



Reporte Semanal

2026-06-22 - 2026-06-26

Semana 26

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ----- 1

Panorama Nacional ----- 2

- Banxico mantiene la tasa de referencia sin cambios en 6.50%
- Alza en actividad en abril y superávit comercial se modera en mayo
- Cae la inflación la primera quincena de junio

Panorama Internacional ----- 3

- Crecimiento se revisa al alza en el 1T26 por mayores importaciones
- Aumenta inflación PCE a 4.1% en mayo (3.4% subyacente)
- Perspectivas: Crecimiento en México y EE.UU. con inflación divergente

Renta fija

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

- Nacional: Banxico podría mantener la tasa de fondeo sin cambios hasta 2027
- Internacional: Se anticipa un aumento en la tasa de fondos federales

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 mercados de EE.UU. cerraron la semana mixtos, apoyados por avances entre EE.UU. e Irán y medidas para impulsar la computación cuántica. Sin embargo, la inflación mantuvo las expectativas de una Fed cautelosa.
- El IPC mexicano cerró la semana a la baja, presionado por la debilidad en consumo, financiero y materiales, en un contexto de caída en los precios de los metales. Por su parte, Banxico mantuvo la tasa en 6.50%.

Eventos Corporativos ----- 11

- ASUR: Anunció que propondrá a sus accionistas la internalización de los servicios de asistencia técnica y transferencia tecnológica actualmente prestados por ITA. La operación se realizaría mediante la fusión de una o más entidades con ASUR.
- GIGSA: Canceló su oferta de recompra de acciones y retirará el trámite ante la CNBV, aclarando que nunca contempló un posible desliste de la Bolsa.

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

Junio – Julio 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
29	30	01	02	03
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Mayo: 0.4 Junio e*/: 1.2	EE.UU.: Precios de vivienda - Case Shiller Marzo: -0.16% Abril e*/: -0.12% EE.UU.: Confianza del Consumidor Mayo: 93.1 Junio e*/: 94.7 EE.UU.: Apertura de empleos (encuesta JOLTS) Abril: 7.618 millones Mayo e*/: 7.288 millones México: Agregados Monetarios Mayo México: Presupuesto Federal Mayo México: Reservas Internacionales Junio 19 e*/: 255.24 mmd Junio 26 e*/: n.d.	EE.UU.: Reporte Challenger Mayo: 97,006 Junio e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP Mayo: 122 mil Junio e*/: 116 mil EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 19: 1.0% Junio 26 e*/: n.d. EE.UU.: ISM Manufacturas Mayo: 54 Junio e*/: 53.8 EE.UU.: Gasto en construcción Abril: 0.4% Mayo e*/: 0.2% México: Remesas Abril: 4,978 mdd Mayo e*/: n.d. México: Encuesta de expectativas de los especialistas en economía del sector privado	EE.UU.: Tasa de desempleo Mayo: 4.3% Junio e*/: 4.3% EE.UU.: Nómina no agrícola Mayo: 172 mil Junio e*/: 113 mil EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 20: 215 mil Junio 27 e*/: 220 mil México: Venta de automóviles Mayo: 127,100 unidades Junio e*/: n.d.	México: Indicador líder Abril: 0.04 Mayo e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Mayo: 43.5 Junio e*/: n.d.
06	07	08	09	10
EE.UU.: ISM Servicios Mayo: 54.5 Junio e*/: 54 México: Consumo privado Marzo: 3.8% Abril e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Marzo: 0.4% Abril e*/: n.d.	EE.UU.: Balanza comercial Abril: -55.9 billones Mayo e*/: n.d. México: Producción de automóviles Mayo: 342,926 unidades Junio e*/: n.d. México: Exportación de automóviles Mayo: 306,288 unidades Junio e*/: n.d. México: Reservas internacionales Junio 26 e*/: n.d. Julio 3: e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Junio 26: e*/: n.d. Julio 3 e*/: n.d. EE.UU.: Crédito al consumo Abril: 20.733 billones Mayo: e*/: n.d. EE.UU.: Minutas de política monetaria del FOMC	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 27 e*/: n.d. Julio 4 e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas en existencia Mayo: 4.17 millones Junio e*/: n.d. México: Inflación general Mayo: -0.21% Junio e*/: n.d. México: Inflación subyacente Mayo: 0.22% Junio e*/: n.d. México: Minutas de política monetaria de Banxico	México: Producción industrial Abril: 2.3% Mayo e*/: n.d. México: Encuesta de viajeros internacionales Mayo

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



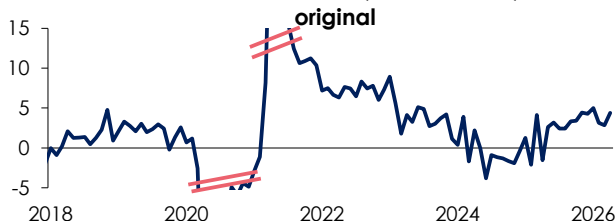
México

Banxico mantiene la tasa sin cambios

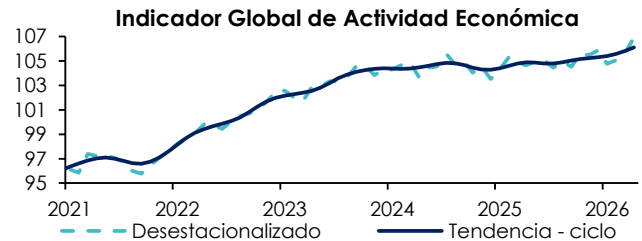
La Junta de Gobierno del Banco de México decidió, por unanimidad, mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 6.50%. La decisión tomó en cuenta los niveles observados del tipo de cambio, la ausencia de presiones de demanda en la economía y el grado de restricción monetaria implementado. Con esto, Banxico confirma que ha concluido el ciclo de recortes iniciado en marzo de 2024 y señala que considera apropiado mantener la tasa en su nivel actual. Se anticipa que en el segundo trimestre de 2026 la economía se expanda, luego de la contracción registrada en el trimestre anterior. No obstante, se siguen previendo condiciones de holgura a lo largo del horizonte de pronóstico y persisten importantes riesgos a la baja para la actividad económica, los cuales continúan siendo un factor relevante en la evaluación de la postura monetaria. El Banco de México mantiene el sesgo al alza en el balance de riesgos para la inflación. En el comunicado más reciente se registra una recomposición en el orden de los riesgos: las afectaciones climáticas ascienden al tercer lugar, desplazando las presiones de costos al cuarto sitio, mientras que la persistencia de la inflación subyacente se mantiene en el segundo lugar. El resto de los factores, disrupciones por políticas comerciales o conflictos geopolíticos en primer lugar, la tendencia a la depreciación del peso en quinto, conservaron su posición relativa. Los pronósticos de inflación general se ajustaron a la baja para el segundo trimestre de 2026 ante niveles menores a los previstos en el componente no subyacente, en tanto que los de la inflación subyacente se revisaron ligeramente al alza entre el segundo y el cuarto trimestre del año. A pesar de estas revisiones, el Banco Central mantiene su expectativa de convergencia de la inflación general a la meta de 3.0% en el segundo trimestre de 2027.

Repuntan ventas al menudeo en abril

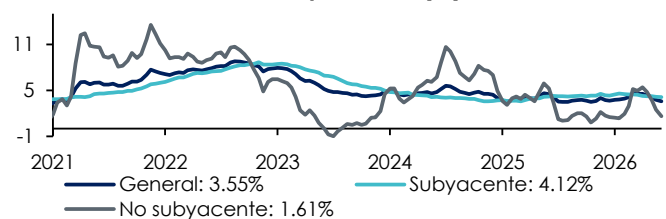
Las ventas al por menor registraron un aumento de 4.4% anual en abril de 2026, repuntando tras la desaceleración en los meses previos. El incremento es explicado principalmente por enseres domésticos (12.7%) y servicios por internet (9.3%). Por otra parte, los abarrotes bajaron -5.2%, lo que sugiere que el consumo básico sigue presionado.

Ventas al menudeo, var. anual %, original**Actividad económica al alza en abril**

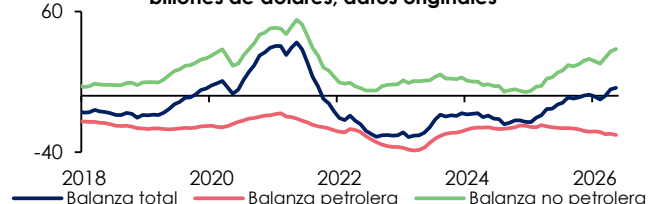
El Indicador Global de Actividad Económica registró un crecimiento anual de 2.2% en abril de 2026, acelerándose respecto al avance de 0.7% observado en marzo y superando el reporte de 1.4% del IOAE. Este aumento es explicado por las actividades primarias (4.7%), secundarias (1.8%) y terciarias (2.4%). Esto confirma una mayor actividad al inicio del segundo trimestre del año.

**Inflación cae en la 1q de junio**

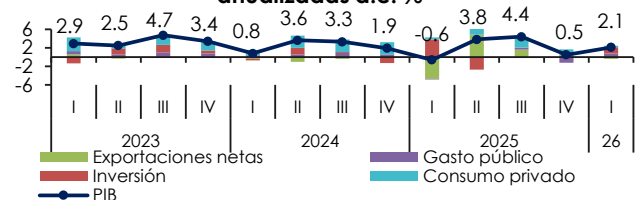
Para la primera quincena de junio se registró un aumento de la inflación general (3.55%), subyacente (4.12%) y no subyacente (1.61%). Esto sugiere que el repunte de la general estuvo explicado principalmente por el componente no subyacentes, particularmente agropecuarios.

Inflación quincenal (%)**Superávit comercial se modera en mayo**

En mayo de 2026, la balanza comercial registró un superávit de 2,259 mdd, menor al observado en abril (4,520 mdd). Esta reducción se explica por una disminución en el superávit de productos no petroleros (de 7,216 a 4,901 mdd), en un contexto de debilidad en el sector automotriz. Por su parte, las importaciones se mantuvieron dinámicas, impulsadas por bienes intermedios petroleros, mientras que los bienes de capital mostraron un crecimiento limitado.

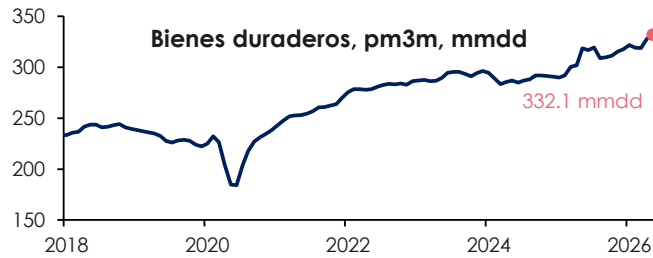
Balanza comercial, Suma móvil de 12 meses, billones de dólares, datos originales**Estados Unidos****Crecimiento se revisa al alza en 1T26**

La tercera estimación del PIB del 1T26 mostró un crecimiento anual de 2.1%, 0.5% por encima de la segunda estimación. La revisión al alza respondió principalmente a una menor contribución de las importaciones (-1.49%), mientras el consumo privado fue revisado a la baja (0.37%).

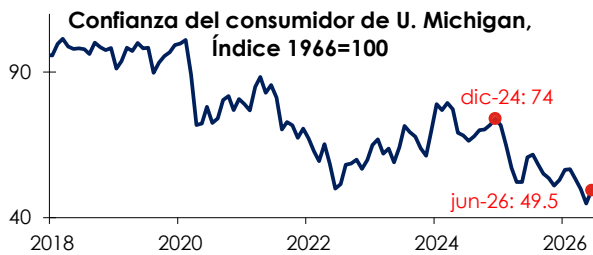
PIB real por componente, var. anual, cifras anualizadas a.e. %

Caen bienes duraderos en mayo

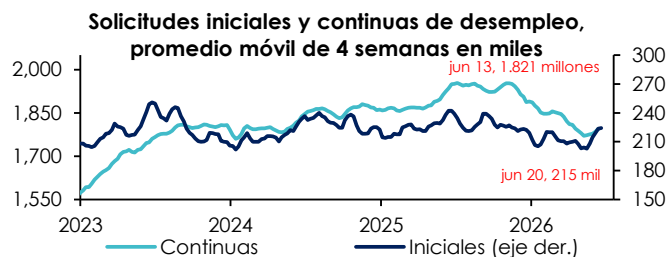
La demanda de bienes duraderos disminuyó -4.5% en mayo, explicado por una caída de -4.6% en aeronaves no de defensa, aunado a una caída en transporte de -14.0%. Al excluir transporte, los pedidos aumentaron 0.8%, con autos 1.1% y maquinaria 1.9%. Los pedidos de bienes de capital excluyendo aeronaves subieron 1.6%.

**Confianza al consumidor mejora en junio**

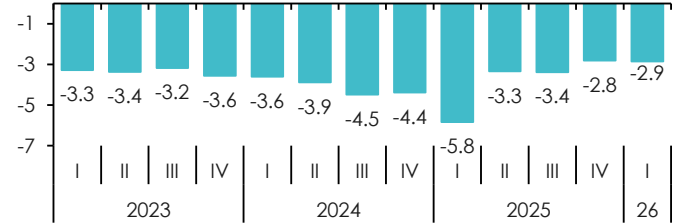
El índice de confianza al consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 49.5 en junio de 2026, un aumento de 10.5% mensual y superando su lectura preliminar de 48.9. Este incremento es explicado principalmente por menores precios de la gasolina. Asimismo, las expectativas para el mes de julio se ubicaron en 50.7.

**Mercado laboral permanece resiliente**

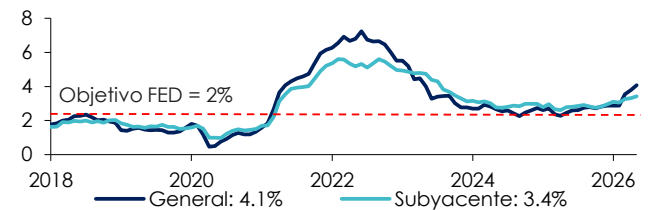
En la tercera semana de junio, las solicitudes de desempleo registraron una caída de 12 mil, llegando hasta 215 mil, por debajo de las expectativas. Mientras tanto, las solicitudes continuas aumentaron en 21 mil, pasando a 1,821 millones, la cifra más alta en tres meses. Esto sugiere mayores dificultades para reingresar al mercado laboral.

**Aumenta el déficit de la cuenta corriente**

Para el 1T26 la cuenta corriente registró un déficit de 226.8 mil millones de dólares, esto representa un incremento de 2.6% respecto al trimestre previo. El déficit como proporción del PIB aumentó a 2.9%. El deterioro obedeció principalmente a un cambio, pasando de un superávit de 3.4 millones a un déficit de 13.3 millones.

Cuenta corriente como % del PIB**Inflación PCE mantiene presiones**

El índice PCE registró un aumento de 0.4% mensual, sin cambios respecto al mes de abril y 4.1% anual en mayo. Por su parte, el componente subyacente avanzó 0.3% mensual y 3.4% anual. El aumento fue debido a un incremento en los precios de servicios.

Inflación del gasto personal de consumo, %**Perspectivas**

En México, el balance reciente sugiere una recuperación incipiente de la actividad tras la contracción previa, con el IGAE creciendo 2.2% anual en abril y un repunte en el consumo minorista, aunque con señales mixtas al interior. Este dinamismo contrasta con condiciones de holgura persistente en el mercado laboral y riesgos a la baja para el crecimiento, en un entorno donde la inflación ha mostrado avances heterogéneos y Banxico mantiene la tasa en 6.50%, en línea con una postura cautelosa y con el fin del ciclo monetario marcado en mayo. En este contexto, destaca el ajuste reciente en la circular del banco central que modifica las condiciones de compra de valores gubernamentales, lo que apunta a una mayor flexibilidad operativa en la gestión de liquidez y potencialmente a una transmisión más eficiente de la postura monetaria hacia el mercado de deuda. Hacia adelante, la atención se centrará en los datos de la próxima semana: agregados monetarios y finanzas públicas de abril, así como el indicador líder y remesas de mayo, complementados con ventas de autos y confianza del consumidor de junio, que permitirán evaluar la solidez de la demanda interna y la evolución del ciclo.

En Estados Unidos, la economía mantiene una expansión moderada, con el PIB del 1T26 revisado a 2.1% anual, aunque con señales de pérdida de impulso en indicadores de actividad y manufacturas. El consumo continúa resiliente, apoyado en el crecimiento del ingreso personal y el gasto, mientras que el mercado laboral sigue mostrando fortaleza, aunque con indicios de mayor fricción en la reincorporación. En paralelo, el sector residencial evidencia debilidad ante condiciones financieras aún restrictivas. Para la siguiente semana, el foco estará en precios de vivienda de abril y la encuesta JOLTS de mayo, junto con indicadores adelantados de junio como manufacturas de Dallas, confianza del consumidor del Conference Board, el reporte Challenger, el empleo ADP, el ISM manufacturero, el gasto en construcción y la nómina no agrícola. Este conjunto será clave para calibrar la trayectoria del ciclo, en particular la interacción entre demanda, mercado laboral e inflación.

