



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2026-05-04 - 2026-05-08

Semana 19

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico lleva la tasa a 6.50% y termina el ciclo de relajamiento
- Cae inflación en abril, aunque permanecen presiones al alza
- Consumo e inversión se contraen mensualmente en febrero

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

- Manufacturas y servicios reportan expansión en abril
- Confianza al a baja a pesar de buenos datos de empleo
- Perspectivas: Divergencia cíclica y presiones inflacionarias

Renta fija

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

- Nacional: Banxico realiza último recorte del ciclo
- Internacional: Miembros de la Fed anticipan cautela

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
---	---

Indicadores Macro	6
--------------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
--	---

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--	----

- Los principales índices de EE.¿UU. cerraron la semana al alza impulsados por sólidos resultados corporativos, datos que reflejan fortaleza laboral y la eliminación de aranceles generales, pese a un contexto global aún incierto.
- El IPC avanzó en la semana impulsado por materiales e industriales ante mejores precios de metales, mientras destacó actividad corporativa por menores tráficos aeroportuarios, la venta de activos de GCARSO y la oferta primaria anunciada por VESTA.

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

- BIMBO: Anunció una inversión aproximada de US\$1,000 millones en Estados Unidos entre 2026 y 2028.
- OMA: Reportó una caída de 4.4% interanual en el tráfico de pasajeros, con una disminución de 3.4% en pasajeros nacionales y de 9.8% en internacionales.

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

Mayo 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
11	12	13	14	15
<p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Marzo: 3.98 millones Abril e*/: 4.05 millones</p> <p>México: Producción de automóviles Marzo: 343,520 unidades Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Marzo: 310,205 unidades Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Marzo: 5,932 mdd Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Presupuesto federal Abril</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Marzo: 0.9% Abril e*/: 0.6%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Marzo: 0.2% Abril e*/: 0.3%</p> <p>México: Producción industrial Febrero: -1.3% Marzo e*/: -1.1%</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Marzo</p> <p>México: Reservas Internacionales Abril 30 e*/: 256,264 mdd Mayo 8 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Mayo 1 e*/: -4.4% Mayo 8 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Marzo: 0.5% Abril e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Marzo: 0.1% Abril e*/: 0.3%</p>	<p>EE.UU.: Ventas al menudeo Marzo: 1.7% Abril e*/: 0.6%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 2 e*/: 200 mil Mayo 9 e*/: 205 mil</p>	<p>EE.UU.: Índice de manufacturas de Nueva York Abril: 11 Mayo e*/: 7.8</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Marzo: -0.5% Abril e*/: 0.2%</p> <p>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 15-21 mayo) Marzo: 1.7% Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado</p>
18	19	20	21	22
<p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Febrero: 184.5 billones Marzo e*/: n.d.</p>	<p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</p> <p>México: Reservas Internacionales Mayo 8 e*/: n.d. Mayo 15 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Mayo 8 e*/: n.d. Mayo 15 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de expectativas de analistas Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Inicios de casas Marzo: 1.502 millones Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Marzo: 1.363 millones Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 9: n.d. Mayo 16 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas de Kansas Marzo: 10 Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas al menudeo Febrero: -0.9% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Marzo</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Abril: 49.8 Mayo preliminar: 48.2 Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto 4T-23: 1.8% 1T-24 e*/: 0.1%</p> <p>México: IGAE Febrero: -0.26% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general 2ª qna abril: 0.04% 1ª qna mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª qna abril: 0.10% 1ª qna mayo e*/: n.d.</p>

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

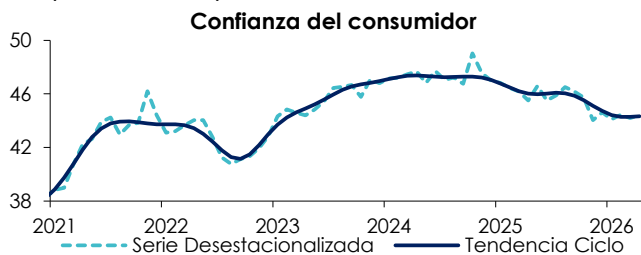
México

Banxico lleva la tasa a 6.50%

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió, por mayoría, reducir en 25 puntos base la tasa de fondeo a un nivel de 6.50%, concluyendo así el ciclo de relajamiento monetario iniciado en marzo de 2024. La decisión se tomó principalmente por la contracción observada en la actividad económica durante el primer trimestre y la mayor holgura que esto genera, aunado a la reducción de la inflación subyacente. Aunque la inflación general sigue por encima de la meta, el Banco Central consideró que el balance de riesgos, el grado de restricción monetaria que se ha implementado y la ausencia de presiones de demanda justificaban un recorte adicional y concluir el ciclo de recortes. El Banco de México mantuvo el sesgo al alza en el balance de riesgos para la inflación, pero realizó una recomposición en el orden de los principales riesgos al alza. La persistencia de la inflación subyacente ascendió al segundo lugar, desplazando a las presiones de costos al tercer sitio. Esto refleja una mayor preocupación de la Junta por la resistencia de la inflación, incluso ante la reciente baja observada en la inflación subyacente. El resto de los riesgos (geopolíticos/comerciales, depreciación del peso y afectaciones climáticas) mantuvieron su posición relativa. Se ajustaron al alza los pronósticos de inflación general para el segundo y tercer trimestre de 2026, como consecuencia de niveles más elevados para el componente no subyacente en ese periodo. Los pronósticos para la inflación subyacente no registraron modificaciones. A pesar de este ajuste al alza en la inflación general, el Banco Central mantuvo su expectativa de que esta converja a la meta de 3% en el segundo trimestre de 2027.

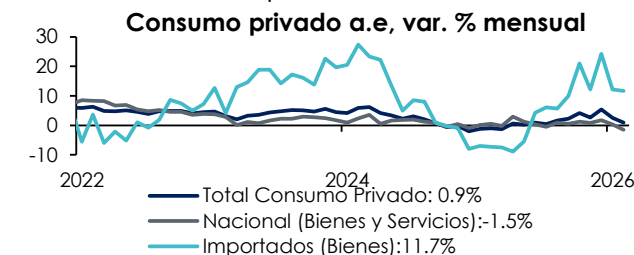
Confianza del consumidor presenta ligera mejora en abril

INEGI reportó que el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 44.4 puntos en abril, un alza de 0.2 puntos respecto a marzo. Sin embargo, el nivel sigue siendo -1.1 puntos inferior al de abril de 2025, reflejando que la percepción sobre la situación económica del país todavía no recupera el terreno perdido el último año.



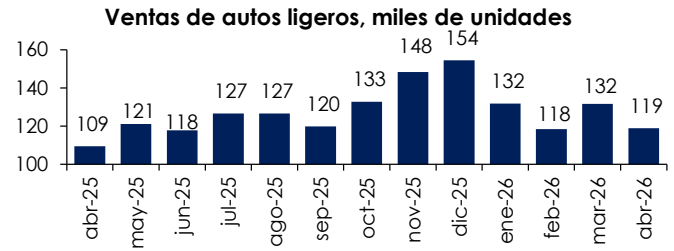
Consumo privado continua con caída en febrero

El consumo privado retrocedió -0.5% mensual en febrero, pese a que mantiene un avance anual de 0.9%. La debilidad mensual es resultado de un deterioro del componente nacional que registró una caída de en bienes de -0.9% y servicios -0.3%, mientras que bienes importados registraron un aumento de 1.9% respecto al mes anterior.



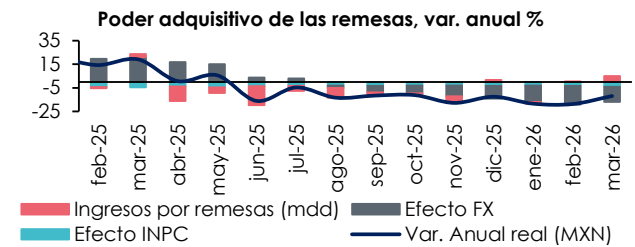
Venta de automóviles avanza 8.6% anual

La venta de vehículos ligeros fue de 118,859 en abril, 8.6% más que el año anterior. En el acumulado de enero a abril, las ventas alcanzaron 500,512 unidades, 4.8% por encima del mismo periodo en 2025.



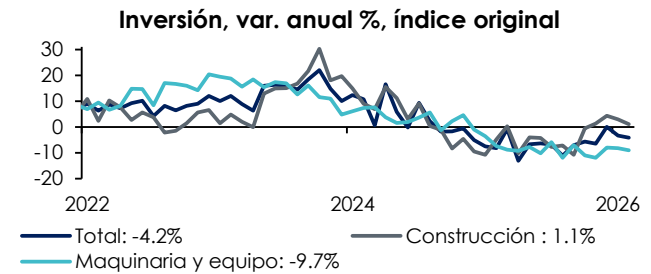
Crecen remesas durante marzo

En marzo, los ingresos por remesas ascendieron a 5,394 millones de dólares, un avance anual de 4.9%. El acumulado del primer trimestre alcanzó 14,457 mdd, 1.4% arriba del mismo periodo de 2025. Al ajustar por tipo de cambio e inflación las remesas registraron una caída de 11.9%.



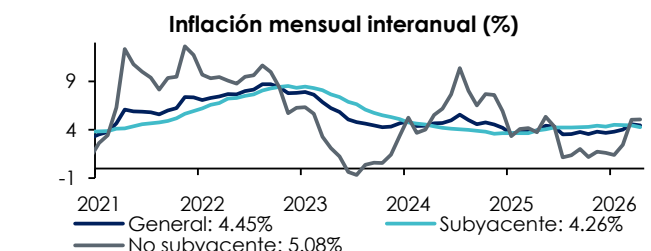
Inversión fija bruta mantiene caída

La formación bruta de capital fijo disminuyó -0.8% mensual y -4.2% anual, extendiendo su racha negativa durante 2026. La contracción se explica por una caída mensual de -2.3% en maquinaria y equipo (-9.7% anual). La aversión al riesgo ante la incertidumbre local y global podría anticipar una continuación de pérdida de dinamismo en inversión.



Cae inflación en abril

El INPC avanzó 0.20% mensual en abril, disminuyendo la inflación general anual a 4.45%, desde 4.59% en el mes previo. La inflación subyacente aumentó 0.31% mensual y 4.26% anual, con mercancías y servicios contribuyendo por igual. Nuevamente, destaca el incremento anual de 21.43% en frutas y verduras que impulsó la inflación no subyacente a un nivel anual de 5.08%.



Estados Unidos

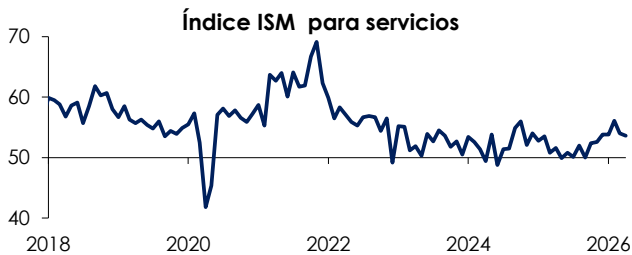
ISM manufacturero reporta expansión en abril, presiones de precios se disparan

El índice ISM manufacturero reportó un nivel de 52.7 en abril, extendiendo la expansión por cuatro meses consecutivos. Los nuevos pedidos avanzaron a 54.1, pese a que el empleo profundizó su contracción a 46.4. Resalta el índice de precios pagados, que escaló a 84.6 impulsado por el encarecimiento del petróleo derivado del conflicto de Irán.



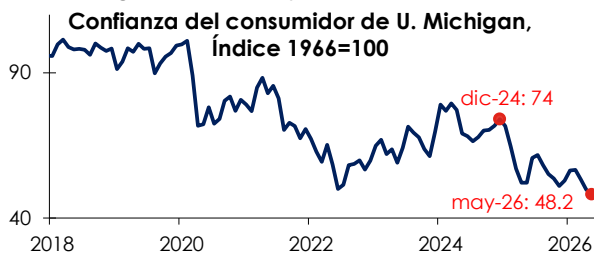
Sector servicios mantiene expansión en abril

El índice ISM reportó un dato de 53.6 en abril, inferior al dato de marzo (54) pero todavía en expansión (>50). Los nuevos pedidos disminuyeron a 53.5 desde 60.6, el empleo siguió en contracción (48.0) y el índice de precios se mantuvo elevado en 70.7, con diésel, gasolina y petróleo como los principales impulsores al alza.



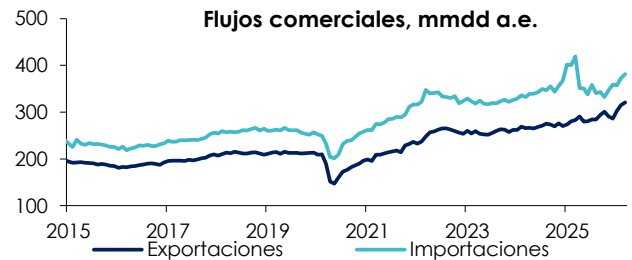
Confianza del consumidor continua en mínimos históricos durante mayo

El índice de la U. de Michigan se ubicó en 48.20 puntos, cayendo 1.6 puntos respecto a abril y manteniéndose en niveles comparables a los mínimos de junio de 2022. Persiste la opinión de presiones por el alza en gasolina y aranceles. Las expectativas de inflación a un año se moderaron levemente a 4.5% desde 4.7%, aunque todavía por encima del rango de 2.3%-3.0% previo al conflicto en Irán.



Déficit comercial crece en marzo impulsado por importaciones de capital

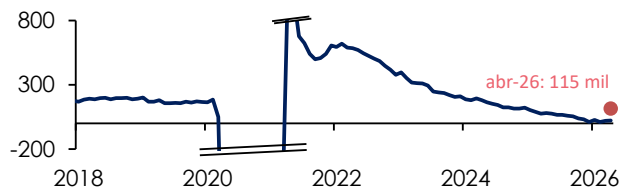
El déficit comercial alcanzó los 60.3 mmdd en marzo. Las importaciones aumentaron 2.3% (381.2 mmdd), gracias a los bienes de capital que alcanzaron un máximo histórico (120.7 mmdd) potenciados por inversión en inteligencia artificial. Las exportaciones también avanzaron 2.0% a un récord de 320.9 mmdd, apoyadas por envíos de petróleo.



Nómina no agrícola sorprende con alza en abril

BLS reportó que se generaron 115 mil empleos durante abril, superando ampliamente el consenso, pero aún por debajo del dato revisado de marzo (185 mil). Los sectores de salud (+37 mil), transporte y almacenamiento (+30 mil) y comercio minorista (+22 mil) lideraron las ganancias. El empleo federal continuó su tendencia negativa (-9 mil) y el sector de TI también retrocedió (-13 mil).

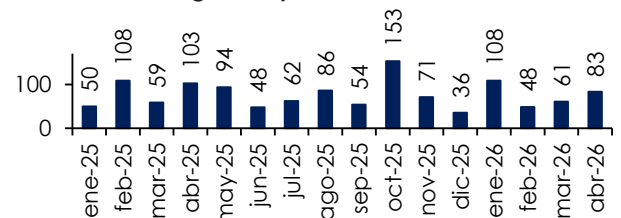
Cambio Mensual en Nómina No Agrícola, PM12M, Miles



Despidos por IA incrementan recortes de empleo en abril

El Reporte Challenger reportó que los despidos incrementaron 38% mensual en abril (83 mil) para sumar un total de 105,441 despidos en lo que va de año. Los sectores tecnológico y gubernamental concentraron la mayoría de los recortes (42,510), y la IA fue la razón citada con mayor frecuencia, con el 26% de los despidos (21,490).

Challenger: Despidos, Var. Mensua, Miles



Perspectivas

En México, el balance macro apunta a una desaceleración con inflación aún resistente. La contracción de la inversión y la debilidad del consumo sugieren un crecimiento limitado, a pesar de señales mixtas en indicadores adelantados. Si bien la inflación general ha moderado a 4.45%, la persistencia de la subyacente (4.26%) y presiones en no subyacente mantienen riesgos al alza. Hacia adelante, la balanza comercial de abril, la producción industrial de marzo y el IOCP serán clave para confirmar si la debilidad de la demanda interna se profundiza o encuentra un piso, particularmente en consumo y manufactura. En Estados Unidos, la actividad se mantiene resiliente, aunque con señales de desaceleración en confianza y empleo. La expansión del ISM manufacturero contrasta con presiones inflacionarias crecientes en precios pagados, impulsadas por energía. El mercado laboral sigue sólido, pero con moderación salarial y aumento en despidos ligados a IA, lo que podría afectar el consumo a mediano plazo. La próxima semana será clave: el CPI y PPI de abril darán señales sobre la trayectoria inflacionaria, mientras que la producción industrial y el índice manufacturero de NY permitirán evaluar la sostenibilidad del dinamismo reciente.

