



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2026-06-29 - 2026-07-03

Semana 27

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

<b>Calendario de Eventos Económicos</b> .....	1
---	---

<b>Panorama Nacional</b> .....	2
--------------------------------	---

- Remesas mantienen crecimiento moderado en mayo
- Hogares sostienen crecimiento del crédito bancario
- Ligera recuperación de la confianza del consumidor en junio

<b>Panorama Internacional</b> .....	3
-------------------------------------	---

- Mercado laboral se mantiene sólido en Estados Unidos
- Las manufacturas pierden dinamismo en junio
- Perspectivas: México mejora en el margen y EE.UU. pierde impulso

## **Renta fija**

<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b> .....	4
--	---

- Nacional: Las minutas de BdeM revelarán discusión al interior de la Junta
- Internacional: Presidente de la Fed anticipa menores riesgos para la inflación

<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b> .....	5
---	---

<b>Indicadores Macro</b> .....	6
--------------------------------	---

## **Mercado Cambiario**

<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b> .....	9
--	---

## **Renta variable**

<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b> .....	10
--	----

- Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron positivos. De manera más detallada, destacaron las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, las cuales fueron calificadas como constructivas por ambas partes.
- El IPC cerró la semana negativa, resaltando la decisión estadounidense de no prorrogar el T-MEC bajo su forma actual, lo que abre un plazo de 10 años para su liquidación gradual.

<b>Eventos Corporativos</b> .....	11
-----------------------------------	----

- BBAJIO: alcanzó la máxima calificación nacional otorgada por Moody's Local México: AAA.mx.
- AXTEL: anunció la contratación de un crédito por 210 millones de dólares para refinanciar deuda y fortalecer su perfil financiero.

<b>Resumen de Estimados</b> .....	12
-----------------------------------	----

<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b> .....	14
--	----

<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b> .....	16
---	----

<b>Aviso de Derechos</b> .....	17
--------------------------------	----

<b>Monitores</b> .....	18
------------------------	----

<b>Termómetros</b> .....	22
--------------------------	----

## **Sociedades de inversión**

<b>Reporte Fondos</b> .....	24
-----------------------------	----

<b>Disclaimer</b> .....	35
-------------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Junio – Julio 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>06</b>	<b>07</b>	<b>08</b>	<b>09</b>	<b>10</b>
<p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Mayo: 54.5 Junio e*/: 54.1</p> <p><b>México: Consumo privado</b> Marzo: 3.8% Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inversión fija bruta</b> Marzo: 0.4% Abril e*/: 3.0%</p>	<p><b>EE.UU.: Balanza comercial</b> Abril: -55.9 billones Mayo e*/: -78.7 billones</p> <p><b>México: Producción de automóviles</b> Mayo: 342,926 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Exportación de automóviles</b> Mayo: 306,288 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Junio 26: 255,181 mdd Julio 3: e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b> Junio 26: 0.0% Julio 3 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Crédito al consumo</b> Abril: 20.733 billones Mayo: e*/: 17.500 billones</p> <p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria del FOMC</b></p>	<p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Junio 27: 215 mil Julio 4 e*/: 218 mil</p> <p><b>EE.UU.: Venta de casas en existencia</b> Mayo: 4.17 millones Junio e*/: 4.20 millones</p> <p><b>México: Inflación general</b> Mayo: -0.21% Junio e*/: -0.09%</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Mayo: 0.22% Junio e*/: 0.31%</p> <p><b>México: Minutas de política monetaria de Banxico</b></p>	<p><b>México: Producción industrial</b> Abril: 2.3% Mayo e*/: -0.4%</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Mayo</p>
<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<p><b>EE.UU.: Presupuesto federal</b> Junio</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Mayo: 0.5% Junio e*/: -0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Mayo: 0.2% Junio e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Flujos de capital TIC</b> Abril: 26.100 bdd Mayo: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Julio 3: n.d. Julio 10 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b> Julio 3: e*/: n.d. Julio 10 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York</b> Junio: 5.7 Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Mayo: 1.1% Junio e*/: 0.0%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Mayo: 0.4% Junio e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Beige Book</b></p> <p><b>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización: 15/7/2026 – 21/7/2026)</b> Mayo: 0.8% Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Mayo: 0.0% Junio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Junio 4: n.d. Julio 11 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED Filadelfia</b> Junio: 10.3 Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Ventas menudeo</b> Mayo: 0.9% Junio e*/: 0.0%</p>	<p><b>E.UU.: Producción industrial</b> Mayo: 0.1% Junio e*/: 0.0%</p> <p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Mayo: 1.177 millones Junio e*/: 1.320 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción. Preliminar</b> Mayo: 1.410 millones Junio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan. Preliminar</b> Junio: 49.5 Julio e*/: n.d.</p>

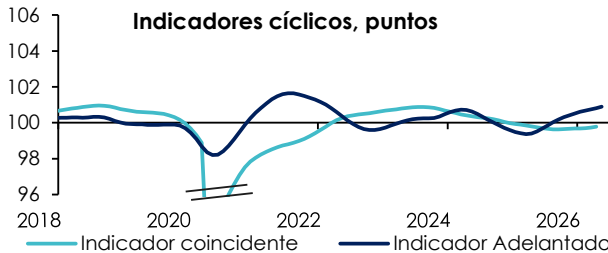
e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

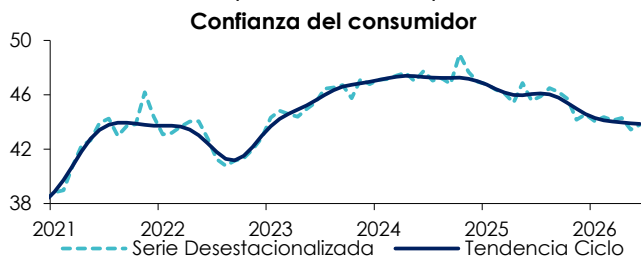
**Indicadores cíclicos apuntan a una recuperación gradual**

En abril de 2026, el indicador coincidente se ubicó por debajo de su tendencia, a pesar de un aumento de 0.05 puntos, reflejando un mayor dinamismo. En contraste, en mayo, el indicador adelantado se mantuvo por encima de su tendencia y aumentó 0.08 puntos, señalando una posible mejora futura en el ciclo económico.