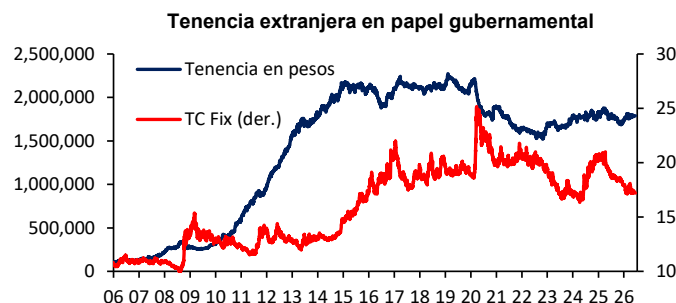
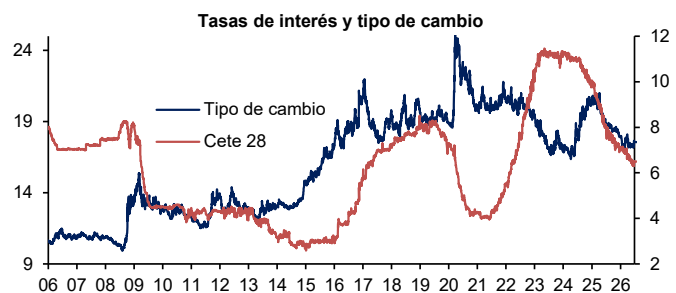
México

Subasta primaria

Los resultados de la subasta mostraron un comportamiento mixto. Los Cetes a 28 días se mantuvieron sin cambio respecto a la subasta previa, al ubicarse en 6.28%. El Cete a 91 días registró el único retroceso de la semana, al ceder 8 puntos base para situarse en 6.48%. En contraste, los plazos más largos registraron incrementos: el Cete a 182 días avanzó 6 puntos base, en tanto que el ajuste más significativo correspondió al Cete a 364 días, que ganó 12 puntos base.

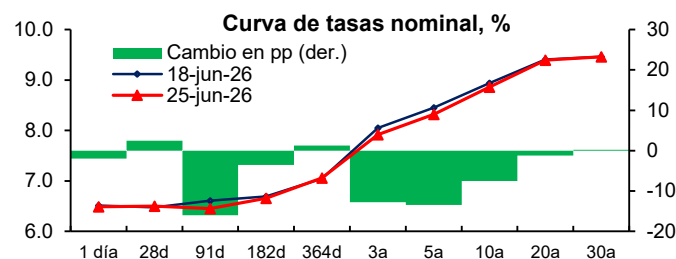
Tasas de interés de la Subasta 25 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.28	6.28	0.00
Cete 91d	6.56	6.48	-0.08
Cete 182d	6.63	6.69	0.06
Cete 350d	7.00	7.12	0.12
Bono 30 años	9.73	9.51	-0.22
Udi 10 años	4.52	4.6	0.08
Bondev F 2a	0.16	0.15	-0.01
Bondev F 5a	0.21	0.21	0.00
Bondev F 10a	0.25	0.25	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.25	0.25	0.00
BPA7 años	0.26	0.26	0.00

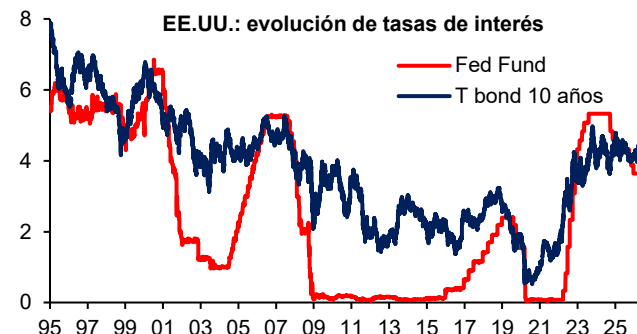


Mercado secundario

En el período 18 al 25 de junio, las tasas nominales mostraron baja en la mayoría de los plazos, especialmente en la parte larga de la curva. Destacó el aumento en el plazo de 28 días y el decremento en el de 91 días.



Plazo en días	CETES			ABs		
	18-jun	25-jun	Var pp.	18-jun	25-jun	Var pp.
1	6.51	6.49	-0.02	6.49	6.49	0.00
28	6.47	6.50	0.03	6.78	6.64	-0.14
91	6.60	6.44	-0.16	6.62	6.60	-0.02
182	6.67	6.66	-0.01	6.81	6.73	-0.08
364	6.99	7.05	0.06	7.14	7.06	-0.08

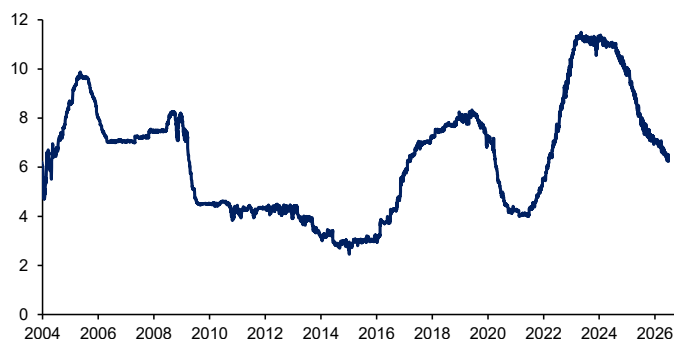


Perspectivas

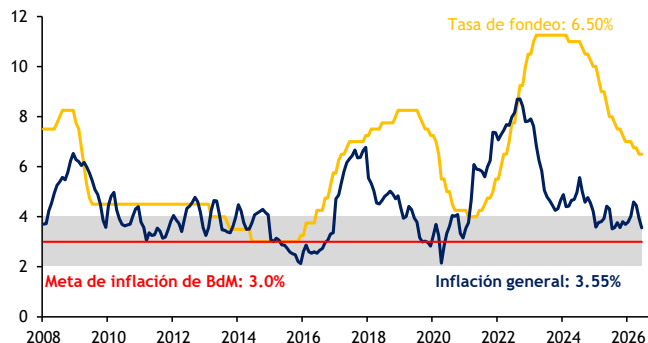
Estados Unidos: La administración Trump ha moderado sus llamados a recortes inmediatos de tasas tras el repunte inflacionario, otorgando al nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, un margen político más amplio para maniobrar. La inflación medida por el índice PCE alcanzó 4.1% anual en mayo, muy por encima del objetivo de 2% de la Fed. La persistencia de la inflación ha llevado al banco central a mantener tasas sin cambio en sus últimas decisiones y a descartar el sesgo acomodaticio en su último comunicado que había guiado su comunicación previa. En el último *dot plot*, casi la mitad de los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto proyectan al menos un alza de tasas este año, y los mercados asignan una probabilidad cercana a 80% de un incremento antes de que concluya diciembre. Pese a ello, el presidente Trump reiteró esta semana su preferencia por tasas más bajas, dejando en evidencia la tensión latente entre la Casa Blanca y la Fed en caso de que la dinámica inflacionaria no mejore en los próximos meses.

México: Banxico cierra su ciclo de recortes con una pausa unánime en 6.50% y proyecta un camino de desinflación gradual que, de materializarse, abriría espacio para retomar ajustes a la baja hacia 2027. La convergencia de la inflación general a la meta de 3.0% sigue siendo el escenario base, aunque la subyacente obliga a mantener una postura restrictiva por más tiempo del que se anticipaba hace algunos trimestres. Banxico espera una recuperación en el segundo trimestre de 2026 de la actividad económica tras la contracción previa, si bien las condiciones de holgura se proyectan como rasgo persistente a lo largo del horizonte de pronóstico y los riesgos a la baja sobre el crecimiento siguen siendo un factor de peso en la evaluación de la postura monetaria. La trayectoria futura de la tasa dependerá, en buena medida, de la velocidad con que la inflación subyacente complete su descenso, del comportamiento del tipo de cambio y de cómo evolucione el entorno externo.

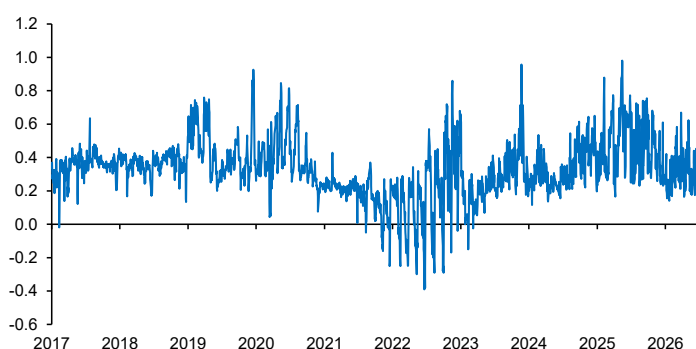
Evolución CETES 28d



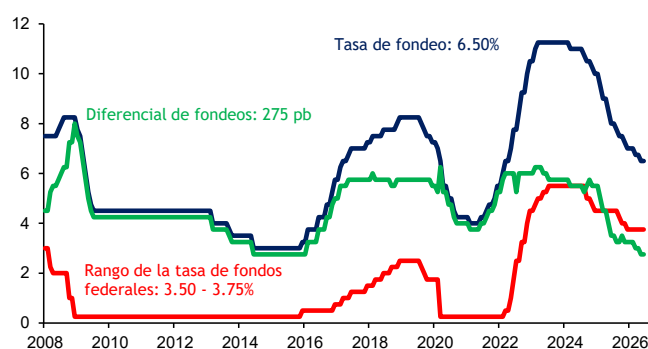
Tasa de fondeo e inflación



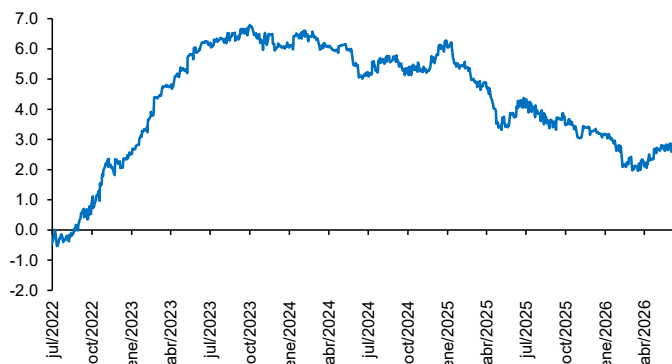
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



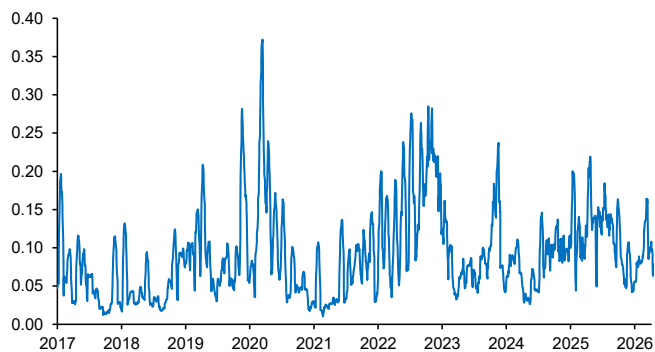
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-25	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	2.3%	-0.2%	0.7%	2.2%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.3%	-1.3%	-1.4%	1.8%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	4.1%	3.2%	2.5%	4.5%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.62	2.71	2.79	2.56	2.70	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.28	0.50	0.86	0.20	-0.21	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	0.25/0.34	0.62/0.14	0.11/0.04	-0.16/-0.13	-0.11/n.d.
Inflación Anual (%)	3.69	4.02	4.59	4.45	3.94	3.55
M1 (crecimiento anual real)	2.5	2.5	3.2	3.5	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	11.6	7.7	4.4	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	2.0	2.1	1.9	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.16%	6.86%	6.81%	6.58%	6.47%	6.29%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,430	-463	5,932	4,520	2,259	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	17.22	18.00	17.51	17.35	17.53
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-4.34	4.55	-2.73	-0.92	1.01
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	71,406	68,611	67,858	68,588	67,416
Cambio % respecto al mes anterior		11.04%	-3.91%	-1.10%	1.08%	-1.71%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	61.72	95.07	104.46	93.30	68.12

Datos Semanales	dic-25	29-may	05-jun	12-jun	19-jun	25-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,532,829	3,526,392	3,530,154	3,512,803	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	267,835	265,785	265,188	264,943	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	256,600	255,731	255,183	255,236	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	7.04	6.38	6.36	6.25	6.28	6.28
CETES Secundario 28 días	7.08	6.50	6.44	6.48	6.48	6.50
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.78	2.92	2.80	2.93	2.96
AB 28 días	7.16	6.75	6.52	6.77	6.78	6.64
TIIE 28 días	7.34	6.76	6.66	6.74	6.75	6.75
Bono 10 años	9.15	9.18	9.18	9.02	8.94	8.86

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.63	3.63	3.65	3.62	3.64
T- Bills 3 meses	4.33	3.62	3.62	3.62	3.66	3.69
T- Bond 10 años	4.58	4.44	4.53	4.48	4.45	4.39
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.94	3.04	3.00	2.99	2.86

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	18.00	17.35	17.48	17.21	17.32	17.53
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.36	17.47	17.23	17.35	17.50
Yen por dólar	157.2	159.27	160.29	160.24	161.30	161.79
Dólar por euro	1.04	1.17	1.15	1.16	1.15	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Agosto 2026	18.02	17.38	17.33	17.34	17.96	17.59
Octubre 2026	18.19	17.47	17.42	17.43	18.07	17.68
Enero 2027	18.38	17.60	17.56	17.57	18.24	17.81
Abril 2027	18.57	17.74	17.70	17.70	17.76	17.95
Julio 2027	18.77	17.89	17.85	17.84	17.90	18.09

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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	
jun-26	Global	US\$	4,800	11	2037	6.250	
jun-26	Global	US\$	1,500	30	2056	6.750	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	26-jun	19-jun	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.64	4.71	-0.08
UMS 33	5.19	5.17	0.02
UMS 40	6.33	6.27	0.06
UMS 44	6.58	6.52	0.07
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	14.25	14.73	-0.49
BR GLB 34	14.42	14.78	-0.36
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.37	4.45	-0.08

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 %)



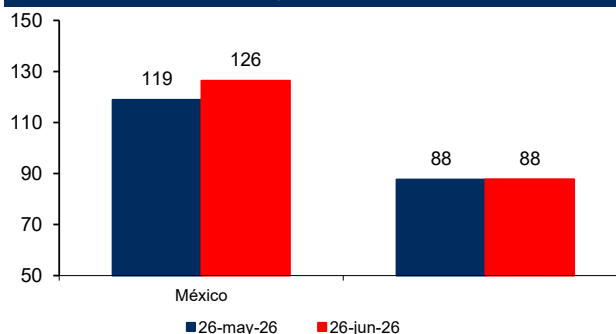
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

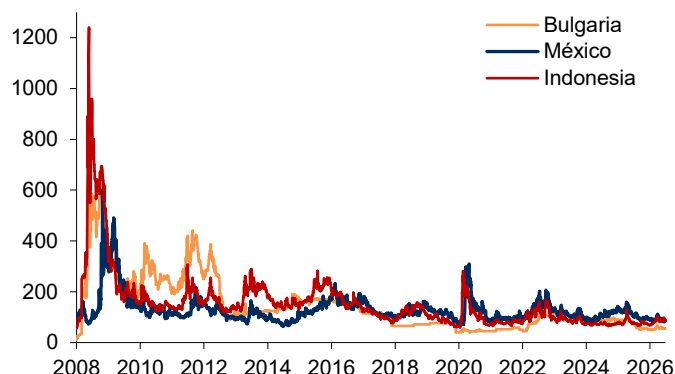


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

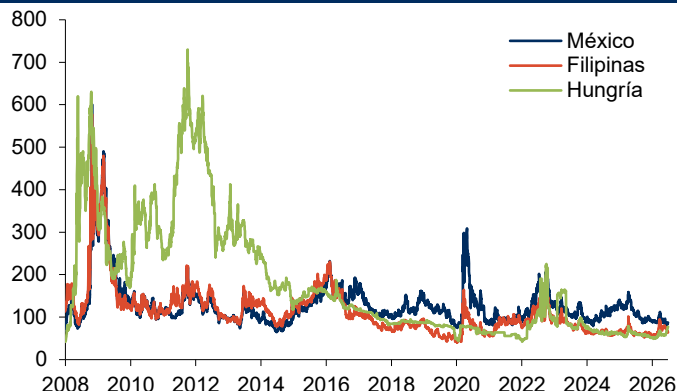


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

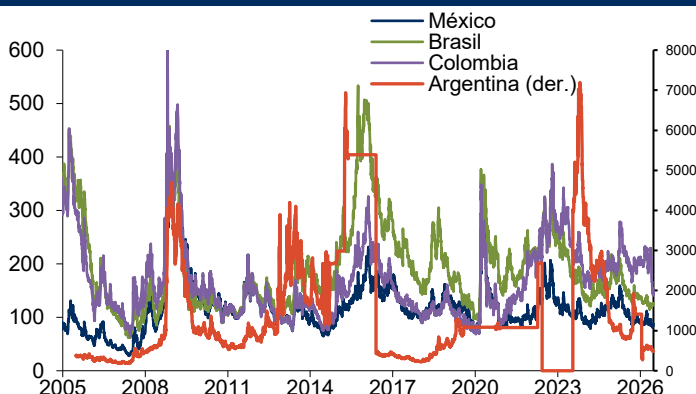


Países con calificación Baa2 (Moody's)