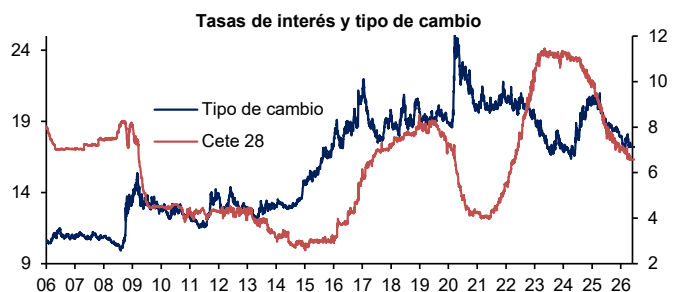
México

Subasta primaria

Los resultados de la última subasta de valores gubernamentales muestran en general movimientos a la baja en las tasas, consistentes con las expectativas de una postura monetaria menos restrictiva. El Cete a 28 días se colocó en 6.49%, el de 91 días en 6.67% y el de 175 días en 6.75%. En contraste, el Cete de mayor plazo de 693 días registró un incremento notable, ubicándose en 8.15% (+23 pb), lo que refleja cierta cautela de los inversionistas en el segmento largo de la curva.

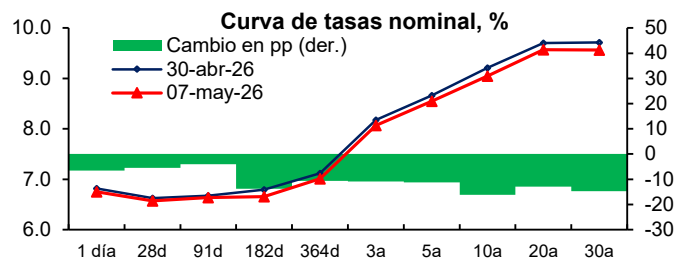
Tasas de interés de la Subasta 18 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.70	6.49	-0.21
Cete 91d	6.70	6.67	-0.03
Cete 182d	6.85	6.75	-0.10
Cete 693d	7.92	8.15	0.23
Bono 20 años	9.82	9.71	-0.11
Udi 20 años	4.48	4.73	0.25
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.19	0.19	0.00
Bondes F 7a	0.22	0.22	0.00
BPAG28 3a	0.21	0.21	0.00
BPAG91 5a	0.23	0.23	0.00
BPA 7 años	0.24	0.24	0.00

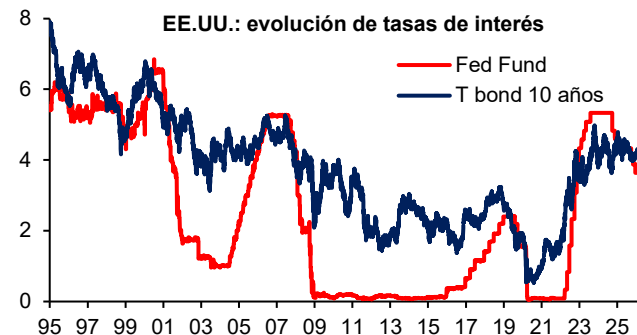


Mercado secundario

En el período del 30 de abril al 7 de mayo, las tasas nominales mostraron una caída generalizada, la parte larga de la curva mostró mayores decrementos; sin embargo, los movimientos se mantuvieron acotados.



Plazo en días	CETES			ABs		
	30-abr	07-may	Var pp.	30-abr	07-may	Var pp.
1	6.82	6.75	-0.07	6.76	6.74	-0.02
28	6.62	6.58	-0.04	6.68	6.75	0.07
91	6.68	6.63	-0.05	6.66	6.61	-0.05
182	6.80	6.65	-0.15	6.83	6.84	0.01
364	7.11	6.96	-0.15	7.13	7.11	-0.02



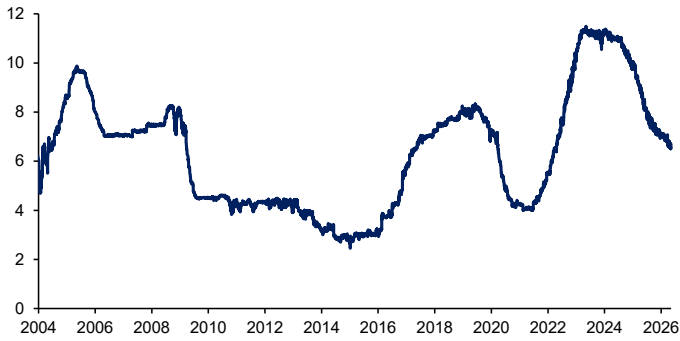
Perspectivas

Estados Unidos: La vicepresidenta de Supervisión Michelle Bowman, en un discurso sobre protección al consumidor, reiteró su visión equilibrada de que podrían justificarse recortes de tasas más adelante en el año si la inflación continúa cediendo y el mercado laboral se mantiene estable, aunque insistió en la necesidad de cautela ante riesgos inflacionarios como la energía y las tensiones geopolíticas. El foco principal estuvo en las explicaciones publicadas de los disidentes de la reunión de abril, donde presidentes regionales como Beth Hammack (Cleveland), Neel Kashkari (Minneapolis) y Lorie Logan (Dallas) justificaron su oposición a incluir un sesgo de flexibilización en el comunicado, argumentando que la elevada incertidumbre hace prematuro anticipar recortes, prefiriendo mantener un lenguaje más neutral.

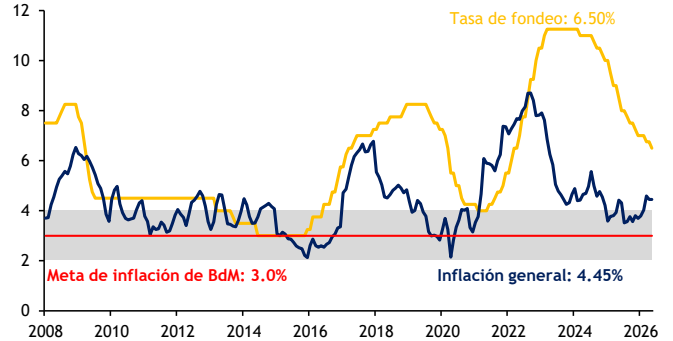
México: El Banco de México anunció un recorte de 25 puntos base en su tasa de interés de referencia, llevándola de 6.75% a 6.50%, el nivel más bajo desde marzo de 2022. Con esta decisión, que fue aprobada por mayoría (3 votos a favor y 2 en contra, de los subgobernadores Jonathan Heath y Galia Borja, quienes preferían mantenerla sin cambios), el banco central pone fin al ciclo de recortes que inició en marzo de 2024, tras más de dos años de ajustes a la baja.

En su comunicado, la Junta de Gobierno señaló que, hacia adelante, considera apropiado mantener la tasa en su nivel actual, lo que representa una clara pausa en el proceso de relajamiento monetario. Esta postura busca equilibrar dos realidades: por un lado, persisten riesgos al alza en el balance inflacionario, derivados de factores como las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, posibles presiones en precios de energéticos y alimentos, y una eventual depreciación del peso. Por otro lado, la economía mexicana muestra señales de debilidad y ausencia de presiones de demanda significativas, lo que justificó este último recorte para brindar cierto apoyo al crecimiento sin relajar excesivamente la postura monetaria.

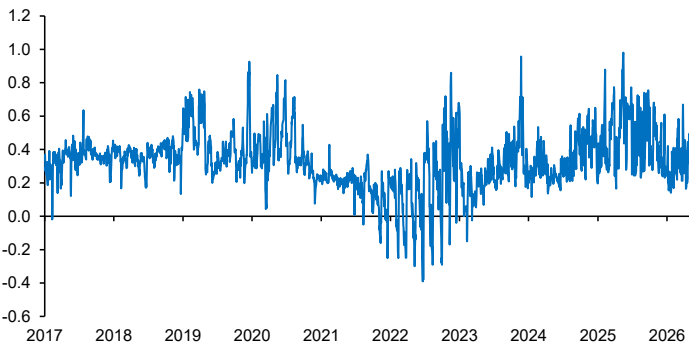
Evolución CETES 28d



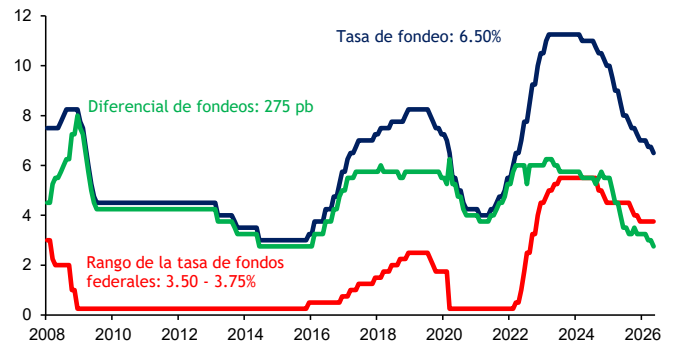
Tasa de fondeo e inflación



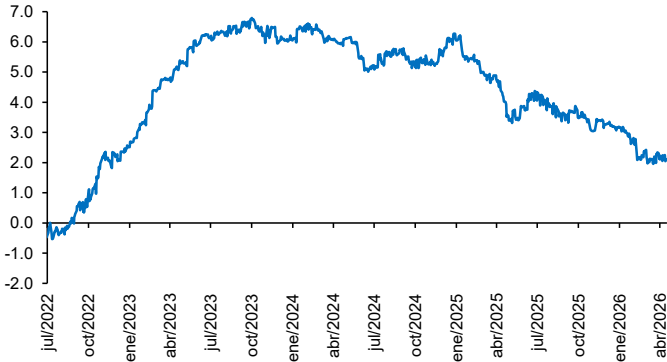
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



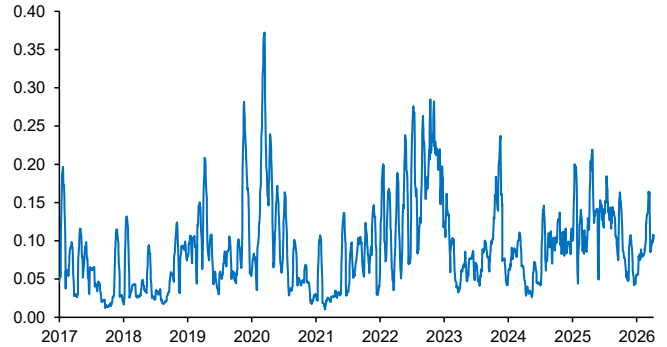
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	-1.0%	2.3%	0.5%	-0.3%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-2.9%	1.4%	0.0%	-1.3%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	-0.8%	4.1%	4.7%	3.2%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.64	2.62	2.65	2.72	2.80	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.28	0.38	0.50	0.86	0.20
Inflación Quincenal (%)	0.42/0.04	0.17/-0.02	0.31/0.17	0.25/0.34	0.62/0.14	0.11/0.04
Inflación Anual (%)	4.21	3.69	3.79	4.02	4.59	4.45
M1 (crecimiento anual real)	7.1	2.5	2.5	2.6	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	5.5	10.4	11.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	3.1	2.4	2.1	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.85%	7.16%	7.00%	6.86%	6.81%	6.58%
Balanza Comercial (millones de dólares)	1,849	2,430	-6,481	-463	5,932	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	20.79	18.00	17.33	17.22	18.00	17.51
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-13.40	-3.72	-0.64	4.55	-2.73
Índice BMV (IPC, cierre)	49,513	64,308	67,599	71,406	68,611	67,858
Cambio % respecto al mes anterior		29.88%	5.12%	5.63%	-3.91%	-1.10%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	66.70	54.64	53.56	61.72	95.07	98.50

Datos Semanales	dic-25	10-abr	17-abr	24-abr	30-abr	07-may
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,493,194	3,477,289	3,460,459	3,479,754	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	269,073	269,648	269,187	269,491	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	256,213	257,131	256,543	256,264	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-25	10-abr	17-abr	24-abr	30-abr	07-may
CETES Primaria 28 días	7.04	6.60	6.60	6.55	6.50	6.49
CETES Secundario 28 días	7.08	6.83	6.81	6.69	6.63	6.57
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.88	2.80	2.79	2.70	2.59
AB 28 días	7.16	6.90	6.78	6.78	6.68	6.75
TIIE 28 días	7.34	7.00	7.01	7.02	7.01	7.00
Bono 10 años	9.15	9.02	8.86	9.04	9.22	9.06

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-25	10-abr	17-abr	24-abr	30-abr	07-may
Prime	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.61	3.65	3.66	3.66	3.60
T- Bills 3 meses	4.33	3.57	3.57	3.58	3.59	3.60
T- Bond 10 años	4.58	4.32	4.25	4.30	4.37	4.39
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.06	2.96	2.99	3.04	3.00

Tipos de Cambio	dic-25	10-abr	17-abr	24-abr	30-abr	07-may
Banco de México (FIX)	18.00	17.30	17.24	17.41	17.51	17.24
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.30	17.31	17.38	17.47	17.31
Yen por dólar	157.2	159.27	158.64	159.38	156.59	156.93
Dólar por euro	1.04	1.17	1.18	1.17	1.17	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-25	10-abr	17-abr	24-abr	30-abr	07-may
Julio 2026	18.02	17.43	17.30	17.44	17.66	17.35
Septiembre 2026	18.19	17.57	17.44	17.58	17.75	17.44
Diciembre 2026	18.38	17.71	17.58	17.72	17.90	17.58
Marzo 2027	18.57	17.85	17.72	17.87	18.04	17.72
Junio 2027	18.77	17.97	17.90	18.04	18.22	17.89

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

	08-may	01-may	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.37	4.38	-0.01
UMS 33	5.01	4.97	0.04
UMS 40	6.19	6.19	0.00
UMS 44	6.50	6.52	-0.01
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.61	13.71	-0.10
BR GLB 34	14.03	13.96	0.07
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.36	4.37	-0.01

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 %)



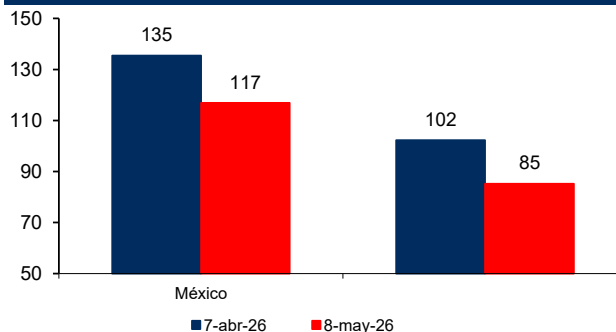
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

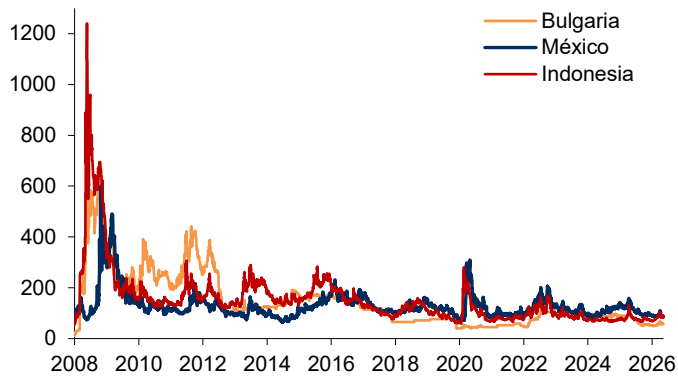


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

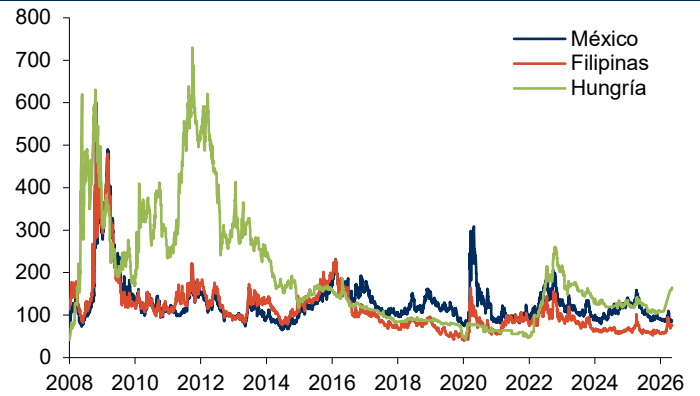


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

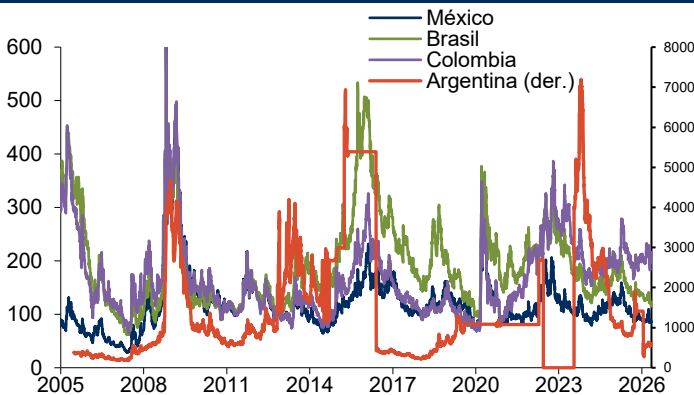


Países con calificación Baa2 (Moody's)

