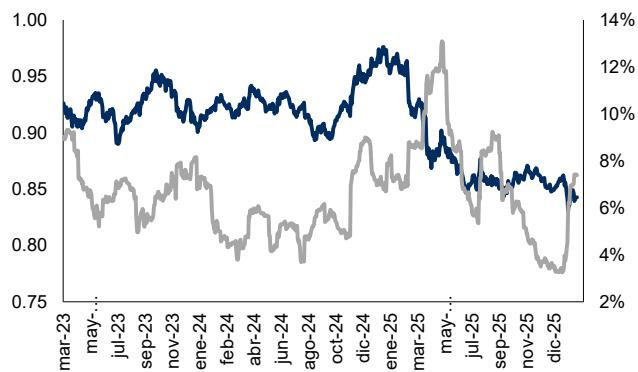
Cifras al 13 de febrero de 2026. Índices en USD.



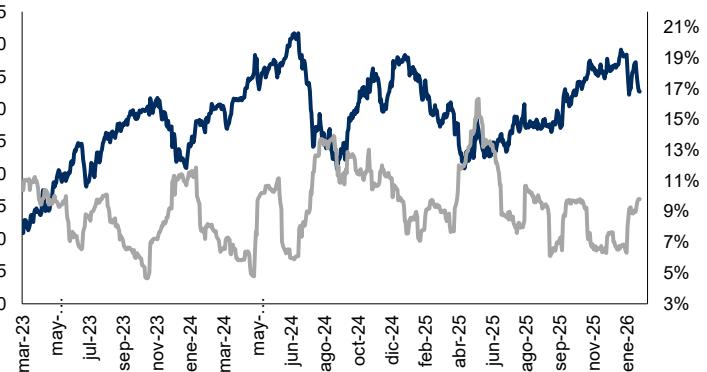
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

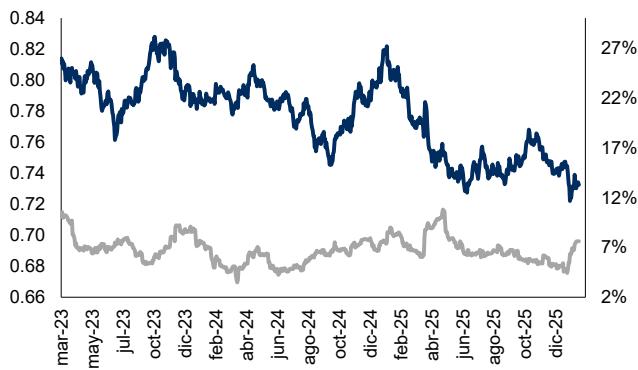
Euro (€) Cierre: 0.84 Volat: 7.4%



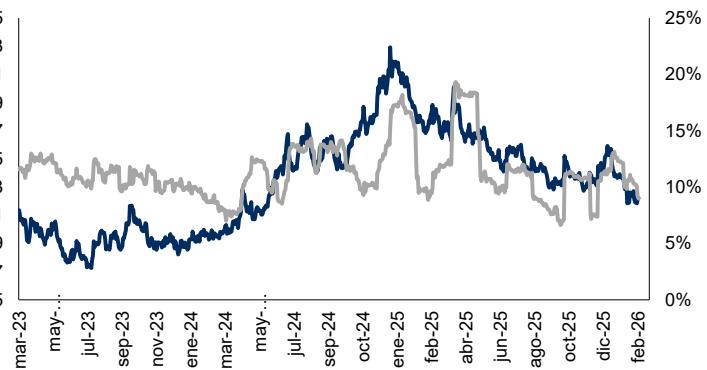
Yen Japonés (¥) Cierre: 152.70 Volat: 9.8%



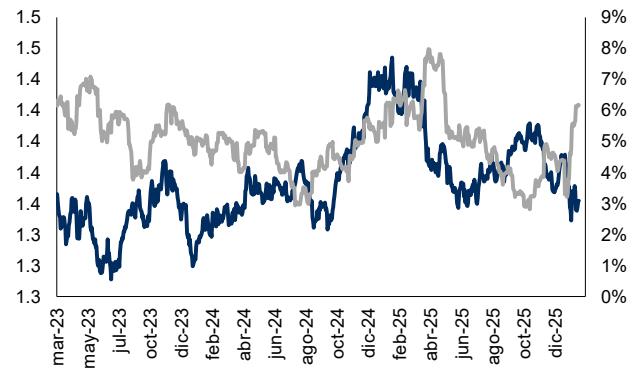
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 7.6%



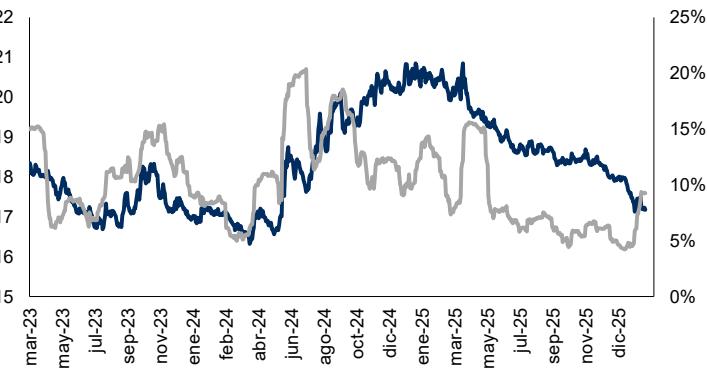
Real Brasileño Cierre: 5.22 Volat: 9.0%



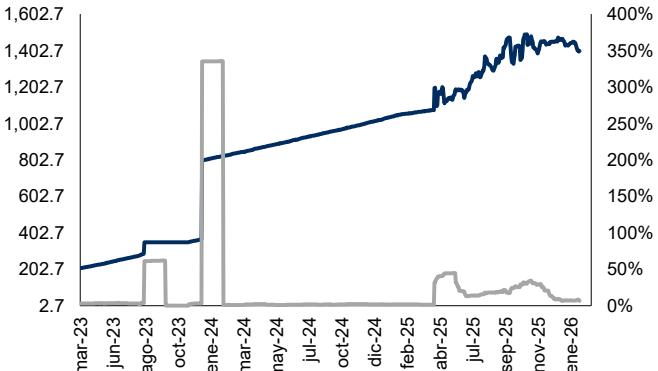
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 6.2%



Peso Mexicano Cierre: 17.17 Volat: 9.3%



Peso Argentino Cierre: 1,399.31 Volat: 6.6%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.84	0.45%	1.89%	1.03%
Yen	152.70	2.87%	3.63%	2.56%
Libra	0.73	0.30%	1.53%	1.29%
Real	5.22	-0.07%	3.15%	4.60%
Dólar Can	1.36	0.42%	1.91%	0.78%
Peso Mex	17.17	0.54%	3.49%	4.65%
Peso Arg	1,399.31	2.28%	3.72%	3.60%

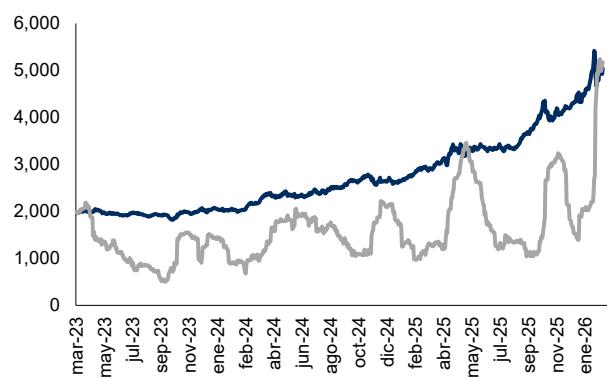
Cifras al 13 de febrero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.)