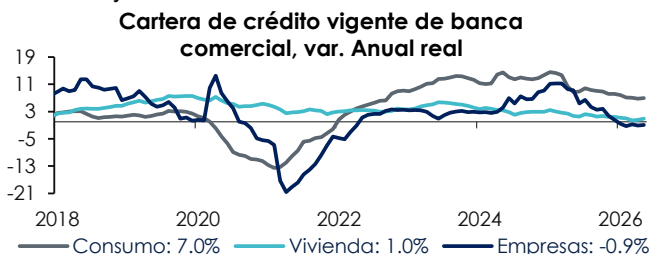
**Ligera recuperación de la confianza del consumidor en junio**

El Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 43.8 puntos en junio de 2026, un aumento de 0.4 puntos frente a mayo, aunque una caída de -1.8 puntos en su comparación anual. Se destaca la mejora de la percepción actual de la situación económica del país, que avanzó 1.2 puntos y una disminución de las expectativas en -1.0 puntos m/ m.



**Hogares sostienen crecimiento del crédito bancario**

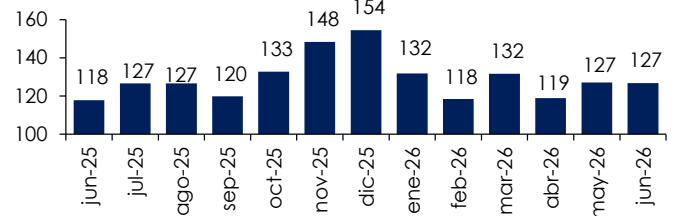
En mayo de 2026, la cartera vigente al sector privado no financiero registró un crecimiento real anual de 1.5%. Al interior, el crédito al consumo se mantuvo como el componente más dinámico (+7.0%), mientras que el crédito a la vivienda aumentó apenas 1.0%. En contraste, el financiamiento a empresas registró una contracción de -0.9%, reflejando una menor demanda de crédito por parte del sector productivo y un entorno de inversión débil.



**Ventas de automóviles mantienen dinamismo en junio**

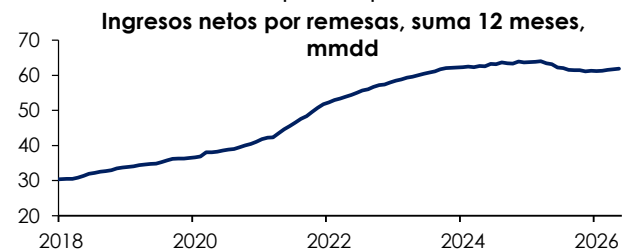
Las ventas de automóviles registraron un aumento anual de 7.6%, al alcanzar 126,778 unidades en junio de 2026, sin cambios respecto al mes de mayo. En el acumulado del primer semestre, se alcanzaron 754,394 unidades, lo que representa un crecimiento de 5.3% respecto al mismo periodo de 2025.

**Ventas de autos ligeros, miles de unidades**



**Remesas mantienen crecimiento moderado**

Los ingresos por remesas ascendieron a 5,611 millones de dólares en mayo, con un crecimiento anual de 3.8%. En el acumulado de enero a mayo, las remesas sumaron 25,287 millones de dólares, cifra superior en 2.8% a la observada en el mismo periodo de 2025. En los últimos doce meses, el flujo ascendió a 61,942 millones de dólares, superando los 61,760 millones observados en el periodo previo inmediato.

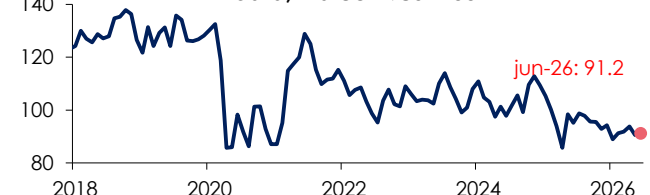


Estados Unidos

**Confianza del consumidor mejora en junio**

La confianza del consumidor aumentó ligeramente en junio, al ubicarse en 91.2 puntos, frente a los 90.6 puntos revisados de mayo. El avance fue explicado principalmente por una mejora marginal en las expectativas de inflación. Hacia adelante, los consumidores se mostraron más optimistas respecto a las condiciones empresariales y sus ingresos futuros.

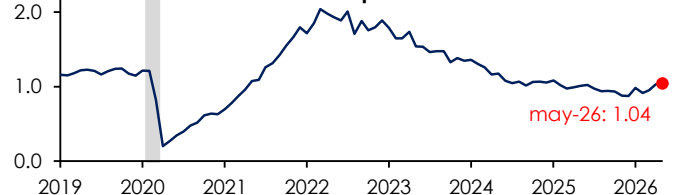
**Sentimiento del consumidor, Conference Board, índice 1985=100**



**Mercado laboral se mantiene sólido**

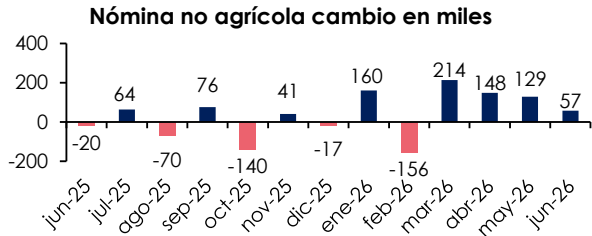
La encuesta JOLTS registró 7.6 millones de vacantes laborales en mayo, cifra prácticamente sin cambios respecto al mes previo y superior a las expectativas del mercado. El desempeño estuvo impulsado principalmente por un aumento de 71 mil vacantes en comercio mayorista. Asimismo, las contrataciones permanecieron estables en 5.2 millones, reflejando un mercado laboral que continúa siendo sólido, aunque con un ritmo de crecimiento moderado.