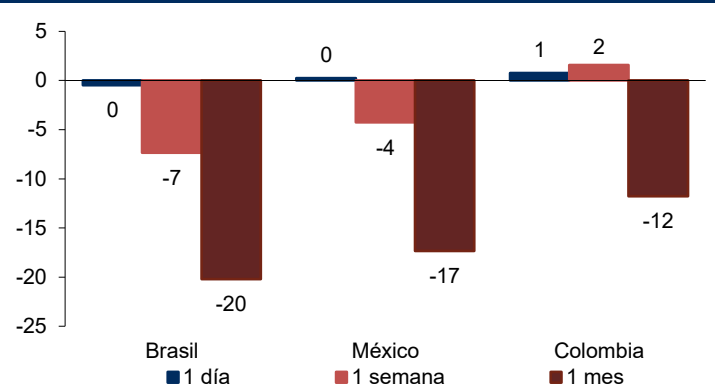


08 de mayo de 2026

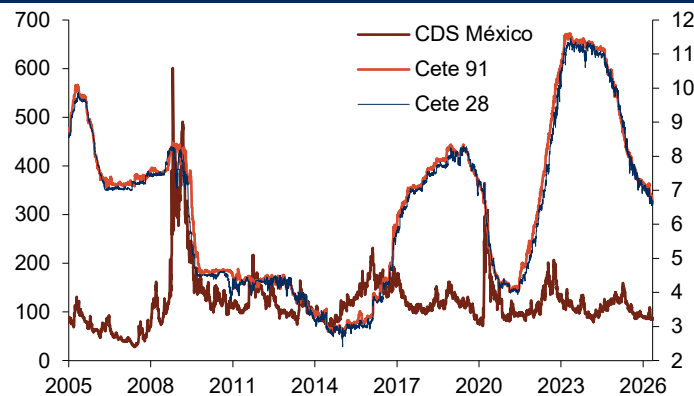
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



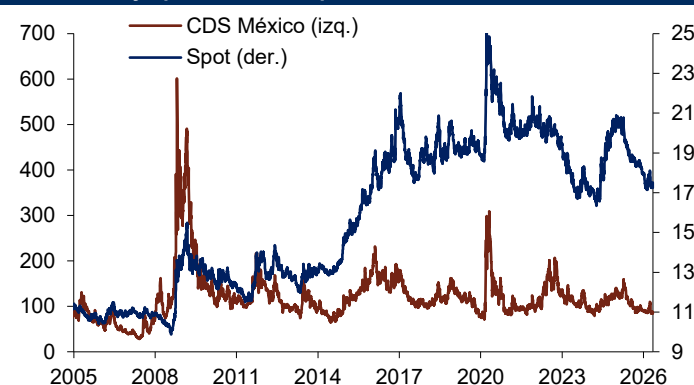
CDS México y tasas de CETES



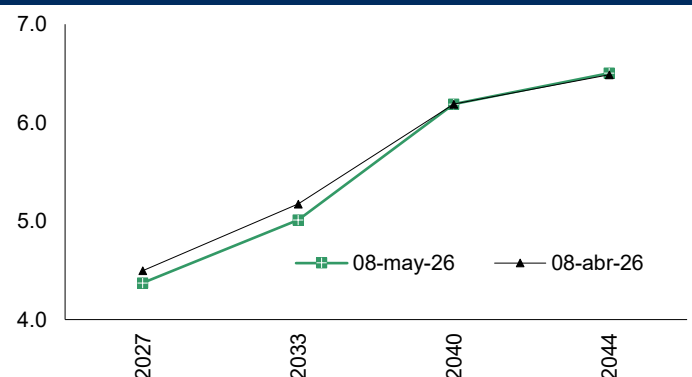
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-3	80.9	3.0	35051	-7.4
Bra	0	17.3	-2.2	10584	-0.5
Mex	0	17.4	-1.8	3902	-1.8

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 08 de mayo de 2026

Los principales índices accionarios de EE.UU cerraron la semana en terreno positivo, apoyados por los reportes trimestrales mejor a lo esperado, destacando el sector tecnológico, así como en indicadores que confirmaron la resiliencia del mercado laboral. A ello se sumó la anulación de aranceles generales por parte del Tribunal de Comercio Internacional, lo que compensó un entorno externo aún marcado por incertidumbre geopolítica y señales mixtas en materia de política monetaria y comercial.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) **En el ámbito corporativo, continuaron los reportes trimestrales en EE.UU., con un balance mayormente positivo, ya que varias empresas superaron las expectativas en ingresos y utilidad por acción.** El sector tecnológico volvió a sobresalir como uno de los principales motores del mercado, apoyado en los sólidos pronósticos de los fabricantes de semiconductores, lo que fortaleció el apetito por emisoras vinculadas al desarrollo y adopción de IA.
- ✓ (▲) **El mercado laboral de EE.UU. mostró solidez en abril, con la creación de 115,000 empleos, por encima de lo esperado, mientras la tasa de desempleo se mantuvo en 4.3%.** En paralelo, el empleo privado sumó 109,000 puestos, según ADP, reforzando la percepción de un mercado laboral resiliente, pese a un ritmo de contratación moderado
- ✓ (▲) **El jueves 7 de mayo, el Tribunal de Comercio Internacional de EE. UU. anuló, por votación dividida (2-1), los aranceles generales de 10% impuestos bajo la Sección 122,** al considerar que eludían un fallo previo de la Suprema Corte, lo que supone un revés para la política comercial y abre la puerta a reembolsos, mientras el gobierno evalúa apelar.

Factores Neutros:

- ✓ (=) **Durante la semana, el conflicto en el Estrecho de Ormuz combinó episodios de tensión militar con señales de apertura diplomática.** Al inicio, EE. UU. anunció su respaldo al tránsito marítimo, mientras Irán lanzó advertencias y afirmó haber detenido un buque estadounidense, versión negada por Washington. Posteriormente, Trump advirtió que el conflicto podría extenderse varias semanas, en un contexto de bloqueos parciales. Hacia el martes 5 de mayo, la Casa Blanca reportó avances hacia un acuerdo preliminar con Irán, lo que derivó en una pausa temporal del operativo estadounidense para facilitar las negociaciones. Sin embargo, el jueves 7 se registraron nuevos enfrentamientos, aunque ambas partes señalaron posteriormente una estabilización, manteniéndose un entorno de incertidumbre sobre la evolución del conflicto.

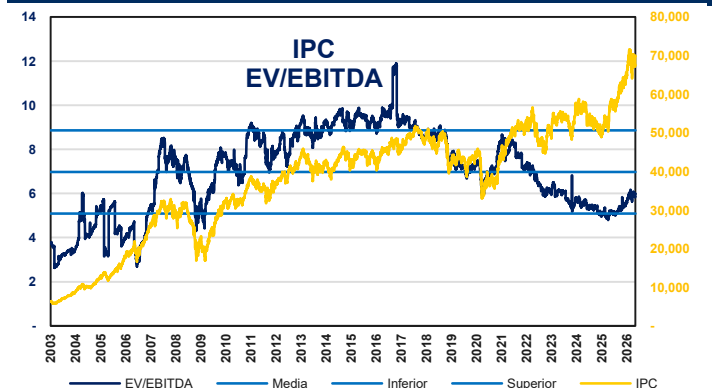
Factores Negativos:

- ✓ (▼) **El domingo 4 de mayo, la fiscal del Distrito de Columbia, Jeanine Pirro, señaló que cualquier acción adicional en el caso del presidente de la FED, Jerome Powell, dependerá de la revisión del inspector general.** Esto ocurre luego de que el 24 de abril se cerrara la investigación penal, aunque su oficina continuará dando seguimiento por otras vías
- ✓ (▼) **El miércoles 6 de mayo, el ministro francés de Comercio, Nicolas Forissier, señaló que Francia y la Unión Europea cuentan con herramientas para responder a una mayor presión comercial de Estados Unidos,** tras la amenazas de Donald Trump del viernes 1 de mayo de elevar al 25% los aranceles a los autos europeos
- ✓ (▼) **El presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, advirtió el miércoles 6 de mayo que la FED podría verse obligada a subir tasas si el auge de la IA impulsa la demanda más rápido que la productividad,** lo que podría derivar en presiones inflacionarias, pese a los beneficios económicos de largo plazo asociados a esta tecnología.

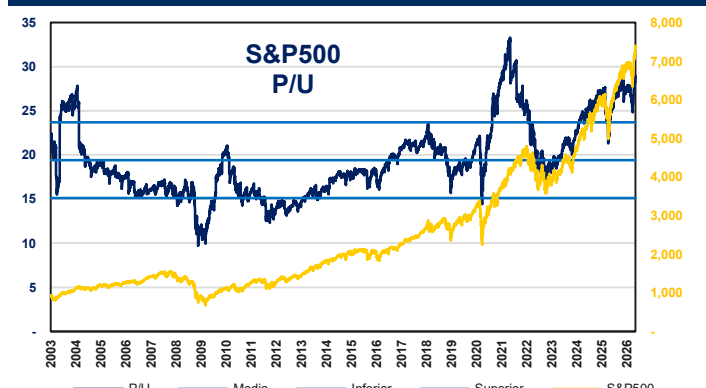
En México:

El IPC cerró la semana en terreno positivo, con los sectores de materiales e industrial liderando, favorecidos por una recuperación en los precios de los metales. En el ámbito corporativo, destacaron los reportes de tráfico de los grupos aeroportuarios, que mostraron caídas en el tráfico total, por retrocesos en el segmento nacional ante una base alta de Semana Santa en el 1T25 (ASUR: -1.9%, GAP: -5.0%; OMA: -3.4%). Adicionalmente, GAP anunció la conclusión del proceso de combinación de los negocios de CBX y servicios de asistencia técnica. En el sector industrial, GCARSO informó la venta de Keystone Cement por US\$310 millones, mientras que VESTA anunció el inicio de una oferta pública primaria global por 70,047,634 acciones, cuyos recursos se destinarán

IPC	69,856	Inferior	5.08	Media	6.98	Sup/Uit	-32.38%
EV/EBITDA	6.00	Superior	8.87	Med/Uit	-14.04%	Inf/Uit	17.94%



S&P500	7,399	Inferior	15.10	Media	19.40	Sup/Uit	22.19%
P/U	28.96	Superior	23.70	Med/Uit	49.26%	Inf/Uit	91.75%



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	69,856	2.94%	-0.52%	8.63%
Máximo	71,601	5.52%	1.96%	11.34%
Mínimo	62,528	-7.85%	-10.96%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	49,609	0.22%	3.55%	3.22%
S&P 500	7,399	2.33%	9.08%	8.08%
Nasdaq	26,247	4.51%	15.96%	12.93%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
04/05/2026	68,224	67,201	67,284	181,506,914
05/05/2026	68,827	67,453	68,591	232,247,690
06/05/2026	69,900	68,804	69,855	211,436,496
07/05/2026	70,709	69,535	70,019	214,440,922
08/05/2026	70,643	69,740	69,856	178,995,328

ASUR: Informó que en abril de 2026 el tráfico total de pasajeros alcanzó 6.0 millones, lo que representó una caída interanual de 0.7%, con crecimiento en Colombia (+5.6%) y descensos en México (-2.6%) y Puerto Rico (-2.2%).

BBPEN: S&P National Ratings confirmó las calificaciones 'mxAAA' de las emisiones propuestas de certificados bursátiles de Bepensa Bebidas por hasta MXN 3,500 millones.

BIMBO: Anunció una inversión aproximada de US\$1,000 millones en Estados Unidos entre 2026 y 2028.

ESENTIA: Informó el inicio de un proceso integral de refinanciamiento, que incluyó una emisión internacional de notas senior no garantizadas y una oferta de recompra de bonos. Posteriormente anunció la colocación exitosa de notas senior con tasa de 6.125% (2033) y 6.500% (2038), manteniendo calificaciones grado de inversión (BBB-/Baa3).

GAP: Señaló que el cese de operaciones de Spirit Airlines no tendrá impacto financiero material, dado que no operaba en aeropuertos mexicanos del grupo y su participación en Jamaica era limitada, además de estar cubiertos los saldos pendientes. Asimismo, reportó que en abril el tráfico de pasajeros cayó 6.3% en México, 6.0% en Kingston y 22.0% en Montego Bay. Adicionalmente, concretó la fusión de los negocios de CBX y adquirió el 25% restante para consolidar el 100% de la operación.

GCARSO: Concluyó el 1 de mayo de 2026 la venta de Keystone Cement a Titan America por US\$310 millones, y alcanzó un acuerdo vinculante para adquirir un 5% adicional del Campo Zama por US\$75.25 millones, destinado al desarrollo del proyecto.

HERDEZ: Renovó por un año su contrato de formador de mercado con BTG Pactual, reafirmando su compromiso con la liquidez bursátil.

MFRISCO: Aclaró que mantiene operaciones normales, ha cumplido con sus obligaciones financieras y cuenta con liquidez y alternativas de financiamiento; confirmó que el dictamen del auditor no fue modificado y que en 2026 realizó prepagos adicionales de deuda.

OMA: Reportó una caída de 4.4% interanual en el tráfico de pasajeros, con una disminución de 3.4% en pasajeros nacionales y de 9.8% en internacionales.

PV: Fitch Ratings asignó la calificación 'AAA(mex)' a las emisiones PVERDE 26 y PVERDE 26-2V, mientras que HR Ratings otorgó calificaciones HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1.

RCO: Informó sobre la modificación a su Título de Concesión para incorporar cargas adicionales.

VISTA: Anunció el cierre de la adquisición de los activos de Equinor en Vaca Muerta..

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	69,856	2.94%	-0.5%	8.6%	22.8%	28.09%	17.07%	9.61%	5.91	5.56	5.00
AC*	221.39	5.5%	5.3%	13.6%	6.1%	18.42%	13.81%	6.64%	8.39	8.07	7.22
SIGMAFA	16.22	-2.0%	-10.8%	3.0%	9.9%	10.84%	8.10%	2.94%	7.70	6.54	8.56
ALPEKA	11.54	-7.7%	10.3%	24.6%	13.0%	3.94%	-0.20%	-3.76%	10.49	7.96	7.16
ALSEA*	53.52	4.1%	-6.6%	-0.6%	21.6%	19.27%	8.15%	0.44%	5.11	4.89	4.68
AMXB	23.40	0.8%	2.2%	25.6%	41.8%	39.90%	21.33%	9.88%	5.72	4.97	3.58
ARA*	4.71	2.2%	6.1%	25.9%	42.7%	11.88%	10.09%	8.82%	6.09	5.36	5.19
ASURB	531.65	-0.1%	-14.5%	-8.2%	-16.7%	61.80%	52.92%	31.76%	10.58	10.13	8.12
AUTLANB	7.69	3.6%	-1.4%	6.7%	9.7%	7.88%	-2.89%	-6.30%	n.a.	9.67	7.14
AXTELCPO	2.77	1.5%	16.9%	-3.8%	39.2%	13.12%	-4.50%	-9.12%	5.06	4.26	3.63
BBAJIO	54.42	-0.5%	-4.6%	19.7%	8.8%	n.a.	42.52%	30.57%	n.a.	n.a.	n.a.
BBOA	58.54	-1.6%	-1.4%	-1.0%	-2.3%	13.90%	7.89%	2.35%	7.23	7.38	7.46
BOLSAA	37.72	-4.1%	2.5%	1.9%	-10.0%	56.52%	50.87%	36.08%	6.84	7.01	6.57
CEMEXCPO	22.59	5.3%	9.7%	9.3%	78.6%	18.69%	10.19%	5.66%	8.85	9.84	4.57
CHDRAUIB	102.12	-0.2%	-3.9%	-17.2%	-25.4%	8.62%	5.27%	2.23%	6.20	6.54	7.20
CMOCTEZ*	81.75	-1.5%	2.2%	-0.3%	-0.3%	48.71%	45.05%	33.52%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	14.34	1.9%	-14.1%	-30.7%	-42.7%	13.91%	9.23%	5.24%	6.87	7.66	11.52
CULTIBAB	13.00	0.2%	4.0%	8.3%	16.1%	-339.33%	-397.76%	70.74%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	23.45	0.0%	0.6%	9.1%	9.1%	24.85%	24.26%	13.06%	45.40	63.67	22.22
FEMSAUBD	208.41	0.9%	3.1%	14.6%	4.5%	18.03%	12.58%	7.14%	7.02	7.08	7.15
GAPB	424.42	-3.1%	-3.4%	-10.3%	-0.2%	52.67%	44.47%	27.95%	12.29	13.31	12.26
GCARSOA1	140.40	5.7%	1.1%	19.0%	5.6%	10.78%	6.69%	3.45%	14.04	12.05	10.25
GCC*	212.77	3.1%	11.9%	16.5%	22.5%	29.06%	19.23%	16.29%	6.38	6.38	5.54
GENEREA*	47.22	3.2%	-7.1%	2.5%	26.0%	n.a.	28.28%	19.00%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.22	0.5%	-5.0%	-0.8%	-16.5%	62.32%	39.45%	19.16%	2.97	2.67	2.73
GFNORTEO	193.00	1.8%	-3.9%	15.6%	19.0%	58.92%	29.54%	12.61%	3.27	2.77	2.54
GISSAA	12.85	2.8%	2.5%	-8.2%	-22.1%	11.50%	2.78%	1.61%	4.96	5.07	4.70
GMEXICOB	205.88	7.7%	0.1%	21.1%	100.4%	59.74%	53.31%	30.78%	7.86	7.76	4.90
GRUMAB	302.75	-0.1%	-4.1%	-2.4%	-18.0%	15.42%	11.64%	6.19%	6.94	6.48	6.15
HERDEZ*	64.79	-2.6%	-25.2%	-22.4%	25.4%	13.17%	10.07%	309.91%	5.64	6.83	5.29
HOTEL*	4.98	-0.4%	13.2%	25.1%	31.1%	28.17%	19.09%	11.14%	13.16	11.19	8.29
ICHB	163.70	0.1%	-1.7%	-9.0%	-9.9%	21.98%	18.43%	6.13%	8.10	8.93	7.63
KIMBERA	39.20	-0.8%	-6.1%	2.1%	11.6%	26.67%	23.23%	14.14%	9.73	8.98	6.78
KOFUBL	181.34	2.5%	-0.5%	6.0%	-0.3%	17.98%	12.82%	6.12%	7.44	7.54	7.52
KUOB	58.00	0.0%	0.0%	-3.3%	39.7%	11.05%	5.46%	1.06%	7.87	10.03	12.71
LABB	17.09	3.7%	-9.0%	-4.5%	-19.3%	23.03%	20.87%	11.80%	5.84	5.47	6.85
LACOMERUBC	39.66	-0.1%	-7.9%	3.1%	-3.2%	11.56%	8.34%	6.18%	8.77	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	105.81	2.3%	-4.4%	5.5%	11.3%	11.32%	7.95%	4.22%	5.08	4.74	4.14
MEGACPO	60.05	-1.8%	-2.0%	16.1%	15.6%	48.23%	19.58%	8.99%	4.55	4.20	3.57
MFRISCOA-1	9.66	2.2%	-0.4%	9.0%	185.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.71	8.98
NEMAKA	3.46	5.2%	-2.5%	-4.2%	13.1%	9.07%	1.25%	1.47%	4.88	4.01	3.54
OMAB	231.64	-0.1%	-9.1%	-4.9%	-1.2%	60.59%	54.53%	32.31%	11.14	10.76	9.05
ORBIA*	23.07	10.3%	7.5%	47.9%	68.6%	13.25%	4.84%	-0.61%	7.08	6.34	5.51
PE&OLES*	1016.04	15.4%	9.1%	7.3%	143.7%	47.60%	43.05%	19.31%	4.87	6.86	4.31
PINFRA*	295.32	6.8%	0.0%	10.5%	35.8%	58.35%	53.90%	40.60%	3.69	3.85	5.53
Q*	170.04	-2.4%	1.9%	-8.9%	-21.8%	n.a.	11.07%	7.79%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	142.16	-3.4%	-7.6%	-0.4%	-2.8%	66.43%	40.63%	17.38%	2.91	2.87	2.43
SIMECB	177.70	-2.4%	-2.4%	-2.4%	-0.1%	20.04%	19.09%	6.07%	n.a.	9.63	9.85
SORIANAB	31.52	-5.9%	-9.8%	-23.0%	13.2%	7.10%	4.51%	2.05%	6.96	7.41	5.77
SPORTS	8.94	-0.7%	-1.1%	-10.6%	35.5%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.91	-0.5%	-4.2%	-5.5%	37.4%	39.99%	10.63%	7.11%	4.66	4.14	4.96
TRAXIONA	10.53	1.3%	-22.9%	-30.9%	-43.4%	13.70%	5.03%	0.19%	4.27	4.28	4.60
VESTA*	61.74	-0.7%	0.5%	12.1%	13.7%	77.21%	76.62%	125.62%	15.55	15.95	14.97
VOLARA	13.34	2.1%	-1.2%	-16.5%	65.9%	19.85%	-2.77%	-9.27%	4.91	5.21	3.78
WALMEX*	57.02	3.5%	-3.6%	1.6%	-9.7%	10.19%	7.54%	5.10%	10.25	9.89	10.01