Cierre: 5,042.04

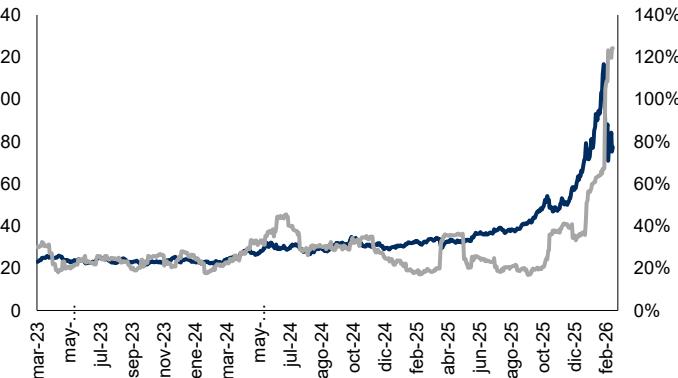
Volat: 45.1%



Plata (USD / T. Oz.)

Cierre: 77.41

Volat: 124.2%



Cobre (USD / libra)

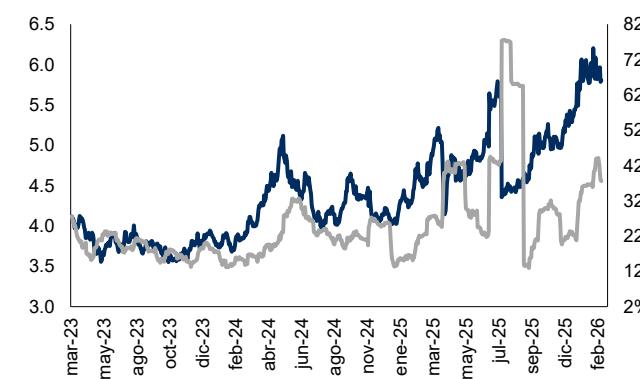
Cierre: 580.30

Volat: 37.5%

Zinc (USD / libra)

Cierre: 1.52

Volat: 23.4%



Zinc (USD / libra)

Cierre: 1.52

Volat: 23.4%

Plomo (USD / libra)

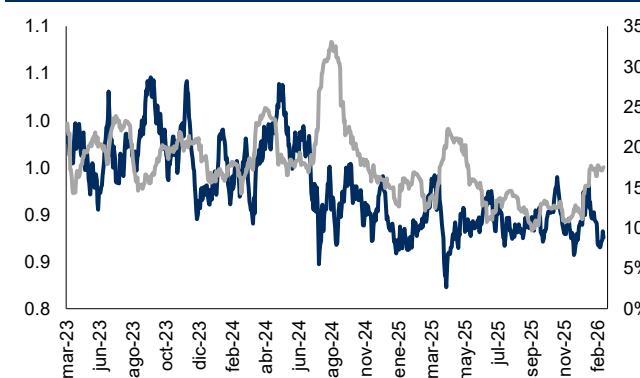
Cierre: 0.88

Volat: 17.5%

WTI (USD / barril)

Cierre: 62.89

Volat: 34.9%



WTI (USD / barril)

Cierre: 62.89

Volat: 34.9%

Acero (Indice)

Cierre: 979.00

Volat: 10.1%

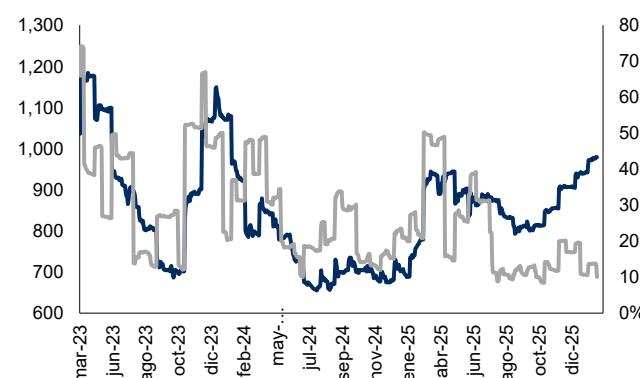
Metal

Ultimo

7d

30d

Acumulado



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	5,042.04	1.56%	8.98%	16.73%
Plata	77.41	-0.54%	-16.90%	8.03%
Cobre	5.80	-1.34%	-4.17%	2.13%
Zinc	1.52	0.64%	2.56%	8.55%
Plomo	0.88	1.11%	-5.15%	-1.89%
WTI	62.89	-1.04%	1.40%	9.53%
Acero	979.00	0.20%	4.26%	4.71%

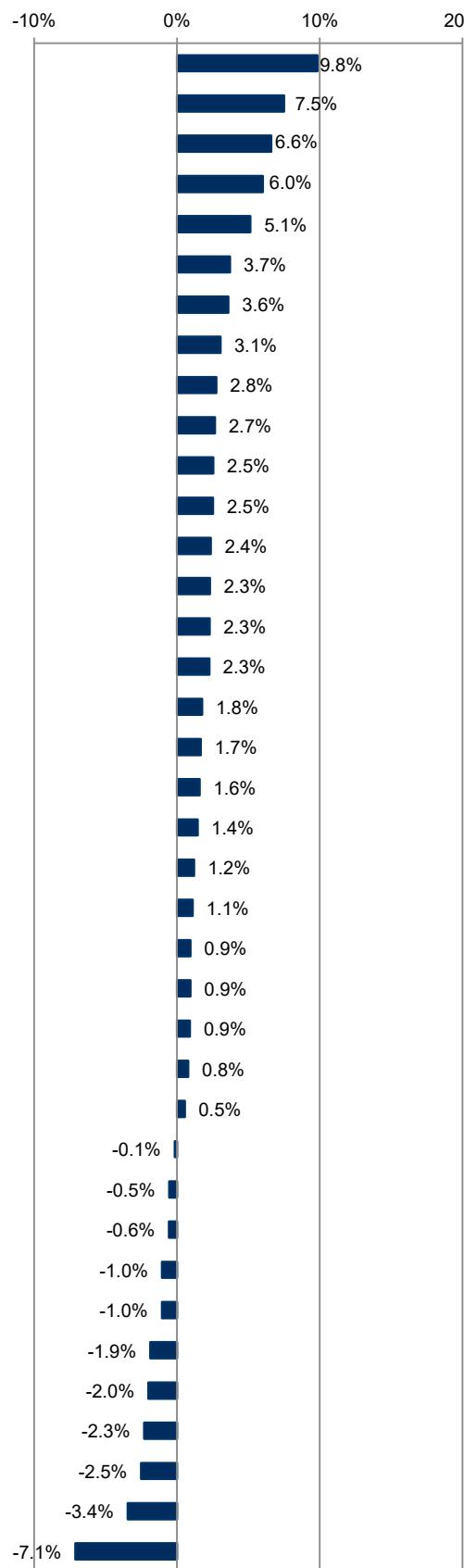
Cifras al 13 de febrero de 2026.



