



Reporte Semanal

2026-03-09 - 2026-03-13

Semana 11

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Aumenta la inflación en febrero
- Cae la actividad industrial
- Menor dinamismo en la industria automotriz

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

- Desaceleración del PIB de EE.UU. en el 4T25
- Aumenta inflación PCE subyacente
- Perspectivas: presiones inflacionarias definen panorama monetario

Renta fija

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

- Nacional: Subgobernador Heath destaca riesgos para la inflación
- Internacional: Se han postergado los pronósticos para el primer recorte

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 principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron su tercera semana consecutiva en terreno negativo al cierre del 13 de marzo, presionados por la intensificación del conflicto entre Estados Unidos e Irán.
- El IPC en México cerró la semana con pérdidas, presionado por el débil desempeño de los sectores de aeropuertos y materiales; en este último, la baja respondió principalmente a la caída cercana a -5% en el precio de la plata.

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

- CEMEX: anunció hoy que se encuentra en proceso de desinvertir ciertas operaciones en Colombia.
- FEMSA: dio a conocer que ha cerrado la fusión entre BradyPLUS e Imperial Dade. FEMSA mantendrá una participación en la compañía combinada de aproximadamente 19%.

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
16 EE.UU.: Producción industrial Enero: 0.7% Febrero e*/: 0.1% EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Febrero: 7.1 Marzo e*/: 3.9 México: Natalicio de Benito Juárez Todos los mercados cerrados México: Ventas ANTAD (período de actualización 13- 20 marzo) Febrero	17 EE.UU.: Indicador líder Enero: -0.2% Febrero e*/: n.d. México: Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) Enero	18 EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Marzo 6: 3.2% Marzo 13 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor Enero: 0.5% Febrero e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al productor subyacente Enero: 0.8% Febrero e*/: 0.3% EE.UU.: Flujos de capital. TIC Diciembre: 44.9 mil millones Enero e*/: n.d. México: Reservas internacionales Marzo 6: 257,021 mdd Marzo 13 e*/: n.d.	19 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Marzo 7: 213 mil Marzo 14 e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas nuevas Diciembre: 745 mil Enero e*/: 725 mil EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Febrero: 16.3 Marzo e*/: n.d.	20 México: Oferta y demanda agregada 3T-24: 1.1% 4T-24 e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex
23 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Enero: 0.18 Febrero e*/: n.d. EE.UU.: Gasto en construcción Diciembre: 0.3% Enero e*/: n.d. México: Ventas al menudeo Diciembre: -0.1% Enero e*/: n.d.	24 EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond Febrero: -10 Marzo e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Diciembre: 0.39% Enero e*/: n.d. México: Inflación general 2ª qna febrero: 0.34% 1ª qna marzo e/: n.d. 1ª qna marzo e*/: n.d. México: Inflación subyacente 2ª qna febrero: 0.17% 1ª qna marzo e/: n.d. 1ª qna marzo e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Marzo 13 e*/: n.d. Marzo 20 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Enero	25 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Marzo 13 e*/: n.d. Marzo 20 e*/: n.d. EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 3T-25: -226.4 mmdd 4T-25 e*/: n.d.	26 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Marzo 14 e*/: n.d. Marzo 21 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Febrero: 5 Marzo e*/: n.d. México: Anuncio de la decisión de política monetaria de Banco de México	27 EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Febrero: 56.6 Marzo preliminar: 55.5 Marzo e*/: n.d. México: Tasa de desocupación Enero: 2.70% Febrero e*/: n.d. México: Balanza comercial Enero: -6,481 mdd Febrero e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

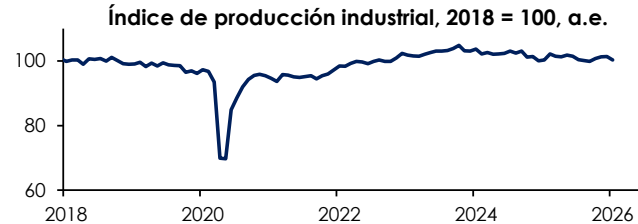
n.d. = no disponible



México

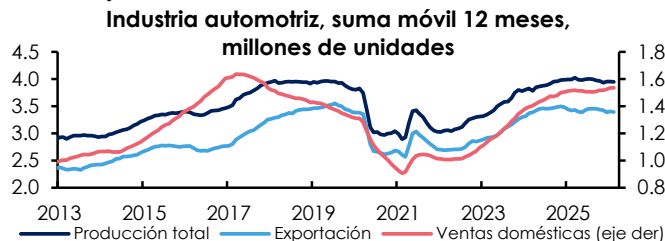
Cae la actividad industrial

En enero de 2026, con cifras desestacionalizadas, la actividad industrial registró una caída mensual de 1.1% en términos reales. El retroceso fue generalizado: el sector energético disminuyó 1.9%, mientras que minería, construcción e industrias manufactureras retrocedieron 1.1%, respectivamente. En cifras originales, la contracción anual fue de -1.1%.



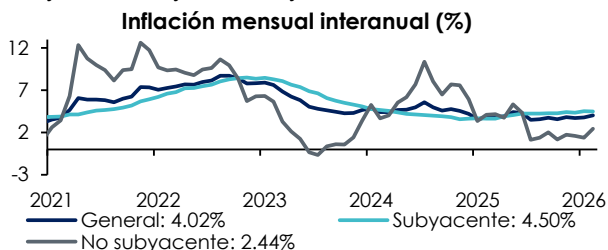
Menor dinamismo en la industria automotriz

La industria automotriz mostró un desempeño débil en febrero. Se produjeron 311,457 vehículos (-1.8% anual), se exportaron 247,945 unidades (-4.4% anual) y las ventas internas alcanzaron 118,305 unidades (-0.3% anual). Estas caídas reflejan un inicio de año complicado por factores externos y demanda contenida.



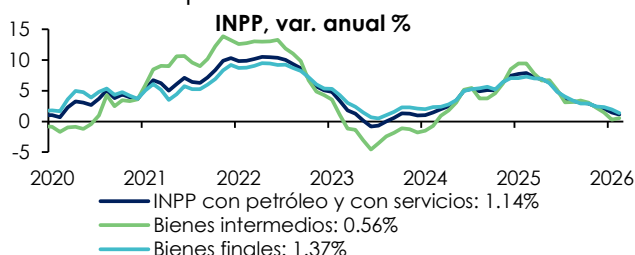
Aumenta la inflación en febrero

La inflación general anual se aceleró a 4.02% en febrero, con un incremento mensual de 0.50%, impulsada por alzas en frutas y verduras. Con ello, se encuentra fuera del rango de variabilidad de Banxico (3% $\pm$ 1%), reflejando presiones volátiles en agropecuarios. El componente subyacente disminuyó a 4.50% y el no subyacente aumentó a 2.44%.



Ligeras presiones de precios del productor

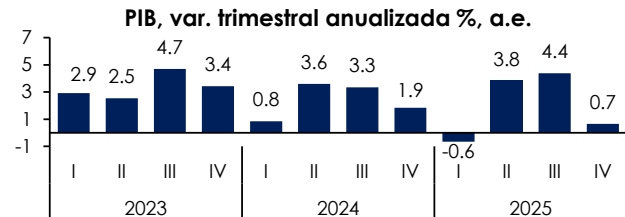
El INPP total de febrero avanzó 0.27% mensual y 1.14% anual, con una clara desaceleración. Tanto el componente de bienes intermedios (+0.56% anual), como el de bienes finales (+1.37% anual), se mantuvieron muy contenidos. Esto sugiere una transmisión moderada de costos a la inflación al consumidor en los próximos meses.



Estados Unidos

Desaceleración en el 4T25

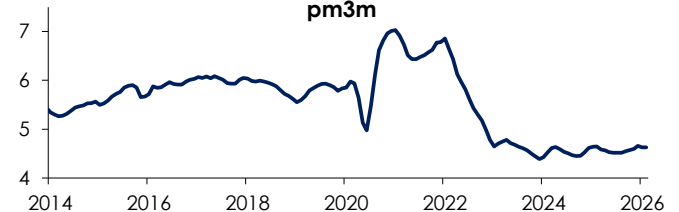
La economía de EE. UU. mostró una marcada desaceleración en el 4T25, con el PIB revisado a 0.7% desde 1.4%, tras crecer 4.4% en el trimestre previo. La debilidad fue generalizada en consumo, exportaciones, gasto público e inversión. En 2025, se observó un crecimiento de 2.1%.



Sube la reventa de vivienda

La reventa de vivienda incrementó 1.7% mensual en febrero, alcanzando un ritmo anual ajustado de 4.09 millones. A pesar del crecimiento salarial y tasas hipotecarias significativamente más bajas que hace un año (lo que mejora la asequibilidad), el avance refleja que la demanda real sigue contenida.

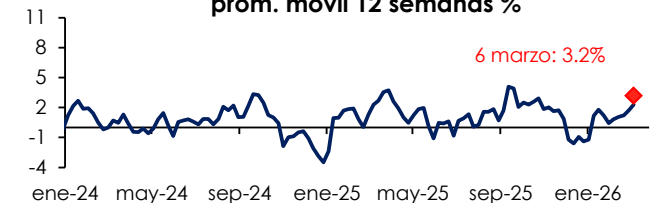
Reventa de casas, tasa anual en millones, pm3m



Aumentan las solicitudes hipotecarias

Las solicitudes hipotecarias subieron 3.2% en la semana del 6 de marzo. Las solicitudes de compra aumentaron 7.8%, su mejor desempeño en semanas, mientras refinanciamientos subieron apenas 0.5%, reduciendo su participación a 57.8% desde 59.8% previo. Los compradores aprovechan mayor inventario disponible.

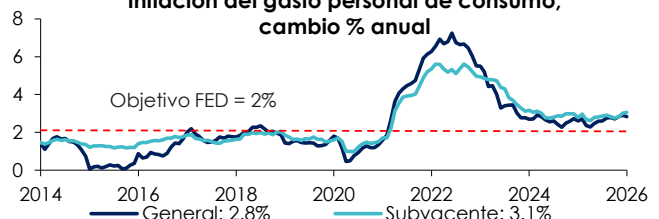
Solicitudes hipotecarias, var. semanal, prom. móvil 12 semanas %



Inflación PCE persiste en niveles elevados

La inflación PCE mostró nuevas presiones en enero, con un aumento mensual de 0.3% en el índice general y de 0.4% en el subyacente. A tasa anual, el PCE se ubicó en 2.8%, mientras que el core PCE repuntó a 3.1%, reforzando la cautela de la Fed ante presiones persistentes, incluidas las asociadas a aranceles.

Inflación del gasto personal de consumo, cambio % anual



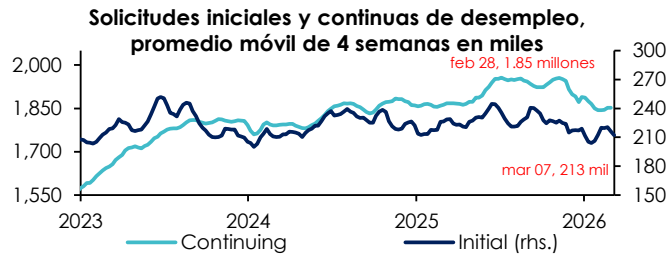
Repuntan las vacantes laborales

Las vacantes laborales aumentaron a 6.946 millones en enero desde 6.550 millones, por encima del consenso. El alza contrastó con contrataciones moderadas y una caída en renuncias y despidos, sugiriendo un mercado laboral aún ajustado, aunque con señales de menor dinamismo en la rotación laboral.



Solicitudes de desempleo estables

Las solicitudes iniciales de desempleo cayeron a 213 mil (semana al 7 de marzo), por debajo de lo esperado y casi sin cambio respecto a la semana previa (214 mil revisado). El promedio móvil de 4 semanas bajó a 212 mil desde 216 mil, reflejando un mercado laboral muy estable. A su vez, las solicitudes continuas se mantienen contenidas en 1.85 millones.



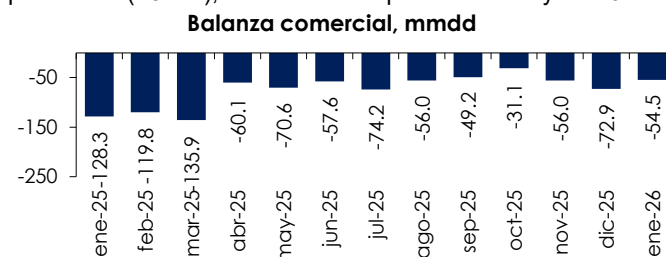
Demanda de bienes duraderos al alza excluyendo transporte y defensa

La demanda total de bienes duraderos mostró estancamiento en enero, al registrar una variación mensual nula. La dinámica estuvo marcada por la caída de 0.9% en transporte, mientras que los pedidos sin transporte ni defensa crecieron 1.6%. Asimismo, los bienes de capital subyacentes permanecieron sin cambio, señalando un impulso limitado de la inversión.



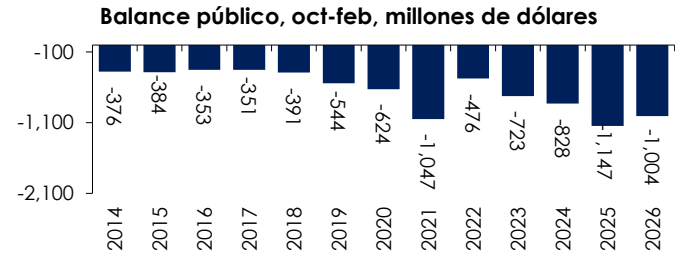
Se reduce el déficit comercial

En enero, el déficit comercial de bienes y servicios se redujo a \$54.5 mil millones (desde \$72.9 mil millones en diciembre, revisado al alza). Las exportaciones subieron 5.5% impulsadas por bienes (+8.1%), mientras las importaciones cayeron 0.7%.



Aumenta el déficit público

El déficit se colocó en \$307.5 mil millones en febrero frente a los \$307.0 mil millones del mismo mes del año anterior. Los gastos aumentaron a \$621 mil millones desde \$603 mil millones hace un año. Los ingresos están en \$313 mil millones frente a \$296 mil millones del año pasado. En lo que va del año fiscal, el déficit se colocó en 1,004 millones de dólares.



Perspectivas

En México, la información reciente confirma un inicio de 2026 con menor dinamismo cíclico. En enero, la actividad industrial cayó -1.1% mensual desestacionalizado, con retrocesos generalizados en energía (-1.9%), minería, construcción y manufacturas (-1.1% cada uno), mientras que la industria automotriz mostró debilidad adicional en febrero. A pesar de ello, el entorno de precios presenta señales mixtas: la inflación general repuntó a 4.02% anual en febrero, impulsada por agropecuarios, mientras la subyacente descendió a 4.50%, y el INPP mantiene variaciones moderadas (1.14% anual), sugiriendo presiones de costos acotadas hacia adelante. La próxima semana será clave con la publicación de oferta y demanda agregada al 4T25, donde anticipamos una desaceleración del consumo privado y una contribución más débil de la inversión, consistente con el enfriamiento observado en manufacturas y comercio exterior. En este contexto, en 2025 habría sido moderado y la economía habría entrado a 2026 con menor impulso cíclico, aunque con fundamentos externos relativamente sólidos, reflejados en reservas internacionales cercanas a 257 mil millones de dólares.

La economía estadounidense continúa mostrando señales de desaceleración gradual tras el fuerte crecimiento de 2024. El PIB del 4T25 fue revisado a 0.7% trimestral anualizado, desde 1.4%, con debilidad en consumo, inversión y exportaciones, aunque el mercado laboral permanece relativamente sólido: las solicitudes iniciales de desempleo se mantienen cerca de 213 mil y las vacantes laborales repuntaron a 6.9 millones, reflejando un ajuste ordenado más que una contracción abrupta. En paralelo, la inflación continúa mostrando persistencia; el PCE general se ubicó en 2.8% anual y el subyacente en 3.1%, niveles todavía por encima del objetivo de la Reserva Federal, lo que refuerza una postura monetaria cautelosa. En este contexto, la decisión de la Fed de la próxima semana será particularmente relevante para los mercados, donde se espera que la autoridad mantenga la tasa sin cambios mientras evalúa la velocidad de convergencia inflacionaria y la moderación de la actividad. El balance actual sugiere una economía que continúa expandiéndose, aunque a un ritmo más moderado, con condiciones financieras todavía restrictivas y una política monetaria que probablemente permanecerá prudente durante los próximos meses.

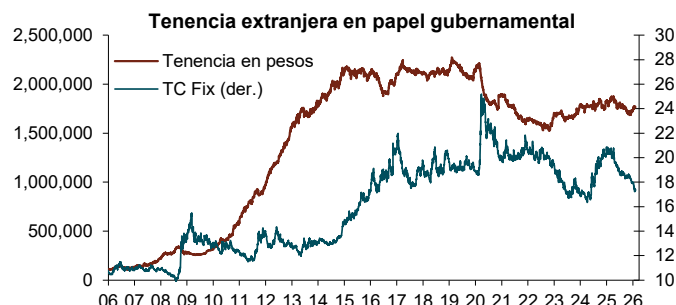
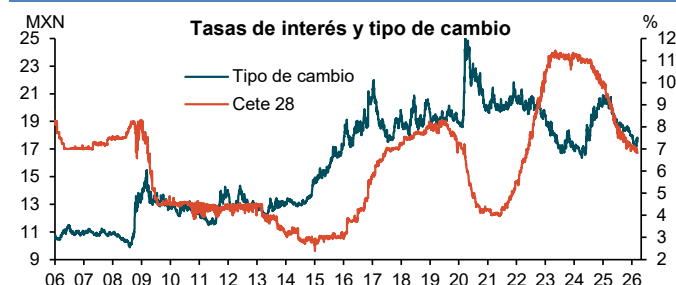
México

Subasta primaria

En la décima subasta del año, las tasas de los Cetes mostraron un comportamiento mixto. Los Cetes a 28 días se colocaron en 6.81% (sin variación respecto a la subasta previa), los de 91 y 182 días bajaron ligeramente, pero los de 707 días subieron fuertemente a 7.81% (+27 pb desde 7.54%). Estos resultados se dieron en un contexto donde la tasa de referencia de Banxico se mantiene en 7.00%, pero persisten las expectativas de que retome recortes graduales en su próxima reunión del 26 de marzo, aunque con cautela por presiones inflacionarias y factores externos.