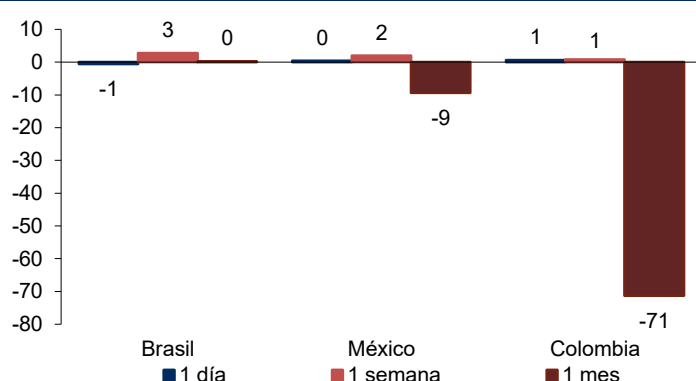


26 de junio de 2026

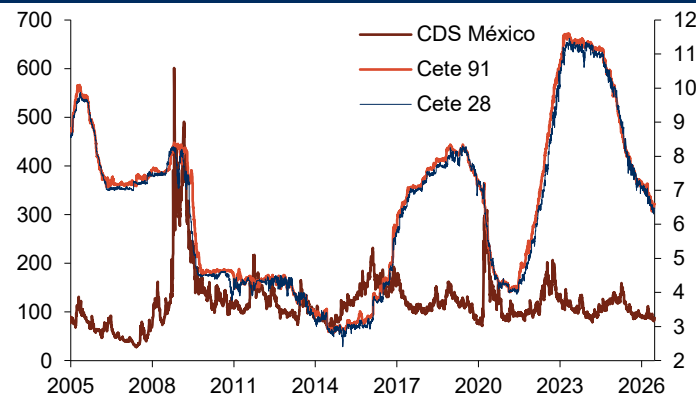
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



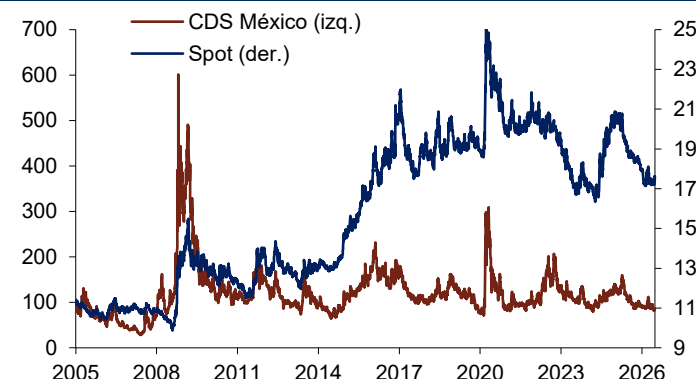
CDS México y tasas de CETES



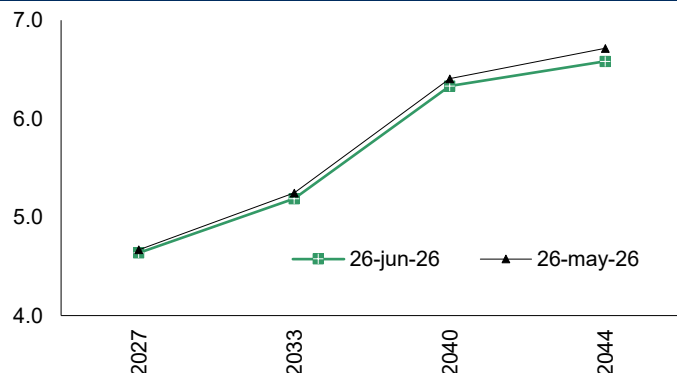
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Apre(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	1	84.4	3.6	36702	2.2
Bra	-1	17.5	1.1	9826	-3.7
Mex	0	17.5	1.1	3852	-3.7

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 26 de junio de 2026

Los principales índices bursátiles de EE.UU. cerraron la semana en terreno mixto. Entre los factores de apoyo destacaron los avances en las negociaciones entre EE.UU. e Irán, que derivaron en una autorización temporal para las exportaciones de petróleo iraní, así como las medidas anunciadas por Donald Trump para impulsar el desarrollo de la computación cuántica. En contraste, el repunte de la inflación medida por el PCE de mayo reforzó las expectativas de una postura cautelosa por parte de la Reserva Federal, mientras que el fortalecimiento del dólar, las renovadas tensiones en el Estrecho de Ormuz y nuevas medidas comerciales de Canadá generaron un entorno de mayor incertidumbre para los mercados.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) El 22 de junio, EE.UU. autorizó temporalmente la producción y venta de petróleo iraní por 60 días, tras avances en las negociaciones bilaterales. El acuerdo también contempla la liberación de US\$12,000 millones en fondos iraníes congelados, aunque persisten diferencias sobre el uso de los recursos provenientes de las exportaciones petroleras.
- ✓ (▲) El presidente Trump firmó el 23 de junio dos órdenes ejecutivas para acelerar el desarrollo de la computación cuántica en EE.UU., con el objetivo de contar con capacidades avanzadas para investigación científica antes de 2028 y adelantar a 2031 la preparación del gobierno frente a posibles ciberataques asociados a esta tecnología. Las medidas fortalecen la coordinación entre las agencias federales, aunque aún quedan por definirse algunos criterios técnicos.

Factores Neutros:

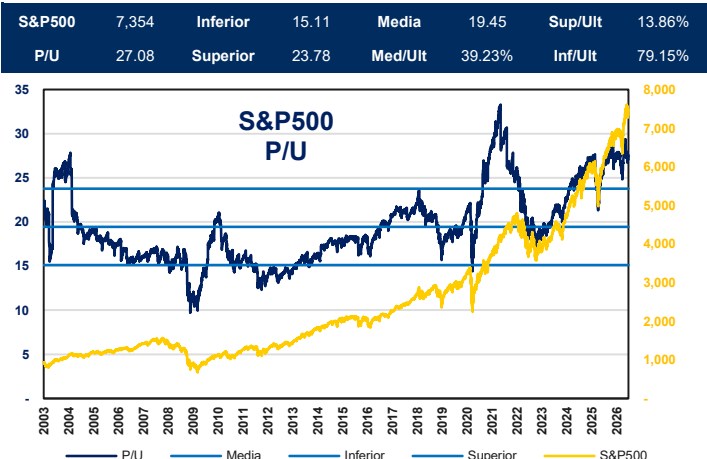
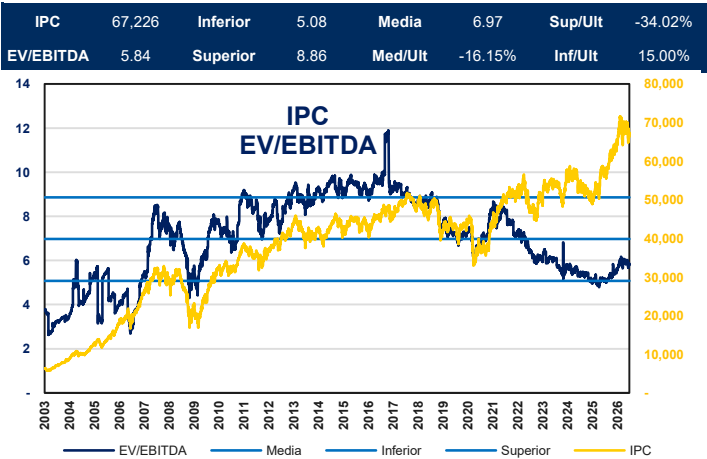
- ✓ (=) En la semana, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) de mayo mostró un repunte de la inflación anual a 4.1%, mientras que el componente subyacente avanzó a 3.4%, ambos en línea con lo esperado. Asimismo, el gasto real del consumidor aumentó 0.3% mensual, reflejando una demanda resiliente. Lo anterior refuerza la postura cautelosa de la Fed respecto a futuros recortes de tasas, ante la persistencia de las presiones inflacionarias.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) Durante la semana, la situación en el Estrecho de Ormuz pasó de la negociación a un nuevo aumento de las tensiones. Tras las conversaciones entre EE.UU. e Irán en Suiza para avanzar en un acuerdo de 60 días sobre temas nucleares, estabilidad regional y la reapertura del estrecho, surgieron diferencias por la posible imposición de peajes al tránsito marítimo. El 23 de junio, Donald Trump reiteró su interés en alcanzar un acuerdo que ayude a reducir los precios del petróleo, aunque enfrentó crecientes cuestionamientos internos sobre la estrategia hacia Irán. Sin embargo, hacia el cierre de la semana las tensiones escalaron tras un ataque a un buque de carga cerca de Omán y, el 26 de junio, luego de que Trump acusara a Irán de violar el alto al fuego al lanzar drones contra embarcaciones que transitaban por Ormuz.
- ✓ (▼) El índice del dólar (DXY) alcanzó el 24 de junio su nivel más alto del año, cerca de 101.6 puntos, reflejando una mayor demanda por activos estadounidenses. Aunque un dólar fuerte suele endurecer las condiciones financieras, analistas consideran que el impulso de las acciones tecnológicas ligadas a la IA podría mantenerse mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro de largo plazo no aumenten significativamente.
- ✓ (▼) El viernes 19 de junio, Canadá anunció un arancel temporal de 10% sobre las importaciones de verduras enlatadas, excluyendo a Estados Unidos, México, Israel, Chile y países en desarrollo. La medida busca apoyar a los productores nacionales ante el aumento de las importaciones y permanecerá vigente mientras las autoridades comerciales investigan si estas han afectado a la industria local.

En México:

En México, el IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por los sectores de consumo discrecional, financiero y materiales. Este último se vio afectado por la caída en los precios de los metales, con retrocesos semanales de 4.1% en el cobre, 2.0% en el oro y 9.7% en la plata, en un entorno de fortalecimiento del dólar. En el frente económico, Banxico mantuvo la tasa en 6.50% y confirmó una pausa en el ciclo de recortes, pese a que la inflación de la primera quincena de junio se moderó a 3.55%



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	67,226	-0.71%	-3.99%	4.54%
Máximo	71,601	5.75%	2.26%	11.34%
Mínimo	62,528	-7.65%	-10.70%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,876	0.60%	2.43%	7.93%
S&P 500	7,354	-1.95%	-2.21%	7.43%
Nasdaq	25,298	-4.60%	-5.16%	8.84%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
22/06/2026	67,918	67,065	67,125	206,422,364
23/06/2026	67,339	66,048	66,848	188,807,365
24/06/2026	67,116	66,118	66,278	220,442,134
25/06/2026	67,489	66,440	67,416	185,721,795
26/06/2026	67,668	66,911	67,226	130,375,852

AGUA: Fitch Ratings y S&P Global Ratings retiraron las calificaciones de los certificados bursátiles AGUA 17-2X tras la amortización total anticipada de la emisión, al haber sido liquidada antes de su vencimiento.

ASUR: Anunció que propondrá a sus accionistas la internalización de los servicios de asistencia técnica y transferencia tecnológica actualmente prestados por ITA. La operación se realizaría mediante la fusión de una o más entidades con ASUR y, de aprobarse, implicaría la emisión aproximada de 7.25 millones de nuevas acciones.

FRES: Anunció una inversión en Sinda Ltd.

GIGSA: Canceló su oferta de recompra de acciones y retirará el trámite ante la CNBV, aclarando que nunca contempló un posible desliste de la Bolsa.

NEMAK: HR Ratings asignó la calificación HR AA+ con Perspectiva Estable a las emisiones NEMAK 26 y NEMAK 26-2. Asimismo, Fitch Ratings asignó la calificación 'AA(mex)' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles de Nemak.

OMA: Informó que cumplió y superó su Objetivo de Desempeño de Sostenibilidad (ODS) asociado a los certificados OMA 22L, OMA 22-2L, OMA 23L y OMA 23-2L. La meta era reducir en 58% las emisiones Alcance 1 y 2 por pasajero al cierre de 2025 respecto a 2018; la compañía logró una reducción de 88%.

PV: Informó que Carlos Antonio Luttmann Fox, accionista relevante de la compañía, redujo su participación accionaria de 10.01% a 5.11% mediante ventas realizadas entre agosto de 2025 y junio de 2026.

TEAK: Informó que el síndico designado en los concursos mercantiles de la empresa y de su subsidiaria Pro MDF tomó posesión de los bienes y derechos de ambas compañías el 12 de junio de 2026. Adicionalmente, comunicó la publicación en el Diario Oficial de la Federación de la sentencia de declaración de quiebra de su subsidiaria Forestaciones Operativas de México, S.A. de C.V.

VASCONI: HR Ratings revisó al alza las calificaciones de HR D a HR C- y modificó la Revisión en Proceso a Perspectiva Positiva, además de elevar la calificación de HR D a HR5 y retirar la Revisión en Proceso.

VINTE: HR Ratings ratificó la opinión Favorable para las emisiones sustentables VINTE 20X y VINTE 23X SDG. También asignó opinión Favorable para la emisión VINTE 24X SDG y para las emisiones verdes VINTE 25V y VINTE 25-2V.

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	67,226	-0.71%	-2.8%	4.5%	17.0%	28.09%	17.07%	9.61%	5.91	5.55	5.00