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			Valor		Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	Actual	2025	2024	VLPA	P/VL	Mercado	
IPYC	2.01	1.36	1.36	15.85	5.56	5.00	28320.60	2.47	8,499,088	n.a.

AC*	1.38	0.66	0.83	19.55	8.07	7.22	75.14	2.95	375,963	1,694
SIGMAFA	3.13	2.67	3.51	12.87	6.54	8.56	2.72	5.97	90,159	5,559
ALPEKA	7.00	5.55	44.27	n.a.	7.96	7.16	10.87	1.06	24,241	2,085
ALSEA*	2.85	2.56	5.48	18.71	4.89	4.68	11.20	4.78	42,730	800
AMXB	2.03	1.90	3.61	16.22	4.97	3.58	6.15	3.81	1,407,510	60,195
ARA*	2.57	0.56	0.67	6.20	5.36	5.19	13.52	0.35	5,719	1,215
ASURB	1.86	1.17	1.41	16.30	10.13	8.12	141.31	3.76	159,495	300
AUTLANB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.67	7.14	n.a.	n.a.	2,487	323
AXTELCPO	3.01	2.81	9.12	538.39	4.26	3.63	0.90	3.09	7,701	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.17	7.50	n.a.	n.a.	41.88	1.30	64,756	1,190
BIMBOA	3.24	2.92	4.96	21.57	7.38	7.46	28.48	2.06	251,825	4,304
BOLSAA	0.17	-1.54	-1.72	13.11	7.01	6.57	14.57	2.59	20,886	554
CEMEXCPO	2.50	2.12	4.55	38.47	9.84	4.57	15.68	1.44	341,955	14,430
CHDRAUIB	2.47	2.04	3.32	15.00	6.54	7.20	55.50	1.84	98,009	960
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	10.80	6.94	6.69	21.18	3.86	72,340	849
CUERVO*	2.10	0.94	1.09	6.53	7.66	11.52	19.59	0.73	51,497	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.74	78.49	78.49	23.57	0.55	8,849	681
DINEB	7.80	6.69	7.28	26.27	63.67	22.22	5.71	4.11	15,184	635
FEMSAUBD	2.00	1.17	1.80	24.42	7.08	7.15	62.46	3.34	652,751	3,413
GAPB	2.94	1.87	2.27	21.46	13.31	12.26	50.86	8.35	214,450	505
GCARSOA1	1.85	0.94	1.31	37.66	12.05	10.25	60.12	2.34	316,286	2,253
GCC*	1.32	-0.39	-0.51	13.16	6.38	5.54	124.49	1.71	71,789	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.43	8.74	n.a.	n.a.	23.90	1.98	74,572	1,579
GFINBURO	n.a.	0.18	0.45	9.27	2.67	2.73	47.64	0.91	260,428	6,034
GFNORTEO	n.a.	1.52	5.97	8.98	2.77	2.54	92.82	2.08	542,939	2,813
GISSAA	3.10	2.51	31.32	n.a.	5.07	4.70	30.47	0.42	3,918	305
GMEXICOB	0.97	0.02	0.02	16.63	7.76	4.90	52.95	3.89	1,602,776	7,785
GRUMAB	1.67	1.29	1.67	12.42	6.48	6.15	116.28	2.60	103,174	343
HERDEZ*	1.59	-0.61	-0.73	13.48	6.83	5.29	58.05	1.12	21,381	322
HOTEL*	4.79	3.56	12.50	19.92	11.19	8.29	7.83	0.64	3,566	716
ICHB	0.00	-4.56	-5.56	69.48	8.93	7.63	140.32	1.17	71,467	405
KIMBERA	2.34	0.93	1.08	14.95	8.98	6.78	0.84	46.53	117,685	2,997
KOFUBL	1.59	0.87	1.18	16.53	7.54	7.52	65.79	2.76	380,965	2,101
KUOB	0.38	-0.62	-1.67	77.30	10.03	12.71	40.23	1.44	26,341	435
LABB	2.02	1.37	1.51	10.30	5.47	6.85	11.72	1.46	17,090	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.07	-0.10	16.16	5.82	5.99	30.96	1.28	31,148	1,086
LIVEPOLC-1	1.64	0.99	1.21	8.47	4.74	4.14	134.11	0.79	147,226	1,342
MEGACPO	1.59	1.24	3.11	17.62	4.20	3.57	41.56	1.44	51,270	851
MFRISCOA-1	n.a.	n.a.	n.a.	19.32	9.71	8.98	n.a.	n.a.	58,402	6,046
NEMAKA	4.25	3.72	27.36	n.a.	4.01	3.54	10.03	0.34	9,918	2,868
OMAB	1.38	1.01	1.11	16.91	10.76	9.05	32.35	7.16	90,365	386
ORBIA*	5.29	4.47	11.41	n.a.	6.34	5.51	19.35	1.19	45,402	1,926
PE&OLES*	0.95	0.07	0.09	12.66	6.86	4.31	267.86	3.79	403,851	413
PINFRA*	0.45	-1.18	-1.23	8.33	3.85	5.53	191.38	1.54	122,339	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.36	15.13	n.a.	n.a.	66.91	2.54	68,016	400
RA	n.a.	0.85	2.34	7.17	2.87	2.43	110.44	1.29	46,619	328
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.63	9.85	n.a.	n.a.	88,443	n.a.
SORIANAB	1.99	1.60	2.49	16.48	7.41	5.77	47.46	0.66	56,736	1,800
SPORTS	1.86	1.43	2.77	15.24	4.09	3.25	2.83	3.15	2,154	241
TLEVISACPO	4.12	2.97	13.32	n.a.	4.14	4.96	35.98	0.28	25,073	2,635
TRAXIONA	3.15	2.88	6.72	17.12	4.28	4.60	25.96	0.41	5,830	555
VESTA*	4.99	4.12	4.15	9.24	15.95	14.97	60.35	1.02	54,493	816
VOLARA	4.80	3.86	24.83	n.a.	5.21	3.78	3.10	4.30	15,554	1,149
WALMEX*	0.79	0.51	0.68	19.68	9.89	10.01	14.61	3.90	985,098	17,292



IPC



S&P500

■ SPX Index - Últ precio 7398.93
■ SMAVG (50) - on Cierre 6863.29
■ SMAVG (200) - on Cierre 6753.41



DOW JONES

■ INDU Index - Últ precio 49609.16
■ SMAVG (50) - on Cierre 47875.49
■ SMAVG (200) - on Cierre 47331.64

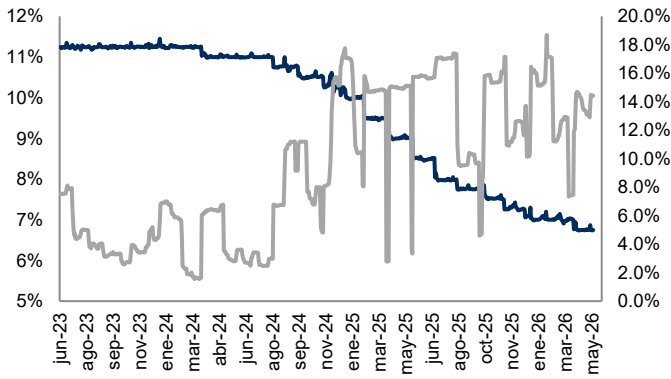


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
INVEEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.62 por acción.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción.
FINAMEX	Pendiente	Dividendo 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.
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.0203418898196275 por acción.
GPH	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$2.00 por acción.
AXTEL	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.0089 por acción.
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.049 por acción.
GAV	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$300,000,000 sujetos a aprobación entre el número de acciones en circulación.
GAP	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$20.80 por acción.
GNP	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$3.97 por acción.
KUO	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$1.00 por acción.
LAB	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$242,099,700 entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
CMOCTEZ	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$3.00 por acción
CIE	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$9.00 por acción
VINTE	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$1.78 por acción
GRUMA	09-abr-27	Dividendo en Efectivo	\$1.44 por acción.
CEMEX	03-mar-27	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones.
VESTA	19-ene-27	Dividendo en Efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
FEMSA	14-ene-27	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
GRUMA	08-ene-27	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
PINFRA	31-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$50,000,000 entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
CHDRAUI	18-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
GCARSO	18-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
CEMEX	16-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones.
WALMEX	09-dic-26	Dividendo en Efectivo	\$0.58 por acción.
KOF	08-dic-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
KIMBER	03-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
OMA	30-nov-26	Dividendo en efectivo	\$2,450,000,000 entre el número de acciones en circulación.

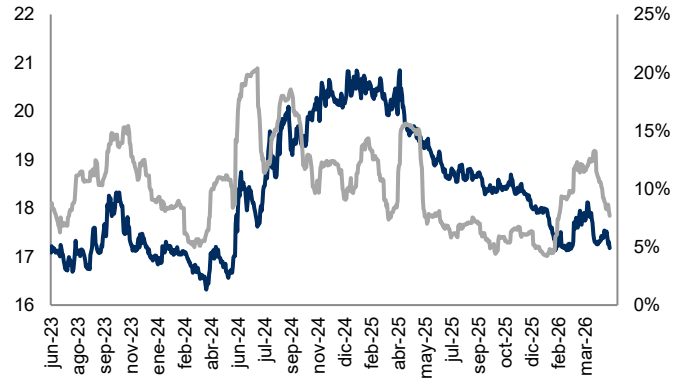
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
WALMEX	18-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.58 por acción.
AMX	11-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.27 por acción.
Q	05-nov-26	Dividendo en efectivo	\$4.5 por acción.
FEMSA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
VESTA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
HERDEZ	13-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
KOF	13-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
GRUMA	09-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
LIVEPOL	09-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.17 por acción.
SIGMAF	06-oct-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0135 por acción.
KIMBER	01-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
CADU	30-sep-26	Dividendo en efectivo	\$0.19 por acción.
BBAJIO	30-sep-26	Dividendo en efectivo	1.90699618251279 por acción.
CEMEX	17-sep-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .
POSADAS	24-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.362036 por acción.
GIGANTE	30-jul-26	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción.
FEMSA	16-jul-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD. Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD
AMX	15-jul-26	Dividendo en Efectivo	\$0.27 por acción.
VESTA	15-jul-26	Dividendo en Efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
KOF	14-jul-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
GRUMA	10-jul-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
KIMBER	02-jul-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
CADU	30-jun-26	Dividendo en efectivo	\$0.19 por acción.
GCARSO	30-jun-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	18-jun-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones.
DIABLOS	17-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.30 por acción.
MEDICA	03-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$1.60 por acción.
OMA	31-may-26	Dividendo en efectivo	\$2,450,000,000 entre el número de acciones en circulación.
BBAJIO	31-may-26	Dividendo en efectivo	1.90699618251279 por acción.
CTAXTEL	29-may-26	Dividendo en efectivo	\$0.01974 por acción.
GFNORTE	29-may-26	Dividendo en efectivo	\$10.4488291596783 por acción.
SITES1	29-may-26	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
GPH	29-may-26	Dividendo en efectivo	\$2.00 por acción

Monitor de Mercados Financieros

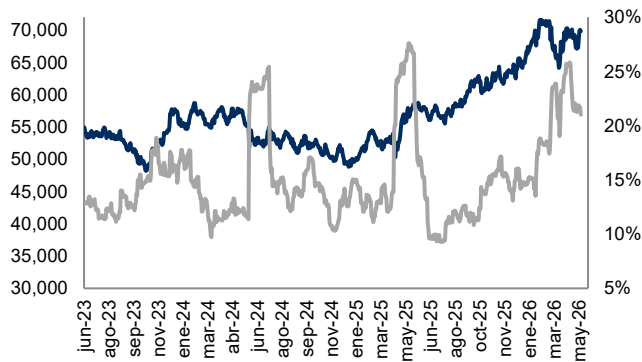
TIIE 1 DÍA y Volatilidad Cierre: 6.8% Volat: 14.4%



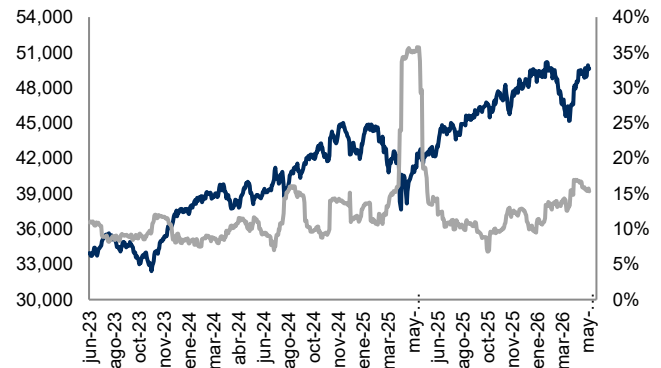
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 17.1763 Volat: 7.7%



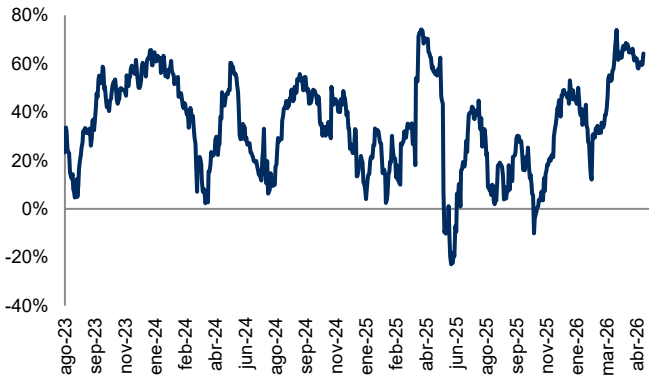
IPC y Volatilidad Cierre: 69,855.58 Volat: 21.0%



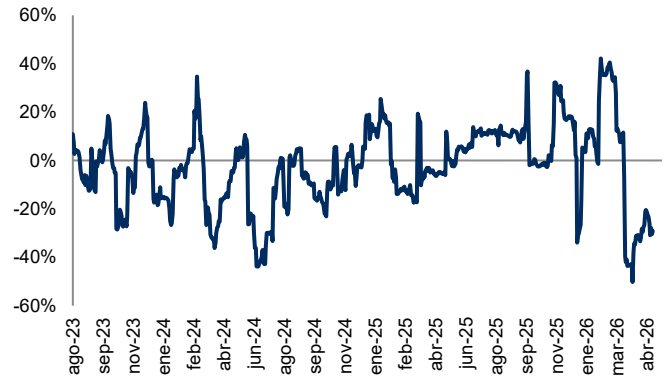
DJI y Volatilidad Cierre: 49,609.16 Volat: 15.3%



