



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2026-05-11 - 2026-05-15

Semana 20

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Industria automotriz mantiene dinamismo
- Actividad industrial disminuye en marzo
- Caen los ingresos netos por turismo

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

- Sorprenden precios al productor al alza
- Reventa de casas se mantiene estable durante abril
- Perspectivas: S&P modifica perspectiva crediticia de México

Renta fija

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

- Nacional: Minutas revelarán discusión al interior de la Junta
- Internacional: Kevin Warsh próximo presidente de la Fed

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 de EE. UU. cerraron la semana del 15 de mayo en terreno mixto, impulsados por una sólida temporada de reportes trimestrales.
- El IPC finalizó la semana con una variación negativa, presionado por retrocesos en los sectores de salud y el aeroportuario.

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

- GAP: anunció que inició el proceso para la posible constitución de una FIBRA, con el objetivo de suscribir una participación minoritaria en el capital social de las 12 concesionarias de los aeropuertos de México.
- Q: Señaló que en el 3M26 el sector de seguros de autos creció en ventas, impulsado por mayor colocación de pólizas y un leve aumento en la venta de vehículos.

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
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: 257,030 mdd 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: 1.7% 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*/: 1.400 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Marzo: 1.363 millones Abril e*/: 1.383 millones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 9: 211 mil Mayo 16 e*/: 210 mil</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas de Kansas Marzo: 10 Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas Filadelfia Abril: 26.7 Mayo e*/: 18</p> <p>México: Ventas al menudeo Febrero: -0.9% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras</p> <p>México: Minutas de política monetaria de BdeM</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Abril: 49.8 Mayo preliminar: 48.2 Mayo e*/: 48.2</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>
25	26	27	28	29
<p>EE.UU.: Memorial Day (Día de los Caídos) Todos los mercados cerrados</p> <p>México: Balanza comercial Marzo: 5,932 mdd Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 4T-25: 7,702 mdd 1T-26 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Indicador de la Actividad Nacional Chicago Marzo: -0.02 Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios de vivienda – Case Shiller Febrero: -0.50% Marzo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del Consumidor Abril: 92.8 Mayo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Abril: -2.3 Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Mayo 15 e*/: n.d. Mayo 22 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Mayo 15 e*/: n.d. Mayo 22 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond Abril: 3 Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Informe trimestral sobre la inflación de Banco de México 1T-25</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 4T-25: 0.5% 1T-26 e*/: 2.0%</p> <p>EE.UU.: Ingreso personal Marzo: 0.6% Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Gasto personal Marzo: 0.9% Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Inflación PCE Marzo: 0.7% Abril e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente PCE Marzo: 0.3% Abril e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Marzo: 682 mil Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Marzo: 0.8% Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 16 e*/: n.d. Mayo 23 e*/: n.d.</p> <p>México: Tasa desempleo Marzo: 2.42% Abril e*/: n.d.</p>	<p>México: Agregados Monetarios Abril</p> <p>México: Presupuesto Federal Abril</p>

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

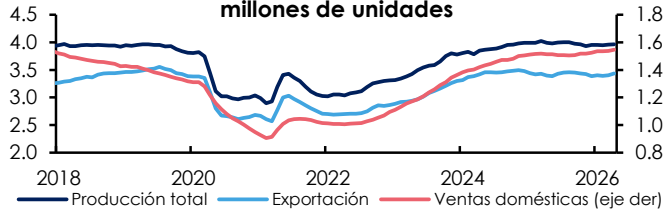


México

Industria automotriz mantiene dinamismo

Durante abril, la producción de vehículos ligeros aumentó 2.1% anual ubicándose en 329,878 unidades, mientras las exportaciones avanzaron con mayor fuerza al crecer 11.4% (286,317 unidades). Las ventas al público también mostraron solidez con 118,859 unidades, un alza de 8.6% anual. En el acumulado de enero-abril, la producción creció 0.9% y las exportaciones 4.7% respecto a 2025.

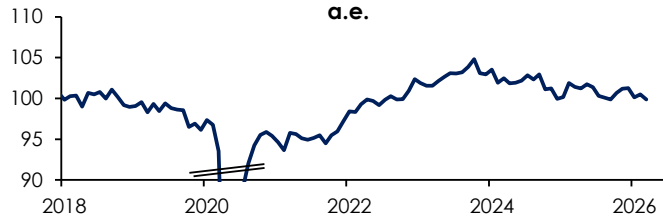
Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades



Actividad industrial disminuye en marzo, acumulando señales de debilidad

La actividad industrial cayó -0.6% mensual (-1.3% anual), con la construcción siendo el principal lastre cayendo -3.3% mensual y -6.2% anual. El dato es consistente con la contracción del PIB en el 1T-26, y sugiere un deterioro en la actividad, complicando las perspectivas de recuperación.

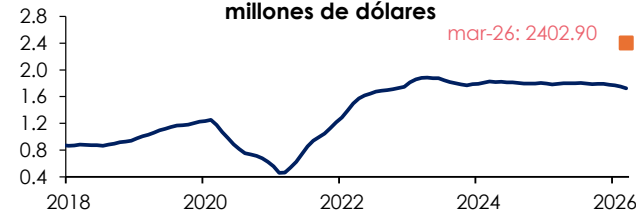
Índice de producción industrial, 2018 = 100, a.e.



Turismo internacional mantiene impulso, pero el gasto se deteriora

En marzo, los viajeros internacionales incrementaron 11.9%, pero el ingreso por turismo cayó -3.4% anual. Las salidas de residentes al extranjero aumentaron 15.1% y el gasto saliente del país creció 25.5%. El saldo de la cuenta de viajeros internacionales se ubicó en 2,402.9 mdd, lo que implica un ajuste a la baja en el acumulado de 12 meses.

Ingresos netos por turismo, pm 12 meses, millones de dólares



Reservas internacionales superan los 257 mil md

Al 8 de mayo, las reservas internacionales se situaron en 257,030 millones de dólares, 766 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del 2026, las reservas internacionales han aumentado 5,155 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares

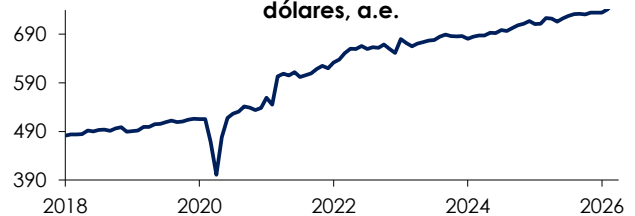


Estados Unidos

Aumentan las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo crecieron por tercer mes consecutivo en abril (+0.5%), sugiriendo resiliencia del consumo pese al alza en gasolina. El avance refleja en parte precios más altos, no solo mayores volúmenes. El impulso provino de mayores devoluciones fiscales y el rally bursátil, aunque persisten riesgos de desaceleración por menor ahorro y caída de salarios reales.

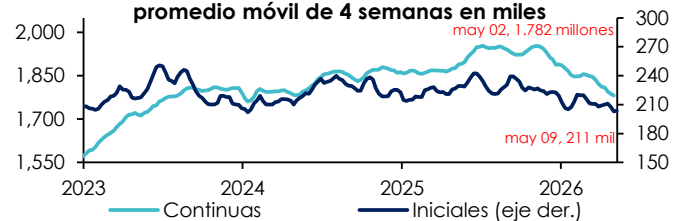
Ventas al menudeo, miles de millones de dólares, a.e.



Pocas presiones en desempleo

Las solicitudes iniciales de seguro de desempleo se mantuvieron bajas en la semana al 9 de mayo, subieron a 211 mil, aún por debajo de lo observado en 2025. Las solicitudes continuas aumentaron a 1,782 mil, también inferiores a hace un año, por lo que la presión alcista sobre la tasa de desempleo sigue acotada.

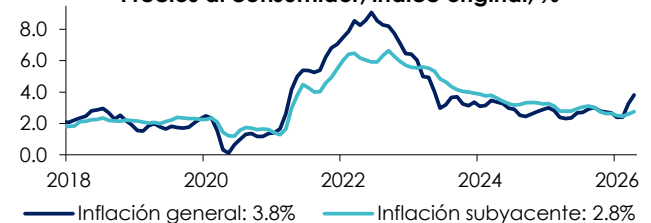
Solicitudes iniciales y continuas de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Inflación alcanza máximo de tres años

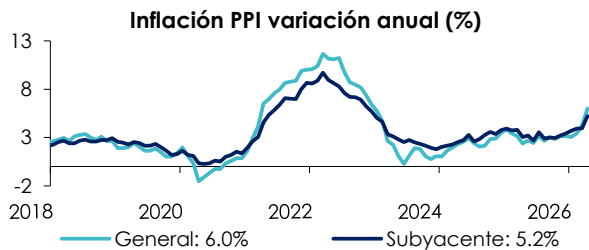
El CPI de abril incrementó 0.6% respecto al mes anterior, acelerando anualmente a 3.8%. El impulso vino de energía (+17.9% anual) y gasolina (28.4% anual), como efecto directo por el conflicto en Medio Oriente. La inflación subyacente también incrementó a 2.8% anual (0.4% mensual).

Precios al consumidor, índice original, %



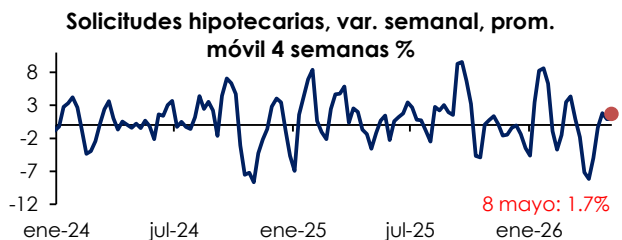
Sorprenden precios al productor al alza

En abril, los precios al productor sorprendieron al alza, con un aumento mensual de 1.4%, el mayor desde marzo de 2022, y una inflación anual de 6.0%. Aunque la energía moderó su ritmo, el dato refuerza las preocupaciones inflacionarias para los bancos centrales.



Aumentan las solicitudes hipotecarias

Durante la semana del 8 de mayo, las solicitudes hipotecarias crecieron 1.7%, impulsadas por compras, mientras la refinanciación sigue débil. Las tasas subieron marginalmente, aunque se mantienen por debajo de los niveles de hace un año.



Reventa de casas se mantiene estable durante abril

Las ventas de viviendas existentes avanzaron 0.2% mensual a una tasa anual de 4.02 millones en abril, ligeramente por debajo del consenso y sin cambio con respecto al año anterior. El alza fue impulsada por condominios y cooperativas (+2.7%), mientras las viviendas unifamiliares permanecieron planas. El precio mediano subió 0.9% anual a \$417,700 USD y el inventario disponible se amplió a 4.4 meses desde 4.2 en marzo.



Perspectivas

La modificación de la perspectiva crediticia de México por parte de la agencia S&P Global Rating, de "estable" a "negativa", representa una advertencia relevante sobre los riesgos que enfrenta la economía nacional. Aunque el país conserva su calificación en grado de inversión, este ajuste refleja un deterioro de las expectativas sobre la evolución futura de las finanzas públicas. La decisión constituye un indicio de que las condiciones macroeconómicas y fiscales podrían debilitarse si no se implementan medidas correctivas oportunas. Este tipo de decisiones por parte de calificadoras internacionales tiene implicaciones importantes, ya que

influyen en la percepción de riesgo de los inversionistas y, por ende, en el costo de financiamiento del país.

Uno de los elementos centrales en la evaluación de S&P es la debilidad persistente de los resultados fiscales. En particular, la agencia identifica el riesgo de que los déficits públicos se mantengan elevados durante un periodo prolongado, dificultando el proceso de consolidación fiscal. Esto implica que el gobierno podría enfrentar mayores dificultades para estabilizar la deuda pública, lo que a su vez incrementaría la carga de intereses y limitaría el margen de maniobra presupuestario.

A este problema se suma el bajo crecimiento económico que ha caracterizado a México en los últimos años. Un entorno de crecimiento moderado reduce la capacidad del Estado para generar ingresos tributarios suficientes, al tiempo que mantiene la presión sobre el gasto público.

Otro factor clave que contribuye a la percepción negativa es la rigidez del gasto público. El apoyo financiero continuo a empresas estatales estratégicas, como Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Comisión Federal de Electricidad (CFE), representa una carga significativa para las finanzas públicas. Estas transferencias, aunque responden a objetivos económicos y sociales, incrementan los compromisos fiscales del gobierno y reducen su flexibilidad para reasignar recursos.

Además de los factores internos, S&P también destaca riesgos asociados al entorno externo. La economía mexicana mantiene una fuerte relación comercial con Estados Unidos, lo que ha sido una fuente de estabilidad y crecimiento durante décadas. Sin embargo, cualquier deterioro en estos vínculos podría afectar la balanza externa, la inversión y la confianza de los mercados.

El cambio de perspectiva también se entiende como una señal prospectiva. Una perspectiva negativa indica que existe una mayor probabilidad de que la calificación crediticia sea reducida en el mediano plazo si no se corrigen las tendencias actuales.

No obstante, también existe un escenario alternativo. Si las autoridades implementan políticas efectivas que permitan una consolidación fiscal más rápida y sostenida, la perspectiva podría regresar a estable. Asimismo, un repunte en la inversión privada y en el crecimiento económico contribuiría a fortalecer la base fiscal y mejorar la sostenibilidad de la deuda.

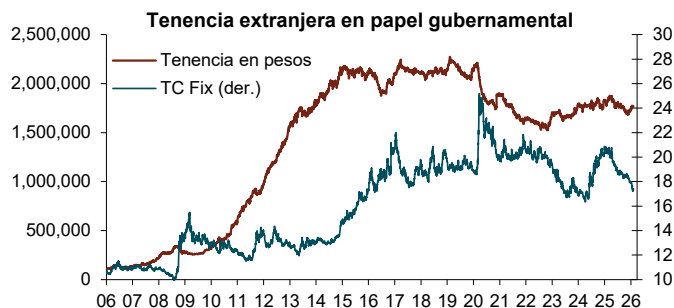
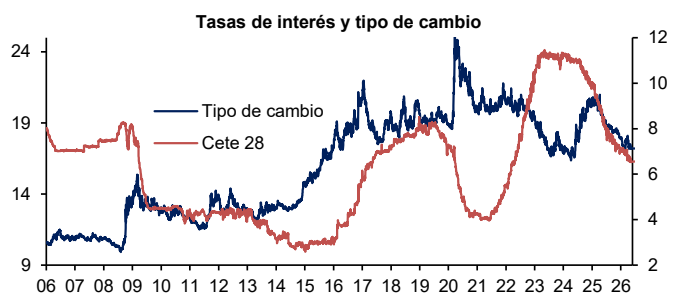
México

Subasta primaria

Los resultados de la última subasta de valores gubernamentales muestran alza en la mayoría de los plazos. El Cete a 28 días subió 5 puntos base para ubicarse en 6.54%, mientras que el de 91 días cayó 18 puntos base hasta 6.49%. En el tramo medio, el Cete a 182 días se colocó en 6.74% y el de 364 días en 7.17%, ambos con bajas marginales. Esta dinámica refleja que los inversionistas anticipan que Banxico mantenga la tasa en el corto plazo, aunque mantienen cierta cautela en el segmento de mediano plazo ante un entorno inflacionario que aún no cede del todo.

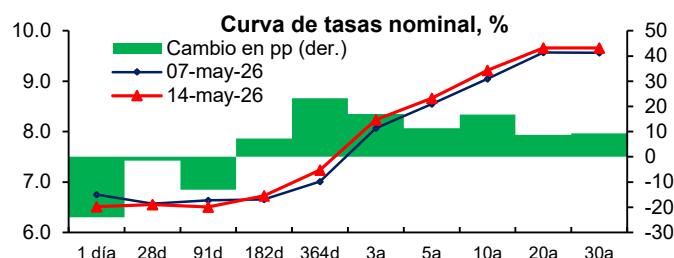
Tasas de interés de la Subasta 19 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.49	6.54	0.05
Cete 91d	6.67	6.49	-0.18
Cete 182d	6.75	6.74	-0.01
Cete 350d	7.19	7.17	-0.02
Bono 5 años	9.05	8.86	-0.19
Udi 30 años	4.65	4.35	-0.30
Bondes F 2a	0.16	0.16	0.00
Bondes F 5a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.21	0.2	-0.01
BPAG91 5a	0.23	0.24	0.01
BPA 7 años	0.24	0.24	0.00

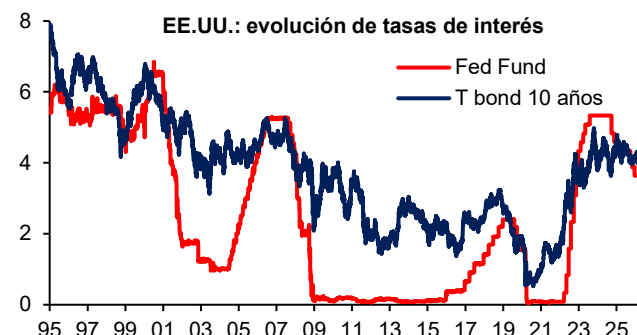


Mercado secundario

En el periodo del 7 al 14 de mayo, las tasas nominales mostraron una caída en la parte corta y un alza generalizada en la parte larga, destacó el decremento en el plazo de un día.



