



Reporte Semanal

2026-02-23 - 2026-02-27

Semana 9

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

Panorama Nacional	2
--------------------------	---

- PIB crece 0.6% en 2025, con un repunte del IGAE en diciembre
- Aumenta inflación general a 3.92% en la primera quincena de febrero
- Deficit comercial de 6,481 mdd en enero

Panorama Internacional	3
-------------------------------	---

- Aumenta el índice de actividad nacional y repunta la confianza
- Aumentan precios al productor y reclamos al seguro de desempleo
- Perspectivas: Fricciones en crecimiento y presiones inflacionarias

Renta fija

Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
--	---

- Nacional: Banxico podría recortar tan pronto como en marzo
- Internacional: La Fed mantiene 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. cayeron por nuevos aranceles del 10%, la debilidad tecnológica tras los resultados de NVIDIA, la tensión con Irán, un PPI mayor al previsto y la atención al discurso del Estado de la Unión de Trump.
- El IPC terminó la semana estable, en medio de reportes 4T25 mayormente neutros. GCC fortaleció su presencia en EE.¿UU. con tres adquisiciones y Cemex avanzó en su estrategia con Project Cutting Edge y la compra de Omega.

Eventos Corporativos	11
-----------------------------	----

- CEMEX: anunció que ha llegado a un acuerdo para adquirir todos los activos de Omega Products International
- GCC: concluye adquisición en El Paso, Texas fortalecerá su presencia en la región, ampliará su capacidad operativa y asegurará suministro de largo plazo.

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

Marzo 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
EE.UU.: ISM Manufacturas Enero: 52.6 Febrero e*/: 51.8 México: Remesas Diciembre: 5,322 mdd Enero e*/: n.d. México: Finanzas públicas Enero	México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado Febrero México: Reservas internacionales Febrero 20: 256,649 mdd Febrero 27 e*/: n.d.	EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Enero: 22 mil Febrero e*/: 42 mil EE.UU.: Beige Book EE.UU.: ISM Servicios Enero: 53.8 Febrero e*/: 53.8 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 20: 0.40% 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.	EE.UU.: Productividad 3T-25: 4.9% 4T-25 e*/: 1.6% EE.UU.: Costo unitario del trabajo 3T-25: -1.9% 4T-25 e*/: 2.2% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 21: 212 mil Febrero 28 e*/: n.d. EE.UU.: Reporte Challenger 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 Citibanamex	EE.UU.: Ventas al menudeo Diciembre: 0.0% Enero e*/: -0.3% EE.UU.: Tasa de desempleo Enero: 4.3% Febrero e*/: 4.3% EE.UU.: Nómina no agrícola Enero: 130 mil Febrero e*/: 60 mil EE.UU.: Crédito al consumo Diciembre: 24.045 mil millones Enero e*/: 11.775 mil millones
México: Inflación general Enero: 0.38% Febrero e*/: n.d. México: Inflación subyacente Enero: 0.60% Febrero e*/: n.d. México: Precios al productor Enero: 0.4% Febrero e*/: n.d. México: Producción de automóviles Enero: 303,980 unidades Febrero e*/: n.d. México: Exportación de automóviles Enero: 224,528 unidades Febrero e*/: n.d.	EE.UU.: Reventa de vivienda Enero: 3.91 millones Febrero e*/: 3.88 millones México: Reservas internacionales Febrero 27 e*/: n.d. Marzo 6 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Febrero 27 e*/: n.d. Marzo 6 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al consumidor Enero: 0.2% Febrero e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Enero: 0.3% Febrero e*/: 0.2% EE.UU.: Presupuesto federal Febrero México: Encuesta de viajeros internacionales Enero México: Revisiones salariales (periodo de actualización 11 – 13 de marzo) Enero: 7.9% Febrero e*/: n.d.	EE.UU.: Balanza comercial Diciembre: -70.3 mil millones Enero: e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 28 e*/: n.d. Marzo 7 e*/: n.d. EE.UU.: Inicios de casas Diciembre: 1.404 millones Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Permisos de construcción Diciembre e*/: n.d. Febrero e*/: n.d.	EE.UU.: Producto Interno Bruto 4T-25 preliminar: 1.4% 4T-25 e*/: n.d. EE.UU.: Ingreso personal Diciembre: 0.3% Enero e*/: n.d. EE.UU.: Gasto personal Diciembre: 0.4% Enero e*/: n.d. EE.UU.: Inflación PCE Diciembre: 0.4% Enero e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Marzo e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Diciembre: -1.4% Enero e*/: n.d. EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Diciembre: 6,542 millones Enero e*/: n.d. México: Producción industrial Diciembre: 2.4% Enero e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 13-20 marzo) Febrero

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Escenario macro del Banco de México

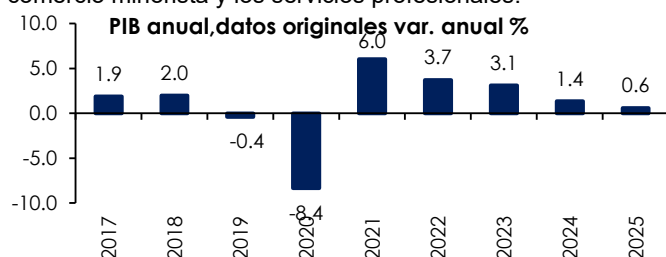
El Banco de México publicó su Informe Trimestral octubre-diciembre de 2025, en el cual señala que la economía mexicana mostró una moderada recuperación hacia el cierre del año, luego del débil desempeño observado en trimestres previos, si bien el crecimiento anual de 2025 se mantuvo contenido. En este entorno, la inflación general continuó ubicándose dentro del intervalo de variabilidad, mientras que la inflación subyacente permaneció en niveles elevados y mostró una desaceleración más gradual de lo previsto. Tras el débil desempeño observado durante 2025, Banco de México anticipa que la actividad económica se recupere de manera gradual en los próximos años, con un crecimiento estimado de 1.6% en 2026 y 2.0% en 2027. La revisión al alza para 2026 obedece principalmente al mayor dinamismo observado en el último trimestre de 2025, que elevó la base de comparación para el año siguiente, mientras que el escenario para 2027 se mantuvo sin cambios. Este panorama anticipa una recuperación paulatina de la demanda interna, con un consumo privado que aumentaría gradualmente su ritmo de expansión, aunque con una inversión que permanecería débil al menos hasta la segunda mitad de 2026 ante la incertidumbre asociada a la relación comercial con Estados Unidos y la próxima revisión del T-MEC, así como un desempeño moderado de las exportaciones en línea con la evolución prevista de la actividad industrial estadounidense. En cuanto a la política monetaria, se destaca que la postura monetaria es consistente con el objetivo de lograr la convergencia ordenada de la inflación a la meta del 3%. Hacia adelante, la Junta anticipa que los siguientes ajustes a la tasa de referencia dependerán del comportamiento de la inflación y sus determinantes, por lo que el proceso de relajamiento monetario continuará de manera gradual y sujeto a la información disponible.

Los miembros de la Junta de Gobierno coincidieron en que la inflación atraviesa un período de mayor estabilidad, lo que abre espacio para continuar con el ciclo de recortes en la tasa de interés. Se destacó que la dinámica reciente de la inflación subyacente ha estado influida por cambios fiscales, cuyos efectos se anticipan acotados y transitorios.

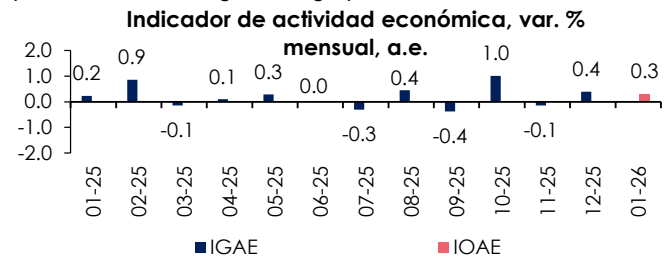
Asimismo, destacaron que los efectos de la restricción monetaria aún continúan transmitiéndose a la economía, considerando los rezagos con los que opera la política monetaria, por lo que el grado de apretamiento sigue contribuyendo al proceso desinflacionario. Hacia adelante, anticipan que, en la medida en que la inflación continúe descendiendo y no se materialicen efectos de segundo orden, podría retomarse el ciclo de recortes; sin embargo, los ajustes deberán de ser graduales y dependerán de la evolución de la inflación y sus determinantes.

PIB crece 0.6% en 2025

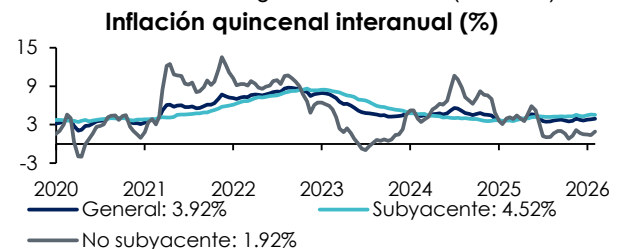
En 4T25, el PIB creció 0.9% trimestral y 1.8% anual. Este repunte rompió con las contracciones de los dos trimestres previos. En cifras originales, el PIB creció 0.6% en 2025, impulsado mayormente por las actividades primarias, el comercio minorista y los servicios profesionales.

**IGAE repunta en diciembre**

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de México mostró una recuperación en diciembre de 2025, con un crecimiento mensual de alrededor del 0.4% (según el dato publicado recientemente por el INEGI), lo que representa una ligera mejora tras la contracción observada en noviembre. Este avance impulsó el cierre del año con un desempeño positivo en los tres grandes grupos de actividad.

**Aumenta la inflación**

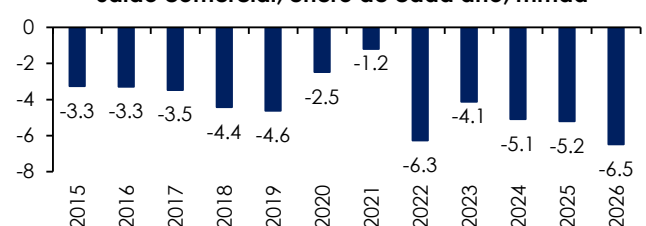
En la primera quincena de febrero de 2026, la inflación general anual incrementó a 3.92%, superando el 3.82% de la segunda quincena de enero. El componente subyacente bajó a 4.52% anual (desde 4.56%). El no subyacente subió a 1.92% impulsado por frutas y verduras. La inflación general se mantiene dentro del rango de variabilidad (3% $\pm$ 1%).

**Aumenta la tasa de desocupación**

La tasa de desocupación en México se ubicó en 2.7% de la PEA en enero de 2026, con un aumento de 0.3 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2025. La tasa de subocupación bajó a 6.1% de la población ocupada. El mercado laboral muestra estabilidad anual con señales mixtas en el arranque de 2026.

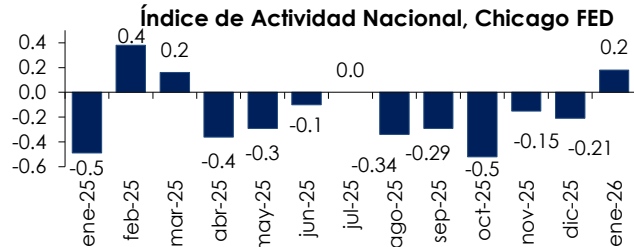
**Déficit comercial en enero**

La balanza comercial de México registró un déficit de 6,481 mdd en enero de 2026, revirtiendo el superávit de 2,430 mdd de diciembre de 2025. El deterioro se originó principalmente en productos no petroleros, que pasaron de un superávit de 4,837 mdd a un déficit de 4,267 mdd. El déficit petrolero se redujo marginalmente de 2,408 mdd a 2,214 mdd.

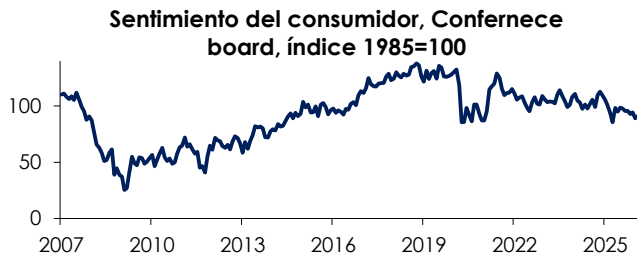
Saldo comercial, enero de cada año, mdd

Estados Unidos**Aumenta el índice de actividad nacional**

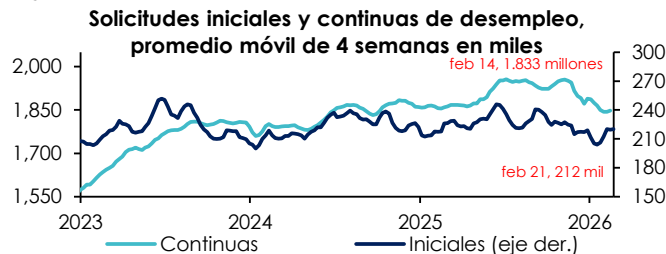
El Chicago Fed National Activity Index registró un repunte al situarse en +0.18 durante enero de 2026, desde el -0.21 de diciembre, lo que indica que la actividad de Estados Unidos se expandió por encima de su tendencia histórica en el arranque del año. Este giro positivo fue impulsado principalmente por los indicadores relacionados con la producción.

**Repunta la confianza del consumidor**

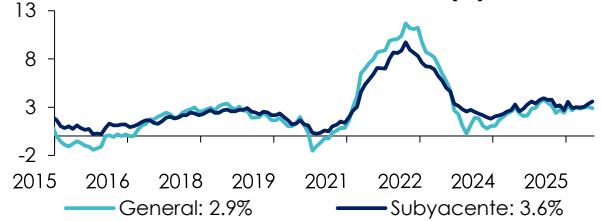
El Conference Board reportó que la confianza del consumidor repuntó 2.2 puntos en febrero 2026 a 91.2. La evaluación de condiciones actuales bajó, mientras que las perspectivas sobre ingresos aumentaron fuertemente. Aun así, el índice sigue muy por debajo del pico de cuatro años de noviembre 2024, con cuatro de cinco componentes mejorando, aunque con el sentimiento general moderado.

**Aumentan ligeramente solicitudes de desempleo**

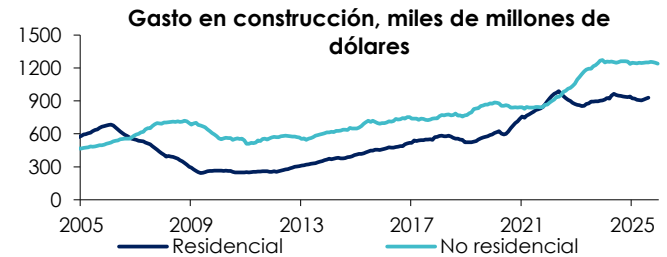
Las solicitudes iniciales de desempleo subieron a 212,000 en la semana que terminó el 21 de febrero. Esto indica que los despidos siguen en niveles bajos y el mercado laboral se mantiene estable. Por su parte, las solicitudes continuas bajaron 31,000 a 1.833 millones en la semana anterior.

**Aumentan los precios al productor**

El índice de precios al productor subió 0.5% en enero, con un alza anual de 2.9% por encima de lo esperado. El PPI subyacente (excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales) aumentó 0.3% mensual y 3.4% anual. Los servicios fueron la principal fuente de presión, con el PPI excluyendo solo alimentos y energía avanzando 0.8% mensual y 3.6% anual. Destaca el salto de 14.4% en equipos comerciales mayoristas, posiblemente vinculado a ajustes por aranceles.

Inflación PPI variación anual (%)**Incrementa el gasto en construcción**

El gasto en construcción subió 0.3% en diciembre a una tasa anualizada de \$2,168.8 mil millones, aunque cayó 0.4% interanual. El gasto anual de 2025 totalizó \$2,164.4 mil millones, 1.4% por debajo de 2024. La construcción privada avanzó 0.5% mensual. La construcción pública retrocedió 0.5% mensual.