AC*	211.49	1.3%	-6.3%	8.5%	6.7%	18.42%	13.81%	6.64%	8.39	8.07	7.22
SIGMAFA	16.09	1.9%	-3.4%	2.2%	18.7%	10.84%	8.10%	2.94%	7.70	6.54	8.56
ALPEKA	12.54	3.3%	3.4%	35.4%	23.4%	3.94%	-0.20%	-3.76%	10.49	7.96	7.16
ALSEA*	44.46	-5.5%	-13.9%	-17.5%	-13.6%	19.27%	8.15%	0.44%	5.11	4.89	4.68
AMXB	23.21	-1.1%	3.2%	24.6%	40.1%	39.90%	21.33%	9.88%	5.72	4.97	3.58
ARA*	4.75	-3.1%	1.9%	27.0%	43.1%	11.88%	10.09%	8.82%	6.09	5.42	5.19
ASURB	537.94	-0.9%	0.4%	-7.1%	-8.9%	61.80%	52.92%	31.76%	10.49	10.13	8.12
AUTLANB	7.41	-0.3%	-1.1%	2.8%	10.6%	10.94%	0.17%	-6.30%	8.80	9.71	7.14
AXTELCPO	2.74	-0.4%	-3.5%	-4.9%	12.3%	13.12%	-4.50%	-9.12%	5.06	4.26	3.63
BBAJIO	56.04	2.1%	0.3%	23.2%	21.3%	n.a.	42.52%	30.57%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	57.01	-2.9%	-2.8%	-3.6%	6.3%	13.90%	7.89%	2.35%	7.23	7.38	7.46
BOLSAA	34.96	2.4%	-4.9%	-5.6%	-20.5%	56.52%	50.87%	36.08%	6.84	7.01	6.57
CEMEXCPO	21.54	0.0%	-4.8%	4.2%	66.1%	18.69%	10.19%	5.66%	8.85	9.84	4.57
CHDRAUIB	90.65	0.6%	-4.7%	-26.5%	-39.8%	8.62%	5.27%	2.23%	6.20	6.54	7.20
CMOCTEZ*	85.00	1.4%	1.2%	3.7%	10.2%	48.71%	45.05%	33.52%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	14.68	0.4%	4.7%	-29.1%	-34.9%	13.91%	9.23%	5.24%	6.87	7.66	11.52
CULTIBAB	13.55	-0.4%	2.0%	12.9%	22.8%	-339.33%	-397.76%	70.74%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	23.00	0.0%	-1.9%	7.0%	7.0%	24.85%	24.26%	13.06%	45.40	63.67	22.22
FEMSAUBD	224.58	3.9%	6.2%	23.5%	16.8%	18.03%	12.58%	7.14%	7.02	7.08	7.15
GAPB	439.85	1.0%	4.1%	-7.0%	3.3%	52.67%	44.47%	27.95%	12.29	13.31	12.26
GCARSOA1	134.15	-6.8%	-1.6%	13.7%	-4.1%	10.78%	6.69%	3.45%	14.04	12.05	10.25
GCC*	208.37	-2.5%	0.7%	14.1%	14.5%	29.06%	19.23%	16.29%	6.38	6.38	5.54
GENTERA*	38.37	-0.5%	-9.3%	-16.7%	-4.5%	n.a.	28.28%	19.00%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	41.04	-1.6%	-4.9%	-5.8%	-16.9%	62.32%	39.45%	19.16%	2.97	2.67	2.73
GFNORTEO	182.23	-3.7%	-5.5%	9.2%	5.0%	58.92%	29.54%	12.61%	3.27	2.77	2.54
GISSAA	11.91	-0.7%	-5.8%	-14.9%	-23.2%	11.50%	2.78%	1.61%	4.96	5.07	4.70
GMEXICOB	200.13	-3.7%	-6.2%	17.7%	76.3%	59.74%	53.31%	30.78%	7.86	7.76	4.90
GRUMAB	283.18	-1.4%	-4.6%	-8.7%	-12.7%	15.42%	11.64%	6.19%	6.94	6.48	6.15
HERDEZ*	56.76	0.1%	-6.1%	-32.0%	6.5%	13.17%	10.07%	309.91%	5.64	6.83	5.29
HOTEL*	4.56	-5.0%	-2.6%	14.6%	22.9%	28.17%	19.09%	11.14%	13.16	11.19	8.29
ICHB	180.00	2.6%	-1.1%	0.0%	4.7%	22.80%	18.85%	17.69%	8.17	9.19	7.63
KIMBERA	38.90	1.9%	3.1%	1.3%	13.9%	26.67%	23.23%	14.14%	9.73	8.98	6.78
KOFUBL	187.15	3.0%	-0.7%	9.4%	6.0%	17.98%	12.82%	6.12%	7.44	7.54	7.52
KUOB	52.00	0.0%	-10.3%	-13.3%	30.0%	11.05%	5.46%	1.06%	7.87	10.03	12.71
LABB	14.96	-0.6%	-5.8%	-16.4%	-28.4%	23.03%	20.87%	11.80%	5.84	5.47	6.85
LACOMERUBC	35.83	-0.3%	-4.9%	-6.9%	-15.7%	11.56%	8.34%	6.18%	8.77	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	101.68	0.3%	-1.1%	1.4%	-0.8%	11.32%	7.95%	4.22%	5.08	4.74	4.14
MEGACPO	60.23	4.9%	1.2%	16.5%	15.8%	48.23%	19.58%	8.99%	4.55	4.20	3.57
MFRISCOA-1	11.80	-1.6%	9.4%	33.2%	245.0%	60.85%	52.28%	27.04%	7.74	9.71	8.98
NEMAKA	3.33	-2.1%	-0.9%	-7.8%	5.0%	9.07%	1.25%	1.47%	4.88	4.01	3.54
OMAB	244.92	3.2%	11.1%	0.6%	1.8%	60.59%	54.53%	32.31%	11.14	10.76	9.05
ORBIA*	22.22	5.0%	-1.2%	42.4%	77.6%	13.25%	4.84%	-0.61%	7.08	6.34	5.51
PE&OLES*	777.21	-2.8%	-18.4%	-17.9%	55.6%	47.60%	43.05%	19.31%	4.87	6.86	4.31
PINFRA*	277.29	2.3%	-0.7%	3.7%	28.5%	58.35%	53.90%	40.60%	3.69	3.85	5.53
Q*	175.21	-1.3%	1.3%	-6.1%	-9.0%	n.a.	11.07%	7.79%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	131.15	1.8%	-5.7%	-8.1%	-16.7%	66.43%	40.63%	17.38%	2.91	2.87	2.43
SIMECB	178.00	-0.5%	1.1%	-2.2%	2.9%	21.84%	18.24%	21.24%	9.82	9.87	9.85
SORIANAB	31.25	0.0%	1.0%	-23.7%	12.5%	7.10%	4.51%	2.05%	6.96	7.41	5.77
SPORTS	8.85	0.6%	-1.7%	-11.5%	36.2%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.49	-7.1%	-3.9%	-9.5%	4.1%	39.99%	10.63%	7.11%	4.66	4.14	4.96
TRAXIONA	10.50	-4.3%	4.9%	-31.1%	-40.9%	13.70%	5.03%	0.19%	4.27	4.28	4.60
VESTA*	59.05	-0.6%	-1.7%	7.2%	15.6%	77.21%	76.62%	125.62%	15.55	15.95	14.97
VOLARA	16.36	8.2%	30.4%	2.4%	91.1%	19.85%	-2.77%	-9.27%	4.91	5.21	3.78
WALMEX*	50.80	-1.1%	-6.6%	-9.5%	-20.3%	10.19%	7.54%	5.10%	10.25	9.89	10.01

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	EBIT	Actual	P/U 2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPYC	2.00	1.36	1.36	15.25	5.55	5.00	28312.84	2.37	8,144,057	n.a.

AC*	1.38	0.66	0.83	18.68	8.07	7.22	75.14	2.81	359,151	1,694
SIGMAFA	3.13	2.67	3.51	12.77	6.54	8.56	2.72	5.92	89,437	5,559
ALPEKA	7.00	5.55	44.27	n.a.	7.96	7.16	10.86	1.15	26,338	2,085
ALSEA*	2.85	2.56	5.48	15.54	4.89	4.68	11.20	3.97	35,384	800
AMXB	2.03	1.90	3.61	16.08	4.97	3.58	6.15	3.78	1,393,958	60,195
ARA*	2.57	0.56	0.67	6.24	5.42	5.19	13.51	0.35	5,767	1,215
ASURB	1.77	1.08	1.30	16.49	10.13	8.12	141.31	3.81	161,382	300
AUTLANB	5.48	4.86	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.33	0.60	2,397	323
AXTELCPO	3.01	2.81	9.12	532.56	4.26	3.63	0.90	3.06	7,617	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.17	7.73	n.a.	n.a.	41.88	1.34	66,684	1,190
BIMBOA	3.24	2.92	4.96	21.01	7.38	7.46	28.48	2.00	244,960	4,304
BOLSAA	0.17	-1.54	-1.72	12.16	7.01	6.57	14.56	2.40	19,284	554
CEMEXCPO	2.50	2.12	4.55	36.13	9.84	4.57	15.92	1.35	326,061	14,430
CHDRAUIB	2.47	2.04	3.32	13.32	6.54	7.20	55.50	1.63	86,964	960
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	10.90	6.94	6.69	21.18	4.01	75,215	849
CUERVO*	2.10	0.94	1.09	6.68	7.66	11.52	19.59	0.75	52,718	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.08	78.49	78.49	23.57	0.57	9,217	681
DINEB	7.80	6.69	7.28	25.77	63.67	22.22	5.71	4.03	14,297	635
FEMSAUBD	2.00	1.17	1.80	26.31	7.08	7.15	62.46	3.60	682,092	3,413
GAPB	2.94	1.87	2.27	22.24	13.31	12.26	50.86	8.65	222,246	505
GCARSOA1	1.85	0.94	1.31	35.98	12.05	10.25	60.12	2.23	302,184	2,253
GCC*	1.32	-0.39	-0.51	12.70	6.38	5.54	126.38	1.65	70,304	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.43	7.11	n.a.	n.a.	23.90	1.61	60,596	1,579
GFINBURO	n.a.	0.18	0.45	8.80	2.67	2.73	47.64	0.86	246,423	6,034
GFNORTEO	n.a.	1.52	5.97	8.48	2.77	2.54	92.82	1.96	512,642	2,813
GISSAA	3.10	2.51	31.32	n.a.	5.07	4.70	30.94	0.39	3,624	305
GMEXICOB	0.97	0.02	0.02	15.92	7.76	4.90	53.76	3.72	1,558,012	7,785
GRUMAB	1.67	1.29	1.67	11.44	6.48	6.15	118.06	2.40	95,258	343
HERDEZ*	1.59	-0.61	-0.73	11.81	6.83	5.29	58.05	0.98	18,731	322
HOTEL*	4.79	3.56	12.50	18.24	11.19	8.29	7.83	0.58	3,265	716
ICHB	0.00	-4.57	-5.63	56.02	9.19	7.63	145.31	1.24	78,583	405
KIMBERA	2.34	0.93	1.08	14.83	8.98	6.78	0.84	46.17	113,310	2,997
KOFUBL	1.59	0.87	1.18	17.05	7.54	7.52	65.79	2.84	393,171	2,101
KUOB	0.38	-0.62	-1.67	69.30	10.03	12.71	40.23	1.29	23,417	435
LABB	2.02	1.37	1.51	9.01	5.47	6.85	11.71	1.28	14,960	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.07	-0.10	14.60	5.82	5.99	30.95	1.16	29,220	1,086
LIVEPOLC-1	1.64	0.99	1.21	8.14	4.74	4.14	134.11	0.76	139,130	1,342
MEGACPO	1.59	1.24	3.11	17.67	4.20	3.57	41.56	1.45	51,424	851
MFRISCOA-1	1.38	1.24	1.58	23.64	9.71	8.98	1.31	9.01	71,340	6,046
NEMAKA	4.25	3.72	27.36	n.a.	4.01	3.54	10.19	0.33	9,518	2,868
OMAB	1.38	1.01	1.11	17.87	10.76	9.05	32.35	7.57	95,546	386
ORBIA*	5.29	4.47	11.41	n.a.	6.34	5.51	19.65	1.13	43,729	1,926
PE&OLES*	0.95	0.07	0.09	9.54	6.86	4.31	271.95	2.86	308,922	413
PINFRA*	0.45	-1.18	-1.23	7.82	3.85	5.53	191.38	1.45	115,189	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.36	15.59	n.a.	n.a.	66.91	2.62	70,084	400
RA	n.a.	0.85	2.34	6.62	2.87	2.43	110.44	1.19	43,008	328
SIMECB	0.00	-4.45	-5.39	40.11	9.87	9.85	124.21	1.43	88,592	498
SORIANAB	1.99	1.60	2.49	16.34	7.41	5.77	47.46	0.66	56,250	1,800
SPORTS	1.86	1.43	2.77	15.09	4.09	3.25	2.83	3.12	2,133	241
TLEVISACPO	4.12	2.97	13.32	n.a.	4.14	4.96	35.99	0.26	24,011	2,635
TRAXIONA	3.15	2.88	6.72	15.54	4.28	4.60	25.96	0.40	5,709	555
VESTA*	4.99	4.12	4.15	8.70	15.95	14.97	61.27	0.96	56,365	816
VOLARA	4.80	3.86	24.83	n.a.	5.21	3.78	3.15	5.19	19,075	1,149
WALMEX*	0.79	0.51	0.68	17.53	9.89	10.01	14.61	3.48	874,788	17,292





S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
INVEX	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.
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.
AMX	11-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.27 por acción.

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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 número 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.
GIGANTE	30-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.41 por acción.
CIE	29-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$9.00 por acción.
LAB	29-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.20 por acción.
HOTEL	26-jun-26	Reembolso de Capital	US\$0.0237402140 por acción.
GNP	25-jun-26	Dividendo en efectivo	\$3.97 por acción.
GNP	25-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$3.97 por acción.
AGUA	18-jun-26	Reembolso de Capital	\$0.17 por acción
CEMEX	18-jun-26	Dividendo en efectivo	US\$0.003117 por CPO
DIABLOS	17-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.30 por acción.
CADU	17-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.19 por acción.
INVEX	12-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.62 por acción
CMOCTEZ	08-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$3.00 por acción,

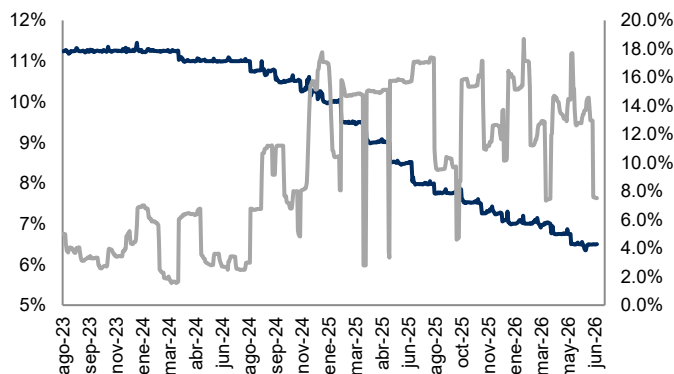


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

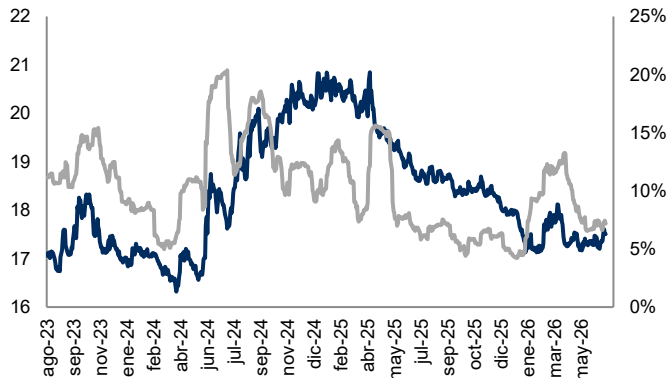
Volat: 7.5%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.5053

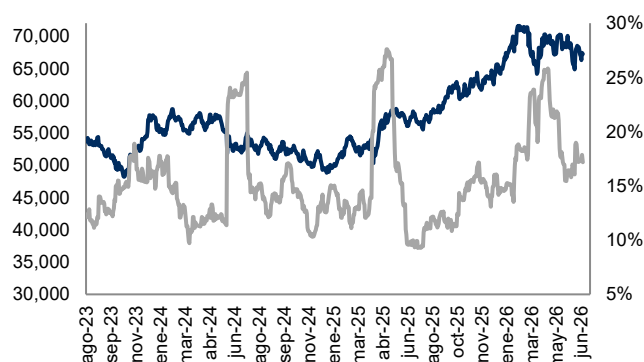
Volat: 7.2%



IPC y Volatilidad

Cierre: 67,226.01

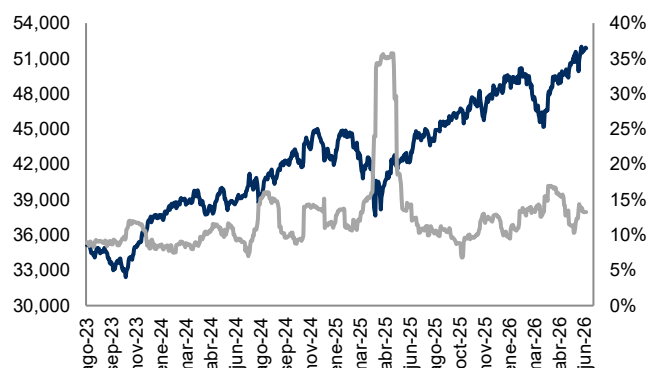
Volat: 17.2%



DJI y Volatilidad

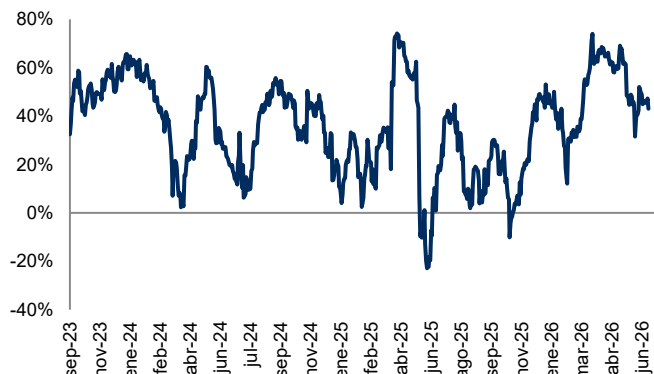
Cierre: 51,876.11

Volat: 13.3%



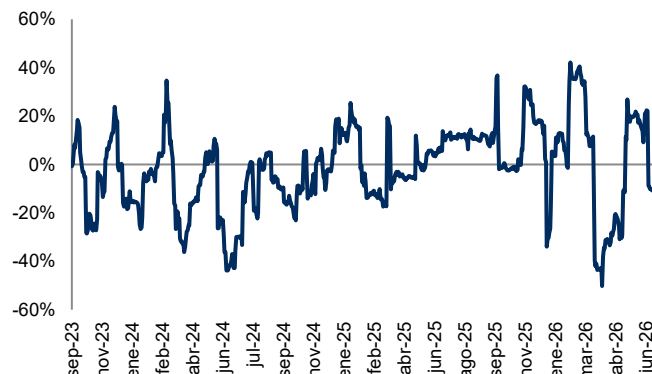
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 43.0%



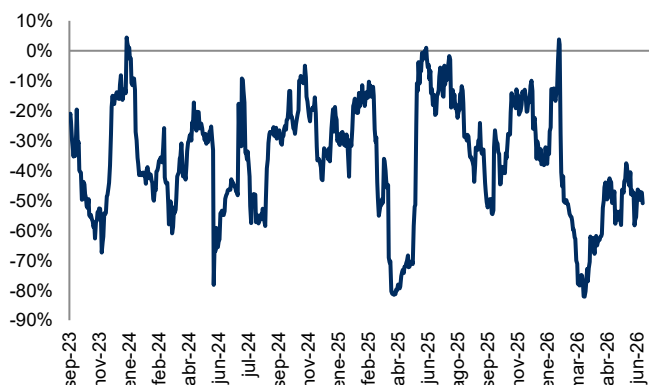
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -10.8%