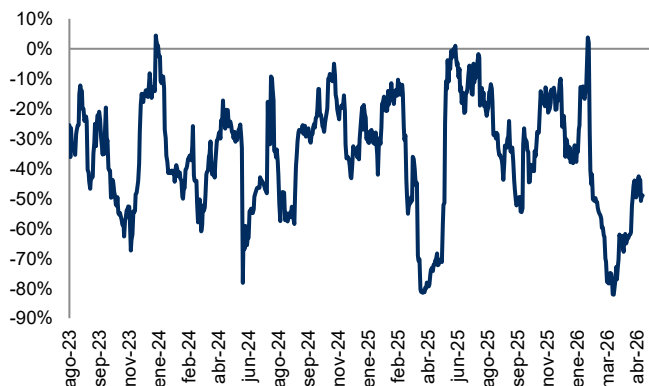
Correlación entre IPC y DJI Correl: 64.2%



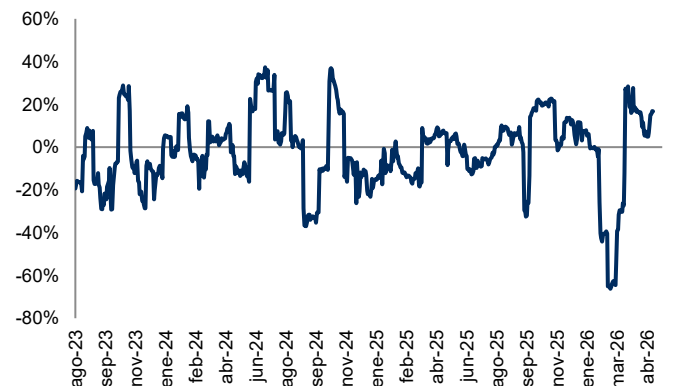
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D Correl: -29.2%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -49.0%

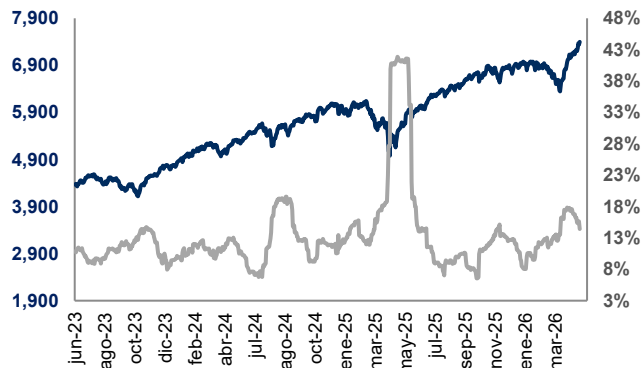


Correlación entre IPC y TIIE 1D Correl: 16.8%

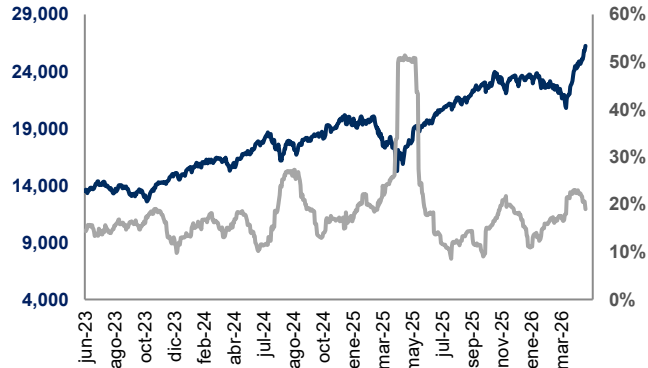


Monitor de Mercados

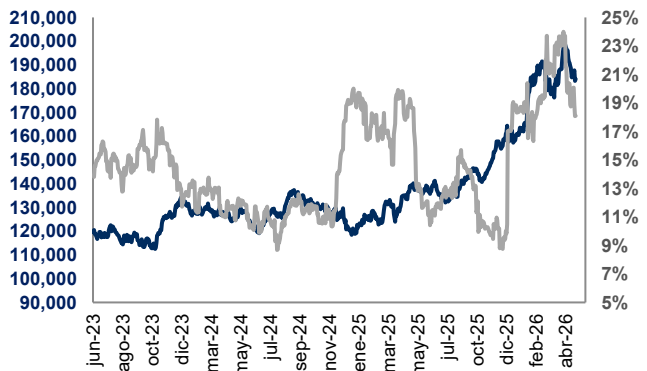
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,398.93 Volat: 14.4%



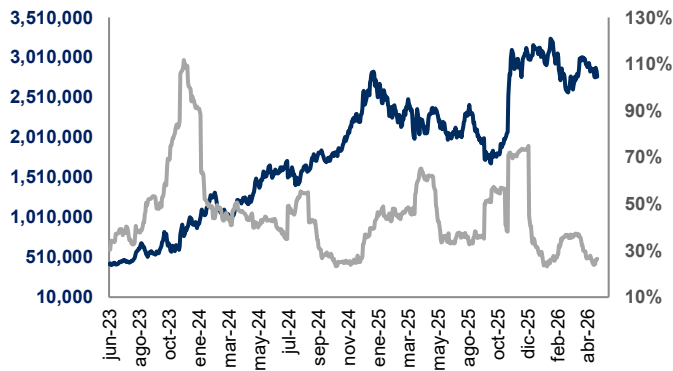
NASDAQ (EUA) Cierre: 26,247.08 Volat: 19.0%



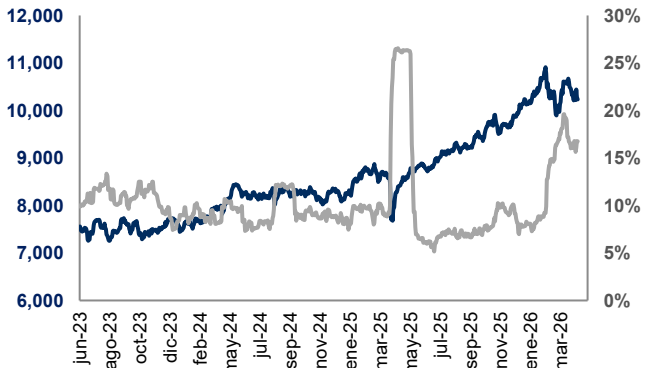
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 184,108.30 Volat: 18.1%



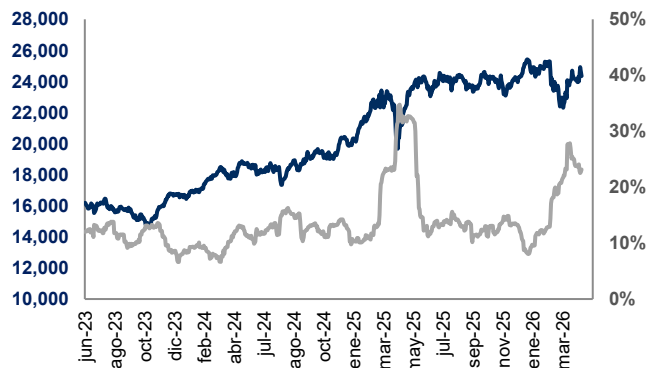
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,769,126.75 Volat: 26.4%



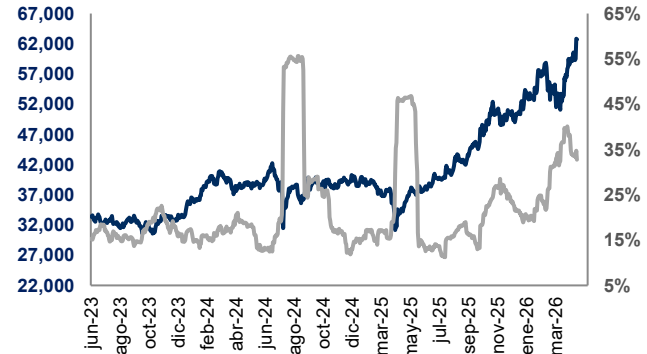
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,233.07 Volat: 16.8%



DAX (Frankfurt) Cierre: 24,338.63 Volat: 23.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 62,713.65 Volat: 32.7%



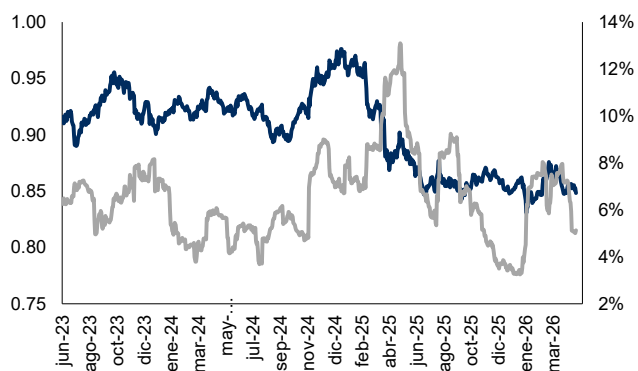
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	2.33%	9.08%	8.08%
NASDAQ	4.51%	15.96%	12.93%
BOVESPA	-0.10%	-0.38%	27.99%
MERVAL	-3.12%	-8.51%	-5.48%
FTSE100	-1.13%	-2.16%	4.30%
DAX	0.57%	1.84%	-0.49%
NIKK225	5.54%	12.60%	24.30%
IPC	4.71%	0.64%	13.65%
DJI	0.22%	3.55%	3.22%
CAC40	0.36%	-1.08%	-0.16%
HANGSENG	2.47%	1.98%	2.39%
STX	-0.20%	2.49%	7.71%
IBEX	1.00%	-0.59%	3.67%

Cifras al 08 de mayo de 2026. Índices en USD.

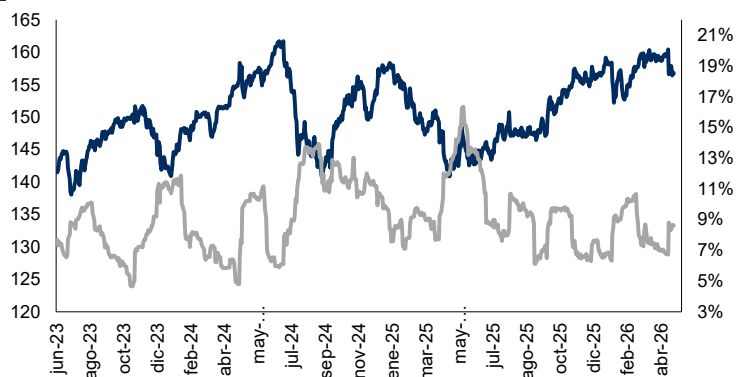


Monitor de Divisas

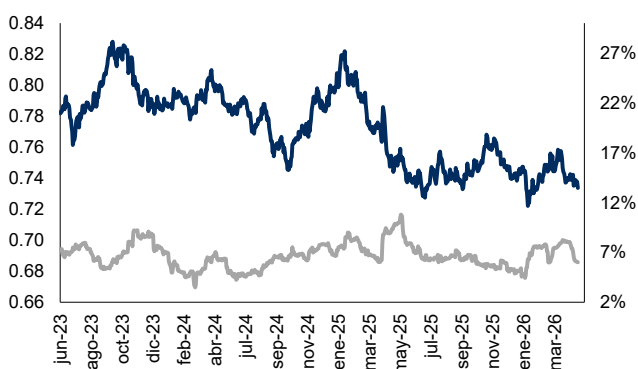
Euro (€) Cierre: 0.85 Volat: 5.1%



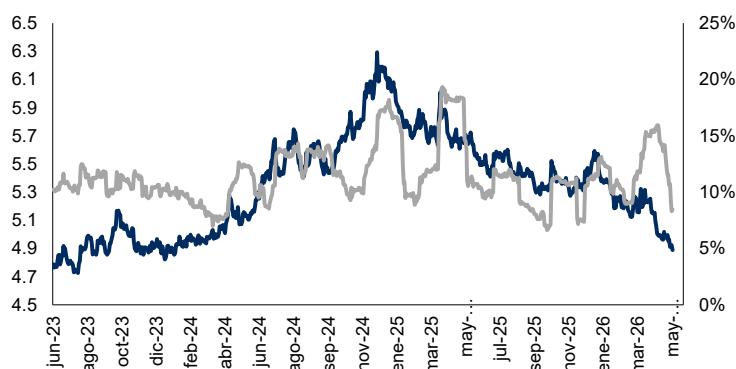
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.68 Volat: 8.6%



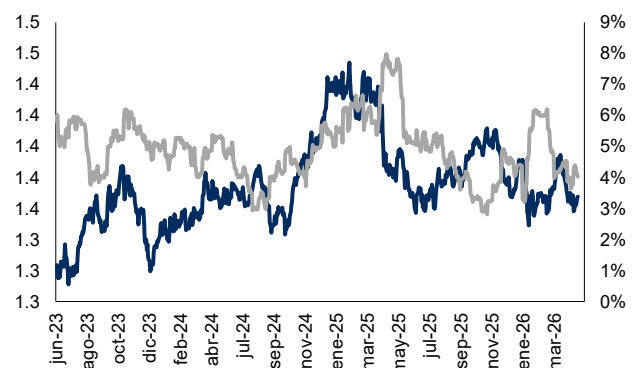
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 6.0%



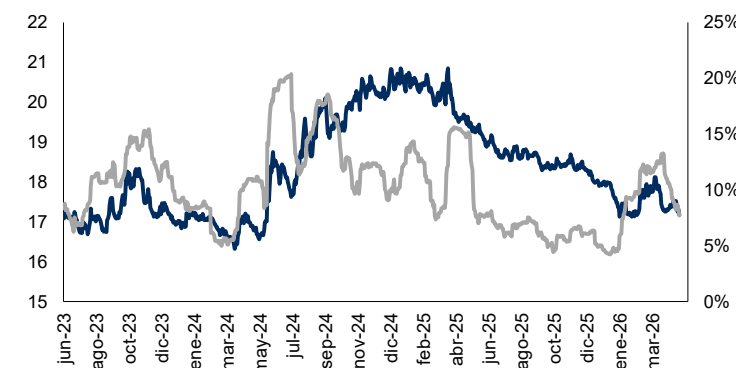
Real Brasileño Cierre: 4.89 Volat: 8.4%



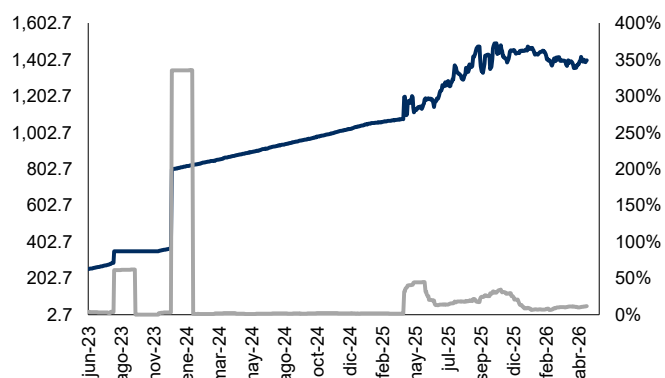
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 4.0%



Peso Mexicano Cierre: 17.18 Volat: 7.7%



Peso Argentino Cierre: 1,397.48 Volat: 11.5%



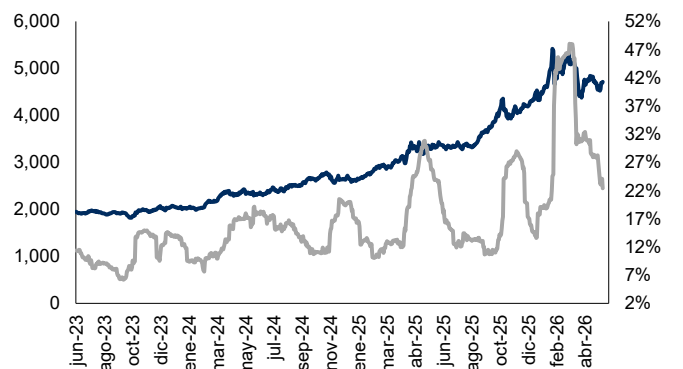
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.85	0.56%	1.05%	0.35%
Yen	156.68	0.21%	1.19%	0.02%
Libra	0.73	0.37%	1.74%	1.15%
Real	4.89	1.34%	4.13%	10.70%
Dólar Can	1.37	-0.65%	1.22%	0.34%
Peso Mex	17.18	1.61%	1.55%	4.62%
Peso Arg	1,397.48	-0.46%	-0.74%	3.73%