**Perspectivas**

En México, nuestro escenario sigue apuntando a una economía que transita por una fase de crecimiento bajo pero con señales incipientes de estabilización cíclica, en línea con la recuperación moderada observada al cierre de 2025 y con un consumo que muestra resiliencia, en contraste con la inversión, limitada por la debilidad estructural de la construcción y la incertidumbre asociada al entorno externo continúan, por lo que la trayectoria de la actividad dependerá en buena medida del sostenimiento de la demanda interna y del flujo de ingresos externos. En este contexto, los datos de remesas de enero y la actualización de consumo privado e inversión fija bruta de diciembre serán particularmente relevantes para evaluar si el arranque de 2026 confirma una estabilización del ciclo interno. Asimismo, la confianza del consumidor y el indicador adelantado permitirán calibrar si la recuperación sigue siendo gradual o si persisten riesgos de estancamiento en el corto plazo, en un entorno donde la política monetaria podría continuar relajándose de forma prudente.

En Estados Unidos, la economía mantiene un desempeño resiliente, aunque con señales de moderación compatibles con una desaceleración ordenada más que con un deterioro abrupto. El dinamismo reciente en actividad (reflejado en indicadores como el Chicago Fed National Activity Index) sugiere que la economía sigue operando cerca de su tendencia, si bien el enfriamiento del sector inmobiliario y la evolución de los costos laborales continúan siendo factores clave para la trayectoria inflacionaria. En este marco, el reporte de nómina no agrícola y la tasa de desempleo de febrero serán determinantes para evaluar si el mercado laboral comienza a normalizarse sin generar presiones adicionales sobre salarios, mientras que el ISM de manufacturas y servicios permitirá confirmar si la expansión productiva mantiene tracción. En conjunto, estos datos serán relevantes para validar nuestro escenario de crecimiento aún positivo, pero moderándose, consistente con un entorno en el que la Reserva Federal puede mantener una postura cautelosa ante la persistencia de presiones en costos laborales y servicios.

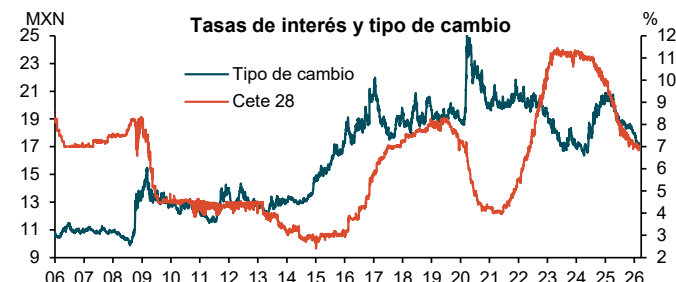
México

Subasta primaria

En la octava subasta del año, las tasas de los Cetes mostraron un comportamiento mixto, con una ligera baja en los plazos muy cortos y más largos, pero un incremento notable en el de 91 días. Los Cetes a 28 días cerraron en 6.83%, los de 91 días subieron a 7.05%, los de 182 días bajaron a 7.05% y los de 721 días se ubicaron en 7.54%, registrando una caída de 4 puntos base. Estos resultados se dieron en un contexto donde persisten las expectativas de recortes graduales en los próximos meses.

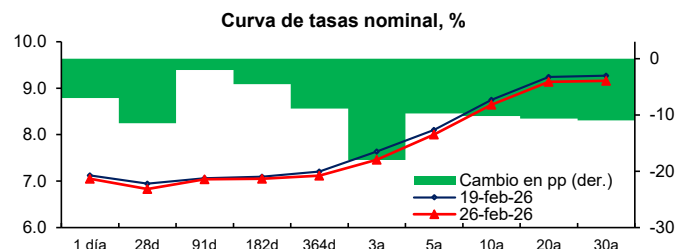
Tasas de interés de la Subasta 08 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.84	6.83	-0.01
Cete 91d	6.95	7.05	0.10
Cete 182d	7.11	7.05	-0.06
Cete 721d	7.58	7.54	-0.04
Bono 20 años	9.29	9.19	-0.10
Udi 3 años	4.01	3.85	-0.16
Bondes F 1a	0.06	0.06	0.00
Bondes F 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.19	-0.01
BPAG91 5a	0.22	0.22	0.00
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00



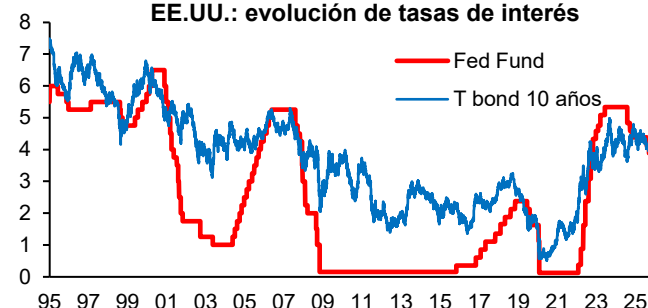
Mercado secundario

En el período del 19 al 26 de febrero, las tasas nominales mostraron disminuciones en todos los plazos, destacaron los decrementos moderados en los plazos más largos. Derivado de la baja generalizada, se observó un movimiento paralelo de la curva de rendimientos.



Plazo en días	CETES			ABs		
	19-feb	26-feb	Var pp.	19-feb	26-feb	Var pp.
1	7.12	7.05	-0.07	7.00	7.05	0.05
28	6.90	6.83	-0.07	7.15	7.06	-0.09
91	7.05	7.04	-0.01	7.15	6.98	-0.17
182	7.11	7.05	-0.06	7.20	7.13	-0.07
364	7.20	7.09	-0.11	7.20	7.12	-0.08

EE.UU.: evolución de tasas de interés

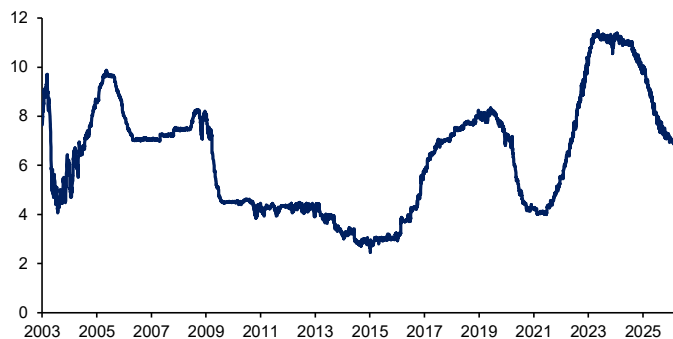


Perspectivas

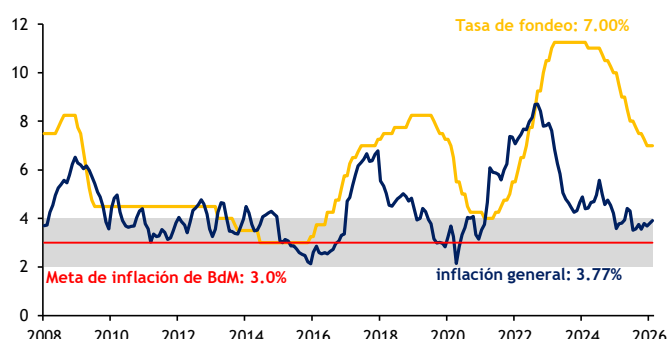
Estados Unidos: Christopher J. Waller, gobernador de la Reserva Federal, comentó que la decisión de marzo depende de los datos laborales de febrero: si se confirma una mejora sostenida en el empleo, junto con avances hacia la inflación del 2%, se inclinaría hacia mantener la tasa sin cambios; pero si la debilidad de 2025 persiste o los datos se debilitan, apoyaría un recorte adicional de 25 puntos base. Susan Collins, presidenta de la Fed de Boston, fue más directa al afirmar que es bastante probable mantener la tasa de fondos federales sin cambios, adoptando un enfoque paciente, con la política actual considerada levemente restrictiva o cercana a neutral. Albert Musalem, presidente de la Fed de St. Louis, resaltó que la configuración actual equilibra adecuadamente los riesgos, con su escenario base de inflación bajando hacia el 2% más adelante y un mercado laboral estabilizándose, sin prever deterioro significativo ni persistencia inflacionaria extrema.

México: La subgobernadora de Banxico, Galia Borja, afirmó que el Banco de México cuenta con margen para realizar más recortes en la tasa de fondeo, que se mantiene en 7%, gracias a la debilidad observada en la economía interna, marcada por un menor gasto de los consumidores y una caída en la inversión, así como por la fortaleza del peso mexicano, que ayuda a contener las presiones inflacionarias. Explicó que la tasa debe permanecer alta y en terreno restrictivo sólo cuando se enfrenta un choque de demanda o un cambio en las expectativas, situación que no aplica en el caso de México. Durante la presentación del informe trimestral, añadió que la inflación se mantiene más o menos estable, con riesgos limitados provenientes de impuestos especiales y aranceles que afectan bienes específicos, sin anticipar un aumento generalizado de precios. Considera que los determinantes de la inflación son favorables para que permanezca estable y retome su camino hacia la meta de convergencia, una vez que se disipe el ajuste en precios relativos. Por ello, comparte la opinión de que existe espacio para ajustar la tasa de interés. Estos comentarios sugieren que la pausa en los recortes decidida el 5 de febrero probablemente sea temporal y que la Junta podría reducir la tasa de fondeo tan pronto como en marzo.

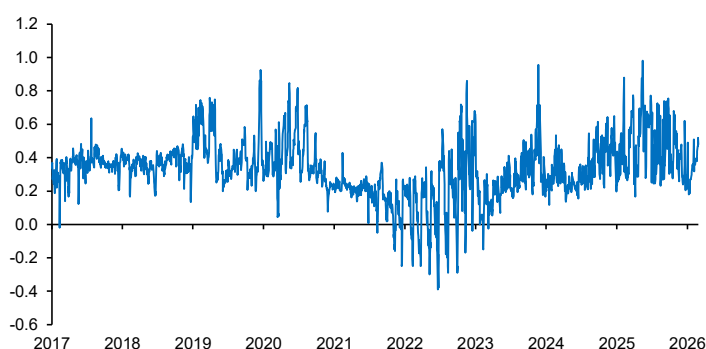
Evolución CETES 28d



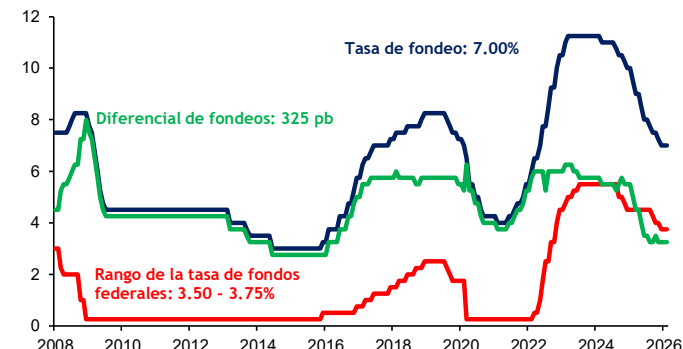
Tasa de fondeo e inflación



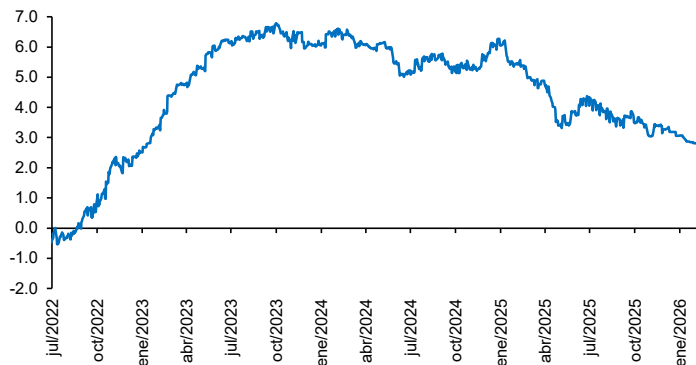
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



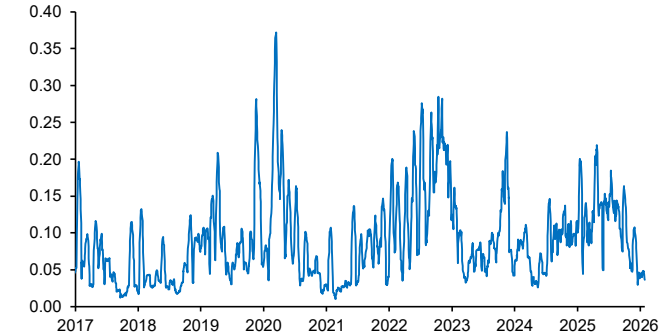
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	2.4%	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.)	2.63	2.61	2.69	2.60	2.62	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	0.25/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.57	3.80	3.69	3.79	3.92
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	-6,481	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.57	18.31	18.00	17.33	17.26
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.65	-1.43	-1.67	-3.72	-0.43
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	62,769	63,597	64,308	67,599	71,390
Cambio % respecto al mes anterior		26.77%	1.32%	1.12%	5.12%	5.61%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	61.16	58.12	54.64	53.56	61.72

Datos Semanales	dic-24	30-ene	06-feb	13-feb	20-feb	26-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,508,767	3,495,113	3,477,994	3,455,495	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	272,040	271,368	272,771	272,191	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	255,605	255,429	256,242	256,649	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	6.95	6.90	6.88	6.84	6.83
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	7.31
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.37	3.31	3.27	3.24	3.14
AB 28 días	10.24	7.08	7.08	7.08	7.08	7.09
TIIE 28 días	10.24	7.30	7.27	7.26	7.26	7.36
Bono 10 años	10.45	8.88	8.80	8.73	8.85	8.66

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	3.68	3.64	3.66	3.66	3.67
T- Bills 3 meses	4.33	3.63	3.62	3.62	3.60	3.61
T- Bond 10 años	4.58	4.24	4.21	4.05	4.08	4.00
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.84	2.84	2.76	2.74	2.69

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.33	17.30	17.18	17.17	17.26
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.46	17.26	17.17	17.13	17.20
Yen por dólar	157.2	154.78	157.22	152.70	155.05	156.13
Dólar por euro	1.04	1.19	1.18	1.19	1.18	1.18

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Marzo 2026	22.26	17.31	17.46	17.25	17.31	17.22
Junio 2026	22.54	17.46	17.61	17.40	17.46	17.36
Septiembre 2026	22.80	17.61	17.77	17.55	17.61	17.50
Diciembre 2026	23.04	17.78	17.94	17.71	17.77	17.65
Marzo 2027	23.29	17.96	18.12	17.87	17.94	17.81

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			
	27-feb	20-feb	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.08	4.09	-0.01
UMS 33	4.87	4.91	-0.04
UMS 40	5.97	5.95	0.02
UMS 44	6.28	6.27	0.02
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.56	12.63	-0.07
BR GLB 34	13.51	13.63	-0.12
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.97	4.08	-0.11

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 %)



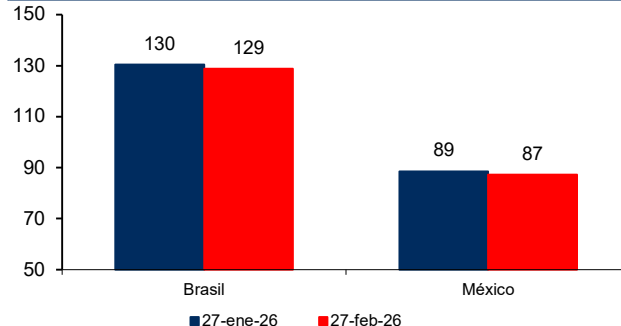
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