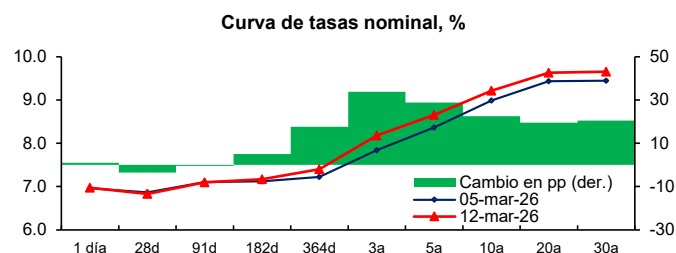
Tasas de interés de la Subasta 10 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.81	6.81	0.00
Cete 91d	7.10	7.08	-0.02
Cete 182d	7.11	7.09	-0.02
Cete 707d	7.54	7.81	0.27
Bono 5 años	8.36	8.63	0.27
Udi 30 años	4.25	4.16	-0.09
Bondes F 1a	0.06	0.07	0.01
Bondes F 3a	0.19	0.18	-0.01
Bondes F 7a	0.22	0.22	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.21	0.21	0.00
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00

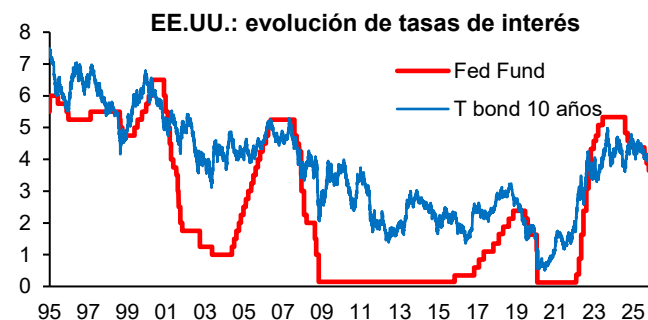


Mercado secundario

En el periodo del 5 al 12 de marzo, las tasas nominales mostraron estabilidad en los plazos cortos y alza en los plazos más largos. Derivado del alza en el largo plazo, se observó un relativo empinamiento (*bear steepener*) de la curva de rendimientos.



Plazo en días	CETES			ABs		
	05-mar	12-mar	Var pp.	05-mar	12-mar	Var pp.
1	6.96	6.97	0.01	6.98	6.98	0.00
28	6.86	6.82	-0.04	7.17	7.01	-0.16
91	7.10	7.10	0.00	7.04	7.07	0.03
182	7.11	7.16	0.05	7.26	7.34	0.08
364	7.23	7.35	0.12	7.31	7.52	0.21

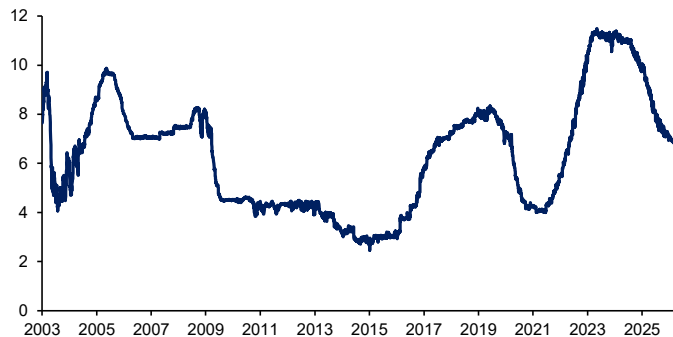


Perspectivas

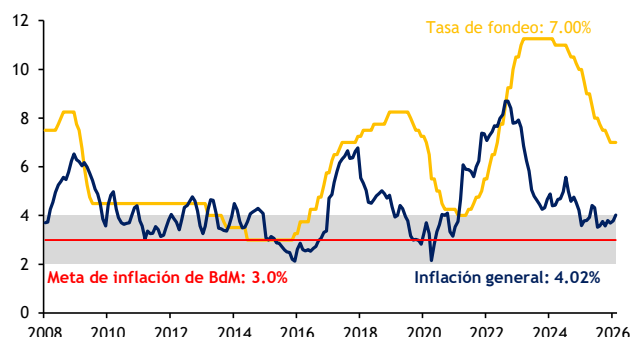
Estados Unidos: La próxima semana, en la reunión del FOMC del 17-18 de marzo de 2026, la Reserva Federal se espera que mantenga las tasas de interés sin cambios en el rango de 3.50%-3.75%, ya que el escalamiento del conflicto militar en Medio Oriente ha disparado los precios del petróleo por encima de los 100 dólares por barril y elevado los riesgos inflacionarios a través de la gasolina y la energía. Esto ha provocado un retraso generalizado en las expectativas de recortes. Se han postergado los pronósticos para el primer recorte de junio a septiembre (seguido de otro en diciembre). Incluso se podría observar un escenario más cauteloso anticipando que la Fed podría realizar solo un único recorte de 25 puntos base durante todo el año 2026, priorizando el control de la inflación persistente sobre cualquier estímulo al crecimiento y reforzando el escenario de "higher for longer".

México: Jonathan Heath, subgobernador de Banxico destacó que en su opinión se debería pausar el recorte de la tasa de fondeo en la reunión del 26 de marzo de 2026 y mantenerla en 7.0%, ante un panorama más complejo por el conflicto en Medio Oriente que amplía riesgos inflacionarios, como el alza en precios del petróleo. Aunque ya consideraba esta pausa antes del conflicto debido a la persistencia inflacionaria en México, ahora enfatiza mayor cautela para evitar decisiones precipitadas. Sin embargo, comentó que tiene una opinión distinta a la de los demás miembros de la Junta. Heath ha tenido votos disidentes en las últimas decisiones monetarias en las que se ha optado por un recorte, oponiéndose a la velocidad de relajamiento. Mencionó choques transitorios como el IEPS a refrescos y cigarros, aranceles a importaciones chinas, y alzas en agropecuarios. La Junta aún no discute la decisión, pero el consenso está dividido, con ligera inclinación a un recorte pese a la incertidumbre geopolítica.

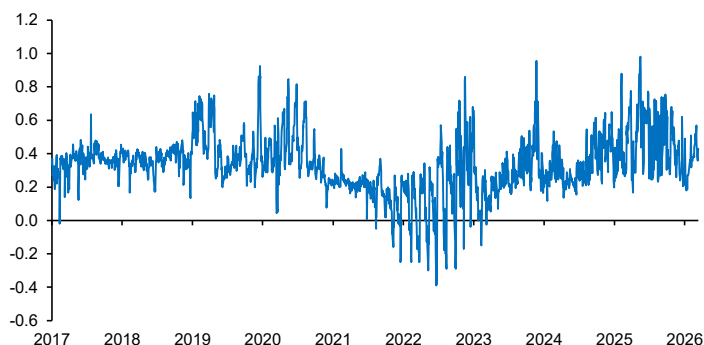
Evolución CETES 28d



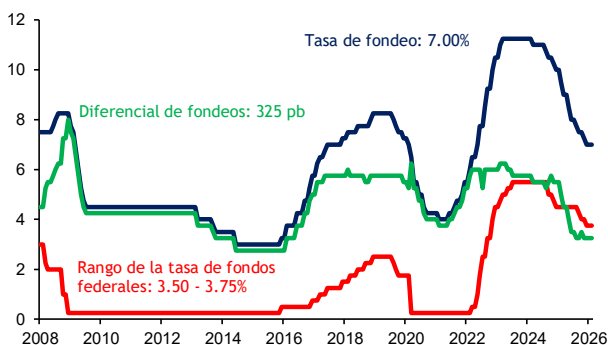
Tasa de fondeo e inflación



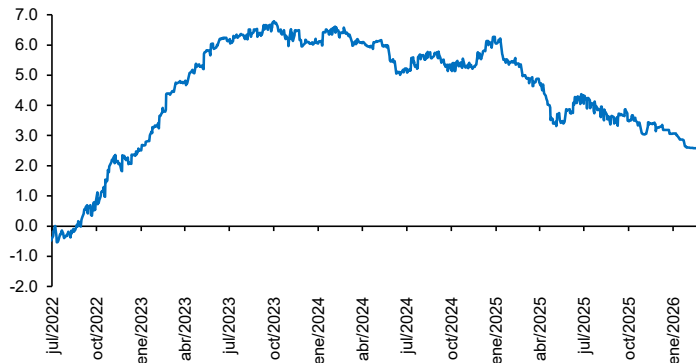
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



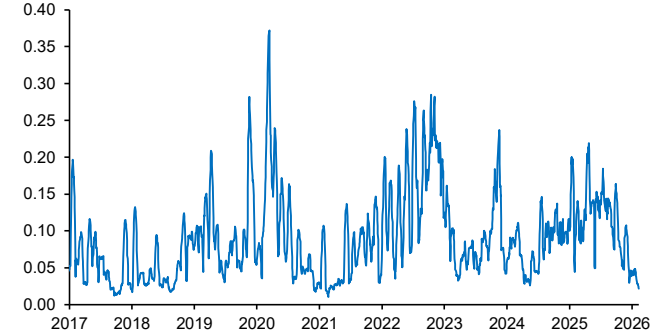
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-0.7%	1.1%	2.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-3.0%	-0.1%	1.3%	-0.1%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.7%	4.8%	4.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.63	2.69	2.60	2.62	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.66	0.28	0.38	0.50	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.47/0.24	0.17/-0.02	0.31/0.17	0.25/0.34	n.d/n.d.
Inflación Anual (%)	4.21	3.80	3.69	3.79	4.02	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	7.1	2.3	2.4	n.d	n.d	n.d
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	5.5	5.5	n.d.	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	3.6	3.0	n.d.	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	7.19%	7.16%	7.00%	6.86%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	663	2,430	-6,481	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.31	18.00	17.33	17.22	17.84
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-11.92	-1.67	-3.72	-0.64	3.59
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	63,597	64,308	67,599	71,406	66,086
Cambio % respecto al mes anterior		28.44%	1.12%	5.12%	5.63%	-7.45%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	58.12	54.64	53.56	61.72	90.13

Datos Semanales	dic-24	13-feb	20-feb	27-feb	06-mar	12-mar
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,477,994	3,455,495	3,460,047	3,473,185	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	272,771	272,191	272,594	271,605	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	256,242	256,649	257,815	257,021	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	9.74	6.88	6.84	6.83	6.81	6.81
CETES Secundario 28 días	10.01	6.92	6.92	6.92	6.92	7.24
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.22	3.19	3.09	3.23	3.35
AB 28 días	10.24	7.08	7.08	7.08	7.08	7.00
TIIE 28 días	10.24	7.26	7.26	7.31	7.24	7.23
Bono 10 años	10.45	8.73	8.85	8.67	9.04	9.23

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	7.50	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.66	3.66	3.68	3.65	3.65
T- Bills 3 meses	4.33	3.62	3.60	3.62	3.63	3.62
T- Bond 10 años	4.58	4.05	4.08	3.94	4.14	4.26
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.76	2.74	2.64	2.86	2.96

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	20.79	17.18	17.17	17.22	17.80	17.84
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.17	17.13	17.23	17.80	17.86
Yen por dólar	157.2	152.70	155.05	156.05	157.78	159.35
Dólar por euro	1.04	1.19	1.18	1.18	1.16	1.15

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Abril 2026	22.26	17.25	17.31	17.22	17.85	17.89
Julio 2026	22.54	17.40	17.46	17.36	18.00	18.04
Octubre 2026	22.80	17.55	17.61	17.50	18.16	18.20
Enero 2027	23.04	17.71	17.77	17.65	18.30	18.36
Abril 2027	23.29	17.87	17.94	17.81	18.41	18.47

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490	
ago-24	Global ASG	¥	97,100	3	2027	1.430	
ago-24	Global ASG	¥	32,200	5	2029	1.720	
ago-24	Global ASG	¥	10,000	7	2031	1.880	
ago-24	Global ASG	¥	8,300	10	2034	2.270	
ago-24	Global ASG	¥	4,600	20	2044	2.930	
sep-24	Global	US\$	1,490	17	2041	7.250	
ene-25	Global	US\$	2,000	5	2030	6.000	
ene-25	Global	US\$	4,000	12	2037	6.875	
ene-25	Global	US\$	2,500	30	2055	7.375	
ene-25	Global	€	1,400	8	2033	4.625	
ene-25	Global	€	1,000	12	2037	5.125	
jun-25	Global	US\$	3,950	7	2032	5.850	
jun-25	Global	US\$	2,850	13	2038	6.625	
sep-25	Global	€	2,250	4	2029	3.500	
sep-25	Global	€	1,500	8	2034	4.500	
sep-25	Global	€	1,250	12	2038	5.125	
sep-25	Global	US\$	1,500	5	2030	4.750	
sep-25	Global	US\$	4,000	7	2032	5.375	
sep-25	Global	US\$	2,500	10	2035	5.625	
ene-26	Global	US\$	3,000	8	2034	5.625	
ene-26	Global	US\$	4,000	12	2038	6.125	
ene-26	Global	US\$	2,000	30	2056	6.750	
ene-26	Global	€	2,000	5	2031	3.875	
ene-26	Global	€	1,750	10	2036	4.875	
ene-26	Global	€	1,000	14	2040	5.375	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	13-mar	06-mar	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.47	4.28	0.19
UMS 33	5.07	4.97	0.10
UMS 40	6.23	6.14	0.09
UMS 44	6.53	6.43	0.10
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.50	13.23	0.27
BR GLB 34	14.07	14.16	-0.09
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.24	4.14	0.10

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 %)



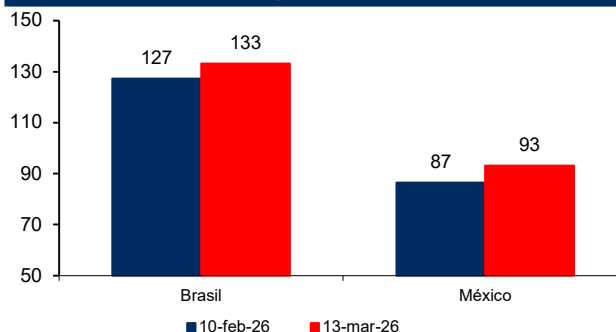
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)



Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

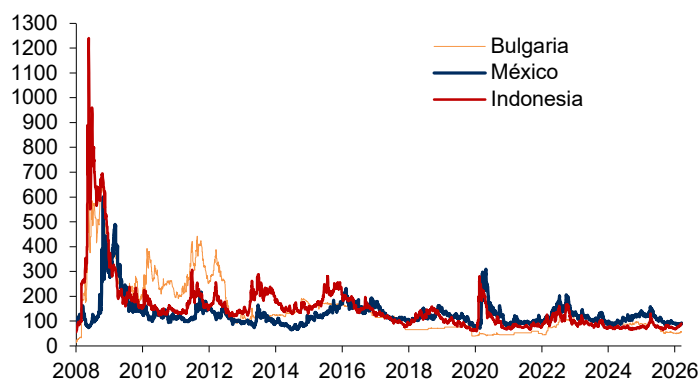


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

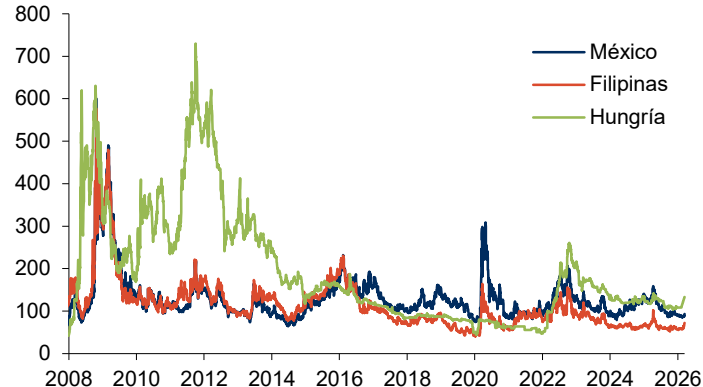
7

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

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

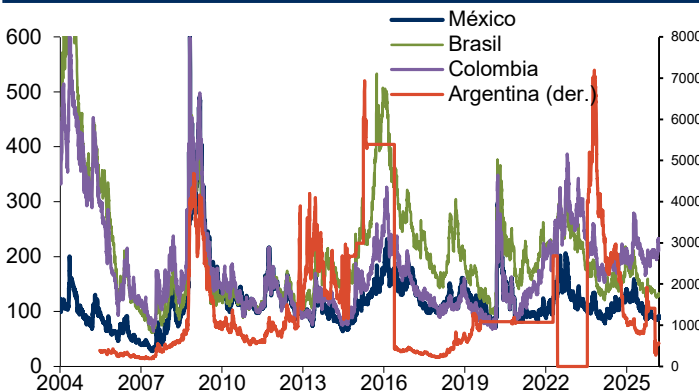


Países con calificación Baa2 (Moody's)

