

Reporte Semanal

2026-02-16 - 2026-02-20

Semana 8

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
- Banxico hace pausa en recortes - IOAE anticipa crecimiento moderado - Bajo dinamismo manufacturero	
Panorama Internacional	3
- Pausa en el ciclo de relajamiento de la Fed - Se desacelera el PIB y aumenta la inflación PCE - Perspectivas: desaceleración gradual y presiones inflacionarias	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
- Nacional: Banxico podría recortar tan pronto como en marzo - Internacional: Fed mantiene postura cautelosa	
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
- En una semana corta por el feriado de Estados Unidos, los principales índices de EE.UU. lograron cerrar en terreno positivo, apoyados por una inflación al consumidor mejor a la esperada y por el fallo de la Corte Suprema que anuló parte de los aranceles. - En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento ligeramente negativo, presionado por la publicación de los reportes trimestrales de emisoras relevantes.	
Eventos Corporativos	11
- VESTA: Resultados 4T25: Ingresos +17.51%, EBITDA +18.18%, Utilidad Neta +378.21%. - MEGA: Resultados 4T25: Ingresos +8.21%, EBITDA +15.28%, Utilidad Neta +74.15%.	
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 – marzo 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
23 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. Fed de Chicago Diciembre: -0.04 Enero e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. Fed de Dallas Enero: -1.2 Febrero e*/: n.d. México: Producto Interno Bruto. Estimación oficial 3T-25: -0.1% 4T-25 Preliminar: 1.6% 4T-25 e*/: 1.6% México: Indicador Global de la Actividad Económica Noviembre: -0.16% Diciembre e*/: 0.20% México: Inflación general 2ª qna enero: 0.17% 1ª qna febrero e/: 0.20% 1ª qna febrero e*/: 0.22% México: Inflación subyacente 2ª qna enero: 0.30% 1ª qna febrero e/: 0.22% 1ª qna febrero e*/: 0.26%	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*/: 87.5 México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Diciembre México: Reservas internacionales Febrero 13: 256,242 mdd Febrero 20 e*/: n.d.	25 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 13: 2.8% Febrero 20 e*/: n.d. México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 3T-25: 2.325 mdd 4T-25 e*/: 1.278 mdd	26 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 14: 206 mil Febrero 21 e*/: 215 mil EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Enero: 0 Febrero e*/: n.d. México: Tasa de desocupación Diciembre: 2.39% Enero e*/: 2.70% México: Banco de México – Informe Trimestral	27 EE.UU.: Precios al productor Diciembre: 0.5% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al productor subyacente Diciembre: 0.7% Enero e*/: 0.3% EE.UU.: Gasto en construcción Noviembre: n.d. Diciembre*: 0.20% México: Balanza comercial Diciembre: 2,430 mdd Enero e*/: -435 mdd México: Agregados monetarios
2 EE.UU.: Gasto en construcción Diciembre: n.d. Enero e*/: n.d. EE.UU.: ISM Manufacturas Enero: 52.6 Febrero e*/: 52.4 México: Remesas Diciembre: 5,322 mdd Enero e*/: n.d. México: Presupuesto federal Enero	3 México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado Febrero México: Reservas internacionales Febrero 20 e*/: n.d. Febrero 27 e*/: n.d.	4 EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Enero: 22 mil Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Beige Book EE.UU.: ISM Servicios Enero: 53.8 Febrero e*/: 53.7 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 20 e*/: n.d. Febrero 27 e*/: n.d. México: Venta de automóviles Enero: 131,472 unidades Febrero e*/: n.d. México: Indicador adelantado Diciembre: 0.09 puntos Enero e*/: n.d.	5 EE.UU.: Productividad 3T-25: 4.9% 4T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Costo unitario del trabajo 3T-25: -1.9% 4T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 21 e*/: n.d. Febrero 28 e*/: n.d. EE.UU.: Reporte Challenger – recortes en empleo Enero: 108,435 Febrero e*/: n.d. México: Consumo privado Noviembre: 1.4% Diciembre e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Noviembre: -6.4% Diciembre e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Enero: 44 Febrero e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	6 EE.UU.: Tasa de desempleo Enero: 4.3% Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Nómina no agrícola Enero: 130 mil Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Crédito al consumo Diciembre: 2.405 billones Enero e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico hace pausa en recortes

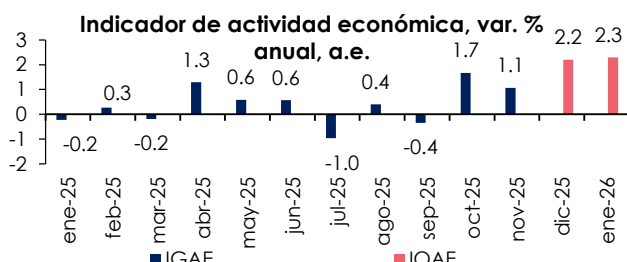
En la primera decisión de política monetaria de 2026, la Junta de Gobierno del Banco de México consideró apropiado hacer una pausa en el ciclo de recortes a la tasa de fondeo, manteniéndola en 7.00% por unanimidad, con el fin de evaluar con mayor detalle el panorama inflacionario y sus determinantes, ya que consideró ajustes al alza en las previsiones de inflación, la necesidad de continuar evaluando el impacto de los cambios fiscales implementados a principios de año, el comportamiento del tipo de cambio, la debilidad que ha mostrado la actividad económica y el grado de restricción monetaria alcanzado tras los ajustes previos.

Los miembros destacaron que la inflación general cerró 2025 dentro del intervalo de variabilidad alrededor de la meta, aunque sin avances claros hacia una convergencia sostenida al 3%, dado que el componente subyacente mostró persistencia, especialmente en servicios, mientras que la no subyacente presentó niveles inusualmente bajos. A inicios de 2026, la inflación repuntó ligeramente por efectos del IEPS y ajustes arancelarios, los cuales se prevé que tengan un impacto transitorio y acotado, si bien los pronósticos se revisaron al alza y la convergencia a la meta ahora se anticipa hacia el segundo trimestre de 2027, en un entorno donde el balance de riesgos para la inflación mantiene un sesgo al alza.

Un miembro consideró que los efectos del IEPS y aranceles serán acotados y justifican la pausa; otro señaló que, pese a la revisión al alza de la inflación, la holgura económica permite esperar antes de recortar; un tercero indicó que los choques son transitorios y podrían retomarse ajustes; otro adoptó una postura más cautelosa al esperar evidencia clara de desinflación antes de continuar recortando; y el último sostuvo que debe mantenerse la posibilidad de recortes.

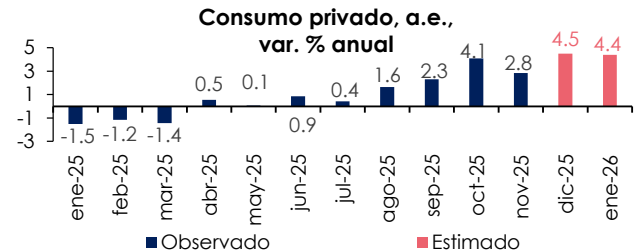
IOAE anticipa crecimiento moderado

Para enero de 2026, el IOAE anticipa un crecimiento anual de 2.3% del IGAE. Por sectores, se proyecta un avance de 2.1% en las actividades secundarias y de 2.2% en las terciarias. En términos mensuales, se estima un incremento de 0.3%, con alzas en ambos rubros, lo que apunta a un inicio de año con expansión moderada de la actividad económica.



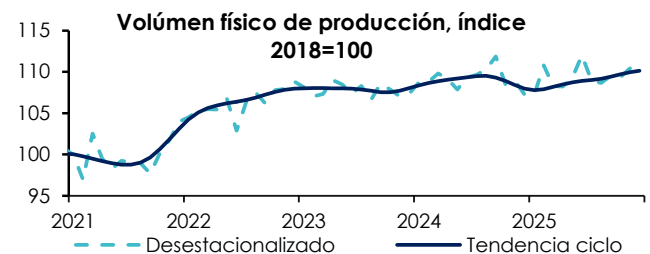
Se anticipa dinamismo del consumo

El Indicador Oportuno del Consumo Privado (IOCP) muestra señales positivas para el cierre de 2025 y arranque de 2026: se anticipa un crecimiento anual sólido de alrededor del 4.5% en diciembre 2025 y 4.4% en enero 2026. Esto apunta a que el consumo privado sigue siendo motor clave de la economía mexicana, incluso con un ritmo más acelerado que en meses previos.



Bajo dinamismo manufacturero

La producción de la industria manufacturera en México mostró un comportamiento mixto al cierre de 2025: con cifras desestacionalizadas, registró una ligera caída mensual de -0.1% en diciembre (lo que confirma una debilidad persistente en el sector más importante de la actividad industrial), pero logró un crecimiento anual sólido de +2.9% respecto a diciembre de 2024.



Estados Unidos

Pausa en el ciclo de relajamiento de la Fed

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto correspondientes a la reunión del 27 y 28 de enero, en la cual la Reserva Federal decidió mantener sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 3.50 y 3.75%. La decisión fue adoptada por amplia mayoría, con dos votos disidentes de Stephen I. Miran y Christopher J. Waller, quienes favorecieron un recorte de 25 puntos base ante su preocupación por los riesgos a la baja para el mercado laboral.

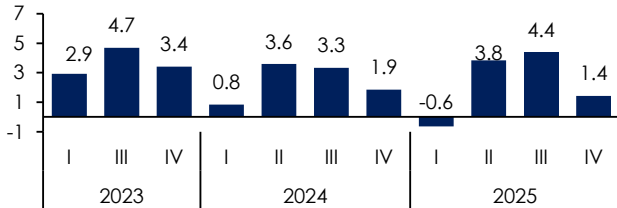
El Comité señaló que el mercado laboral muestra señales de estabilización tras un periodo de enfriamiento gradual. La tasa de desempleo se ha mantenido estable y los despidos permanecen bajos, pero la contratación continúa moderada y las empresas muestran cautela ante la incertidumbre económica y el impacto potencial de la automatización. Varios miembros señalaron que un entorno de baja contratación podría amplificar un eventual deterioro del mercado laboral.

En materia inflacionaria, los participantes del Comité coincidieron en que la inflación ha disminuido de manera significativa, aunque permanece por encima del objetivo del 2%. Señalaron que las presiones inflacionarias actuales provienen principalmente de los precios de bienes, impulsados por el efecto de aranceles, mientras que la desinflación continúa en los servicios, particularmente en vivienda. La mayoría anticipa que la inflación convergerá gradualmente hacia la meta, aunque advirtió que el proceso podría ser más lento e irregular de lo esperado y que existe un riesgo relevante de persistencia inflacionaria.

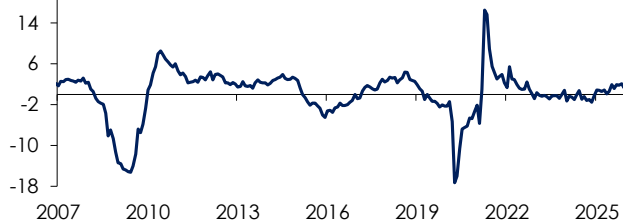
La mayoría del Comité consideró que, la postura actual permite evaluar la evolución de la inflación y del empleo. Algunos miembros indicaron que podrían ser apropiados recortes si la inflación continúa disminuyendo, mientras otros señalaron que la tasa podría mantenerse sin cambios por un periodo prolongado e incluso aumentarse si la inflación se mantiene por encima del objetivo.

Se desacelera el PIB

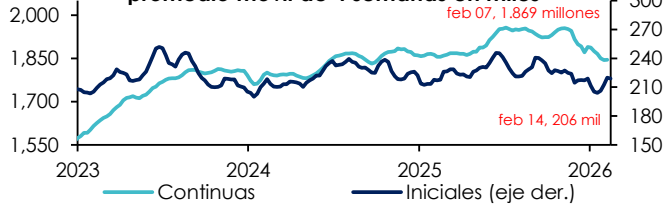
La economía de Estados Unidos se desaceleró con fuerza en el cuarto trimestre de 2025. El PIB avanzó apenas 1.4%, muy por debajo del 4.4% registrado en el tercer trimestre. El enfriamiento respondió a una caída del gasto público y moderación de las exportaciones netas y el consumo.

PIB, var. trimestral anualizada %, a.e.**Aumenta la producción industrial**

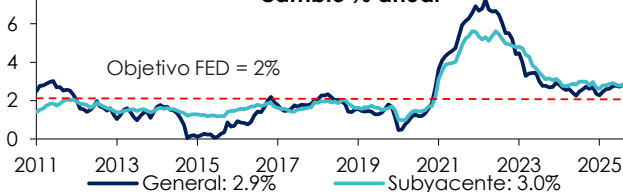
La producción industrial subió 0.7% mensual y 2.3% anual en enero impulsada por un salto en servicios públicos. La manufactura mostró su mayor avance desde febrero 2025, mostrando mayor dinamismo en autos, maquinaria y electrónicos. Sin embargo, la utilización de capacidad decepcionó en 76.2%, 3.2 puntos bajo su promedio histórico.

Producción industrial, a.e. variación anual %**Caen las solicitudes de desempleo**

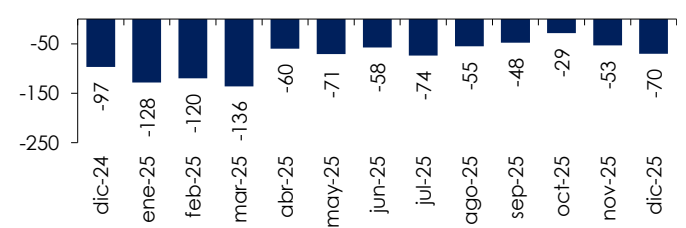
Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron 23,000 a 206,000 en la semana del 14 de febrero. El promedio móvil de cuatro semanas descendió marginalmente a 219,000, manteniéndose en niveles bajos consistentes con actividad reducida de despidos. Las solicitudes continuas subieron 17,000 a 1.869 millones, sin cambios significativos.

Solicitudes iniciales y continuas de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles**Aumenta la inflación PCE**

La inflación del gasto personal de consumo se ubicó en 2.9% y el componente subyacente en 3.0% en diciembre. La transmisión de costos asociados a aranceles podría continuar complicando el proceso desinflacionario.

Inflación del gasto personal de consumo, cambio % anual**Aumenta el déficit comercial**

El déficit comercial se disparó 32.6% en diciembre a \$70.3 mil millones impulsado por un salto de 3.6% en importaciones mientras las exportaciones cayeron 1.7%. Las importaciones de bienes de capital alcanzaron récord de \$107.3 mil millones, vinculado al boom de inversión en infraestructura de IA, mientras que las exportaciones automotrices retrocedieron significativamente.

Balanza comercial, mmd**Perspectivas**

La pausa de Banxico en 7.00% refleja un entorno donde la desinflación continúa, pero de forma más lenta y con nuevos choques transitorios (IEPS y ajustes arancelarios), mientras la persistencia del componente subyacente mantiene el sesgo de riesgos al alza. En nuestro escenario macro, la economía arranca 2026 con crecimiento moderado (IOAE sugiere expansión cercana a 2.3% anual), sostenida por el consumo privado, pese al bajo dinamismo manufacturero y cierta desaceleración en ventas al menudeo. La próxima semana será clave para validar este equilibrio: la estimación oportuna del PIB, la inflación y el Informe Trimestral de Banxico permitirán evaluar si la holgura económica es suficiente para retomar recortes en los próximos meses, mientras la balanza de pagos, la comercial y los agregados monetarios ayudarán a confirmar si el soporte externo y la liquidez interna siguen siendo consistentes con un crecimiento bajo pero positivo y con estabilidad cambiaria.

En Estados Unidos, la Fed también se encuentra en pausa, con una economía que se desacelera (PIB de 1.4% en el 4T25), pero sin señales de deterioro abrupto del mercado laboral, mientras la inflación continúa moderándose aunque aún por encima de la meta. La combinación de un consumidor resiliente en servicios, confianza todavía débil y una inversión robusta en bienes de capital (particularmente vinculada a IA), así como el mayor déficit comercial, reflejan una economía que pierde tracción sin colapsar. En este contexto, los indicadores manufactureros regionales, el CPI y la confianza del consumidor que se publicarán la próxima semana serán determinantes para evaluar si el proceso desinflacionario sigue avanzando o si persisten presiones en bienes asociadas a aranceles, lo que condicionaría la duración de la pausa monetaria y reforzaría nuestro escenario de desaceleración ordenada más que de recesión.

En conjunto, tanto México como Estados Unidos enfrentan un inicio de 2026 caracterizado por una desaceleración sin ruptura: la política monetaria se mantiene en pausa mientras la desinflación avanza de forma gradual y heterogénea, con presiones aún presentes en servicios en México y en bienes en EE.UU. Los datos de la próxima semana serán clave para confirmar si este equilibrio de crecimiento moderado con inflación persistente se sostiene, validando nuestro escenario de ajustes graduales en tasas más que de cambios abruptos en el ciclo económico.