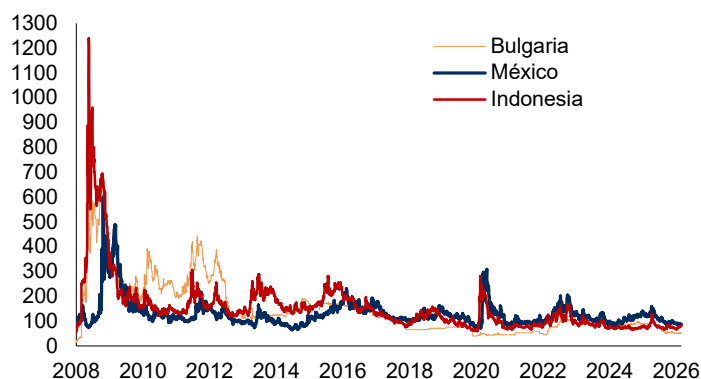


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

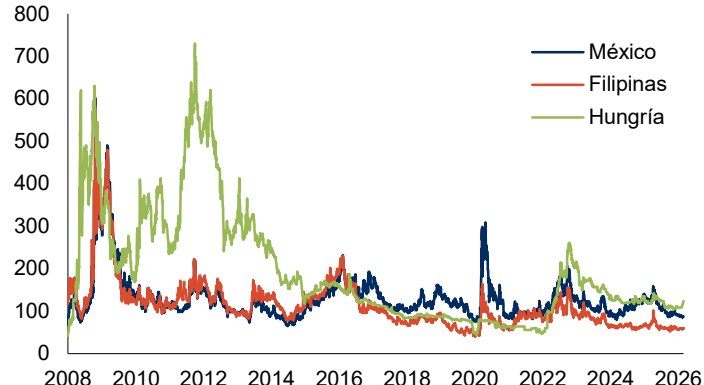
7

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

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

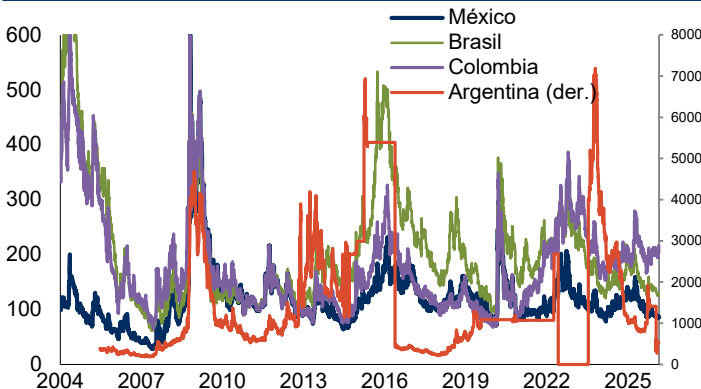


Países con calificación Baa2 (Moody's)

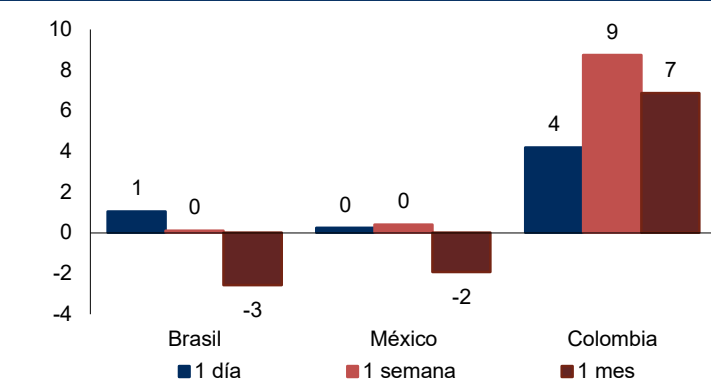


27 de febrero de 2026

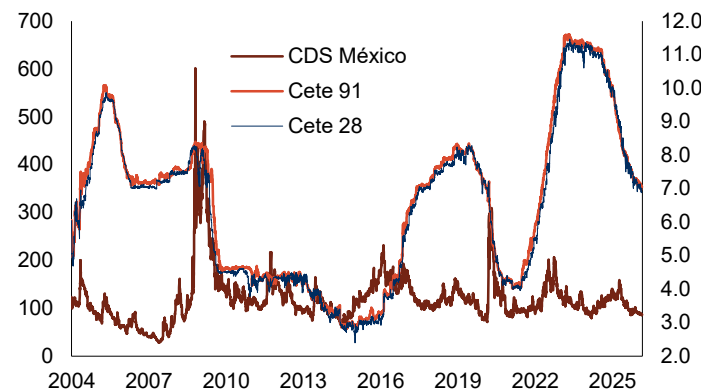
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



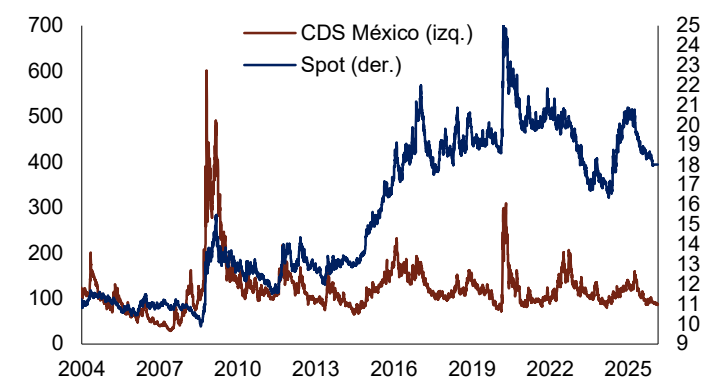
CDS México y tasas de CETES



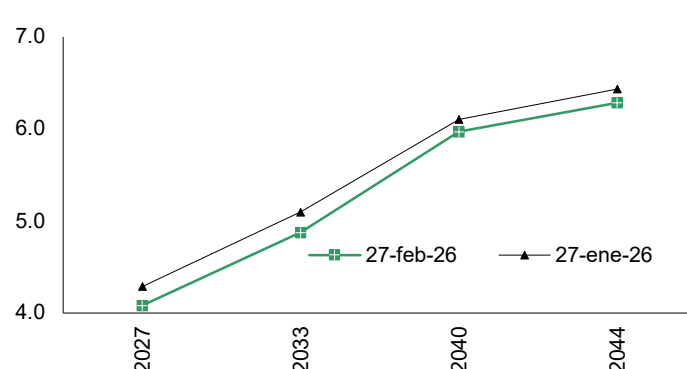
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	1408.7	-2.3	1955	-13.1
Bra	1	5.1	-0.9	37176	6.0
Mex	0	18.0	0.0	3969	3.8

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 27 de febrero de 2026

Los principales índices accionarios en Estados terminaron la semana al 27 de febrero en terreno negativo, afectados por la imposición de aranceles del 10% bajo la sección 122 de la Ley de Comercio de 1974 y las especulaciones que se generan hacia adelante, el débil desempeño de las empresas del sector tecnológico tras la publicación de los resultados de NVIDIA, la continua incertidumbre de Estados Unidos sobre Irán y un dato de inflación al productor en Estados Unidos superior a expectativas. Además, resaltó el discurso del Estado de la Unión del presidente Trump.

Factores Negativos:

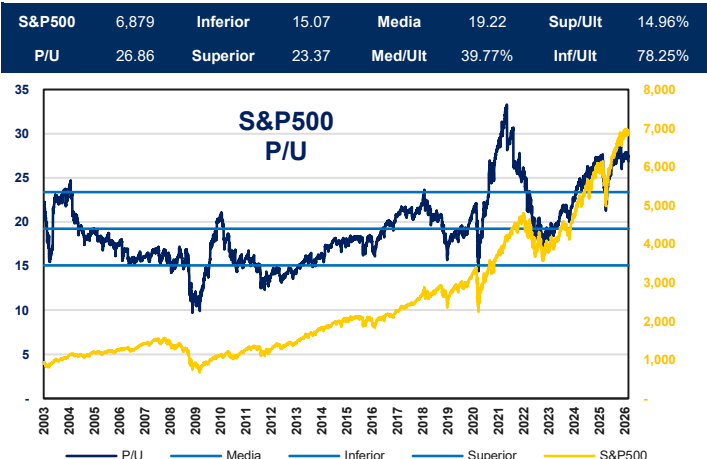
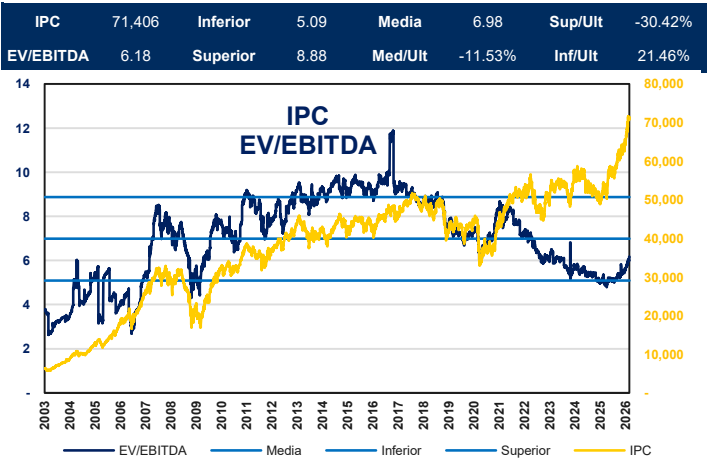
- ✓ (▼) **Luego de que la Suprema Corte de Estados Unidos determinara que el presidente Trump no tenía facultades para imponer aranceles bajo la Ley IEEPA y aún con las amenazas del presidente estadounidense de imponer un arancel de hasta 15%, finalmente el martes 24 de febrero entró en vigor un arancel del 10% bajo la sección 122** (seguridad nacional) de la Ley de Comercio de 1974. Mientras que el miércoles 25 de febrero, el representante comercial de Estados Unidos, Jamieson Greer, señaló que las investigaciones sobre prácticas comerciales desleales en virtud de la sección 301 de esa misma ley sería el eje central del esfuerzo de sustitución.
- ✓ (▼) **Las 7MAG concluyeron la temporada de reportes del 4T25 con un incremento en utilidades de 33.4%, superando las expectativas iniciales del mercado de 29.8%.** Los resultados fueron alentadores, pero siguió pesando en el ánimo de los inversionistas las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en IA y las altas valuaciones. En específico, NVIDIA superó las expectativas del mercado con un aumento en ingresos de 73.2%, pero el precio de su acción retrocedió 5.46% tras el reporte, ante las constantes preocupaciones sobre la probable ralentización en la demanda, los retornos vía dividendos y cuestionamientos sobre el contrato de suministro de chips con TSMC.
- ✓ (▼) **Durante la semana Estados Unidos e Irán sostuvieron reuniones en Ginebra para evitar un ataque armado estadounidense para frenar el programa nuclear iraní.** Las pláticas avanzan pero, a pesar del ataque de junio de 2025 a 3 instalaciones nucleares iraníes, algunos reportes parecen señalar actividades cerca de la entrada de la planta de enriquecimiento en Isfahan donde el Organismo Internacional de Energía Atómica solicita el acceso de inspectores. Este mismo organismo calculó antes de los ataques del año pasdo que Irán contaba con uranio enriquecido al 60% que, de proseguir, permitiría la fabricación de 10 bombas nucleares.
- ✓ (▼) **El viernes 27 de febrero se publicó índice de precios al productor de enero en Estados Unidos el cual sorprendió al alza,** al registrar un avance de 0.5% mensual (vs. 0.3% esperado), mientras que el componente subyacente (que excluye alimentos y energía) aumentó 0.8%, más del doble de lo previsto. En términos anuales, la inflación mayorista se ubicó en 2.9% (vs. 2.6% estimado) y la subyacente en 3.6% (vs. 3.0%). El repunte fue impulsado principalmente por servicios (+0.8% mensual), con fuertes aumentos en márgenes de comercio mayorista, mientras que los precios de bienes cayeron 0.3%, moderados por descensos en gasolina y electricidad.

Factores Neutros:

- ✓ (=) **El presidente Trump dio el martes 24 de febrero su discurso sobre el Estado de la Nación,** en el cual presentó su agenda y los logros de su administración. Trump destacó que la inflación está bajando, la bolsa alcanzó récords, hubo recortes de impuestos y reducción de precios de medicamentos, generando una percepción de estabilidad que tranquiliza a los inversionistas. Manteniendo disciplina en su discurso, evitó sorpresas importantes en política exterior y comercio, especialmente sobre Irán y China, y centró su mensaje en su agenda conocida, reduciendo incertidumbre.

En México:

En México, el IPC cerró la semana en terreno neutro en un entorno de reportes corporativos y datos económicos mixtos. Los resultados del 4T25 resultan hasta estos momentos mayormente NEUTROS. GCC, por su parte, adquirió tres compañías en El Paso con ingresos combinados de ~US\$30 millones, fortaleciendo su presencia en EE. UU. Cemex destacó en su Día de Analistas 2026 los avances de Project Cutting Edge y anunció la adquisición de Omega Products International, con flujo operativo anual de ~US\$23 millones, reforzando su estrategia de crecimiento. En lo económico, Banco de México reportó recuperación moderada a finales de 2025, con inflación subyacente elevada y crecimiento proyectado de 1.6 % para 2026; México registró déficit comercial de US\$6,481 millones en enero, con exportaciones creciendo 8.1 % e importaciones 9.8 %, reflejando composición desigual y mayor demanda de insumos.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	71,406	-0.04%	2.07%	11.04%
Máximo	71,601	0.23%	2.35%	11.34%
Mínimo	62,528	-12.47%	-10.62%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	48,978	-1.31%	-0.08%	1.90%
S&P 500	6,879	-0.44%	-1.42%	0.49%
Nasdaq	22,668	-0.95%	-4.98%	-2.47%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
23/02/2026	71,713	70,142	70,634	145,171,282
24/02/2026	71,114	69,854	70,935	234,152,042
25/02/2026	71,359	70,627	71,144	207,550,878
26/02/2026	71,440	70,795	71,390	216,100,006
27/02/2026	71,890	70,925	71,406	359,876,439

AXTEL: S&P Global Ratings mejoró su calificación crediticia de BB[1]a BB con perspectiva estable, destacando la estabilidad y el crecimiento esperado de sus ingresos, respaldados por contratos sólidos y resultados favorables en sus principales segmentos.

CEMEX: anunció que ha llegado a un acuerdo para adquirir todos los activos de Omega Products International.

ESENTIA: dio a conocer su presentación de resultados no auditados correspondientes al cuarto trimestre de 2025 (4T25), así como las cifras del año completo 2025.

FINDEP: dio a conocer un convenio modificatorio al contrato de la línea de crédito con HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, confirmando el monto de la línea en hasta 1,400 millones de pesos y estableciendo el 20 de febrero de 2029 como nueva fecha de vencimiento.

GCC: concluye adquisición en El Paso, Texas fortalecerá su presencia en la región, ampliará su capacidad operativa y asegurará suministro de largo plazo.

LASITE: anunció que el día 23 de febrero de 2026, iniciará el periodo de suscripción preferente SIN OFERTA PUBLICA de las acciones emitidas con motivo del aumento de capital aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de SITES celebrada el 11 de febrero de 2026.

ORBIA: que su actual director de Finanzas, el señor James P. "Kelly" ("Jim") se retirará la Compañía después de casi cinco años en su cargo. La Compañía también anuncia que Cristian Capellino asumirá el cargo de director de Finanzas a partir del 15 de marzo de 2026.

WALMEX: informó la designación de Kyle Kinnard como presidente del Consejo de Administración, y como presidente del Comité de Compensación y Planeación de Sucesión.