**Relación entre las aperturas de trabajo y desempleados**



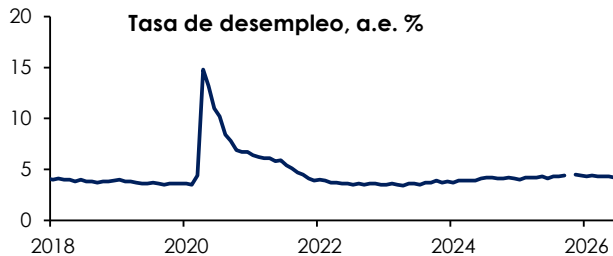
**Contratación pierde impulso en junio**

La nómina no agrícola aumentó en 57 mil empleos durante junio, debajo de los 129 mil registrados en mayo y del consenso de mercado (133 mil). La desaceleración se explicó por una fuerte caída en el sector de ocio y hospitalidad (-61 mil empleos). Por otra parte, la generación de empleo fue impulsada por los sectores de servicios profesionales y empresariales (36 mil), asistencia social (25 mil) y salud (22 mil).



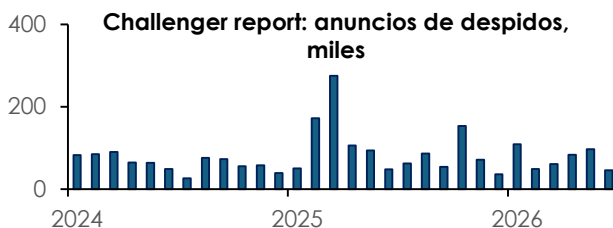
**Desempleo se reduce en junio**

La tasa de desempleo se ubicó en 4.2% durante junio, registrando una disminución marginal de 0.1 puntos porcentuales respecto al mes previo, en línea con las expectativas del mercado. Asimismo, la tasa de participación cayó de 61.8% a 61.5% de la fuerza laboral, su nivel más bajo en más de cinco años.



**Se moderan despidos en junio**

El Reporte Challenger, Gray & Christmas de junio de 2026 mostró una desaceleración significativa en los despidos, con 45,849 recortes de empleo, una caída de 53% respecto a mayo. La inteligencia artificial se mantuvo como el principal motivo de recortes con 14,029 despidos, lo que representa un 30.6% del total.



**Manufacturas pierde dinamismo en junio**

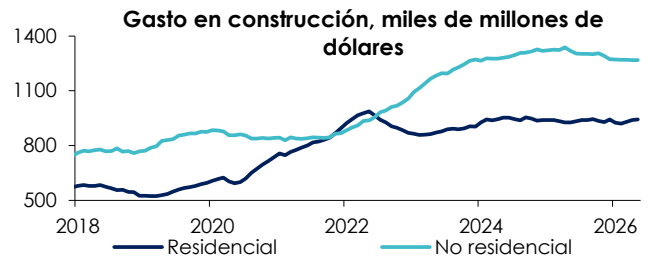
El índice ISM manufacturero se ubicó en 53.3 puntos en junio, por debajo de los 54.0 puntos de mayo y de las expectativas del mercado. A pesar de la moderación, el indicador permaneció en zona de expansión por sexto mes consecutivo. La desaceleración estuvo explicada principalmente por un menor ritmo de crecimiento en los nuevos pedidos, que descendieron de 56.8 a 56.0 puntos, y en la producción, que pasó de 54.3 a 52.2 puntos.

**Índice ISM para manufacturas**



**Gasto en construcción se modera**

El gasto total en construcción aumentó 0.1% en mayo, tras un crecimiento de abril revisado a la baja y se ubicó por debajo de las expectativas del mercado. El sector residencial avanzó 0.3%, mientras que la construcción no residencial retrocedió -0.3%. Por su parte, la construcción pública mostró un incremento de 0.5%.



**Perspectivas**

La economía mexicana mantiene señales de recuperación gradual, aunque todavía con un desempeño heterogéneo entre sectores. Los indicadores cíclicos muestran una mejora paulatina, mientras que la confianza del consumidor registró un ligero avance en junio, apoyada por una mejor percepción sobre la situación económica actual. Asimismo, el crédito al consumo continúa creciendo a un ritmo sólido y las ventas de automóviles mantienen un comportamiento favorable, lo que sugiere cierta fortaleza del gasto de los hogares. En contraste, el financiamiento a empresas sigue mostrando debilidad, reflejando un entorno de inversión aún moderado. Las remesas continúan aportando soporte al ingreso disponible y las reservas internacionales permanecen en niveles elevados. La atención de los mercados se centrará en los datos de consumo privado e inversión de abril, así como en la producción y exportación de vehículos y la inflación de junio. También serán relevantes las minutas de Banxico y las cifras de producción industrial, viajeros e ingresos netos por turismo de mayo, las cuales permitirán evaluar la fortaleza de la actividad al cierre del segundo trimestre. Por su parte, la economía estadounidense continúa expandiéndose, aunque con señales de moderación más evidentes. La confianza del consumidor mostró una mejora en junio y el mercado laboral mantiene condiciones relativamente sólidas, pero diversos indicadores apuntan a una desaceleración gradual en la contratación y en el crecimiento del empleo. Al mismo tiempo, la actividad manufacturera permanece en terreno expansivo, aunque perdió impulso respecto a meses previos, mientras que la evolución reciente del sector inmobiliario y de la construcción sugiere una estabilización tras un periodo de ajuste. Este entorno es consistente con una economía que sigue creciendo, pero a un ritmo más cercano a su potencial. La próxima semana destacarán el ISM de servicios y las ventas de casas existentes de junio, que ofrecerán nuevas señales sobre la fortaleza de la demanda interna, así como la balanza comercial de mayo, cuya evolución será relevante para valorar la contribución del sector externo al crecimiento económico y las perspectivas para la segunda mitad del año.