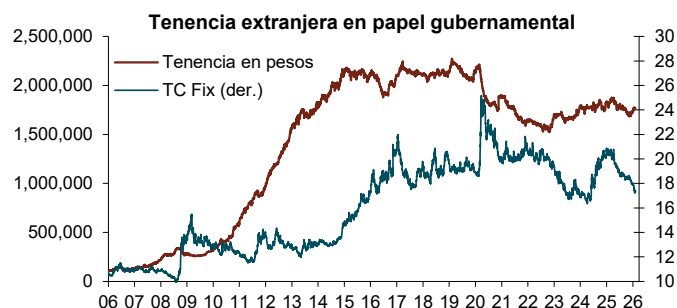
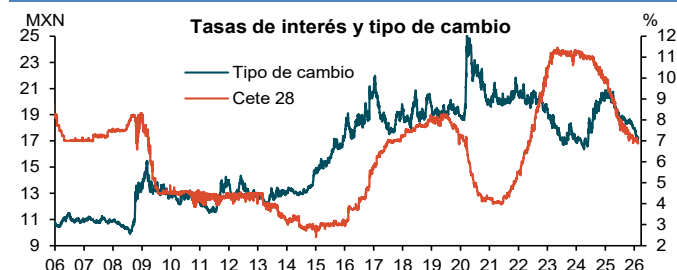
México

Subasta primaria

En la séptima subasta del año, las tasas de los Cetes mostraron baja en la mayoría de los plazos, con bajas predominantes en los plazos cortos y un leve incremento en el de mediano plazo. Los Cetes a 28 días cerraron en 6.84% (con una baja de 4 puntos base), los de 91 días en 6.95% (5 puntos base menos), los de 182 días en 7.11% (un ligero aumento de 1 punto base) y los de 350 días en 7.22%, que registró el ajuste más notable al caer 15 puntos base. Estos resultados se dieron en un contexto donde Banxico mantiene la tasa de referencia en 7.00%, aunque persiste la expectativa de posibles ajustes a la baja.

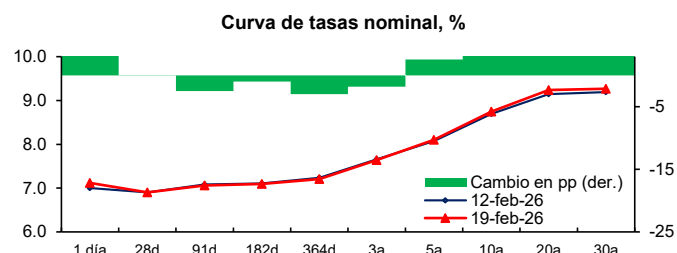
Tasas de interés de la Subasta 07 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.88	6.84	-0.04
Cete 91d	7.00	6.95	-0.05
Cete 182d	7.10	7.11	0.01
Cete 350d	7.37	7.22	-0.15
Bono 10 años	9.21	8.74	-0.47
Udi 20 años	4.54	4.28	-0.26
Bondef F 2a	0.17	0.17	0.00
Bondef F 5a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.23	0.22	-0.01
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00

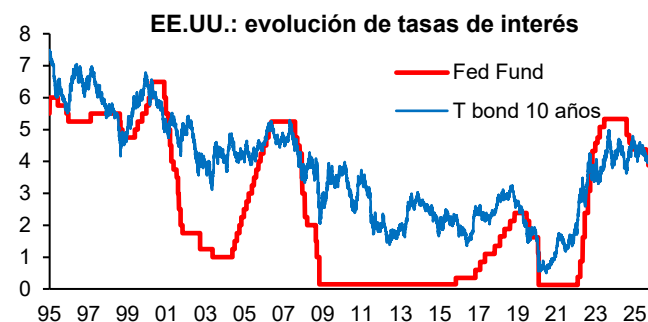


Mercado secundario

En el período del 12 al 19 de febrero, las tasas nominales mostraron variaciones marginales a lo largo de la curva, destacaron los aumentos moderados en los plazos más largos. Este comportamiento mantuvo a la curva prácticamente sin cambios.



Plazo en días	CETES			ABs		
	12-feb	19-feb	Var pp.	12-feb	19-feb	Var pp.
1	7.00	7.12	0.12	7.00	7.00	0.00
28	6.90	6.90	0.00	7.24	7.15	-0.09
91	7.08	7.05	-0.03	7.21	7.15	-0.06
182	7.10	7.11	0.01	7.22	7.20	-0.02
364	7.23	7.20	-0.03	7.23	7.20	-0.03

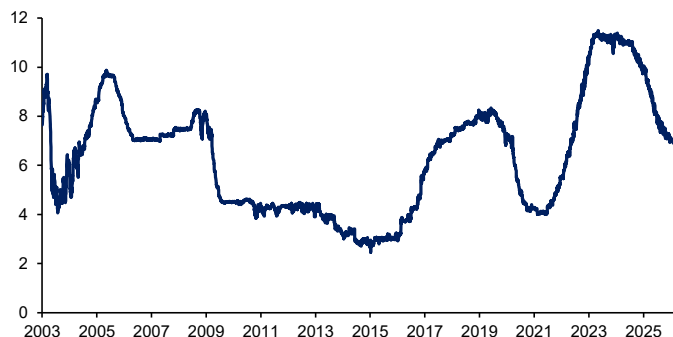


Perspectivas

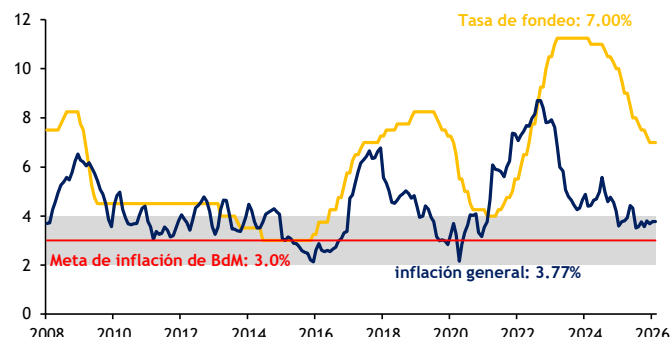
Estados Unidos: En el 4T25 se observó un enfriamiento notable en el crecimiento económico junto con presiones inflacionarias persistentes. El PIB creció a una tasa anualizada de 1.4%, muy por debajo de las expectativas y del 4.4% del tercer trimestre, afectado principalmente por el shutdown gubernamental prolongado que impactó el gasto público y otros componentes, aunque el consumo privado y la inversión mostraron cierta resiliencia. A su vez, la inflación PCE se incrementó, superando las expectativas y confirmando una inflación pegajosa por encima del objetivo del 2%. En este contexto, la conducción de la política monetaria de la Fed se mantiene cautelosa, incluso comentarios recientes de miembros del Comité enfatizan la necesidad de paciencia, vigilancia ante riesgos de inflación persistente y preferencia por mantener las tasas estables por un período prolongado para evaluar datos entrantes, sin apresurar recortes adicionales a menos que haya progreso claro y sostenido hacia la meta del 2%.

México: La conducción de la política monetaria de Banxico se mantiene cautelosa y con un sesgo dovish moderado tras la pausa en recortes. Las minutas de la última reunión revelan división interna: la mayoría de la Junta considera que los impactos de los ajustes fiscales recientes serán temporales y focalizados, sin generar efectos de segundo orden significativos. Varios miembros anticipan que la pausa será breve, valorando ajustes adicionales pronto si los datos confirman presiones limitadas, y modificaron la guía prospectiva. Sin embargo, al menos un miembro aboga por una pausa más prolongada ante la persistencia de la inflación subyacente y la postergación de la convergencia a la meta de 3% hasta el segundo trimestre de 2027. En este contexto, se anticipa que Banxico podría reanudar recortes en marzo.

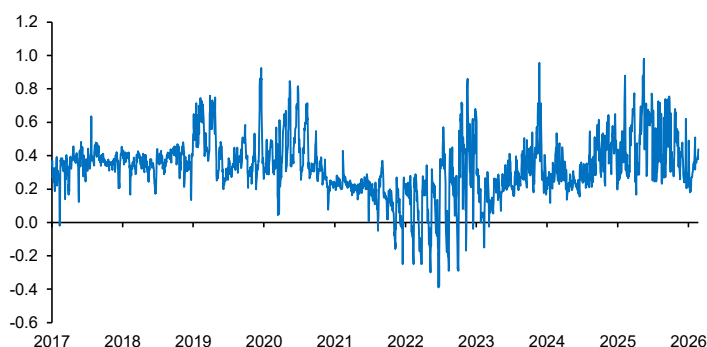
Evolución CETES 28d



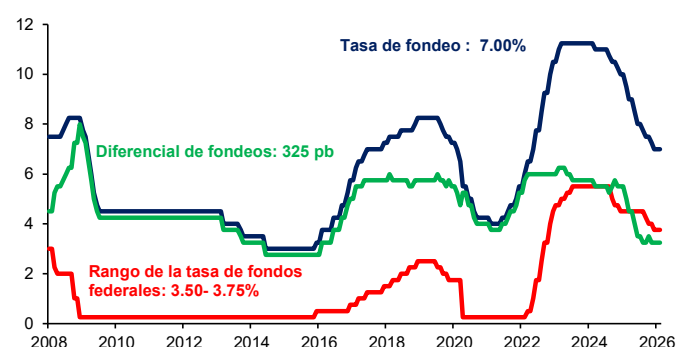
Tasa de fondeo e inflación



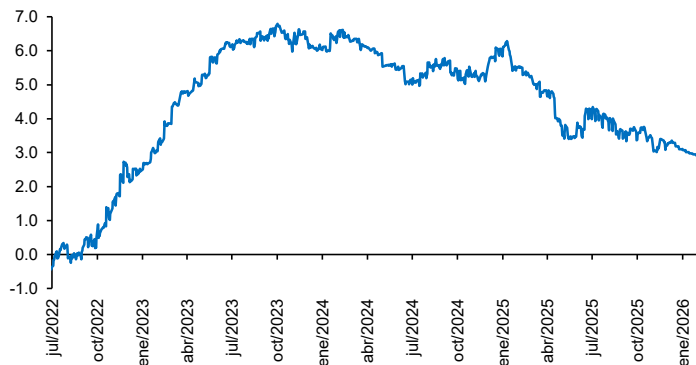
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



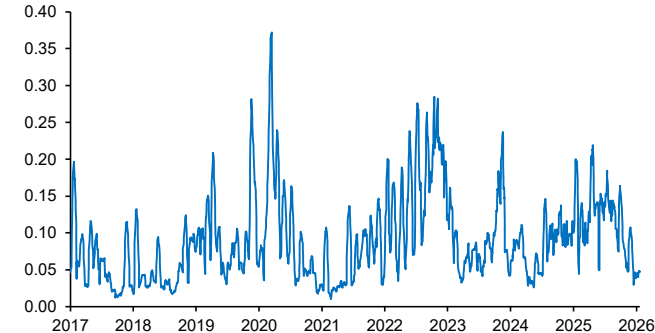
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	4.0%	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	17.17
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.65	-1.43	-1.67	-3.72	-0.92
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	62,769	63,597	64,308	67,599	70,846
Cambio % respecto al mes anterior		26.77%	1.32%	1.12%	5.12%	4.80%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.16	58.12	54.64	53.56	62.72

Datos Semanales	dic-24	23-ene	30-ene	06-feb	13-feb	19-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,512,754	3,508,767	3,495,113	3,477,994	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	271,765	272,040	271,368	272,771	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	254,983	255,605	255,429	256,242	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	7.00	6.95	6.90	6.88	6.84
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	0.00
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.46	3.38	3.29	3.27	3.23
AB 28 días	10.24	7.08	7.08	7.08	7.08	7.04
TIIE 28 días	10.24	7.30	7.30	7.27	7.26	7.26
Bono 10 años	10.45	8.94	8.94	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	3.65	3.68	3.64	3.66	3.67
T- Bills 3 meses	4.33	3.58	3.63	3.62	3.62	3.60
T- Bond 10 años	4.58	4.23	4.24	4.21	4.05	4.07
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.91	2.84	2.84	2.76	2.74

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.45	17.33	17.30	17.18	17.27
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.36	17.46	17.26	17.17	17.25
Yen por dólar	157.2	155.70	154.78	157.22	152.70	155.01
Dólar por euro	1.04	1.18	1.19	1.18	1.19	1.18

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	17.81	17.31	17.46	17.25	17.31
Junio 2026	22.54	17.91	17.46	17.61	17.40	17.46
Septiembre 2026	22.80	18.07	17.61	17.77	17.55	17.61
Diciembre 2026	23.04	18.24	17.78	17.94	17.71	17.77
Marzo 2027	23.29	18.43	17.96	18.12	17.87	17.94

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			
	20-feb	13-feb	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.09	4.15	-0.07
UMS 33	4.91	4.97	-0.06
UMS 40	5.95	5.97	-0.02
UMS 44	6.26	6.27	0.00
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.65	12.65	0.00
BR GLB 34	13.67	13.62	0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.08	4.05	0.03

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



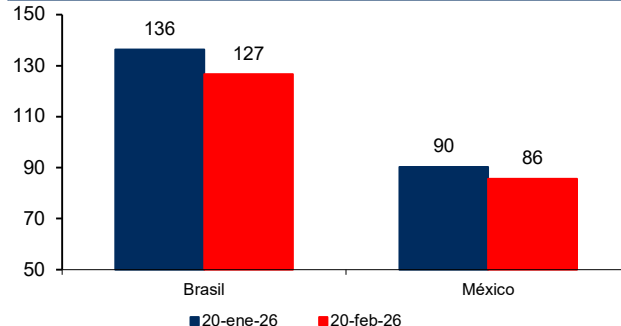
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

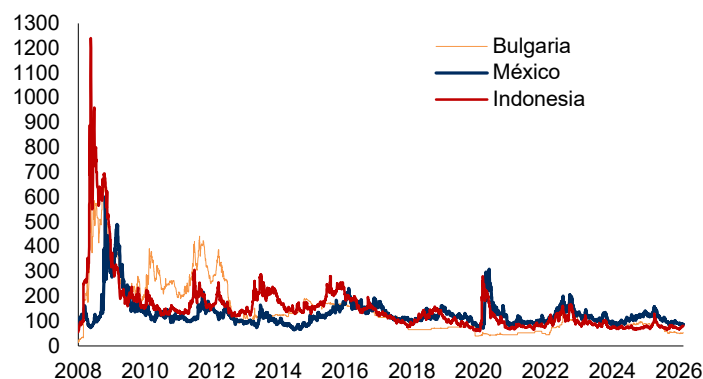


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

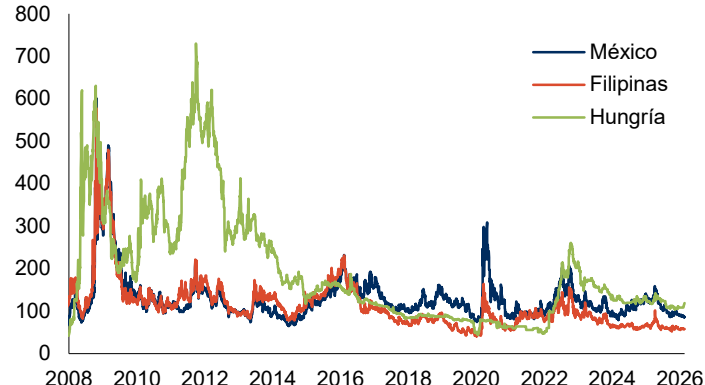
7

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

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

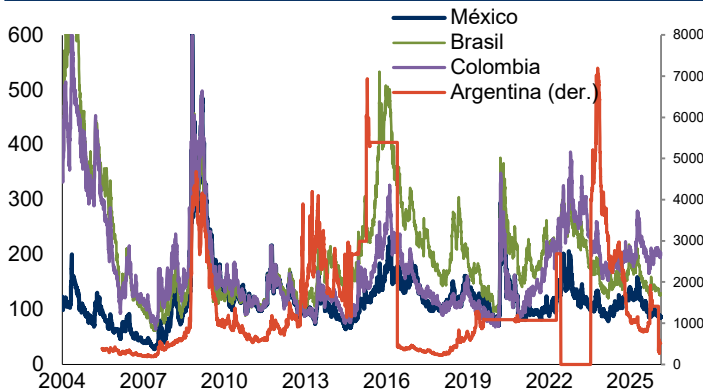


Países con calificación Baa2 (Moody's)