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	71,406	-0.04%	3.7%	11.0%	35.7%	28.22%	14.30%	6.60%	5.70	5.56	5.00

AC*	207.28	-1.6%	4.3%	6.4%	-2.1%	19.57%	15.47%	6.97%	8.08	8.10	7.22
SIGMAFA	19.35	5.6%	13.0%	22.9%	34.7%	11.08%	8.39%	7.21%	6.54	6.54	8.56
ALPEKA	8.22	-5.6%	-7.7%	-11.2%	-36.4%	4.56%	0.02%	-5.60%	7.99	8.01	7.16
ALSEA*	60.75	-0.7%	9.1%	12.8%	35.0%	23.63%	12.21%	2.95%	4.86	4.89	4.66
AMXB	22.39	8.7%	23.6%	20.2%	51.0%	38.76%	20.06%	7.81%	5.13	5.13	3.58
ARA*	4.77	3.5%	24.9%	27.5%	32.5%	11.87%	9.45%	15.25%	5.42	5.36	5.19
ASURB	619.07	-4.6%	3.2%	6.9%	13.9%	44.39%	34.51%	24.74%	10.22	10.22	8.12
AUTLANB	7.59	1.6%	1.6%	5.3%	20.5%	8.32%	-2.55%	-5.60%	n.a.	8.56	7.14
AXTELCPO	2.72	0.0%	-2.9%	-5.6%	60.0%	25.37%	8.83%	3.06%	4.26	4.26	3.63
BBAJIOO	57.58	3.7%	3.3%	26.6%	26.2%	n.a.	42.09%	30.68%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	62.48	-2.6%	3.7%	5.7%	14.3%	14.62%	8.76%	2.91%	7.44	7.44	7.46
BOLSAA	38.04	3.2%	8.8%	2.8%	4.9%	53.69%	47.35%	32.85%	7.00	7.00	6.57
CEMEXCPO	21.56	-2.2%	-2.4%	4.3%	66.4%	4.92%	-2.83%	-8.51%	9.82	9.84	4.57
CHDRAUIB	110.44	-3.5%	-9.2%	-10.4%	-5.8%	7.70%	4.52%	1.80%	6.67	6.67	7.33
CMOCTEZ*	79.00	-0.9%	-4.8%	-3.7%	-1.3%	42.05%	38.11%	28.89%	n.a.	7.41	6.69
CUERVO*	17.54	-7.1%	-7.6%	-15.3%	-4.0%	24.39%	21.21%	12.22%	7.64	7.64	11.52
CULTIBAB	12.10	-1.7%	5.2%	0.8%	13.1%	n.a.	n.a.	1404.19%	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	193.24	-0.8%	4.5%	6.3%	0.8%	15.42%	10.23%	3.87%	7.48	7.24	7.15
GAPB	449.40	-12.1%	-8.1%	-5.0%	15.7%	51.69%	42.00%	17.33%	13.31	13.31	12.26
GCARSOA1	134.95	2.6%	8.8%	14.4%	15.6%	9.92%	7.48%	5.59%	12.71	12.68	10.25
GCC*	200.32	-2.0%	5.7%	9.7%	-0.1%	39.56%	30.59%	23.49%	6.02	6.38	5.54
GENTERA*	50.14	-6.8%	1.8%	8.8%	65.5%	n.a.	25.11%	14.57%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.80	-3.2%	-3.4%	0.5%	-8.5%	66.85%	42.62%	20.40%	0.31	2.67	2.73
GFNORTEO	196.39	-1.8%	3.3%	17.6%	33.4%	61.97%	30.77%	12.66%	2.78	2.77	2.56
GISSAA	12.99	-0.1%	-0.3%	-7.2%	-21.4%	7.60%	-2.53%	-8.17%	5.07	5.07	4.70
GMEXICOB	219.03	6.9%	9.5%	28.8%	121.2%	55.54%	48.54%	27.77%	7.78	7.78	4.86
GRUMAB	308.74	-1.7%	-1.6%	-0.5%	-13.4%	17.47%	13.38%	7.97%	6.49	6.49	6.15
HERDEZ*	86.45	-1.9%	15.3%	3.5%	73.9%	18.70%	16.54%	5.74%	6.78	6.88	5.29
HOTEL*	4.05	9.5%	1.3%	1.8%	6.6%	-6.73%	-16.76%	-6.99%	11.31	11.19	8.29
ICHB	173.10	-1.5%	0.1%	-3.8%	-0.9%	21.98%	18.43%	6.13%	8.10	8.93	7.63
KIMBERA	43.23	1.3%	8.4%	12.6%	38.4%	26.41%	22.87%	15.62%	9.19	9.04	6.78
KOFUBL	191.44	-1.5%	2.2%	11.9%	5.1%	21.98%	17.31%	9.65%	7.49	7.63	7.52
KUOB	60.00	0.0%	0.0%	0.0%	36.4%	9.43%	3.15%	-5.15%	7.56	8.18	10.98
LABB	18.23	4.0%	7.9%	1.9%	-28.2%	22.29%	19.93%	7.96%	5.47	5.47	6.85
LACOMERUBC	38.93	0.1%	1.4%	0.3%	15.1%	8.88%	5.70%	4.05%	7.98	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	107.37	1.4%	3.3%	7.1%	7.0%	19.34%	17.08%	9.59%	4.74	4.82	4.14
MEGACPO	66.75	-0.7%	6.0%	29.1%	52.7%	41.15%	17.03%	7.83%	4.24	4.25	3.57
MFRISCOA-1	13.50	6.5%	21.0%	52.4%	309.1%	55.00%	44.02%	12.44%	n.a.	16.89	8.98
NEMAKA	3.23	-3.3%	-6.4%	-10.5%	22.8%	4.01%	-4.58%	-8.19%	4.01	4.01	3.54
OMAB	263.09	-8.7%	2.1%	8.0%	38.8%	57.40%	51.80%	29.59%	n.a.	11.88	9.05
ORBIA*	20.41	-3.0%	11.0%	30.8%	44.6%	12.05%	3.25%	-8.43%	6.77	6.81	5.51
PE&OLES*	1093.64	8.0%	-2.0%	15.5%	265.4%	36.20%	27.37%	15.24%	7.46	13.06	4.31
PINFRA*	283.75	-1.1%	0.2%	6.1%	40.8%	60.37%	57.10%	23.14%	3.36	3.82	5.53
Q*	167.92	-2.6%	-0.4%	-10.0%	-15.8%	n.a.	-1.65%	-1.01%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	161.72	0.4%	2.2%	13.4%	21.4%	n.a.	42.56%	19.41%	n.a.	2.92	2.43
SIMECB	172.31	-5.2%	-5.2%	-5.3%	-4.3%	23.24%	19.84%	9.66%	9.63	9.63	9.85
SORIANAB	37.12	0.3%	9.2%	-9.3%	34.2%	7.43%	5.22%	2.73%	7.30	7.41	5.77
SPORTS	8.55	0.4%	-8.1%	-14.5%	39.9%	36.49%	16.74%	-1.11%	4.07	4.09	3.25
TLEVISACPO	10.29	-12.5%	-9.3%	-1.9%	32.1%	35.43%	9.99%	-52.80%	4.41	4.35	4.96
TRAXIONA	13.30	1.1%	2.2%	-12.7%	-26.4%	12.60%	5.54%	1.44%	4.28	4.28	4.60
VESTA*	63.43	3.5%	14.1%	15.1%	30.8%	81.44%	80.81%	227.98%	14.77	15.95	14.97
VOLARA	14.98	-14.2%	-9.0%	-6.3%	15.0%	30.66%	11.32%	0.47%	5.21	5.22	3.78
WALMEX*	55.74	-3.8%	-4.0%	-0.7%	0.2%	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	2.02	1.34	1.34	17.54	5.56	5.00	27924.51	2.56	8,663,721	n.a.

AC*	1.32	0.75	0.94	17.98	8.10	7.22	76.69	2.70	352,001	1,694
SIGMAFA	2.89	2.33	3.03	11.80	6.54	8.56	2.71	7.14	107,558	5,559
ALPEKA	5.76	4.64	16.47	n.a.	8.01	7.16	10.96	0.75	17,267	2,085
ALSEA*	2.81	2.47	5.31	20.07	4.89	4.66	10.92	5.56	48,600	801
AMXB	2.03	1.93	3.76	16.34	5.13	3.58	6.01	3.73	1,348,449	60,264
ARA*	2.81	0.59	0.70	6.45	5.36	5.19	13.36	0.36	5,796	1,215
ASURB	1.85	1.30	1.55	17.71	10.22	8.12	131.69	4.70	185,721	300
AUTLANB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.56	7.14	n.d.	n.a.	2,455	n.a.
AXTELCPO	2.50	2.15	4.90	108.17	4.26	3.63	1.05	2.58	7,562	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-0.90	7.55	n.a.	n.a.	40.50	1.42	68,516	1,190
BIMBOA	3.26	3.12	5.38	24.31	7.44	7.46	27.76	2.25	268,960	4,305
BOLSAA	0.19	-1.32	-1.47	13.26	7.00	6.57	13.85	2.75	21,121	556
CEMEXCPO	3.24	2.45	5.63	46.93	9.84	4.57	15.82	1.36	326,364	14,508
CHDRAUIB	2.45	1.85	3.04	16.24	6.67	7.33	53.82	2.05	105,994	960
CMOCTEZ*	n.a.	n.a.	n.a.	10.86	7.41	6.69	n.d.	n.a.	69,906	852
CUERVO*	1.89	0.88	1.01	7.28	7.64	11.52	19.55	0.90	62,989	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	5.40	78.49	78.49	n.d.	n.a.	8,237	n.a.
DINEB	12.91	12.00	13.68	31.39	63.67	22.22	5.40	4.19	14,497	636
FEMSAUBD	2.23	1.29	2.13	37.71	7.24	7.15	70.61	2.74	614,725	3,469
GAPB	2.49	2.00	2.43	23.73	13.31	12.26	44.47	10.11	227,072	505
GCARSOA1	1.77	0.79	1.13	40.05	12.68	10.25	64.33	2.10	304,055	2,254
GCC*	1.34	-0.65	-0.84	12.79	6.38	5.54	122.51	1.64	67,588	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.60	9.64	n.a.	n.a.	22.55	2.22	79,183	1,579
GFINBURO	n.a.	0.01	0.03	8.37	2.67	2.73	461.54	0.09	264,807	605
GFNORTEO	n.a.	1.41	6.02	9.17	2.77	2.56	88.58	2.22	552,476	2,812
GISSAA	3.15	2.38	26.07	n.a.	5.07	4.70	30.01	0.43	3,961	305
GMEXICOB	1.07	0.04	0.04	19.57	7.78	4.86	51.51	4.25	1,705,149	7,785
GRUMAB	1.63	1.27	1.61	12.20	6.49	6.15	111.64	2.77	106,012	345
HERDEZ*	1.60	1.23	1.46	15.60	6.88	5.29	13.14	6.58	28,528	322
HOTEL*	4.32	3.20	8.71	13.97	11.19	8.29	7.68	0.53	2,900	716
ICHB	0.00	-4.56	-5.56	73.47	8.93	7.63	140.33	1.23	75,571	405
KIMBERA	1.71	1.02	1.19	17.22	9.04	6.78	2.41	17.93	120,587	3,001
KOFUBL	1.54	1.05	1.42	16.86	7.63	7.52	69.59	2.75	402,183	2,101
KUOB	2.07	1.28	2.52	54.46	8.18	10.98	41.94	1.43	26,749	416
LABB	1.84	1.15	1.27	11.19	5.47	6.85	11.11	1.64	18,230	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.10	-0.15	15.77	5.82	5.99	30.55	1.27	30,728	1,078
LIVEPOLC-1	1.67	0.97	1.18	8.40	4.82	4.14	133.41	0.80	142,749	1,342
MEGACPO	1.68	1.36	3.33	20.07	4.25	3.57	40.62	1.64	56,990	851
MFRISCOA-1	n.a.	n.a.	n.a.	50.00	16.89	8.98	n.d.	n.a.	81,618	n.a.
NEMAKA	3.89	2.84	14.43	n.a.	4.01	3.54	9.94	0.33	9,277	2,893
OMAB	n.a.	n.a.	n.a.	19.01	11.88	9.05	n.d.	n.a.	102,634	386
ORBIA*	5.66	4.64	12.78	n.a.	6.81	5.51	19.21	1.06	40,167	1,914
PE&OLES*	1.25	0.23	0.31	27.53	13.06	4.31	221.01	4.95	434,695	397
PINFRA*	0.46	-1.18	-1.23	8.32	3.82	5.53	185.32	1.53	117,770	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.40	13.22	n.a.	n.a.	64.12	2.62	67,168	400
RA	n.a.	n.a.	2.83	8.01	2.92	2.43	111.09	1.46	53,033	328
SIMECB	0.00	-4.43	-5.32	55.94	9.63	9.85	119.28	1.44	85,760	498
SORIANAB	1.99	1.20	1.90	20.23	7.41	5.77	47.81	0.78	66,816	1,769
SPORTS	1.59	1.18	2.29	13.95	4.09	3.25	2.69	3.18	2,072	241
TLEVISACPO	4.36	2.66	13.47	n.a.	4.35	4.96	35.12	0.29	26,035	2,659
TRAXIONA	2.99	2.69	5.81	15.10	4.28	4.60	25.89	0.51	7,395	559
VESTA*	5.53	4.07	4.10	12.79	15.95	14.97	58.58	1.08	53,669	808
VOLARA	4.87	3.92	22.98	n.a.	5.22	3.78	3.94	3.80	17,466	1,150
WALMEX*	0.78	0.51	0.67	19.35	9.89	10.01	13.62	4.09	963,868	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\$0.002250 por CPO
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
GENEREA	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

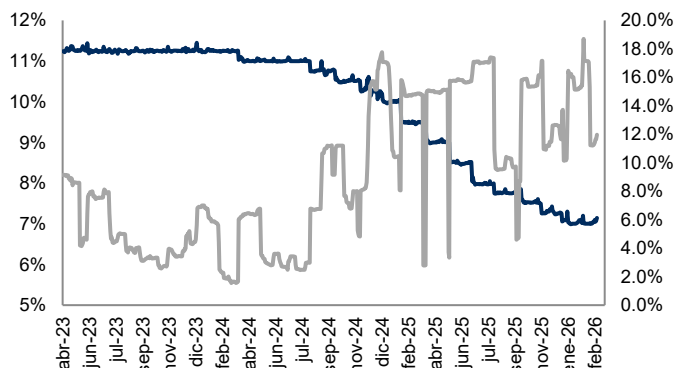


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 7.1%

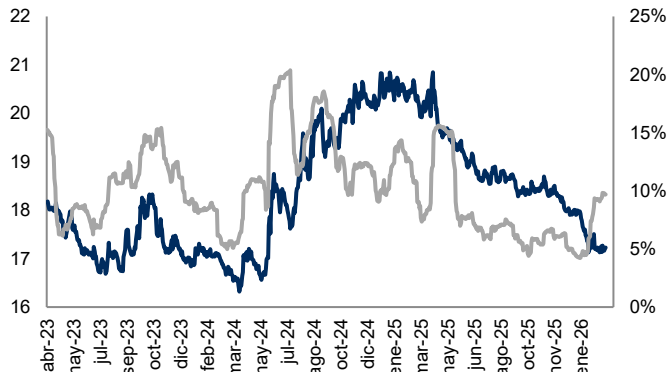
Volat: 12.0%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.2268

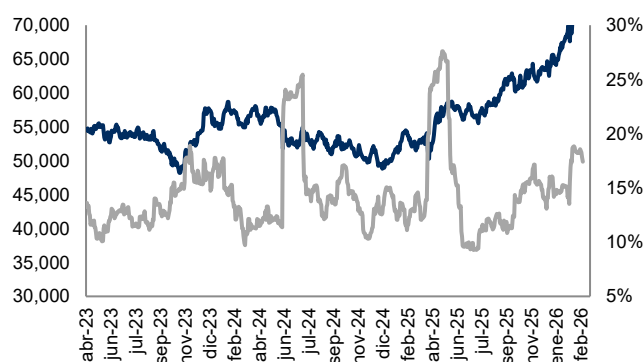
Volat: 9.7%



IPC y Volatilidad

Cierre: 71,405.77

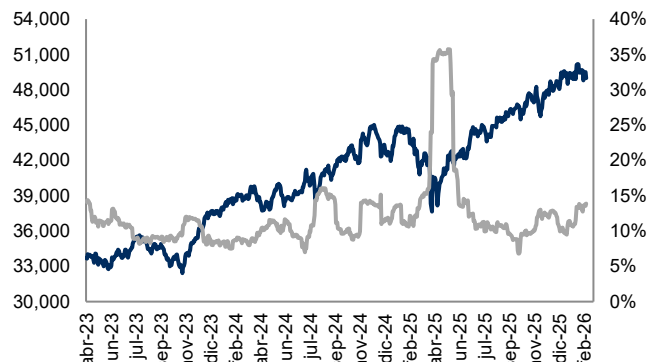
Volat: 17.4%



DJI y Volatilidad

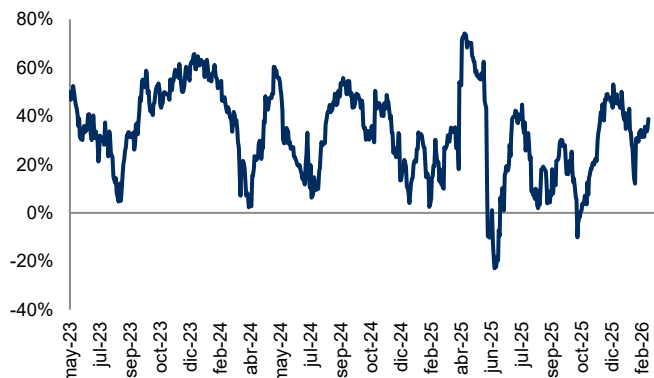
Cierre: 48,977.92

Volat: 13.9%



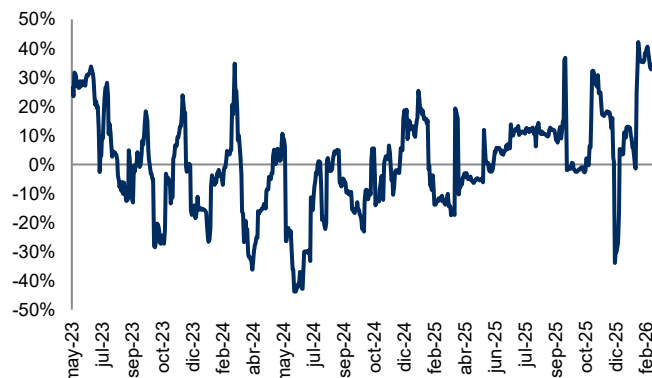
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 38.9%