Plazo en días	CETES			ABs		
	07-may	14-may	Var pp.	07-may	14-may	Var pp.
1	6.75	6.50	-0.25	6.74	6.51	-0.23
28	6.58	6.55	-0.03	6.75	6.55	-0.20
91	6.63	6.50	-0.13	6.61	6.62	0.01
182	6.65	6.73	0.08	6.84	6.90	0.06
364	6.96	7.16	0.20	7.11	7.20	0.09



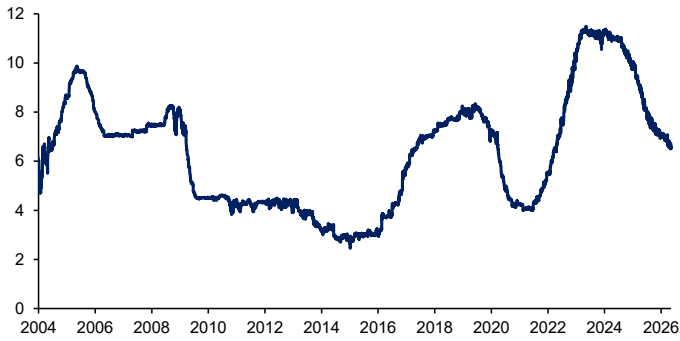
Perspectivas

Estados Unidos: El próximo 28 de mayo se publicarán las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal. A su vez, el Senado confirmó a Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed, sustituyendo a Jerome Powell en la votación más reñida de la era moderna para este cargo, con 54 votos a favor y 45 en contra. Las minutas serán las últimas firmadas bajo el liderazgo de Powell, por lo que los mercados las leerán con especial atención buscando señales sobre el estado interno del comité antes del relevo. La primera reunión de Warsh al frente del FOMC está programada para el 16 y 17 de junio, lo que convierte este documento en el puente entre dos eras de conducción monetaria, en un entorno donde la inflación sigue por encima del objetivo y las presiones derivadas del conflicto en Medio Oriente complican cualquier expectativa de recortes de tasas en el corto plazo.

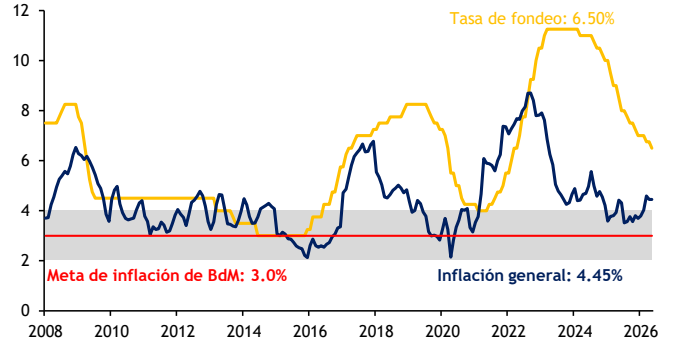
México: El próximo 21 de mayo se publicarán las minutas de la reunión de política monetaria del Banco de México del 7 de mayo, un documento que promete ser especialmente revelador tras el anuncio del fin del ciclo de relajamiento monetario. Aunque la Junta de Gobierno ya comunicó de forma explícita que, con el recorte de 25 puntos base que llevó la tasa de referencia a 6.50%, concluía el ciclo iniciado en marzo de 2024, las minutas permitirán conocer en profundidad las posturas individuales de cada miembro.

Será muy interesante revisar la postura de los subgobernadores que votaron a favor, quienes priorizaron la debilidad observada en la actividad económica, la ausencia de presiones de demanda y la valoración de que el nivel alcanzado de restricción monetaria es adecuado para enfrentar los retos inflacionarios futuros, incluyendo los riesgos geopolíticos derivados del conflicto en Medio Oriente. Por otro lado, se espera mayor detalle sobre las razones de los votos disidentes de Jonathan Heath y Galia Borja Gómez, quienes consistentemente han mostrado una postura más cautelosa, preocupados por la persistencia de la inflación subyacente, los riesgos al alza en los precios y la conveniencia de mantener un mayor grado de restricción ante un entorno externo todavía volátil.

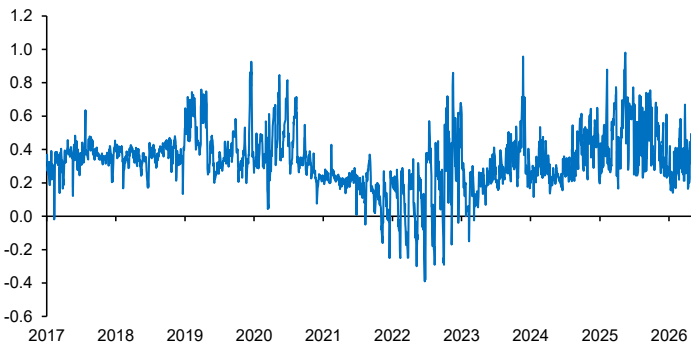
Evolución CETES 28d



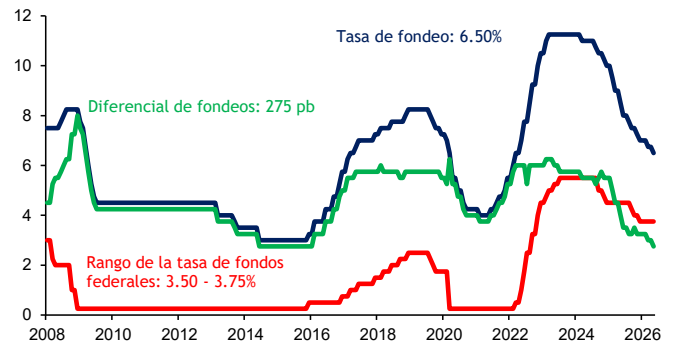
Tasa de fondeo e inflación



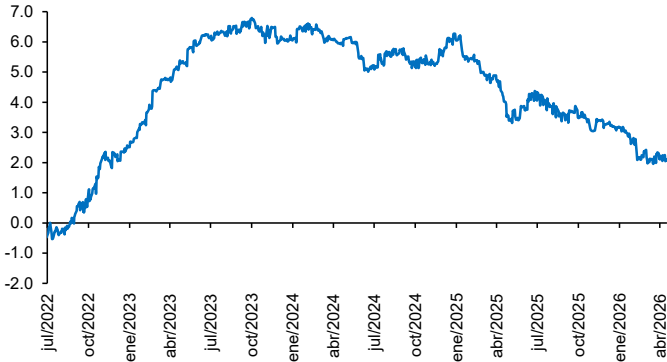
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



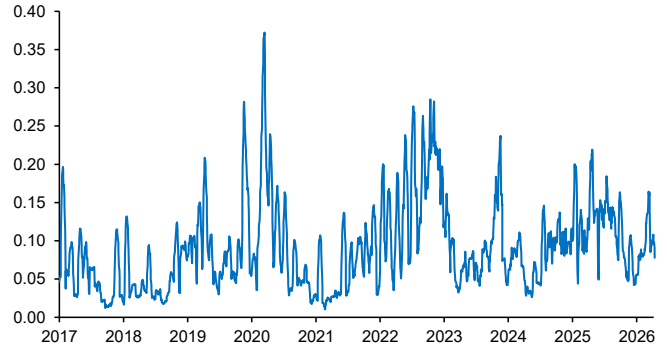
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	1.3%	-0.1%	-1.3%	-1.5%	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	2.5	3.3	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-11.3	5.5	10.4	11.6	7.7	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	8.5	3.0	2.3	2.0	2.2	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	104.46

Datos Semanales	dic-25	17-abr	24-abr	30-abr	08-may	14-may
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,477,289	3,460,459	3,479,754	3,496,134	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	269,648	269,187	269,491	268,481	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,131	256,543	256,264	257,030	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-25	17-abr	24-abr	30-abr	08-may	14-may
CETES Primaria 28 días	7.04	6.60	6.55	6.50	6.49	6.54
CETES Secundario 28 días	7.08	6.81	6.69	6.63	6.54	6.56
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.79	2.78	2.70	2.56	2.59
AB 28 días	7.16	6.78	6.78	6.68	6.55	6.55
TIIE 28 días	7.34	7.01	7.02	7.01	7.00	6.77
Bono 10 años	9.15	8.86	9.04	9.22	9.11	9.22

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-25	17-abr	24-abr	30-abr	08-may	14-may
Prime	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.65	3.66	3.66	3.60	3.56
T- Bills 3 meses	4.33	3.57	3.59	3.58	3.59	3.60
T- Bond 10 años	4.58	4.25	4.30	4.37	4.35	4.48
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.96	2.99	3.04	3.01	3.04

Tipos de Cambio	dic-25	17-abr	24-abr	30-abr	08-may	14-may
Banco de México (FIX)	18.00	17.24	17.41	17.51	17.21	17.21
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.31	17.38	17.47	17.18	17.22
Yen por dólar	157.2	158.64	159.38	156.59	156.68	158.37
Dólar por euro	1.04	1.18	1.17	1.17	1.18	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-25	17-abr	24-abr	30-abr	08-may	14-may
Julio 2026	18.02	17.30	17.44	17.66	17.35	17.30
Septiembre 2026	18.19	17.44	17.58	17.75	17.44	17.40
Diciembre 2026	18.38	17.58	17.72	17.90	17.58	17.54
Marzo 2027	18.57	17.72	17.87	18.04	17.72	17.69
Junio 2027	18.77	17.90	18.04	18.22	17.89	17.85

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

	15-may	08-may	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.61	4.37	0.23
UMS 33	5.19	4.99	0.21
UMS 40	6.40	6.19	0.21
UMS 44	6.75	6.50	0.24
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.92	13.49	0.43
BR GLB 34	14.30	13.90	0.40
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.58	4.35	0.23

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 %)



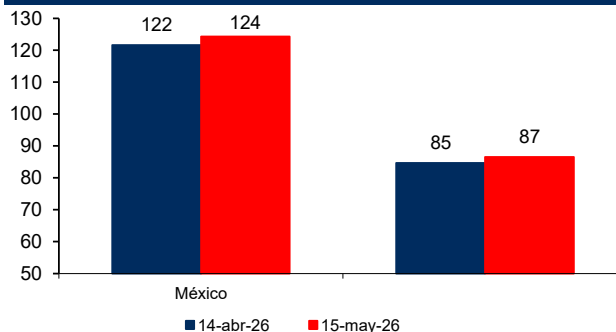
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

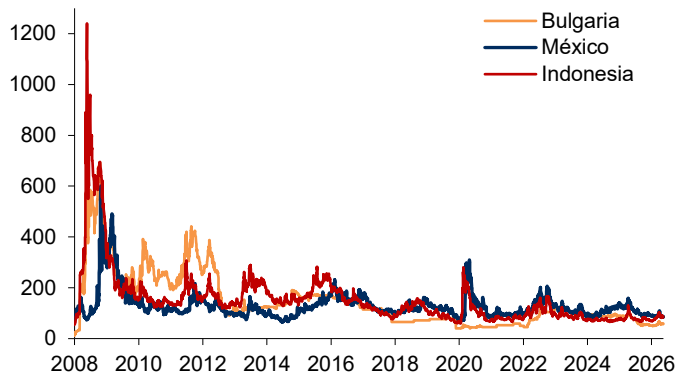


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

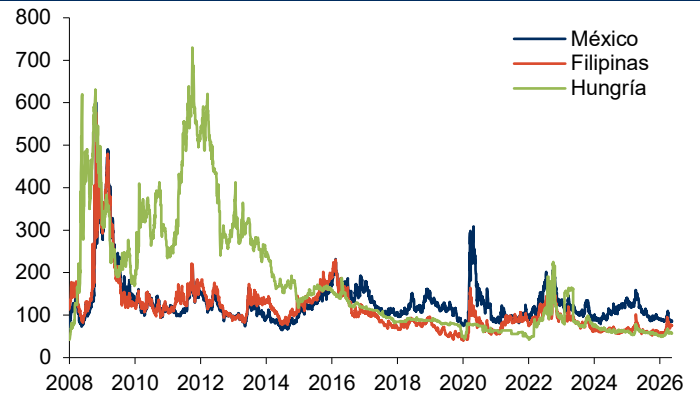


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

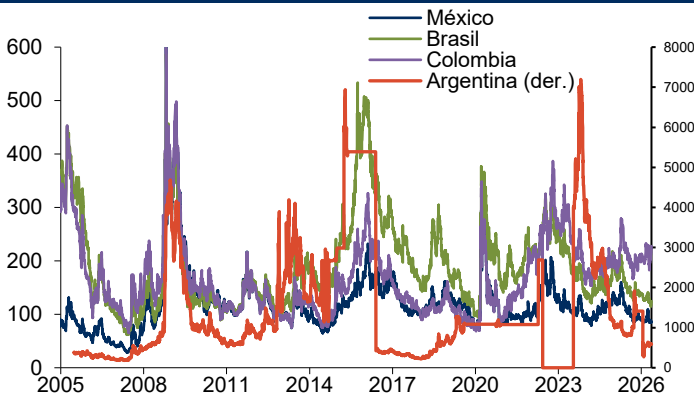


Países con calificación Baa2 (Moody's)

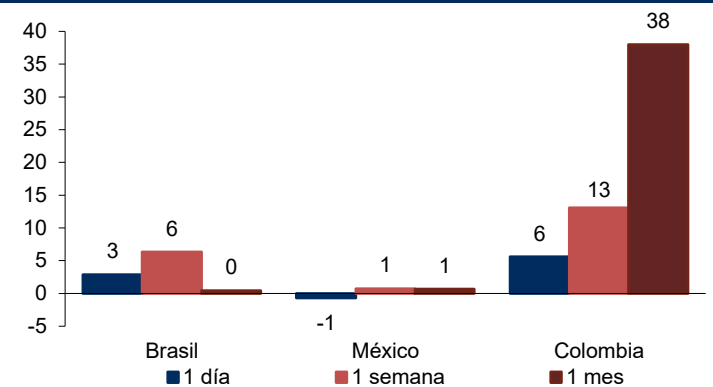


15 de mayo de 2026

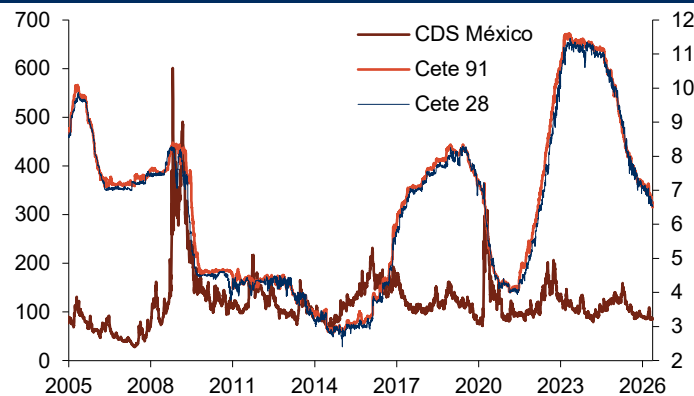
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



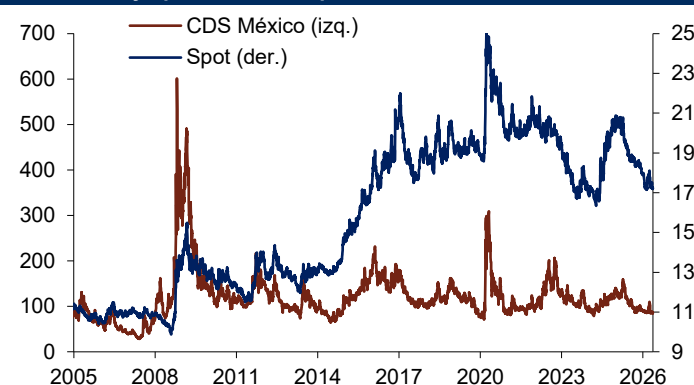
CDS México y tasas de CETES



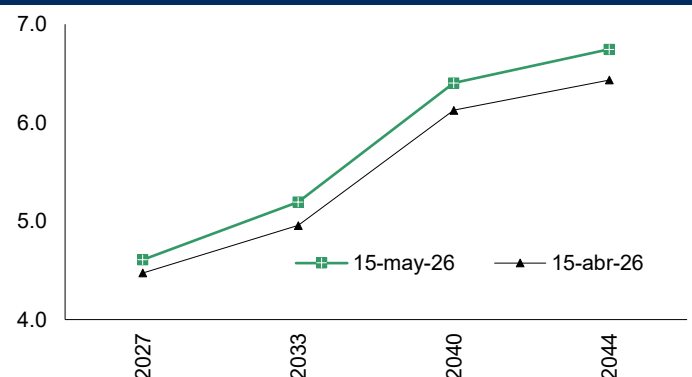
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	5	80.8	2.1	34012	-8.8
Bra	3	17.2	-0.2	10358	-10.0
Mex	-1	17.4	0.8	3902	-2.5

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 15 de mayo de 2026

Los principales índices accionarios de EE. UU. cerraron la semana del 15 de mayo en terreno mixto, impulsados por una sólida temporada de reportes trimestrales, con utilidades por encima de lo esperado, así como por la primera visita de Estado de un presidente estadounidense a China en nueve años, donde se abordaron diversos temas con énfasis en el desarrollo de la inteligencia artificial. Por otro lado, la inflación tanto al consumidor como al productor sorprendió al alza frente al consenso, lo que presionó el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años ante mayores temores de inflación persistente en el contexto del conflicto en Medio Oriente.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) Donald Trump realizó la primera visita de Estado a China de un mandatario estadounidense en nueve años el miércoles 13 de mayo, para reunirse con Xi Jinping, acompañado por una delegación de altos ejecutivos estadounidenses como Jensen Huang, Elon Musk y Tim Cook, con el objetivo de estabilizar la relación bilateral. Durante los encuentros se negociaron avances limitados en comercio, como la reducción de aranceles y acuerdos en sectores como energía, agricultura, aeronáutica y tecnología, con énfasis en IA. Aunque ambos países mostraron disposición a cooperar e incluso coincidieron en mantener abierto el Estrecho de Ormuz, persistieron diferencias importantes, sobre todo con Taiwán y la falta de compromisos concretos de China respecto a Irán, lo que moderó el optimismo pese a reuniones en su mayoría positivas.