Cifras al 08 de mayo de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

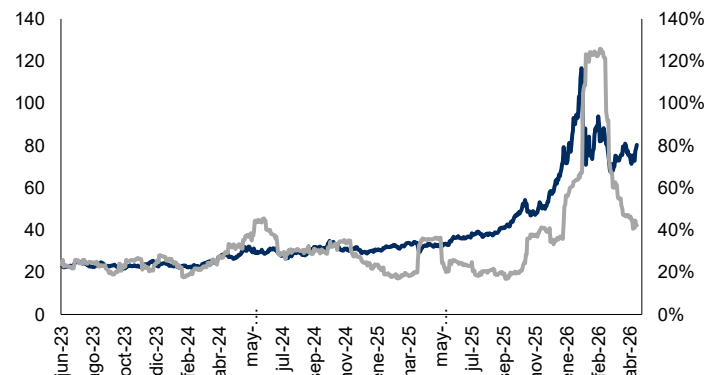


Monitor de Metales y Otros Commodities

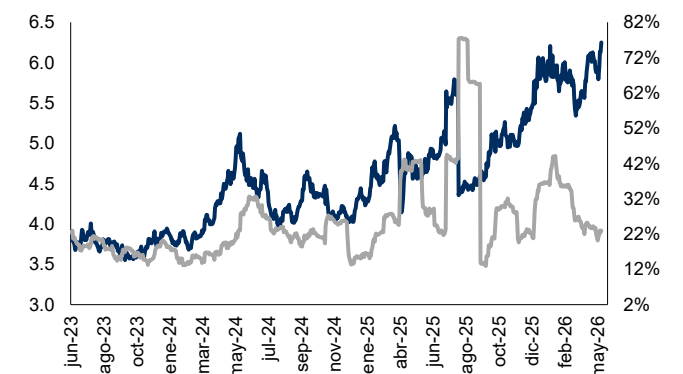
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,715.25 Volat: 22.4%



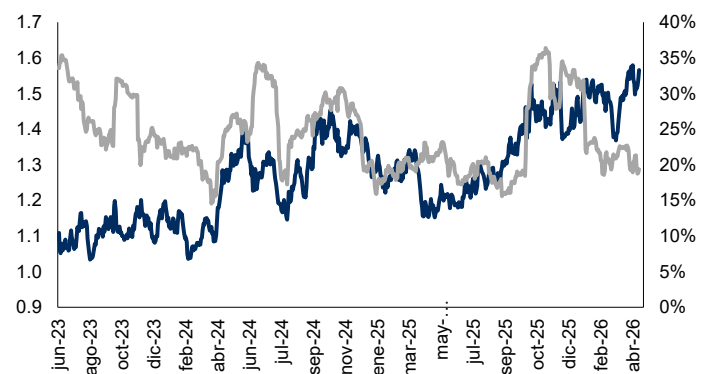
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 80.34 Volat: 42.3%



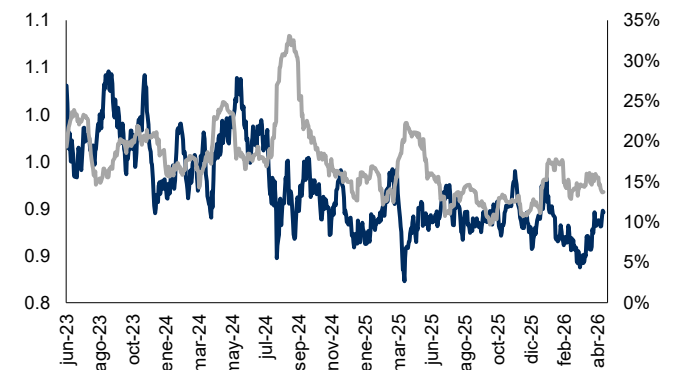
Cobre (USD / libra) Cierre: 624.90 Volat: 22.9%



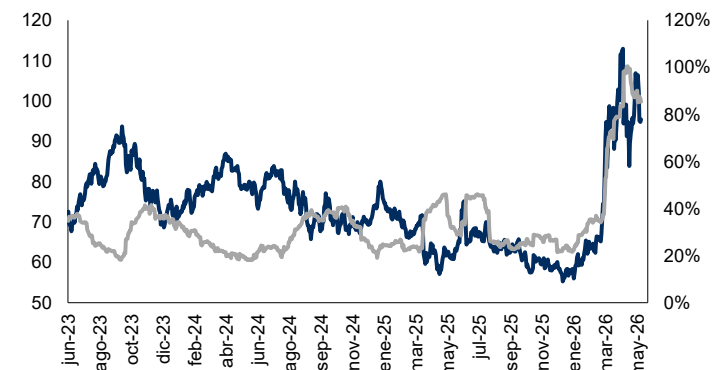
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.57 Volat: 19.4%



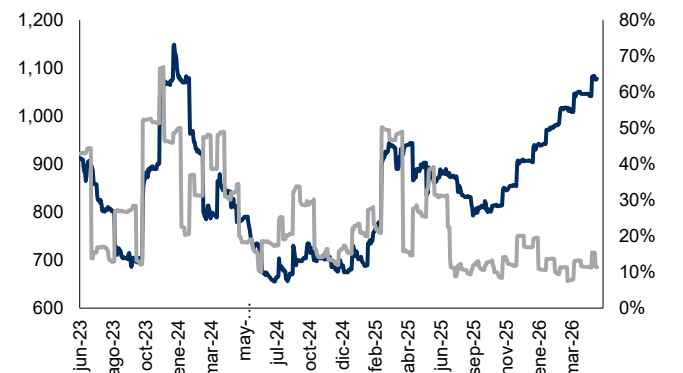
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.90 Volat: 13.7%



WTI (USD / barril) Cierre: 95.42 Volat: 85.3%



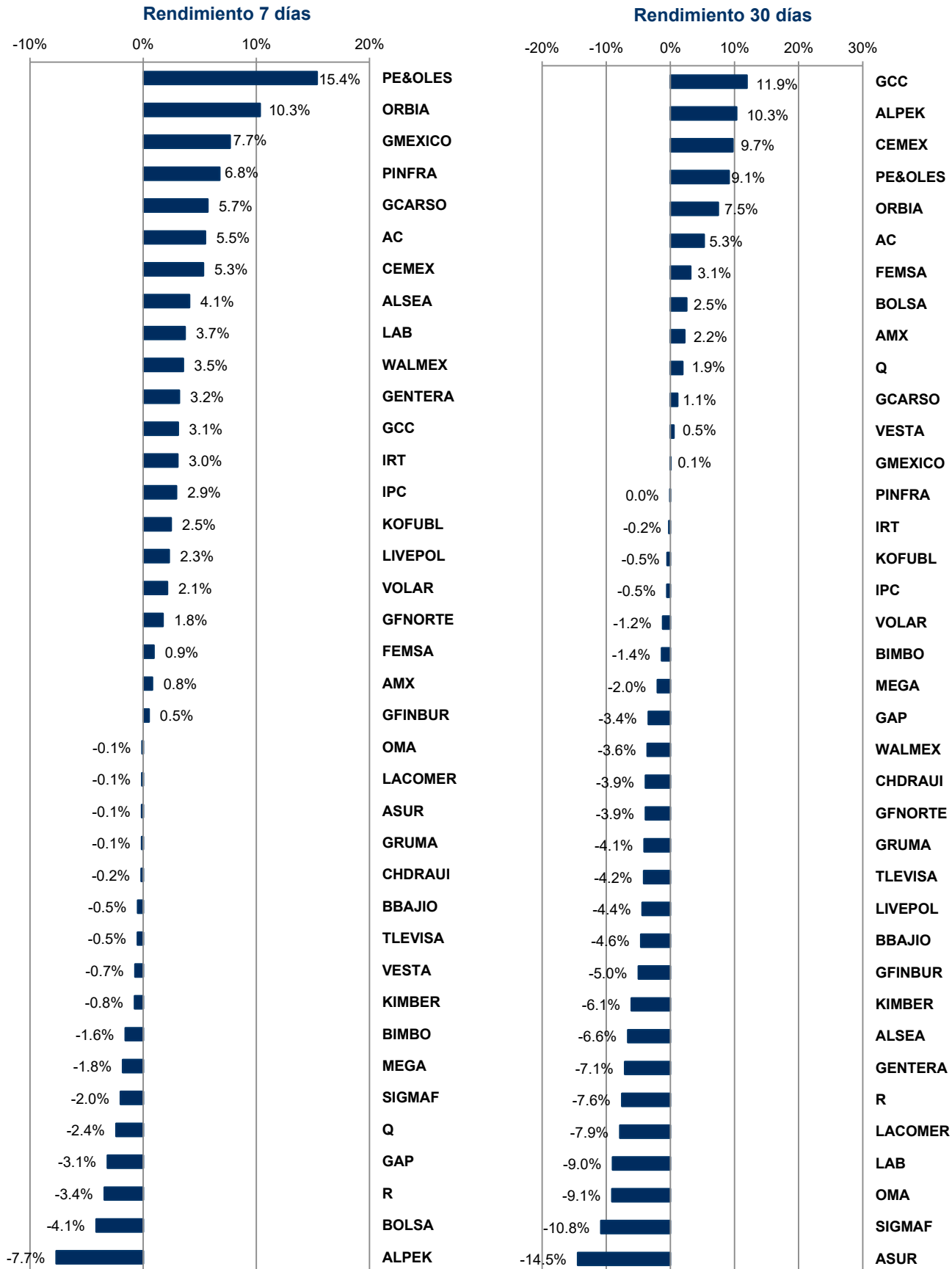
Acero (Indice) Cierre: 1,078.00 Volat: 11.3%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,715.25	2.19%	-0.08%	9.17%
Plata	80.34	6.61%	8.39%	12.11%
Cobre	6.25	5.34%	8.17%	9.98%
Zinc	1.57	3.47%	5.60%	11.99%
Plomo	0.90	1.68%	3.50%	0.41%
WTI	95.42	-6.40%	1.07%	66.18%
Acero	1,078.00	-0.55%	3.06%	15.29%

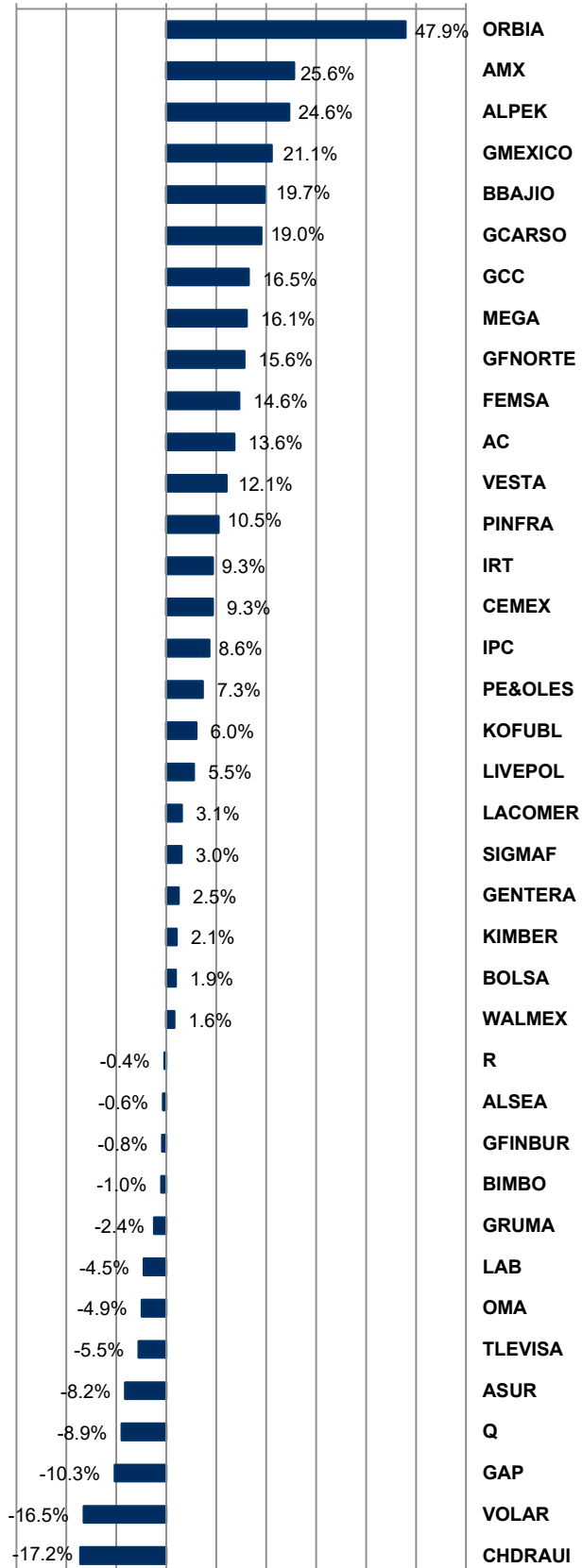
Cifras al 08 de mayo de 2026.





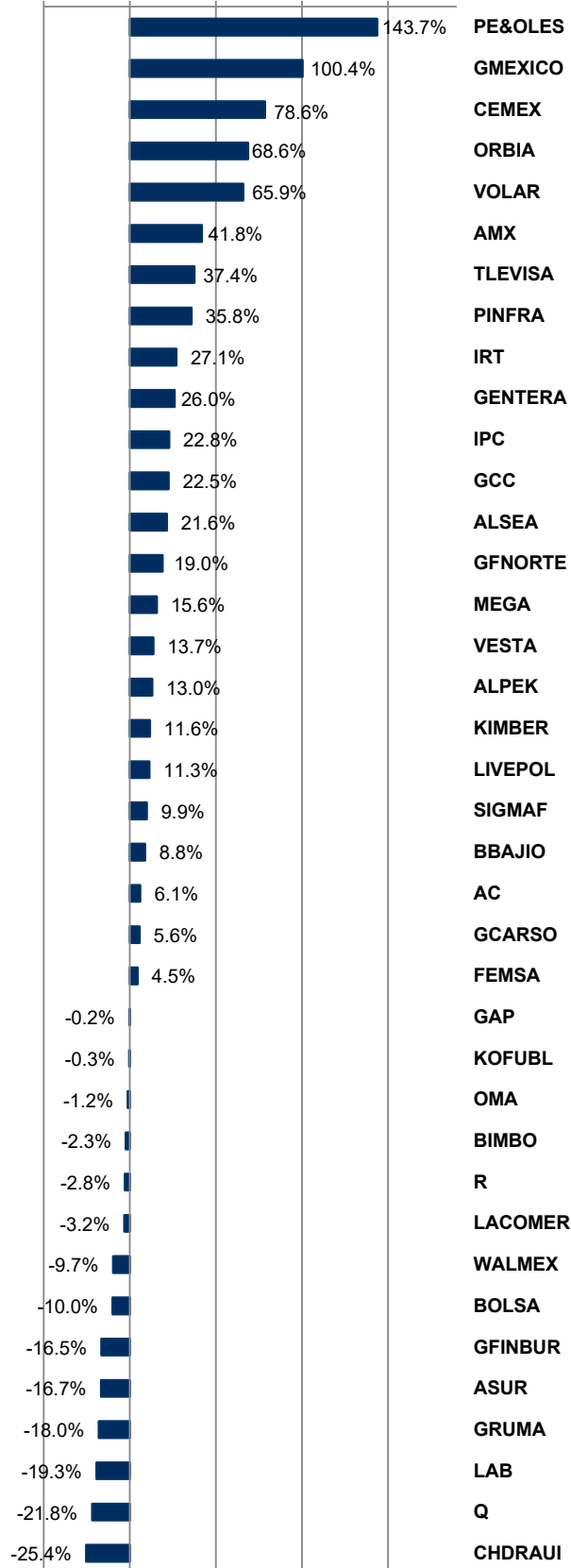
Rendimiento en el Año

-30% -20% -10% 0% 10% 20% 30% 40% 50% 60%



Rendimiento 12 meses

-50% 0% 50% 100% 150%



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.79 %	5.82 %	5.81 %	6.06 %	7.19 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,770.4	▼ -3.03 %	▼ -3.67 %

CARTERA POR AOI

Reporto	100.00 %
Chequera MXN	0.00 %

VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	11.61 %	9.77 %	8.19 %	7.08 %	7.96 %

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
12,187.4	▲ 1.31 %	▲ 74.40 %

281

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	60.92 %
Reporto	19.27 %
Bondes	19.07 %
BPAS	0.74 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES260514	9.61 %
CETES270318	7.24 %
CETES270401	7.22 %
CETES271223	6.77 %
CETES270513	6.75 %

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	60.30 %	39.71 %	21.50 %	7.69 %	9.99 %

4.33

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
652.1	▲ 0.77 %	▼ -11.97 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS300228	26.86 %
BONOS341123	17.08 %
BONOS310529	16.89 %
BONOS290531	15.92 %
BONOS330526	11.03 %

CARTERA

Bonos	98.73 %
Reporto	1.27 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	87.28 %	59.19 %	28.99 %	10.89 %	17.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,123.5	▼ -0.75 %	▼ -2.67 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	
Bonos	
Corporativo	4.87 %
Reporto	1.66 %
Bancario	1.36 %
	0.97 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.01 %
GRUMA22	0.95 %
CEMEX23L	0.85 %
KOF22X	0.78 %
LAB23-2	0.49 %

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	15.52 %	13.23 %	18.66 %	9.85 %	9.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
988.4	▲ 0.31 %	▲ 7.04 %

2.66

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	93.68 %
Reporto	6.32 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	51.64 %
UDIBONO290830	29.94 %
UDIBONO311127	8.17 %
UDIBONO261203	3.94 %

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	-102.47 %	-68.15 %	-44.18 %	-13.55 %	-21.61 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
275.4	▼ -2.46 %	▼ -11.23 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	96.98 %
Reporto	3.02 %

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	41.40 %	26.69 %	18.12 %	7.78 %	9.43 %
BX+0	12.86 %	10.50 %	8.38 %	7.13 %	8.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,556.5	▼ -3.80 %	▲ 0.51 %
BX+1	697.8	▲ 0.57 %	▼ -12.03 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	
Chequera MXN	9.49 %
Reporto	9.00 %
Bondes	3.80 %
Udibonos	2.34 %
Corporativo	0.65 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	33.38 %
Cetes	19.70 %
Reporto	19.34 %
Udibonos	17.06 %
Chequera MXN	7.89 %
Bancario	2.64 %

VXTBILL DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-99.00 %	-64.45 %	-44.55 %	-11.64 %	-17.62 %

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: 48H
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
409.2	▼ -0.91 %	▼ -10.48 %

137

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	87.24 %
Chequera USD	10.09 %
Reporto	2.67 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.45 %
TBILS85260903	10.43 %
TBILA68261001	10.40 %
TBILK41261029	10.37 %
TBILM97270121	10.28 %

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.