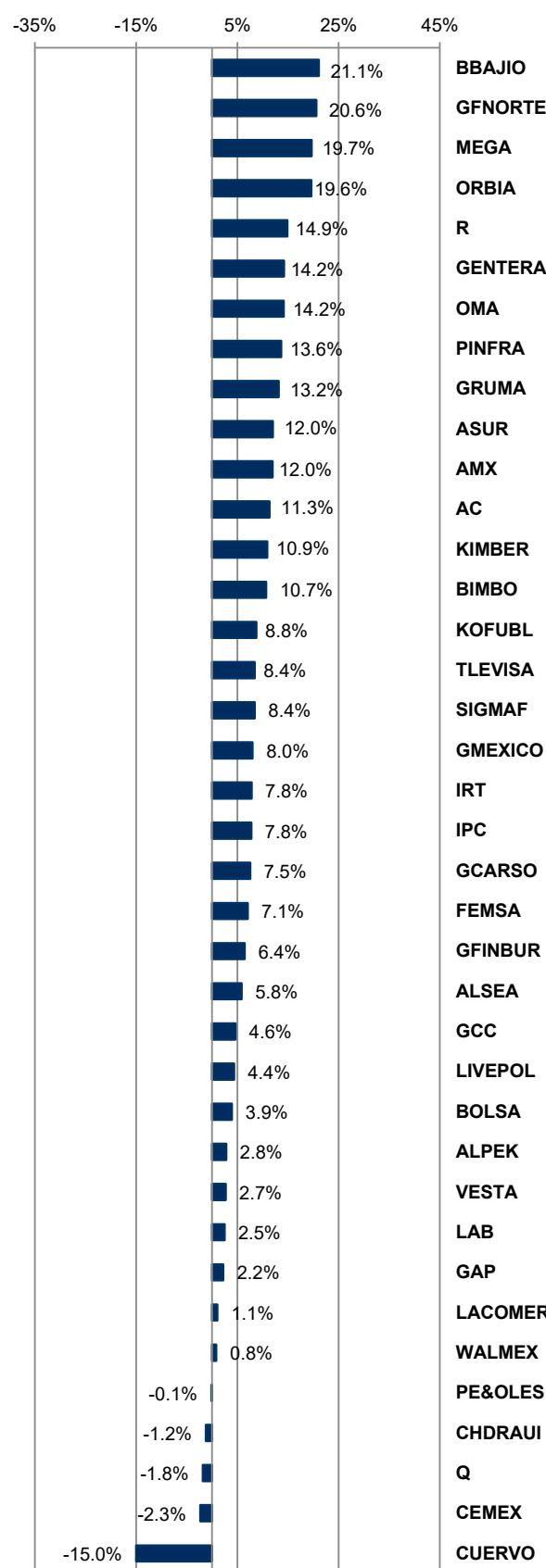
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento 7 días



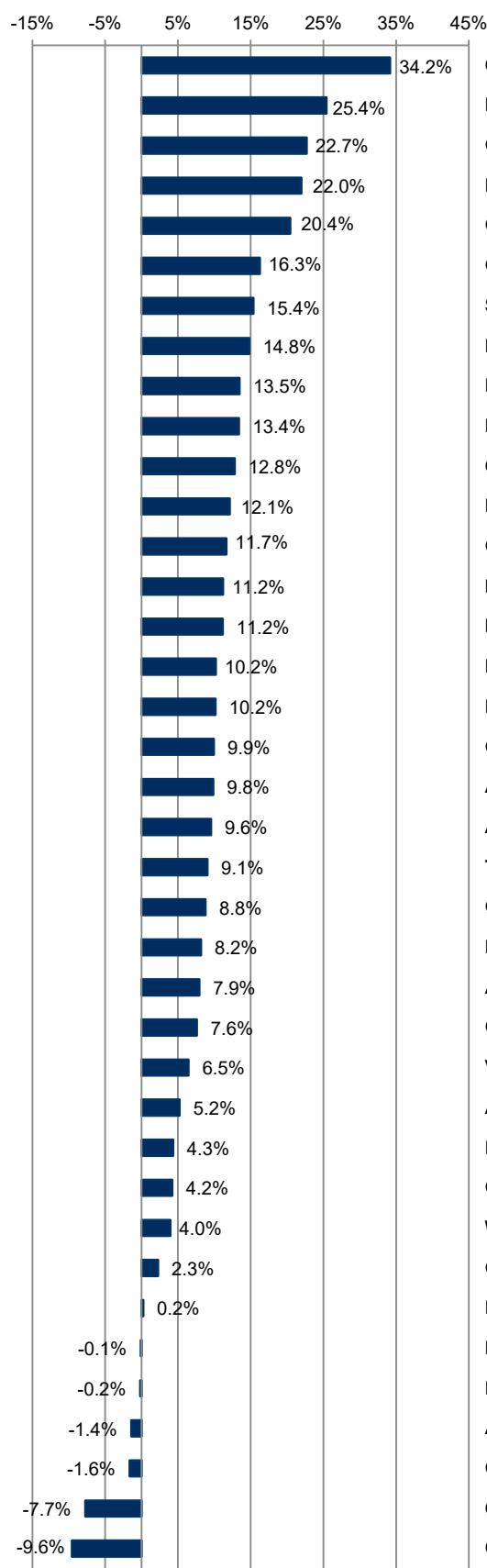
Rendimiento 30 días



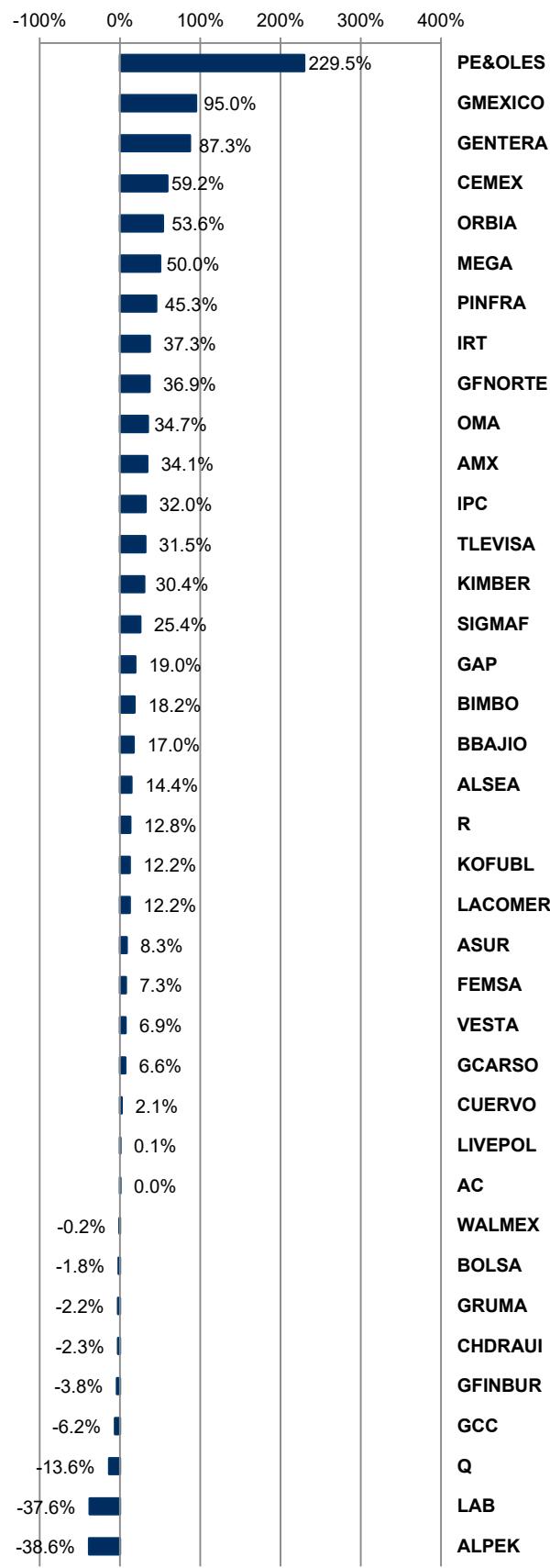
Renta Variable

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	6.01 %	6.07 %	6.16 %	6.16 %	7.90 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,820.1	▲ 1.52 %	▼ -0.97 %

CARTERA POR AOI

Reporto

100.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

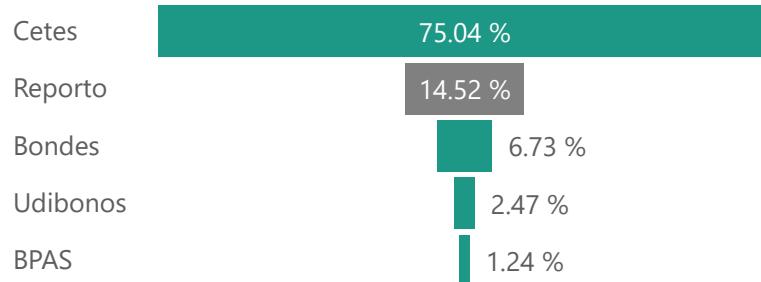
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	8.32 %	7.54 %	7.59 %	7.59 %	8.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD	DURACIÓN (DÍAS)
8,168.3	▲ 1.41 %	▲ 16.89 %	221