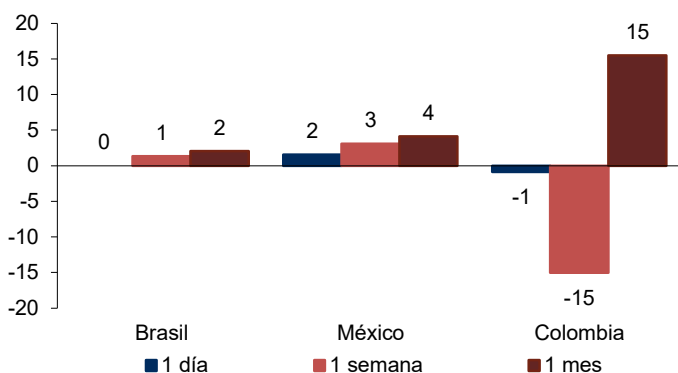


13 de marzo de 2026

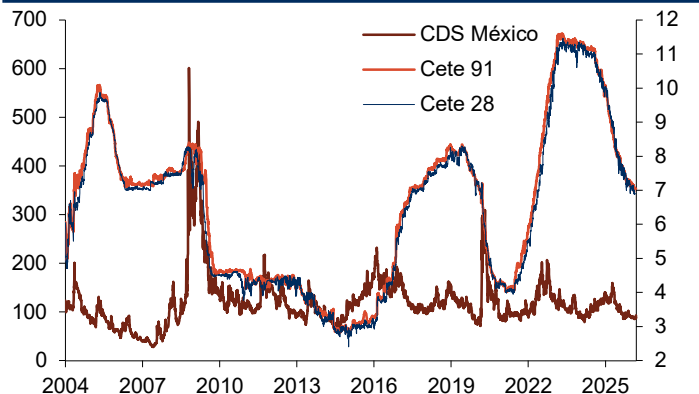
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



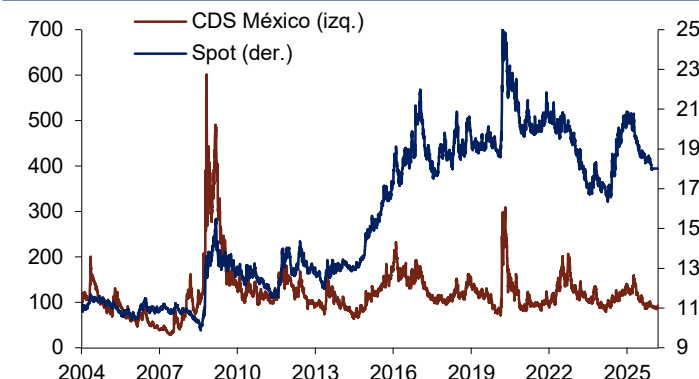
CDS México y tasas de CETES



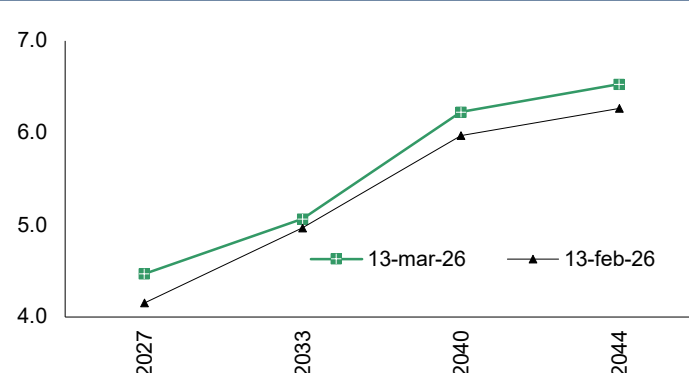
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	0	1395.9	-0.6	1931	-11.4
Bra	0	5.2	0.9	34176	-4.5
Mex	2	18.0	0.0	3950	-0.2

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 13 de marzo de 2026

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron su tercera semana consecutiva en terreno negativo al cierre del 13 de marzo, presionados por la intensificación del conflicto entre Estados Unidos e Irán, el aumento en los precios del petróleo, el arranque de nuevas investigaciones que pudieran derivar en nuevos aranceles por parte del gobierno del presidente Trump por prácticas desleales y uso de trabajo forzoso, la debilidad del Producto Interno Bruto estadounidense del 4T25 y una inflación del gasto personal de consumo PCE con presiones al alza. Del lado positivo, el Senado de Estados Unidos aprobó una nueva Ley para impulsar el sector vivienda.

Factores Positivos:

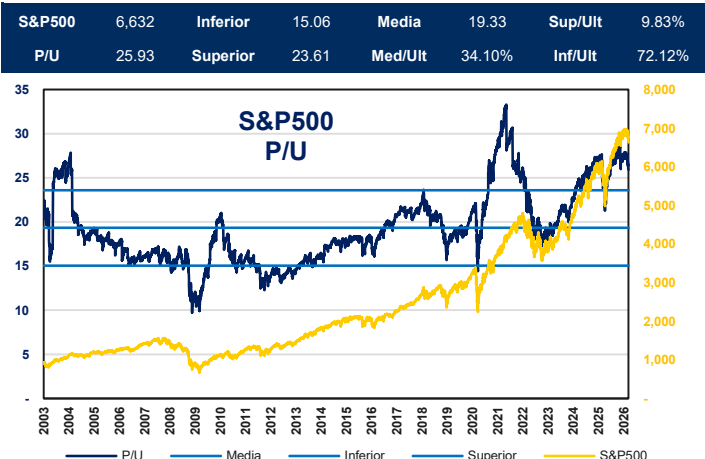
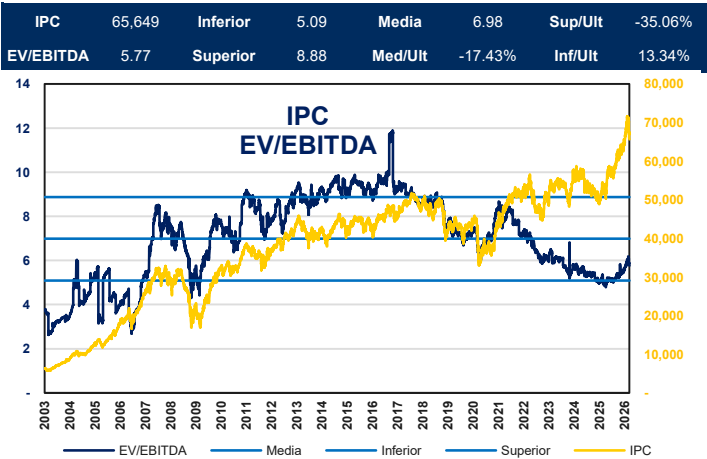
✓ (▲) El Senado estadounidense aprobó el jueves 12 de marzo un proyecto de ley denominado Ley de Camino a la Vivienda del Siglo XXI, el cual busca incentivar la construcción de viviendas. El proyecto busca incentivar a los estados y gobiernos locales a adoptar políticas de uso del suelo y zonificación más favorables a la vivienda, facilitar el acceso a préstamos para reparaciones, impulsar la construcción de viviendas prefabricadas y prohibir a los grandes inversionistas institucionales la compra de viviendas unifamiliares para evitar su escasez.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) El conflicto entre Estados Unidos e Irán alcanzó 2 semanas de duración. Hasta el momento cerca de 2,000 personas han muerto y millones han sido desplazadas. Los mercados accionarios han reaccionado con volatilidad a las declaraciones contradictorias del presidente Trump sobre el fin o intensificación de la guerra. Sin embargo, en los hechos destaca el nombramiento el lunes 8 de marzo de Mojtaba Jamenei como el nuevo líder supremo de Irán, lo que indica que los partidarios de línea dura seguirán al mando con apoyo de las fuerzas armadas.
- ✓ (▼) El precio del petróleo Brent aumentó en la semana 11.8% a su mayor nivel desde agosto de 2022, impulsado por la expectativa de una mayor duración de la guerra, el daño a instalaciones petroleras, las interrupciones logísticas y los mayores riesgos para el transporte marítimo. Todo lo anterior no logró compensarse con la recomendación de la Agencia Internacional de Energía del pasado miércoles 11 de marzo para liberar cerca de 400 millones de barriles de petróleo, la sexta medida de este tipo desde su creación en la década de 1970.
- ✓ (▼) La administración del presidente Trump abrió el miércoles 11 de marzo una nueva investigación por prácticas desleales bajo la Sección 301 de la Ley de Comercio en contra de 16 socios comerciales incluida la Unión Europea, China, México y Japón, en un esfuerzo por reimponer los cobros de aranceles que la Suprema Corte eliminó bajo la Ley IEEPA y el probable fin del arancel global del 10% bajo la Sección 122. Por otra parte, el jueves 14 inició una segunda investigación bajo la Sección 301B que abarca más de 60 países por el uso de trabajo forzoso.
- ✓ (▼) Inflación PCE en Estados Unidos: En enero, la inflación PCE mantuvo presiones al alza, con un avance mensual de 0.3% en el índice general y de 0.4% en el subyacente. En términos anuales, el PCE se ubicó en 2.8%, mientras el core PCE repuntó a 3.1%, reforzando la postura cautelosa de la Fed ante presiones persistentes, incluidas las asociadas a aranceles.
- ✓ (▼) PIB de Estados Unidos: La economía estadounidense mostró una marcada desaceleración en el 4T25, con el PIB revisado a 0.7% trimestral, desde 1.4%, tras haber crecido 4.4% en el trimestre previo. La debilidad fue generalizada en consumo, exportaciones, gasto público e inversión. En el agregado de 2025, el crecimiento anual fue de 2.1%, confirmando una pérdida de tracción.

En México:

El IPC en México cerró la semana con pérdidas, presionado por el débil desempeño de los sectores de aeropuertos y materiales; en este último, la baja respondió principalmente a la caída cercana a -5% en el precio de la plata, influida por la apreciación del dólar. A nivel corporativo, FEMSA avanzó en su estrategia tras la fusión de BradyPLUS e Imperial Dade, manteniendo una participación cercana a 19%, mientras que Cemex anunció la venta de activos en Colombia por US\$555 millones, fortaleciendo su balance. Por su parte, Volaris reportó un crecimiento de 4.1% en pasajeros en febrero; no obstante, continúa enfrentando presiones por el encarecimiento de la turbosina en un entorno de volatilidad del petróleo derivado del conflicto entre Irán y Estados Unidos. En el frente macroeconómico, la inflación anual se aceleró a 4.02% en febrero (0.50% mensual), ubicándose fuera del rango objetivo del banco central, y la actividad industrial mostró debilidad al inicio del año al caer -1.1% mensual en enero, con retrocesos generalizados en los principales sectores productivos.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	65,649	-2.47%	-8.31%	2.08%
Máximo	71,601	6.37%	0.00%	11.34%
Mínimo	62,528	-7.11%	-12.67%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	46,558	-1.99%	-7.11%	-3.13%
S&P 500	6,632	-1.60%	-4.46%	-3.12%
Nasdaq	22,105	-1.26%	-4.17%	-4.89%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
10/03/2026	67,867	67,024	67,398	222,438,970
11/03/2026	67,645	67,015	67,560	217,513,217
12/03/2026	67,481	65,923	66,086	174,887,383
13/03/2026	66,516	65,576	65,649	104,652,909

AGUA: informó que convocó a su Asamblea General Ordinaria de Accionistas para el 26 de marzo de 2026.

CEMEX: anunció hoy que se encuentra en proceso de desinvertir ciertas operaciones en Colombia. Se espera que la desinversión se lleve a cabo a través de varias transacciones con distintos compradores, por un precio de compra combinado de aproximadamente 555 millones de dólares, a un múltiplo aproximado de 10 veces el flujo de operación de 2025.

FEMSA: dio a conocer que ha cerrado la fusión entre BradyPLUS e Imperial Dade. FEMSA mantendrá una participación en la compañía combinada de aproximadamente 19%.

GAP: dio a conocer las cifras de tráfico de pasajeros de febrero, registrando una disminución total de -4.5%, derivada de caídas de -6.6% en el tráfico internacional y -5.5% en el tráfico nacional. S&P Dow Jones Índices: anunció los resultados preliminares del rebalanceo semestral del índice. Por otro lado, Moody's Local México asigna calificación de AAA.mx a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de GAP.

LACOMER: anunció la apertura de Fresko Mérida, su primera tienda en el Estado de Yucatán, con una inversión de 885 millones de pesos, llegando a un total de 93 tiendas.

LASITE: informó que, tras concluir el periodo del primer derecho de suscripción, se colocó el 96.14% de las acciones autorizadas (576.8 millones) y que el 3.86% restante fue cancelado por decisión de un comité del Consejo.

ORBIA: anunció que su Asamblea Anual de Accionistas se realizará el 8 de abril de 2026. También informó sobre el cambio de calificaciones crediticias de Moody's Ratings, cambiando su calificación corporativa de Baa1 a Ba2 y su calificación de deuda senior no garantizada de Ba1 a Ba2 con perspectiva negativa.

Q: informó que en 2025 la industria del seguro automotriz creció 9.9% en primas, con un mercado concentrado en cinco compañías donde mantiene el liderazgo con 33.9% de participación. Las ventas de autos nuevos ligeros avanzaron 1.4% y el financiamiento alcanzó 62.5% de las unidades. El robo de vehículos asegurados bajó 14% y Quálitas recuperó 43.5% de los autos robados.

RLH: celebró, como acreditada, un contrato de crédito simple con "Banco Actinver", Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, como acreditante, hasta por la cantidad de \$500'000,000.00 (Quinientos millones de pesos 00/100, Moneda Nacional).

S&P/BMV IPC: Como parte de los cambios propuestos, VOLAR A sería incluida en el índice, mientras que CUERVO sería excluida. Cualquier modificación será comunicada en el anuncio final programado para el 13 de marzo de 2026, y los ajustes entrarán en vigor antes de la apertura del mercado el 23 de marzo de 2026.

VOLAR: dio a conocer su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de febrero, el cual resultó en un avance de +4.1%. A detalle, el tráfico nacional avanzó +0.4%; mientras que el tráfico total aumentó +14.7%.

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	65,649	-2.47%	-8.2%	2.1%	26.5%	28.27%	14.84%	6.91%	5.68	5.56	5.00