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

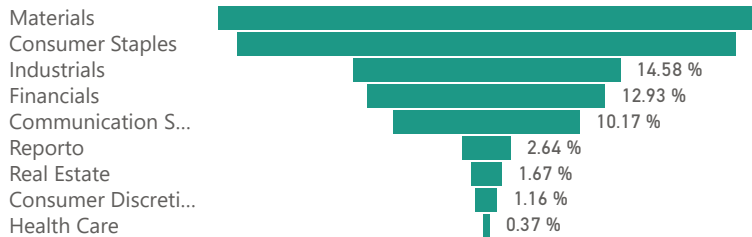
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	3.34 %	4.47 %	5.16 %	9.69 %	24.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

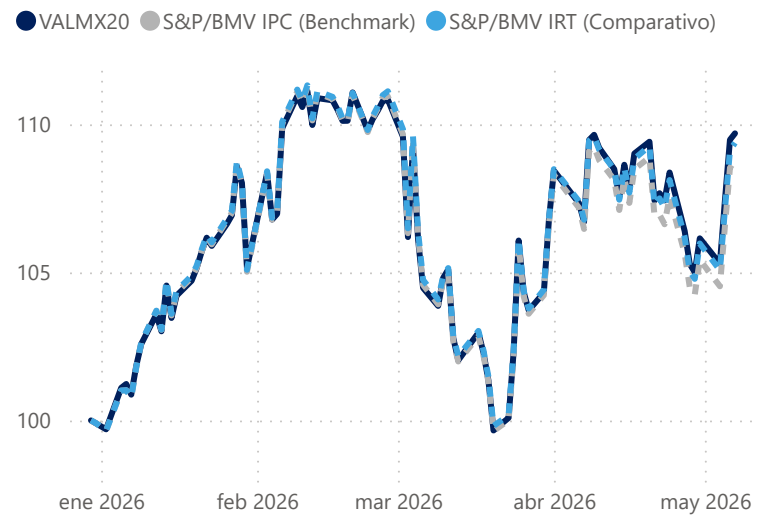
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
322.0	▲ 3.07 %	▲ 1.85 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.70 %
GFNORTEO	9.84 %
AMXB	8.76 %
FEMSAUBD	8.45 %
CEMEXCPO	8.10 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

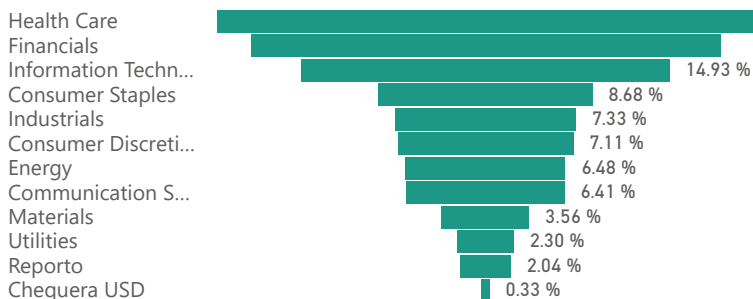
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.47 %	0.44 %	1.47 %	0.11 %	13.94 %

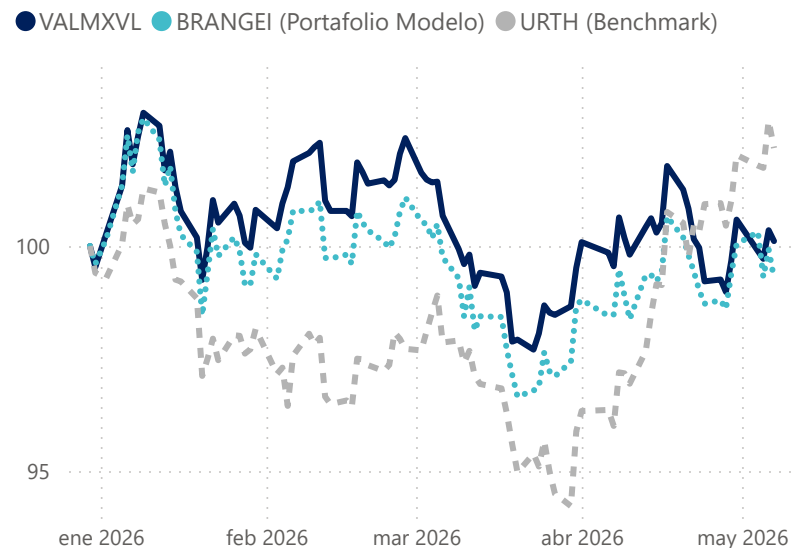
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,884.2	▼ -0.62 %	▲ 4.50 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SMSNN	3.32 %
TSMN	3.02 %
SHEL1N	2.63 %
GSKN	2.62 %
TTENN	2.53 %

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

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

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	5.06 %	6.27 %	26.03 %	6.12 %	24.03 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	63.92 %
Communication Se...	15.75 %
Consumer Discreti...	9.02 %
Reporto	3.60 %
Industrials	3.42 %
Financials	2.71 %
Real Estate	0.83 %
Health Care	0.71 %
Chequera USD	0.03 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	5.70 %
INTC*	4.46 %
AVGO*	3.76 %
LRCX*	3.68 %
NVDA*	3.47 %

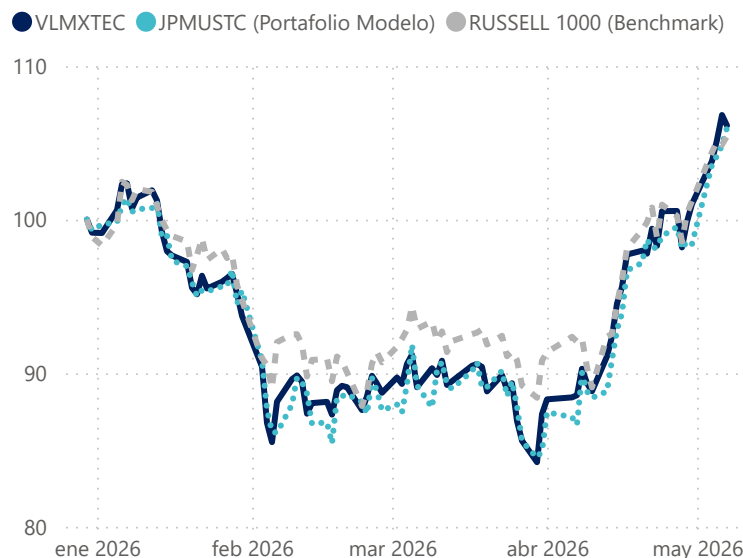
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,511.2	▲ 10.76 %	▲ 14.69 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.80 %	1.34 %	3.86 %	4.15 %	12.87 %
BX+3	1.18 %	2.18 %	6.04 %	5.56 %	17.07 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+3	108.0	▲ 1.30 %	▲ 5.99 %
BX+2	103.6	▲ 1.36 %	▲ 5.25 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	
Bonos	
Reporto	11.51 %
Equity USA	4.73 %
Consumer Staples	4.58 %
UCITs	4.38 %
Udibonos	4.25 %
Infraestructure	4.05 %
Cetes	3.67 %
Equity Mexico	3.32 %
Communication S...	3.10 %
Financials	1.89 %
Technology	1.71 %
Small & Mid Cap	1.58 %
Industrials	1.36 %
Chequera USD	0.11 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	
Chequera MXN	10.81 %
UCITs	9.37 %
Consumer Staples	7.46 %
Reporto	7.46 %
Infraestructure	6.80 %
Equity Mexico	6.01 %
Equity USA	5.96 %
Communication Se...	5.94 %
Equity Global	5.80 %
Udibonos	2.89 %
Technology	2.87 %
Financials	2.72 %
Small & Mid Cap	2.66 %
Industrials	2.63 %
Cetes	1.95 %
Chequera USD	1.76 %
	0.12 %

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

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

VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

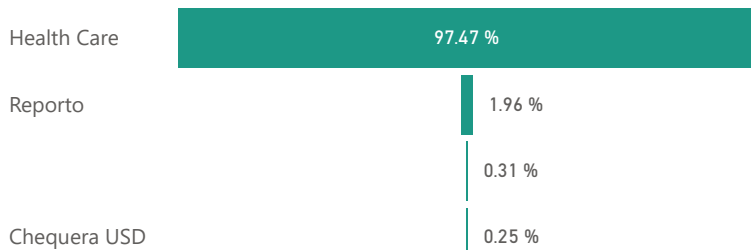
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-1.72 %	0.07 %	-4.07 %	-9.10 %	-5.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
499.4	▼ -1.88 %	▼ -19.81 %

CARTERA SECTORIAL

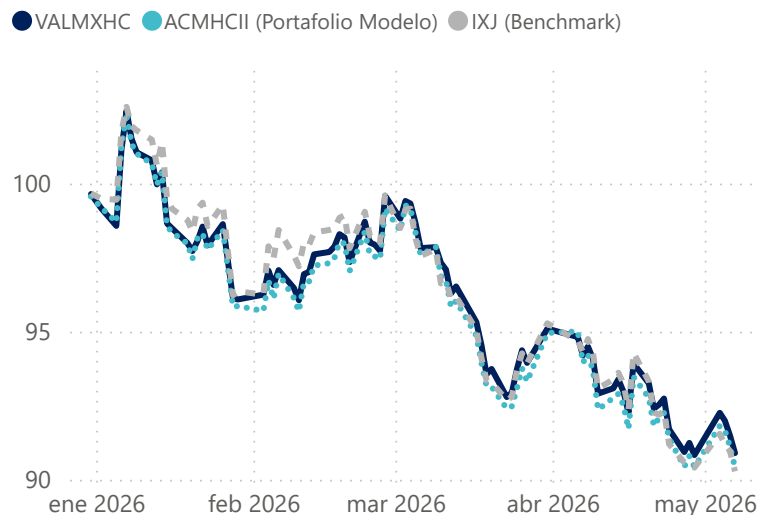


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.45 %
LLY*	8.12 %
UNH*	6.02 %
NOVNN	5.87 %
AZN1N	5.55 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

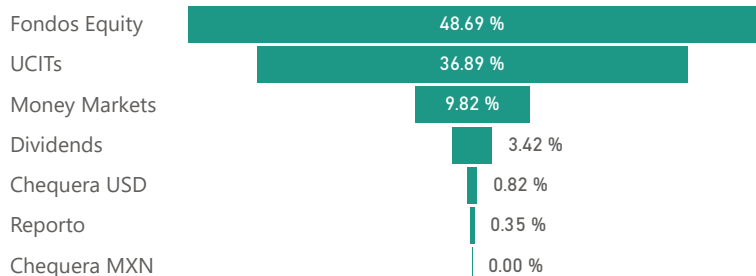
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.87 %	-1.15 %	-3.73 %	-3.51 %	-7.13 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,021.7	▼ -0.93 %	▼ -5.13 %

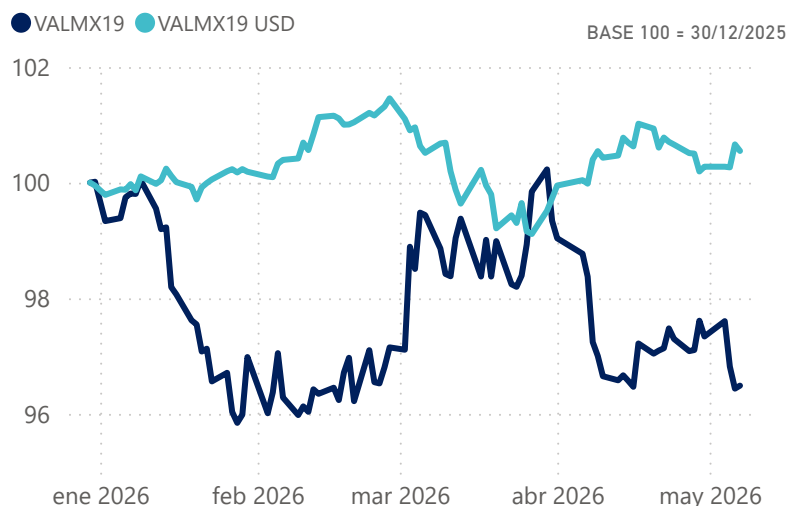
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.69 %
VDPAN	12.17 %
SDIAN	11.00 %
IMBAN	10.78 %
TR7AN	9.82 %

FONDO 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.

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

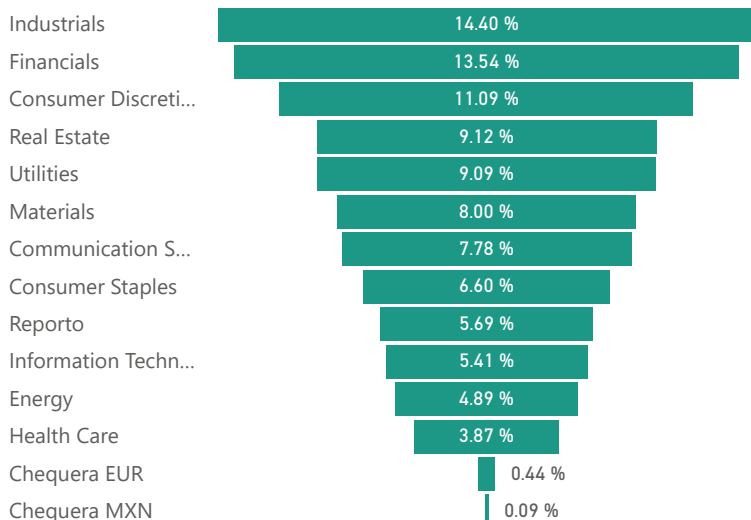
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-1.04 %	-0.34 %	2.39 %	0.53 %	11.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

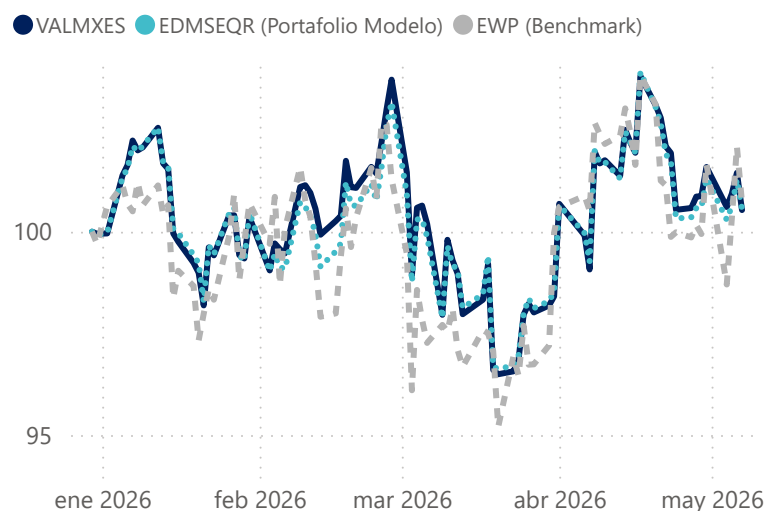
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.5	▼ -0.98 %	▼ -9.61 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

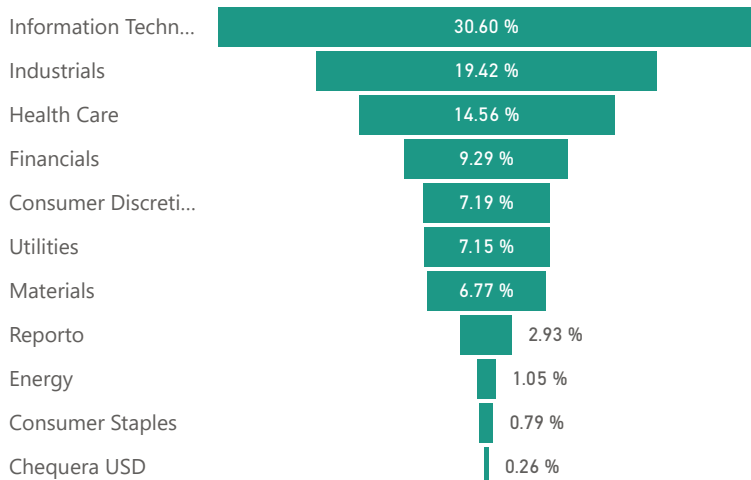
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.72 %	-0.76 %	4.17 %	-5.19 %	-0.07 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