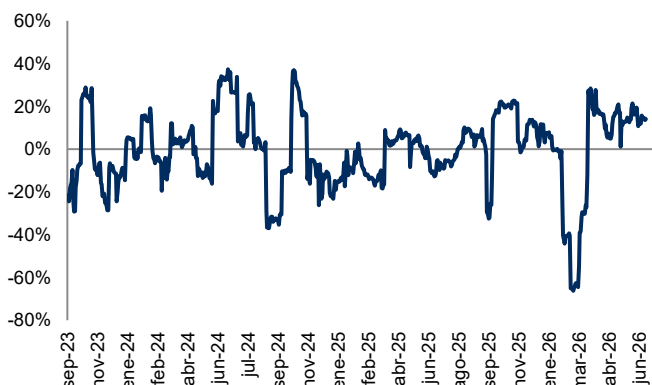
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -50.9%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 14.0%

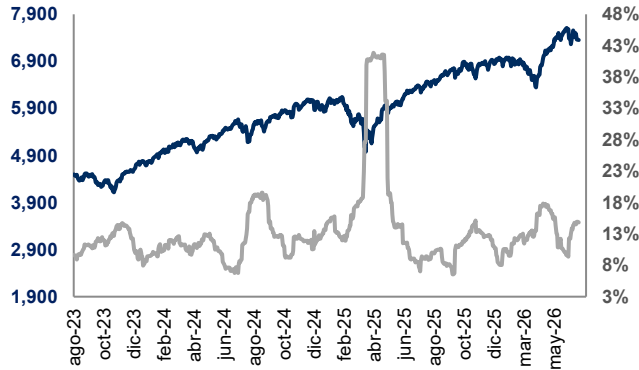


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,354.02

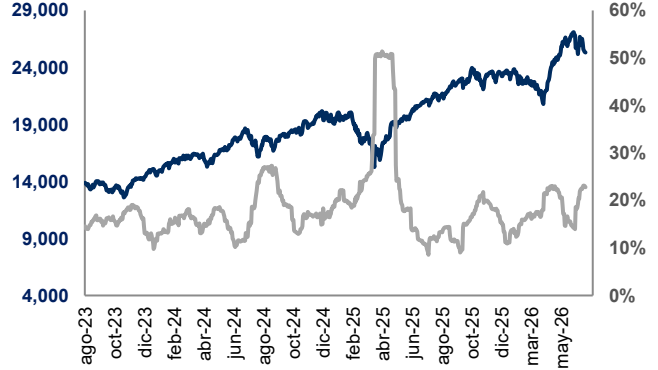
Volat: 14.8%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 25,297.62

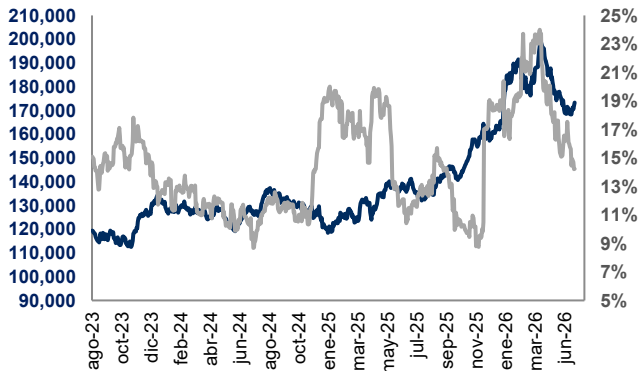
Volat: 22.8%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 173,295.14

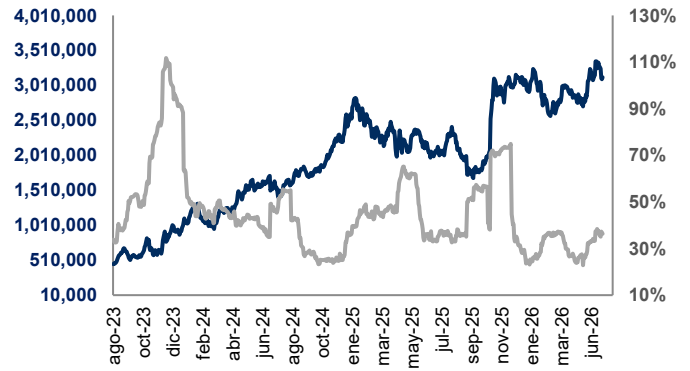
Volat: 14.2%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,123,411.25

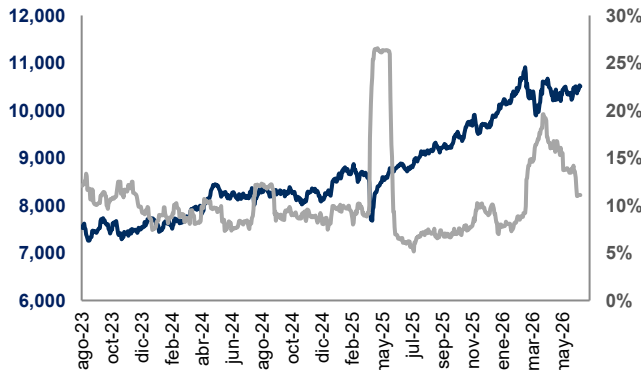
Volat: 36.3%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,508.02

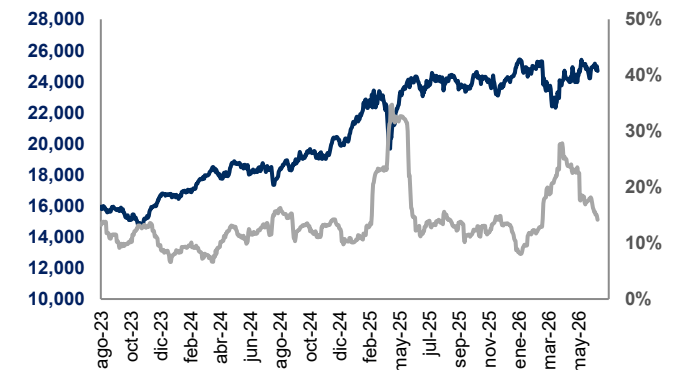
Volat: 11.1%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,671.22

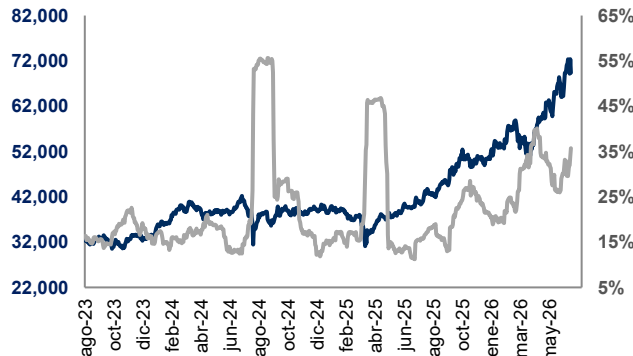
Volat: 14.2%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 69,360.88

Volat: 35.7%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.95%	-2.21%	7.43%
NASDAQ	-4.60%	-5.16%	8.84%
BOVESPA	2.46%	-3.43%	14.16%
MERVAL	-5.74%	-2.64%	0.89%
FTSE100	1.22%	-1.65%	3.87%
DAX	-1.94%	-4.05%	-2.40%
NIKK225	-2.90%	5.22%	33.17%
IPC	-1.61%	-4.65%	7.72%
DJI	0.60%	2.43%	7.93%
CAC40	-1.12%	0.03%	-0.15%
HANGSENG	-5.29%	-10.57%	-12.20%
STX	0.25%	-0.97%	6.65%
IBEX	-0.29%	3.48%	8.93%

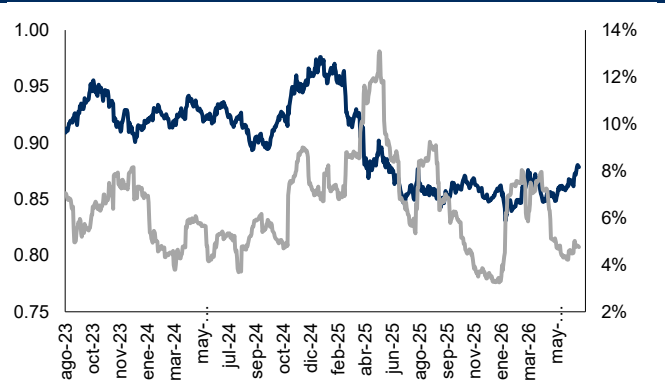
Cifras al 26 de junio de 2026. Índices en USD.



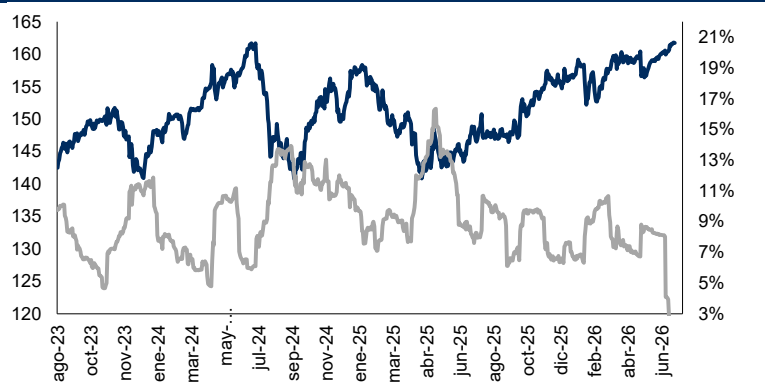
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

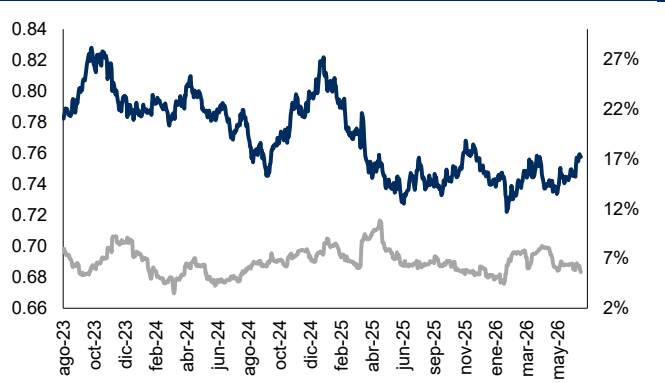
Euro (€) Cierre: 0.88 Volat: 4.8%



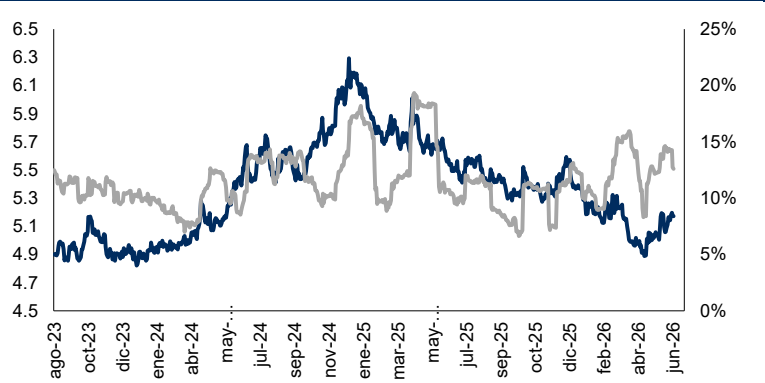
Yen Japonés (¥) Cierre: 161.74 Volat: 2.4%



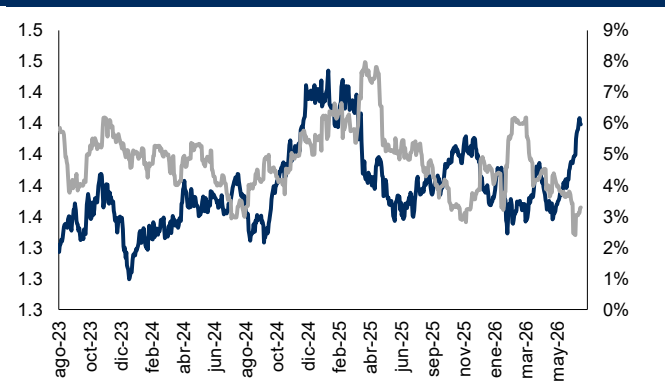
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 5.6%



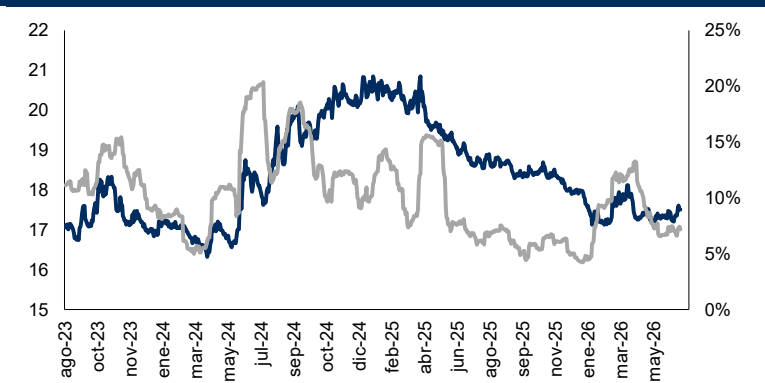
Real Brasileño Cierre: 5.17 Volat: 12.6%



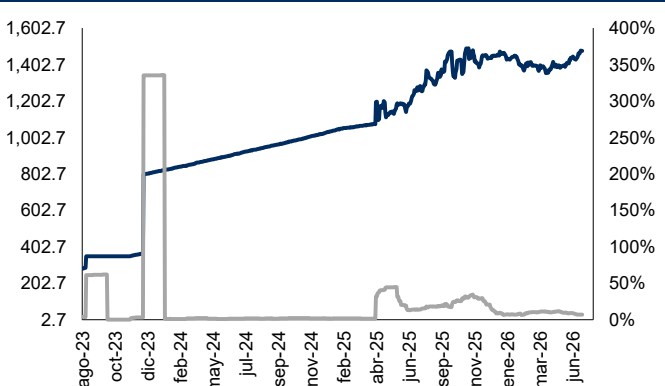
Dólar Canadiense Cierre: 1.42 Volat: 3.3%



Peso Mexicano Cierre: 17.51 Volat: 7.2%



Peso Argentino Cierre: 1,476.80 Volat: 6.8%

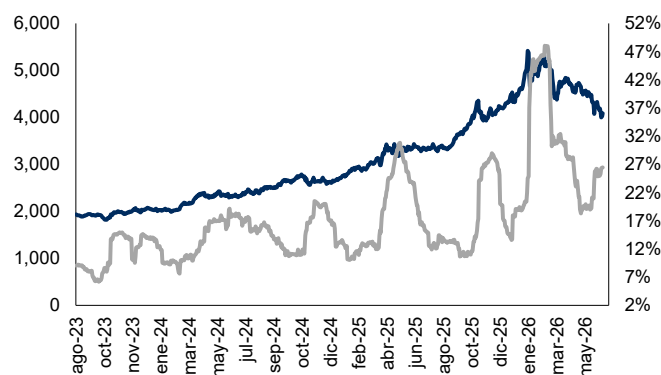


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.88	-0.76%	-2.12%	-3.17%
Yen	161.74	-0.27%	-1.39%	-3.21%
Libra	0.76	-0.25%	-1.72%	-2.09%
Real	5.17	-0.41%	-2.23%	5.53%
Dólar Can	1.42	-0.30%	-2.57%	-3.43%
Peso Mex	17.51	-0.92%	-0.84%	2.79%
Peso Arg	1,476.80	-0.92%	-4.59%	-1.73%

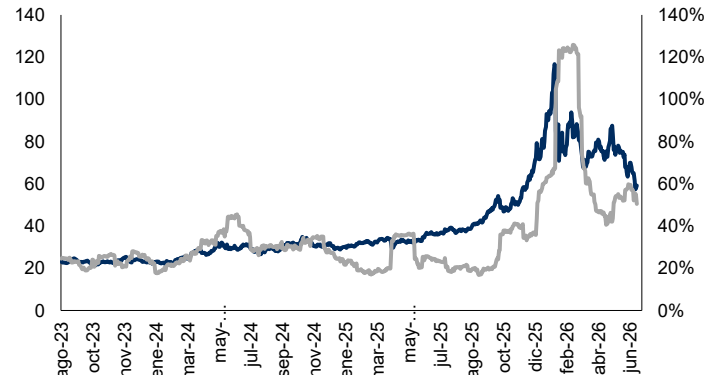
Cifras al 26 de junio de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

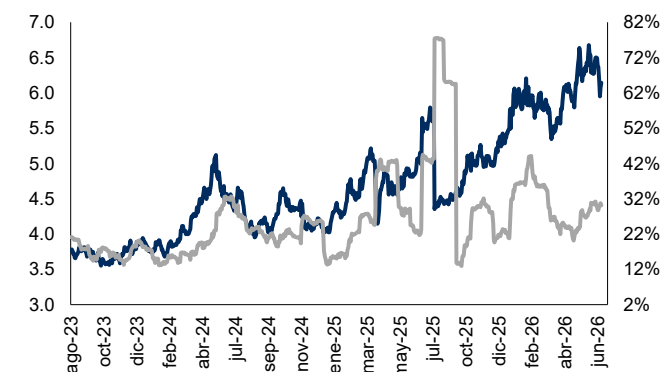
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,088.74 Volat: 26.4%