AC*	197.04	-4.7%	-6.3%	1.1%	-7.1%	19.57%	15.47%	6.97%	8.08	8.10	7.22
SIGMAFA	16.97	-6.3%	-6.6%	7.8%	29.2%	11.08%	8.39%	7.21%	6.54	6.54	8.56
ALPEKA	10.16	13.8%	11.3%	9.7%	-11.0%	4.56%	0.02%	-5.60%	7.99	8.01	7.16
ALSEA*	56.32	-1.0%	-0.7%	4.5%	37.5%	23.63%	12.21%	2.95%	4.86	4.89	4.66
AMXB	20.56	-3.0%	0.7%	10.4%	43.3%	38.76%	20.06%	7.81%	5.13	5.13	3.58
ARA*	4.50	0.0%	11.4%	20.3%	32.4%	11.87%	9.45%	15.25%	5.42	5.36	5.19
ASURB	568.43	-4.3%	-10.7%	-1.9%	9.7%	44.39%	34.51%	24.74%	10.22	10.22	8.12
AUTLANB	7.39	1.0%	-2.0%	2.5%	17.7%	8.32%	-2.55%	-5.60%	9.67	9.67	7.14
AXTELCPO	2.53	-4.5%	-5.6%	-12.2%	29.7%	25.37%	8.83%	3.06%	4.26	4.26	3.63
BBAJIOO	50.53	-1.5%	-8.9%	11.1%	12.3%	n.a.	42.09%	30.68%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	59.40	-3.0%	-12.5%	0.5%	7.6%	14.62%	8.76%	2.91%	7.44	7.44	7.46
BOLSAA	37.27	-1.4%	0.8%	0.7%	-0.9%	53.69%	47.35%	32.85%	7.00	7.00	6.57
CEMEXCPO	18.65	-4.4%	-13.4%	-9.8%	57.3%	4.92%	-2.83%	-8.51%	9.82	9.84	4.57
CHDRAUIB	103.66	-5.2%	-14.5%	-15.9%	-6.2%	7.70%	4.52%	1.80%	6.67	6.67	7.33
CMOCTEZ*	82.00	3.7%	0.6%	0.0%	1.2%	42.05%	38.11%	28.89%	6.64	6.94	6.69
CUERVO*	15.10	-9.2%	-19.3%	-27.1%	-13.7%	24.39%	21.21%	12.22%	7.64	7.64	11.52
CULTIBAB	12.75	1.9%	6.3%	6.3%	19.4%	-174.07%	-212.11%	1398.94%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.70	0.4%	0.4%	5.6%	3.2%	11.25%	10.39%	14.51%	63.91	63.67	22.22
FEMSAUBD	190.20	-2.3%	-3.3%	4.6%	-3.0%	15.42%	10.23%	3.87%	7.48	7.24	7.15
GAPB	402.74	-4.8%	-16.7%	-14.9%	9.0%	51.69%	42.00%	17.33%	13.31	13.31	12.26
GCARSOA1	120.41	-1.1%	-7.1%	2.1%	3.4%	9.92%	7.48%	5.59%	12.71	12.68	10.25
GCC*	183.60	-2.9%	-7.6%	0.5%	-3.3%	39.56%	30.59%	23.49%	6.02	6.38	5.54
GENTERA*	47.08	-1.5%	-12.1%	2.2%	55.7%	n.a.	25.11%	14.58%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.89	-0.3%	-8.5%	-1.6%	-8.1%	66.85%	42.62%	20.40%	2.67	2.67	2.73
GFNORTEO	189.02	-0.5%	-7.7%	13.2%	30.1%	62.46%	31.83%	12.60%	2.75	2.77	2.54
GISSAA	12.60	-2.9%	-3.0%	-10.0%	-25.9%	7.60%	-2.53%	-8.17%	5.07	5.07	4.70
GMEXICOB	187.22	-3.4%	-8.6%	10.1%	77.9%	55.54%	48.54%	27.77%	7.78	7.78	4.86
GRUMAB	305.37	-2.8%	-11.9%	-1.6%	-16.3%	17.47%	13.38%	7.97%	6.49	6.49	6.15
HERDEZ*	81.25	-4.4%	12.3%	-2.7%	57.8%	18.70%	16.54%	5.74%	6.78	6.88	5.29
HOTEL*	4.05	0.0%	3.1%	1.8%	11.0%	-6.73%	-16.76%	-6.99%	11.31	11.19	8.29
ICHB	170.00	1.0%	-4.9%	-5.5%	-2.6%	21.98%	18.43%	6.13%	8.10	8.93	7.63
KIMBERA	41.81	0.6%	-1.2%	8.9%	27.6%	26.41%	22.87%	15.62%	9.19	9.04	6.78
KOFUBL	174.00	-6.7%	-10.4%	1.7%	-1.4%	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	17.96	1.7%	0.2%	0.4%	-24.0%	22.29%	19.93%	7.96%	5.47	5.47	6.85
LACOMERUBC	38.99	3.8%	0.6%	0.5%	18.3%	8.88%	5.70%	4.05%	7.98	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	101.27	-5.5%	-3.2%	1.0%	4.5%	19.34%	17.08%	9.59%	4.74	4.82	4.14
MEGACPO	59.74	-4.5%	-7.9%	15.5%	41.8%	41.15%	17.03%	7.83%	4.24	4.25	3.57
MFRISCOA-1	11.57	-4.4%	-10.5%	30.6%	256.0%	55.00%	44.02%	12.44%	9.71	9.71	8.98
NEMAKA	3.37	1.5%	0.0%	-6.6%	19.9%	4.01%	-4.58%	-8.19%	4.01	4.01	3.54
OMAB	235.18	-4.4%	-14.4%	-3.4%	23.2%	57.40%	51.80%	29.59%	10.66	10.76	9.05
ORBIA*	18.54	0.8%	-11.4%	18.8%	21.7%	12.05%	3.25%	-8.43%	6.77	6.81	5.51
PE&OLES*	909.11	-0.4%	-14.4%	-4.0%	129.7%	42.60%	36.38%	19.77%	7.02	7.02	4.31
PINFRA*	270.01	-2.8%	-8.4%	1.0%	36.4%	60.37%	57.10%	23.14%	3.36	3.82	5.53
Q*	164.50	-1.1%	-4.5%	-11.9%	-6.0%	n.a.	-1.65%	-1.01%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	145.10	-2.3%	-10.3%	1.7%	10.0%	n.a.	42.56%	19.41%	n.a.	2.92	2.43
SIMECB	174.00	0.0%	-4.4%	-4.4%	-3.3%	23.24%	19.84%	9.66%	9.63	9.63	9.85
SORIANAB	33.50	-8.2%	-11.8%	-18.2%	18.9%	7.43%	5.22%	2.73%	7.30	7.41	5.77
SPORTS	8.50	0.0%	0.0%	-15.0%	34.9%	36.49%	16.74%	-1.11%	4.07	4.09	3.25
TLEVISACPO	10.31	2.0%	-9.9%	-1.7%	46.0%	35.43%	9.99%	-52.80%	4.41	4.35	4.96
TRAXIONA	11.97	-8.0%	-8.4%	-21.5%	-28.6%	12.60%	5.54%	1.52%	4.28	4.28	4.60
VESTA*	56.94	-3.4%	-2.9%	3.4%	24.1%	81.44%	80.81%	227.98%	14.77	15.95	14.97
VOLARA	12.62	0.6%	-27.5%	-21.0%	18.4%	30.66%	11.32%	0.47%	5.22	5.22	3.78
WALMEX*	57.13	2.9%	-2.1%	1.8%	8.3%	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	1.98	1.33	1.33	16.04	5.56	5.00	27892.98	2.35	8,029,509	n.a.

AC*	1.32	0.75	0.94	17.09	8.10	7.22	76.69	2.57	334,612	1,694
SIGMAFA	2.89	2.33	3.03	10.35	6.54	8.56	2.71	6.26	94,328	5,559
ALPEKA	5.76	4.64	16.47	n.a.	8.01	7.16	10.96	0.93	21,342	2,085
ALSEA*	2.81	2.47	5.31	18.64	4.89	4.66	10.92	5.16	45,048	801
AMXB	2.03	1.93	3.76	15.07	5.13	3.58	6.01	3.42	1,237,959	60,264
ARA*	2.81	0.59	0.70	6.08	5.36	5.19	13.36	0.34	5,468	1,215
ASURB	1.85	1.30	1.55	16.26	10.22	8.12	131.69	4.32	170,529	300
AUTLANB	6.28	5.43	n.a.	n.a.	9.67	7.14	13.02	0.57	2,390	323
AXTELCPO	2.50	2.15	4.90	100.62	4.26	3.63	1.05	2.40	7,034	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-0.90	6.62	n.a.	n.a.	40.50	1.25	60,127	1,190
BIMBOA	3.26	3.12	5.38	23.11	7.44	7.46	27.76	2.14	255,702	4,305
BOLSAA	0.19	-1.32	-1.47	12.99	7.00	6.57	13.85	2.69	20,677	556
CEMEXCPO	3.24	2.45	5.63	39.06	9.84	4.57	16.44	1.13	282,314	14,508
CHDRAUIB	2.45	1.85	3.04	15.24	6.67	7.33	53.82	1.93	99,487	960
CMOCTEZ*	0.04	-0.81	-0.88	11.28	6.94	6.69	19.06	4.30	72,561	850
CUERVO*	1.89	0.88	1.01	6.27	7.64	11.52	19.55	0.77	54,227	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	5.69	78.49	78.49	23.43	0.54	8,680	684
DINEB	12.91	12.00	13.68	31.53	63.67	22.22	5.40	4.21	14,594	636
FEMSAUBD	2.23	1.29	2.13	37.11	7.24	7.15	70.61	2.69	608,599	3,469
GAPB	2.49	2.00	2.43	21.28	13.31	12.26	44.47	9.06	203,495	505
GCARSOA1	1.77	0.79	1.13	35.73	12.68	10.25	64.33	1.87	271,275	2,254
GCC*	1.34	-0.65	-0.84	11.28	6.38	5.54	127.31	1.44	61,947	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.61	9.07	n.a.	n.a.	22.55	2.09	74,351	1,579
GFINBURO	n.a.	0.01	0.03	8.20	2.67	2.73	46.16	0.93	259,069	6,049
GFNORTEO	n.a.	1.40	5.95	8.84	2.77	2.54	89.71	2.11	531,743	2,777
GISSAA	3.15	2.38	26.07	n.a.	5.07	4.70	31.19	0.40	3,842	305
GMEXICOB	1.07	0.04	0.04	16.10	7.78	4.86	53.53	3.50	1,457,508	7,785
GRUMAB	1.63	1.27	1.61	11.61	6.49	6.15	116.02	2.63	104,775	345
HERDEZ*	1.60	1.23	1.46	14.67	6.88	5.29	13.14	6.18	26,813	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	72.15	8.93	7.63	140.32	1.21	74,218	405
KIMBERA	1.71	1.02	1.19	16.66	9.04	6.78	2.41	17.34	124,024	3,001
KOFUBL	1.54	1.05	1.42	15.33	7.63	7.52	69.59	2.50	365,545	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	11.03	5.47	6.85	11.11	1.62	17,960	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.10	-0.15	15.79	5.82	5.99	30.55	1.28	30,759	1,078
LIVEPOLC-1	1.67	0.97	1.18	7.92	4.82	4.14	133.41	0.76	141,545	1,342
MEGACPO	1.68	1.36	3.33	17.96	4.25	3.57	40.62	1.47	51,005	851
MFRISCOA-1	2.03	1.90	2.67	42.85	9.71	8.98	1.02	11.35	69,950	6,046
NEMAKA	3.89	2.84	14.43	n.a.	4.01	3.54	10.40	0.32	9,670	2,873
OMAB	1.38	1.07	1.17	16.99	10.76	9.05	29.16	8.07	91,746	386
ORBIA*	5.66	4.64	12.78	n.a.	6.81	5.51	19.96	0.93	36,487	1,914
PE&OLES*	1.07	-0.02	-0.02	14.70	7.02	4.31	254.77	3.57	361,349	397
PINFRA*	0.46	-1.18	-1.23	7.92	3.82	5.53	185.33	1.46	112,614	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.40	12.95	n.a.	n.a.	64.12	2.57	65,800	400
RA	n.a.	n.a.	2.83	7.19	2.92	2.43	111.09	1.31	47,583	328
SIMECB	0.00	-4.43	-5.32	56.49	9.63	9.85	119.28	1.46	86,601	498
SORIANAB	1.99	1.20	1.90	18.26	7.41	5.77	47.81	0.70	60,300	1,769
SPORTS	1.59	1.18	2.29	13.87	4.09	3.25	2.69	3.16	2,059	241
TLEVISACPO	4.36	2.66	13.47	n.a.	4.35	4.96	35.12	0.29	26,085	2,659
TRAXIONA	2.99	2.69	5.81	13.36	4.28	4.60	25.89	0.46	6,655	559
VESTA*	5.53	4.07	4.10	11.05	15.95	14.97	60.87	0.94	48,178	808
VOLARA	4.87	3.92	22.98	n.a.	5.22	3.78	4.04	3.12	14,715	1,166
WALMEX*	0.78	0.51	0.67	19.84	9.89	10.01	13.62	4.19	987,904	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
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
CTAXTEL	29-may-26	Dividendo en efectivo	\$0.01974 por acción
HERDEZ	14-abr-26	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
GRUMA	10-abr-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
KIMBER	09-abr-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
LAMOSA	08-abr-26	Dividendo en efectivo	\$2.20 por acción
SIGMA	01-abr-26	Dividendo en efectivo	US\$0.10459808899 por acción
CADU	12-mar-26	Canje	Por cada acción anterior de la Serie A cupón 0, la empresa te entrega una acción nueva de la Serie A cupón 0, en una relación 1 a 1
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

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
GRUMA	09-ene-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción
SORIANA	23-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5556 por acción
LAB	23-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.200000 por acción
AGUA	22-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.125 por acción
GCARSO	19-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CHDRAUI	18-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	17-dic-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.20 pesos por acción
CEMEX	16-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
ALPEK	09-dic-25	Fusión	Factor de intercambio de 0.309933698216403 acciones de Alpek, por cada acción de Controladora Alpek
CMOCTEZ	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$3.00 por acción
GFNORTE	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$6.990688187418230 por acción.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
PINFRA	04-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$0.1333803056088 por acción
BBAJIO	03-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.8982445960530170 por acción
GMEXICO	01-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
IDEAL	30-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.25 por acción.
OMA	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.767581004 por acción
R	27-nov-25	Dividendo en efectivo	\$3.35 por acción
ASUR	03-dic-26	Dividendo en efectivo	\$15.00 por acción
CHDRAUI	25-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
GMXT	24-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
GENTERA	21-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.760427200795427 por acción.
WALMEX	19-nov-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.19 pesos por acción
AMX	10-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.26 por acción
Q	07-nov-25	Dividendo en efectivo	\$5.00 por cada una de las acciones
AC	05-nov-25	Dividendo en efectivo	\$1.00 por acción
ALSEA	31-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.5342226389 por acción
CIE	29-oct-25	Dividendo en efectivo	\$9.00 por acción
FEMSA	17-oct-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.95475 por cada unidad FEMSA B y 1.14565 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$2.106 por cada unidad FEMSA B y 2.5271 por cada unidad FEMSA BD
VESTA	16-ene-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0203418898196275 por acción
KOF	15-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.23 por acción
ALSEA	14-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.5342226389 por acción
ALFA	14-oct-25	Dividendo en efectivo	US\$0.0063 por acción

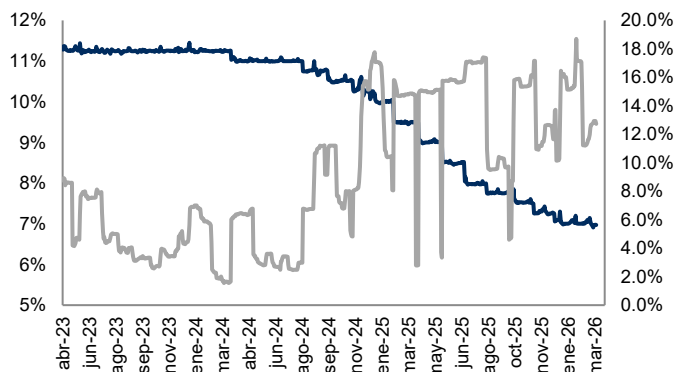


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 7.0%

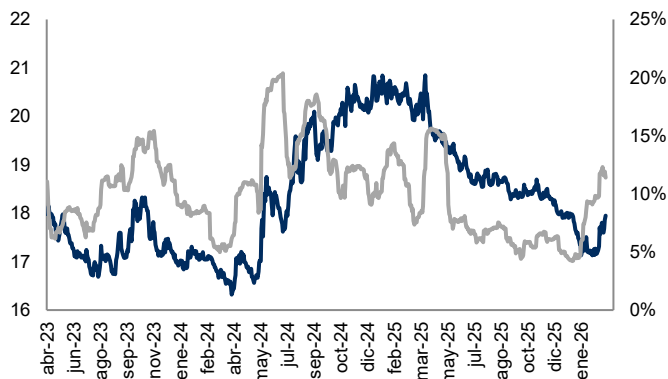
Volat: 12.7%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.9460

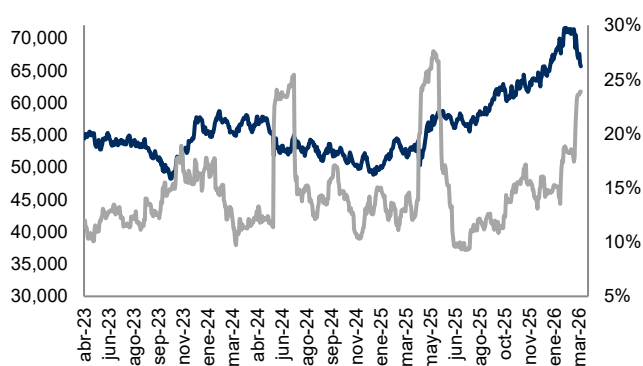
Volat: 11.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 65,648.91

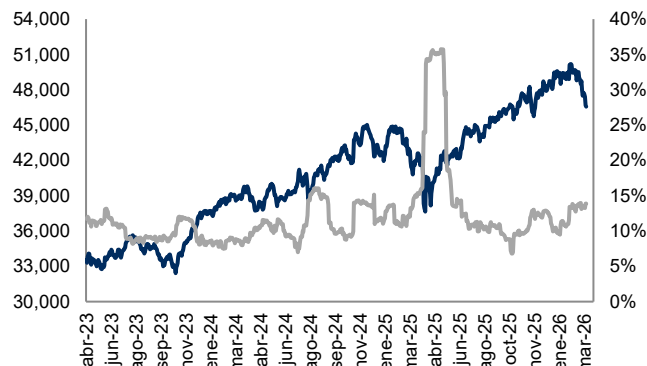
Volat: 23.9%



DJI y Volatilidad

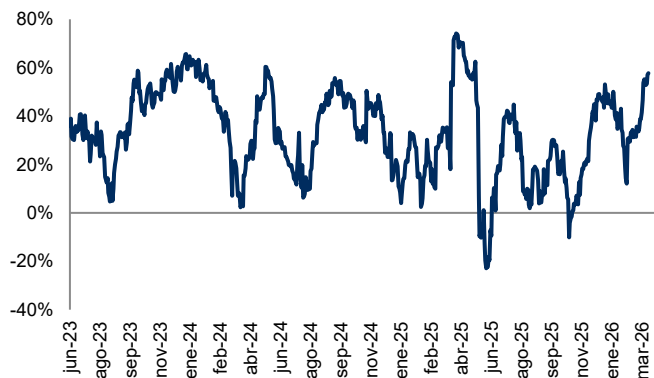
Cierre: 46,558.47

Volat: 13.9%



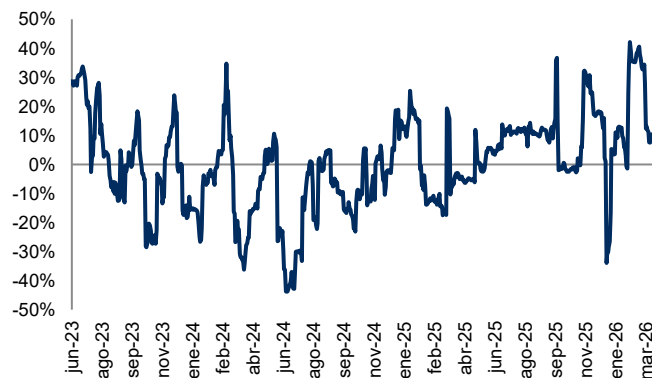
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 57.7%