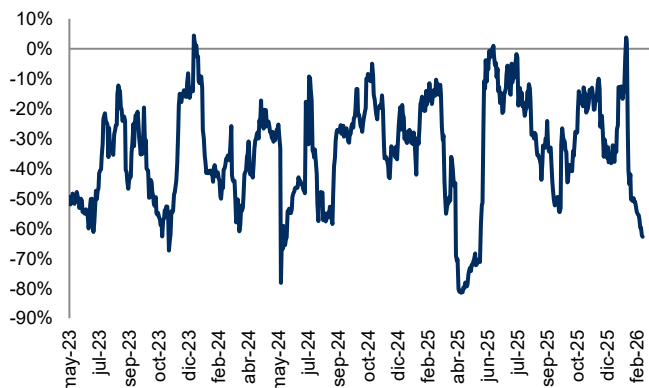
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: 34.4%



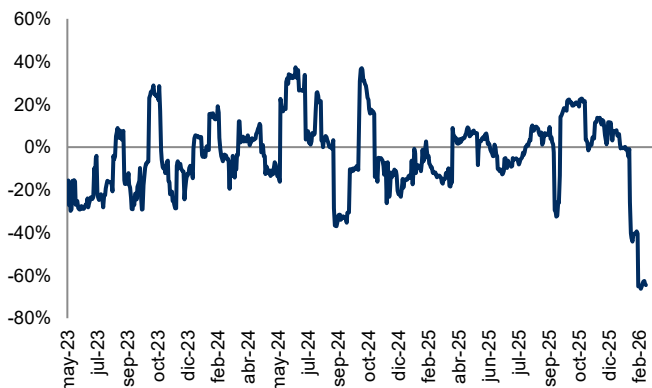
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -62.8%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -64.6%

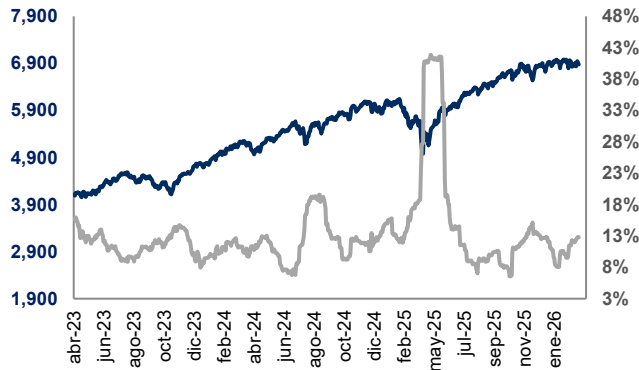


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 6,878.88

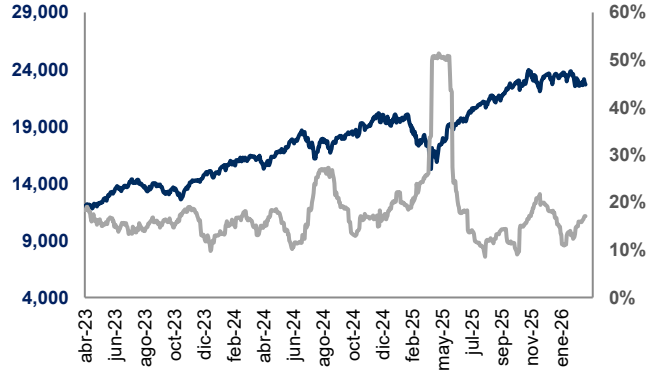
Volat: 12.8%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 22,668.21

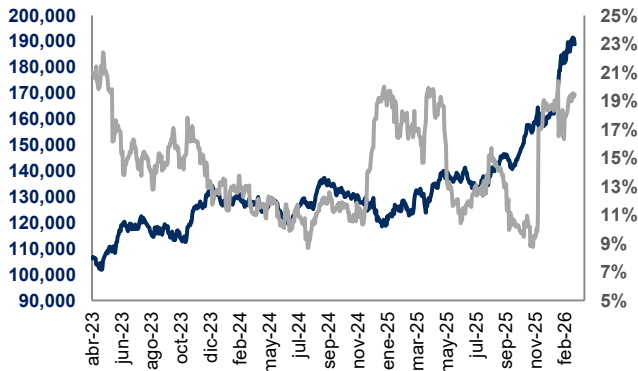
Volat: 17.1%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 188,786.98

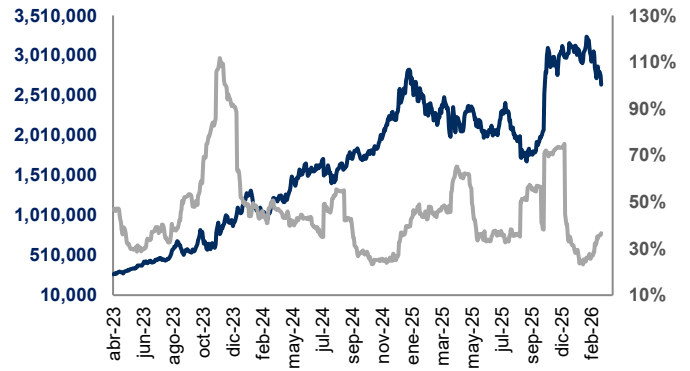
Volat: 19.4%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,642,105.38

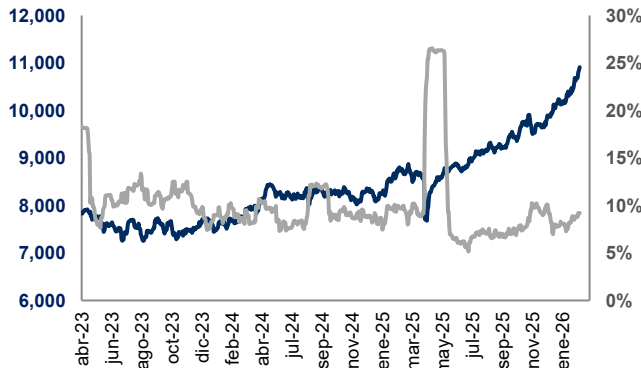
Volat: 36.6%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,910.55

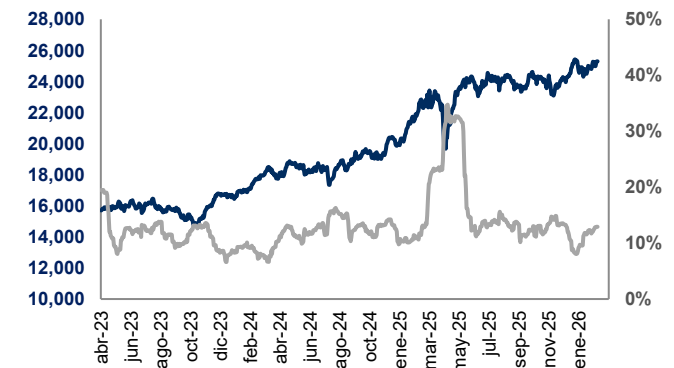
Volat: 9.2%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,284.26

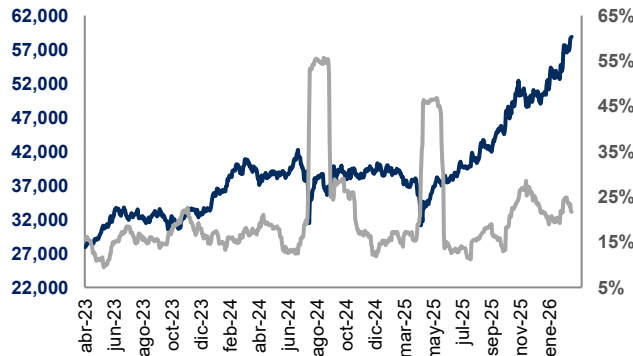
Volat: 12.9%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 58,850.27

Volat: 21.6%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.44%	-1.42%	0.49%
NASDAQ	-0.95%	-4.98%	-2.47%
BOVESPA	0.12%	3.66%	25.10%
MERVAL	-9.49%	-15.53%	-9.99%
FTSE100	1.87%	4.88%	9.92%
DAX	0.41%	0.80%	3.78%
NIKK225	2.86%	8.50%	17.12%
IPC	-0.49%	2.12%	16.20%
DJI	-1.31%	-0.08%	1.90%
CAC40	1.08%	5.27%	6.02%
HANGSENG	0.74%	-4.55%	3.40%
STX	1.96%	3.08%	9.01%
IBEX	1.28%	3.19%	6.82%

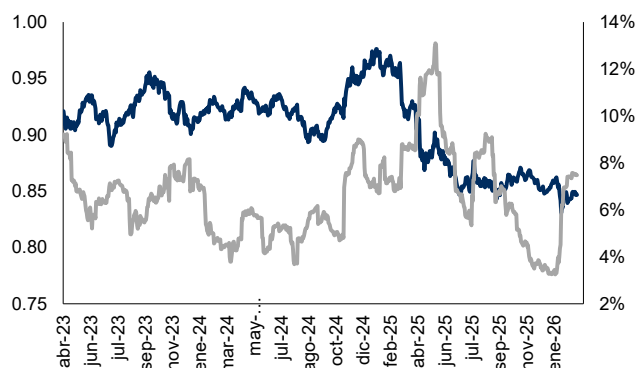
Cifras al 27 de febrero de 2026. Índices en USD.



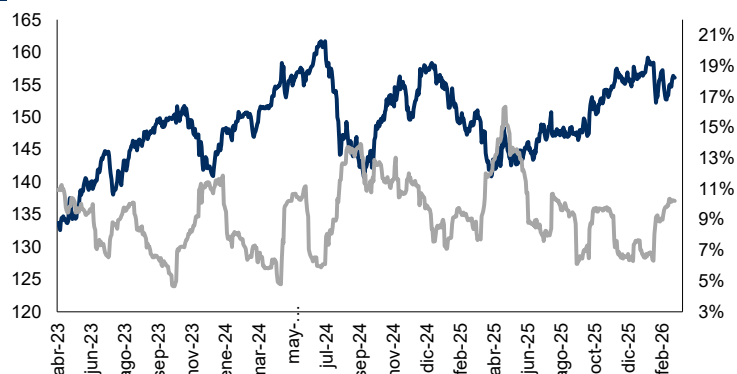
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

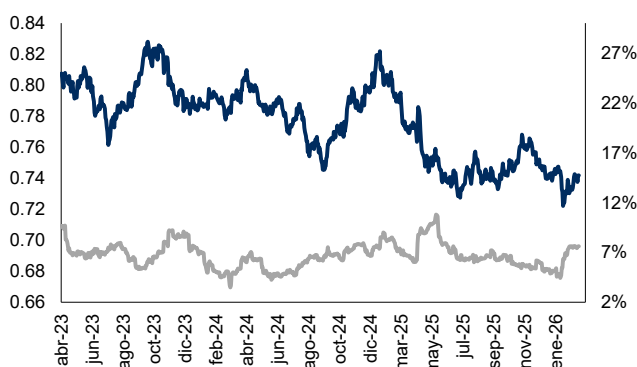
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 7.5%



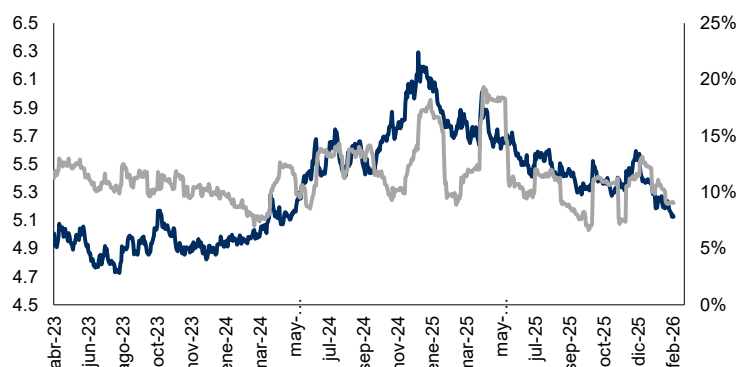
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.05 Volat: 10.2%



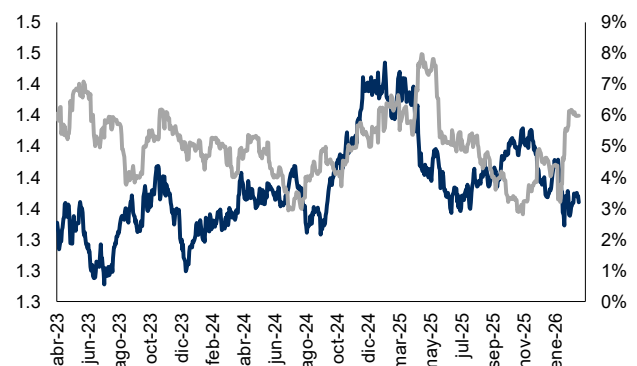
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 7.6%



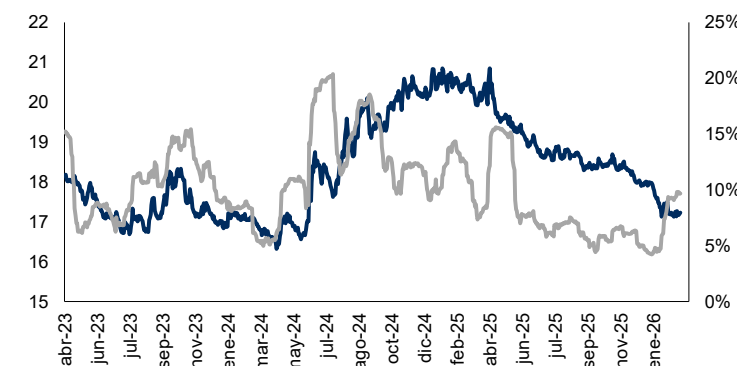
Real Brasileño Cierre: 5.13 Volat: 9.0%



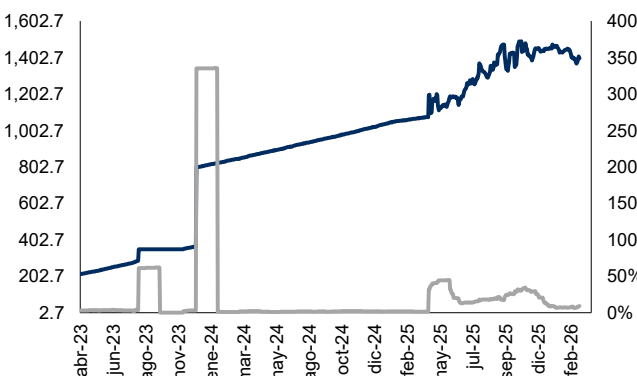
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 6.0%



Peso Mexicano Cierre: 17.23 Volat: 9.7%



Peso Argentino Cierre: 1,397.88 Volat: 9.1%

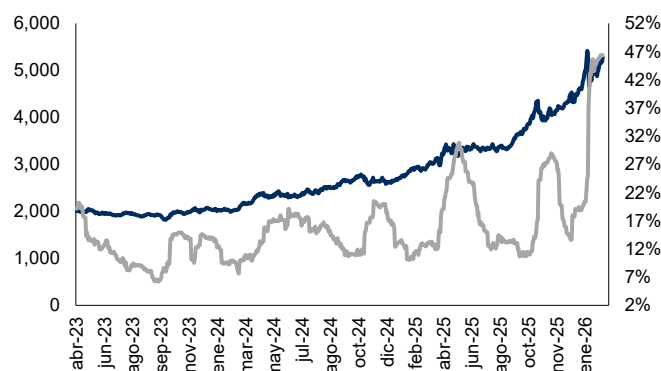


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	0.24%	-1.21%	0.56%
Yen	156.05	-0.64%	-1.72%	0.42%
Libra	0.74	0.03%	-2.42%	0.05%
Real	5.13	0.97%	1.39%	6.39%
Dólar Can	1.36	0.30%	-0.61%	0.61%
Peso Mex	17.23	-0.55%	-0.22%	4.34%
Peso Arg	1,397.88	-1.59%	3.18%	3.70%