Factores Neutros:

- ✓ (≡) El Senado de Estados Unidos confirmó a Kevin Warsh como miembro de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal con una votación de 51-45 el martes 12 de mayo, con lo cual ocupará el puesto previamente ocupado por Stephen Miran. Mientras tanto, el miércoles 13 de mayo en una segunda votación en el Senado con un margen de 54-45, Kevin Warsh fue confirmado como nuevo presidente de la Fed y reemplazará a Jerome Powell, una vez concluido su mandato el 15 de mayo.

Factores Negativos:

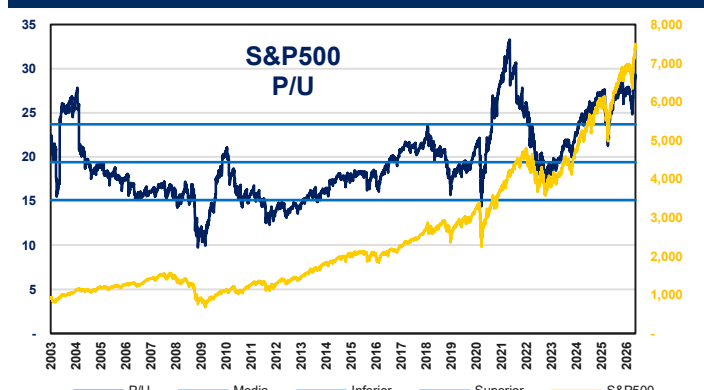
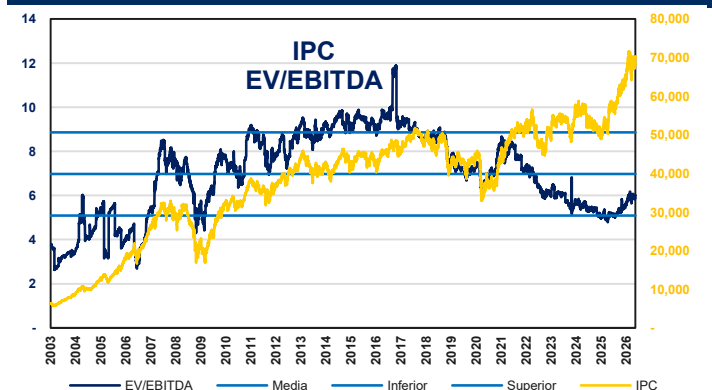
- ✓ (▼) Los precios al productor en Estados Unidos, publicados el miércoles 13 de mayo, aumentaron +6.0% (vs. +4.8%e) interanual, su mayor nivel desde diciembre de 2022, con un avance mensual de +1.4% (vs. +0.5%e), impulsados por mayores costos de energía, bienes y servicios. El componente subyacente también mostró aumentos, reflejando presiones inflacionarias más amplias, lo que podría resultar en presiones en márgenes y un mayor traspaso de costos hacia los consumidores.
- ✓ (▼) El índice nacional de precios al consumidor en EE. UU., publicado el martes 12 de mayo, mostró un alza interanual de 3.8% durante abril (vs. 3.7%e). De acuerdo con especialistas, esta alza obedece principalmente al encarecimiento de los precios de los combustibles y algunos alimentos, derivado del conflicto en Medio Oriente.
- ✓ (▼) El presidente de EE. UU., Donald Trump, rechazó la propuesta de Irán para avanzar hacia un acuerdo que ponga fin al conflicto en Medio Oriente el lunes 11 de mayo, calificándola como "totalmente inaceptable", lo que evidencia el deterioro de las negociaciones, mismas que (según el propio mandatario) se encuentran prácticamente en soporte vital. En este contexto, Trump señaló que evalúa reanudar el plan para escoltar embarcaciones en el estrecho de Ormuz.
- ✓ (▼) La tasa del bono a 10 años de Estados Unidos presentó un alza en la semana cercana a 24 pbs., principalmente derivado de la falta de claridad sobre la situación geopolítica en Medio Oriente, así como a datos de inflación tanto al consumidor como al productor que resultaron por encima de las expectativas. Lo anterior es relevante, ya que un aumento en la tasa del bono tiende a presionar las valuaciones de las acciones.

En México:

El IPC finalizó la semana con una variación negativa, presionado por retrocesos en los sectores de salud y el aeroportuario. De manera más detallada, los grupos aeroportuarios han enfrentado presión ante el alza observada en el precio del petróleo, el cual cerró la semana con un incremento de +7.8%. Cabe destacar que el elevado costo del combustible ha llevado a varias aerolíneas a cancelar vuelos. Este panorama se ha mantenido pesimista después de que Donald Trump señalara que el acuerdo de alto al fuego con Irán se encuentra prácticamente en soporte vital, reflejando un deterioro en las negociaciones. Asimismo, durante la semana destacó el aumento de 25 pbs observado en el bono mexicano a 10 años, evidenciando la incertidumbre macroeconómica a nivel global. Finalmente, en el ámbito corporativo, resaltó GAP, que inició el proceso para constituir una fibra, con el objetivo de obtener recursos que permitan complementar la ejecución del Programa Maestro de Desarrollo para el periodo 2026–2029.

IPC	67,977	Inferior	5.08	Media	6.97	Sup/Ult	-33.92%
EV/EBITDA	5.86	Superior	8.86	Med/Ult	-16.00%	Inf/Ult	15.24%

S&P500	7,409	Inferior	15.10	Media	19.41	Sup/Ult	22.42%
P/U	29.03	Superior	23.71	Med/Ult	49.58%	Inf/Ult	92.23%



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	67,977	-2.69%	-2.38%	5.70%
Máximo	71,601	2.50%	2.82%	11.34%
Mínimo	62,528	-10.49%	-10.21%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	49,526	-0.17%	2.19%	3.04%
S&P 500	7,409	0.13%	5.49%	8.22%
Nasdaq	26,225	-0.08%	9.20%	12.84%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
11/05/2026	70,717	69,762	70,246	122,696,217
12/05/2026	70,314	69,578	70,037	101,806,349
13/05/2026	70,793	69,963	70,187	137,912,427
14/05/2026	70,890	68,837	69,207	128,255,139
15/05/2026	69,062	67,722	67,977	119,327,464

AGUA: Rotoplas obtuvo un crédito por \$4,000 millones con Bancomext para pagar una deuda que vencía en 2027. Con este movimiento, la empresa logra tener más tiempo para pagar, mejorar su situación financiera y reducir la presión de sus compromisos a corto plazo, lo que le permite enfocarse en su crecimiento a largo plazo.

GAP: anunció que inició el proceso para la posible constitución de un Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura ("FIBRA GAP), con con el objetivo de suscribir una participación minoritaria en el capital social de las 12 concesionarias de los aeropuertos de México operados por GAP. Con la primera emisión de FIBRA GAP, cada uno de los 12 aeropuertos pretende obtener recursos que permitan complementar la ejecución del Programa Maestro de Desarrollo para el periodo 2026 - 2029, el cual contempla inversiones de aproximadamente \$40,000 millones.

GCARSO: señaló que Fitch asignó una calificación de AAA (mex) a la Emisión de Certificados Bursátiles de Grupo Carso. Asimismo, informó que HR Ratings asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión GCARSO 26 de Grupo Carso.

GMD: fue notificada de la sentencia emitida por el Decimotercero Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito respecto del juicio de amparo directo promovido por GMD (la "Sentencia") en contra de la sentencia dictada el 28 de septiembre de 2022 por el Pleno de la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa ("TFJA").

MEGA: Dio a conocer la ratificación de la calificación AAA (mex), con Perspectiva Estable, por parte de Fitch.

NEMAK: informó que fue incluida por séptima ocasión en los Dow Jones Best-in-Class Indices, reconocimiento otorgado con base en la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa de S&P Global.

PV: Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Peña Verde en BBB+ (internacional) y AAA (mex) (nacional), con perspectiva estable.

Q: Señaló que en el 3M26 el sector de seguros de autos creció en ventas, impulsado por mayor colocación de pólizas y un leve aumento en la venta de vehículos. Sin embargo, la industria obtuvo menores ganancias debido al aumento en los costos de siniestros. A pesar de este entorno, Quálitas se mantiene como líder del mercado, con más de un tercio de participación y un desempeño mejor que el promedio, aunque también enfrenta presión en su rentabilidad.

TEAK: informó que se publicó en el DOF la sentencia que la declara en quiebra, junto con su subsidiaria Pro MDF, conforme a resoluciones judiciales de marzo de 2026. Por otro lado, informó la emisión de la sentencia de quiebra de su subsidiaria FOMEX.

TLEVSIA: informó que S&P Global Ratings bajó sus calificaciones crediticias de emisor y de nivel de emisión de la Compañía a BBB- desde BBB. Adicionalmente, S&P National Ratings disminuyó sus calificaciones crediticias de emisor en escala nacional mexicana y a nivel de emisión a 'mxAA+' de 'mxAAA' de Televisa. La perspectiva es negativa.

VESTA: anunció que se determinó el precio de su oferta global de 1,199,285 American Depositary Shares, o ADS, a un precio de US\$34.62 por ADS en Estados Unidos y 58,054,784 acciones ordinarias a un precio de \$59.50 pesos por acción ordinaria en México. Cada ADS representa 10 acciones ordinarias de Vesta.

VISTA: anunció una actualización de sus proyecciones 2026-2028 y su visión 2030, incorporando los bloques recientemente adquiridos Bandurria Sur y Bajo del Toro y un escenario de precios del petróleo más alto, acorde al mercado actual. A partir del 1 de mayo de 2026, estos activos se consolidan en sus estados financieros.

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	67,977	-2.69%	-2.4%	5.7%	17.3%	28.09%	17.07%	9.61%	5.91	5.56	5.00
AC*	216.39	-2.3%	5.2%	11.0%	5.5%	18.42%	13.81%	6.64%	8.39	8.07	7.22
SIGMAFA	16.02	-1.2%	-7.6%	1.8%	12.0%	10.84%	8.10%	2.94%	7.70	6.54	8.56
ALPEKA	11.78	2.1%	10.1%	27.2%	8.8%	3.94%	-0.20%	-3.76%	10.49	7.96	7.16
ALSEA*	52.02	-2.8%	-3.0%	-3.4%	9.1%	19.27%	8.15%	0.44%	5.11	4.89	4.68
AMXB	23.14	-1.1%	1.6%	24.2%	36.9%	39.90%	21.33%	9.88%	5.72	4.97	3.58
ARA*	4.67	-0.8%	7.4%	24.9%	41.9%	11.88%	10.09%	8.82%	6.09	5.36	5.19
ASURB	513.58	-3.4%	-13.5%	-11.3%	-23.7%	61.80%	52.92%	31.76%	10.58	10.13	8.12
AUTLANB	7.40	-3.8%	1.6%	2.6%	4.7%	10.94%	0.17%	-6.30%	8.80	9.67	7.14
AXTELCPO	2.69	-2.9%	11.2%	-6.6%	26.9%	13.12%	-4.50%	-9.12%	5.06	4.26	3.63
BBAJIO	54.62	0.4%	-7.0%	20.1%	8.7%	n.a.	42.52%	30.57%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	59.26	1.2%	2.3%	0.2%	2.7%	13.90%	7.89%	2.35%	7.23	7.38	7.46
BOLSAA	37.33	-1.0%	0.6%	0.8%	-6.5%	56.52%	50.87%	36.08%	6.84	7.01	6.57
CEMEXCPO	21.82	-3.4%	6.1%	5.6%	62.5%	18.69%	10.19%	5.66%	8.85	9.84	4.57
CHDRAUIB	95.89	-6.1%	-6.1%	-22.2%	-30.4%	8.62%	5.27%	2.23%	6.20	6.54	7.20
CMOCTEZ*	84.00	2.8%	5.0%	2.4%	0.0%	48.71%	45.05%	33.52%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	13.26	-7.5%	-15.5%	-35.9%	-47.0%	13.91%	9.23%	5.24%	6.87	7.66	11.52
CULTIBAB	13.60	4.6%	6.7%	13.3%	21.4%	-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	210.40	1.0%	4.0%	15.7%	5.2%	18.03%	12.58%	7.14%	7.02	7.08	7.15
GAPB	412.08	-2.9%	-1.4%	-12.9%	-5.9%	52.67%	44.47%	27.95%	12.29	13.31	12.26
GCARSOA1	138.97	-1.0%	-10.4%	17.8%	9.8%	10.78%	6.69%	3.45%	14.04	12.05	10.25
GCC*	209.86	-1.4%	7.1%	14.9%	15.6%	29.06%	19.23%	16.29%	6.38	6.38	5.54
GENEREA*	43.91	-7.0%	-10.2%	-4.7%	15.1%	n.a.	28.28%	19.00%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	41.83	-3.2%	-7.6%	-4.0%	-17.9%	62.32%	39.45%	19.16%	2.97	2.67	2.73
GFNORTEO	184.23	-4.5%	-7.0%	10.4%	5.6%	58.92%	29.54%	12.61%	3.27	2.77	2.54
GISSAA	12.90	0.4%	1.6%	-7.9%	-21.3%	11.50%	2.78%	1.61%	4.96	5.07	4.70
GMEXICOB	202.11	-1.8%	-2.9%	18.9%	93.0%	59.74%	53.31%	30.78%	7.86	7.76	4.90
GRUMAB	298.12	-1.5%	-2.0%	-3.9%	-16.4%	15.42%	11.64%	6.19%	6.94	6.48	6.15
HERDEZ*	62.01	-4.3%	-12.3%	-25.8%	21.1%	13.17%	10.07%	309.91%	5.64	6.83	5.29
HOTEL*	4.76	-4.4%	1.5%	19.6%	23.6%	28.17%	19.09%	11.14%	13.16	11.19	8.29
ICHB	178.00	8.7%	9.2%	-1.1%	-1.7%	22.80%	18.85%	17.69%	8.17	9.19	7.63
KIMBERA	38.23	-2.5%	-9.1%	-0.4%	9.6%	26.67%	23.23%	14.14%	9.73	8.98	6.78
KOFUBL	180.66	-0.4%	1.1%	5.6%	1.1%	17.98%	12.82%	6.12%	7.44	7.54	7.52
KUOB	58.00	0.0%	0.0%	-3.3%	45.4%	11.05%	5.46%	1.06%	7.87	10.03	12.71
LABB	15.73	-8.0%	-12.7%	-12.1%	-26.4%	23.03%	20.87%	11.80%	5.84	5.47	6.85
LACOMERUBC	37.96	-4.3%	-9.4%	-1.3%	-8.6%	11.56%	8.34%	6.18%	8.77	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	104.38	-1.4%	-4.2%	4.1%	6.0%	11.32%	7.95%	4.22%	5.08	4.74	4.14
MEGACPO	58.99	-1.8%	-3.4%	14.1%	11.8%	48.23%	19.58%	8.99%	4.55	4.20	3.57
MFRISCOA-1	10.69	10.7%	13.2%	20.7%	228.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.71	8.98
NEMAKA	3.40	-1.7%	1.5%	-5.8%	5.6%	9.07%	1.25%	1.47%	4.88	4.01	3.54
OMAB	222.50	-3.9%	-9.2%	-8.6%	-8.9%	60.59%	54.53%	32.31%	11.14	10.76	9.05
ORBIA*	22.43	-2.8%	3.1%	43.8%	65.0%	13.25%	4.84%	-0.61%	7.08	6.34	5.51
PE&OLES*	951.74	-6.3%	-2.3%	0.5%	139.3%	47.60%	43.05%	19.31%	4.87	6.86	4.31
PINFRA*	278.31	-5.8%	-4.1%	4.1%	30.4%	58.35%	53.90%	40.60%	3.69	3.85	5.53
Q*	164.88	-3.0%	0.4%	-11.7%	-25.3%	n.a.	11.07%	7.79%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	139.22	-2.1%	-3.1%	-2.4%	-5.7%	66.43%	40.63%	17.38%	2.91	2.87	2.43
SIMECB	182.00	2.4%	2.0%	0.0%	2.8%	20.04%	19.09%	6.07%	n.a.	9.63	9.85
SORIANAB	30.39	-3.6%	-12.7%	-25.8%	8.5%	7.10%	4.51%	2.05%	6.96	7.41	5.77
SPORTS	8.91	-0.3%	1.1%	-10.9%	39.2%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.91	0.0%	-8.0%	-5.5%	25.0%	39.99%	10.63%	7.11%	4.66	4.14	4.96
TRAXIONA	10.10	-4.1%	-23.5%	-33.7%	-49.4%	13.70%	5.03%	0.19%	4.27	4.28	4.60
VESTA*	59.19	-4.1%	-6.0%	7.4%	5.9%	77.21%	76.62%	125.62%	15.55	15.95	14.97
VOLARA	11.48	-13.9%	-16.6%	-28.2%	34.7%	19.85%	-2.77%	-9.27%	4.91	5.21	3.78
WALMEX*	54.74	-4.0%	-4.8%	-2.5%	-14.3%	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	15.38	5.56	5.00	28400.46	2.39	8,448,254	n.a.