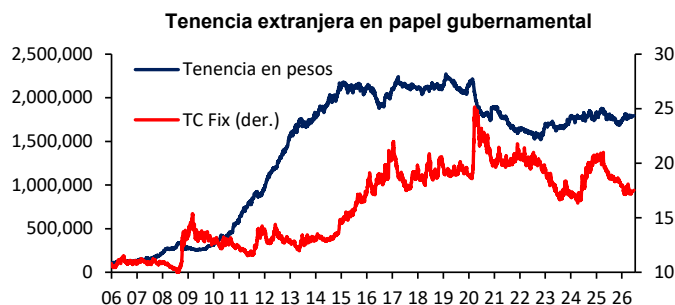
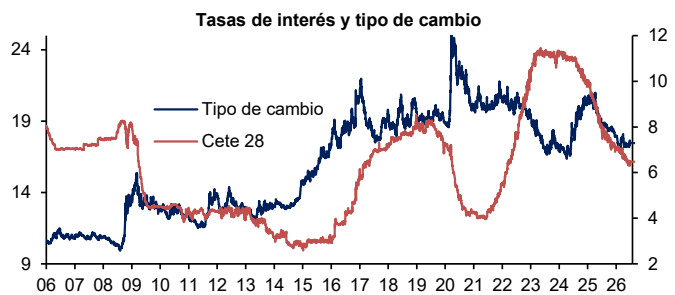
## México

### Subasta primaria

Los resultados de la última subasta mostraron un comportamiento generalizado al alza en la curva de Cetes. El plazo de 28 días avanzó ligeramente 2 puntos base, mientras que el de 91 días se mantuvo prácticamente sin cambios, con un incremento marginal de 1 punto base. Los plazos más largos registraron los mayores ajustes: el Cete a 182 días subió 6 puntos base, hasta 6.75%, en tanto que el movimiento más relevante de la semana correspondió al Cete a 350 días, que ganó 16 puntos base para colocarse en 7.98%.

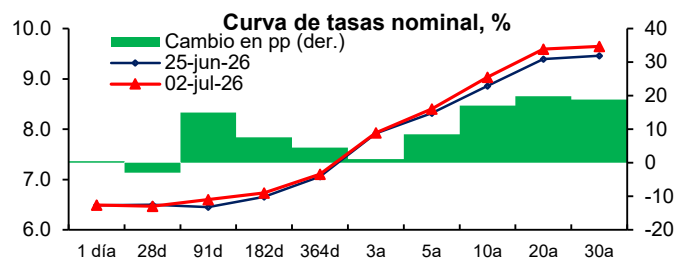
#### Tasas de interés de la Subasta 26 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.28	6.30	0.02
Cete 91d	6.48	6.49	0.01
Cete 182d	6.69	6.75	0.06
Cete 350d	7.82	7.98	0.16
Bono 30 años	9.45	9.02	-0.43
Udi 10 años	4.53	4.67	0.14
Bondes F 2a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 5a	0.17	0.18	0.01
Bondes F 10a	0.23	0.22	-0.01
BPAG28 3a	0.20	0.19	-0.01
BPAG91 5a	0.25	0.25	0.00
BPA 7 años	0.26	0.26	0.00

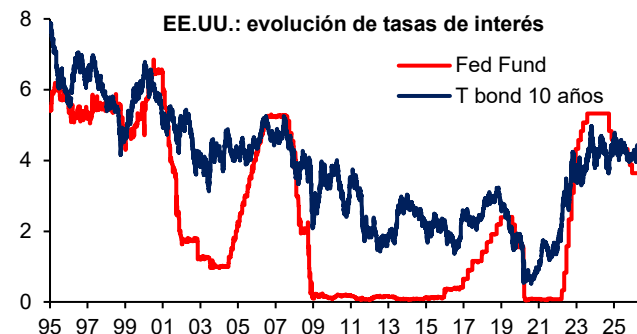


### Mercado secundario

En el período 25 de junio al 2 de julio, las tasas nominales mostraron alza en la mayoría de los plazos, especialmente en la parte larga de la curva. Destacó el aumento en el plazo de 20 años y el decremento en el de 28 días.



Plazo en días	CETES			ABs		
	25-jun	02-jul	Var pp.	25-jun	02-jul	Var pp.
1	6.49	6.49	0.00	6.49	6.50	0.01
28	6.50	6.47	-0.03	6.64	6.76	0.12
91	6.44	6.60	0.16	6.60	6.60	0.00
182	6.66	6.72	0.06	6.73	6.77	0.04
364	7.05	7.08	0.03	7.06	7.05	-0.01

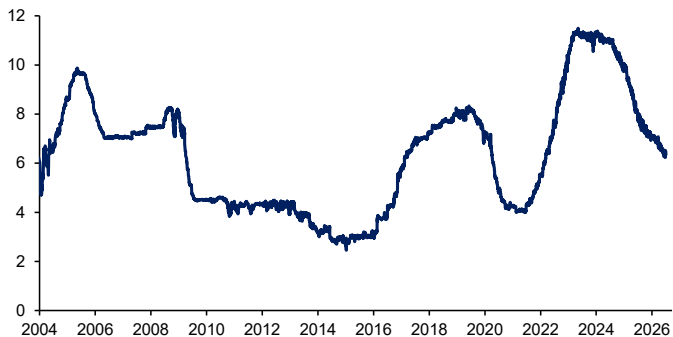


### Perspectivas

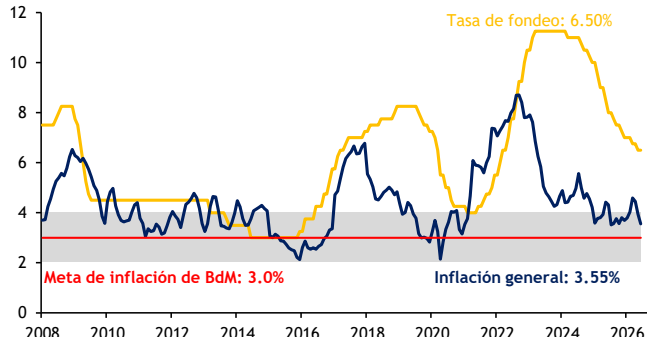
**Estados Unidos:** El presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh, señaló el miércoles en el Foro sobre Banca Central del BCE en Sintra que los riesgos de inflación han disminuido en las últimas semanas, reiterando su compromiso con regresar la inflación al objetivo de 2% del banco central. Sin ofrecer detalles sobre los indicadores específicos que monitorea, Warsh insistió en que aún es pronto para definir la estrategia y las tácticas de política monetaria. El funcionario también defendió la autonomía de la Fed frente a las presiones del presidente Trump por recortar tasas, y evitó ofrecer señales anticipadas sobre la decisión de julio, manteniendo su postura de no dar "forward guidance". Warsh adelantó además que la próxima semana se conocerán detalles sobre la integración de los cinco grupos de trabajo anunciados en junio y comentó que, si bien es prematuro concluir que la inversión en inteligencia artificial esté generando presiones inflacionarias generalizadas, prevé que esta tecnología impulse un auge de productividad desde el lado de la oferta en los próximos meses.