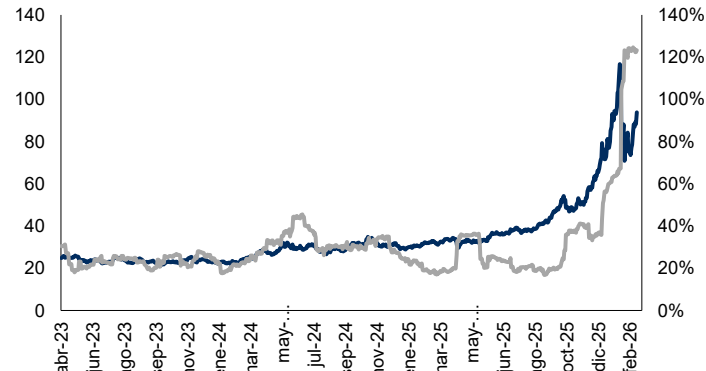
Cifras al 27 de febrero de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

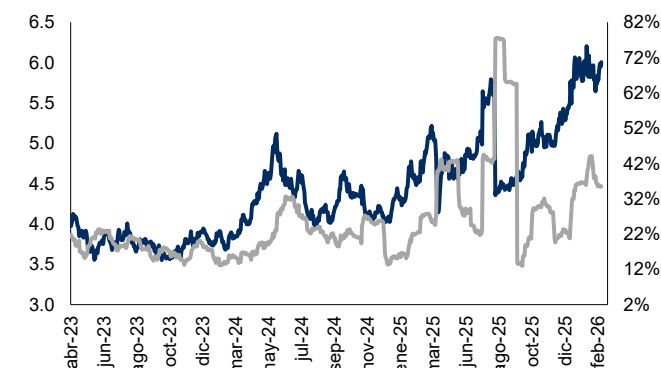
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 5,278.93 Volat: 46.4%



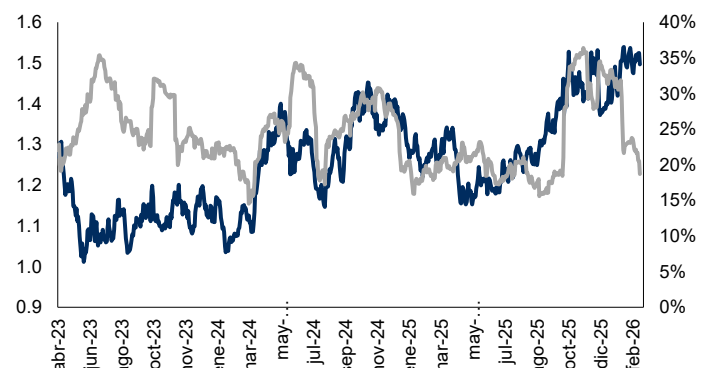
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 93.79 Volat: 123.3%



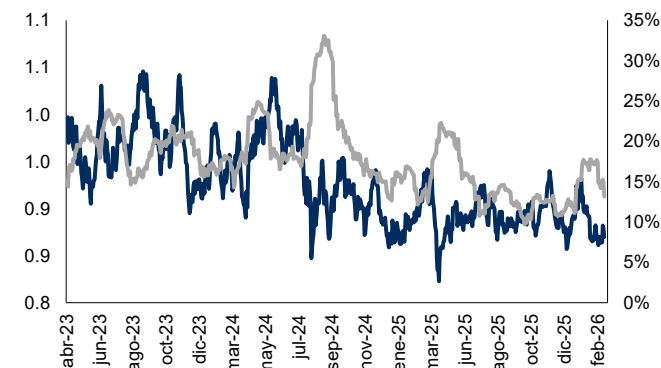
Cobre (USD / libra) Cierre: 600.45 Volat: 35.5%



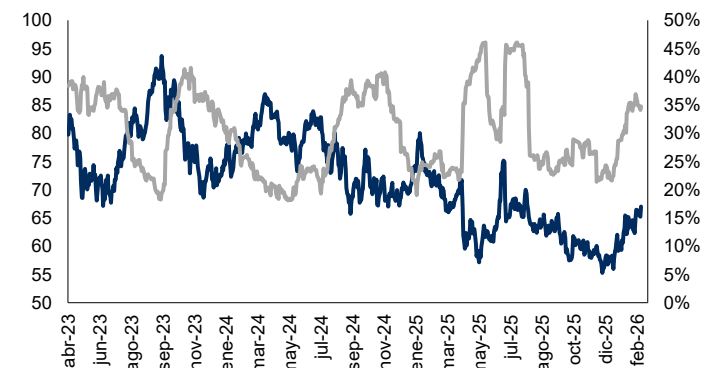
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.50 Volat: 18.7%



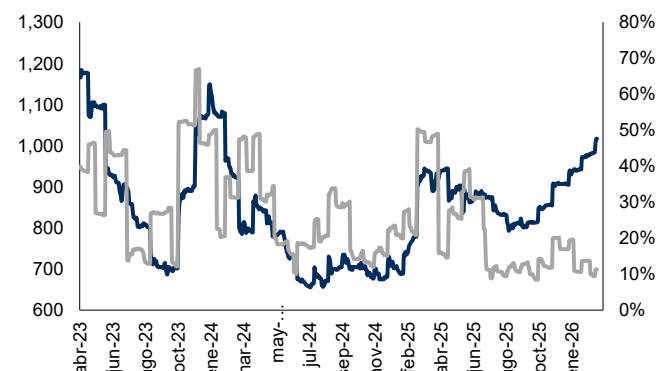
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.87 Volat: 13.2%



WTI (USD / barril) Cierre: 67.02 Volat: 34.7%



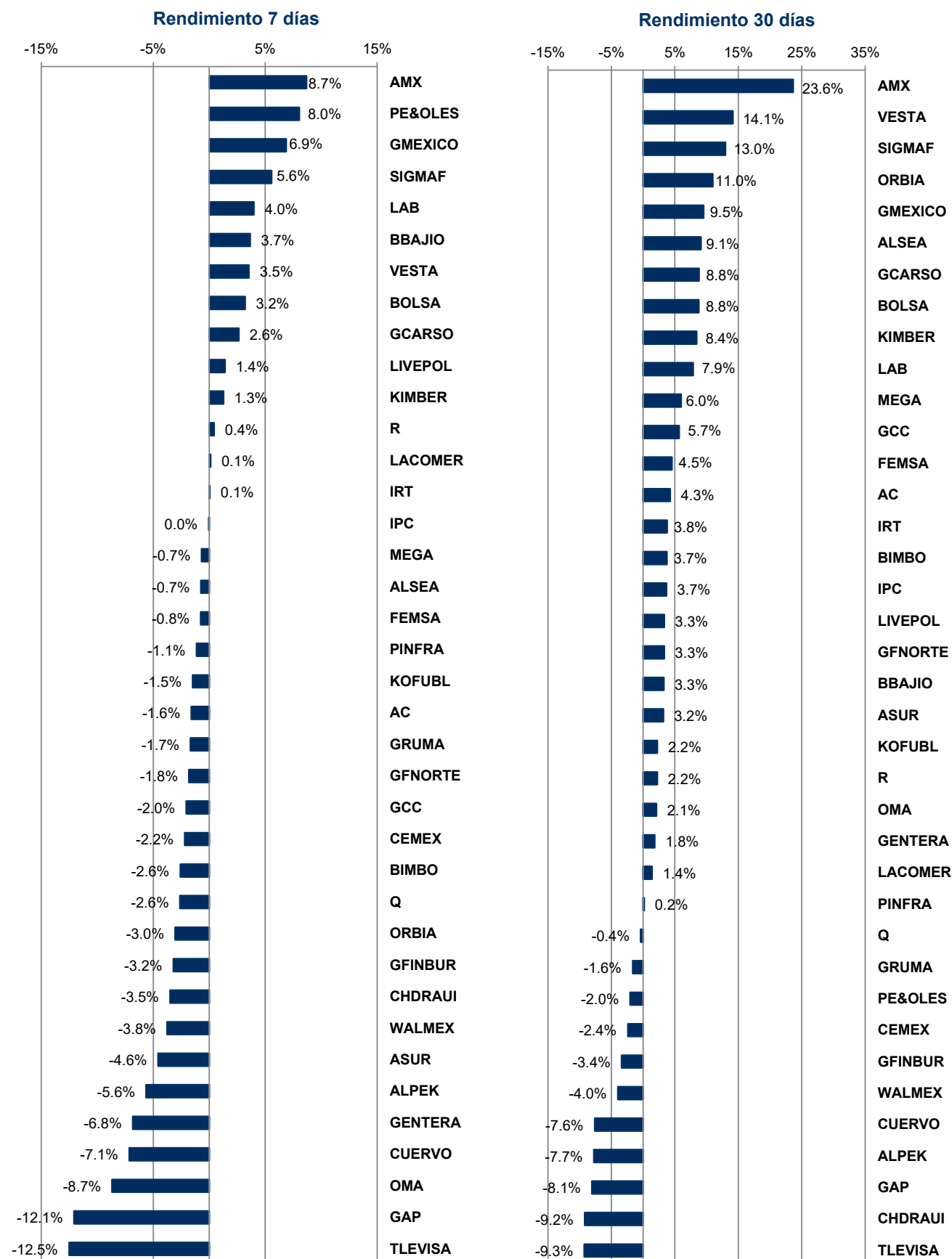
Acero (Indice) Cierre: 1,017.00 Volat: 11.3%

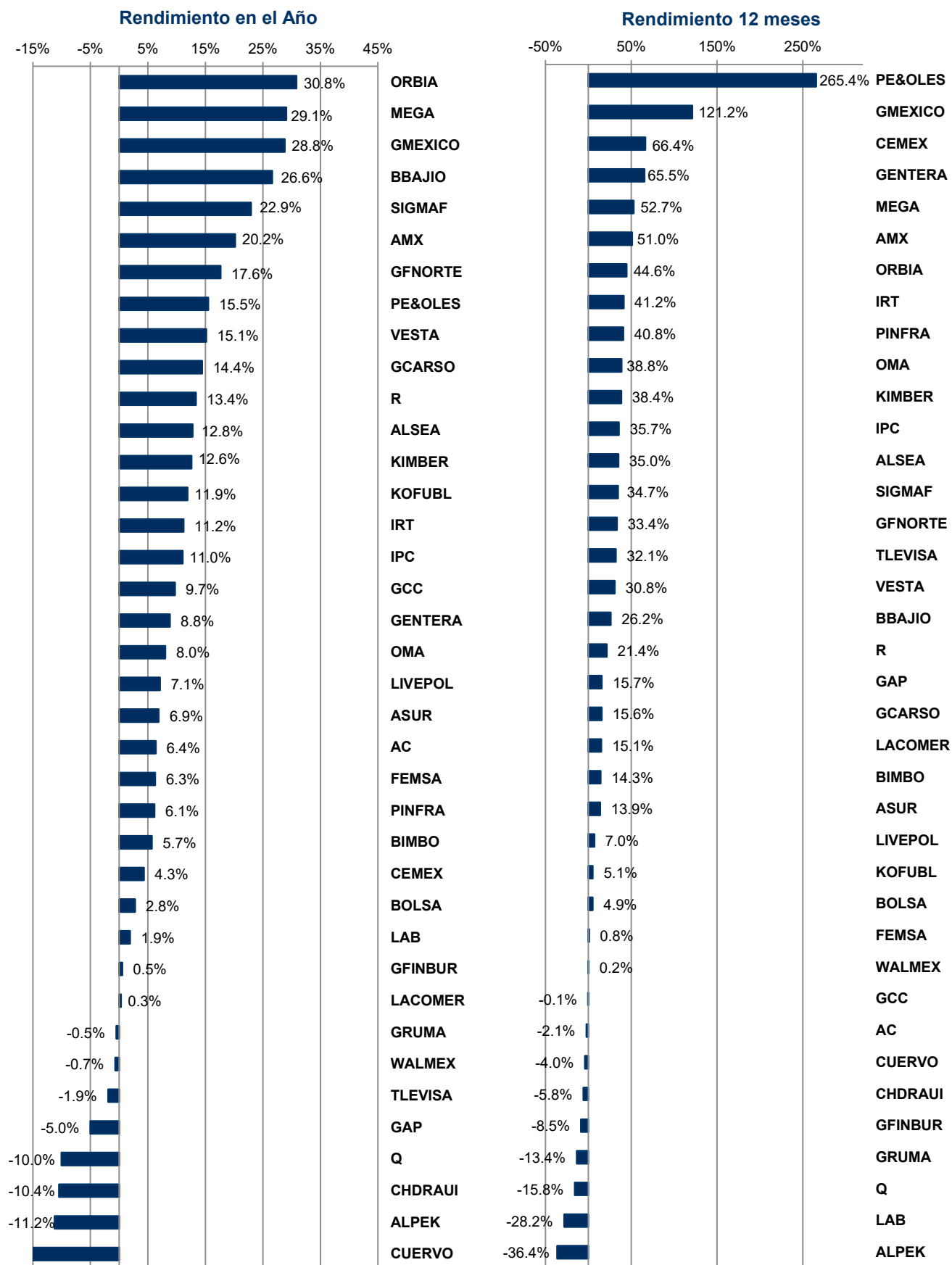


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	5,278.93	3.36%	-2.55%	22.22%
Plata	93.79	10.80%	-19.63%	30.87%
Cobre	6.00	2.83%	1.34%	5.68%
Zinc	1.50	-1.57%	-1.00%	7.04%
Plomo	0.87	-0.03%	-2.58%	-2.55%
WTI	67.02	0.95%	6.03%	16.72%
Acero	1,017.00	3.67%	4.63%	8.77%

Cifras al 27 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	6.06 %	6.06 %	6.15 %	6.15 %	7.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,720.0	▼ -4.18 %	▼ -6.41 %

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	8.73 %	7.54 %	7.59 %	7.59 %	8.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
8,673.3	▲ 4.21 %	▲ 24.11 %

225

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	74.55 %
Reporto	15.20 %
Bondes	6.60 %
Udibonos	2.44 %
BPAS	1.22 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260430	6.53 %
CETES260416	6.36 %
CETES260305	6.01 %
CETES270121	5.64 %
CETES270318	5.58 %

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	30.70 %	19.98 %	21.48 %	21.48 %	14.71 %

4.16

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
691.5	▲ 0.93 %	▼ -6.66 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290301	20.01 %
BONOS290531	18.00 %
BONOS310529	18.00 %
BONOS341123	16.01 %
BONOS330526	12.48 %

CARTERA

Bonos	99.48 %
Reporto	0.52 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	25.80 %	23.96 %	29.16 %	16.43 %	21.04 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,608.3	▲ 0.55 %	▲ 6.54 %

727

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	47.39 %
Bonos	20.33 %
Bondes	14.63 %
Reporto	11.90 %
Corporativo	4.50 %
Bancario	1.25 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.93 %
GRUMA22	0.88 %
CEMEX23L	0.78 %
KOF22X	0.71 %
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

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	26.53 %	18.33 %	14.70 %	14.70 %	11.79 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,006.5	▲ 4.85 %	▲ 9.00 %

2.68

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	92.58 %
Reporto	7.42 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	54.89 %
UDIBONO290830	29.91 %
UDIBONO261203	3.93 %
UDIBONO311127	3.85 %

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	-24.45 %	-3.13 %	-31.58 %	-31.58 %	-29.99 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
294.2	▼ -1.46 %	▼ -5.17 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.72 %
Reporto	2.28 %

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+1	20.56 %	14.61 %	15.28 %	15.28 %	11.75 %
BX+0	8.63 %	7.62 %	7.82 %	7.82 %	8.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,962.1	▼ -1.85 %	▲ 6.73 %
BX+1	720.2	▲ 1.17 %	▼ -9.21 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	79.62 %
Chequera MXN	8.82 %
Reporto	8.77 %
Udibonos	2.17 %
Corporativo	0.63 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	33.35 %
Cetes	22.98 %
Udibonos	16.78 %
Reporto	16.62 %
Chequera MXN	7.60 %
Bancario	2.66 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-22.42 %	-1.01 %	-29.24 %	-29.24 %	-25.68 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
386.8	▼ -0.39 %	▼ -15.38 %

142

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	85.30 %
Chequera USD	12.18 %
Reporto	2.52 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.94 %
TBILS85260903	10.91 %
TBILA68261001	10.88 %
TBILK41261029	10.85 %
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