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260430	6.63 %
CETES260219	6.11 %
CETES260305	6.10 %
CETES270121	5.73 %
CETES260416	4.84 %

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	43.02 %	23.69 %	23.04 %	23.04 %	16.26 %

4.18

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
672.9	▲ 2.21 %	▼ -9.17 %

CARTERA

Bonos 99.22 %

Reporto 0.78 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	19.93 %
BONOS310529	17.96 %
BONOS290531	17.94 %
BONOS341123	15.98 %
BONOS330526	12.48 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	58.83 %	34.83 %	33.63 %	18.53 %	22.96 %

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

ASSETS UNDER MANAGEMENT

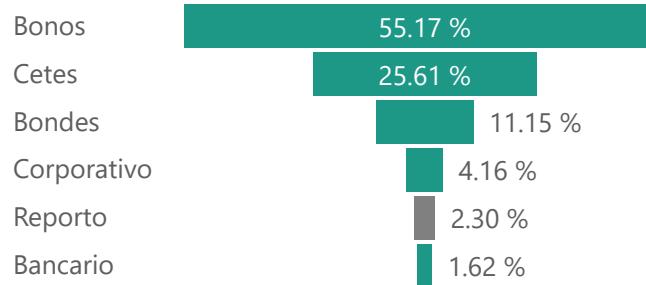
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,580.0	▲ 0.50 %	▲ 6.00 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.93 %
GRUMA22	0.88 %
CEMEX23L	0.78 %
KOF22X	0.72 %
LAB23-2	0.45 %

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	12.99 %	20.35 %	14.13 %	14.13 %	11.80 %

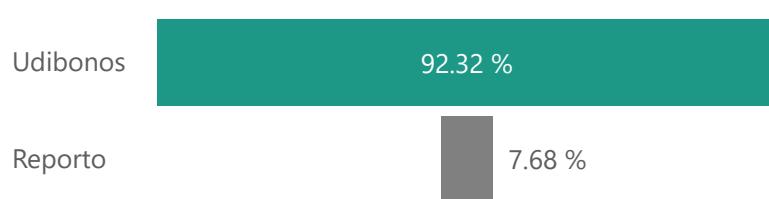
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
931.1	▲ 1.82 %	▲ 0.83 %

2.59

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	59.53 %
UDIBONO290830	25.90 %
UDIBONO261203	5.27 %
UDIBONO211127	1.62 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

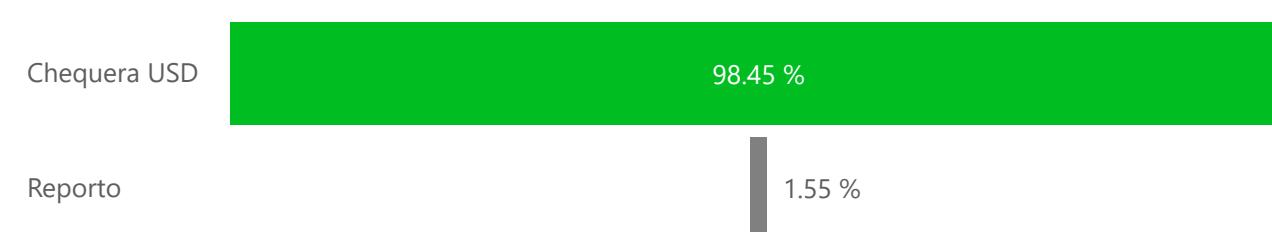
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-58.98 %	-3.90 %	-39.53 %	-39.53 %	-30.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
295.7	▼ -1.42 %	▼ -4.66 %

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48HHorizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

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

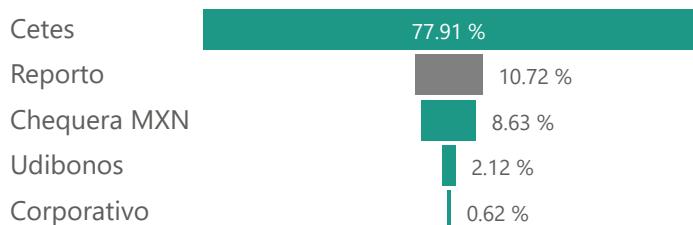
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	25.80 %	21.55 %	17.66 %	17.66 %	12.68 %
BX+0	8.53 %	7.69 %	7.89 %	7.89 %	9.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

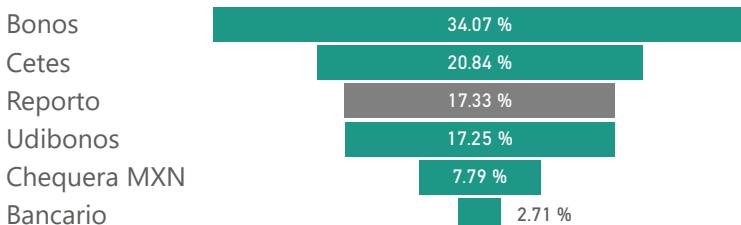
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	7,091.5	▲ 1.24 %	▲ 8.72 %
BX+1	695.8	▲ 0.70 %	▼ -12.28 %

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	-56.73 %	-1.89 %	-37.24 %	-37.24 %	-26.01 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

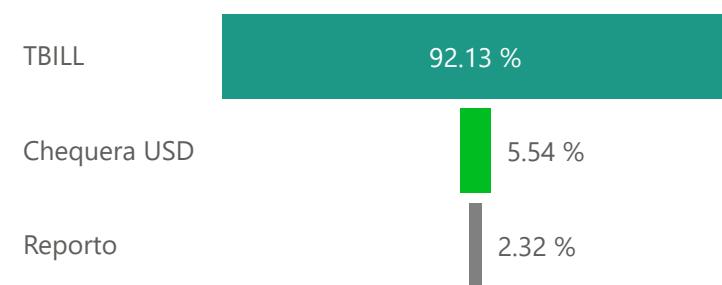
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
385.8	▼ -1.09 %	▼ -15.61 %

154

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.96 %
TBILS85260903	10.93 %
TBILA68261001	10.90 %
TBILK41261029	10.87 %
TBILM97270121	8.64 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

ANEXOS

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

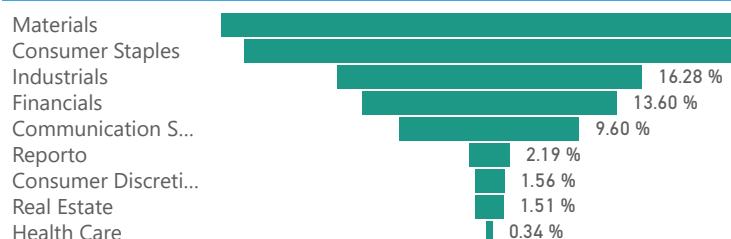
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	2.81 %	1.81 %	9.97 %	9.97 %	33.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	358.1	▲ 3.31 %	▲ 13.27 %

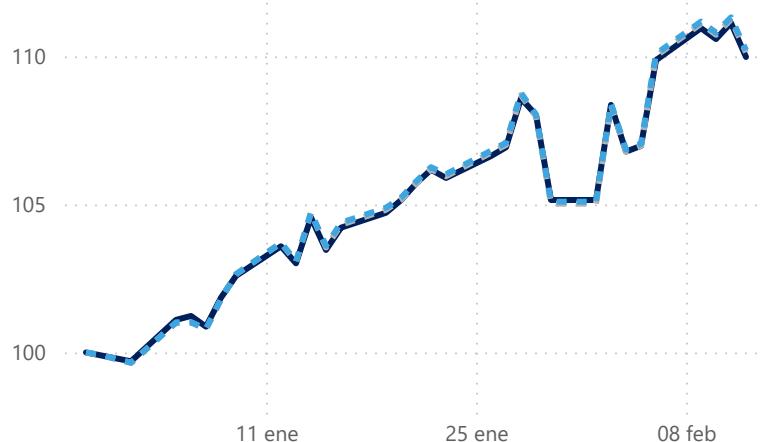
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.00 %
GFNORTEO	10.11 %
CEMEXCPO	8.14 %
FEMSAUBD	8.06 %
AMXB	7.94 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