**México:** La última decisión de política monetaria de Banxico se llevó a cabo el jueves 25 de junio de 2026, cuando la Junta de Gobierno decidió por unanimidad mantener la tasa de interés interbancaria de referencia sin cambios en 6.50%, confirmando así el fin del ciclo de recortes iniciado en marzo de 2024. Las minutas correspondientes se publicarán el jueves 9 de julio. En este documento se conocerá con mayor detalle la discusión al interior de la Junta de Gobierno, incluyendo los argumentos individuales de cada integrante sobre el balance de riesgos para la inflación, el peso que le dieron a la desaceleración de la inflación general frente a la persistencia de la inflación subyacente, así como las señales sobre el horizonte en el que consideran apropiado mantener la pausa. Dado que la decisión fue unánime, será relevante observar si las minutas revelan matices o posturas divergentes entre los miembros de la Junta respecto al momento en que podría reabrirse la puerta a nuevos movimientos en la tasa de referencia.

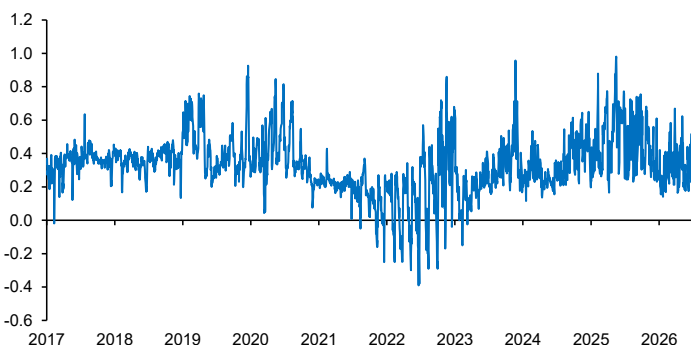
Evolución CETES 28d



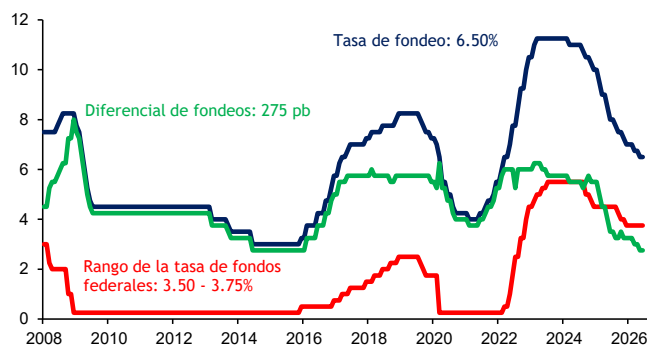
Tasa de fondeo e inflación



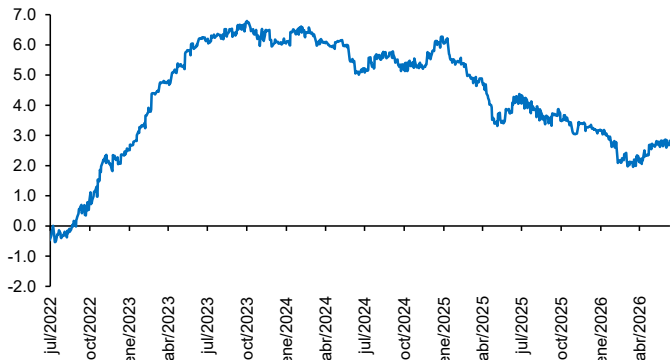
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



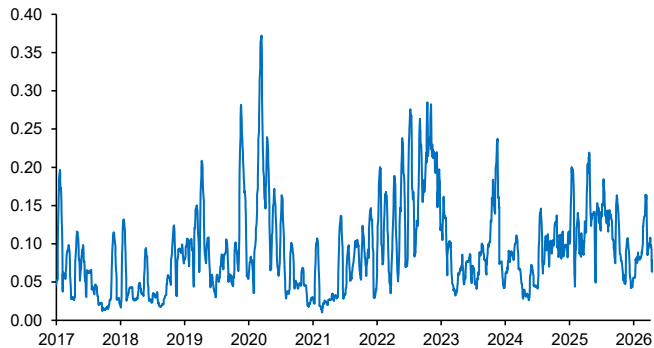
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	3.6	4.4	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	11.6	7.7	4.4	5.7	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	2.0	2.1	1.9	2.1	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.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	17.22	18.00	17.51	17.35	17.47
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-4.34	4.55	-2.73	-0.92	0.68
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	71,406	68,611	67,858	68,588	66,967
Cambio % respecto al mes anterior		11.04%	-3.91%	-1.10%	1.08%	-2.36%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	61.72	95.07	104.46	93.30	68.12

Datos Semanales	dic-25	05-jun	12-jun	19-jun	26-jun	02-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,526,392	3,530,154	3,512,803	3,502,050	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	265,785	265,188	264,943	264,280	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	255,731	255,183	255,236	255,181	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-25	05-jun	12-jun	19-jun	26-jun	02-jul
CETES Primaria 28 días	7.04	6.36	6.25	6.28	6.28	6.30
CETES Secundario 28 días	7.08	6.44	6.48	6.48	6.34	6.47
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.74	2.62	2.75	2.80	2.75
AB 28 días	7.16	6.52	6.77	6.78	6.62	6.76
TIIE 28 días	7.34	6.66	6.74	6.75	6.75	6.89
Bono 10 años	9.15	9.18	9.02	8.94	8.90	9.00

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-25	05-jun	12-jun	19-jun	26-jun	02-jul
Prime	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.63	3.65	3.62	3.62	3.66
T- Bills 3 meses	4.33	3.63	3.62	3.65	3.68	3.68
T- Bond 10 años	4.58	4.53	4.48	4.45	4.37	4.48
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.04	3.00	2.99	2.85	2.90