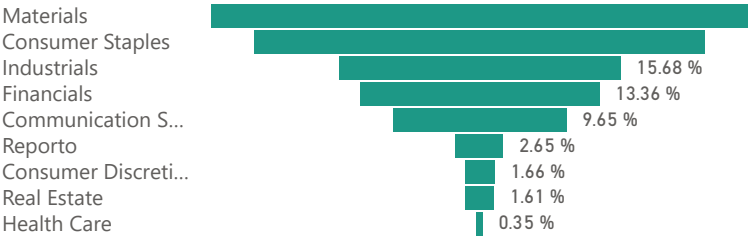
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.60 %	2.56 %	10.78 %	10.78 %	37.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
352.0	-2.06 %	11.35 %

CARTERA SECTORIAL

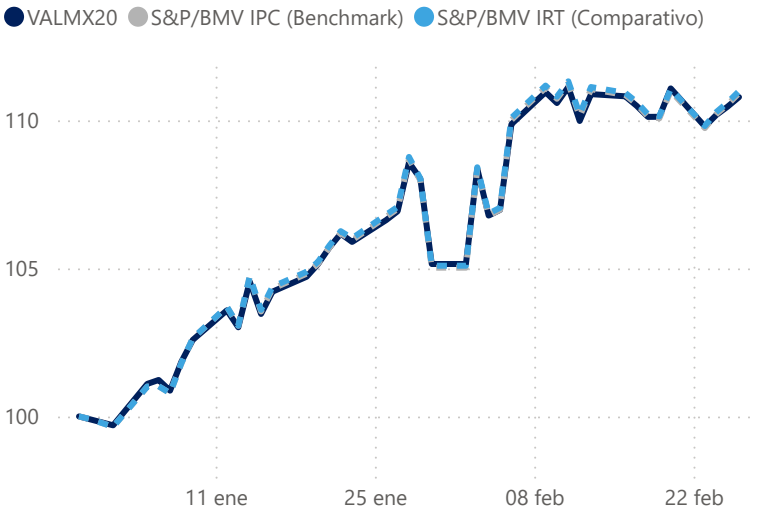


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.89 %
GFNORTEO	10.07 %
CEMEXCPO	8.40 %
AMXB	7.99 %
FEMSAUBD	7.96 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

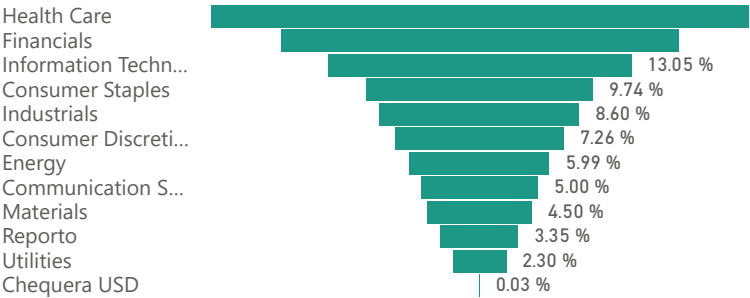
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.40 %	2.09 %	2.05 %	2.05 %	10.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,982.2	0.45 %	7.14 %

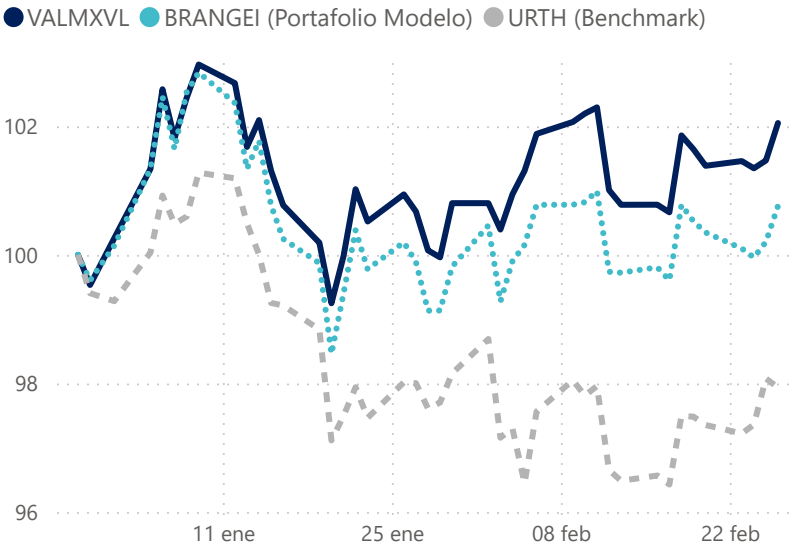
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SMSNN	3.21 %
GSKN	2.86 %
TSMN	2.75 %
TTENN	2.56 %
EBON	2.56 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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



VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	0.16 %	-6.17 %	-10.68 %	-10.68 %	-6.97 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	15.79 %
Communication Se...	12.74 %
Consumer Discreti...	2.91 %
Industrials	2.27 %
Reporto	2.06 %
Financials	1.39 %
Health Care	0.79 %
Real Estate	0.60 %
Energy	0.00 %
Chequera USD	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.53 %
LRCX*	4.41 %
TSMN	4.14 %
CIEN*	4.07 %
TSLA*	4.02 %

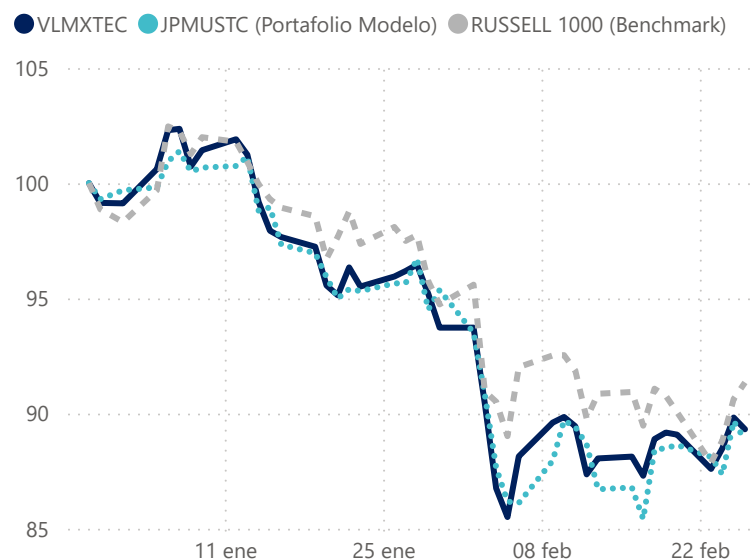
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,264.5	▲ 0.29 %	▼ -7.27 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.14 %	0.56 %	1.66 %	1.66 %	11.89 %
BX+3	0.10 %	0.32 %	1.32 %	1.32 %	13.34 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	101.8	▼ -1.40 %	▲ 3.38 %
BX+3	102.6	▼ -0.52 %	▲ 0.67 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	11.20 %
Bonos	9.00 %
Reporto	7.78 %
Consumer Staples	6.75 %
Equity USA	6.43 %
Udibonos	5.88 %
UCITs	5.84 %
Infrastructure	4.83 %
Cetes	3.05 %
Equity Mexico	2.83 %
Communication S...	2.68 %
Financials	2.62 %
Small & Mid Cap	1.82 %
Technology	0.04 %
Chequera USD	0.04 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	11.20 %
Reporto	9.00 %
Chequera MXN	7.78 %
UCITs	6.75 %
Consumer Staples	6.43 %
Infrastructure	5.88 %
Equity Mexico	5.84 %
Equity USA	4.83 %
Equity Global	3.05 %
Communication Se...	2.83 %
Udibonos	2.68 %
Small & Mid Cap	2.62 %
Financials	1.82 %
Technology	0.04 %
Cetes	0.04 %
Chequera USD	0.04 %

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

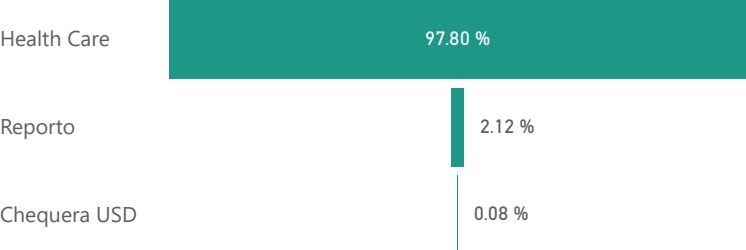
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.46 %	1.71 %	-2.27 %	-2.27 %	-9.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
605.6	▼ -0.46 %	▼ -2.75 %

CARTERA SECTORIAL

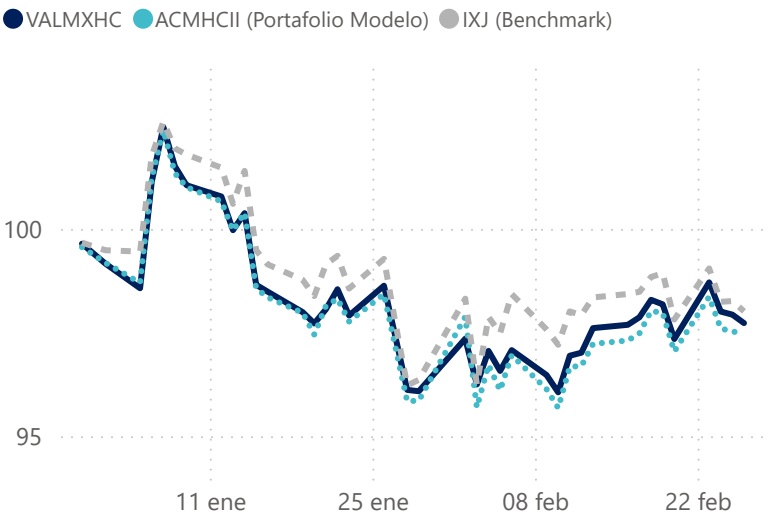


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	10.26 %
LLY*	9.44 %
ABBV*	6.20 %
ROGN	6.18 %
AZN1N	6.02 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

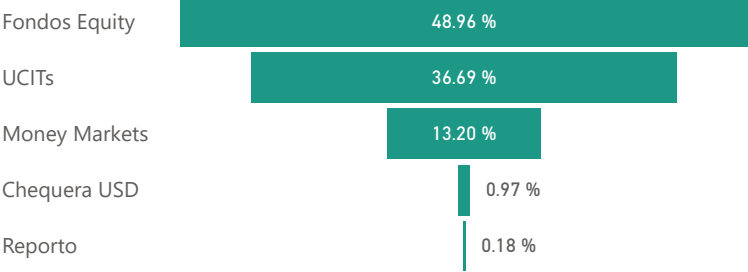
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.17 %	0.85 %	-3.19 %	-3.19 %	-10.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,116.7	▼ -0.17 %	▼ -3.34 %

CARTERA SECTORIAL

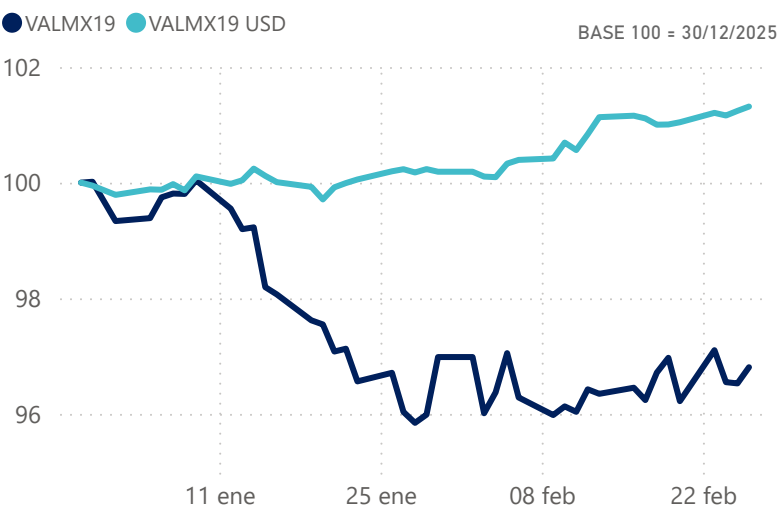


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.96 %
TR7AN	13.20 %
VDPAN	12.15 %
SDIAN	10.83 %
IMBAN	10.79 %

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

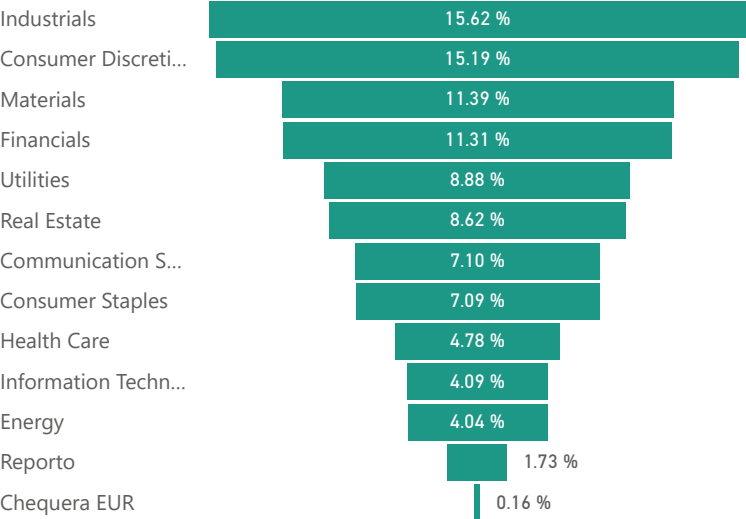
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.89 %	3.69 %	3.00 %	3.00 %	23.43 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

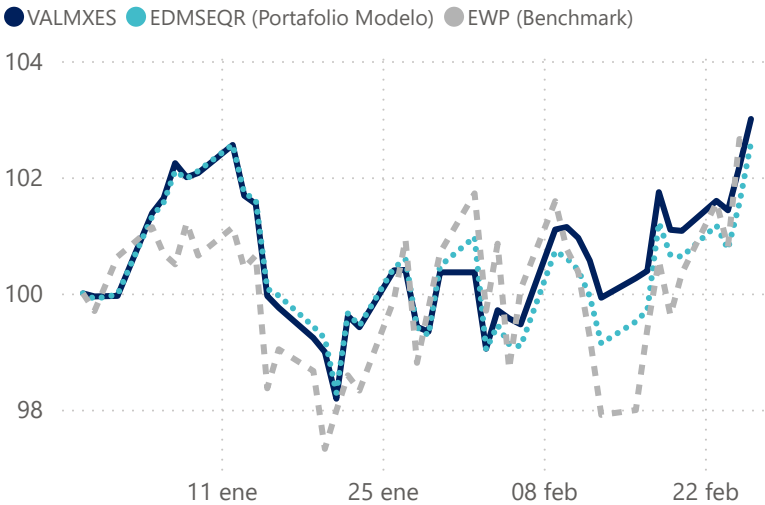
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.8	▲ 1.94 %	▼ -6.91 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

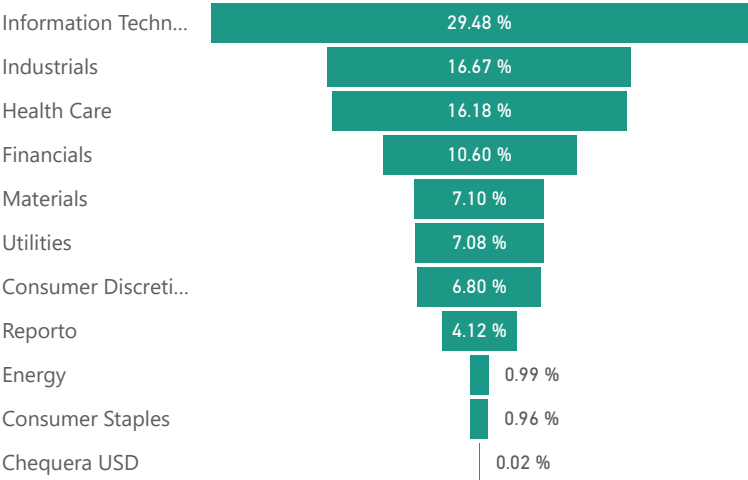
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.25 %	-0.47 %	-4.96 %	-4.96 %	-7.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