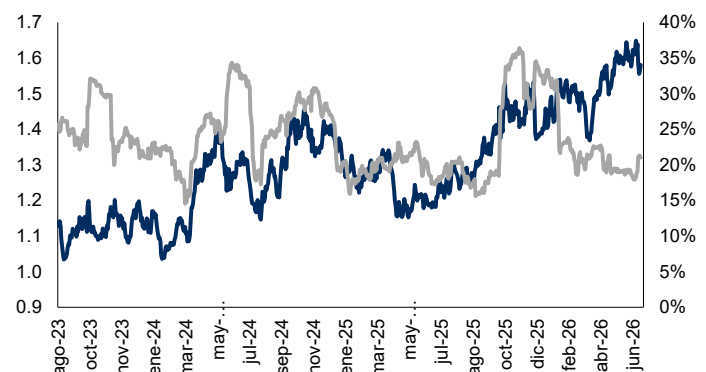
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 59.15 Volat: 50.5%



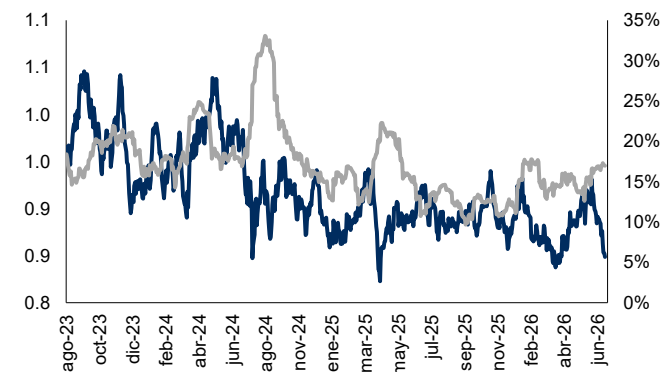
Cobre (USD / libra) Cierre: 614.40 Volat: 30.1%



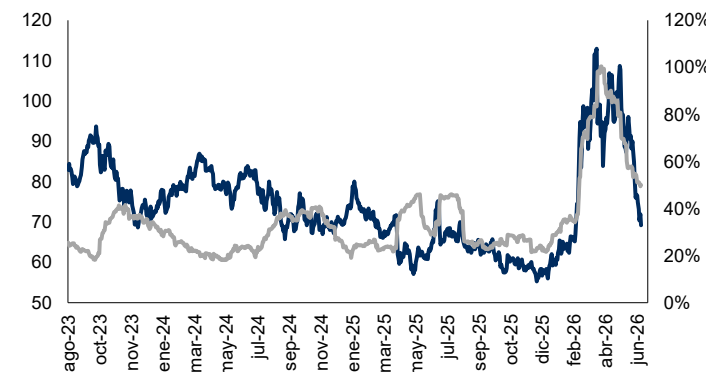
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.58 Volat: 21.0%



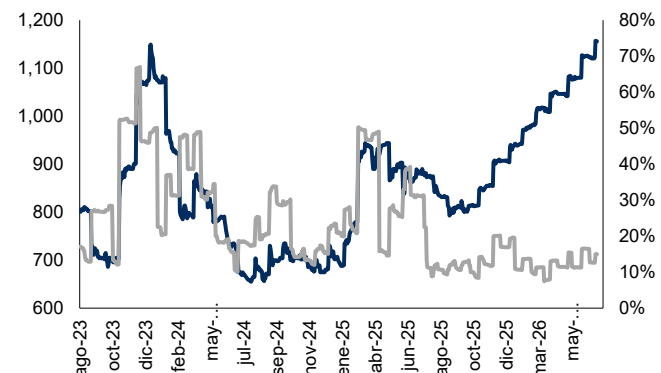
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.85 Volat: 17.0%



WTI (USD / barril) Cierre: 69.23 Volat: 50.0%



Acero (Indice) Cierre: 1,156.00 Volat: 14.9%



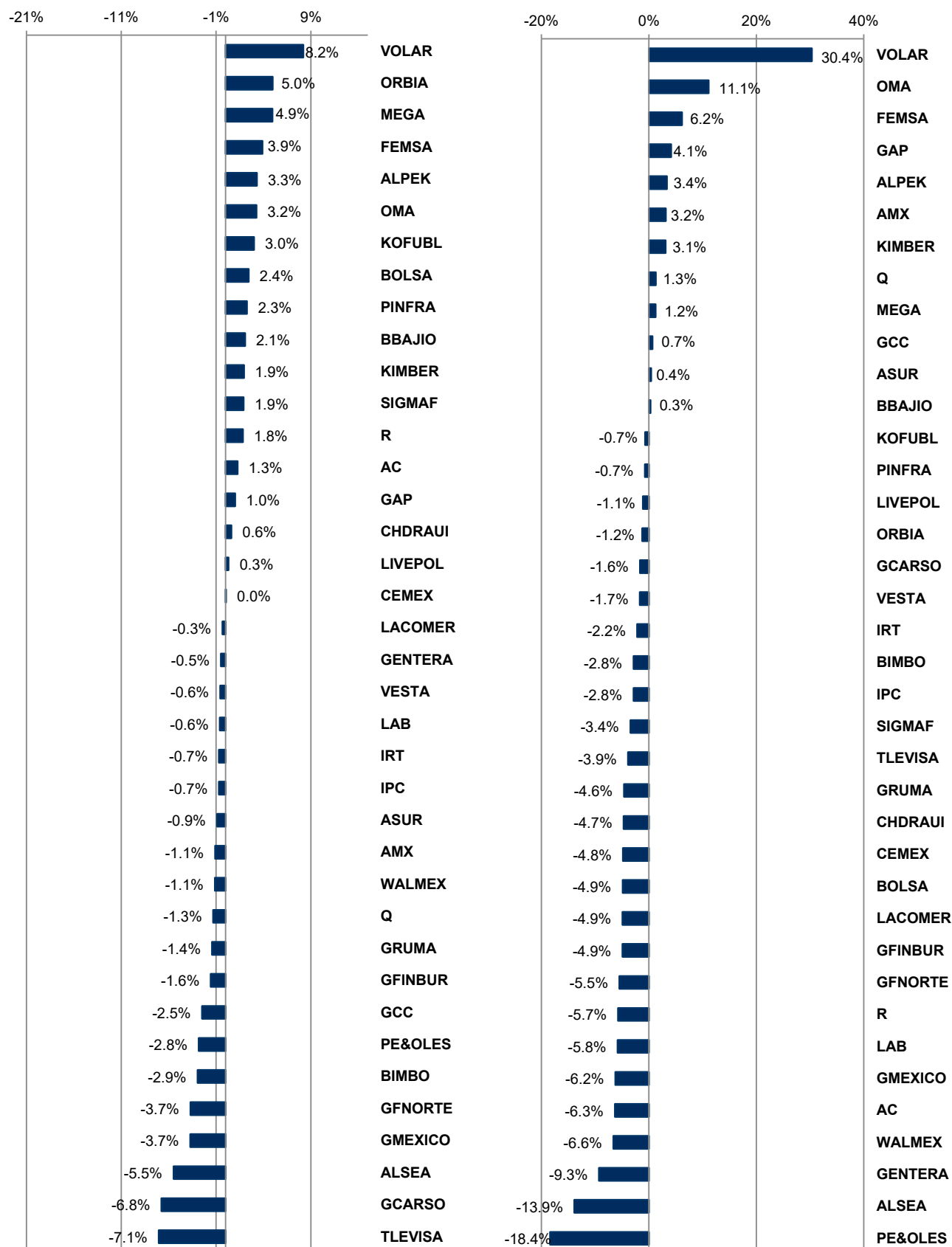
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,088.74	-1.61%	-8.20%	-5.34%
Plata	59.15	-8.86%	-20.75%	-17.46%
Cobre	6.14	-3.78%	-2.55%	8.13%
Zinc	1.58	-1.99%	-0.12%	13.01%
Plomo	0.85	-2.62%	-6.38%	-4.91%
WTI	69.23	-9.62%	-21.93%	20.57%
Acero	1,156.00	3.21%	2.57%	23.64%

Cifras al 26 de junio de 2026.

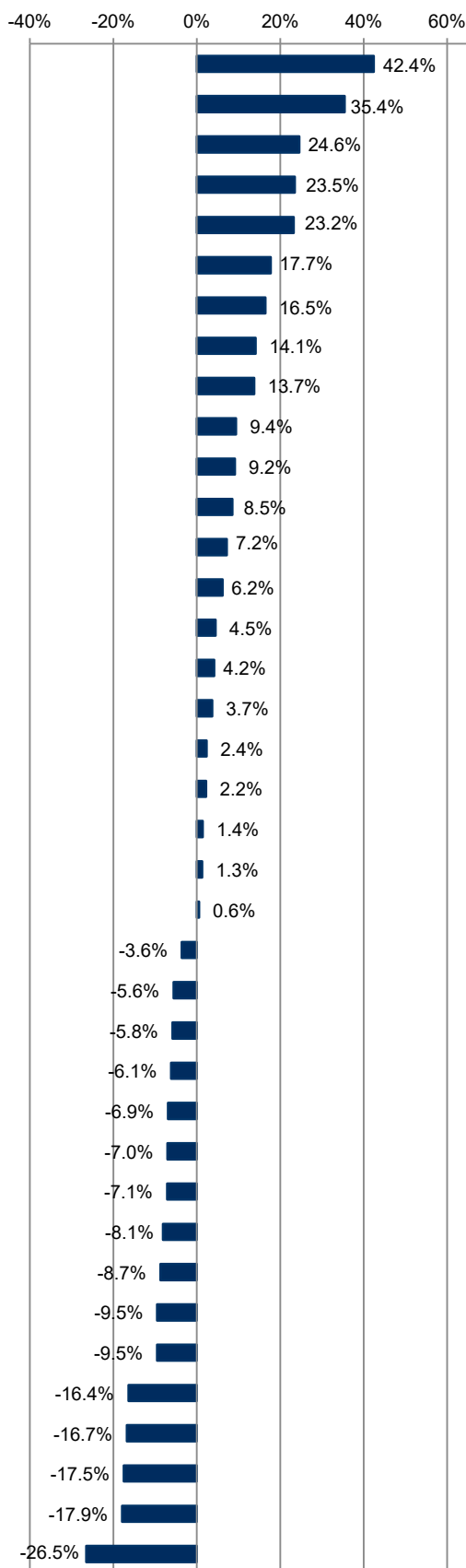


Rendimiento 7 días

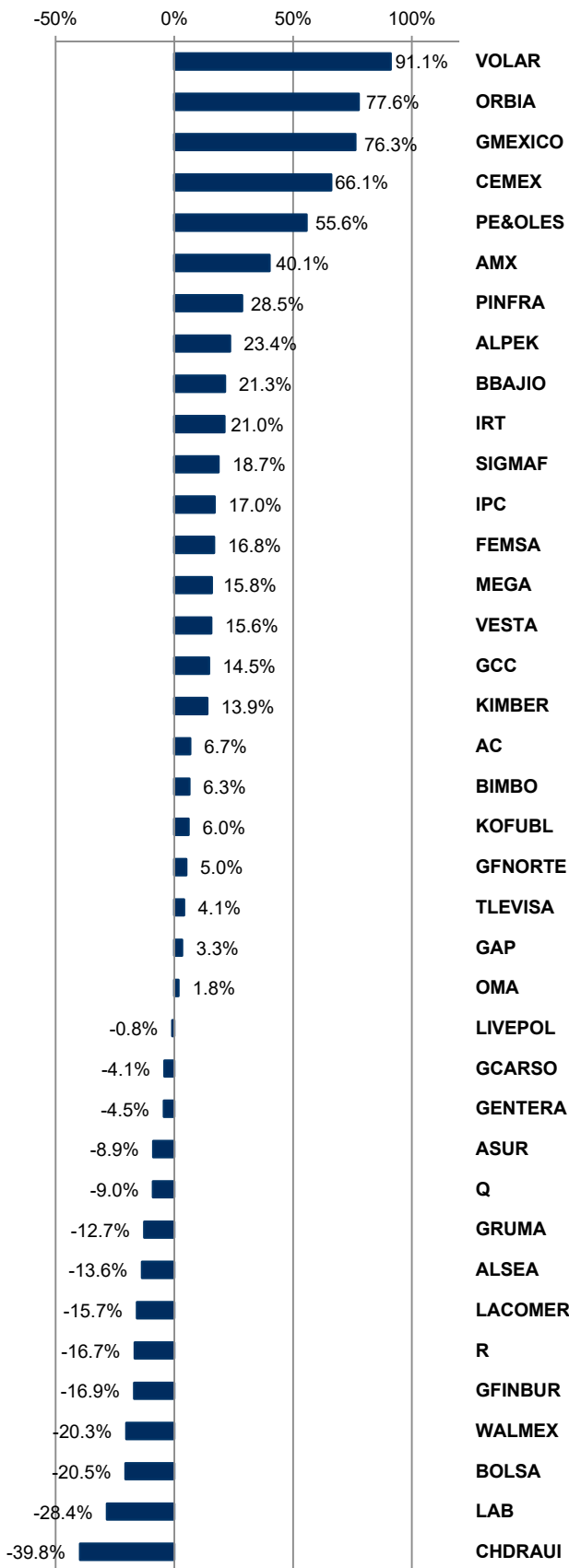
Rendimiento 30 días



Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.53 %	5.51 %	5.68 %	5.95 %	6.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,714.1	▼ -2.39 %	▼ -6.73 %

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	5.75 %	6.25 %	7.05 %	6.86 %	7.63 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
11,265.3	▼ -10.24 %	▲ 61.20 %

270

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	54.87 %
Reporto	25.40 %
Bondes	15.94 %
BPAS	3.79 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES271028	7.87 %
CETES270513	7.85 %
CETES270318	7.83 %
CETES270401	7.36 %
CETES270304	5.92 %

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	36.58 %	23.90 %	18.35 %	9.99 %	10.65 %

4.82

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
652.4	▲ 1.14 %	▼ -11.93 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	27.87 %
BONOS341123	19.06 %
BONOS300228	18.87 %
BONOS330526	14.85 %
BONOS360221	9.01 %

CARTERA

Bonos	98.65 %
Reporto	1.35 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	42.33 %	18.89 %	20.55 %	11.27 %	16.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,089.1	▲ 0.57 %	▼ -3.33 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	21.81 %
Reporto	21.03 %
Cetes	4.97 %
Corporativo	1.38 %
Bancario	0.99 %
BPAS	0.41 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.03 %
CEMEX23L	0.86 %
KOF22X	0.79 %
TOYOTA26	0.59 %
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	-0.81 %	-0.03 %	8.71 %	7.40 %	8.27 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,019.2	0.68 %	10.37 %

2.03

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	87.20 %
Bonos	6.94 %
Reporto	5.86 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	77.35 %
UDIBONO261203	9.85 %
BONOS280302	3.98 %
BONOS300228	2.96 %

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	36.25 %	13.15 %	-15.65 %	-7.20 %	-13.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
269.4	-1.33 %	-13.16 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	97.47 %
Reporto	2.53 %

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	13.80 %	12.16 %	12.92 %	8.10 %	9.28 %
BX+0	5.97 %	6.30 %	7.15 %	6.90 %	7.77 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,808.4	▲ 3.20 %	▲ 4.38 %
BX+1	659.8	▲ 0.68 %	▼ -16.82 %

CARTERA POR AOI BX+0

Cetes	
Reporto	17.33 %
Chequera MXN	13.66 %
Bondes	3.68 %
Udibonos	2.23 %
Corporativo	1.50 %
Bancario	1.47 %

CARTERA POR AOI BX+1

Bonos	
Cetes	21.85 %
Udibonos	17.88 %
Reporto	12.46 %
Chequera MXN	8.40 %
Bancario	2.83 %
Corporativo	1.54 %

VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	37.72 %	14.94 %	-14.56 %	-4.91 %	-9.21 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
413.0	▲ 0.76 %	▼ -9.66 %

104

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI

TBILL	77.24 %
Chequera USD	18.59 %
Reporto	4.17 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.54 %
TBILS85260903	10.51 %
TBILA68261001	10.48 %
TBILK41261029	10.45 %
TBILM97270121	10.36 %

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

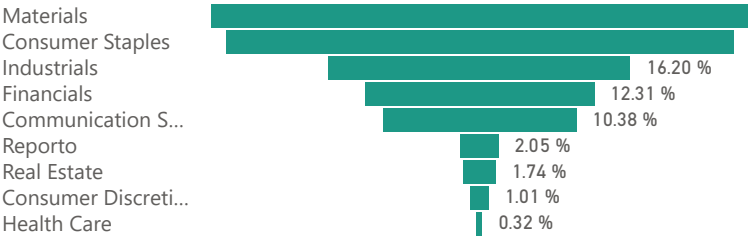
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-1.11 %	-1.52 %	2.85 %	7.28 %	22.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
328.4	-1.13 %	3.87 %