Tipos de Cambio	dic-25	05-jun	12-jun	19-jun	26-jun	02-jul
Banco de México (FIX)	18.00	17.48	17.21	17.32	17.47	17.47
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.47	17.23	17.35	17.51	17.46
Yen por dólar	157.2	160.29	160.24	161.30	161.74	161.11
Dólar por euro	1.04	1.15	1.16	1.15	1.14	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-25	05-jun	12-jun	19-jun	26-jun	02-jul
Agosto 2026	18.02	17.33	17.34	17.96	17.59	17.49
Octubre 2026	18.19	17.42	17.43	18.07	17.68	17.64
Enero 2027	18.38	17.56	17.57	18.24	17.81	17.76
Abril 2027	18.57	17.70	17.70	17.76	17.95	17.89
Julio 2027	18.77	17.85	17.84	17.90	18.09	18.03

# 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

	03-jul	26-jun	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 28	4.56	4.64	-0.08
UMS 33	5.26	5.20	0.05
UMS 40	6.40	6.33	0.07
UMS 44	6.66	6.58	0.08
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	14.30	14.19	0.11
BR GLB 34	14.57	14.51	0.06
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.48	4.37	0.11

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



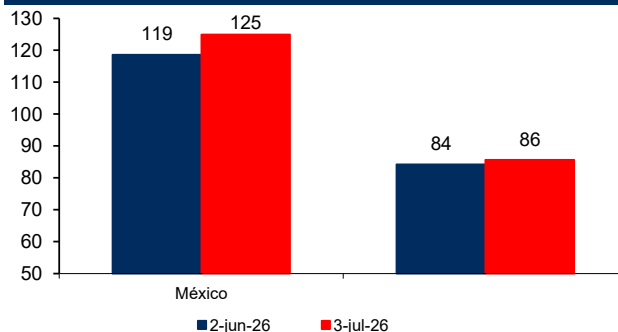
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

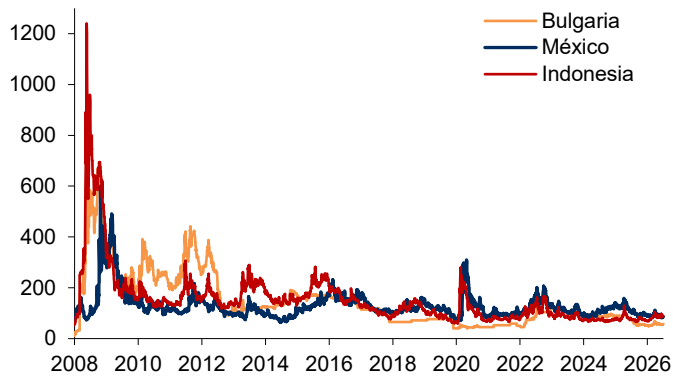


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

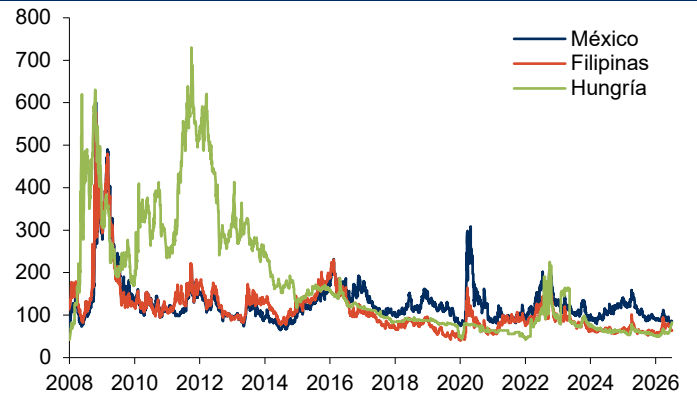


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

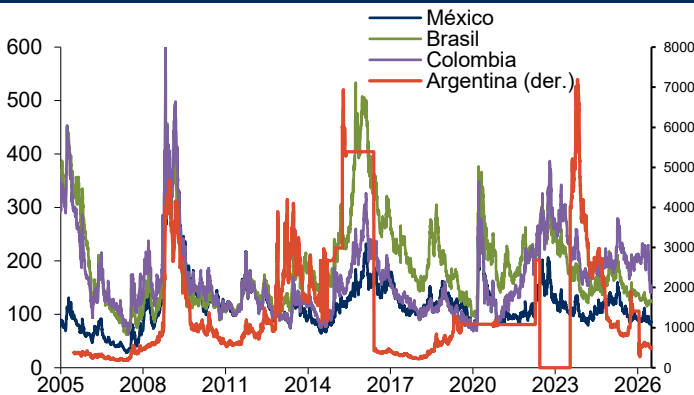


Países con calificación Baa2 (Moody's)

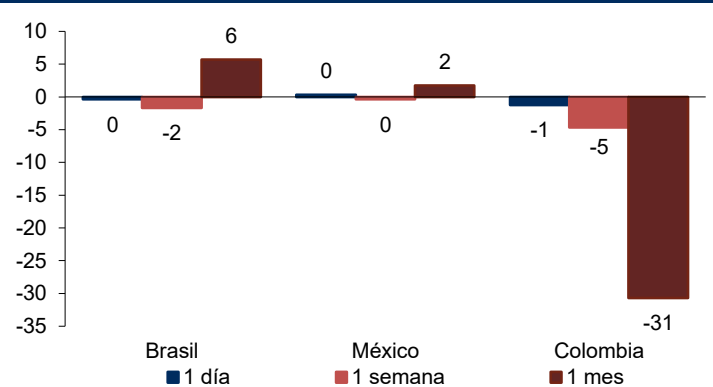


03 de julio de 2026

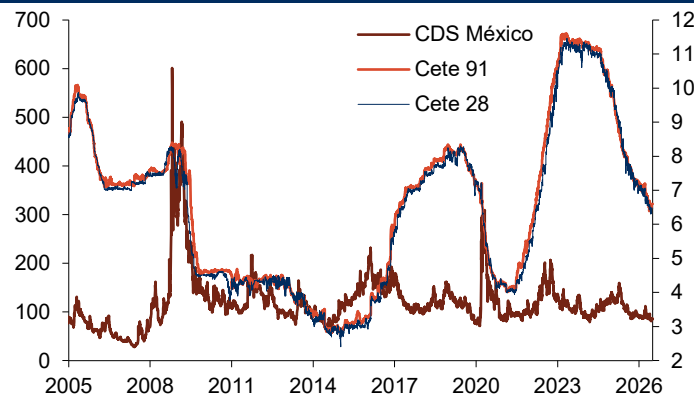
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