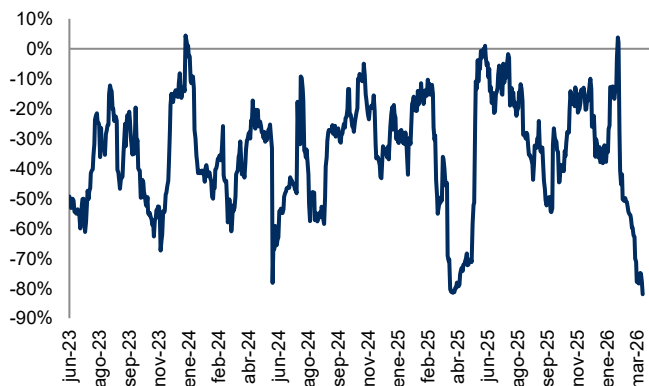
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: 10.4%



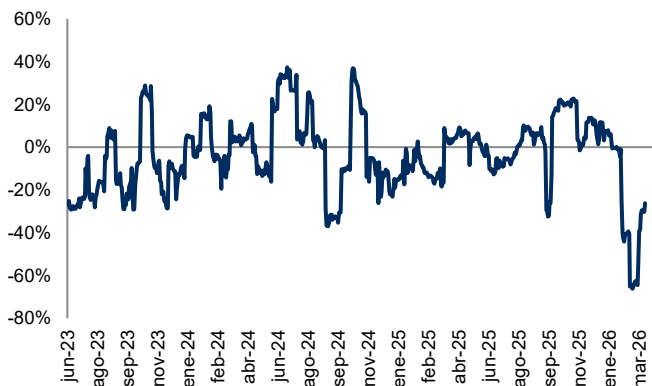
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -82.0%



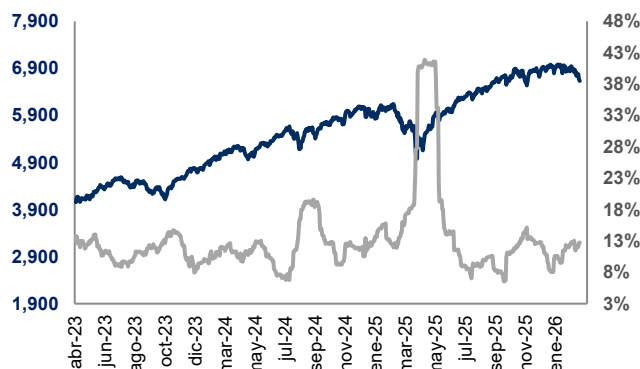
Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -26.2%

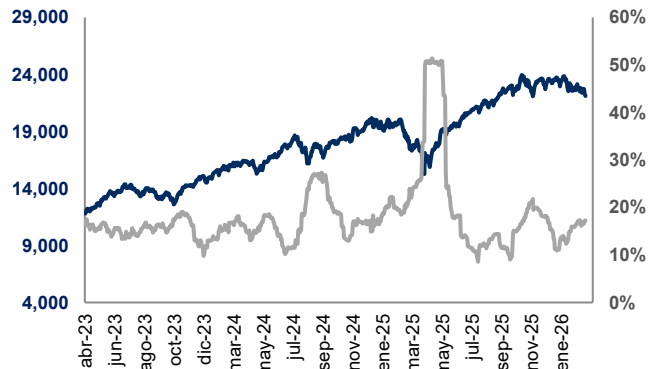


Monitor de Mercados

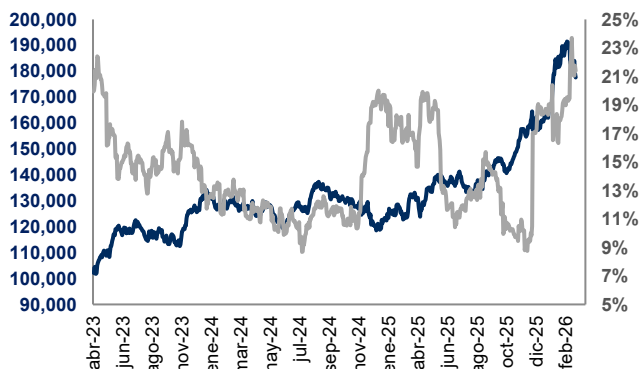
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,632.19 Volat: 12.8%



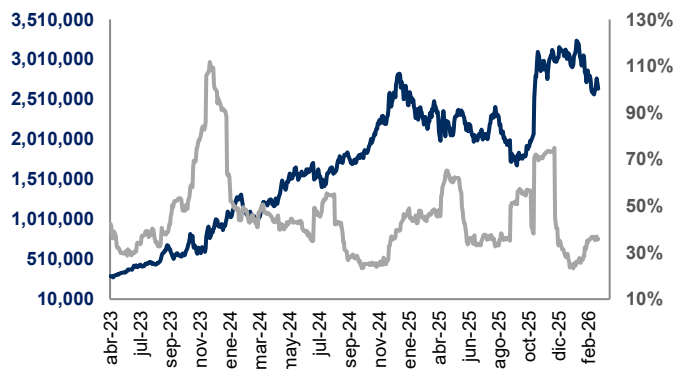
NASDAQ (EUA) Cierre: 22,105.36 Volat: 17.3%



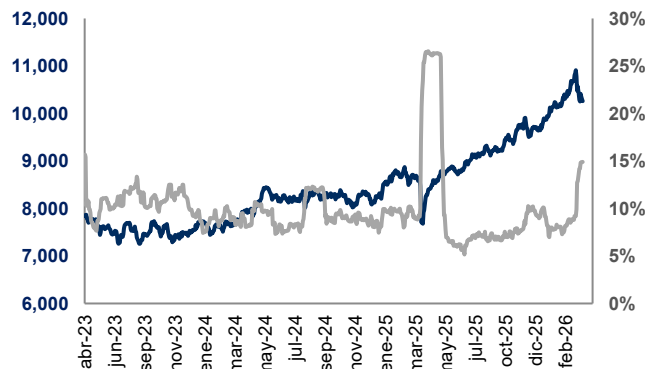
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 177,653.31 Volat: 21.4%



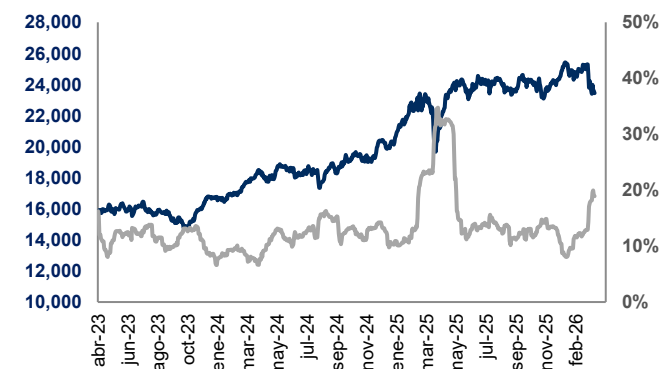
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,642,584.25 Volat: 35.8%



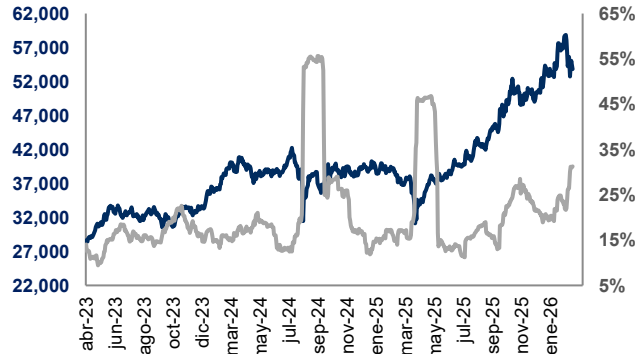
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,261.15 Volat: 14.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 23,447.29 Volat: 18.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 53,819.61 Volat: 31.3%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.60%	-4.46%	-3.12%
NASDAQ	-1.26%	-4.17%	-4.89%
BOVESPA	-1.20%	-8.38%	14.26%
MERVAL	1.85%	-12.02%	-9.98%
FTSE100	-1.28%	-4.97%	1.74%
DAX	-1.93%	-9.19%	-6.82%
NIKK225	-4.31%	-9.68%	4.75%
IPC	-2.84%	-11.88%	2.81%
DJI	-1.99%	-7.11%	-3.13%
CAC40	-2.34%	-8.39%	-5.35%
HANGSENG	-1.21%	-6.74%	-1.21%
STX	-2.60%	-3.41%	2.53%
IBEX	-1.42%	-8.99%	-3.90%

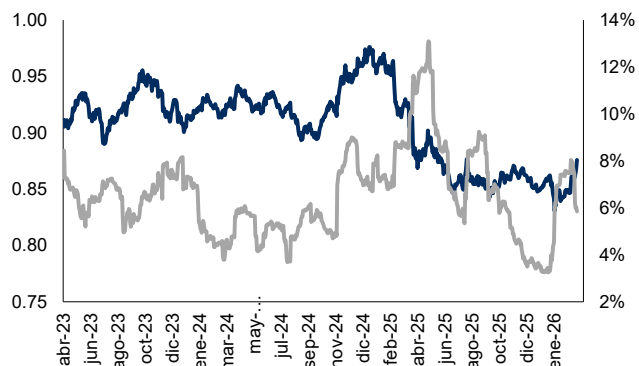
Cifras al 13 de marzo de 2026. Índices en USD.



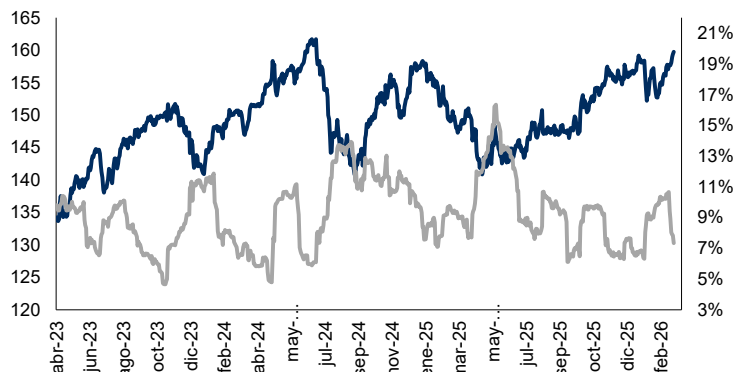
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

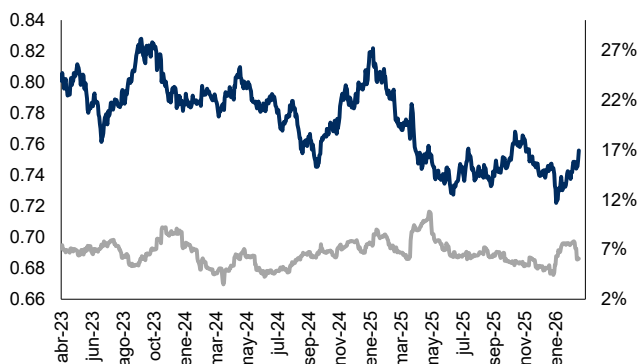
Euro (€) Cierre: 0.88 Volat: 5.8%



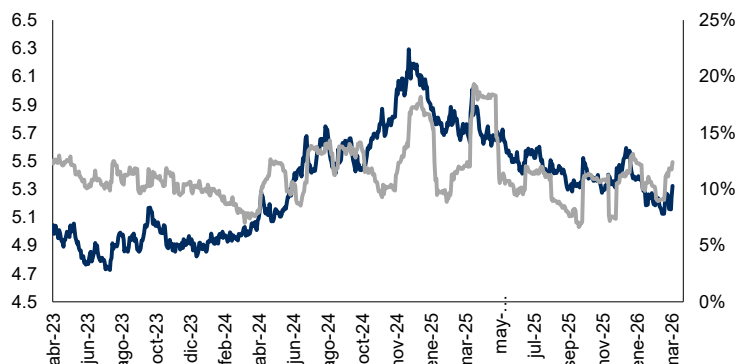
Yen Japonés (¥) Cierre: 159.73 Volat: 7.3%



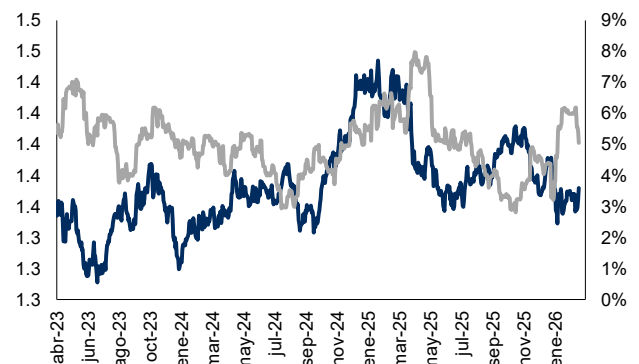
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 6.1%



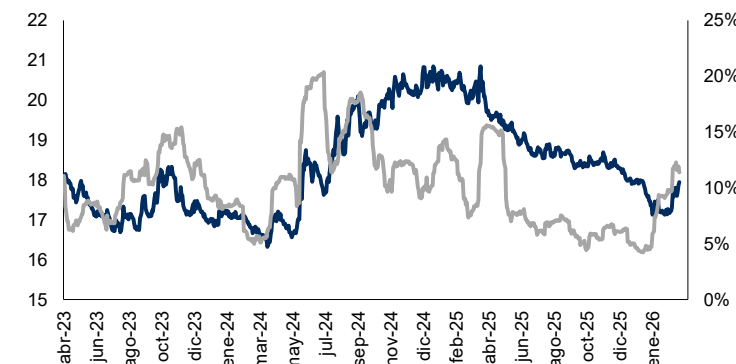
Real Brasileño Cierre: 5.32 Volat: 12.4%



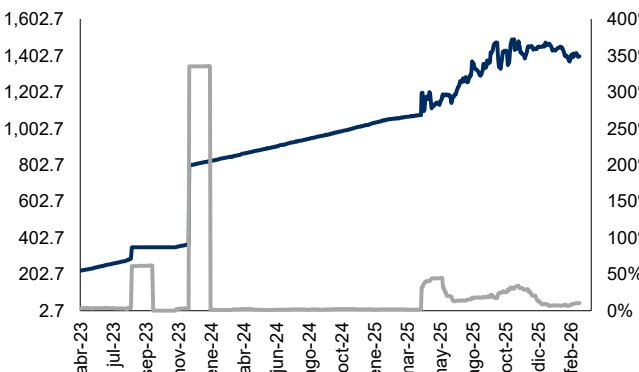
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.0%



Peso Mexicano Cierre: 17.95 Volat: 11.4%



Peso Argentino Cierre: 1,397.93 Volat: 10.4%

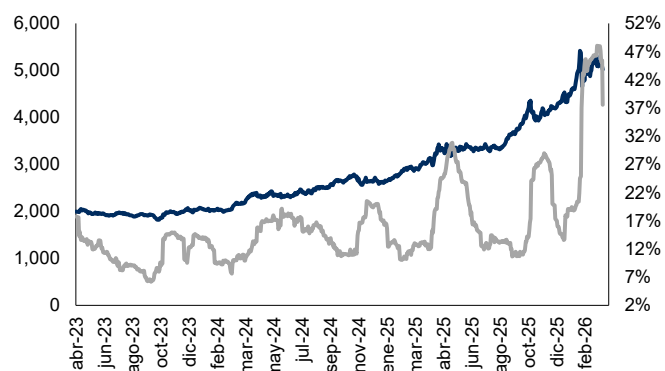


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.88	-1.77%	-3.98%	-2.88%
Yen	159.73	-1.24%	-4.22%	-1.93%
Libra	0.76	-1.38%	-3.01%	-1.86%
Real	5.32	-1.63%	-2.69%	2.76%
Dólar Can	1.37	-1.11%	-1.05%	0.04%
Peso Mex	17.95	-0.82%	-4.45%	0.34%
Peso Arg	1,397.93	1.20%	0.46%	3.70%

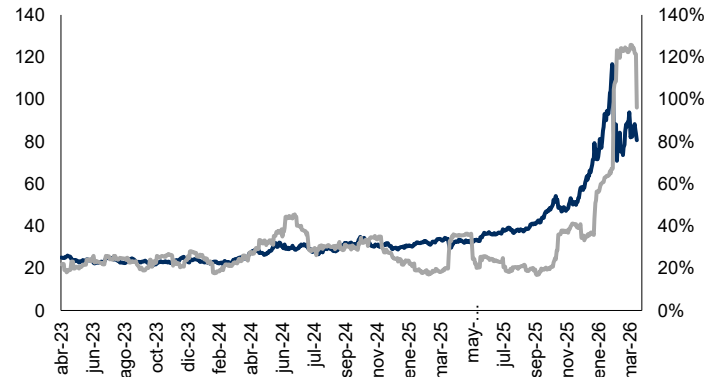
Cifras al 13 de marzo de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

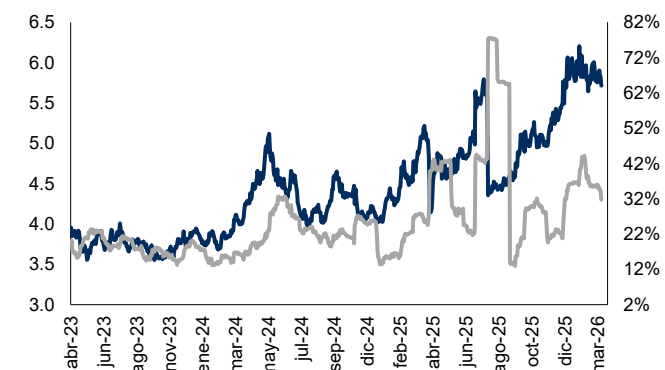
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 5,019.49 Volat: 37.6%