AC*	1.38	0.66	0.83	19.11	8.07	7.22	75.14	2.88	367,472	1,694
SIGMAFA	3.13	2.67	3.51	12.71	6.54	8.56	2.72	5.90	89,048	5,559
ALPEKA	7.00	5.55	44.27	n.a.	7.96	7.16	10.87	1.08	24,745	2,085
ALSEA*	2.85	2.56	5.48	18.19	4.89	4.68	11.20	4.64	41,518	800
AMXB	2.03	1.90	3.61	16.04	4.97	3.58	6.15	3.76	1,391,663	60,195
ARA*	2.57	0.56	0.67	6.14	5.36	5.19	13.51	0.35	5,670	1,215
ASURB	1.86	1.17	1.41	15.74	10.13	8.12	141.31	3.63	154,074	300
AUTLANB	5.48	4.86	n.a.	n.a.	9.67	7.14	12.24	0.60	2,393	323
AXTELCPO	3.01	2.81	9.12	522.84	4.26	3.63	0.90	3.00	7,478	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.17	7.53	n.a.	n.a.	41.88	1.30	64,994	1,190
BIMBOA	3.24	2.92	4.96	21.83	7.38	7.46	28.48	2.08	254,883	4,304
BOLSAA	0.17	-1.54	-1.72	12.98	7.01	6.57	14.56	2.56	20,658	554
CEMEXCPO	2.50	2.12	4.55	36.88	9.84	4.57	15.79	1.38	330,299	14,430
CHDRAUIB	2.47	2.04	3.32	14.09	6.54	7.20	55.50	1.73	92,030	960
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	10.77	6.94	6.69	21.18	3.97	74,331	849
CUERVO*	2.10	0.94	1.09	6.04	7.66	11.52	19.59	0.68	47,619	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.05	78.49	78.49	23.57	0.58	9,251	681
DINEB	7.80	6.69	7.28	26.27	63.67	22.22	5.71	4.11	15,087	635
FEMSAUBD	2.00	1.17	1.80	24.65	7.08	7.15	62.46	3.37	653,877	3,413
GAPB	2.94	1.87	2.27	20.83	13.31	12.26	50.86	8.10	208,215	505
GCARSOA1	1.85	0.94	1.31	37.27	12.05	10.25	60.12	2.31	313,064	2,253
GCC*	1.32	-0.39	-0.51	12.89	6.38	5.54	125.40	1.67	70,807	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.43	8.13	n.a.	n.a.	23.90	1.84	69,345	1,579
GFINBURO	n.a.	0.18	0.45	8.97	2.67	2.73	47.64	0.88	251,935	6,034
GFNORTEO	n.a.	1.52	5.97	8.57	2.77	2.54	92.83	1.98	518,268	2,813
GISSAA	3.10	2.51	31.32	n.a.	5.07	4.70	30.69	0.42	3,932	305
GMEXICOB	0.97	0.02	0.02	16.21	7.76	4.90	53.34	3.79	1,573,426	7,785
GRUMAB	1.67	1.29	1.67	12.14	6.48	6.15	117.13	2.55	101,426	343
HERDEZ*	1.59	-0.61	-0.73	12.90	6.83	5.29	58.05	1.07	20,463	322
HOTEL*	4.79	3.56	12.50	19.04	11.19	8.29	7.83	0.61	3,409	716
ICHB	0.00	-4.57	-5.63	55.39	9.19	7.63	145.32	1.22	77,710	405
KIMBERA	2.34	0.93	1.08	14.58	8.98	6.78	0.84	45.38	115,502	2,997
KOFUBL	1.59	0.87	1.18	16.46	7.54	7.52	65.80	2.75	379,536	2,101
KUOB	0.38	-0.62	-1.67	77.30	10.03	12.71	40.23	1.44	26,271	435
LABB	2.02	1.37	1.51	9.48	5.47	6.85	11.72	1.34	15,730	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.07	-0.10	15.46	5.82	5.99	30.95	1.23	30,293	1,086
LIVEPOLC-1	1.64	0.99	1.21	8.36	4.74	4.14	134.10	0.78	140,980	1,342
MEGACPO	1.59	1.24	3.11	17.31	4.20	3.57	41.56	1.42	50,365	851
MFRISCOA-1	n.a.	n.a.	n.a.	21.38	9.71	8.98	n.a.	n.a.	64,629	6,046
NEMAKA	4.25	3.72	27.36	n.a.	4.01	3.54	10.11	0.34	9,744	2,868
OMAB	1.38	1.01	1.11	16.24	10.76	9.05	32.35	6.88	86,800	386
ORBIA*	5.29	4.47	11.41	n.a.	6.34	5.51	19.50	1.15	44,142	1,926
PE&OLES*	0.95	0.07	0.09	11.77	6.86	4.31	269.84	3.53	378,294	413
PINFRA*	0.45	-1.18	-1.23	7.85	3.85	5.53	191.38	1.45	115,799	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.36	14.67	n.a.	n.a.	66.91	2.46	65,952	400
RA	n.a.	0.85	2.34	7.02	2.87	2.43	110.44	1.26	45,655	328
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.63	9.85	n.a.	n.a.	90,583	n.a.
SORIANAB	1.99	1.60	2.49	15.89	7.41	5.77	47.45	0.64	54,702	1,800
SPORTS	1.86	1.43	2.77	15.19	4.09	3.25	2.83	3.14	2,147	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	14.95	4.28	4.60	25.96	0.39	5,580	555
VESTA*	4.99	4.12	4.15	8.79	15.95	14.97	60.80	0.97	52,242	816
VOLARA	4.80	3.86	24.83	n.a.	5.21	3.78	3.12	3.67	13,385	1,149
WALMEX*	0.79	0.51	0.68	18.89	9.89	10.01	14.61	3.75	944,701	17,292



IPC

■ MEXBOL Index - Últ precio 67976.50
■ SMAVG (50) on Cierre 68223.31
■ SMAVG (200) on Cierre 64657.46



S&P500



DOW JONES

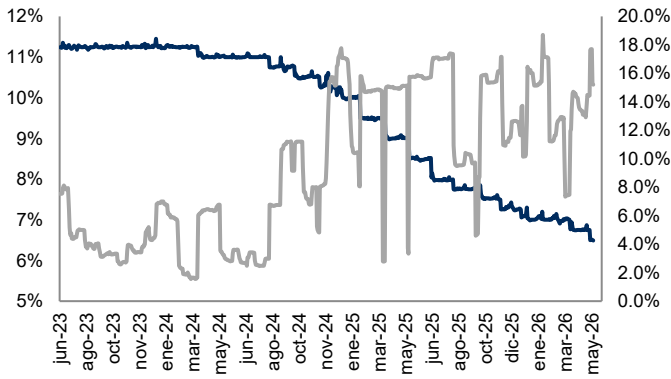


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
INVEEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.62 por acción.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción.
FINAMEX	Pendiente	Dividendo 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.
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.
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	\$6.280254872 por acción.
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
WALMEX	18-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.58 por acción.

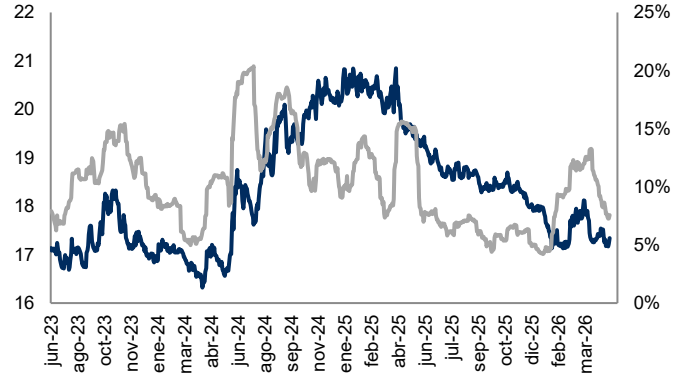
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
AMX	11-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.27 por acción.
Q	05-nov-26	Dividendo en efectivo	\$4.5 por acción.
FEMSA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada 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.
GNP	25-jun-26	Dividendo en efectivo	\$3.97 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.
GMEXICO	01-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$1.65 por acción.
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	28-may-26	Dividendo en efectivo	\$2.00 por acción.
ASUR	28-may-26	Dividendo en efectivo	\$10.00 por acción.

Monitor de Mercados Financieros

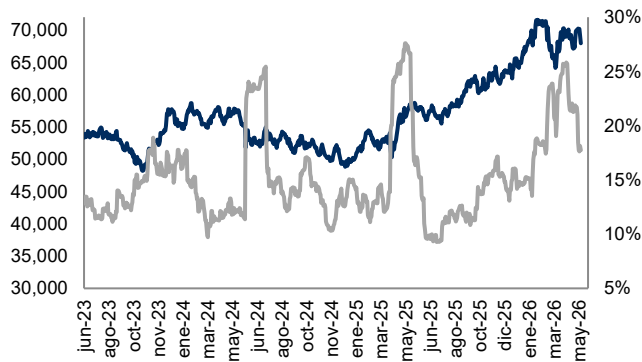
TIIE 1 DÍA y Volatilidad Cierre: 6.5% Volat: 15.2%



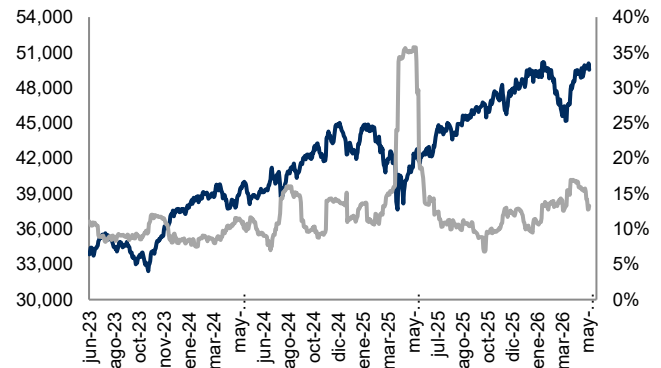
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 17.3389 Volat: 7.6%



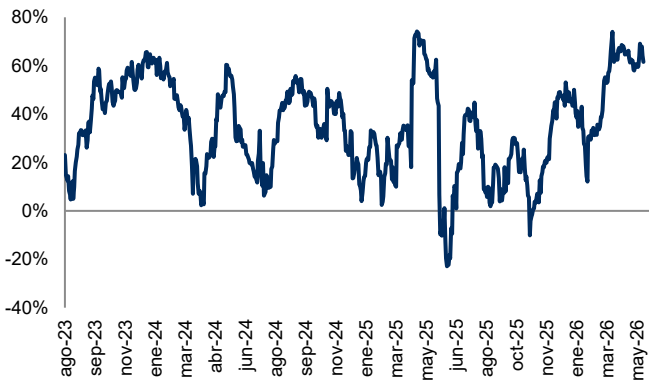
IPC y Volatilidad Cierre: 67,976.50 Volat: 17.8%



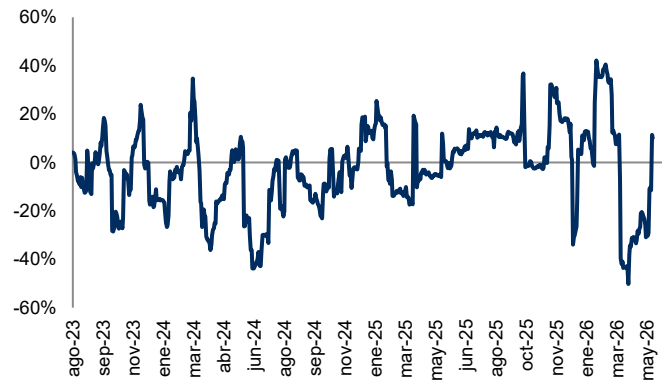
DJI y Volatilidad Cierre: 49,526.17 Volat: 13.3%



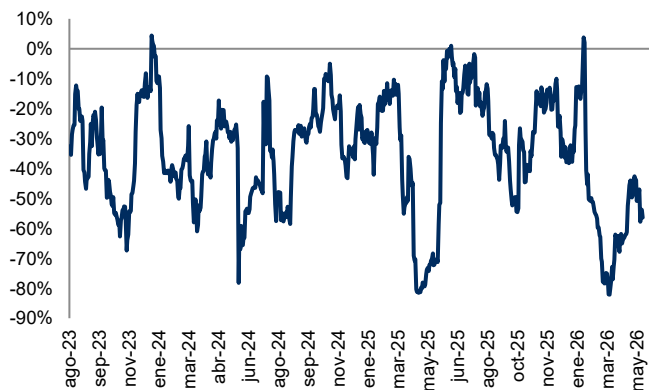
Correlación entre IPC y DJI Correl: 61.6%



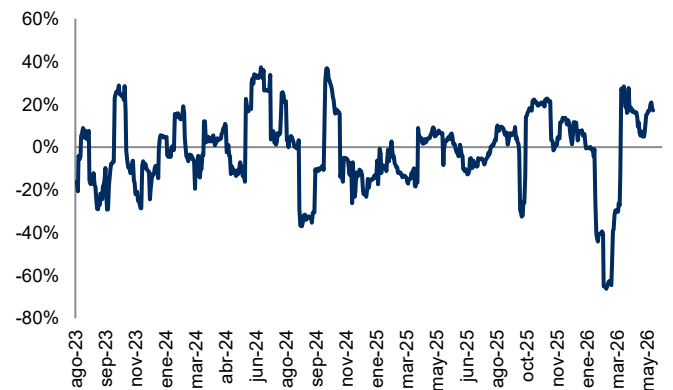
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D Correl: 10.0%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -56.3%