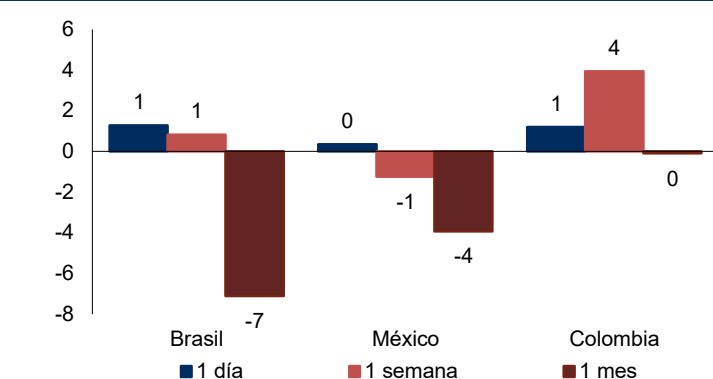


20 de febrero de 2026

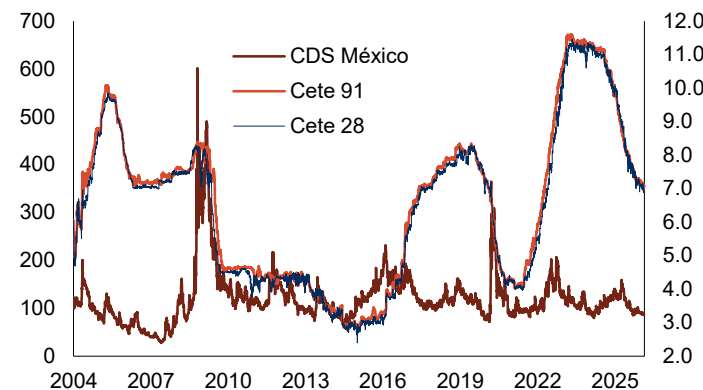
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



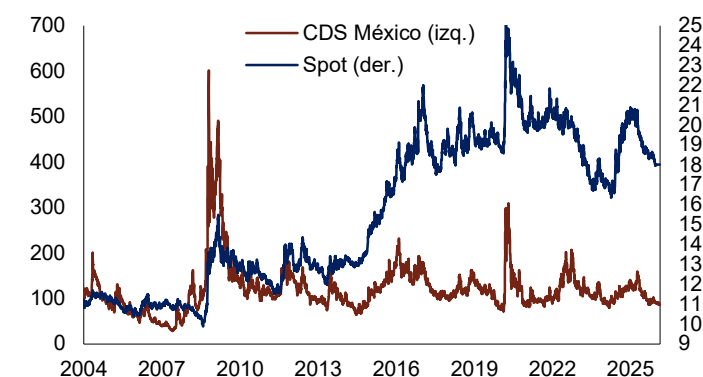
CDS México y tasas de CETES



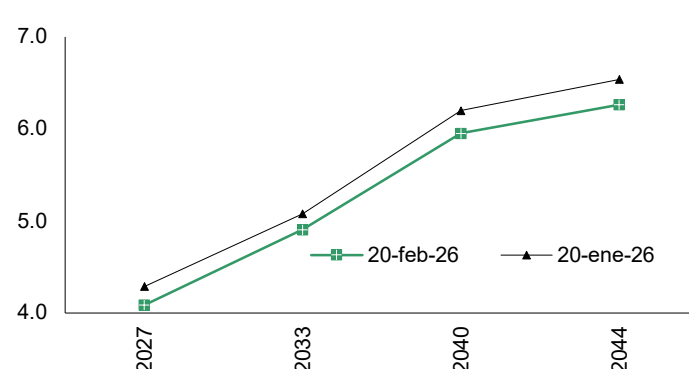
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C.	Aprec(-)/deprec(+)	En dólares	
Arg	3	1391.0	-3.0	2041	-0.5
Bra	1	5.2	-3.0	36152	16.9
Mex	0	18.0	0.0	3969	5.6

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

El peso mantiene una apreciación moderada soportada por fundamentos sólidos como el atractivo diferencial de tasas frente a EE.UU., que sigue incentivando los flujos de cartera hacia activos locales, y por una balanza comercial no deficitaria que ha contribuido a estabilizar los saldos de cuenta corriente. La entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) también puede actuar como soporte estructural para la divisa. Sin embargo, persisten riesgos relevantes: episodios de volatilidad asociados a la aversión global al riesgo, tensiones geopolíticas y la incertidumbre en torno a los aranceles impuestos por EE.UU. podrían revertir temporalmente los flujos hacia activos mexicanos y aumentar la demanda de refugio en dólares.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2025	2026
Promedio	20.05	20.52
Mediana	20.00	20.50
Máximo	21.75	22.00
Mínimo	18.94	19.30

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 20 de febrero de 2026

En una semana corta por el feriado del Día del Presidente, los principales índices de Estados Unidos lograron cerrar en terreno positivo, apoyados por una inflación al consumidor mejor a la esperada y por el fallo de la Corte Suprema de Estados Unidos que anuló parte de los aranceles, reduciendo presión sobre el comercio. También contribuyeron la reacción favorable a los resultados electorales en Japón y el acuerdo para disminuir aranceles a Taiwán, factores que compensaron la debilidad en tecnológicas y la incertidumbre comercial.

Factores positivos:

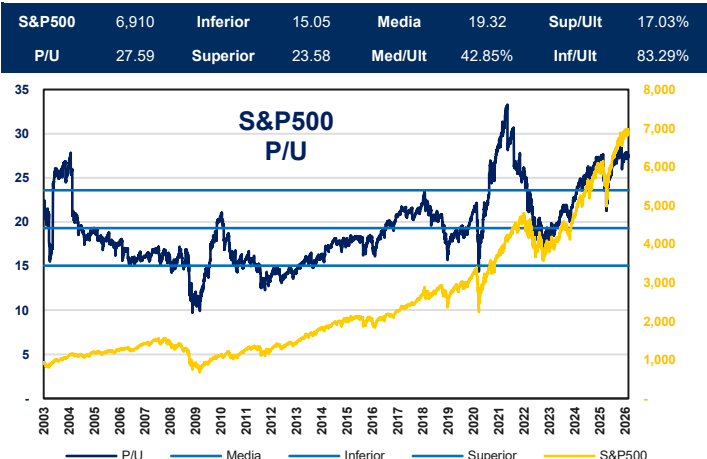
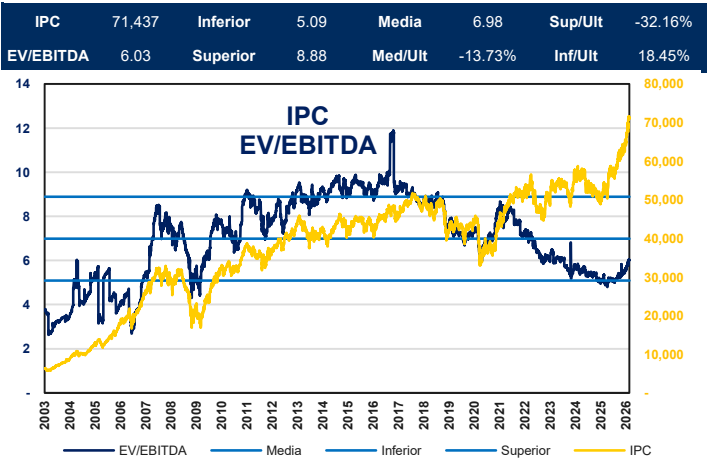
- ✓ (▲) **La Suprema Corte de EE.UU. determinó el 20 de febrero que el presidente no tenía facultad para imponer aranceles bajo la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA)**, al señalar que esa atribución corresponde al Congreso. El fallo deja sin efecto una parte relevante de las tarifas vigentes, pero Trump dijo que firmaría un decreto para imponer un arancel global del 10% bajo el artículo 122 de la Ley de Comercio de 1974. Este último con una duración de 150 días a menos que el Congreso vote su prórroga.
- ✓ (▲) **Japón planea invertir cerca de US\$36,000 millones en proyectos de petróleo, gas y minerales críticos en EE.UU., incluyendo una planta de gas natural en Ohio con capacidad estimada de 9.2 GW**, suficiente para abastecer millones de hogares. También se contempla inversión en manufactura avanzada, fortaleciendo la cooperación económica bilateral.
- ✓ (▲) **Los inicios de casas unifamiliares aumentaron 4.1% en diciembre, superando las expectativas del mercado y alcanzando 981 mil unidades anualizadas**. El dato sugiere resiliencia del sector residencial pese a tasas hipotecarias elevadas y altos costos de construcción.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **Aumentaron las tensiones luego de que Donald Trump señalara el 19 de febrero que decidirá en los próximos 10 días si autoriza un ataque contra Irán**. Esto ocurre tras conversaciones nucleares sin avances concretos y en un contexto de mayor despliegue militar estadounidense en Medio Oriente, incluyendo los portaaviones USS Abraham Lincoln y USS Gerald Ford. El crudo Brent superó los US\$71 por barril, registrando su mayor alza desde octubre ante el riesgo sobre el suministro global a través del estrecho de Ormuz.
- ✓ (▼) **Las fuerzas rusas bombardearon infraestructura eléctrica el 16 de febrero en Ucrania antes y después de nuevas rondas de conversaciones en Ginebra**. El presidente Volodymyr Zelenskiy calificó las negociaciones como “difíciles” y acusó a Moscú de retrasar el progreso. Aunque se prevén nuevos diálogos, no hay fecha definida, lo que mantiene elevada la incertidumbre geopolítica.
- ✓ (▼) **El PIB del 4T25 creció 1.4% anualizado, por debajo del 2.8% esperado, afectado por un menor consumo**. En paralelo, la inflación PCE de diciembre se ubicó en 2.9% anual, superando estimaciones, y se anticipa un repunte adicional en enero. Esto refuerza la expectativa de menos recortes por parte de la FED y mantiene presión sobre tasas.
- ✓ (▼) **Un estudio de la FED de San Francisco señaló que la caída en la inmigración no autorizada está afectando el crecimiento del mercado laboral, con implicaciones para vivienda y política monetaria**. Además, cerca de 3 millones de afiliados a Medicare Advantage tuvieron que cambiar de plan en 2026 ante mayores costos médicos y menores reembolsos.

En México:

En México, el IPC finalizó la semana con un comportamiento ligeramente negativo, presionado por la publicación de los reportes trimestrales de emisoras relevantes. Del lado negativo se ubicaron los resultados de las empresas de consumo básico, WALMEX presentó un menor dinamismo en el indicador VMT; mientras que GRUMA reportó un débil desempeño en Estados Unidos y presiones en rentabilidad de GIMSA. En sentido positivo resaltó VESTA, que reportó una aceleración en los ingresos; no obstante, la ocupación presentó una contracción; asimismo, los resultados de MEGA reflejaron solidez en su negocio masivo gracias a la adición de suscriptores. En el panorama económico, resaltaron las Minutas de Banxico, las cuales reflejan que la Junta de Gobierno percibe un proceso desinflacionario más lento de lo previsto; por lo que la Junta decidió pausar el ciclo de recortes para evaluar el panorama inflacionario.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	71,437	-0.06%	5.00%	11.08%
Máximo	71,601	0.17%	5.24%	11.34%
Mínimo	62,528	-12.52%	-8.10%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	49,626	0.25%	1.12%	3.25%
S&P 500	6,910	1.07%	0.49%	0.94%
Nasdaq	22,886	1.51%	-1.46%	-1.53%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
17/02/2026	71,288	70,691	71,156	142,942,693
18/02/2026	71,695	70,772	70,885	181,882,703
19/02/2026	71,285	70,691	70,846	145,226,201
20/02/2026	71,478	70,716	71,437	133,829,695

AGUA: Rotoplas fue incluido por quinto año consecutivo en el Sustainability Yearbook de S&P Global.

AMX: Moody's Local México retiró la calificación de las emisiones AMX 22 y AMX 22-2.

CEMEX: Anunció y cerró exitosamente la colocación de certificados bursátiles de largo plazo por un monto total de \$5,500 millones de pesos.

GENTERA: Colocó exitosamente deuda por \$74.7 millones de soles a través de su subsidiaria en Perú, Compartamos Banco.

HYCSA: Sus subsidiarias Calzada Construcciones y Construcciones y Dragados del Sureste ganaron la licitación del Proyecto Integral Mexibús V Lechería – CETRAM El Rosario.

MEGA: Resultados 4T25: Ingresos +8.21%, EBITDA +15.28%, Utilidad Neta +74.15%.

NEMAK: Fitch afirmó la calificación 'AA(mex)' y retiró Observación Negativa; Perspectiva Negativa.

SIGMA: Moody's afirmó la calificación AAA.mx de las emisiones SIGMA 26 y SIGMA 26-2. Y formalizó la alineación de puestos directivos con sus operaciones enfocadas en alimentos.

TRAXION: Comunicó la exitosa emisión de bonos de largo plazo en el mercado local por \$2,000 millones de pesos.

VESTA: Resultados 4T25: Ingresos +17.51%, EBITDA +18.18%, Utilidad Neta +378.21%.

VINTE: Publicará sus resultados del 4T25 el 26 de febrero de 2026 después del cierre del mercado.

VISTA: Recibió notificación de que Shell Argentina renunció al derecho de preferencia sobre el 30% del bloque Bandurria Sur..

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	71,437	-0.06%	5.5%	11.1%	31.5%	29.01%	15.97%	8.46%	5.45	5.56	5.00

AC*	210.64	0.1%	6.2%	8.1%	0.8%	19.57%	15.47%	6.97%	8.08	8.10	7.22
SIGMAFA	18.33	0.9%	6.9%	16.5%	30.3%	11.08%	8.39%	7.21%	6.54	6.54	8.56
ALPEKA	8.71	-4.6%	-3.0%	-5.9%	-33.4%	4.56%	0.02%	-5.60%	7.99	8.01	7.16
ALSEA*	61.20	8.0%	14.0%	13.6%	22.6%	20.85%	9.44%	1.74%	5.34	5.13	4.66
AMXB	20.60	0.9%	13.4%	10.6%	36.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.13	3.58
ARA*	4.61	14.1%	22.6%	23.3%	25.3%	11.87%	9.45%	15.25%	5.42	5.36	5.19
ASURB	648.70	2.0%	13.2%	12.0%	11.6%	52.89%	42.15%	24.12%	9.55	8.79	8.12
AUTLANB	7.47	-0.9%	0.5%	3.6%	12.3%	11.93%	0.15%	-13.61%	7.97	8.52	7.14
AXTELCPO	2.72	1.5%	-4.2%	-5.6%	87.6%	25.37%	8.83%	3.06%	4.23	4.23	3.63
BBAJIOO	55.55	0.1%	16.3%	22.1%	15.7%	n.a.	42.09%	30.68%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	64.13	-5.5%	5.0%	8.5%	13.1%	14.49%	8.75%	3.13%	8.03	7.74	7.46
BOLSAA	36.86	-0.3%	-0.1%	-0.4%	-3.1%	53.69%	47.35%	32.85%	7.00	7.00	6.57
CEMEXCPO	22.04	2.3%	0.1%	6.6%	61.5%	4.91%	-2.84%	-8.51%	9.44	9.48	4.57
CHDRAUIB	114.44	-5.6%	-7.8%	-7.2%	-7.3%	8.54%	5.22%	2.26%	7.72	7.24	7.33
CMOCTEZ*	79.68	-2.2%	-4.0%	-2.8%	-1.6%	47.15%	43.44%	31.27%	6.78	7.41	6.69
CUERVO*	18.89	0.9%	-9.1%	-8.7%	-2.6%	31.67%	28.57%	37.77%	7.37	10.42	11.52
CULTIBAB	12.31	2.6%	2.6%	2.6%	15.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.60	0.0%	4.4%	5.1%	2.7%	11.25%	10.39%	14.51%	63.91	63.67	22.22
FEMSAUBD	194.71	-1.0%	7.5%	7.1%	6.3%	13.41%	8.20%	1.12%	7.69	7.24	7.15
GAPB	511.07	5.7%	8.0%	8.0%	22.7%	53.11%	43.33%	26.98%	12.52	15.23	12.26
GCARSOA1	131.48	1.4%	8.6%	11.5%	5.9%	9.92%	7.48%	5.59%	12.75	12.68	10.25
GCC*	204.51	2.9%	7.3%	12.0%	-6.9%	39.56%	30.59%	23.49%	6.02	6.38	5.54
GENTERA*	53.81	0.4%	12.5%	16.8%	77.1%	n.a.	26.42%	16.98%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.25	-3.5%	1.2%	3.9%	-9.9%	66.85%	42.62%	20.40%	0.31	2.67	2.73
GFNORTEO	200.00	-2.4%	9.3%	19.8%	28.9%	61.97%	30.77%	12.66%	2.78	2.77	2.56
GISSAA	13.00	0.1%	2.0%	-7.1%	-27.0%	7.60%	-8.24%	-8.24%	n.a.	4.90	4.70
GMEXICOB	204.96	0.1%	3.0%	20.5%	95.2%	55.54%	48.54%	27.77%	7.78	7.78	4.86
GRUMAB	313.98	-9.4%	1.2%	1.2%	-11.5%	17.47%	13.38%	7.97%	6.49	6.49	6.15
HERDEZ*	88.09	21.7%	15.2%	5.5%	74.3%	18.70%	16.54%	5.74%	6.78	6.88	5.29
HOTEL*	3.70	-5.9%	-7.5%	-7.0%	0.5%	-6.73%	-6.99%	-6.99%	n.a.	8.36	8.29
ICHB	175.65	-1.8%	4.1%	-2.4%	-1.3%	21.98%	6.13%	6.13%	n.a.	7.66	7.63
KIMBERA	42.69	0.9%	11.5%	11.2%	31.9%	26.41%	n.a.	n.a.	9.19	9.04	6.78
KOFUBL	194.33	0.1%	10.9%	13.6%	12.9%	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	17.53	-2.2%	-1.0%	-2.0%	-36.0%	23.93%	21.79%	9.77%	5.65	5.16	6.85
LACOMERUBC	38.88	0.4%	2.0%	0.2%	10.5%	10.59%	7.10%	5.43%	9.20	6.66	5.99
LIVEPOLC-1	105.88	1.2%	5.3%	5.6%	3.7%	13.29%	10.05%	8.23%	4.94	4.05	4.14
MEGACPO	67.21	3.6%	14.6%	29.9%	59.6%	41.15%	17.03%	7.83%	4.24	4.25	3.57
MFRISCOA-1	12.68	-1.9%	33.5%	43.1%	286.6%	49.20%	34.79%	11.63%	12.66	16.73	8.98
NEMAKA	3.34	-0.9%	-2.6%	-7.5%	35.2%	10.23%	2.15%	2.01%	4.41	4.43	3.54
OMAB	288.08	4.9%	19.1%	18.3%	36.4%	66.82%	61.16%	38.29%	10.23	11.87	9.05
ORBIA*	21.05	0.6%	19.7%	34.9%	34.8%	15.01%	6.61%	-6.10%	7.23	6.44	5.51
PE&OLES*	1012.26	-4.6%	-9.6%	6.9%	205.9%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	286.98	-2.6%	10.4%	7.3%	33.3%	290.24%	284.28%	192.39%	3.08	8.60	5.53
Q*	172.41	0.1%	-1.0%	-7.6%	-10.7%	n.a.	-1.65%	-1.01%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	161.01	-0.5%	12.1%	12.9%	15.7%	n.a.	42.56%	19.41%	n.a.	2.92	2.43
SIMECB	181.74	-0.1%	-0.1%	-0.1%	3.3%	23.24%	9.66%	9.66%	n.a.	9.65	9.85
SORIANAB	37.00	-2.6%	7.2%	-9.6%	31.7%	7.43%	2.73%	2.73%	n.a.	7.23	5.77
SPORTS	8.52	0.2%	-13.9%	-14.8%	42.7%	39.69%	21.27%	10.83%	3.42	4.23	3.25
TLEVISACPO	11.76	2.8%	7.2%	12.1%	42.2%	37.83%	6.35%	-13.21%	5.93	5.53	4.96
TRAXIONA	13.16	0.7%	0.0%	-13.6%	-27.7%	16.38%	7.34%	1.34%	4.46	4.16	4.60
VESTA*	61.26	4.5%	9.0%	11.2%	20.5%	81.44%	80.81%	227.98%	14.77	15.95	14.97
VOLARA	17.45	0.3%	12.4%	9.2%	1.1%	29.95%	8.63%	0.77%	4.90	4.40	3.78
WALMEX*	57.92	-0.8%	-0.2%	3.2%	2.6%	10.46%	8.24%	5.16%	9.89	9.89	10.01