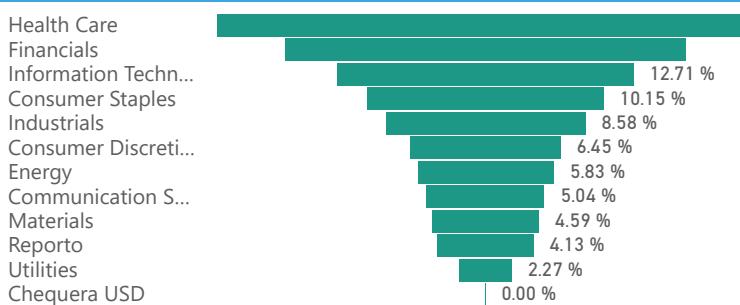
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.30 %	1.05 %	1.01 %	1.01 %	11.25 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

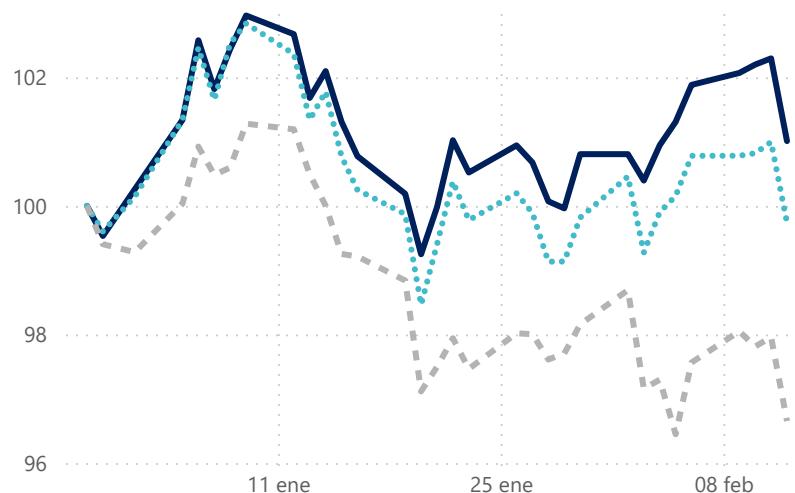
(MILLONES)	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	3,943.2	▲ 0.07 %	▲ 6.09 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GSKN	2.93 %
TSMN	2.73 %
EBON	2.70 %
SMSNN	2.69 %
TXT*	2.56 %

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

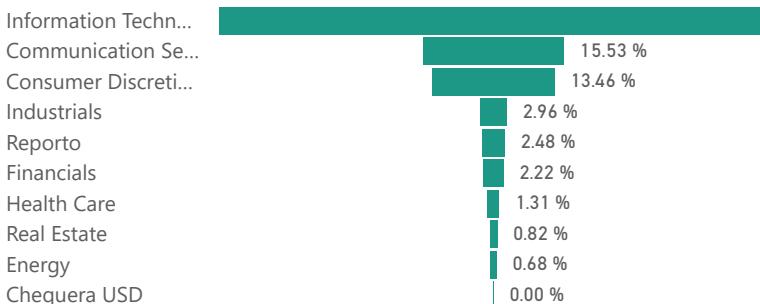
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	2.17 %	-8.23 %	-12.64 %	-12.64 %	-15.53 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.83 %
LRCX*	4.50 %
TSLA*	4.20 %
TSMN	4.14 %
META*	3.95 %

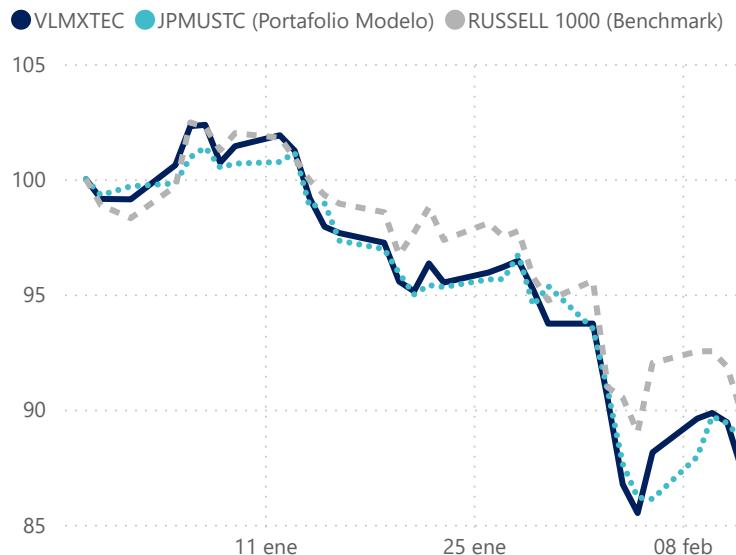
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,144.3	2.00 %	-9.39 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEFORMAS

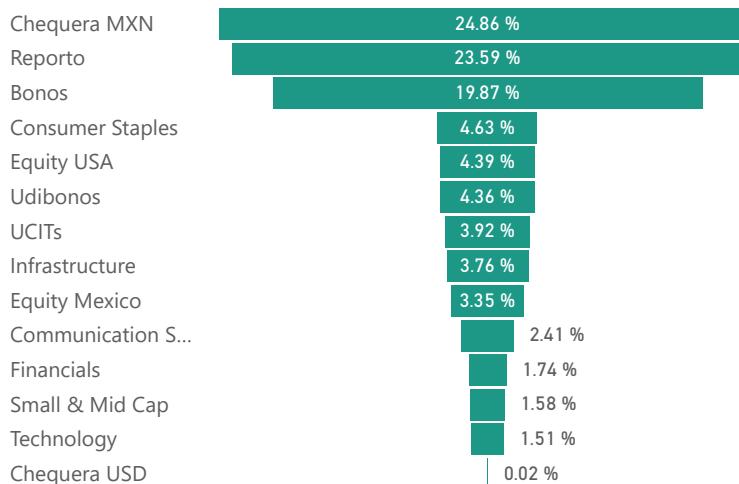
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.40 %	0.36 %	1.46 %	1.46 %	11.30 %
BX+3	0.36 %	0.03 %	1.03 %	1.03 %	11.76 %

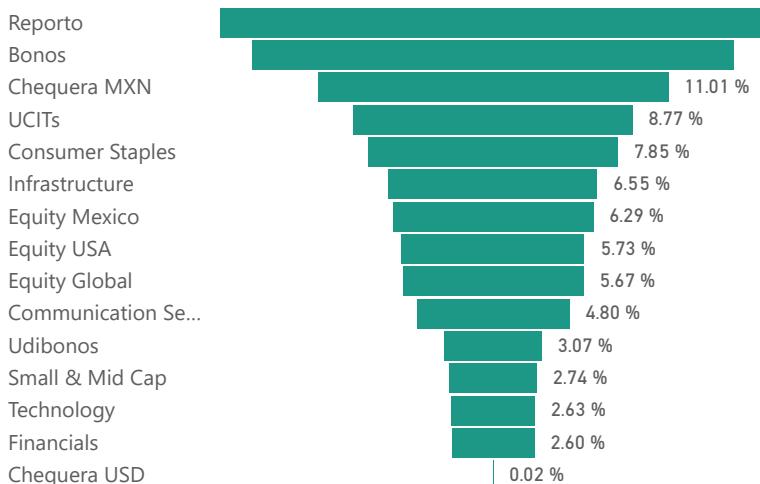
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	102.5	0.43 %	4.07 %
BX+3	102.5	0.38 %	0.63 %