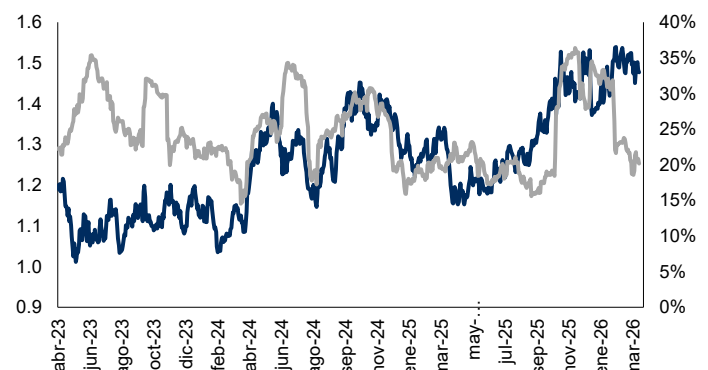
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 80.59 Volat: 96.1%



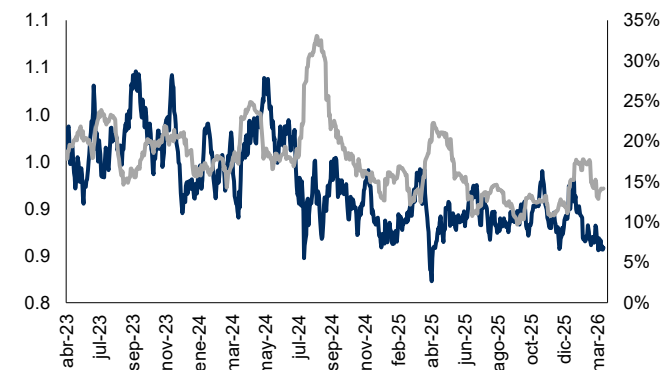
Cobre (USD / libra) Cierre: 571.45 Volat: 31.8%



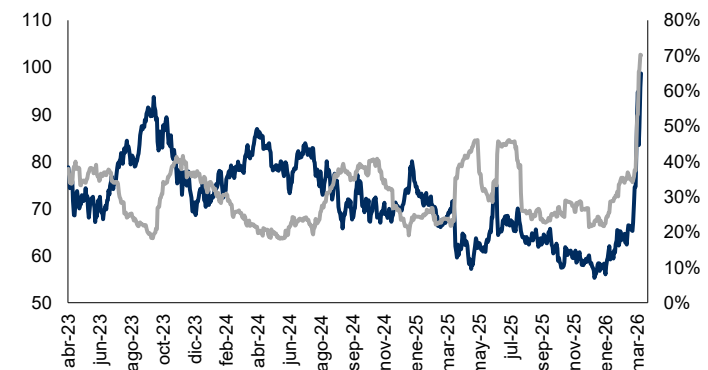
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.48 Volat: 20.2%



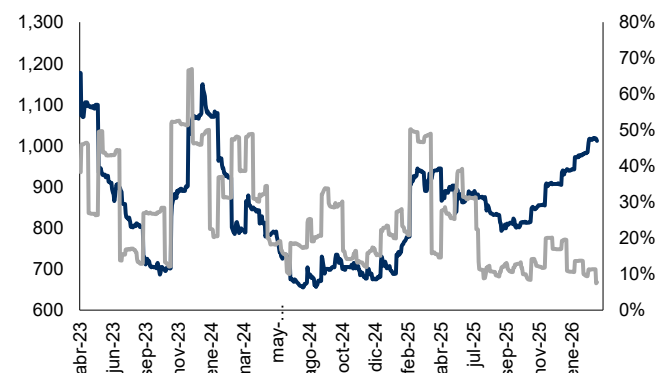
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.86 Volat: 14.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 98.71 Volat: 70.2%



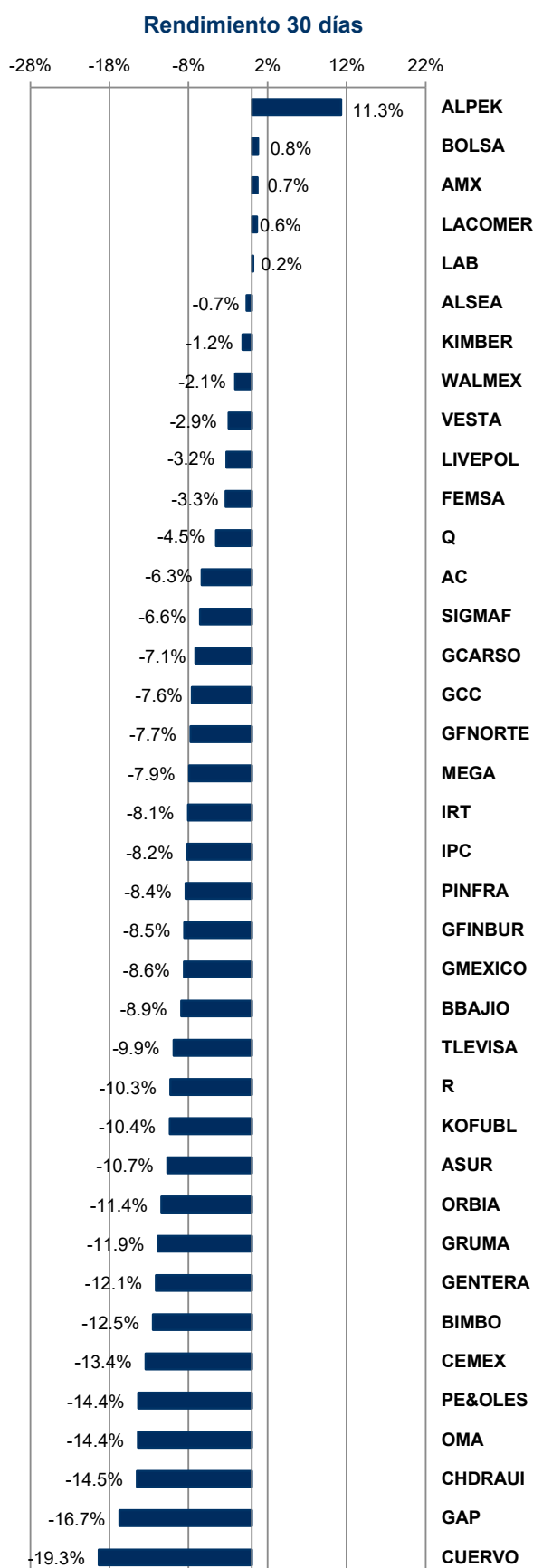
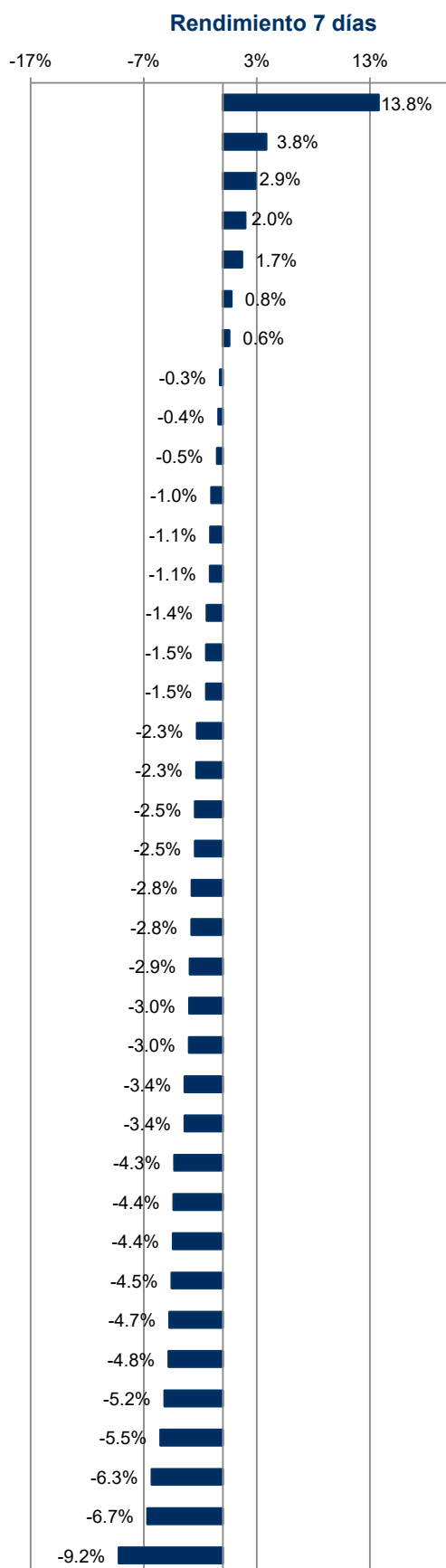
Acero (Indice) Cierre: 1,011.00 Volat: 7.7%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	5,019.49	-2.94%	-1.28%	16.21%
Plata	80.59	-4.67%	-4.37%	12.46%
Cobre	5.71	-0.74%	-4.21%	0.57%
Zinc	1.48	-0.47%	-3.89%	5.68%
Plomo	0.86	-0.93%	-2.71%	-3.83%
WTI	98.71	8.59%	52.73%	71.91%
Acero	1,011.00	-0.69%	3.59%	8.13%

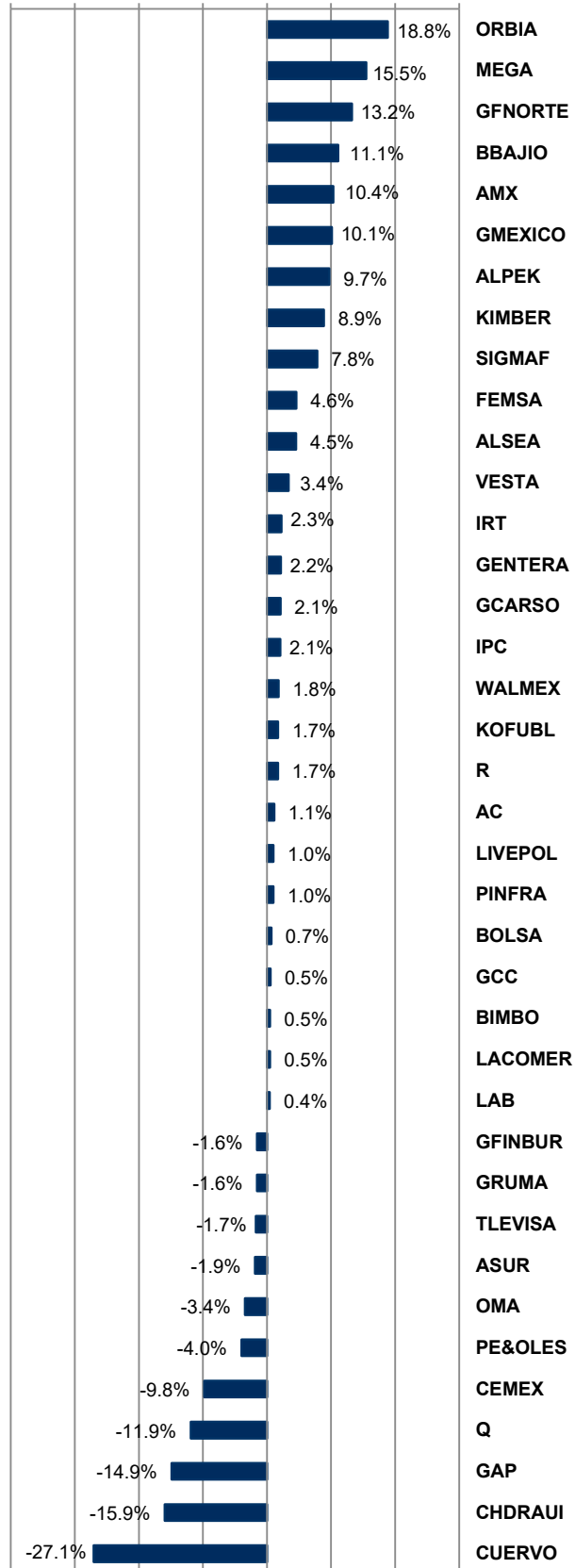
Cifras al 13 de marzo de 2026.





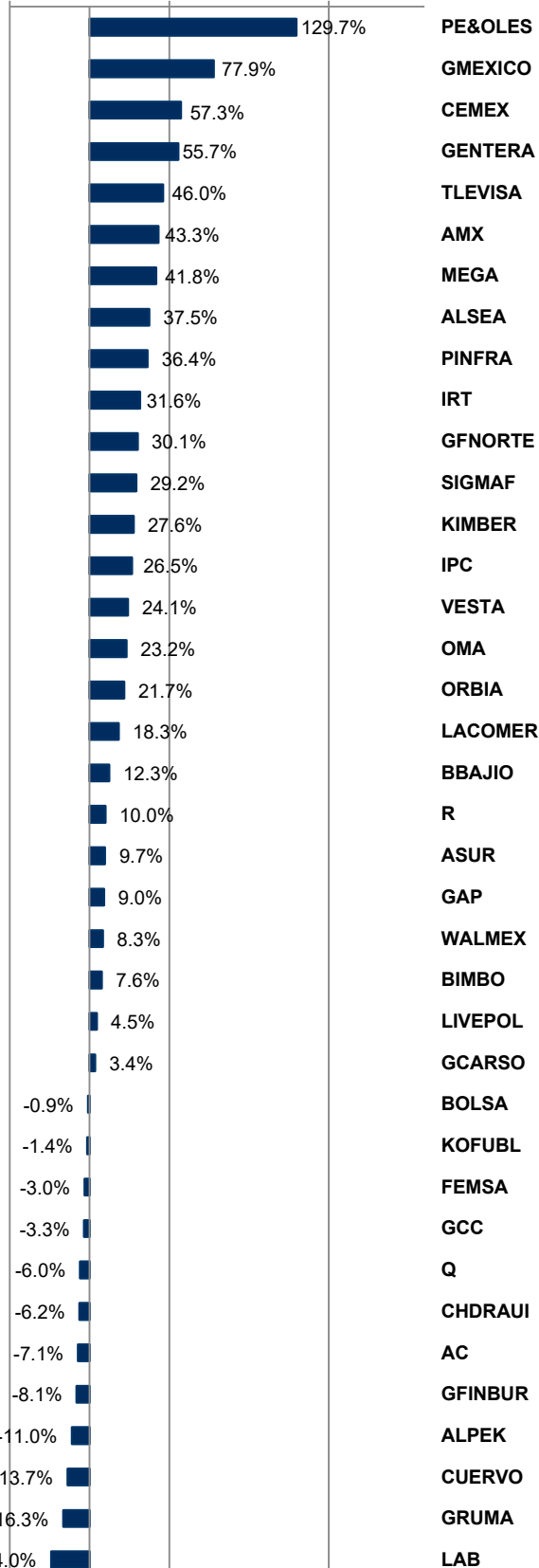
Rendimiento en el Año

-40% -30% -20% -10% 0% 10% 20% 30%



Rendimiento 12 meses

-50% 50% 150%



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.98 %	6.03 %	6.13 %	6.13 %	7.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,742.3	▲ 0.08 %	▼ -5.20 %

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	2.42 %	2.55 %	6.62 %	6.62 %	8.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
9,287.0	▲ 2.98 %	▲ 32.90 %

327

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	40.12 %
Bondes	38.39 %
Reporto	20.49 %
BPAS	1.01 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260416	10.11 %
CETES260430	10.11 %
BONDES271202	10.09 %
BONDES270930	8.82 %
BONDES271104	5.61 %

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	-44.95 %	-53.98 %	6.44 %	6.44 %	11.99 %

4.20

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
651.7	▼ -1.80 %	▼ -12.03 %

CARTERA

Bonos	92.15 %
Reporto	5.81 %
Udibonos	2.04 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS290531	27.82 %
BONOS300228	22.81 %
BONOS310529	10.89 %
BONOS341123	10.85 %
BONOS330526	9.90 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-36.43 %	-41.14 %	15.14 %	9.03 %	18.60 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,473.5	▼ -1.22 %	▲ 3.98 %

942

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	
Bondes	
Udibonos	
Bonos	
Reporto	8.04 %
Corporativo	4.55 %
Bancario	1.27 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	0.94 %
GRUMA22	0.89 %
CEMEX23L	0.79 %
KOF22X	0.73 %
LAB23-2	0.46 %

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	-18.58 %	-14.98 %	8.86 %	8.86 %	10.21 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,055.0	▲ 2.60 %	▲ 14.25 %

2.58

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos

88.57 %

Reporto

11.43 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	52.06 %
UDIBONO290830	28.25 %
UDIBONO311127	4.73 %
UDIBONO261203	3.53 %

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	17.53 %	100.57 %	-4.69 %	-4.69 %	-21.54 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
304.0	▲ 0.37 %	▼ -2.01 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

96.05 %

Reporto

3.95 %

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	1.82 %	1.97 %	6.69 %	6.69 %	8.55 %
BX+1	-22.20 %	-28.29 %	6.67 %	6.67 %	10.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,940.6	▼ -2.87 %	▲ 6.40 %
BX+1	724.1	▲ 0.40 %	▼ -8.72 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	74.87 %
Reporto	13.45 %
Chequera MXN	8.87 %
Udibonos	2.18 %
Corporativo	0.63 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	31.72 %
Cetes	22.72 %
Reporto	19.24 %
Udibonos	16.21 %
Chequera MXN	7.54 %
Bancario	2.57 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	17.73 %	100.16 %	-2.76 %	-2.76 %	-17.18 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
382.8	▼ -4.25 %	▼ -16.26 %