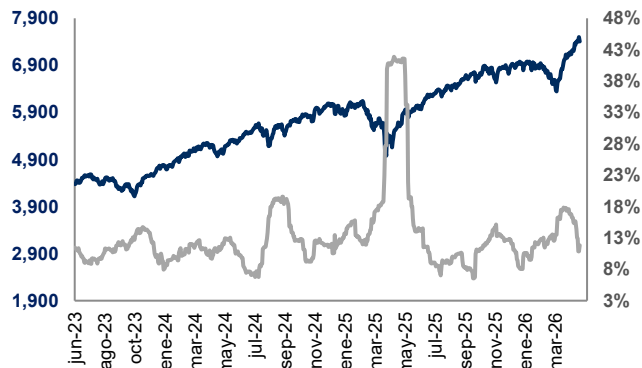


Correlación entre IPC y TIIE 1D Correl: 17.2%

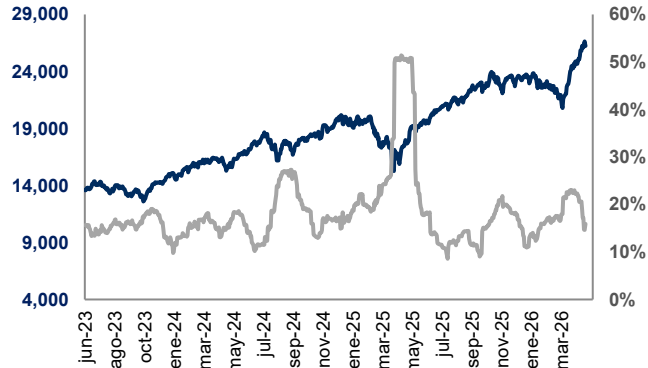


Monitor de Mercados

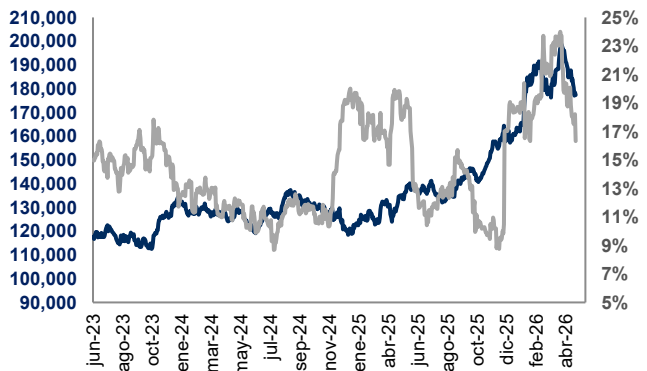
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,408.50 Volat: 11.8%



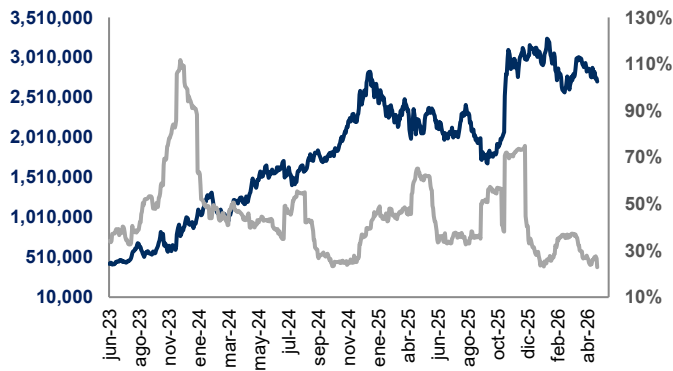
NASDAQ (EUA) Cierre: 26,225.14 Volat: 15.9%



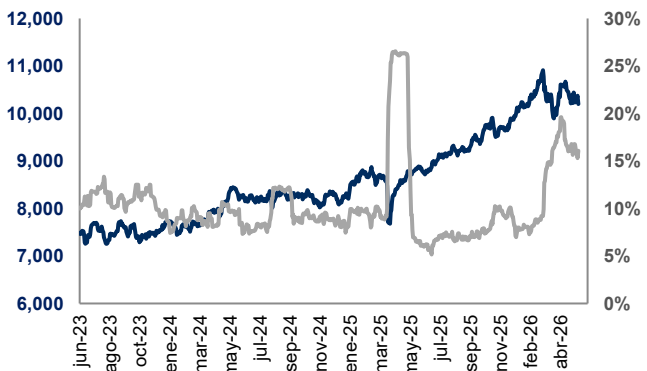
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 177,283.83 Volat: 16.3%



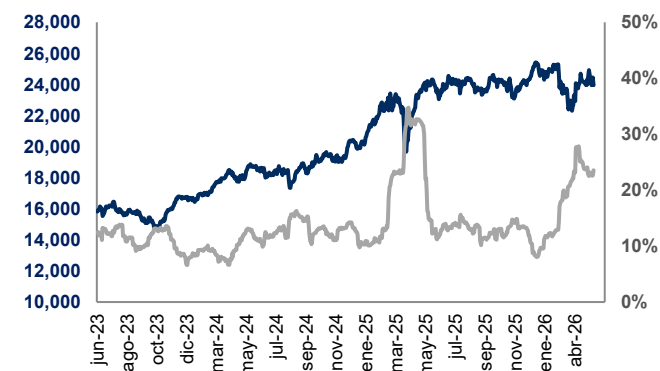
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,707,868.75 Volat: 22.8%



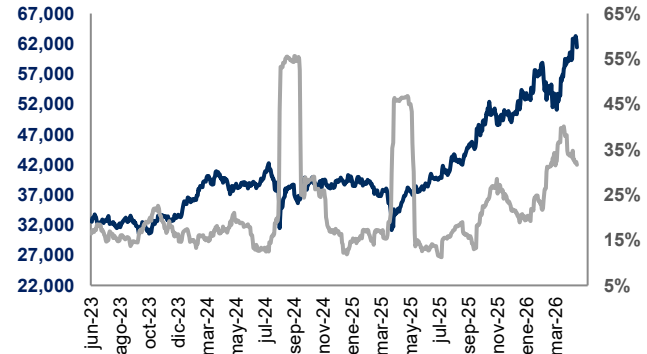
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,195.37 Volat: 16.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 23,950.57 Volat: 23.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 61,409.29 Volat: 31.6%



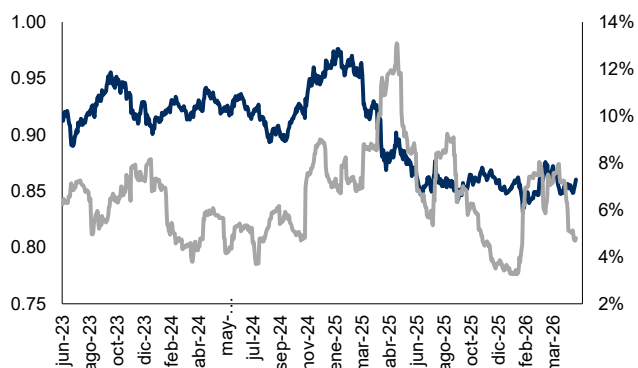
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.13%	5.49%	8.22%
NASDAQ	-0.08%	9.20%	12.84%
BOVESPA	-7.03%	-11.72%	18.99%
MERVAL	-2.25%	-9.34%	-7.60%
FTSE100	-2.46%	-5.18%	1.73%
DAX	-2.77%	-1.92%	-3.25%
NIKK225	-3.31%	5.75%	20.18%
IPC	-3.40%	-2.90%	9.78%
DJI	-0.17%	2.19%	3.04%
CAC40	-3.15%	-5.28%	-3.30%
HANGSENG	-1.66%	0.10%	0.70%
STX	-1.04%	-0.95%	6.58%
IBEX	-2.67%	-4.50%	0.90%

Cifras al 15 de mayo de 2026. Índices en USD.

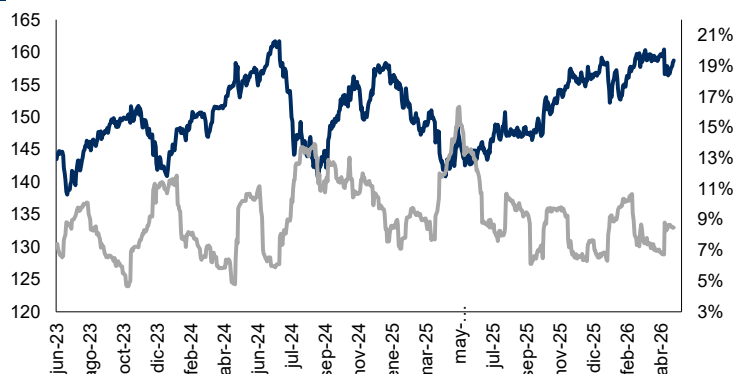


Monitor de Divisas

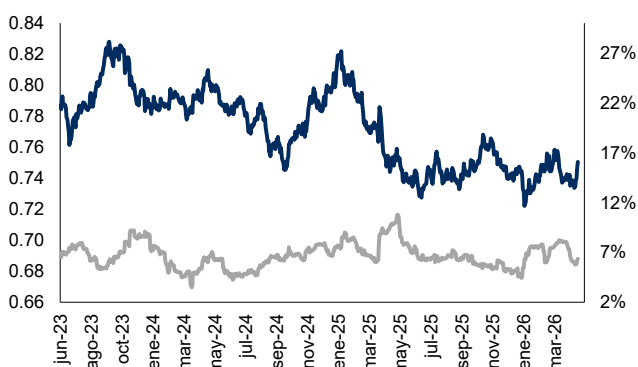
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 4.8%



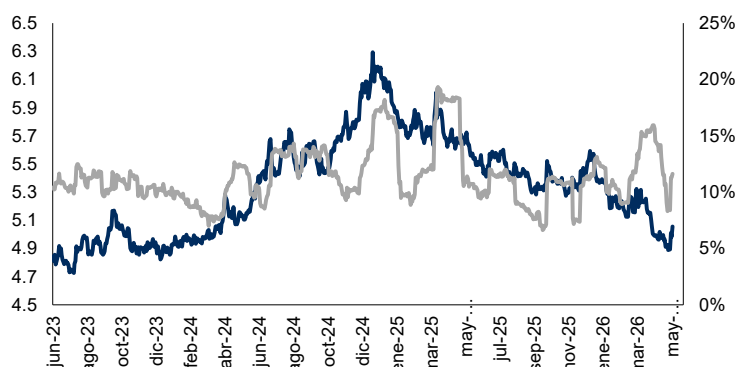
Yen Japonés (¥) Cierre: 158.74 Volat: 8.5%



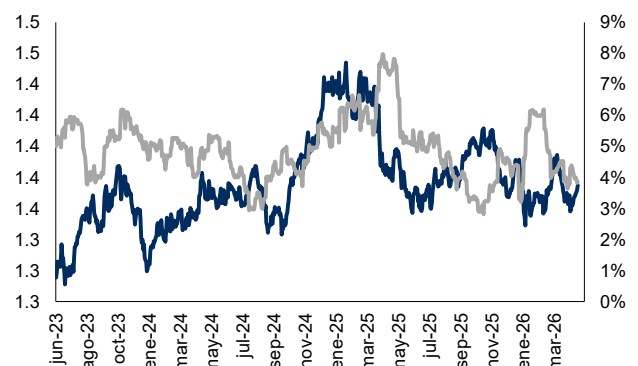
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 6.4%



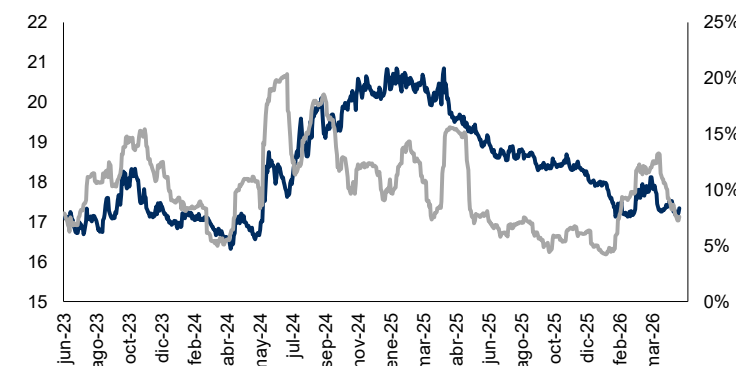
Real Brasileño Cierre: 5.06 Volat: 11.6%



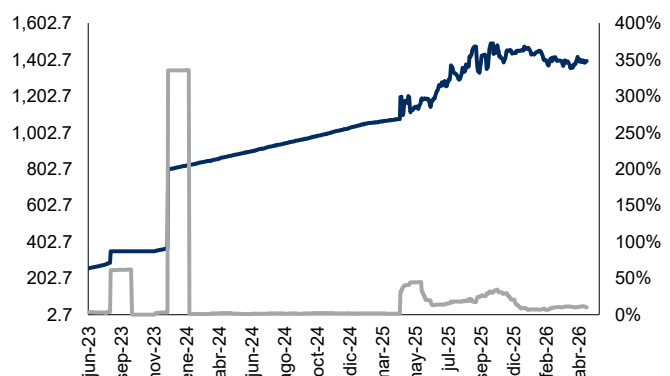
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 3.9%



Peso Mexicano Cierre: 17.34 Volat: 7.6%



Peso Argentino Cierre: 1,394.94 Volat: 9.8%

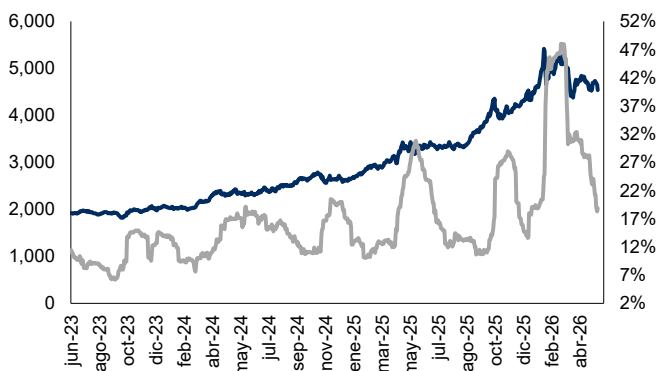


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-1.39%	-1.50%	-1.03%
Yen	158.74	-1.31%	0.16%	-1.30%
Libra	0.75	-2.29%	-1.76%	-1.12%
Real	5.06	-3.41%	-1.24%	7.66%
Dólar Can	1.38	-0.53%	-0.07%	-0.19%
Peso Mex	17.34	-0.95%	-0.49%	3.72%
Peso Arg	1,394.94	0.18%	-2.64%	3.91%

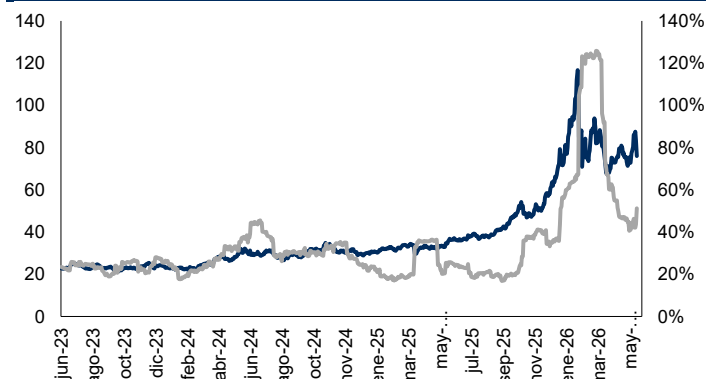
Cifras al 15 de mayo de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

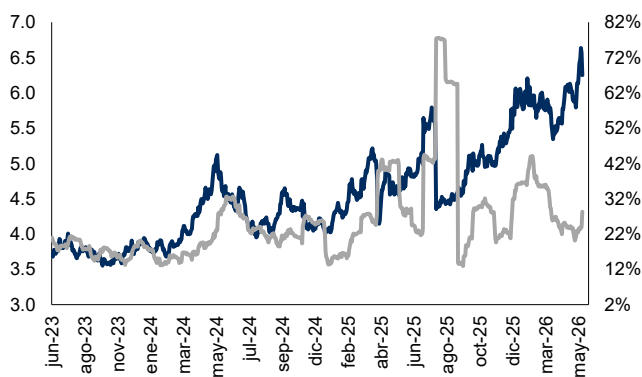
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,540.08 Volat: 18.9%



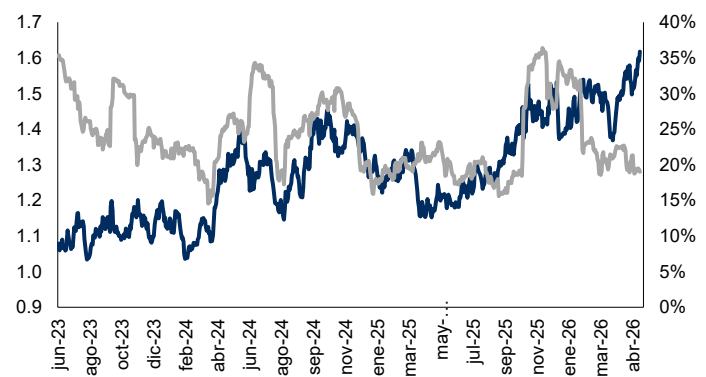
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 75.99 Volat: 51.3%