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

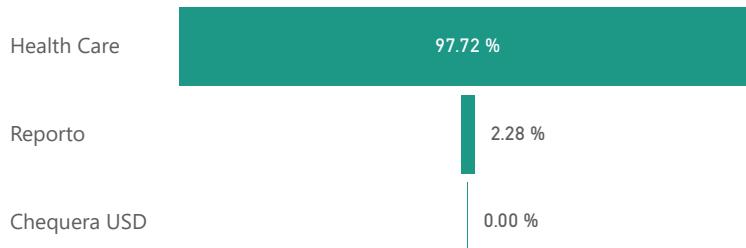
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.45 %	0.97 %	-2.99 %	-2.99 %	-8.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
601.8	▲ 0.29 %	▼ -3.37 %

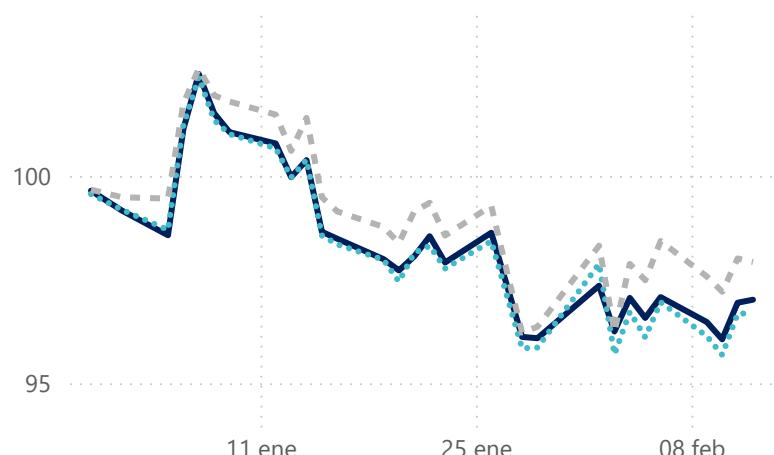
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

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



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	10.34 %
LLY*	9.63 %
ABBV*	6.30 %
ROGN	6.17 %
AZN1N	6.01 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

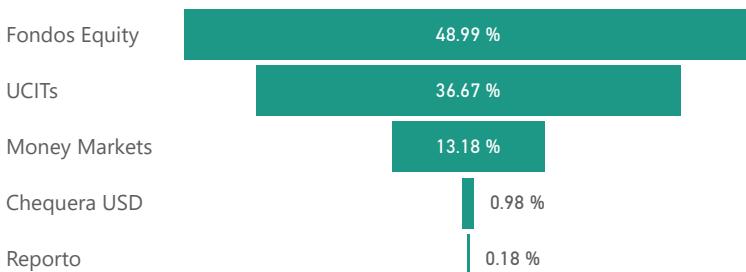
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.64 %	0.46 %	-3.58 %	-3.58 %	-9.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,096.5	▼ -0.64 %	▼ -3.72 %

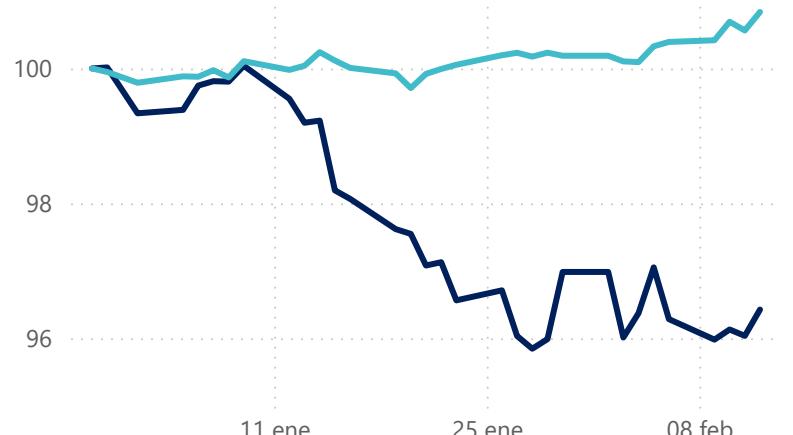
CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD

● VALMX19 ● VALMX19 USD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	48.99 %
TR7AN	13.18 %
VDPAN	12.15 %
SDIAN	10.83 %
IMBAN	10.77 %

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

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

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

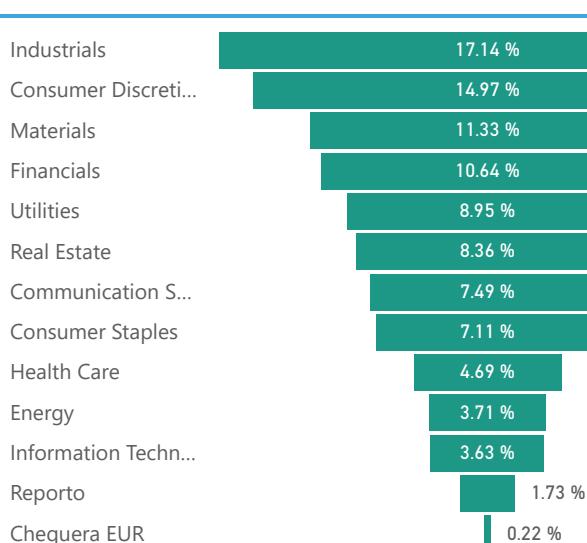
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.00 %	1.23 %	0.56 %	0.56 %	23.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.7	0.59 %	-9.22 %

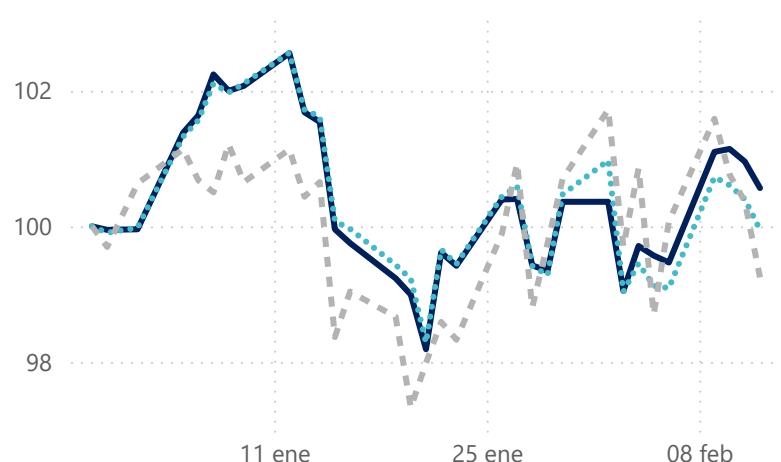
CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025

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



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

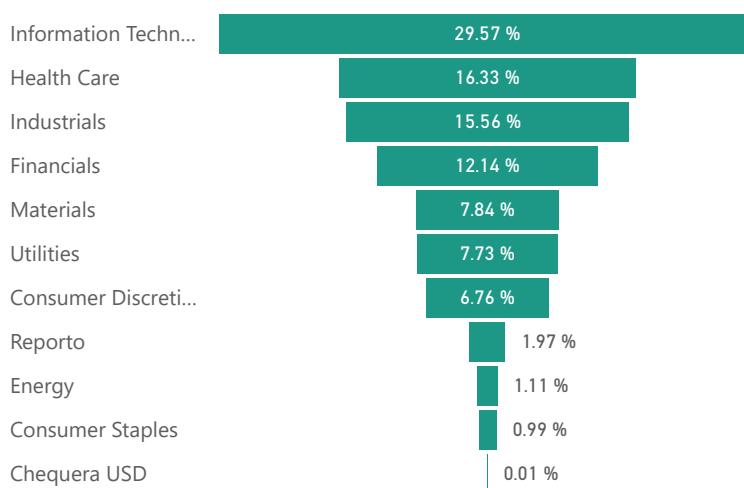
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.86 %	-1.49 %	-5.92 %	-5.92 %	-7.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
303.9	0.45 %	-58.44 %