139

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	91.66 %
Chequera USD	5.92 %
Reporto	2.42 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	11.76 %
TBILS85260903	11.73 %
TBILA68261001	11.69 %
TBILK41261029	11.66 %
TBILM97270121	9.25 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

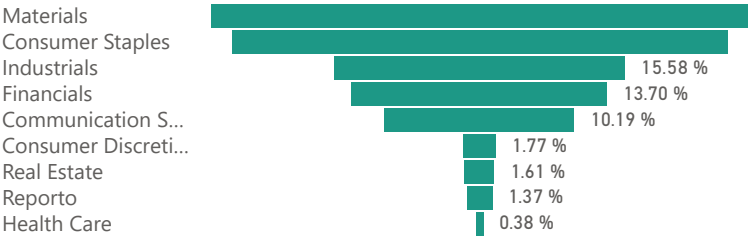
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-3.15 %	-7.22 %	2.79 %	2.79 %	30.62 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
320.4	-4.53 %	1.33 %

CARTERA SECTORIAL

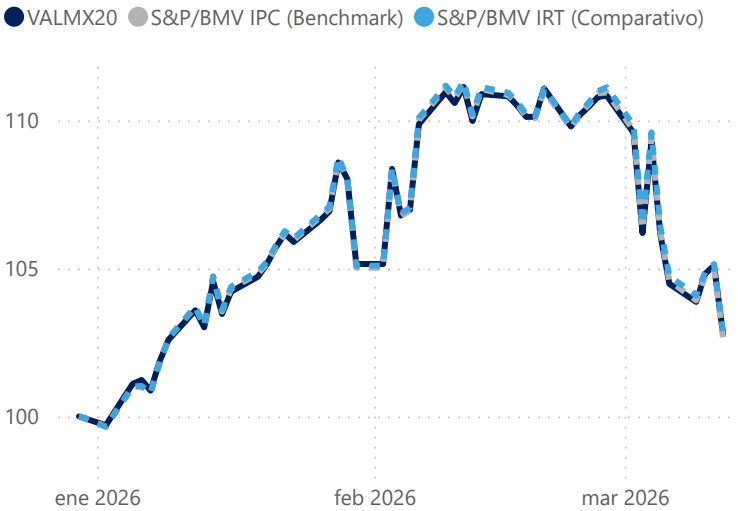


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.34 %
GFNORTEO	10.30 %
AMXB	8.53 %
FEMSAUBD	8.50 %
CEMEXCPO	7.87 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

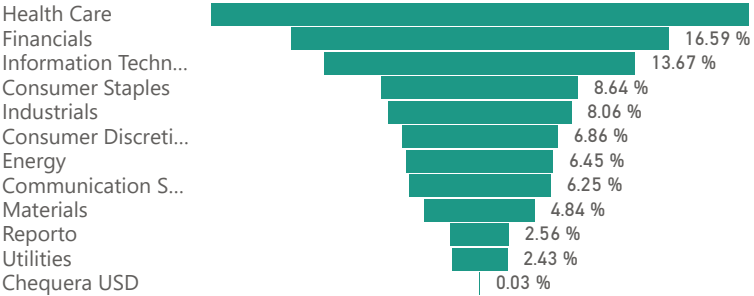
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-2.28 %	-2.88 %	-0.89 %	-0.89 %	9.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,813.7	-4.30 %	2.60 %

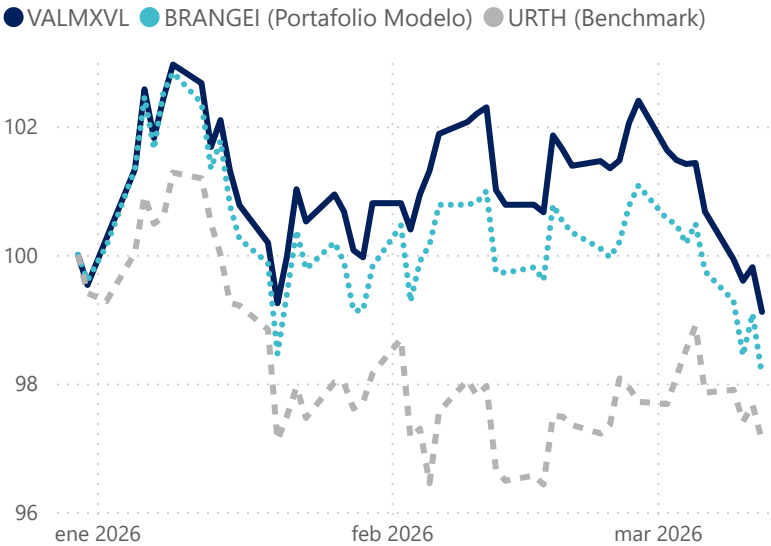
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GSKN	2.90 %
SHEL1N	2.84 %
TXT*	2.54 %
TSMN	2.53 %
TTENN	2.39 %

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.

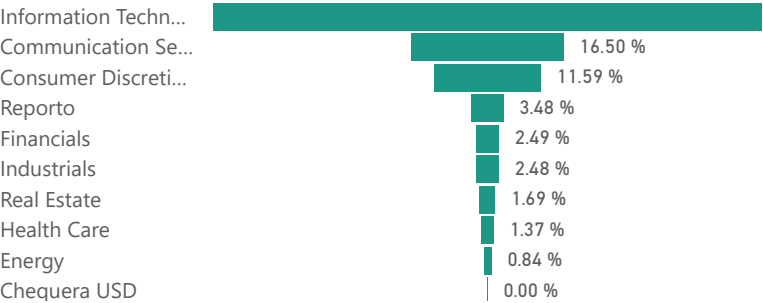


VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	-2.16 %	-0.10 %	-10.77 %	-10.77 %	4.89 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.62 %
TSLA*	4.02 %
TTWO*	3.97 %
META*	3.85 %
NVDA*	3.70 %

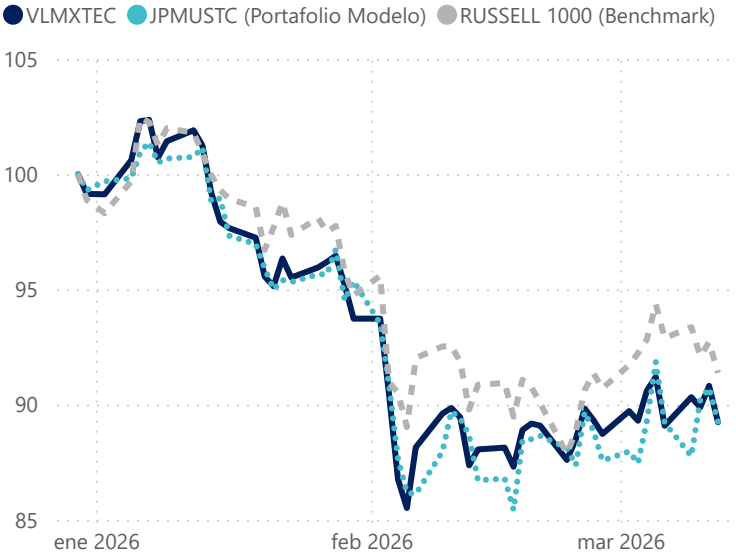
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,087.4	▼ -4.55 %	▼ -10.39 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

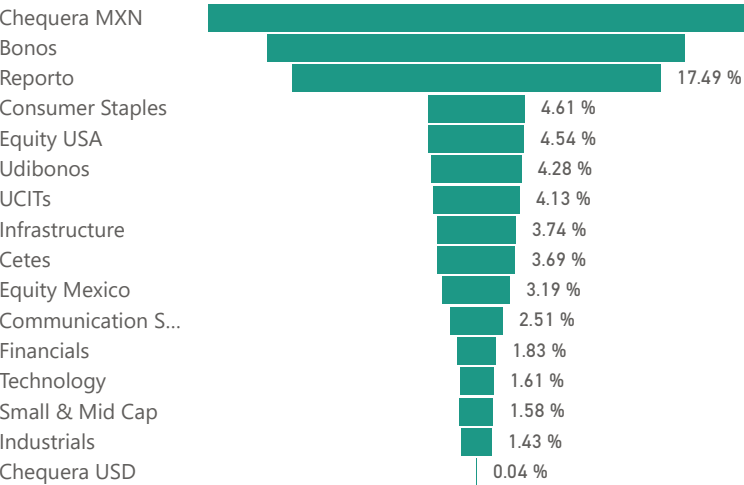
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.68 %	-0.88 %	0.77 %	0.77 %	12.48 %
BX+3	-1.12 %	-1.10 %	0.21 %	0.21 %	15.10 %

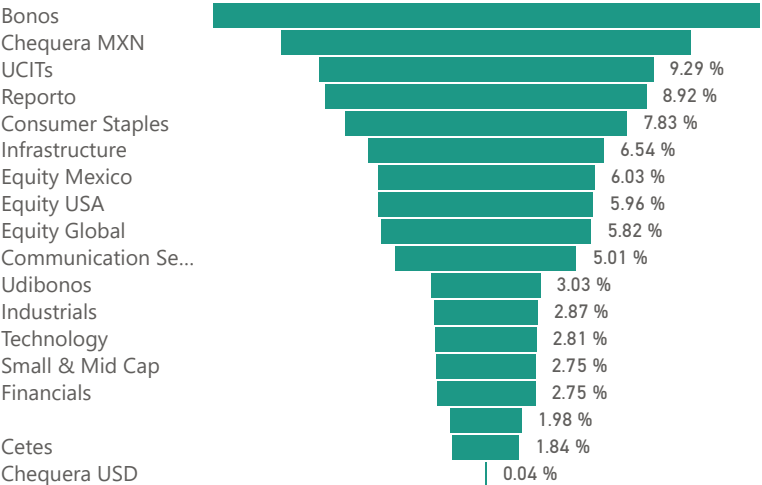
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	101.5	▼ -0.66 %	▲ 3.10 %
BX+3	101.6	▼ -1.11 %	▼ -0.27 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

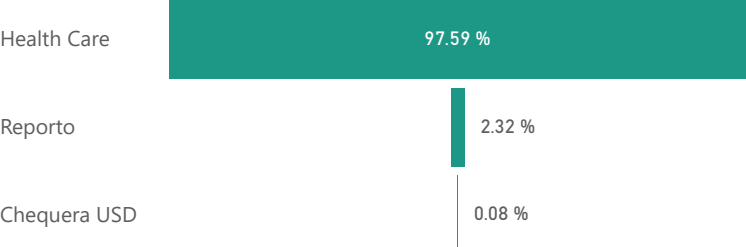
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-2.41 %	-1.47 %	-3.71 %	-3.71 %	-7.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
571.8	▼ -4.48 %	▼ -8.19 %

CARTERA SECTORIAL

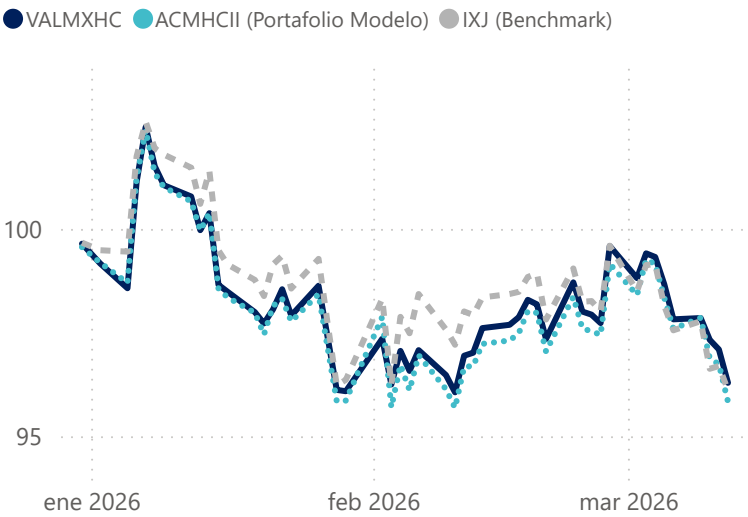


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	10.40 %
LLY*	9.50 %
NOVNN	5.99 %
AZN1N	5.85 %
ROGN	5.28 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

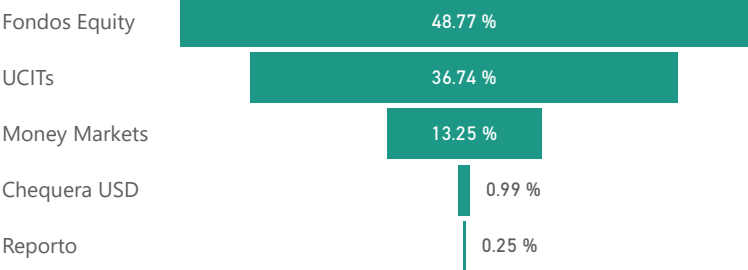
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.44 %	2.31 %	-0.96 %	-0.96 %	-6.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,232.1	▼ -0.44 %	▼ -1.16 %

CARTERA SECTORIAL

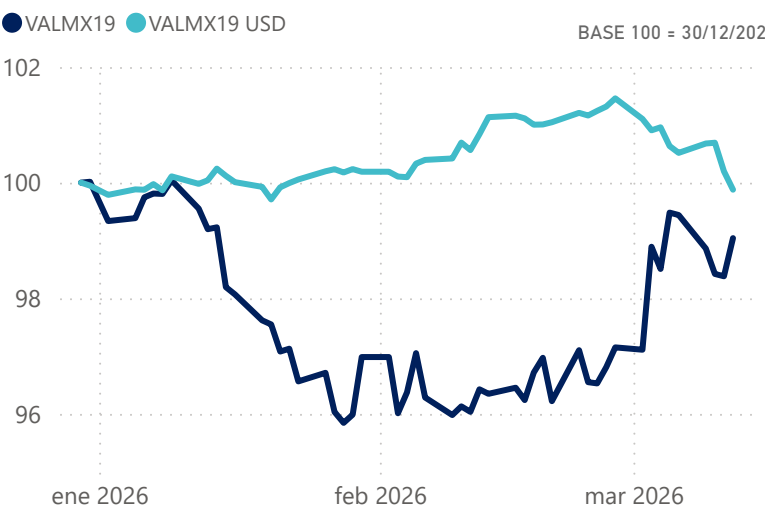


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.77 %
TR7AN	13.25 %
VDPAN	12.08 %
SDIAN	10.91 %
IMBAN	10.81 %

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

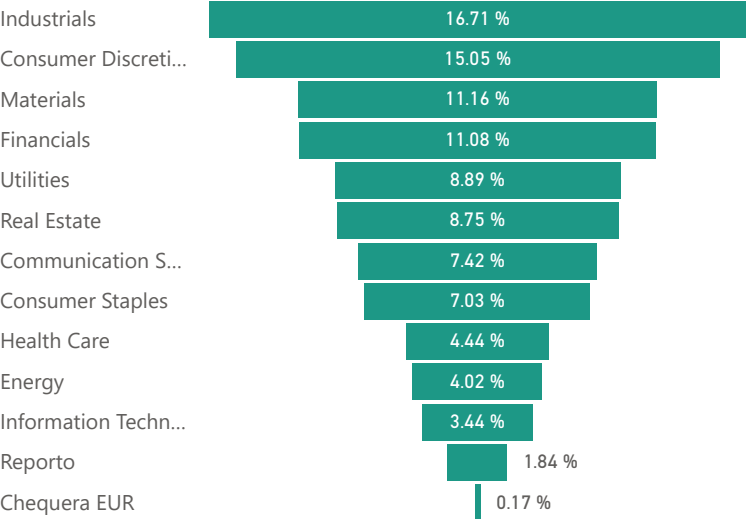
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-1.66 %	-3.92 %	-1.03 %	-1.03 %	18.05 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

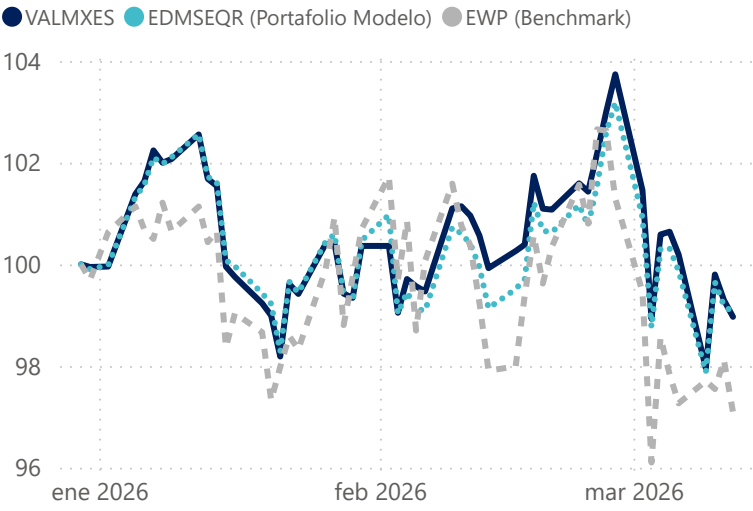
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
42.8	▼ -2.00 %	▼ -10.98 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