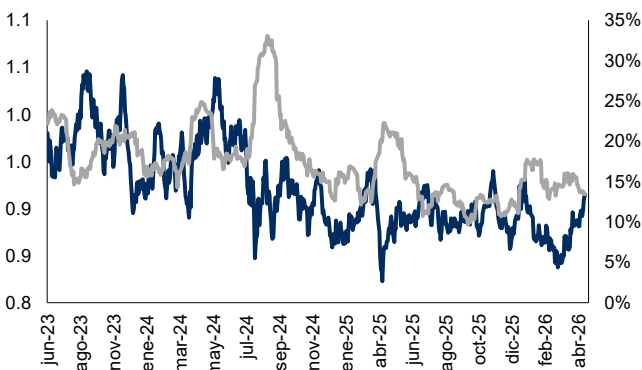
Cobre (USD / libra) Cierre: 625.15 Volat: 28.3%



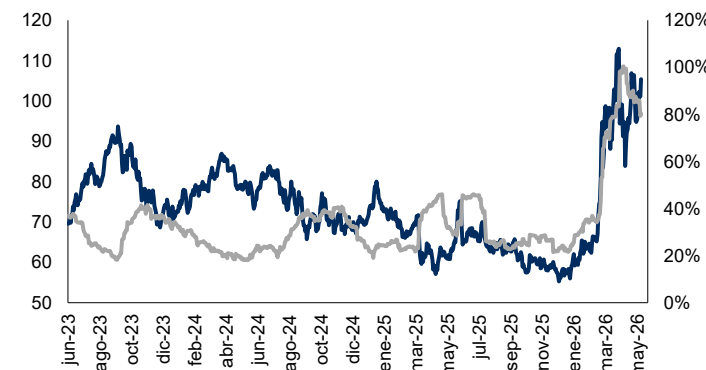
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.62 Volat: 19.0%



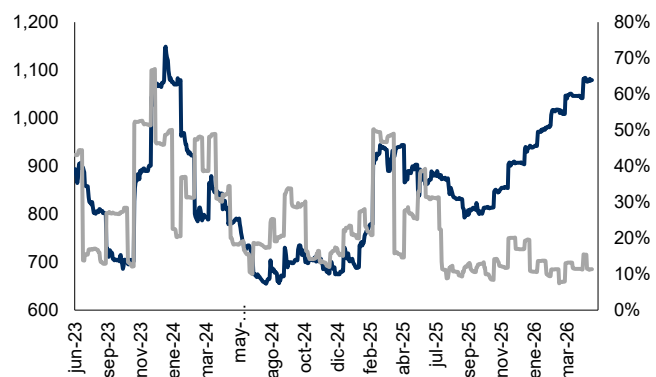
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.91 Volat: 13.4%



WTI (USD / barril) Cierre: 105.42 Volat: 80.3%



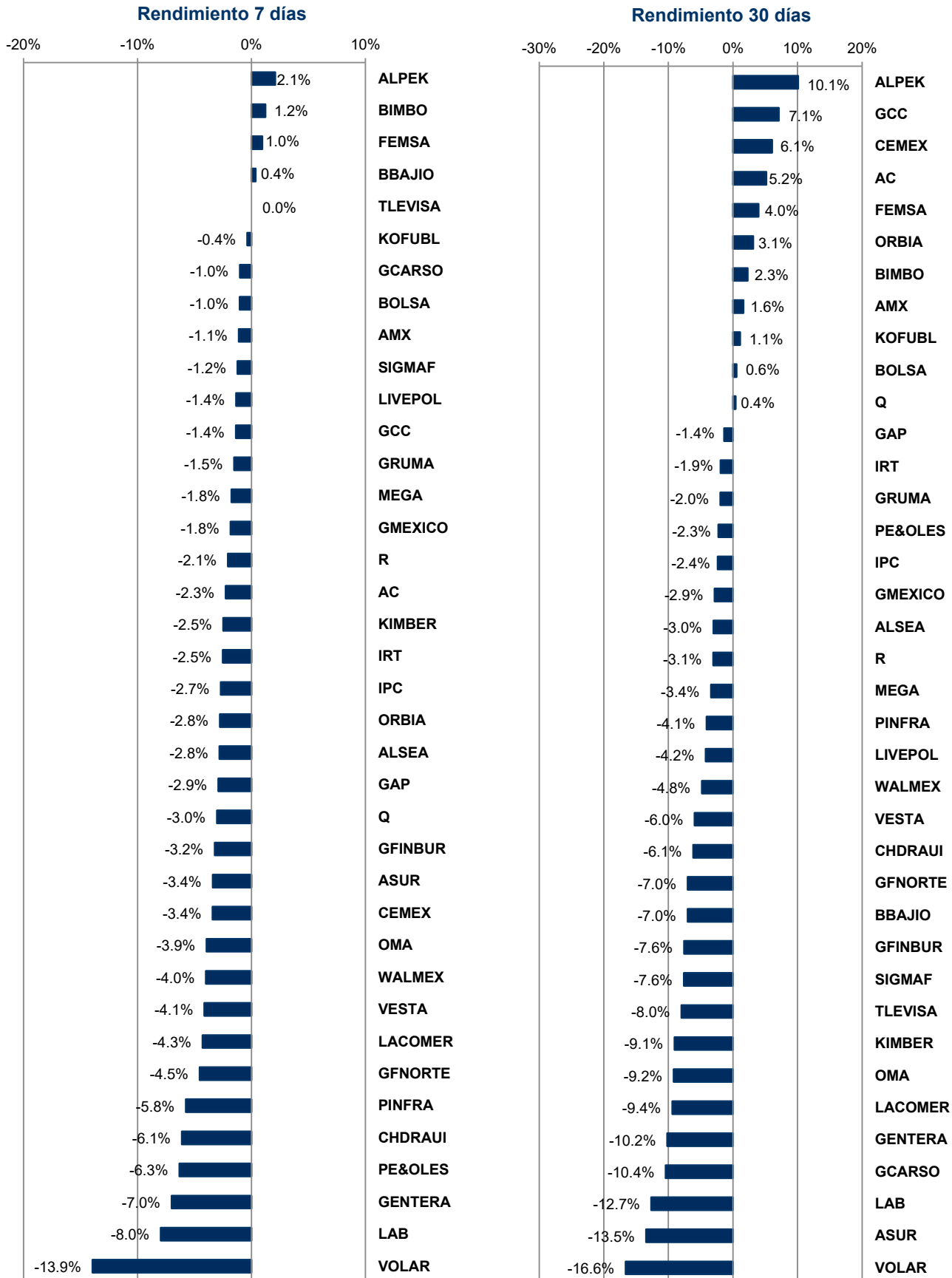
Acero (Indice) Cierre: 1,079.00 Volat: 11.3%

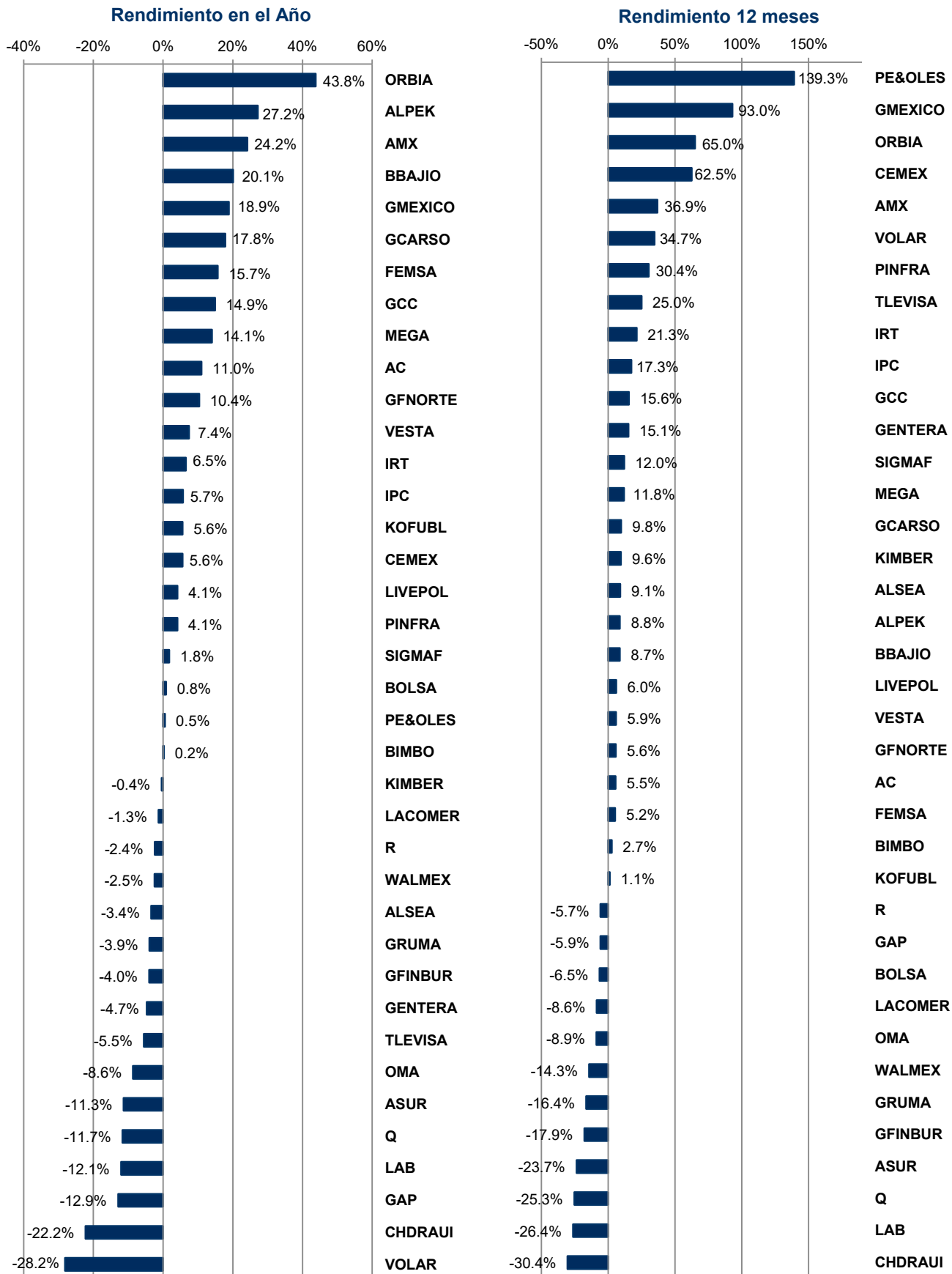


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,540.08	-3.71%	-5.24%	5.11%
Plata	75.99	-5.41%	-3.76%	6.04%
Cobre	6.25	0.04%	2.74%	10.02%
Zinc	1.62	4.36%	5.32%	15.72%
Plomo	0.91	2.50%	4.15%	2.44%
WTI	105.42	10.48%	15.48%	83.59%
Acero	1,079.00	0.09%	3.15%	15.40%

Cifras al 15 de mayo de 2026.







FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.54 %	5.70 %	5.78 %	6.04 %	7.13 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,841.9	▲ 4.04 %	▲ 0.22 %

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	2.13 %	6.21 %	7.25 %	6.83 %	7.87 %

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
12,439.7	▲ 2.07 %	▲ 78.01 %

298

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	65.73 %
Bondes	18.85 %
Reporto	14.71 %
BPAS	0.72 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270318	7.92 %
CETES270401	7.45 %
CETES260903	6.98 %
CETES270513	6.95 %
CETES271223	6.91 %

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	-22.36 %	10.65 %	14.60 %	6.10 %	10.67 %

4.31

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
646.5	-0.85 %	-12.72 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS300228	26.95 %
BONOS341123	17.05 %
BONOS310529	16.94 %
BONOS290531	15.97 %
BONOS330526	11.03 %

CARTERA

Bonos	98.88 %
Reporto	1.12 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-25.51 %	19.77 %	20.49 %	9.60 %	17.10 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,054.6	-1.34 %	-3.98 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Cetes	
Bonos	
Corporativo	5.01 %
Bancario	1.40 %
Reporto	1.00 %
Chequera MXN	0.91 %
	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.04 %
GRUMA22	0.98 %
CEMEX23L	0.87 %
KOF22X	0.80 %
LAB23-2	0.50 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	-5.00 %	4.72 %	14.96 %	9.07 %	9.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
995.5	▲ 0.71 %	▲ 7.80 %

2.62

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	92.97 %
Reporto	7.03 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	51.26 %
UDIBONO290830	29.68 %
UDIBONO311127	8.11 %
UDIBONO261203	3.92 %

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	-12.14 %	-42.74 %	-39.96 %	-13.85 %	-20.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
271.9	▼ -1.27 %	▼ -12.35 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	98.14 %
Reporto	1.86 %

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	2.07 %	6.57 %	7.40 %	6.87 %	8.00 %
BX+1	-9.37 %	9.84 %	13.81 %	6.87 %	9.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,608.7	▲ 0.80 %	▲ 1.31 %
BX+1	703.5	▲ 0.82 %	▼ -11.31 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	
Reporto	9.75 %
Chequera MXN	9.43 %
Bondes	3.78 %
Udibonos	2.33 %
Corporativo	0.57 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	33.09 %
Reporto	19.84 %
Cetes	19.62 %
Udibonos	16.95 %
Chequera MXN	7.88 %
Bancario	2.62 %

VXTBILL DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-9.91 %	-39.69 %	-39.91 %	-11.87 %	-16.06 %

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

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
408.4	▼ -0.21 %	▼ -10.67 %

137

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	82.98 %
Chequera USD	16.42 %
Reporto	0.60 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.46 %
TBILS85260903	10.43 %
TBILA68261001	10.40 %
TBILK41261029	10.37 %
TBILM97270121	10.29 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

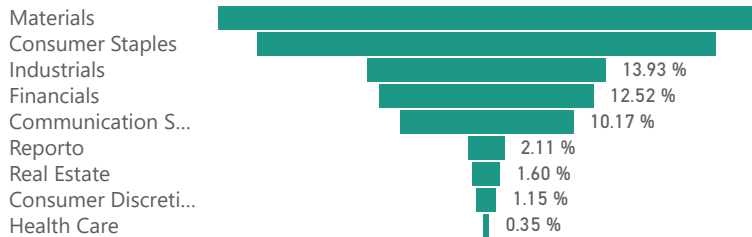
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.89 %	3.54 %	4.23 %	8.72 %	22.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
319.8	▼ -0.70 %	▲ 1.14 %

CARTERA SECTORIAL

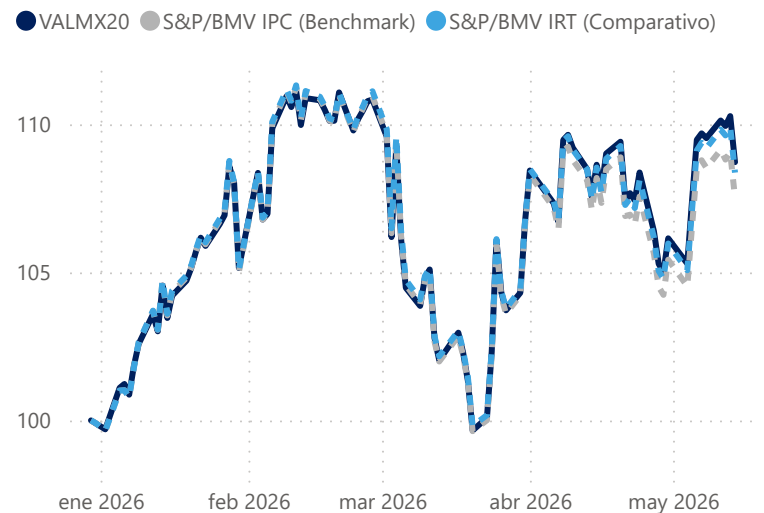


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	14.49 %
GFNORTEO	9.60 %
AMXB	8.80 %
CEMEXCPO	8.69 %
FEMSAUBD	8.57 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