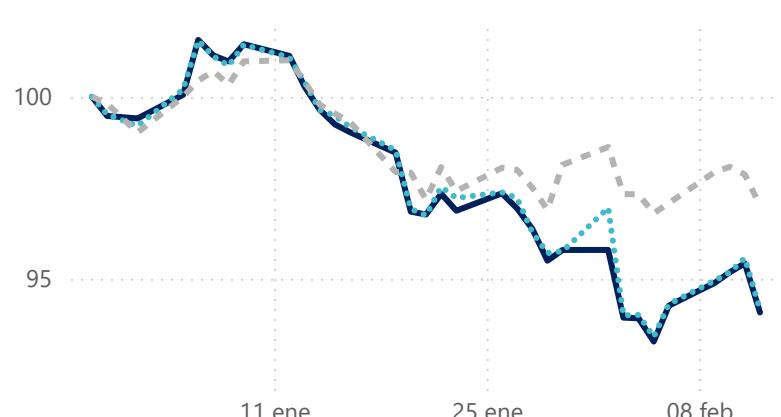
CARTERA SECTORIAL



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

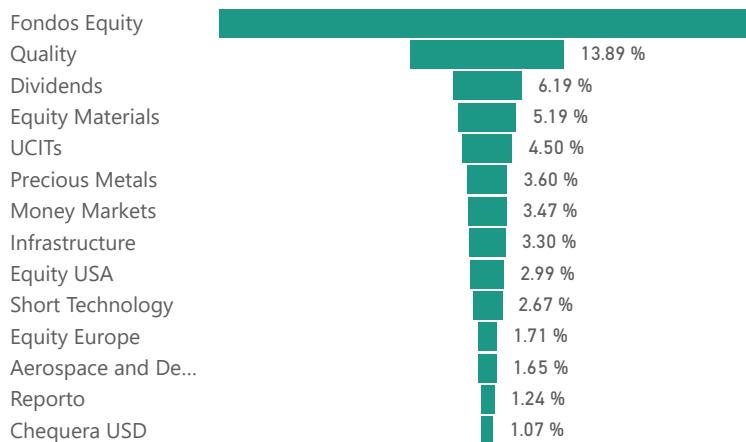
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.92 %	-2.64 %	-2.49 %	-2.49 %	0.15 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

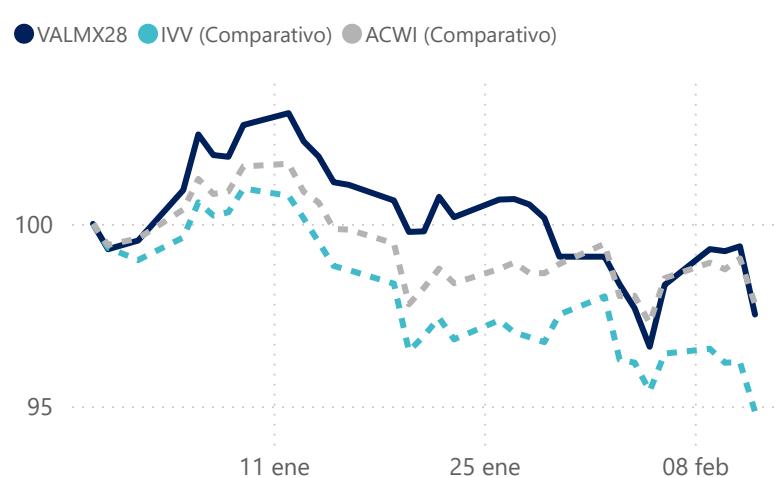
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,712.2	▲ 0.92 %	▼ -2.25 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

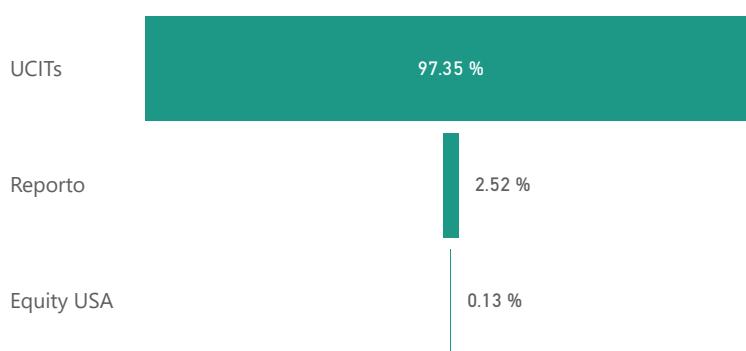
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.33 %	7.59 %	6.64 %	6.64 %	8.69 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

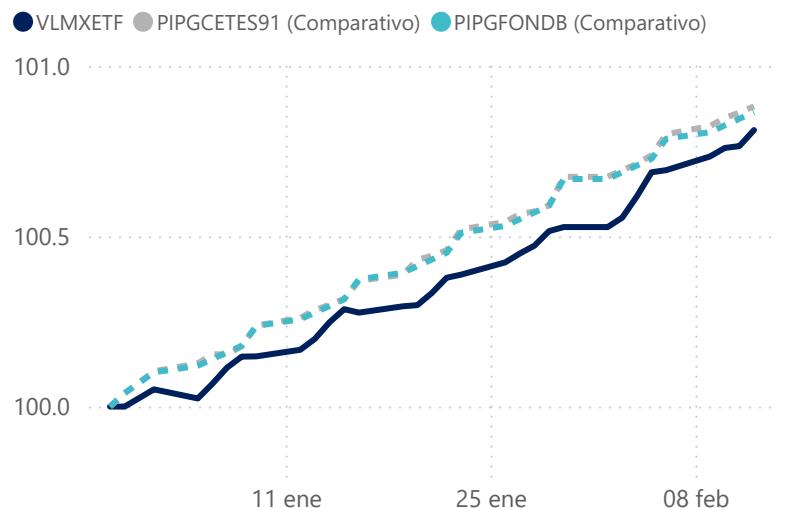
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,101.9	▲ 1.37 %	▲ 2.72 %

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).

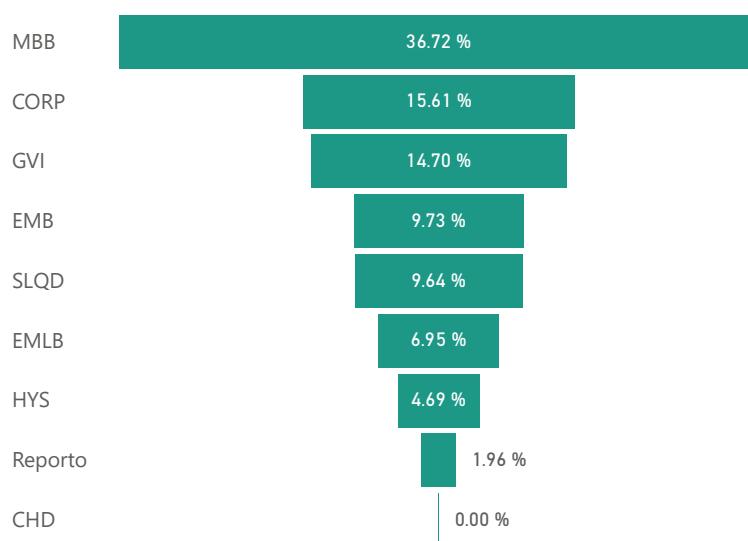
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VLMXDME	-31.04 %	12.24 %	-27.40 %	-27.40 %	-8.17 %	3,616.5	▼ -0.70 %	▼ -3.26 %

CARTERA EMISORA



ASSETS UNDER MANAGEMENT

	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	3,616.5	▼ -0.70 %	▼ -3.26 %