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	EBIT	Actual	P/U 2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPYC	1.92	1.28	1.28	17.51	5.56	5.00	27954.04	2.56	8,480,546	n.a.

AC*	1.32	0.75	0.94	18.27	8.10	7.22	76.69	2.75	357,707	1,694
SIGMAFA	2.89	2.33	3.03	11.18	6.54	8.56	2.71	6.76	101,888	5,559
ALPEKA	5.76	4.64	16.47	n.a.	8.01	7.16	10.96	0.79	18,296	2,085
ALSEA*	2.88	2.62	5.63	23.97	5.13	4.66	10.75	5.69	48,960	803
AMXB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5.13	3.58	6.01	3.43	1,240,748	60,264
ARA*	2.81	0.59	0.70	6.23	5.36	5.19	13.36	0.35	5,602	1,215
ASURB	1.34	0.55	0.63	17.39	8.79	8.12	123.17	5.27	194,610	300
AUTLANB	5.58	4.56	192.82	n.a.	8.52	7.14	13.24	0.56	2,416	314
AXTELCPO	2.47	2.12	4.84	90.67	4.23	3.63	1.05	2.58	7,562	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-0.90	7.28	n.a.	n.a.	40.50	1.37	66,101	1,190
BIMBOA	3.41	3.18	5.59	24.50	7.74	7.46	27.12	2.36	276,063	4,305
BOLSAA	0.19	-1.32	-1.47	12.85	7.00	6.57	13.85	2.66	20,475	556
CEMEXCPO	2.95	2.09	4.80	53.73	9.48	4.57	15.75	1.40	333,630	14,488
CHDRAUIB	2.47	2.08	3.41	16.70	7.24	7.33	53.03	2.16	109,833	961
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	11.18	7.41	6.69	20.28	3.93	70,508	850
CUERVO*	2.11	0.98	1.12	7.67	10.42	11.52	19.57	0.97	67,837	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.81	78.49	n.a.	n.a.	n.a.	8,380	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	49.64	7.24	7.15	70.68	2.75	621,939	3,469
GAPB	2.54	1.98	2.41	26.01	15.23	12.26	41.64	12.27	258,232	505
GCARSOA1	1.77	0.79	1.13	35.44	12.68	10.25	64.11	2.05	296,238	2,261
GCC*	1.34	-0.65	-0.84	13.11	6.38	5.54	121.97	1.68	69,002	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.58	10.53	n.a.	n.a.	21.47	2.51	84,979	1,583
GFINBURO	n.a.	0.01	0.03	8.65	2.67	2.73	461.73	0.10	273,582	605
GFNORTEO	n.a.	1.41	6.02	9.34	2.77	2.56	88.58	2.26	562,631	2,812
GISSAA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.90	4.70	n.a.	n.a.	3,965	n.a.
GMEXICOB	1.07	0.04	0.04	18.40	7.78	4.86	51.28	4.00	1,595,614	7,785
GRUMAB	1.63	1.27	1.61	12.46	6.49	6.15	111.15	2.82	107,875	345
HERDEZ*	1.60	1.23	1.46	15.90	6.88	5.29	13.14	6.70	29,070	322
HOTEL*	n.a.	n.a.	n.a.	12.76	8.36	8.29	n.a.	n.a.	2,650	n.a.
ICHB	n.a.	n.a.	n.a.	74.55	7.66	7.63	n.a.	n.a.	76,684	410
KIMBERA	1.71	1.02	1.19	17.01	9.04	6.78	n.a.	n.a.	119,744	3,001
KOFUBL	1.55	0.92	1.24	17.27	7.89	7.52	67.29	2.89	408,255	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	9.74	5.16	6.85	11.01	1.59	17,530	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.05	-0.07	16.37	6.66	5.99	30.11	1.29	30,703	1,080
LIVEPOLC-1	1.71	1.42	1.71	7.40	4.05	4.14	128.39	0.82	139,731	1,342
MEGACPO	1.68	1.36	3.33	20.21	4.25	3.57	40.62	1.65	57,383	851
MFRISCOA-1	2.72	2.53	3.88	76.47	16.73	8.98	1.01	12.57	76,660	6,046
NEMAKA	3.74	3.10	13.98	n.a.	4.43	3.54	10.69	0.31	9,594	2,893
OMAB	1.38	0.93	1.01	20.93	11.87	9.05	26.04	11.06	112,383	386
ORBIA*	5.82	4.84	14.37	n.a.	6.44	5.51	20.12	1.05	41,426	1,968
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	25.59	13.06	4.31	220.04	4.60	402,349	397
PINFRA*	0.48	-1.19	-1.25	7.45	8.60	5.53	184.40	1.56	118,922	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.40	13.57	n.a.	n.a.	64.11	2.69	68,964	400
RA	n.a.	n.a.	2.83	7.98	2.92	2.43	111.09	1.45	52,800	328
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	59.01	9.65	9.85	n.a.	n.a.	90,454	n.a.
SORIANAB	n.a.	n.a.	n.a.	20.14	7.23	5.77	n.a.	n.a.	66,600	n.a.
SPORTS	1.80	1.40	2.22	6.16	4.23	3.25	2.77	3.07	2,064	241
TLEVISACPO	6.07	3.61	n.a.	n.a.	5.53	4.96	38.13	0.31	29,754	2,668
TRAXIONA	3.19	2.93	6.06	13.50	4.16	4.60	25.73	0.51	7,317	560
VESTA*	5.53	4.07	4.10	12.40	15.95	14.97	58.32	1.05	51,833	808
VOLARA	4.83	3.86	20.27	n.a.	4.40	3.78	3.86	4.52	20,346	1,166
WALMEX*	0.78	0.51	0.67	20.11	9.89	10.01	13.62	4.25	1,001,565	17,292





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
SIGMA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.027 por acción
AXTEL	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.0089 por acción
CT AXTEL	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.01974 por acción
HERDEZ	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$15.00 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
KUO	25-feb-26	Canje	1 acción nueva Serie A Cupón 14 por 1 acción antigua Serie A Cupón 0, 1 acción nueva Serie B Cupón 14 por 1 acción antigua Serie B Cupón 0
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

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
GCARSO	19-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CHDRAUI	18-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	17-dic-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.20 pesos por acción
CEMEX	16-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
ALPEK	09-dic-25	Fusión	Factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de Alpek, por cada acción de Controladora Alpek
CMOCTEZ	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$3.00 por acción
GFNORTE	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$6.990688187418230 por acción.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
PINFRA	04-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$0.1333803056088 por acción
BBAJIO	03-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.8982445960530170 por acción
GMEXICO	01-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
IDEAL	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.25 por acción.
OMA	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.767581004 por acción
R	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$3.35 por acción
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
ENTERA	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

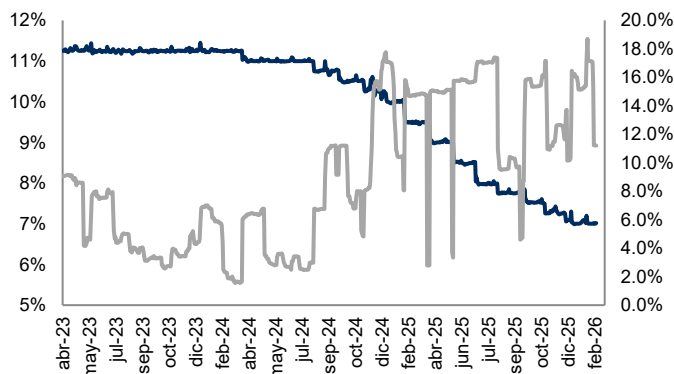


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 7.0%

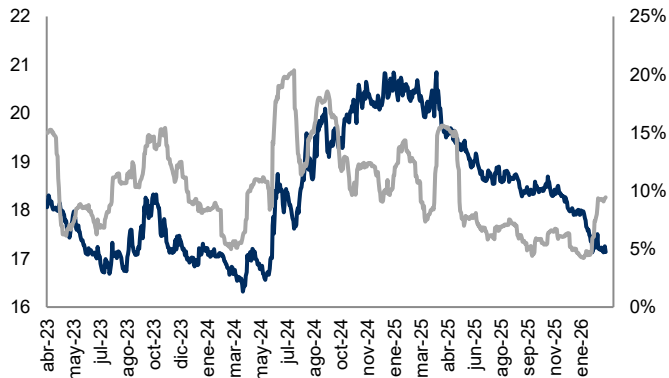
Volat: 11.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.1331

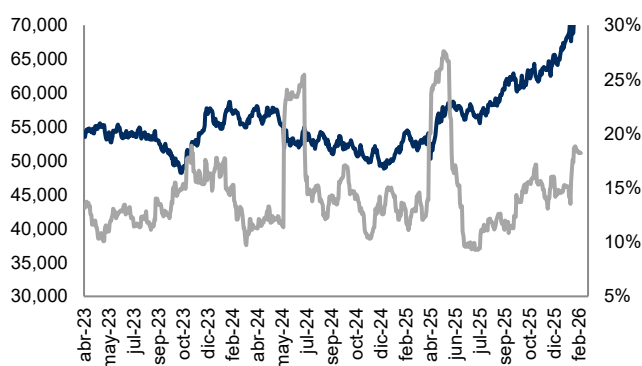
Volat: 9.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 71,436.55

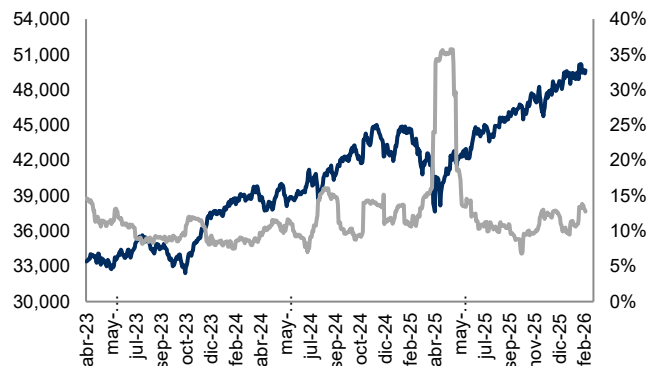
Volat: 18.2%



DJI y Volatilidad

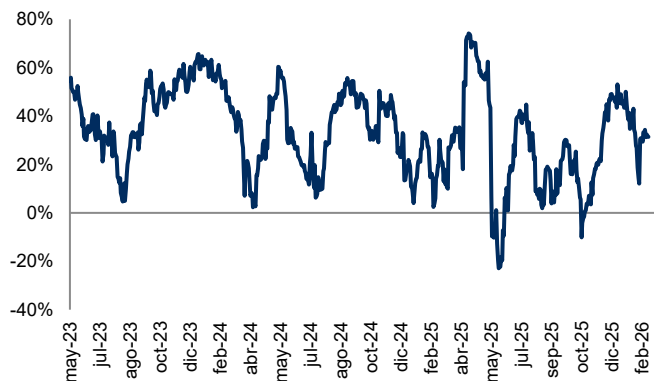
Cierre: 49,625.97

Volat: 12.8%



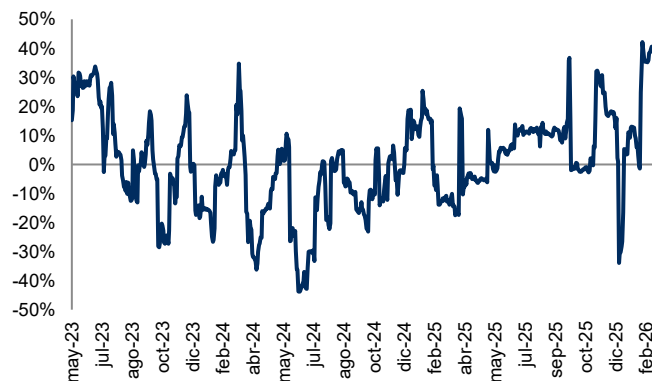
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 31.4%



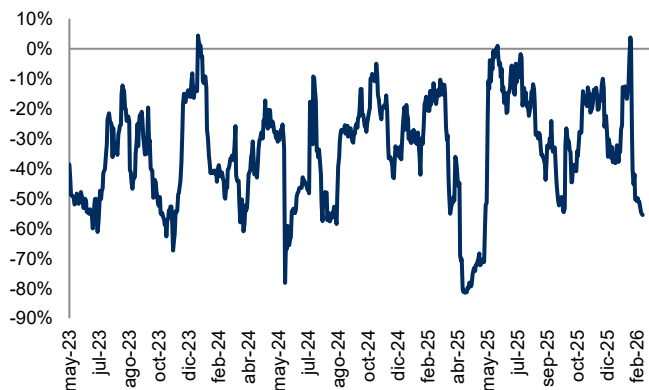
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: 40.6%



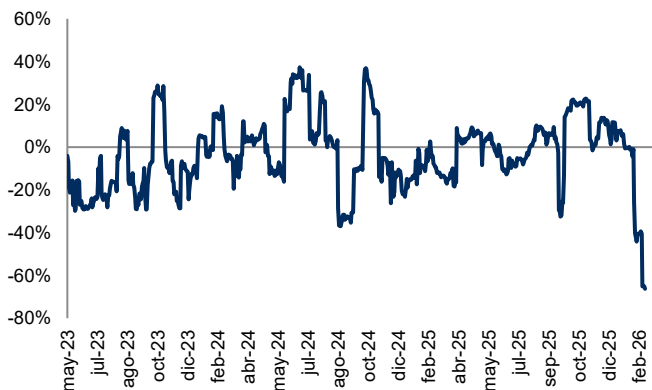
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -55.5%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -66.2%