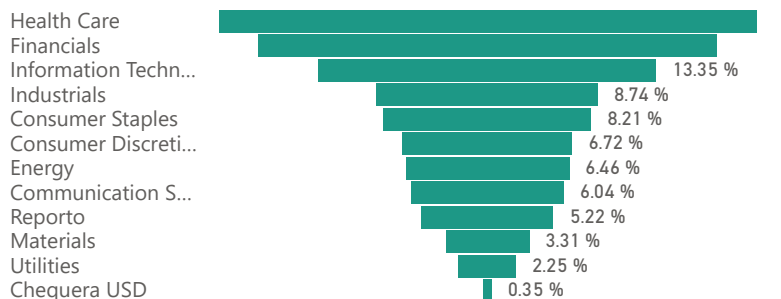
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-1.41 %	-0.97 %	0.04 %	-1.30 %	10.89 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,828.4	▼ -1.44 %	▲ 3.00 %

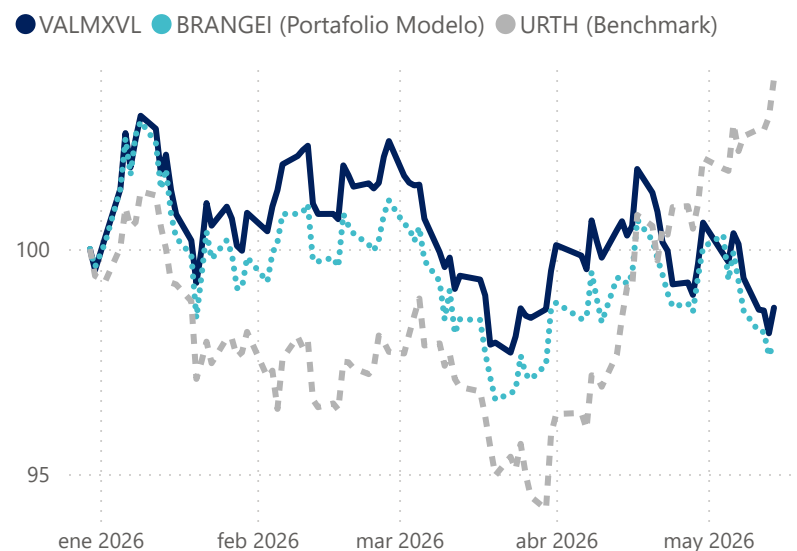
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TSMN	2.96 %
SMSNN	2.82 %
GSKN	2.57 %
SHEL1N	2.56 %
TTENN	2.54 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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

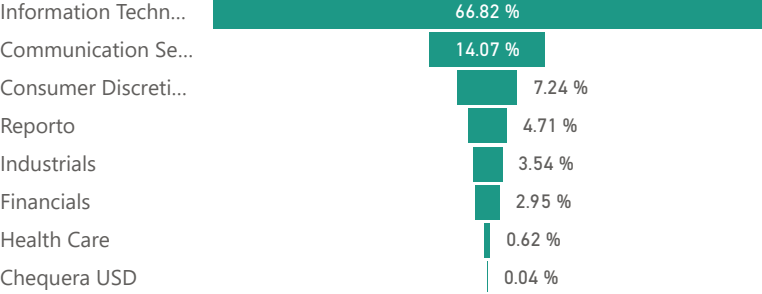
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	3.44 %	9.93 %	30.37 %	9.77 %	20.14 %

CARTERA SECTORIAL



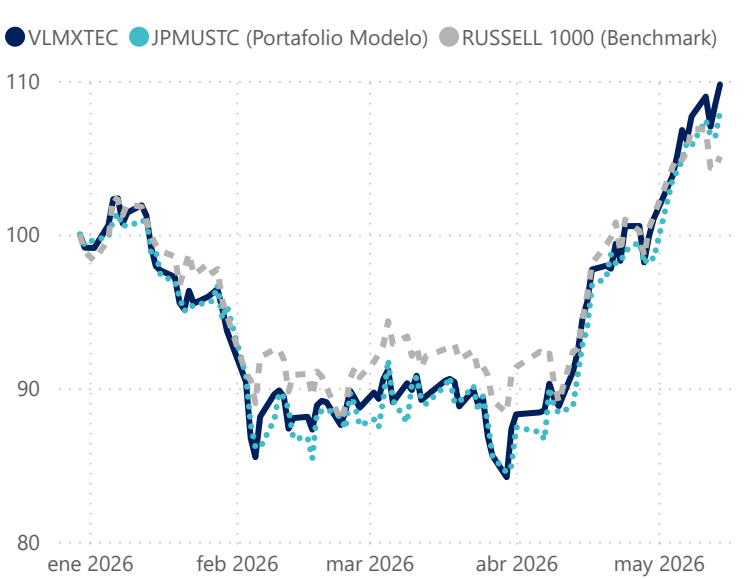
TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	5.45 %
INTC*	4.79 %
AVGO*	3.82 %
NVDA*	3.68 %
LRCX*	3.66 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,743.6	▲ 3.57 %	▲ 18.78 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



FONDOS VEPORMAS

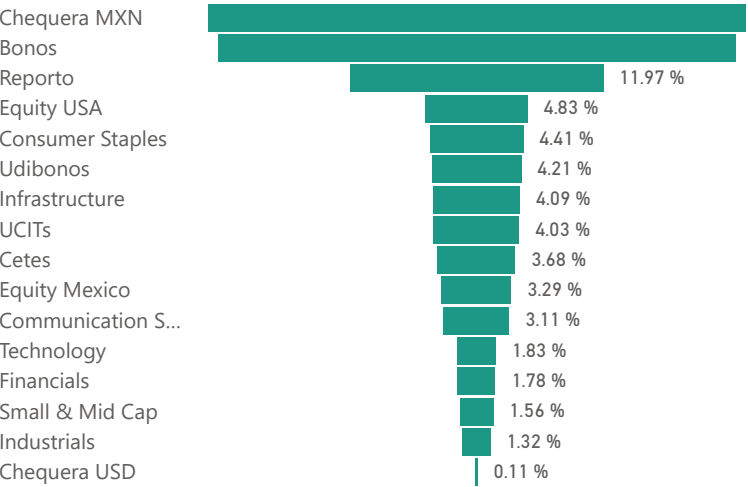
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.05 %	1.29 %	3.81 %	4.10 %	12.30 %
BX+3	0.11 %	2.29 %	6.16 %	5.68 %	15.97 %

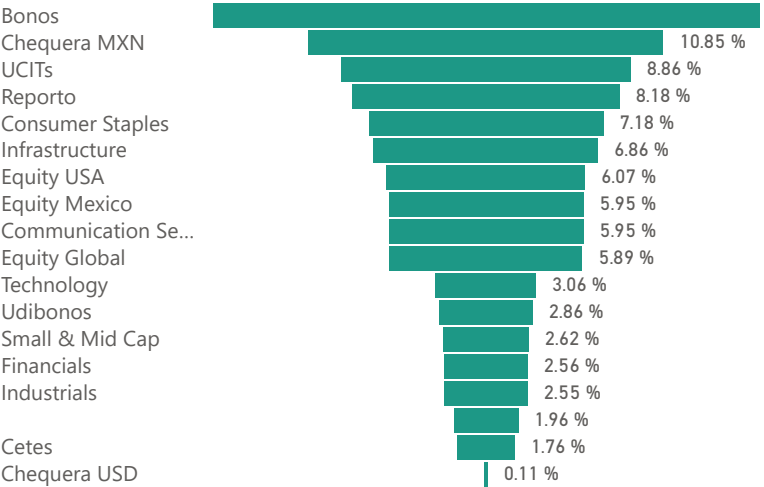
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+3	108.1	▲ 0.12 %	▲ 6.12 %
BX+2	103.6	▼ -0.04 %	▲ 5.20 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



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

VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

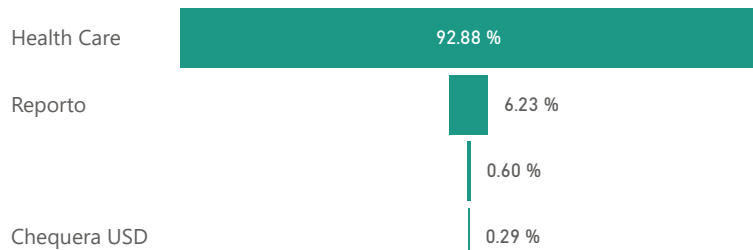
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.58 %	0.65 %	-3.52 %	-8.58 %	1.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
470.0	▼ -5.89 %	▼ -24.54 %

CARTERA SECTORIAL

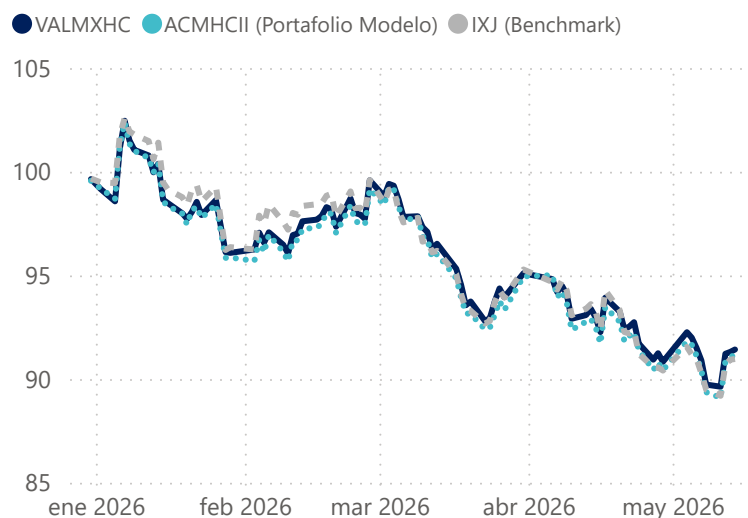


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	8.93 %
LLY*	8.31 %
UNH*	6.16 %
NOVNN	5.45 %
ROP1N	5.00 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

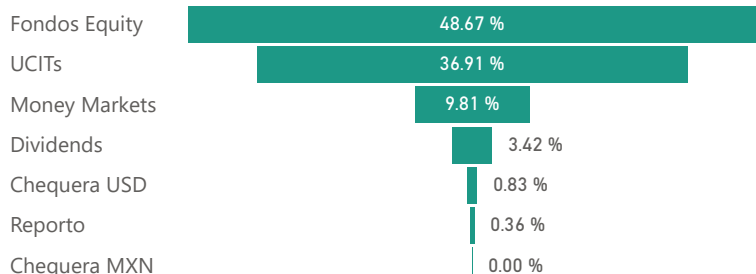
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.53 %	-1.68 %	-4.24 %	-4.03 %	-5.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,995.0	▼ -0.53 %	▼ -5.64 %

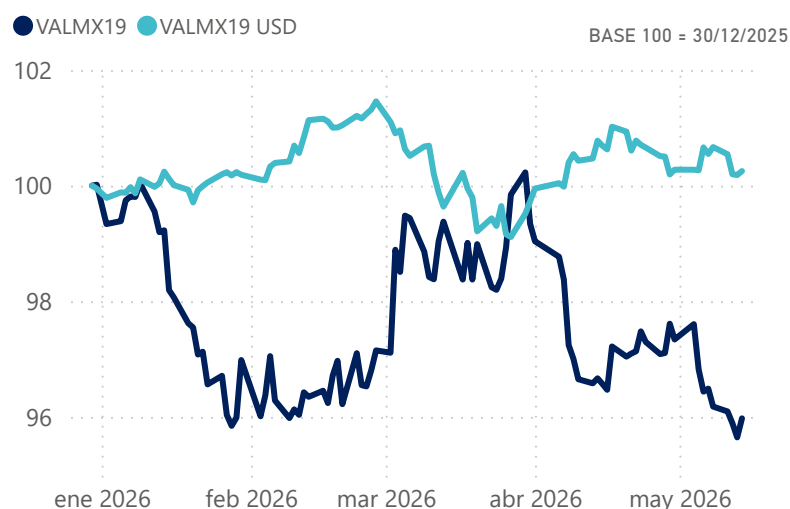
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.67 %
VDPAN	12.17 %
SDIAN	11.03 %
IMBAN	10.76 %
TR7AN	9.81 %

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

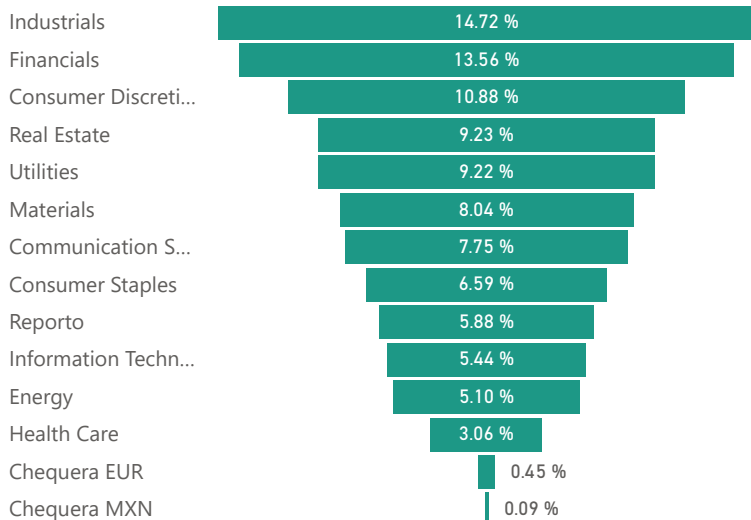
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-2.53 %	-2.86 %	-0.20 %	-2.02 %	9.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

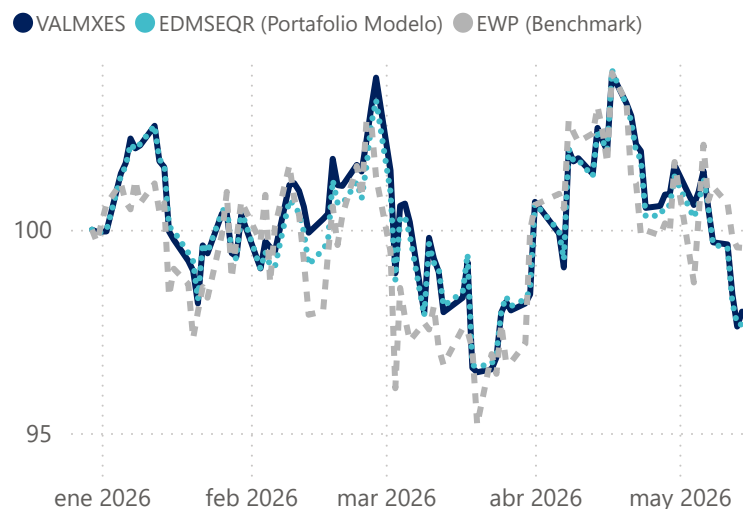
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
42.4	▼ -2.53 %	▼ -11.89 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

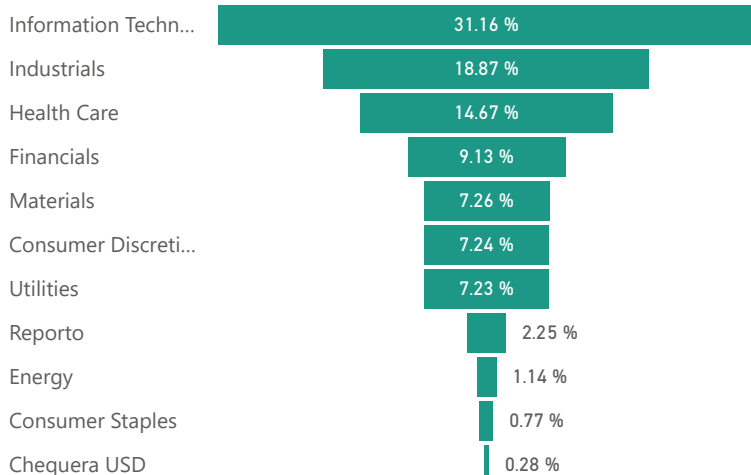
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.31 %	-0.45 %	4.49 %	-4.89 %	-1.83 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

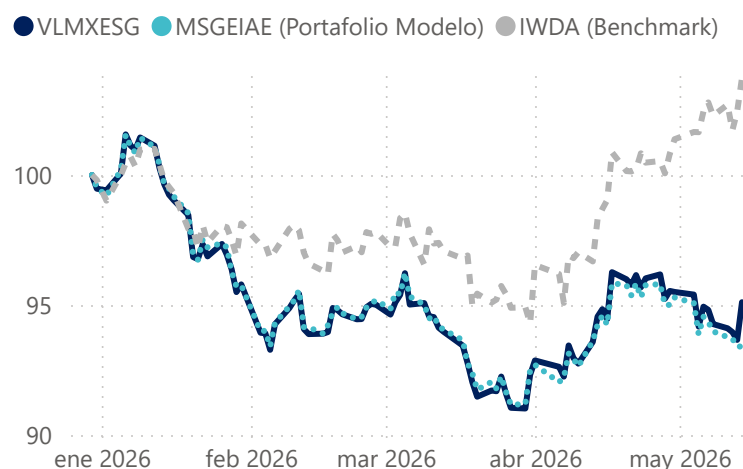
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
194.9	▲ 0.28 %	▼ -73.34 %