FONDO VS COMPARATIVO YTD

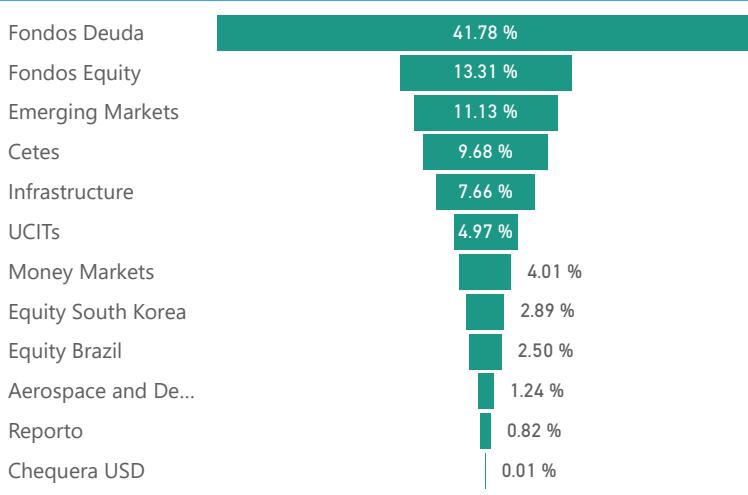


VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
VALMXA	1.14 %	0.07 %	2.22 %	2.22 %	10.77 %	139.1	▲ 0.54 %	▼ -2.91 %

CARTERA SECTORIAL

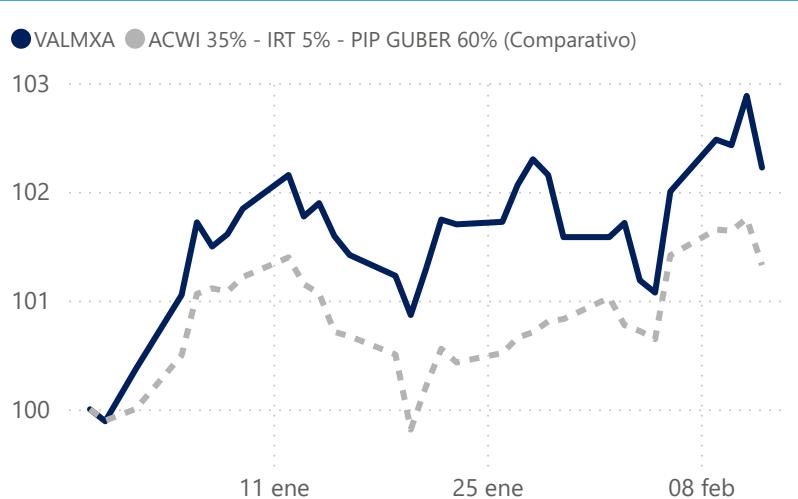


ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
	139.1	▲ 0.54 %	▼ -2.91 %

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.

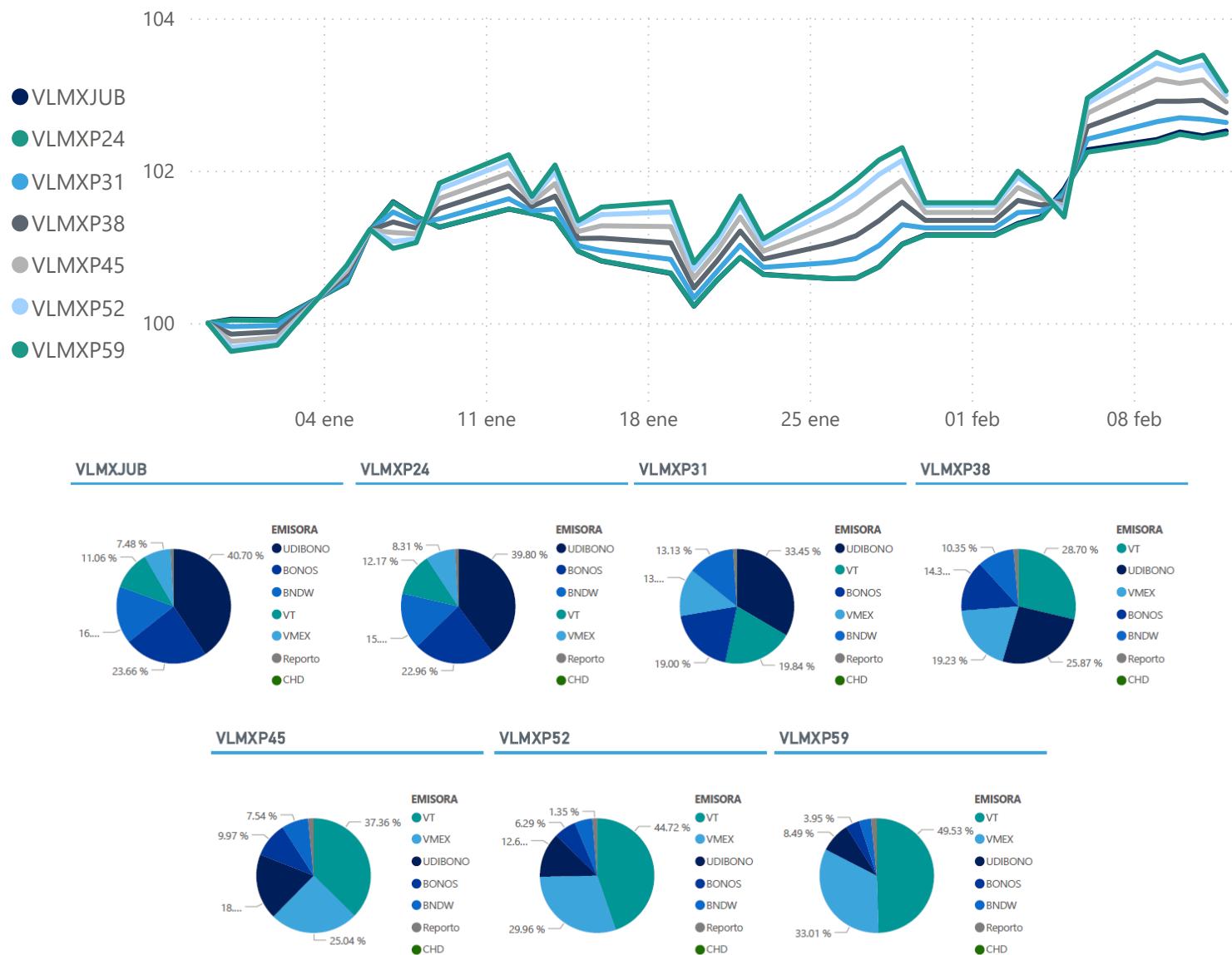
PROVIVA

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.75 %	1.47 %	2.52 %	2.52 %	12.01 %	11.57 %	VLMXJUB	\$1,135 mill.	\$66 mill.
VLMXP24	0.74 %	1.44 %	2.48 %	2.48 %	12.05 %	11.81 %	VLMXP24	\$808 mill.	\$47 mill.
VLMXP31	0.92 %	1.32 %	2.63 %	2.63 %	12.48 %	12.89 %	VLMXP31	\$2,417 mill.	\$140 mill.
VLMXP38	1.13 %	1.15 %	2.76 %	2.76 %	12.98 %	14.09 %	VLMXP38	\$3,192 mill.	\$185 mill.
VLMXP45	1.35 %	1.01 %	2.91 %	2.91 %	13.45 %	15.28 %	VLMXP45	\$3,251 mill.	\$189 mill.
VLMXP52	1.50 %	0.84 %	2.99 %	2.99 %	13.84 %	16.26 %	VLMXP52	\$2,037 mill.	\$118 mill.
VLMXP59	1.63 %	0.73 %	3.04 %	3.04 %	14.03 %	16.82 %	VLMXP59	\$766 mill.	\$44 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.