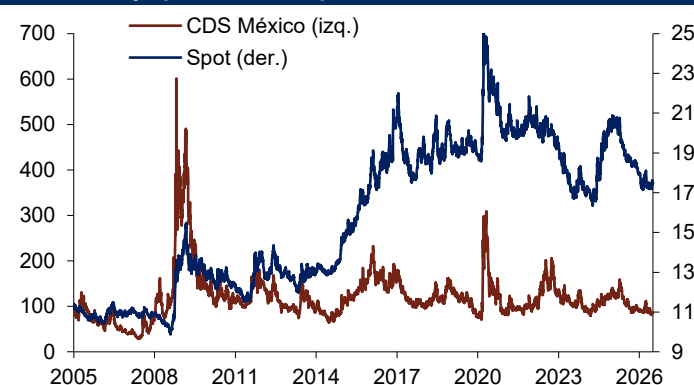
CDS México y tasas de CETES



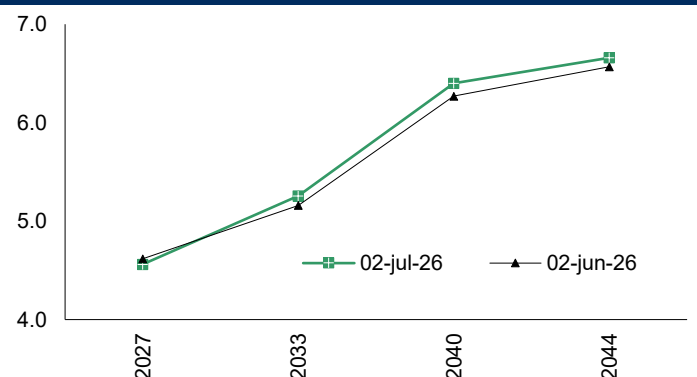
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	-6	85.1	3.3	37078	-5.2
Bra	0	17.5	1.0	9894	-1.8
Mex	0	17.5	1.0	3841	-3.6

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.

## PESO/ DÓLAR



## Índices accionarios de Estados Unidos y México al 03 de julio de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron una semana corta debido al feriado por el Día de la Independencia en ese país. De manera más detallada, destacaron las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, las cuales, si bien no registraron avances significativos hacia un acuerdo definitivo, fueron calificadas como constructivas por ambas partes. Asimismo, los datos más recientes del mercado laboral estadounidense apuntan a una desaceleración moderada, lo que podría favorecer que la Reserva Federal adopte una postura monetaria menos restrictiva hacia adelante.

### Factores Positivos:

- ✓ (▲) **Irán y Estados Unidos acordaron el pasado 28 de junio reanudar las negociaciones de paz y reducir las hostilidades en el Golfo Pérsico, tras varios episodios de tensión y ataques cruzados. La escalada incluyó incidentes contra embarcaciones en el Estrecho de Hormuz y ataques a bases militares estadounidenses en Kuwait y Bahrein, seguidos de respuestas militares por parte de Washington, en medio de acusaciones mutuas sobre violaciones al alto al fuego provisional.** Asimismo, el pasado 1 de julio, ambos países concluyeron una nueva ronda de conversaciones indirectas en Catar, enfocadas en la implementación del acuerdo alcanzado el mes pasado. Si bien no se reportaron avances significativos hacia un acuerdo definitivo ni se abordó el programa nuclear iraní, ambas partes calificaron las discusiones como constructivas. Se prevé que la próxima reunión de negociación tenga lugar tras las procesiones fúnebres del 9 de julio en memoria del difunto líder supremo de Irán, el ayatolá Alí Jamenei.
- ✓ (▲) **Durante la semana se dieron a conocer cifras relevantes del mercado laboral estadounidense. En particular, destacó el dato de la nómina no agrícola, publicado el 2 de julio, cuyo resultado se ubicó muy por debajo de las expectativas del mercado.** No obstante, en conjunto, los indicadores continúan apuntando a una desaceleración moderada del mercado laboral estadounidense, lo que podría contribuir a aliviar las presiones inflacionarias y reforzar las expectativas de que la Reserva Federal adopte una postura monetaria menos restrictiva en los próximos meses.
- ✓ (▲) **De acuerdo con las cifras de PMI, la actividad económica mostró señales positivas en distintas regiones durante el mes de junio. En Asia, los indicadores continuaron reflejando un sólido momentum del 2T26, destacando el desempeño del sector servicios.** En Japón, el PMI de servicios se ubicó en 52.2 puntos, superando tanto la lectura preliminar como el dato de mayo de 50 puntos. De igual forma, China reportó un PMI de servicios de 54.1 puntos, por encima de las expectativas del consenso de analistas. Por su parte, en la eurozona el PMI de servicios se mantuvo en terreno de contracción durante junio, con una lectura de 49.4 puntos; sin embargo, el dato resultó mejor de lo esperado por el mercado (48.9e puntos).

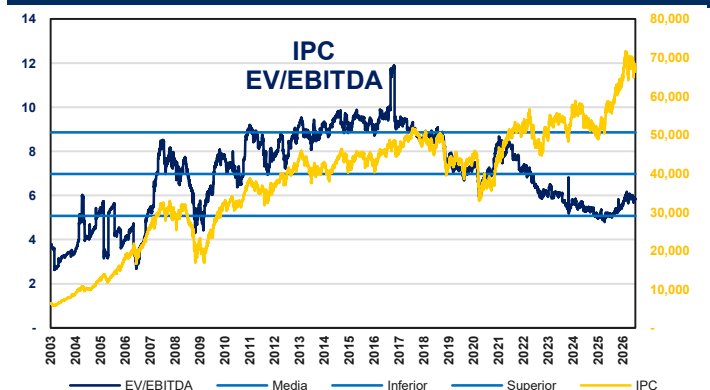
### Factores Neutros:

- ✓ (=) **El pasado 1 de julio, Kevin Warsh, presidente de la Reserva Federal, participó en un panel organizado por el Banco Central Europeo, en el que también estuvieron presentes Christine Lagarde (presidenta del Banco Central Europeo), Andrew Bailey (gobernador del Banco de Inglaterra) y Richard Macklem (gobernador del Banco de Canadá).** De manera más específica, Warsh evitó ofrecer señales sobre la trayectoria futura de la política monetaria en Estados Unidos; sin embargo, destacó que la inflación continúa en niveles elevados. Asimismo, informó que parte del personal que integrará los cinco grupos de trabajo anunciados el mes pasado será dado a conocer la próxima semana.