CARTERA SECTORIAL

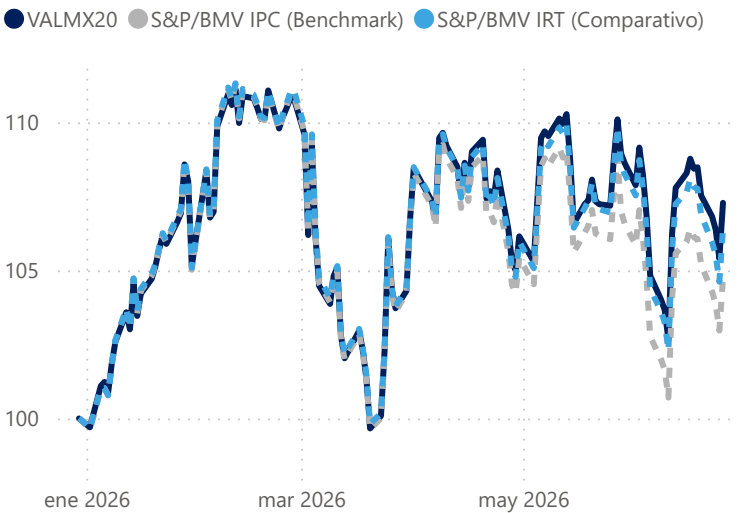


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.90 %
GFNORTEO	9.62 %
AMXB	8.81 %
FEMSAUBD	8.77 %
CEMEXCPO	8.14 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

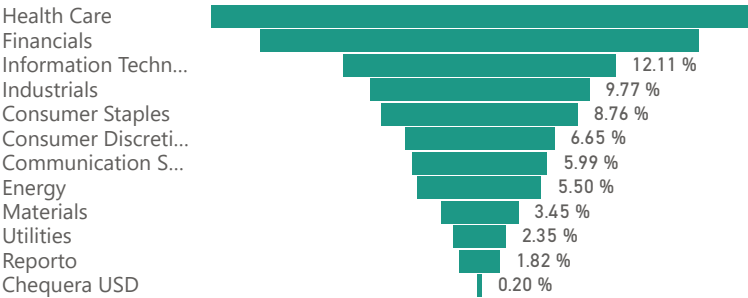
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.54 %	0.01 %	1.54 %	0.18 %	11.38 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,789.4	0.49 %	1.95 %

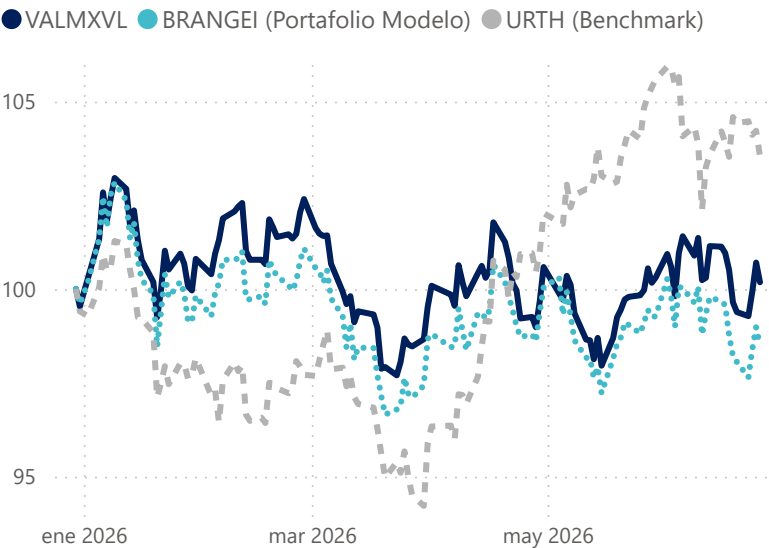
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TSMN	3.23 %
GSKN	2.74 %
SMSNN	2.45 %
TXT*	2.44 %
BDX*	2.43 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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

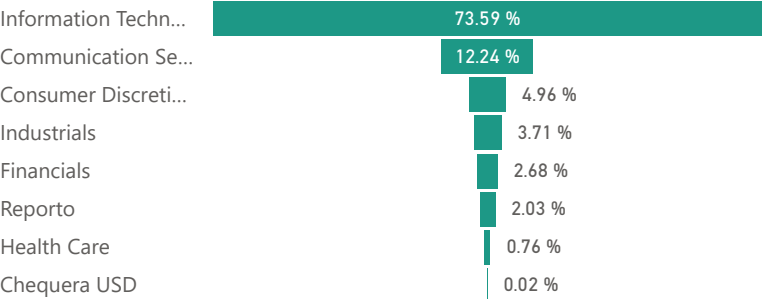


VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	-1.78 %	0.47 %	34.36 %	13.13 %	19.40 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	5.07 %
INTC*	5.02 %
LRCX*	4.76 %
NVDA*	3.56 %
TTWO*	3.50 %

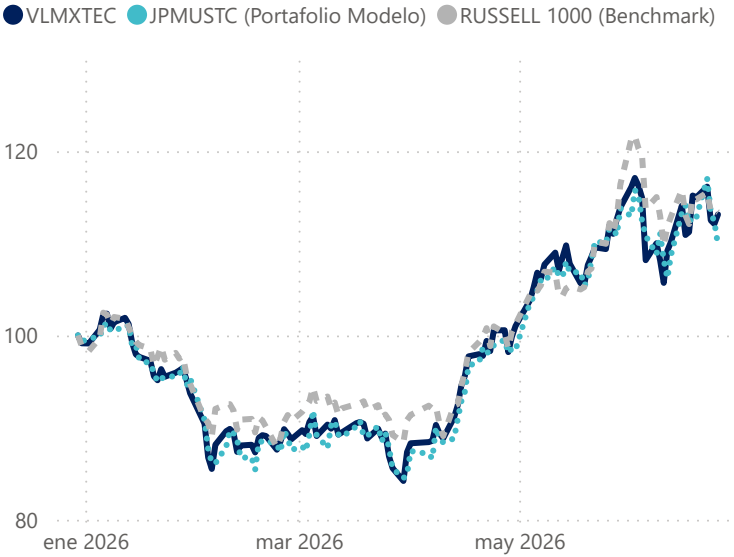
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,838.0	-1.88 %	20.44 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

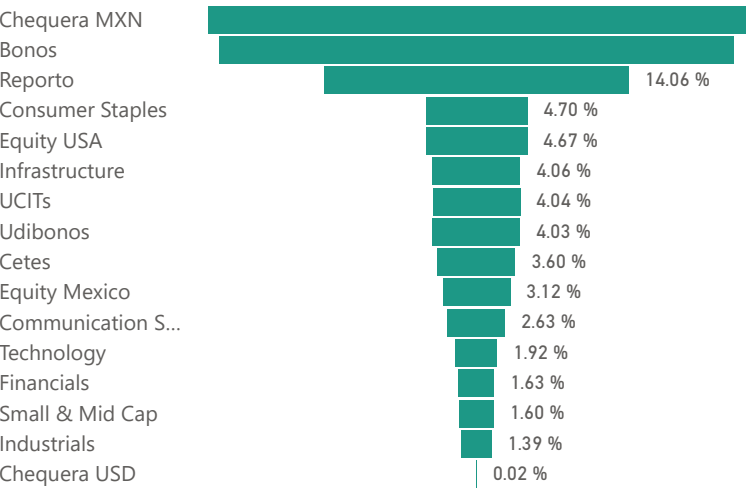
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.02 %	0.32 %	4.55 %	4.84 %	11.72 %
BX+3	-0.39 %	-0.05 %	6.62 %	6.14 %	15.08 %

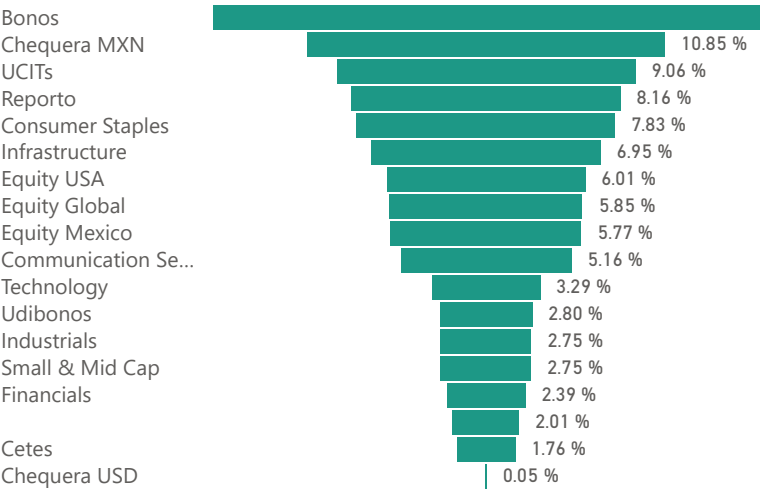
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	106.7	-0.09 %	8.38 %
BX+3	109.0	-0.43 %	6.97 %

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

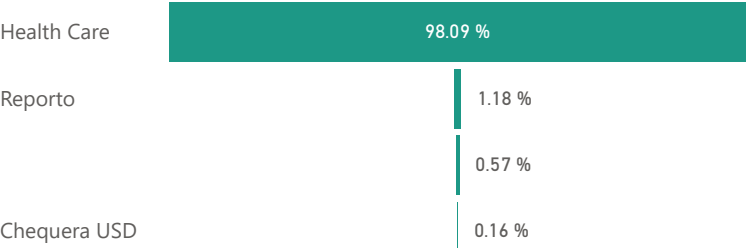
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	5.10 %	3.51 %	2.53 %	-2.85 %	5.48 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
483.6	▲ 5.08 %	▼ -22.36 %

CARTERA SECTORIAL

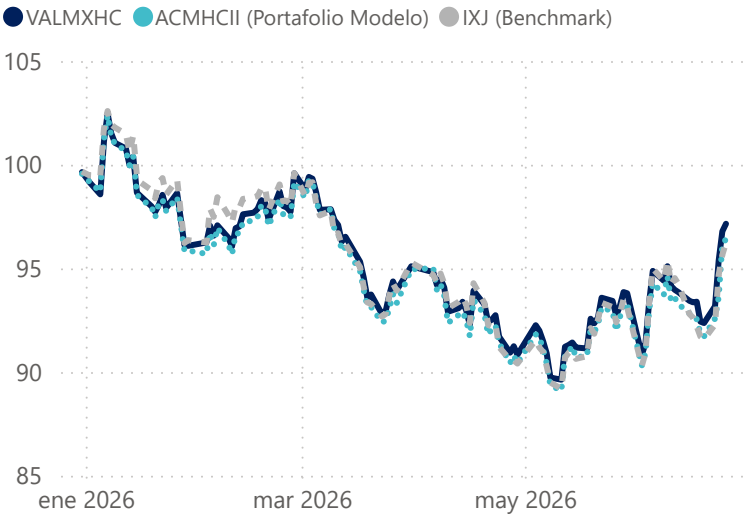


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.64 %
LLY*	9.40 %
UNH*	7.34 %
NOVNN	5.68 %
ROP1N	4.88 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

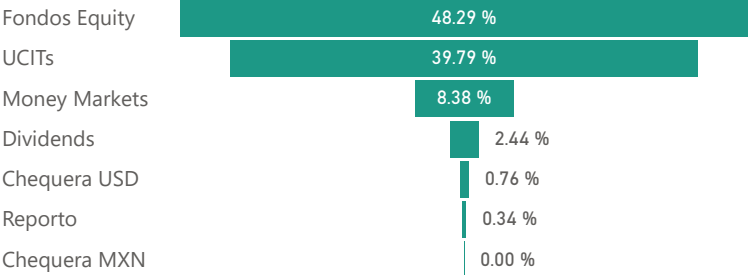
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.96 %	1.36 %	-2.24 %	-2.01 %	-3.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,269.6	▲ 0.95 %	▼ -0.45 %

CARTERA SECTORIAL

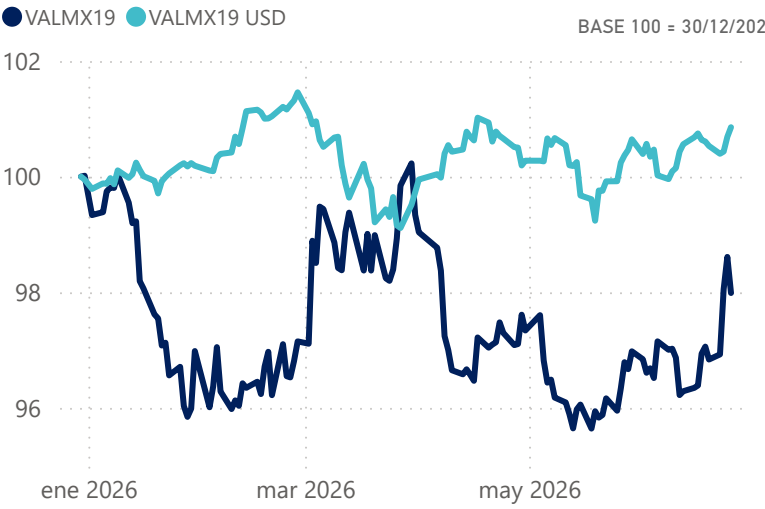


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.29 %
SDIAN	17.78 %
IMBAN	9.89 %
VDPAN	9.16 %
TR7AN	8.38 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

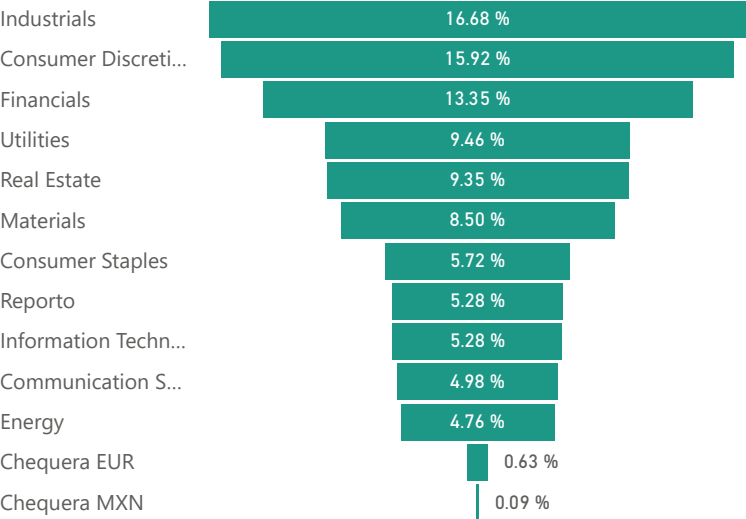
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.70 %	-0.48 %	1.74 %	-0.11 %	7.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

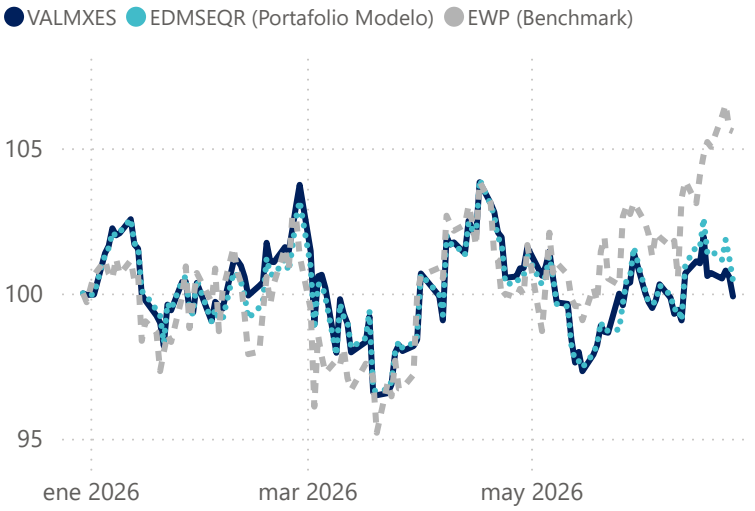
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.2	▼ -0.65 %	▼ -10.12 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

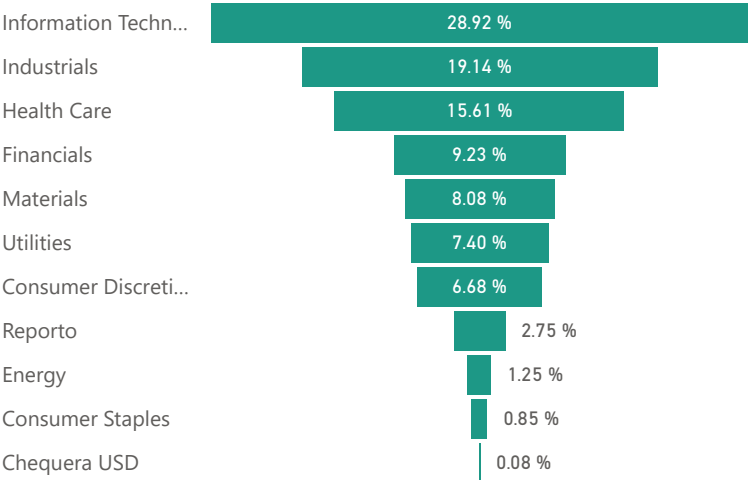
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.00 %	0.31 %	6.34 %	-3.21 %	-0.29 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