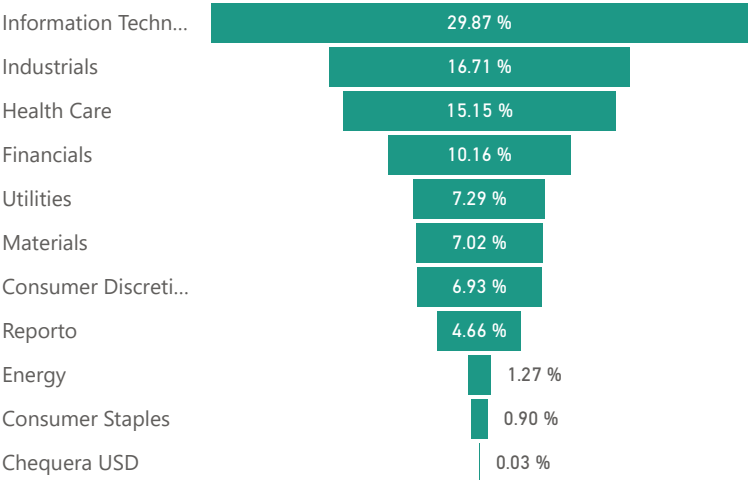
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-2.18 %	-0.96 %	-5.87 %	-5.87 %	-2.12 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

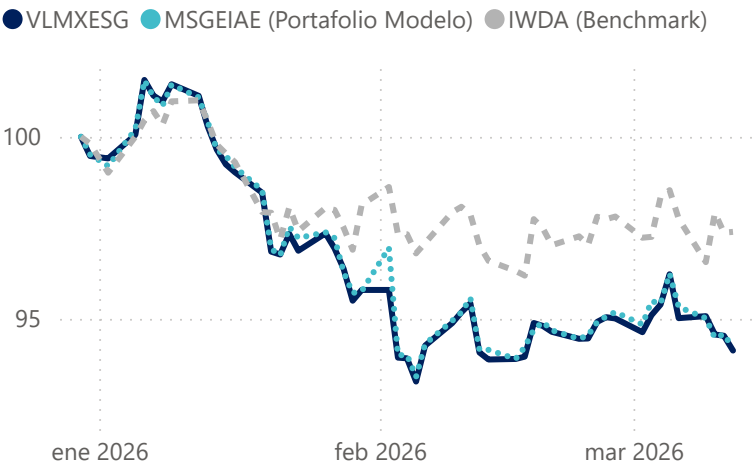
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
303.3	▼ -2.17 %	▼ -58.51 %

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

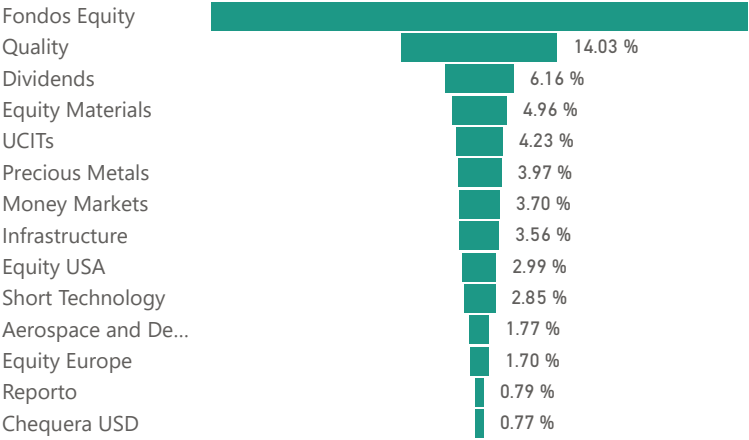
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-2.03 %	-2.26 %	-1.97 %	-1.97 %	8.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

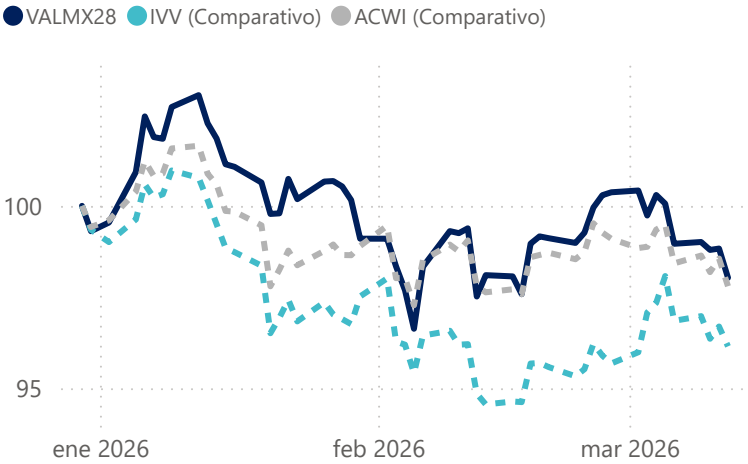
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,270.3	▼ -5.38 %	▼ -5.19 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

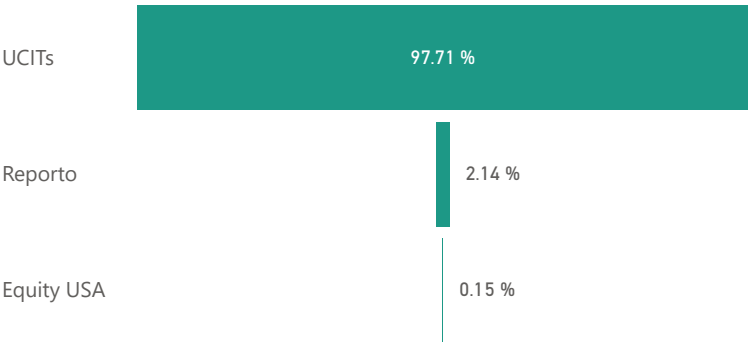
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	3.30 %	2.70 %	5.82 %	5.82 %	8.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

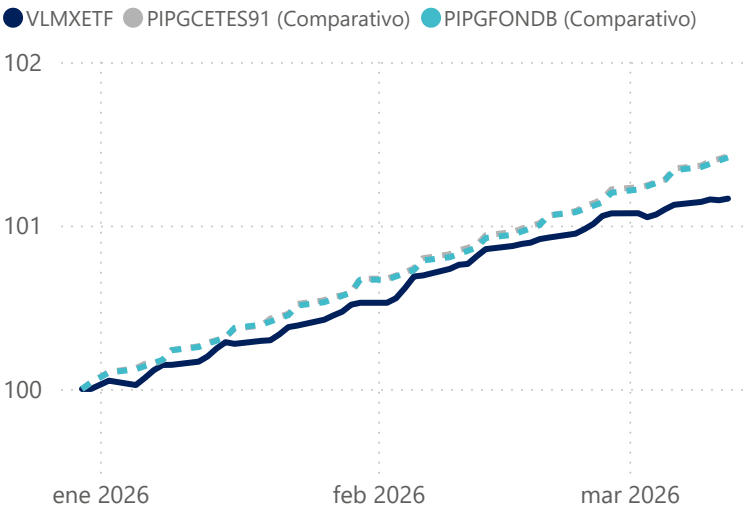
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,816.5	▲ 0.45 %	▼ -6.73 %

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

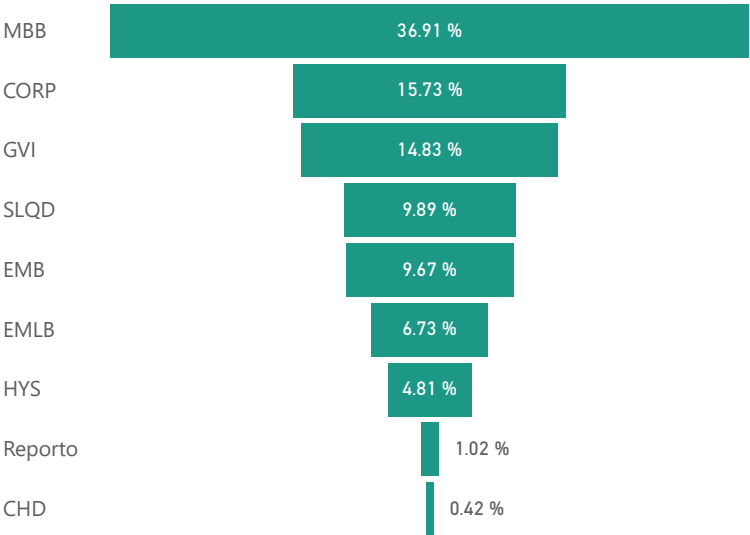
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-28.07 %	52.01 %	-4.55 %	-4.55 %	-5.67 %

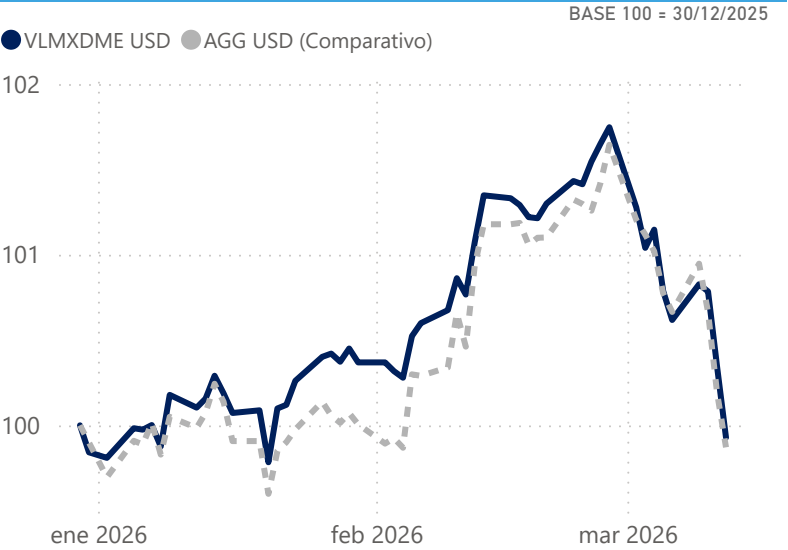
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,697.1	▼ -0.54 %	▼ -1.10 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

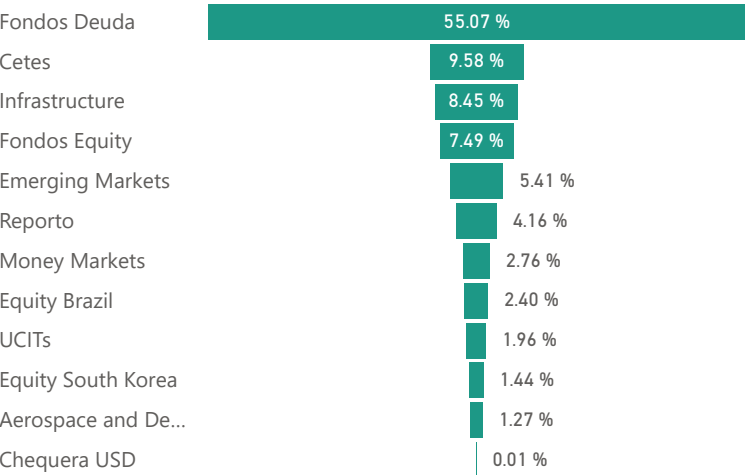
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.81 %	-2.41 %	1.62 %	1.62 %	12.21 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

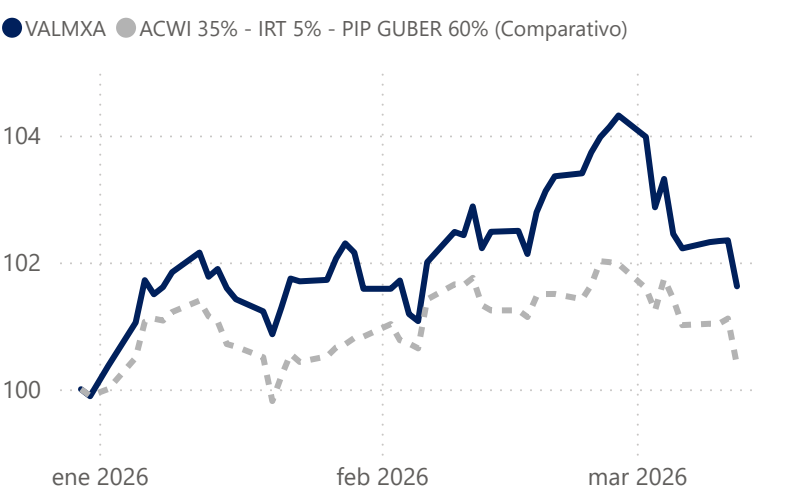
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
141.4	▼ -0.86 %	▼ -1.34 %

(MILLONES)

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.



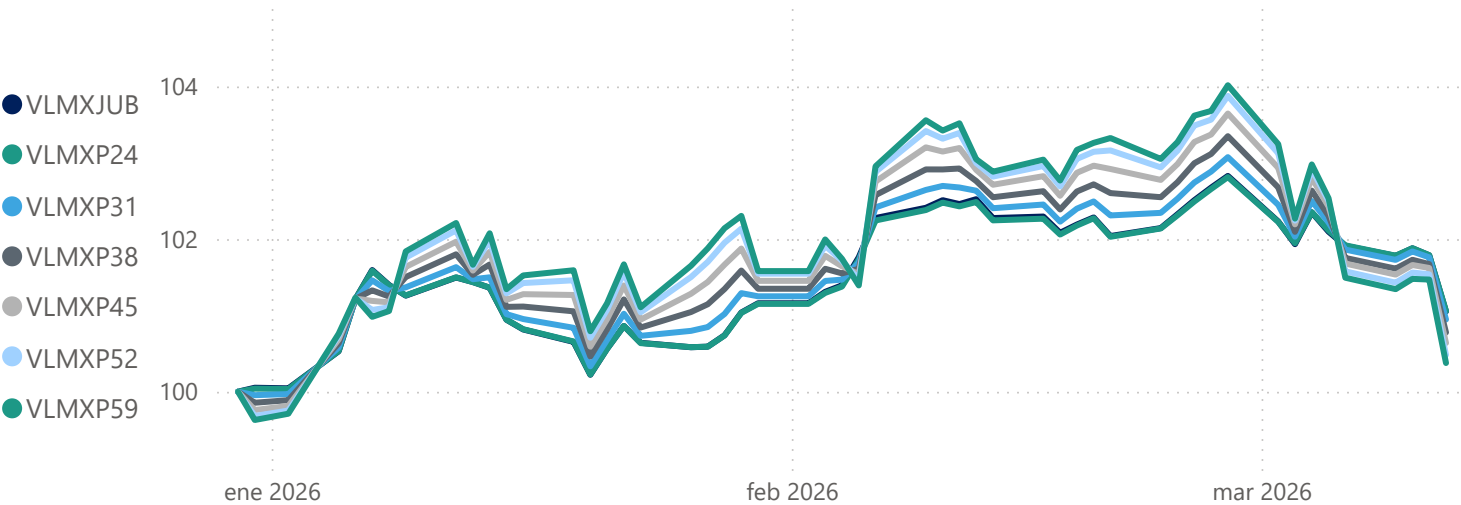


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-1.02 %	-1.58 %	1.05 %	1.05 %	9.92 %	10.70 %	VLMXJUB	\$1,109 mill.	\$62 mill.
VLMXP24	-1.03 %	-1.56 %	1.06 %	1.06 %	10.19 %	10.97 %	VLMXP24	\$792 mill.	\$44 mill.
VLMXP31	-1.24 %	-1.88 %	0.95 %	0.95 %	11.30 %	11.87 %	VLMXP31	\$2,378 mill.	\$133 mill.
VLMXP38	-1.49 %	-2.27 %	0.78 %	0.78 %	12.56 %	12.88 %	VLMXP38	\$3,130 mill.	\$175 mill.
VLMXP45	-1.75 %	-2.64 %	0.64 %	0.64 %	13.78 %	13.87 %	VLMXP45	\$3,191 mill.	\$179 mill.
VLMXP52	-1.97 %	-2.98 %	0.48 %	0.48 %	14.80 %	14.68 %	VLMXP52	\$1,995 mill.	\$112 mill.
VLMXP59	-2.11 %	-3.19 %	0.38 %	0.38 %	15.42 %	15.13 %	VLMXP59	\$760 mill.	\$43 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

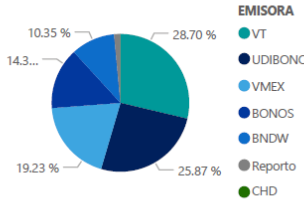
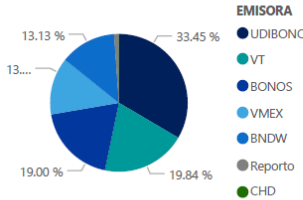
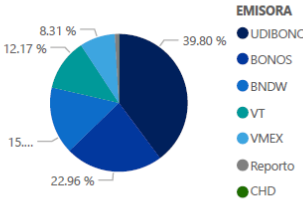
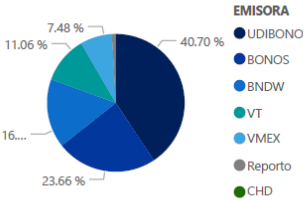


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

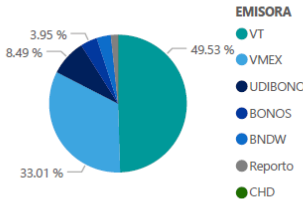
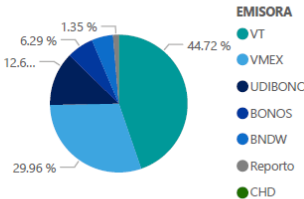
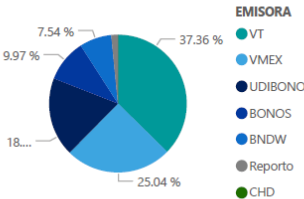
VLMXP38



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.