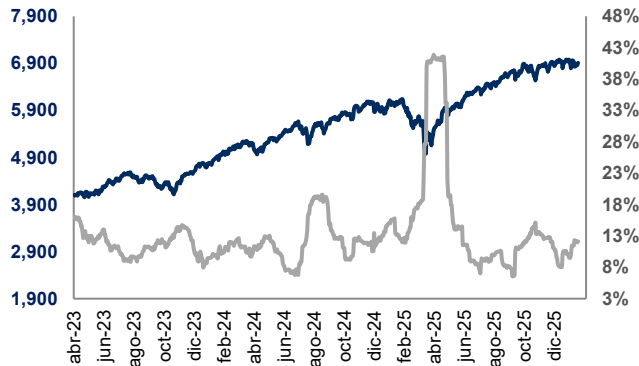


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,909.51

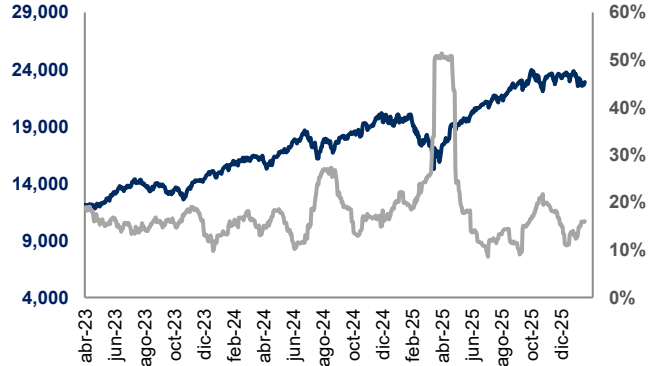
Volat: 12.1%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 22,886.07

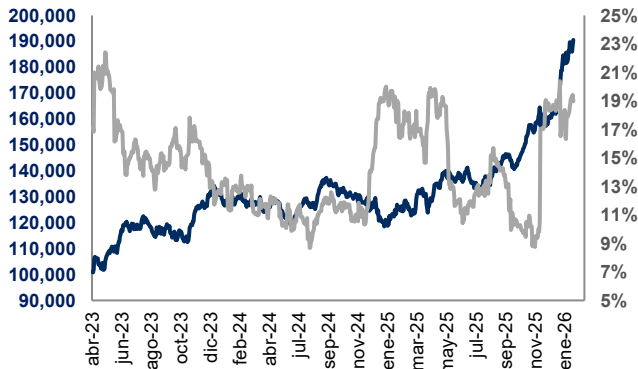
Volat: 16.1%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 190,534.42

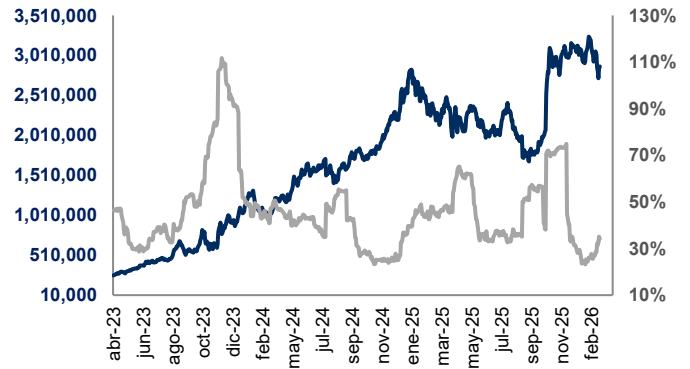
Volat: 19.0%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,873,248.32

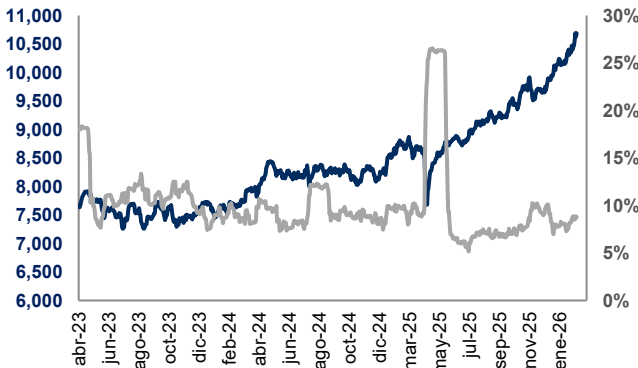
Volat: 34.3%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,686.89

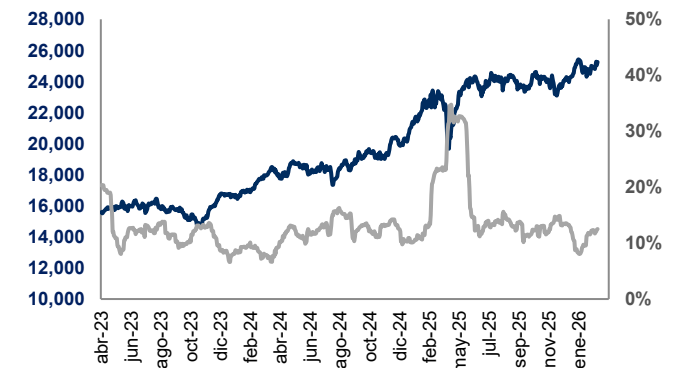
Volat: 8.8%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,260.69

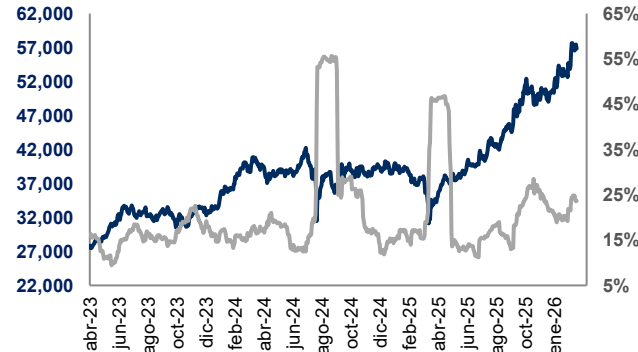
Volat: 12.5%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 56,825.70

Volat: 23.6%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.07%	0.49%	0.94%
NASDAQ	1.51%	-1.46%	-1.53%
BOVESPA	2.78%	13.78%	24.95%
MERVAL	3.76%	-1.98%	-0.56%
FTSE100	1.12%	5.90%	7.91%
DAX	0.58%	3.53%	3.36%
NIKK225	-1.61%	9.86%	13.86%
IPC	0.03%	7.05%	16.77%
DJI	0.25%	1.12%	3.25%
CAC40	1.63%	6.23%	4.88%
HANGSENG	-0.55%	-0.87%	2.64%
STX	1.64%	3.92%	6.91%
IBEX	2.08%	4.97%	5.47%

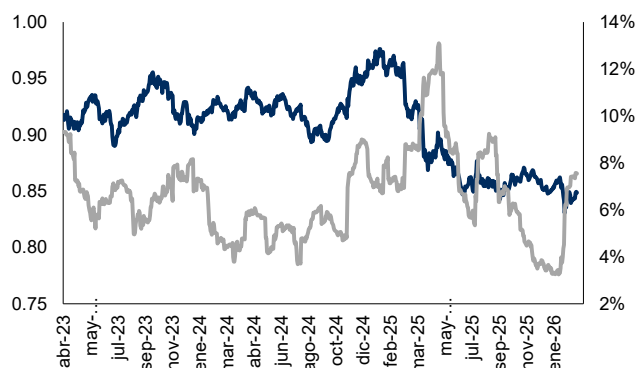
Cifras al 20 de febrero de 2026. Índices en USD.



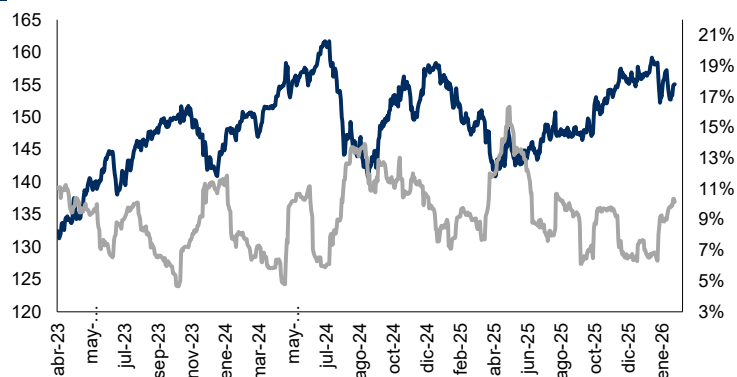
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

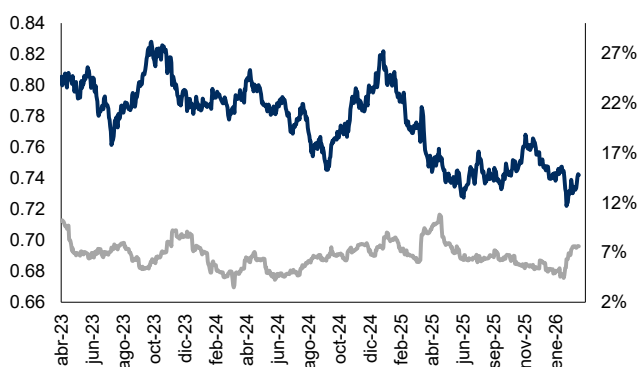
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 7.5%



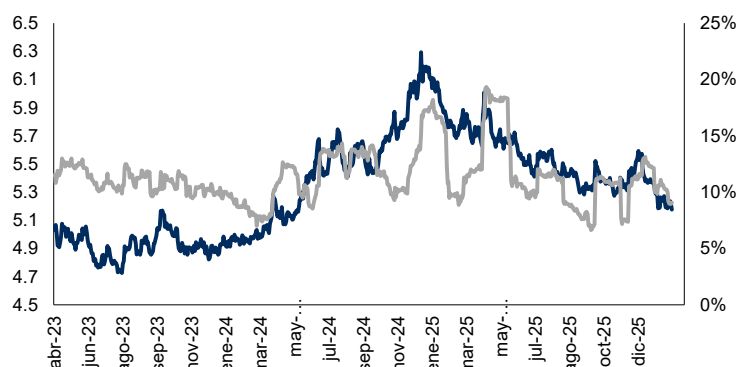
Yen Japonés (¥) Cierre: 155.05 Volat: 10.2%



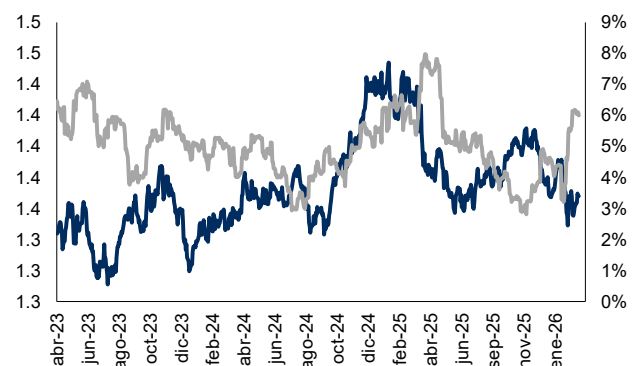
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 7.6%



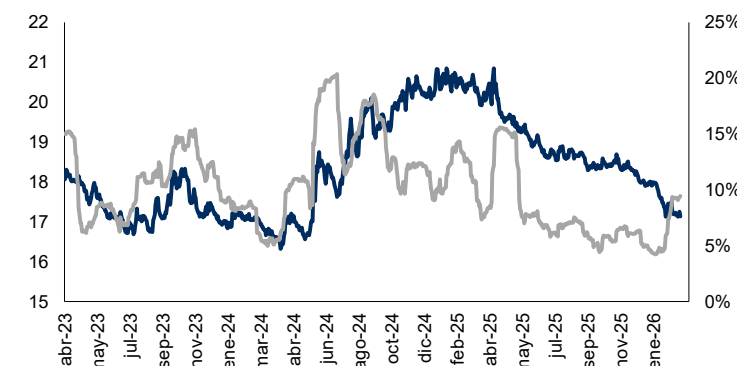
Real Brasileño Cierre: 5.18 Volat: 9.1%



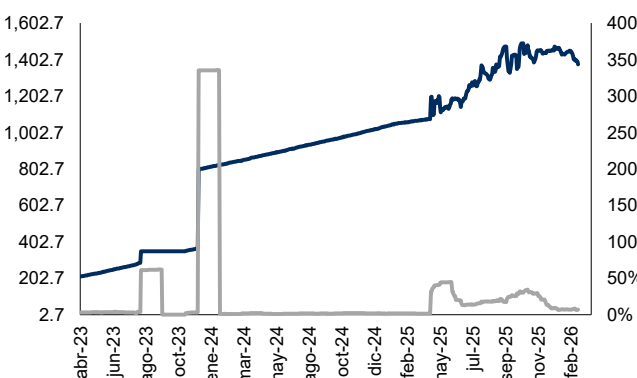
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 6.0%



Peso Mexicano Cierre: 17.13 Volat: 9.4%



Peso Argentino Cierre: 1,375.98 Volat: 7.1%

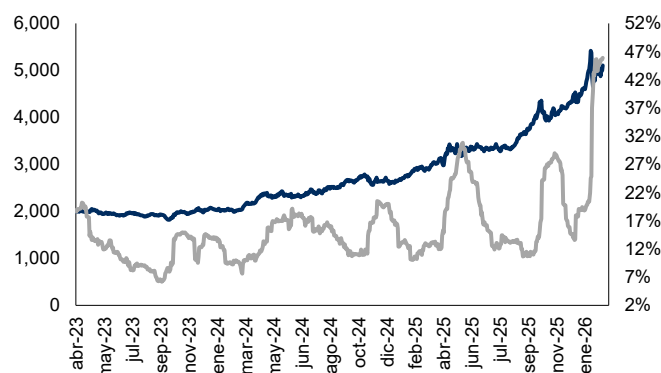


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	-0.71%	0.84%	0.33%
Yen	155.05	-1.54%	2.05%	1.06%
Libra	0.74	-1.28%	0.36%	0.03%
Real	5.18	0.91%	2.66%	5.47%
Dólar Can	1.37	-0.47%	1.11%	0.31%
Peso Mex	17.13	0.22%	2.00%	4.86%
Peso Arg	1,375.98	1.67%	3.81%	5.21%

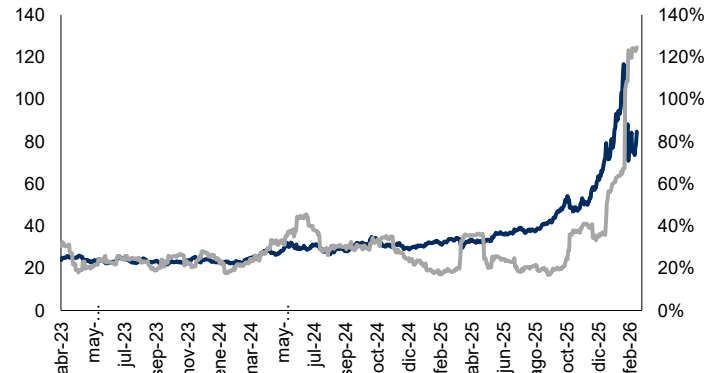
Cifras al 20 de febrero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

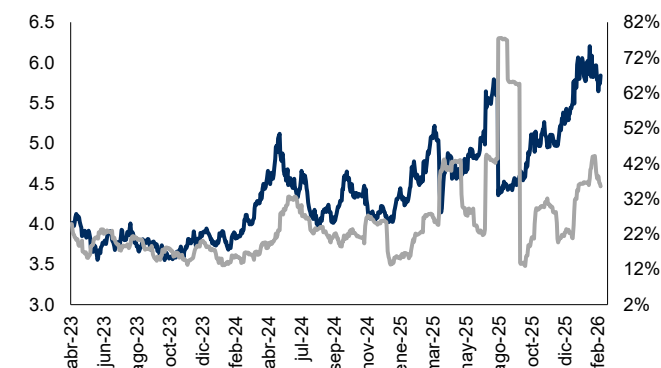
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 5,107.45 Volat: 45.9%



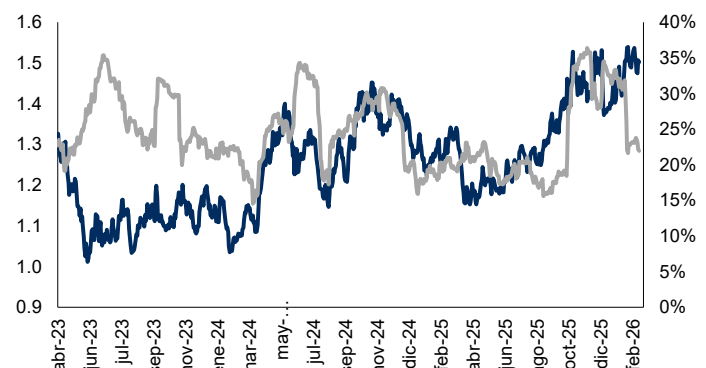
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 84.65 Volat: 124.6%