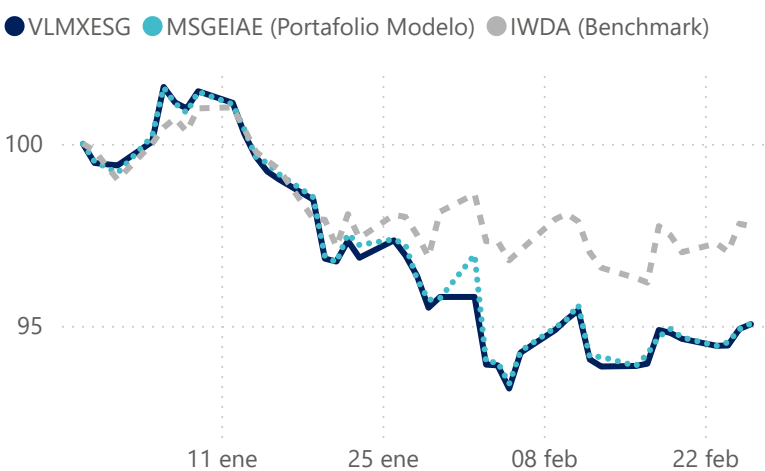
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
306.8	▲ 0.21 %	▼ -58.04 %

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

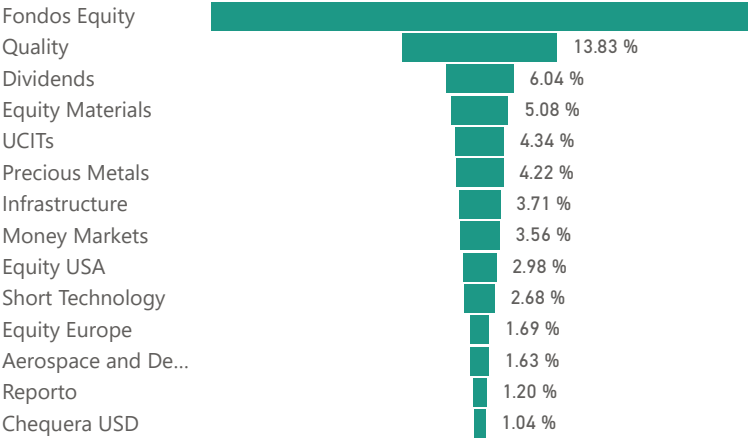
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	1.14 %	0.13 %	0.29 %	0.29 %	4.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

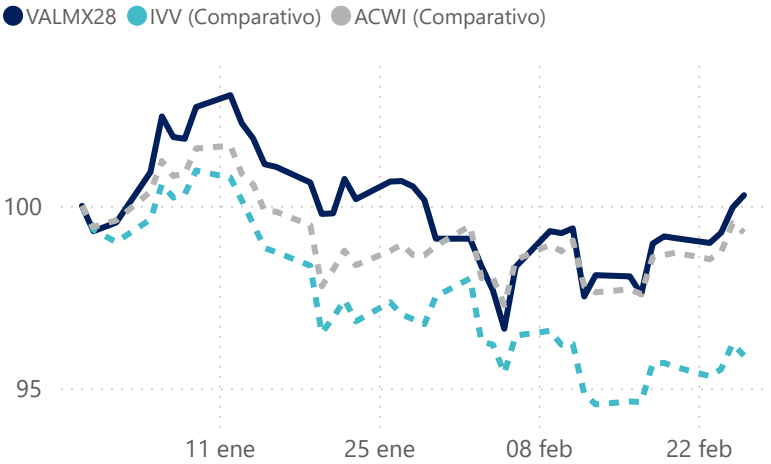
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,130.3	▲ 1.16 %	▲ 0.52 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

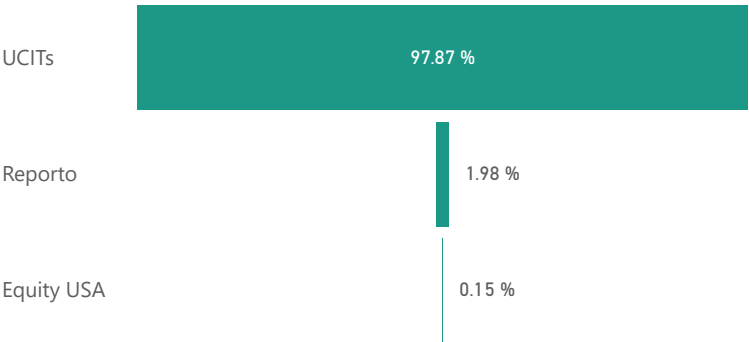
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.22 %	6.94 %	6.57 %	6.57 %	8.48 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

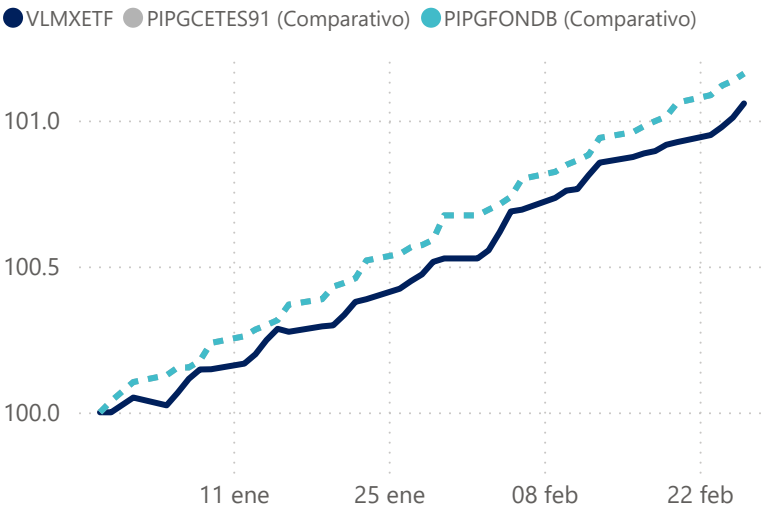
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,812.8	▼ -9.53 %	▼ -6.86 %

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

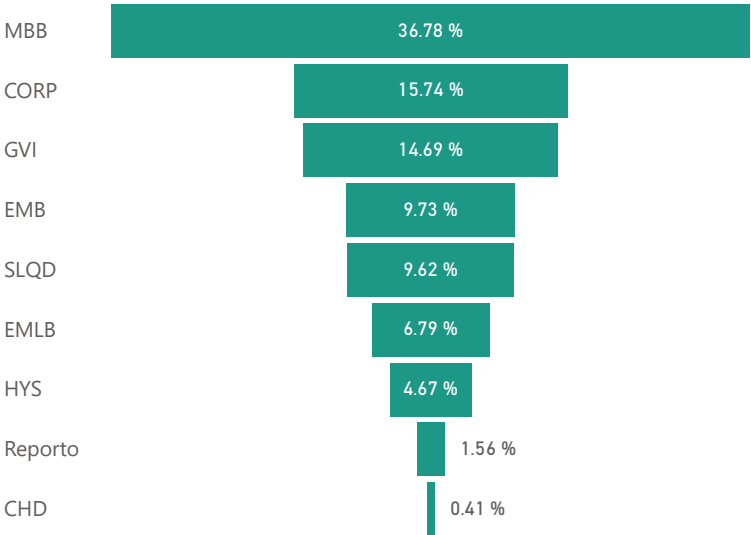
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-2.32 %	12.46 %	-17.84 %	-17.84 %	-9.05 %

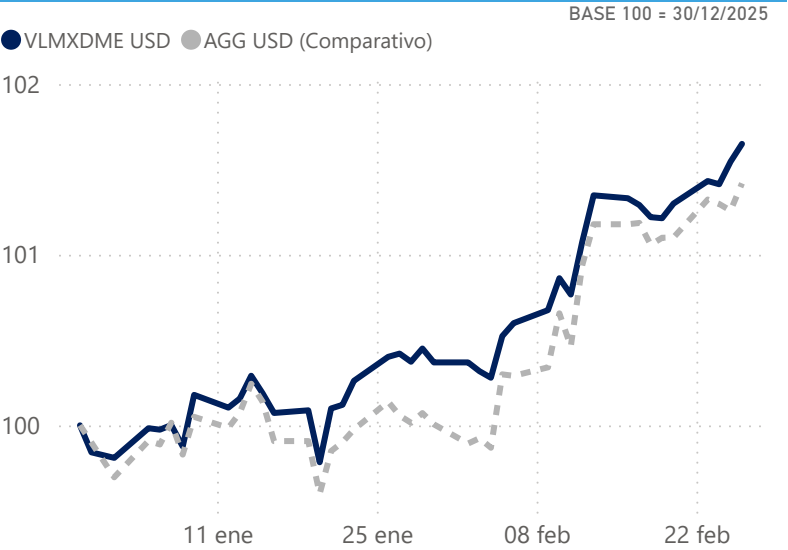
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,626.0	▼ -0.24 %	▼ -3.00 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

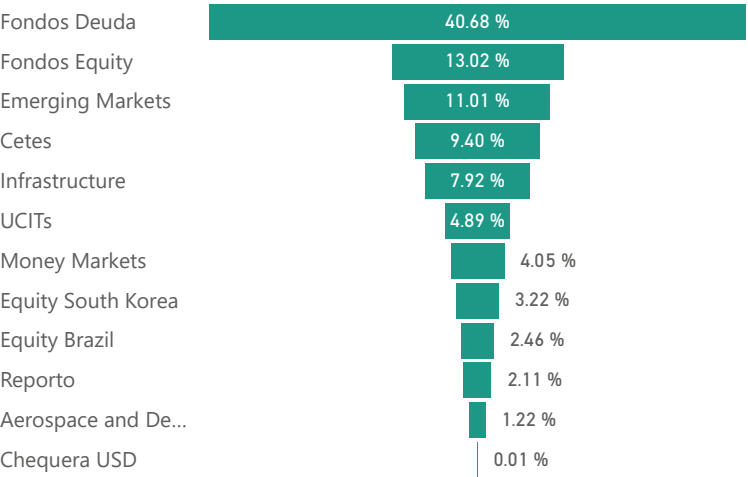
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.98 %	1.94 %	4.13 %	4.13 %	12.45 %

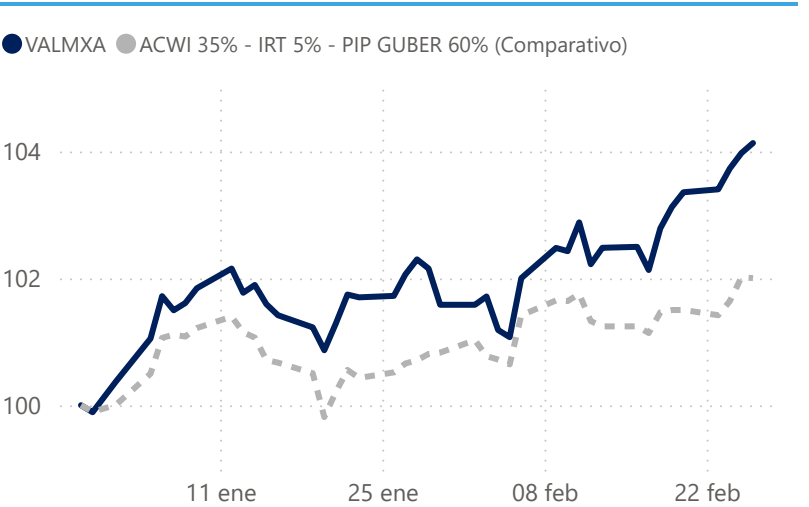
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
143.8	▲ 0.72 %	▲ 0.33 %

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.



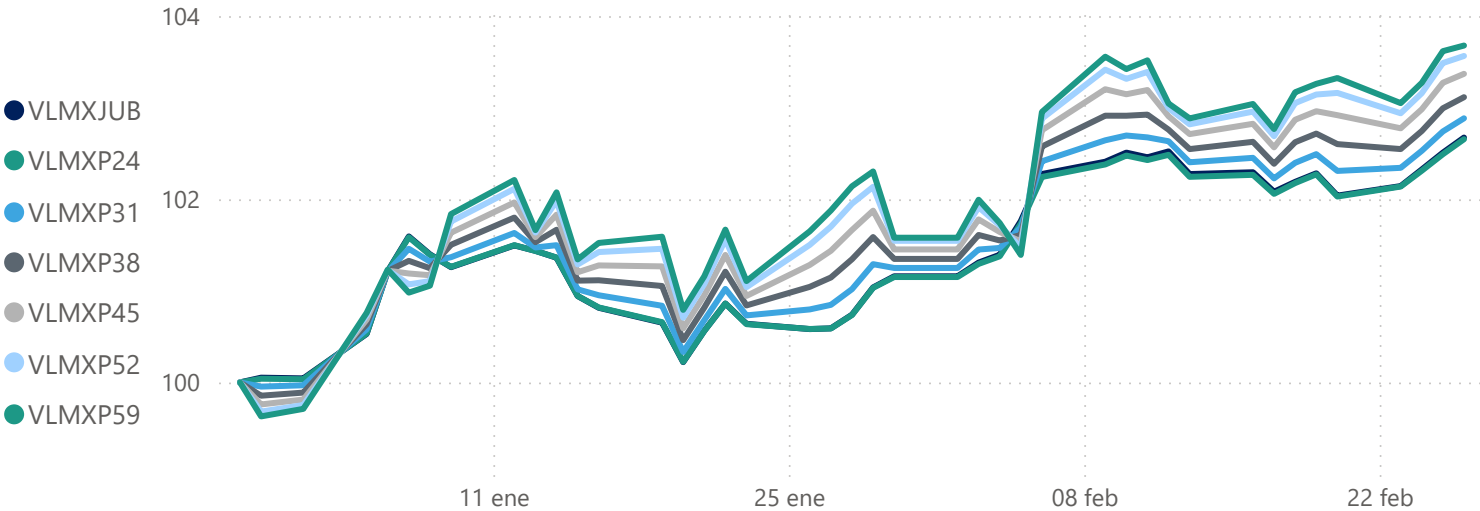


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.38 %	1.62 %	2.67 %	2.67 %	11.38 %	11.62 %	VLMXJUB	\$1,130 mill.	\$66 mill.
VLMXP24	0.38 %	1.61 %	2.65 %	2.65 %	11.49 %	11.85 %	VLMXP24	\$807 mill.	\$47 mill.
VLMXP31	0.38 %	1.57 %	2.88 %	2.88 %	12.33 %	12.90 %	VLMXP31	\$2,423 mill.	\$141 mill.
VLMXP38	0.39 %	1.50 %	3.11 %	3.11 %	13.30 %	14.08 %	VLMXP38	\$3,203 mill.	\$186 mill.
VLMXP45	0.40 %	1.47 %	3.37 %	3.37 %	14.23 %	15.25 %	VLMXP45	\$3,279 mill.	\$191 mill.
VLMXP52	0.41 %	1.40 %	3.56 %	3.56 %	15.02 %	16.22 %	VLMXP52	\$2,052 mill.	\$119 mill.
VLMXP59	0.40 %	1.34 %	3.68 %	3.68 %	15.46 %	16.77 %	VLMXP59	\$782 mill.	\$45 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

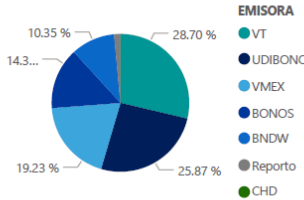
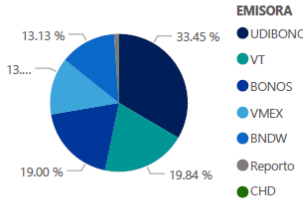
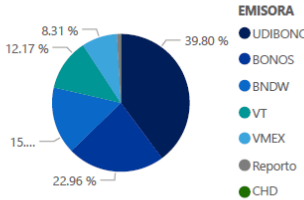
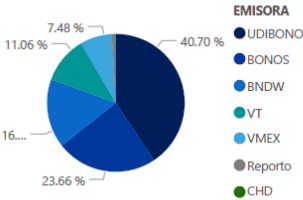


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

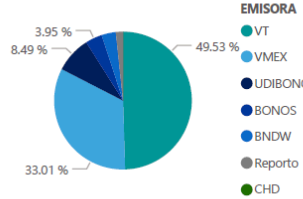
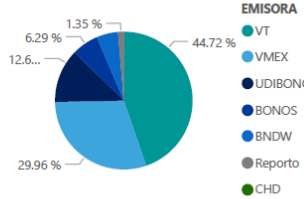
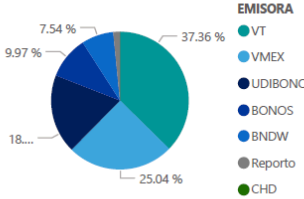
VLMXP38



VLMXP45

VLMXP52

VLMXP59



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



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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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.