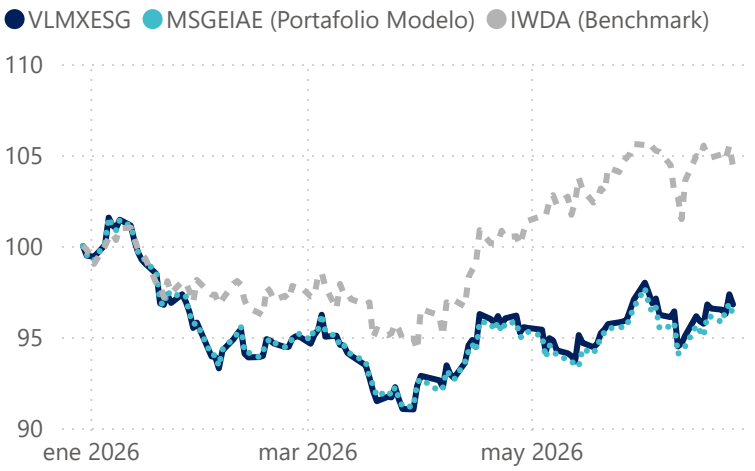
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
191.8	▼ -0.01 %	▼ -73.77 %

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

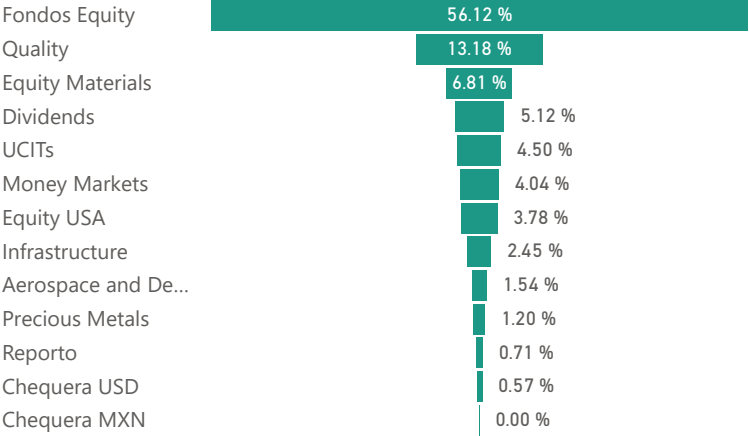
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.79 %	-0.15 %	10.34 %	4.33 %	13.34 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

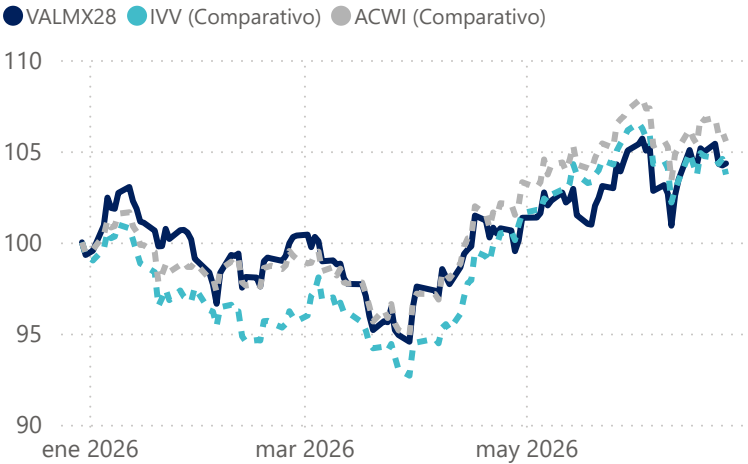
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,753.0	▼ -0.59 %	▼ -1.98 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

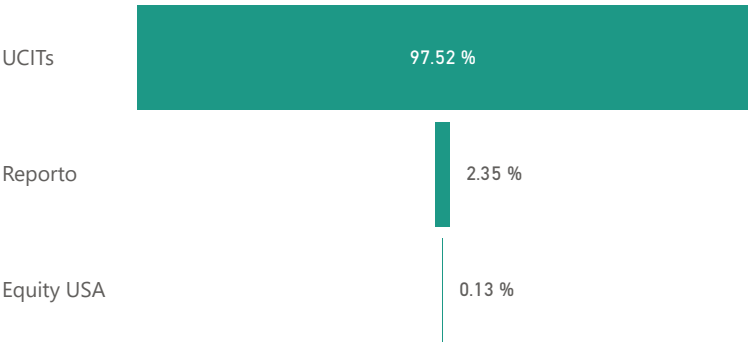
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.09 %	6.59 %	6.81 %	6.16 %	7.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

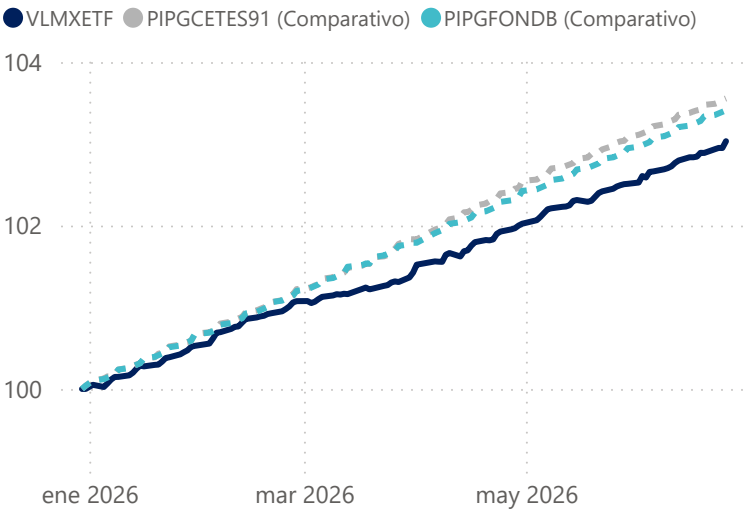
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,577.7	▲ 0.24 %	▲ 18.47 %

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

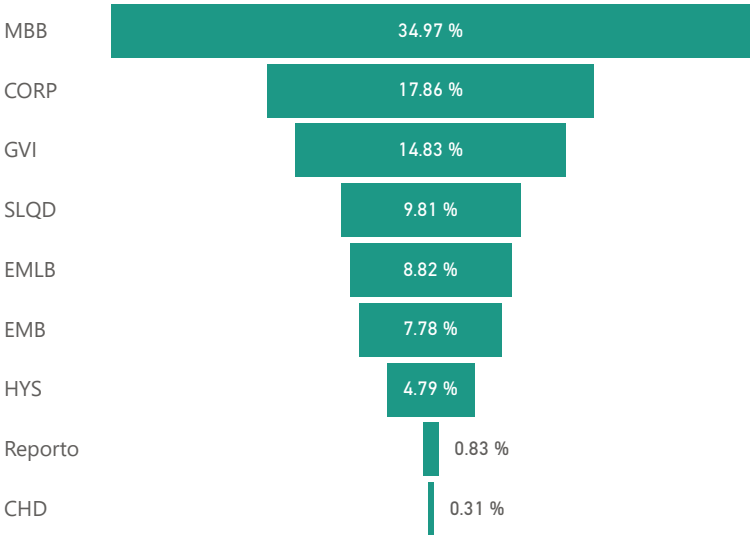
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	50.06 %	18.66 %	-7.12 %	-2.96 %	-2.24 %

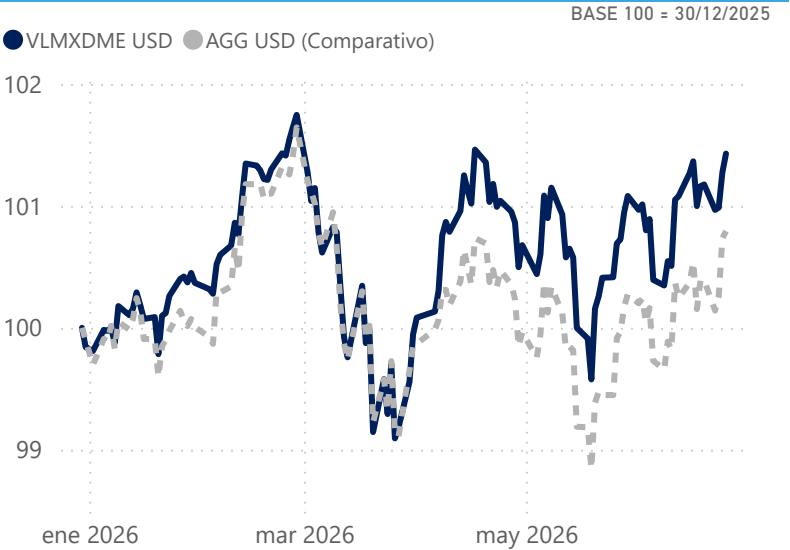
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,707.6	▲ 0.95 %	▼ -0.82 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

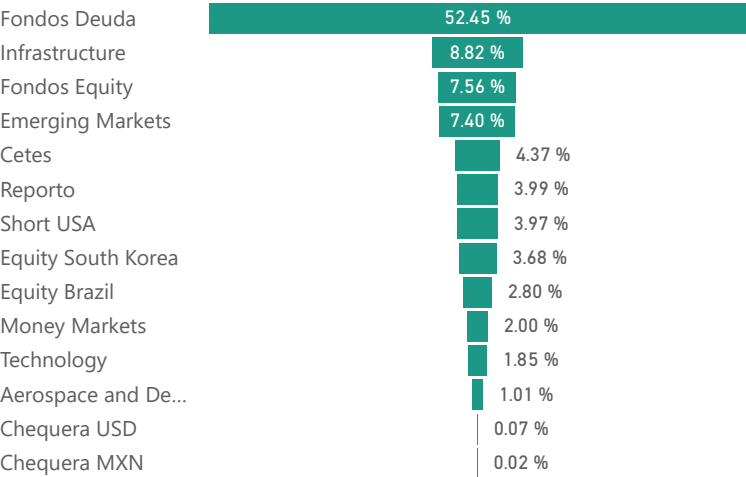
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.57 %	0.08 %	4.80 %	5.44 %	12.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

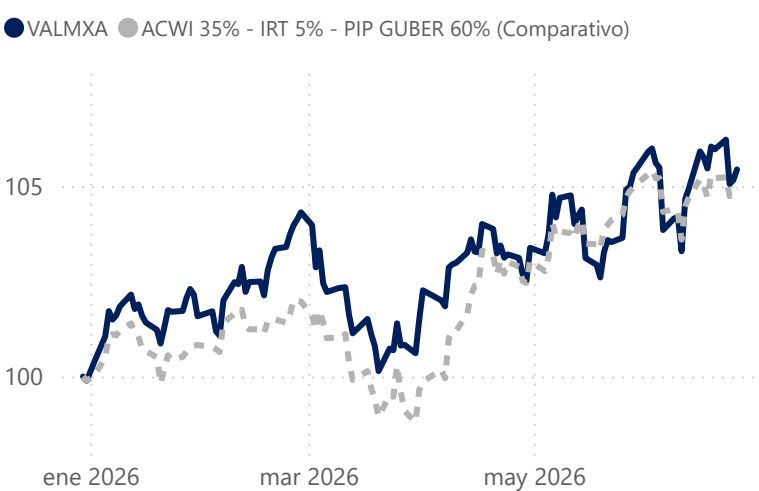
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
158.7	▼ -0.29 %	▲ 10.73 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

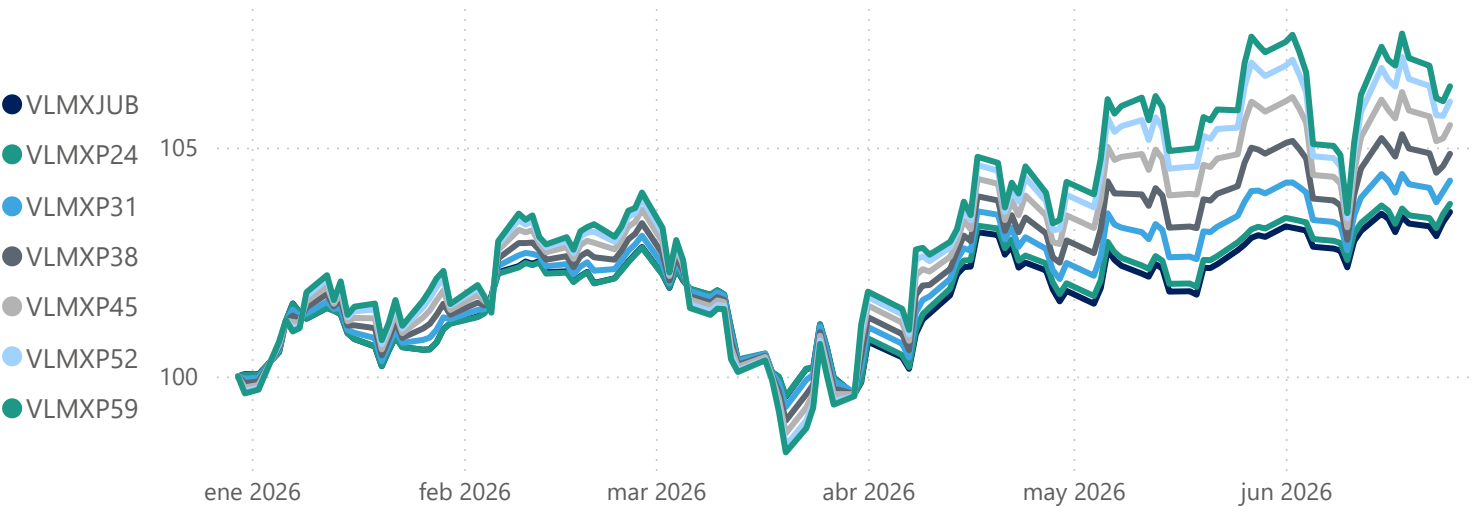


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.11 %	0.49 %	4.00 %	3.59 %	9.58 %	11.46 %	VLMXJUB	\$1,062 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	0.10 %	0.48 %	4.17 %	3.77 %	9.95 %	11.69 %	VLMXP24	\$654 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.14 %	0.21 %	4.64 %	4.28 %	11.15 %	12.50 %	VLMXP31	\$2,483 mill.	\$142 mill.
VLMXP38	-0.41 %	-0.09 %	5.26 %	4.86 %	12.53 %	13.48 %	VLMXP38	\$3,356 mill.	\$192 mill.
VLMXP45	-0.68 %	-0.39 %	5.90 %	5.49 %	13.95 %	14.47 %	VLMXP45	\$3,494 mill.	\$200 mill.
VLMXP52	-0.91 %	-0.66 %	6.46 %	6.00 %	15.15 %	15.29 %	VLMXP52	\$2,188 mill.	\$125 mill.
VLMXP59	-1.07 %	-0.84 %	6.80 %	6.33 %	15.93 %	15.75 %	VLMXP59	\$875 mill.	\$50 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

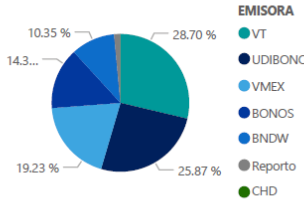
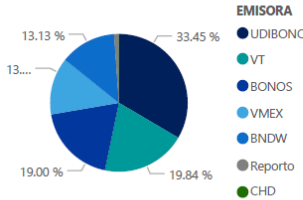
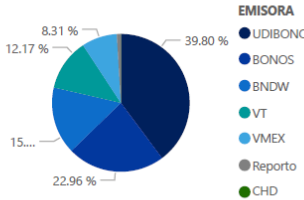
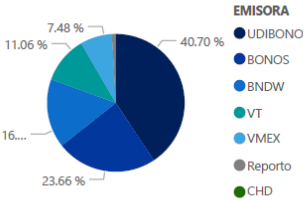


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

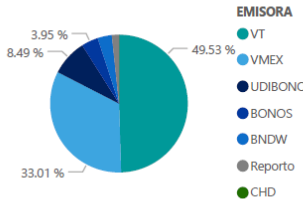
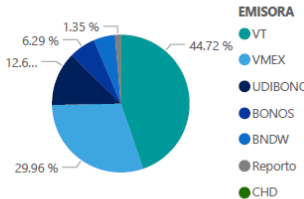
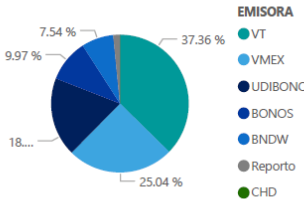
VLMXP38



VLMXP45

VLMXP52

VLMXP59



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



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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

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.