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

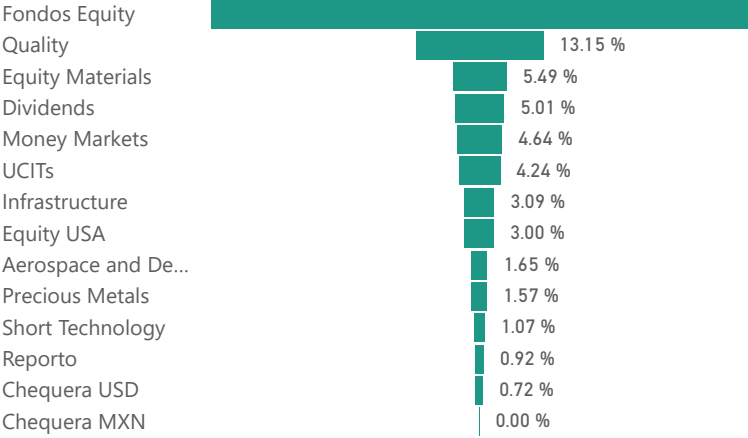
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.89 %	2.84 %	8.87 %	2.93 %	13.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

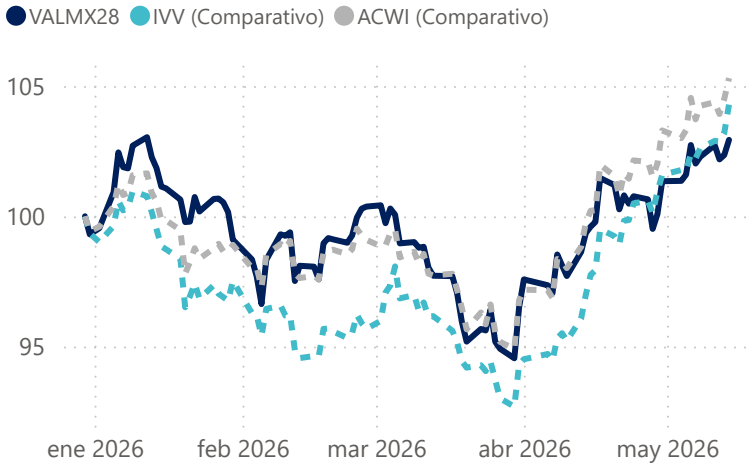
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,022.5	▲ 0.89 %	▼ -0.19 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

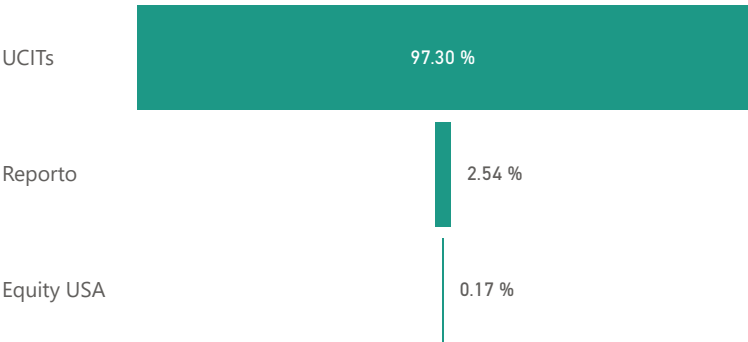
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	5.15 %	7.11 %	7.40 %	6.14 %	7.84 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

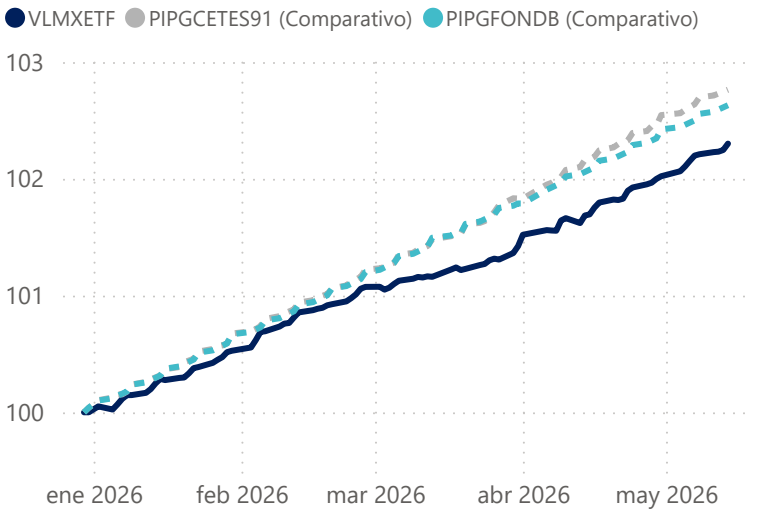
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,742.9	▲ 0.18 %	▼ -9.17 %

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

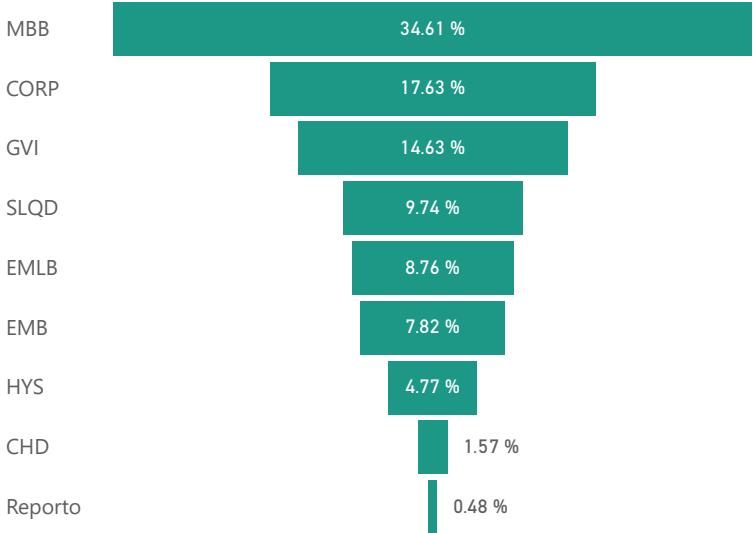
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-28.73 %	-39.77 %	-31.80 %	-9.91 %	-4.73 %

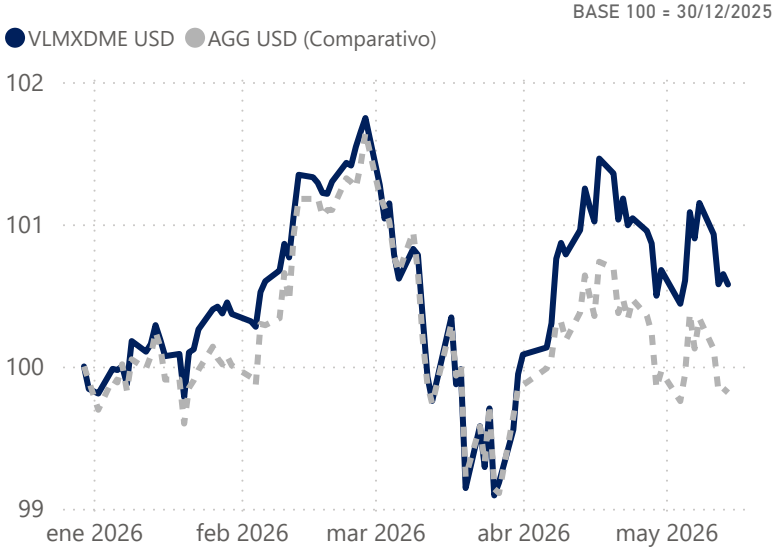
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,543.6	▼ -0.54 %	▼ -5.21 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

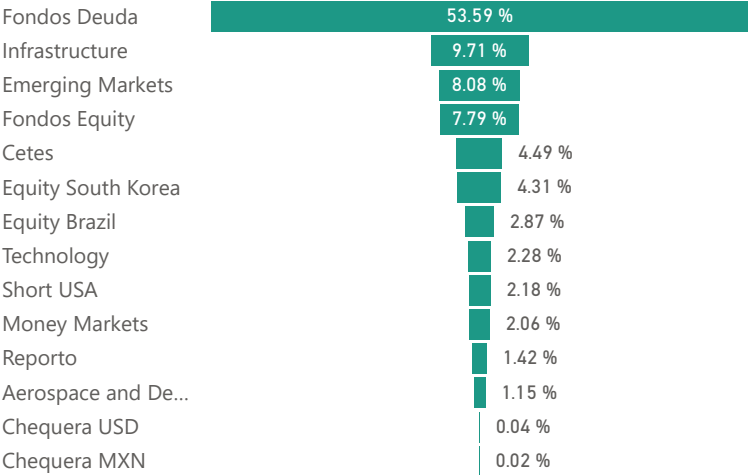
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.20 %	1.83 %	3.75 %	4.39 %	13.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

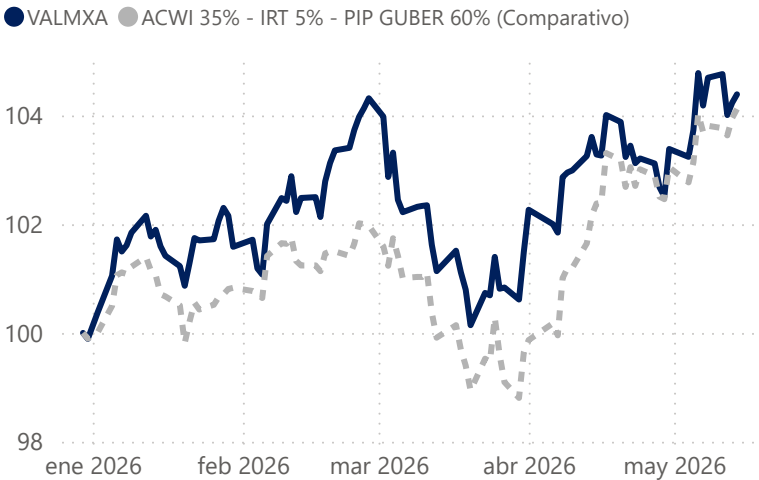
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
152.1	▼ -0.87 %	▲ 6.11 %

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.

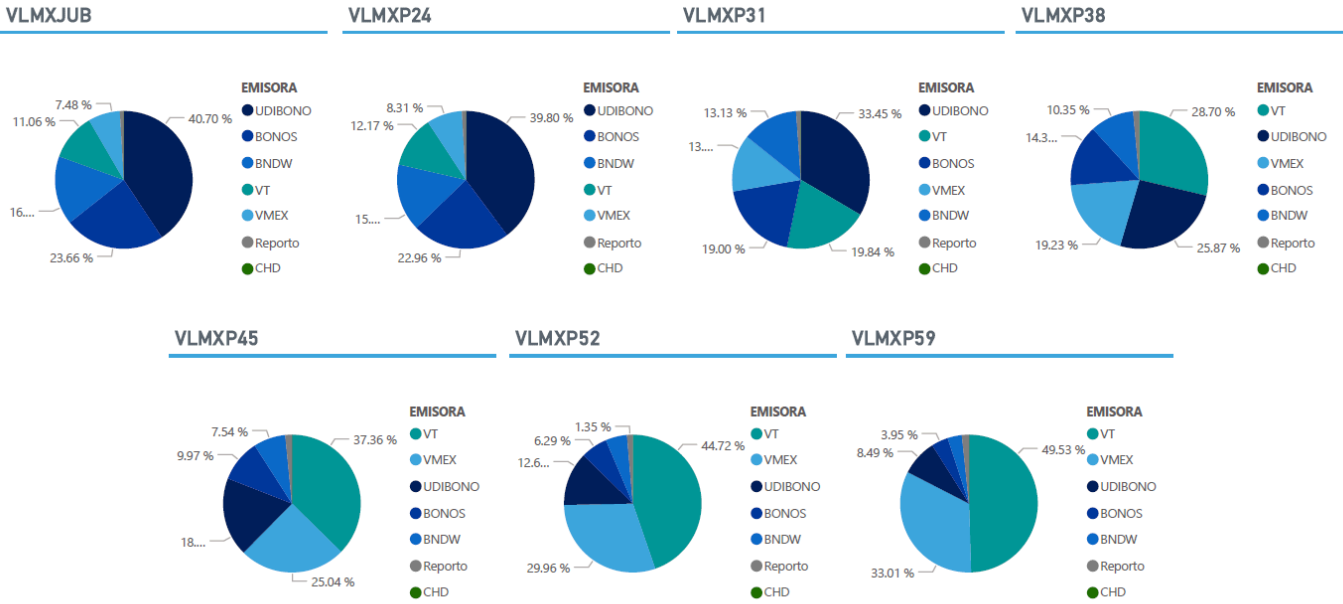
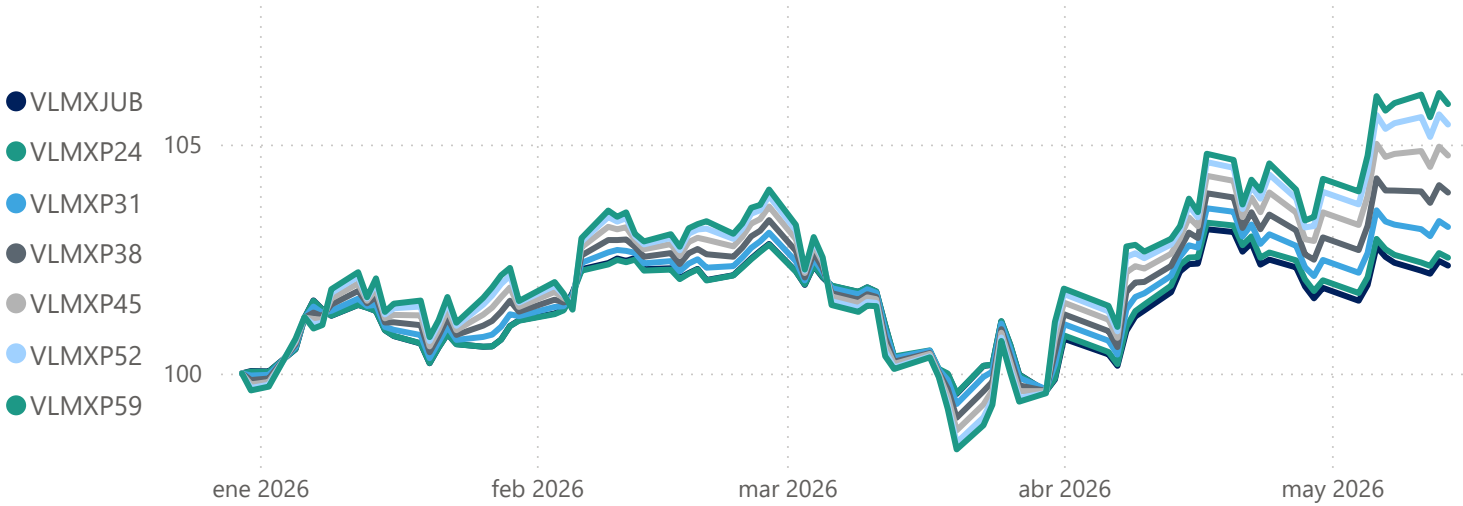


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.18 %	0.70 %	2.76 %	2.35 %	9.93 %	11.48 %	VLMXJUB	\$1,058 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	-0.18 %	0.72 %	2.93 %	2.53 %	10.28 %	11.75 %	VLMXP24	\$650 mill.	\$38 mill.
VLMXP31	-0.12 %	1.05 %	3.55 %	3.20 %	11.53 %	12.78 %	VLMXP31	\$2,462 mill.	\$143 mill.
VLMXP38	-0.04 %	1.43 %	4.35 %	3.95 %	12.94 %	13.99 %	VLMXP38	\$3,294 mill.	\$191 mill.
VLMXP45	0.03 %	1.81 %	5.16 %	4.76 %	14.41 %	15.21 %	VLMXP45	\$3,434 mill.	\$199 mill.
VLMXP52	0.09 %	2.15 %	5.89 %	5.43 %	15.67 %	16.24 %	VLMXP52	\$2,163 mill.	\$126 mill.
VLMXP59	0.13 %	2.38 %	6.34 %	5.88 %	16.48 %	16.84 %	VLMXP59	\$862 mill.	\$50 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.