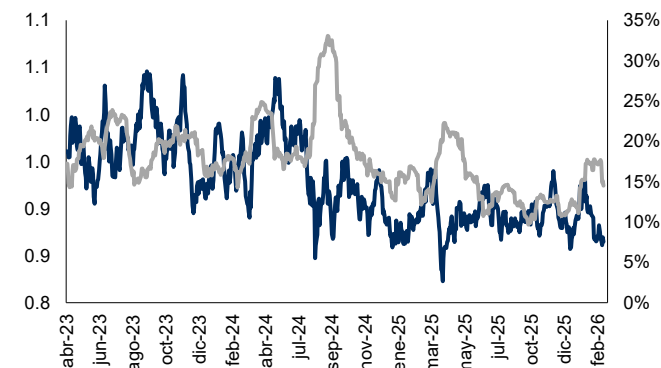
Cobre (USD / libra) Cierre: 583.90 Volat: 35.5%



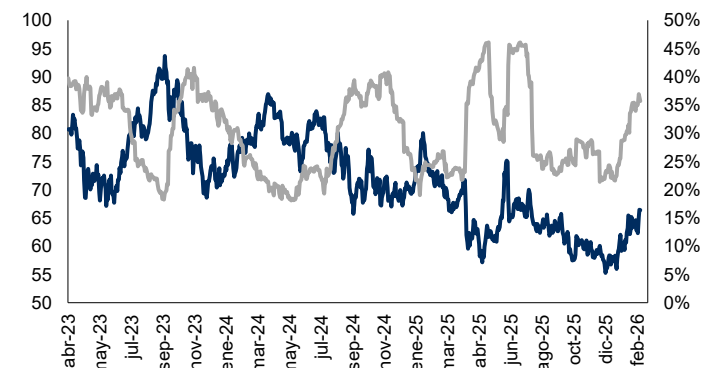
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.50 Volat: 22.0%



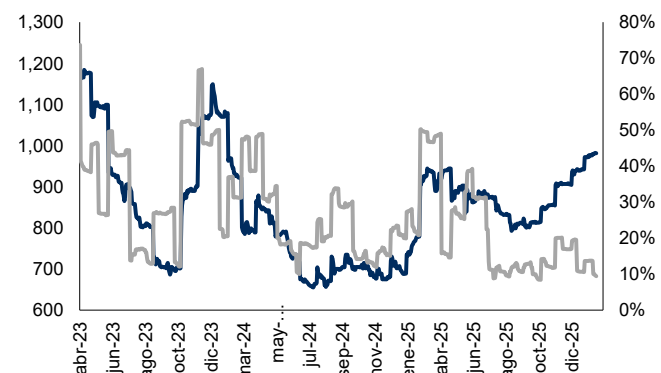
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.86 Volat: 14.5%



WTI (USD / barril) Cierre: 66.39 Volat: 35.7%



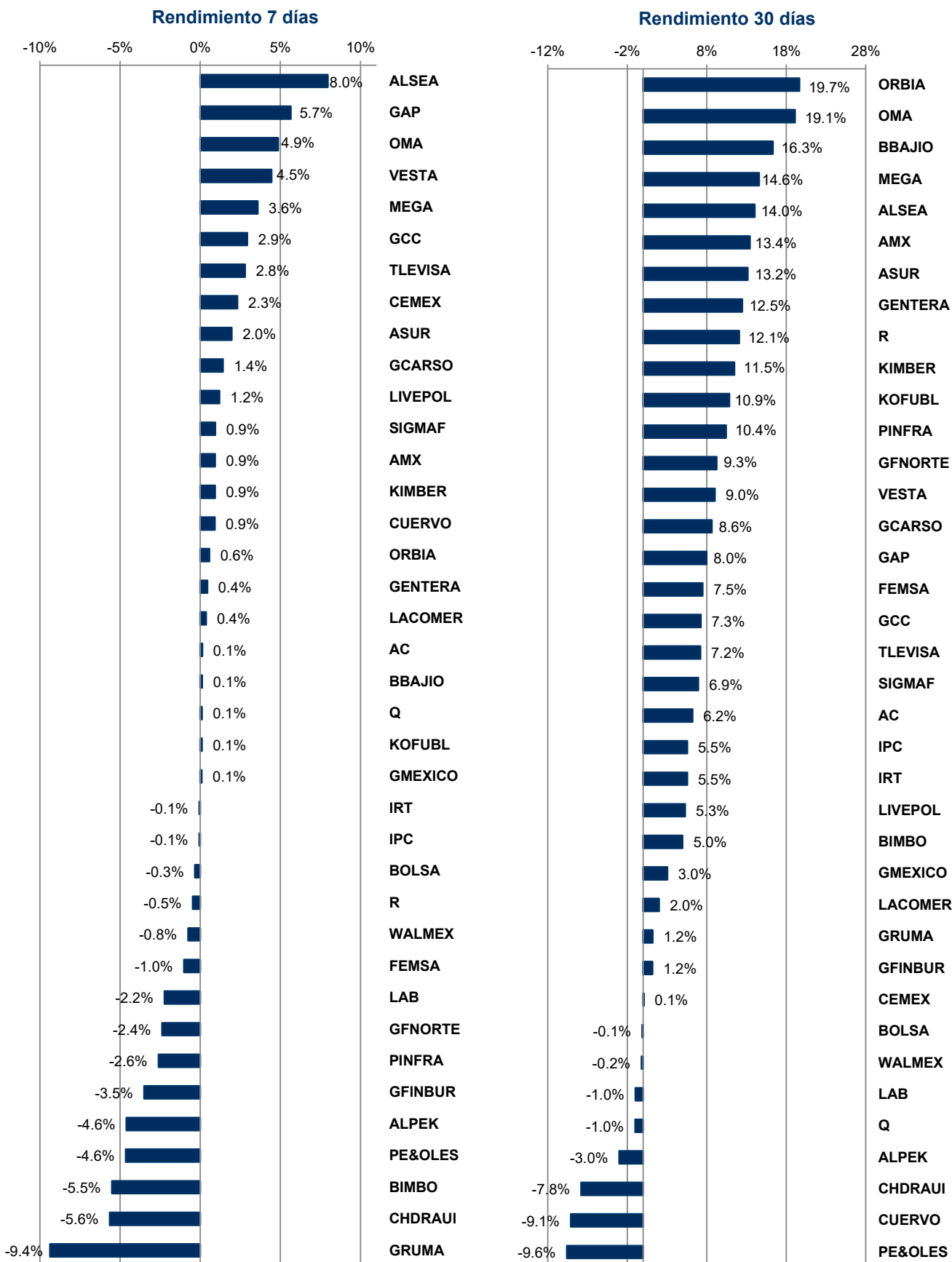
Acero (Indice) Cierre: 981.00 Volat: 9.4%

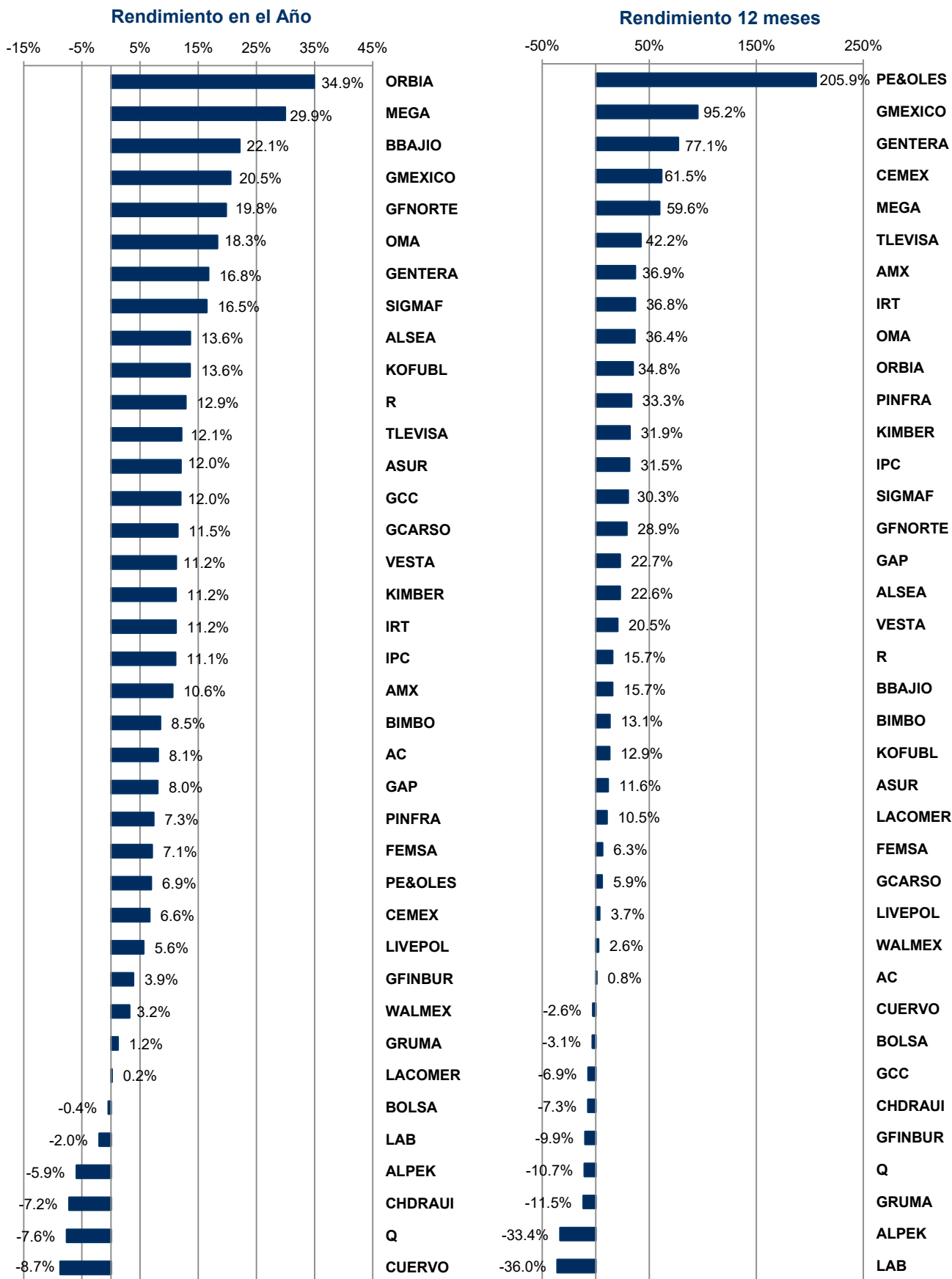


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	5,107.45	1.30%	5.71%	18.25%
Plata	84.65	9.34%	-9.04%	18.12%
Cobre	5.84	0.62%	1.23%	2.76%
Zinc	1.50	0.12%	5.61%	7.44%
Plomo	0.86	-0.33%	-3.51%	-3.12%
WTI	66.39	5.57%	9.52%	15.62%
Acero	981.00	0.20%	4.25%	4.92%

Cifras al 20 de febrero de 2026.







FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	6.02 %	6.06 %	6.15 %	6.15 %	7.84 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,794.9	▼ -1.38 %	▼ -2.34 %

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	6.31 %	7.14 %	7.42 %	7.42 %	8.73 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
8,322.9	▲ 1.89 %	▲ 19.10 %

228

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	70.76 %
Reporto	19.45 %
Bondes	6.31 %
Udibonos	2.32 %
BPAS	1.16 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260430	6.22 %
CETES260416	6.06 %
CETES260305	5.72 %
CETES270121	5.37 %
CETES270318	5.31 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXGUBLP LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/5LP

Liquidez: 48H

Horizonte: Largo Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBLP	1.53 %	16.31 %	20.09 %	20.09 %	15.97 %

4.16

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
685.1	▲ 1.82 %	▼ -7.52 %

CARTERA

Bonos	99.24 %
Reporto	0.76 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	19.96 %
BONOS290531	17.97 %
BONOS310529	17.97 %
BONOS341123	15.95 %
BONOS330526	12.45 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-1.94 %	22.80 %	29.01 %	16.22 %	22.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,577.8	▼ -0.04 %	▲ 5.96 %

923

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	37.48 %
Cetes	23.81 %
Reporto	18.56 %
Bondes	14.23 %
Corporativo	4.36 %
Bancario	1.56 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.90 %
GRUMA22	0.85 %
CEMEX23L	0.75 %
KOF22X	0.70 %
LAB23-2	0.44 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	5.83 %	15.52 %	13.01 %	13.01 %	11.64 %

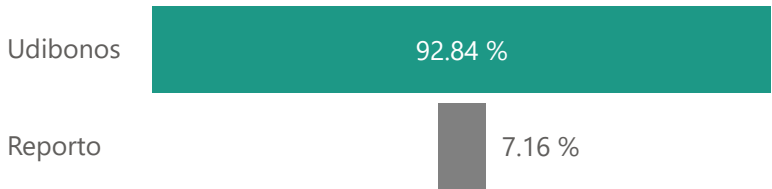
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
960.0	▲ 3.10 %	▲ 3.96 %

2.63

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	58.91 %
UDIBONO290830	25.95 %
UDIBONO261203	5.08 %
UDIBONO311127	2.90 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

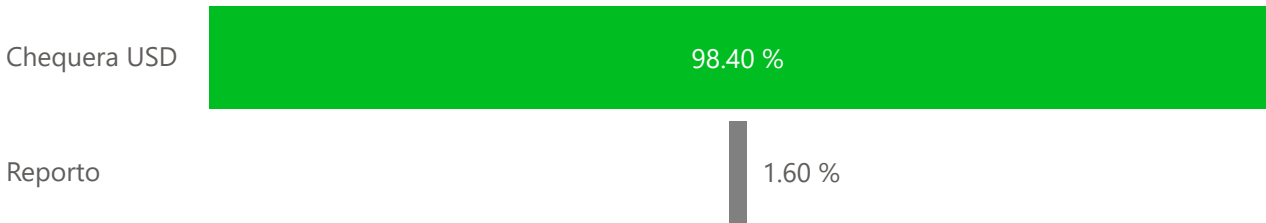
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	20.33 %	4.38 %	-31.70 %	-31.70 %	-29.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
298.5	▲ 0.95 %	▼ -3.76 %

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 VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	6.42 %	7.28 %	7.70 %	7.70 %	8.96 %
BX+1	-5.30 %	12.58 %	14.50 %	14.50 %	12.54 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	7,093.6	▲ 0.03 %	▲ 8.75 %
BX+1	711.9	▲ 2.31 %	▼ -10.26 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	78.00 %
Reporto	10.62 %
Chequera MXN	8.64 %
Udibonos	2.12 %
Corporativo	0.63 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	33.30 %
Cetes	23.06 %
Udibonos	16.79 %
Reporto	16.57 %
Chequera MXN	7.63 %
Bancario	2.66 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	22.42 %	6.47 %	-29.38 %	-29.38 %	-24.93 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
388.3	▲ 0.66 %	▼ -15.06 %

148

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	85.31 %
Chequera USD	12.20 %
Reporto	2.49 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.94 %
TBILS85260903	10.91 %
TBILA68261001	10.89 %
TBILK41261029	10.86 %
TBILM97270121	8.62 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

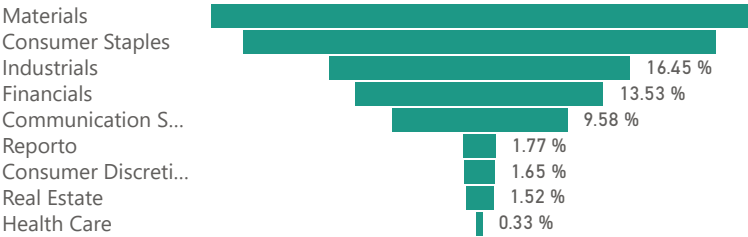
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.13 %	1.94 %	10.12 %	10.12 %	34.12 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

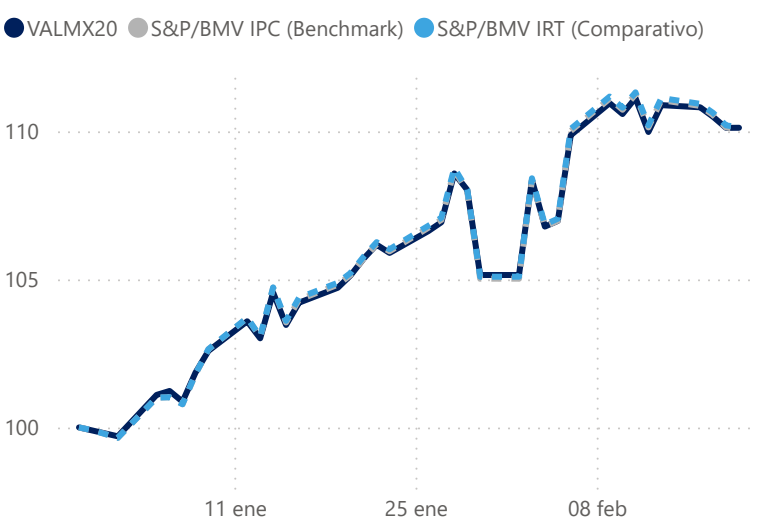
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
359.5	0.37 %	13.69 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.39 %
GFNORTEO	10.02 %
CEMEXCPO	8.35 %
FEMSAUBD	7.97 %
AMXB	7.87 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