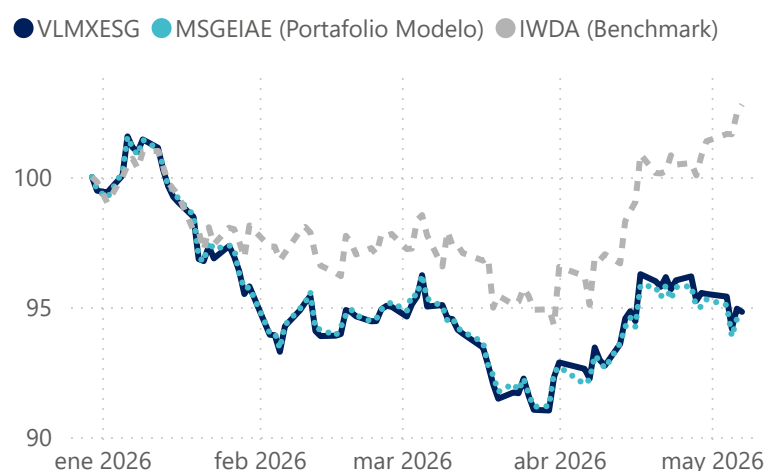
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
194.4	▼ -1.05 %	▼ -73.41 %

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

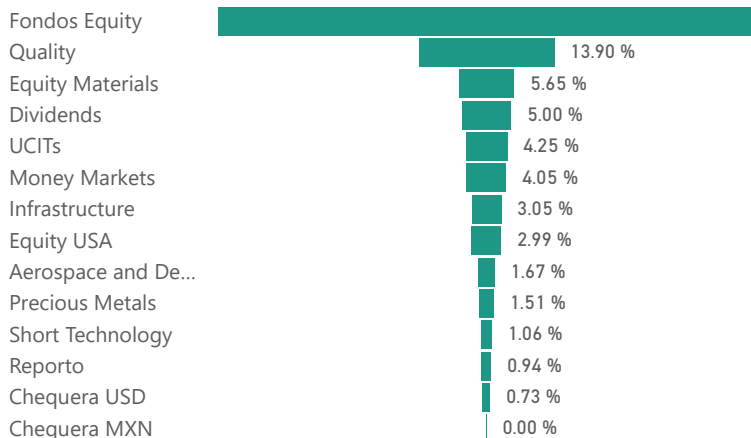
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.67 %	1.94 %	7.91 %	2.02 %	14.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

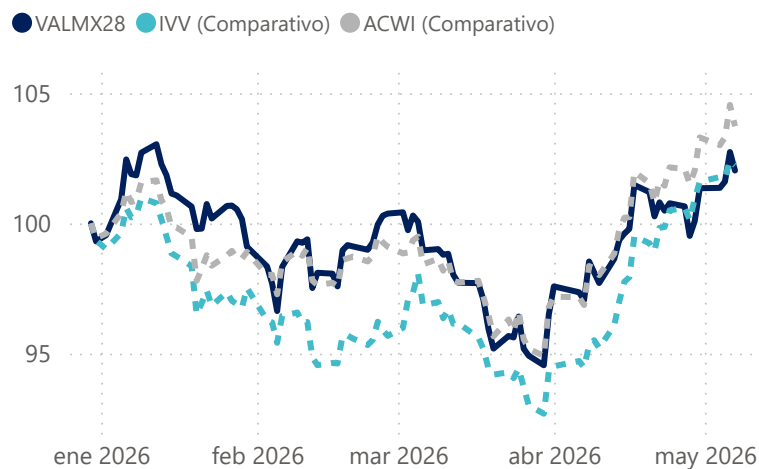
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,889.6	▲ 0.61 %	▼ -1.07 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

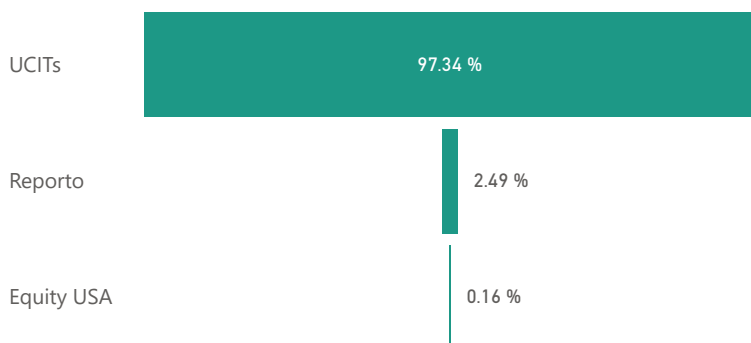
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	15.62 %	8.82 %	7.80 %	6.18 %	7.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

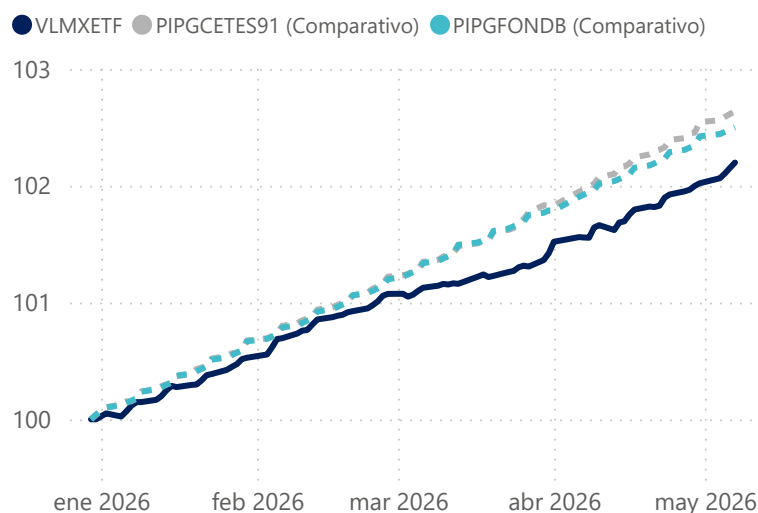
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,738.0	▲ 0.25 %	▼ -9.33 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

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

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

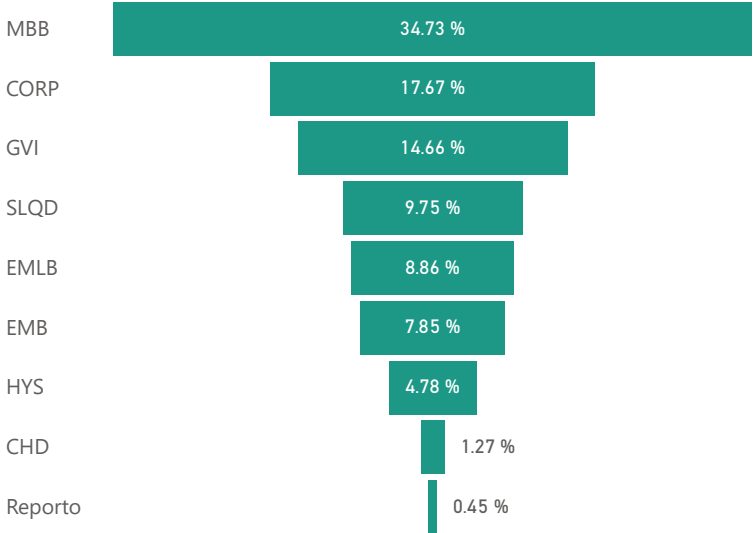
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

ASSETS UNDER MANAGEMENT

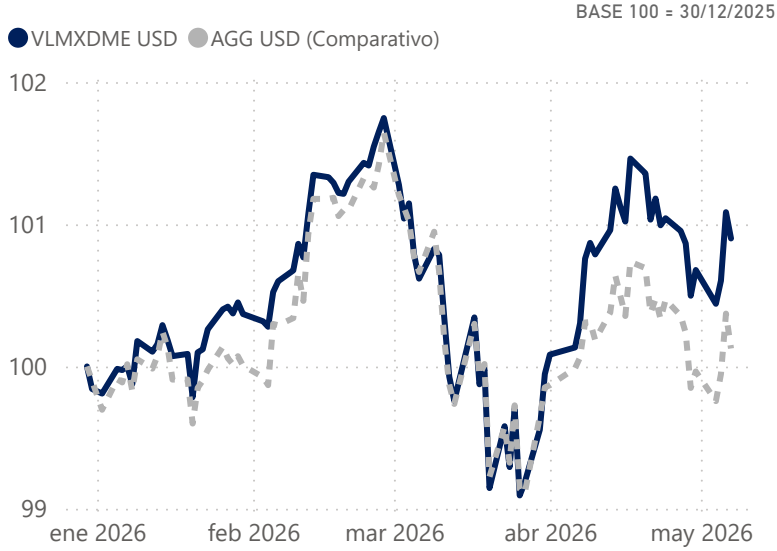
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-83.17 %	-49.71 %	-32.55 %	-8.93 %	-5.88 %

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,563.0	▼ -0.92 %	▼ -4.69 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

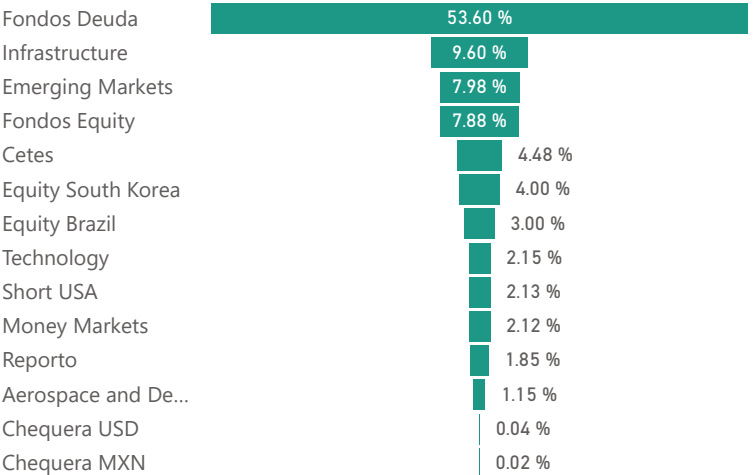
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.77 %	1.63 %	3.55 %	4.18 %	13.49 %

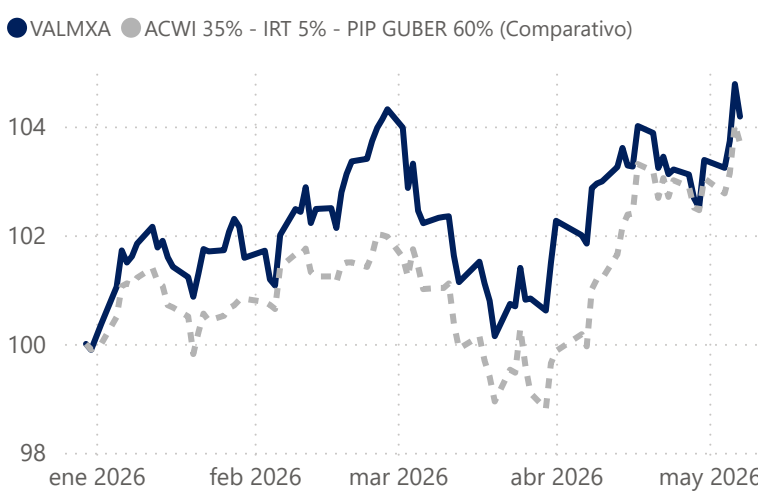
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
153.4	▲ 0.02 %	▲ 7.04 %

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.

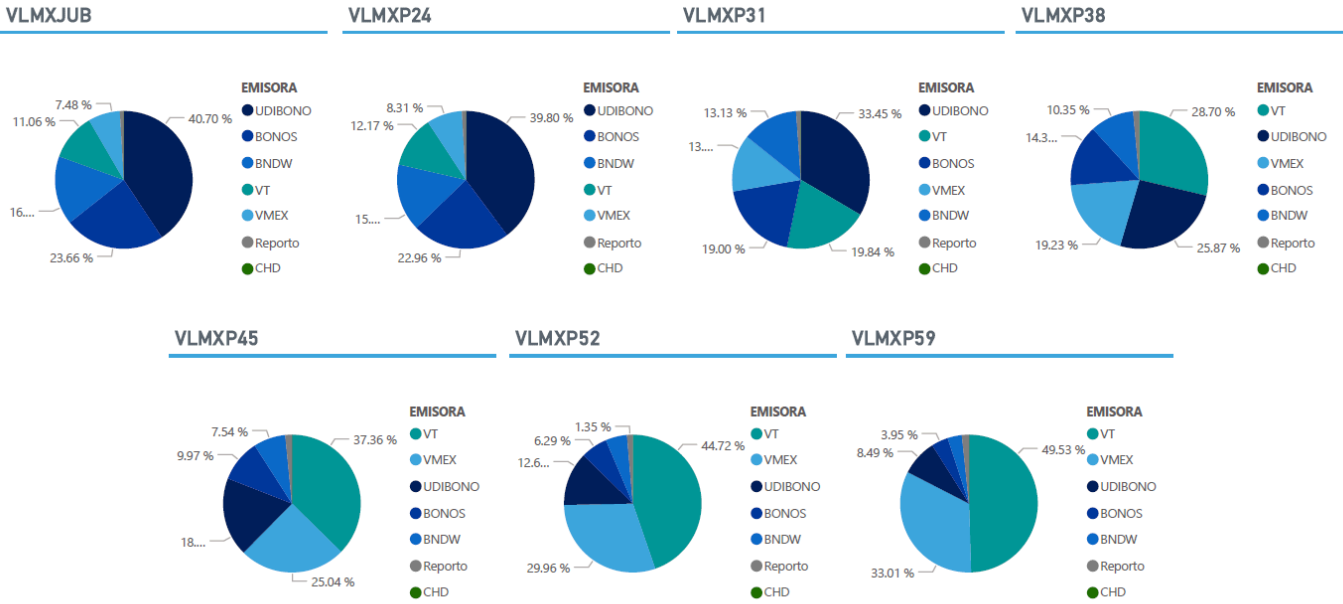
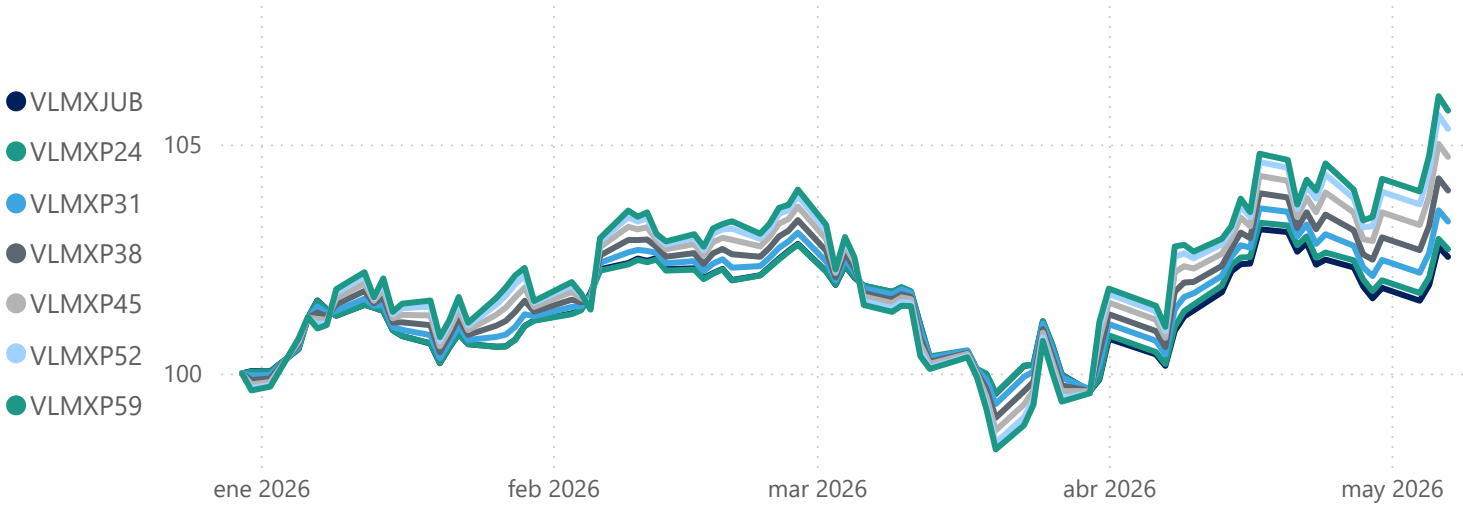


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.66 %	0.89 %	2.95 %	2.54 %	9.32 %	11.71 %	VLMXJUB	\$1,064 mill.	\$62 mill.
VLMXP24	0.67 %	0.90 %	3.12 %	2.71 %	9.70 %	12.01 %	VLMXP24	\$660 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	0.82 %	1.17 %	3.67 %	3.32 %	11.14 %	13.08 %	VLMXP31	\$2,465 mill.	\$143 mill.
VLMXP38	1.00 %	1.48 %	4.40 %	3.99 %	12.82 %	14.35 %	VLMXP38	\$3,288 mill.	\$190 mill.
VLMXP45	1.17 %	1.78 %	5.13 %	4.73 %	14.53 %	15.63 %	VLMXP45	\$3,421 mill.	\$198 mill.
VLMXP52	1.32 %	2.06 %	5.79 %	5.34 %	15.99 %	16.70 %	VLMXP52	\$2,153 mill.	\$125 mill.
VLMXP59	1.43 %	2.24 %	6.20 %	5.74 %	16.93 %	17.32 %	VLMXP59	\$854 mill.	\$49 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

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.