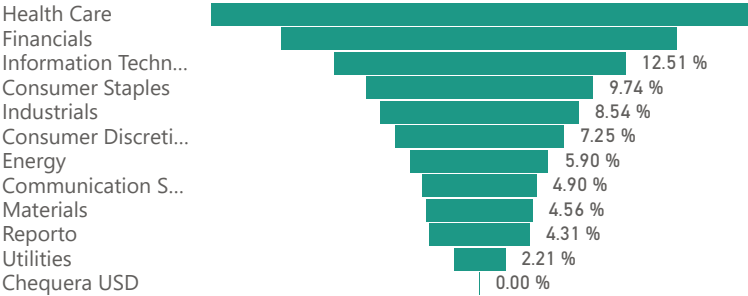
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.63 %	1.68 %	1.64 %	1.64 %	10.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

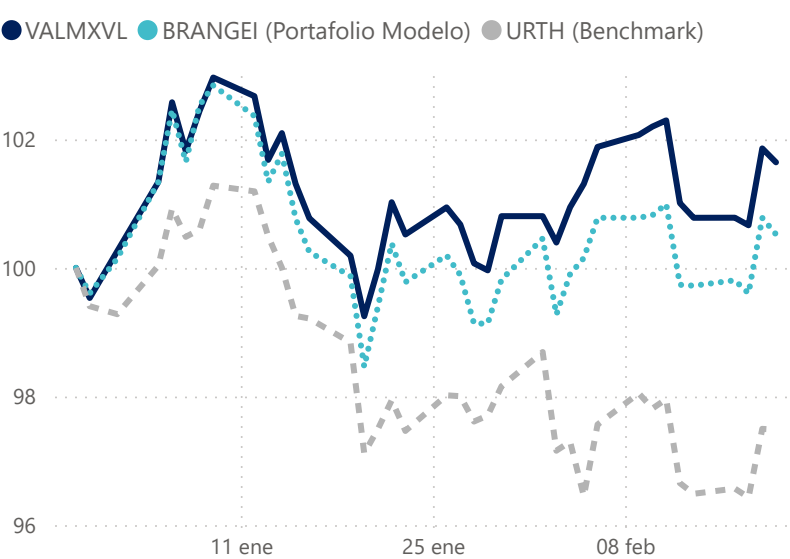
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,964.3	0.54 %	6.66 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GSKN	3.00 %
SMSNN	2.84 %
EBON	2.64 %
TSMN	2.63 %
TXT*	2.53 %

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.

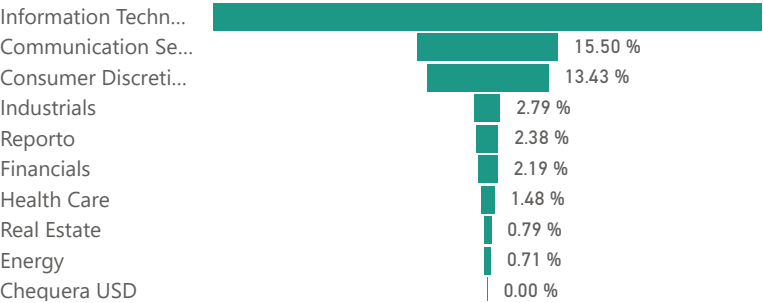


VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	2.08 %	-6.32 %	-10.83 %	-10.83 %	-14.16 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.67 %
LRCX*	4.54 %
TSLA*	4.08 %
TSMN	3.99 %
META*	3.86 %

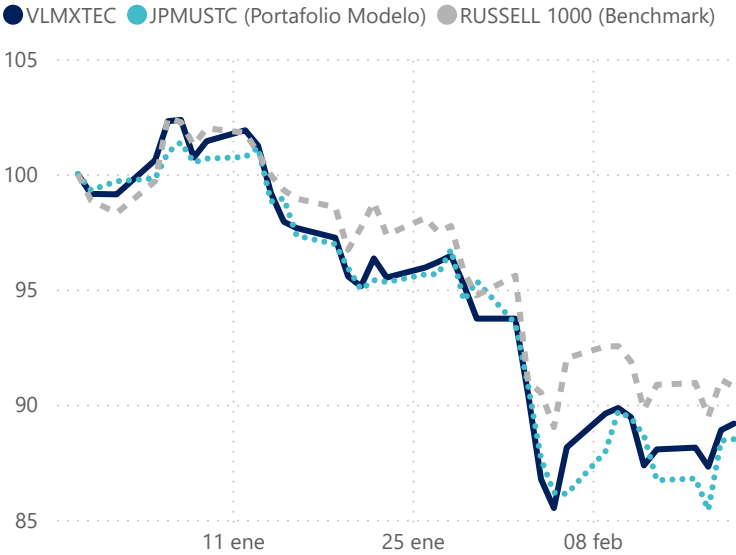
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,249.2	2.04 %	-7.54 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

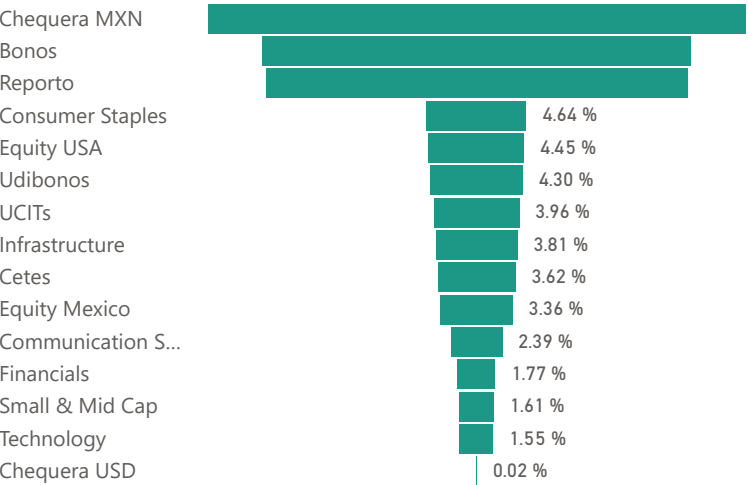
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.07 %	0.42 %	1.52 %	1.52 %	11.19 %
BX+3	0.18 %	0.22 %	1.22 %	1.22 %	11.52 %

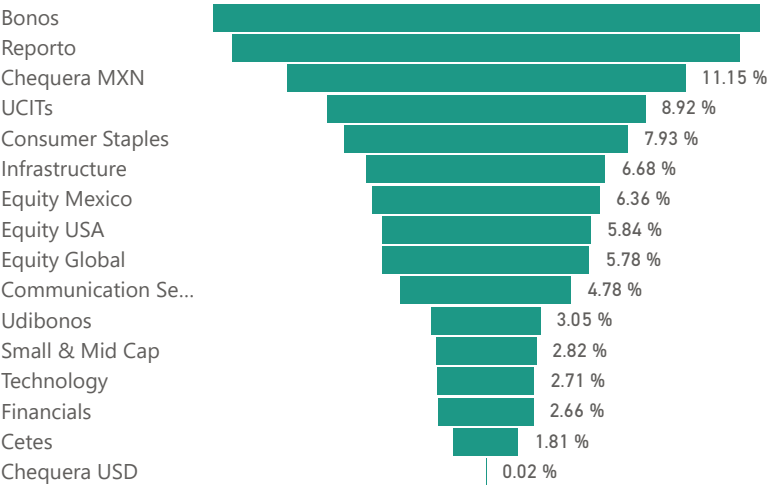
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	103.2	0.75 %	4.85 %
BX+3	103.1	0.56 %	1.20 %

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

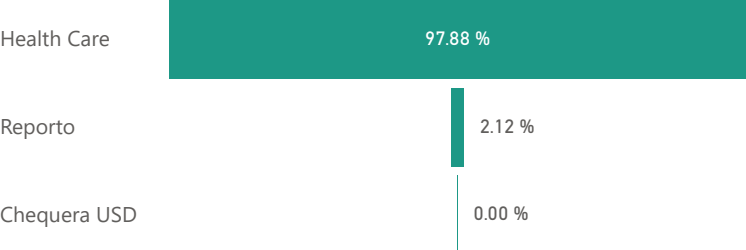
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	1.20 %	2.18 %	-1.82 %	-1.82 %	-8.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
608.4	▲ 1.10 %	▼ -2.31 %

CARTERA SECTORIAL

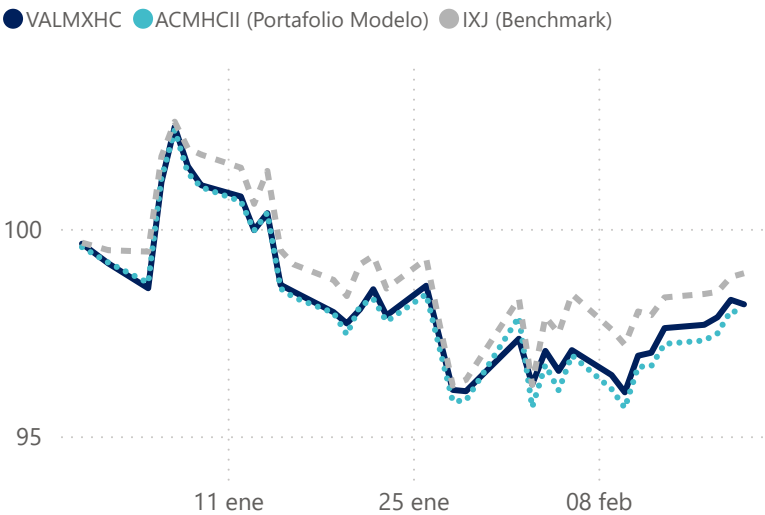


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	10.41 %
LLY*	9.46 %
ROGN	6.25 %
ABBV*	6.19 %
AZN1N	6.08 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

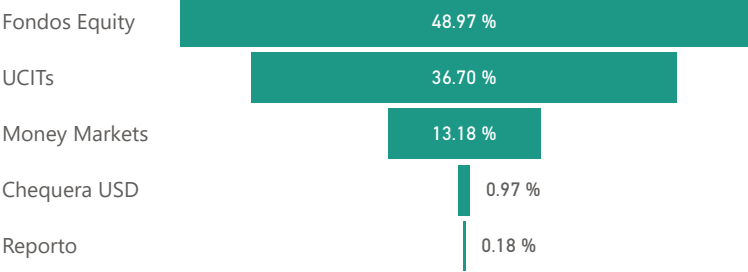
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.57 %	1.02 %	-3.03 %	-3.03 %	-9.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,125.3	▲ 0.57 %	▼ -3.18 %

CARTERA SECTORIAL

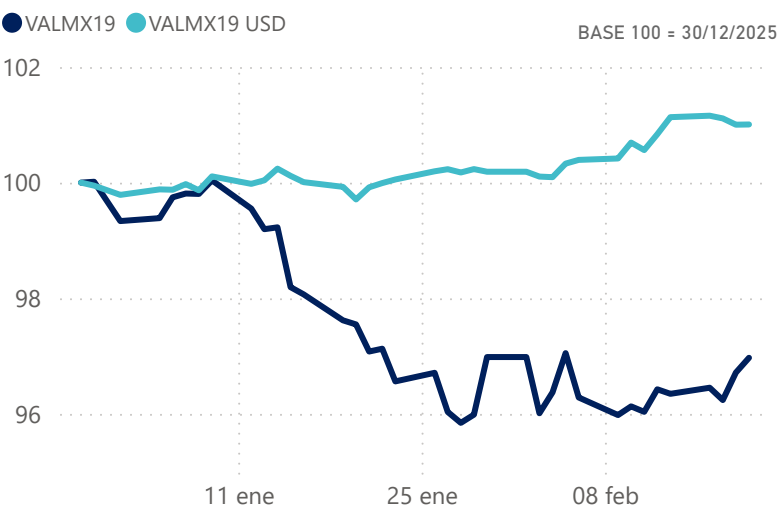


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.97 %
TR7AN	13.18 %
VDPAN	12.16 %
SDIAN	10.85 %
IMBAN	10.77 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

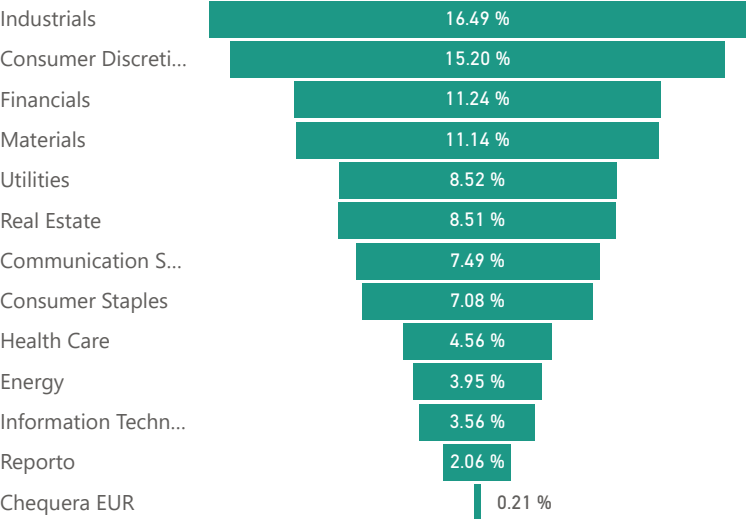
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.53 %	1.77 %	1.09 %	1.09 %	24.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

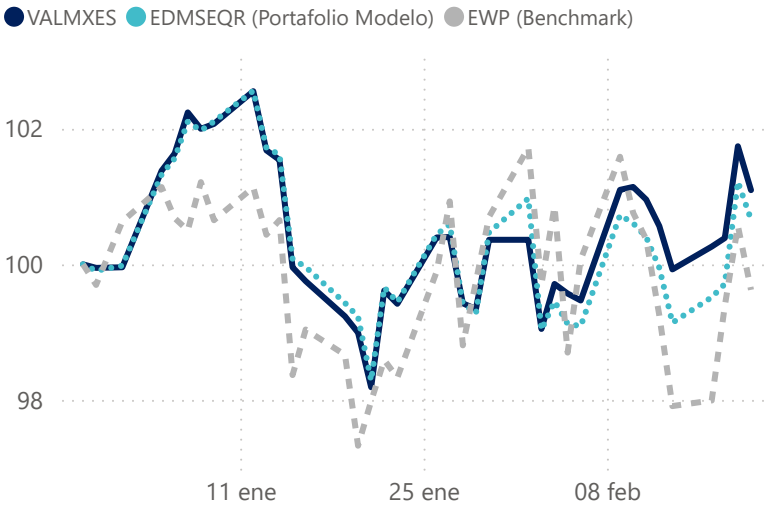
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.9	▲ 0.59 %	▼ -8.68 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

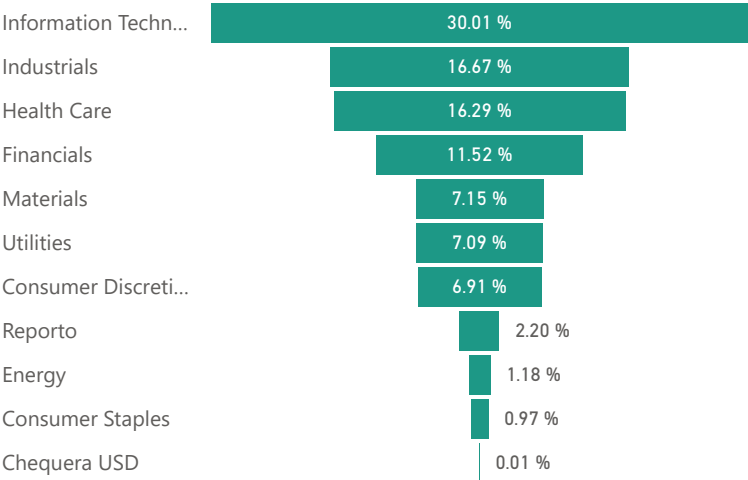
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.77 %	-0.73 %	-5.20 %	-5.20 %	-8.10 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

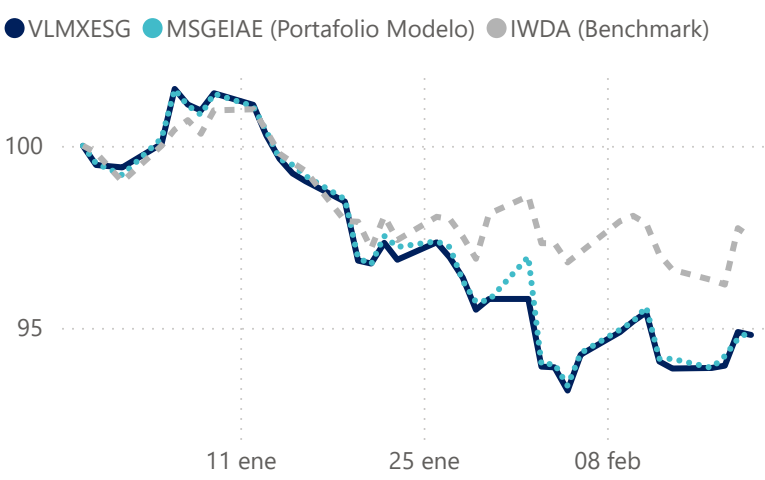
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
306.2	▲ 0.75 %	▼ -58.13 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

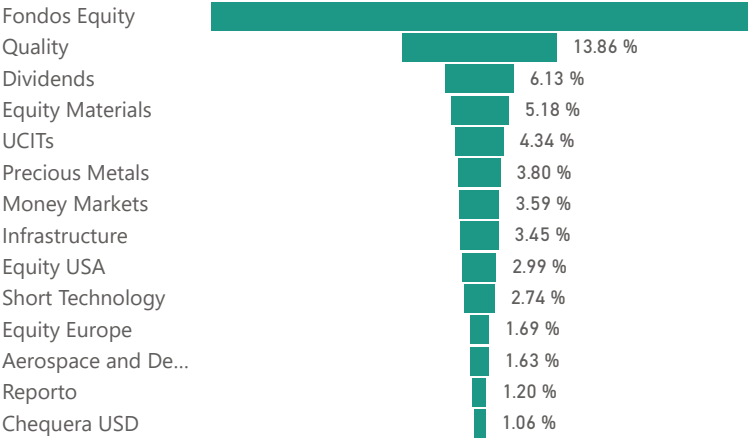
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	1.69 %	-0.99 %	-0.84 %	-0.84 %	0.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

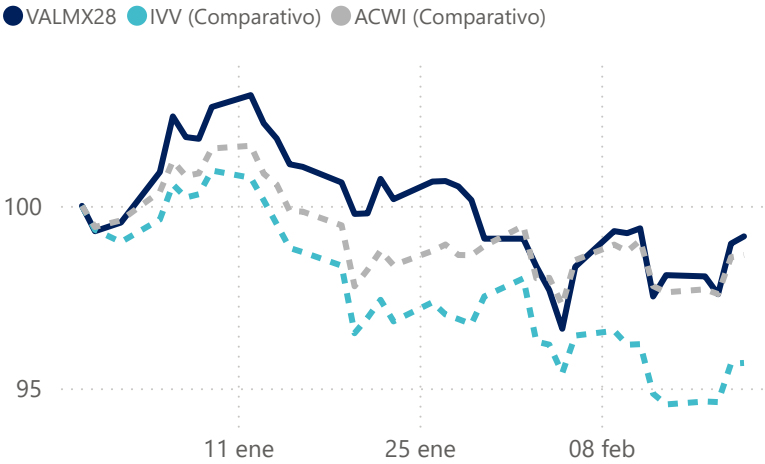
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,957.4	▲ 1.67 %	▼ -0.62 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

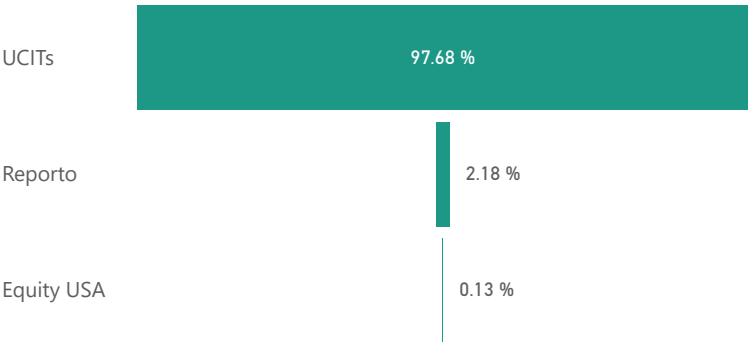
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	5.33 %	6.84 %	6.47 %	6.47 %	8.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

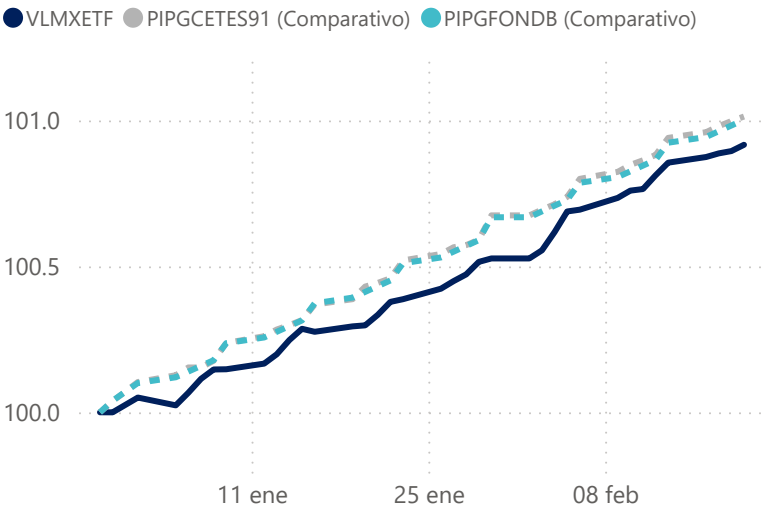
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,108.9	▲ 0.23 %	▲ 2.95 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

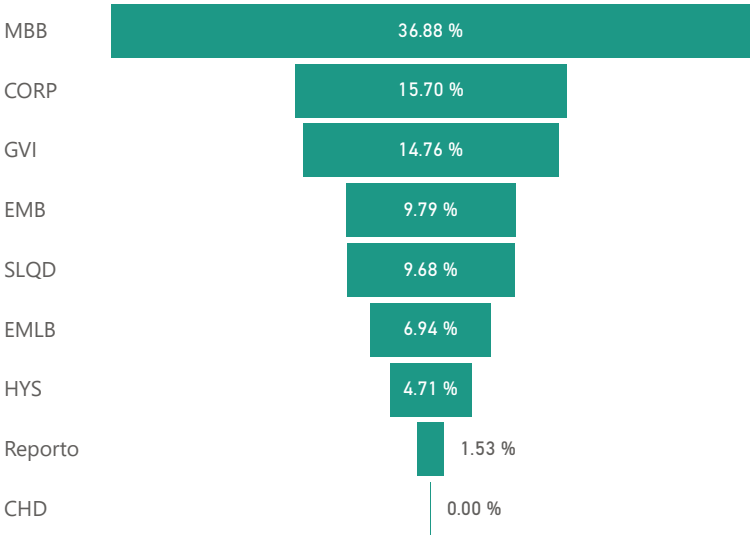
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	27.54 %	17.39 %	-19.98 %	-19.98 %	-7.99 %

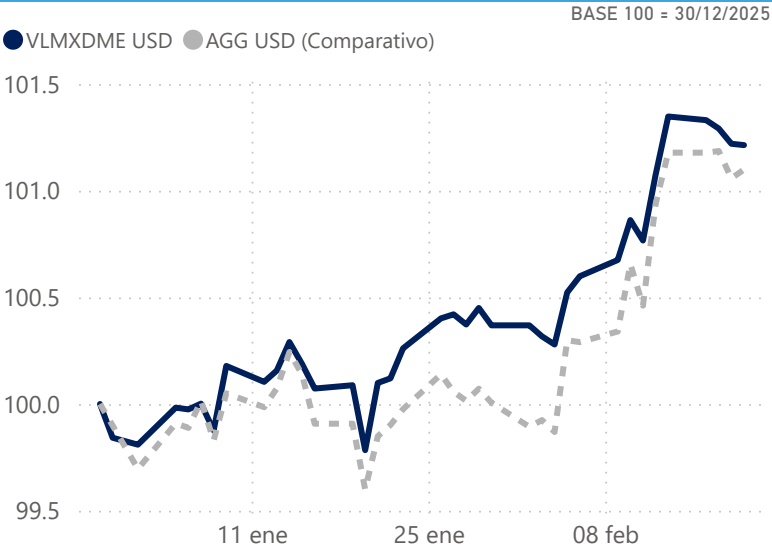
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,634.7	▲ 0.50 %	▼ -2.77 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

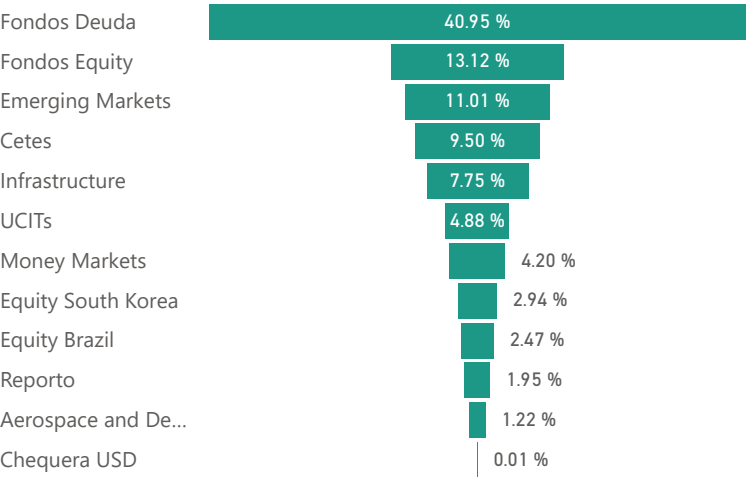
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.88 %	0.95 %	3.12 %	3.12 %	11.01 %

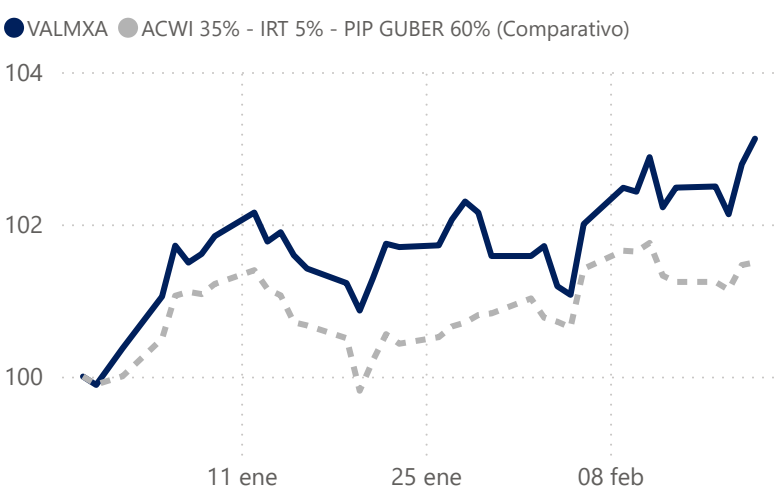
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
142.7	▲ 2.60 %	▼ -0.38 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



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



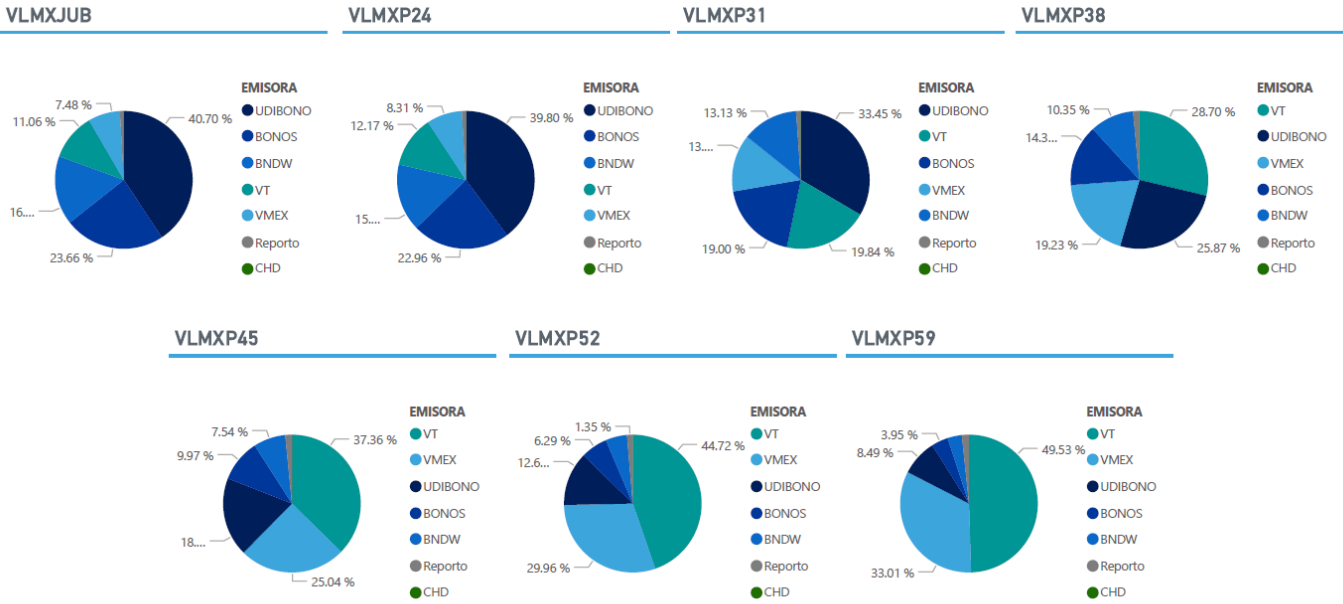
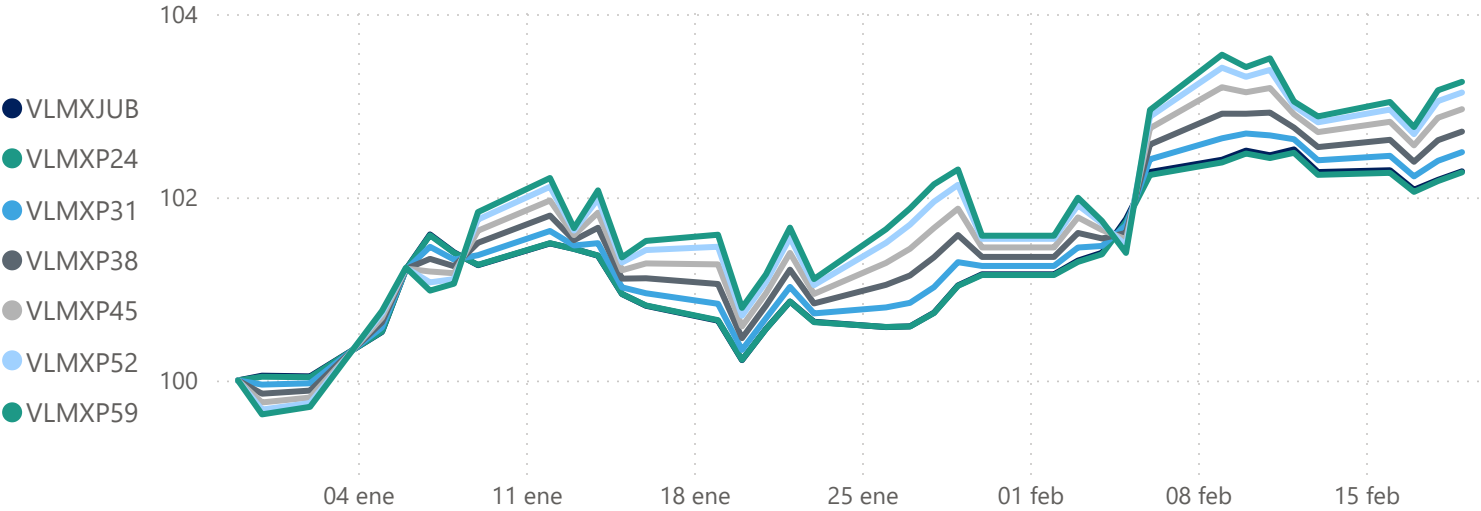


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.23 %	1.23 %	2.28 %	2.28 %	11.90 %	11.34 %	VLMXJUB	\$1,132 mill.	\$66 mill.
VLMXP24	-0.21 %	1.23 %	2.27 %	2.27 %	11.93 %	11.59 %	VLMXP24	\$802 mill.	\$46 mill.
VLMXP31	-0.14 %	1.19 %	2.49 %	2.49 %	12.25 %	12.66 %	VLMXP31	\$2,397 mill.	\$139 mill.
VLMXP38	-0.04 %	1.11 %	2.72 %	2.72 %	12.62 %	13.86 %	VLMXP38	\$3,144 mill.	\$182 mill.
VLMXP45	0.05 %	1.07 %	2.96 %	2.96 %	13.01 %	15.06 %	VLMXP45	\$3,225 mill.	\$187 mill.
VLMXP52	0.14 %	0.99 %	3.14 %	3.14 %	13.33 %	16.04 %	VLMXP52	\$2,029 mill.	\$117 mill.
VLMXP59	0.21 %	0.93 %	3.26 %	3.26 %	13.48 %	16.61 %	VLMXP59	\$769 mill.	\$45 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.



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.