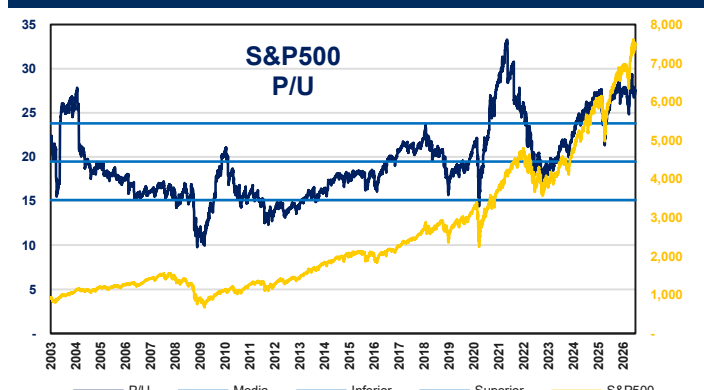
### En México:

En México el IPC cerró la semana con una ligera baja de -0.25%, rezagándose en comparación con el resto de los índices internacionales, especialmente europeos y estadounidenses. La semana se caracterizó por la decisión estadounidense de no prorrogar el T-MEC bajo su forma actual, lo que abre un plazo de 10 años para su liquidación gradual. Si bien se prolonga la incertidumbre comercial, el escenario abre la puerta a próximas negociaciones. A nivel sectorial, destacó al alza el desempeño de las empresas del sector financiero, apoyados por la expectativa de un Banco Central más cauteloso. Del lado contrario, fue relevante la caída del sector industrial, con GCARSO liderando las bajas, limitado por la apreciación del peso y los menores precios del petróleo.

IPC	67,060	Inferior	5.08	Media	6.97	Sup/Ult	-34.14%
EV/EBITDA	5.83	Superior	8.86	Med/Ult	-16.30%	Inf/Ult	14.79%



S&P500	7,483	Inferior	15.11	Media	19.46	Sup/Ult	15.45%
P/U	27.48	Superior	23.81	Med/Ult	41.23%	Inf/Ult	81.85%



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	67,060	-0.25%	-1.79%	4.28%
Máximo	71,601	6.51%	4.86%	11.34%
Mínimo	62,528	-6.99%	-8.43%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	52,900	1.97%	4.37%	10.06%
S&P 500	7,483	1.76%	-0.93%	9.32%
Nasdaq	25,833	2.12%	-3.80%	11.15%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
29/06/2026	68,035	67,060	67,641	41,661,084
30/06/2026	67,865	66,895	66,967	213,089,330
01/07/2026	67,436	66,614	67,248	162,346,897
02/07/2026	68,045	66,977	67,071	102,815,086
03/07/2026	67,403	66,817	67,060	28,961,865

**AXTEL:** anunció la contratación de un crédito por 210 millones de dólares para refinanciar deuda y fortalecer su perfil financiero. La operación incluye un crédito a plazo por 160 millones de dólares y una línea revolvente por 50 millones de dólares.

**BBAJIO:** alcanzó la máxima calificación nacional otorgada por Moody's Local México: AAA.mx.

**BEVIDES:** informó que a partir del 2 de julio de 2026 se suspende la cotización de sus acciones BEVIDES series "A" y "B", en virtud de haber transcurrido el plazo que determina la regulación sin que la emisora presentara su información anual correspondiente al 31 de diciembre de 2025.

**MEDICA:** Fitch Ratings informó que ratificó las calificaciones de Médica Sur en 'AA (mex)' con Perspectiva Estable para las emisiones de Certificados Bursátiles MEDICA 25X y MEDICA 25-2X.

**PINFRA:** dio a conocer que, por acuerdo tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Promotora Y Operadora De Infraestructura, S.A.B. DE C.V., celebrada con fecha 26 de junio de 2026, se aprobó el nombramiento del señor Ricardo Carlos Kolteniuk Stolarski, como nuevo miembro propietario del Consejo de Administración, en suplencia de Moisés Rubén Kolteniuk Toyber, quien por así convenir a sus intereses presentó su renuncia.

**PV:** Fitch Retira Calificación de la Emisión PVERDE 26-2 de Peña Verde.

**SORIANA:** HR Ratings ratificó la calificación HR+1 para la porción de corto plazo del Programa Dual 2026 de Soriana. Asimismo, ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones SORIANA 23 y SORIANA 24 de Soriana y retiró la calificación de HR+1 para la porción de corto plazo del Programa Dual 2020 de Soriana.

**VINTE:** anunció la publicación de su Informe Anual Sustentable 2025 por noveno año consecutivo. Asimismo, informó que PCR Verum ratificó su calificación de Largo Plazo de AA/M. Mientras que, S&P Global Ratings aumentó la calificación tanto local como global de Grupo Vinte.

**FUENTE:** EMISNET.

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	67,060	-0.25%	-1.8%	4.3%	15.8%	28.09%	17.07%	9.61%	5.91	5.55	5.00
AC*	206.85	-2.2%	-6.2%	6.1%	5.3%	18.42%	13.81%	6.64%	8.39	8.07	7.22
SIGMAFA	16.16	0.4%	0.4%	2.7%	7.7%	10.84%	8.10%	2.94%	7.70	6.54	8.56
ALPEKA	12.79	2.0%	4.4%	38.1%	23.1%	3.94%	-0.20%	-3.76%	10.49	7.96	7.16
ALSEA*	45.10	1.4%	-13.7%	-16.3%	-10.4%	19.27%	8.15%	0.44%	5.11	4.89	4.68
AMXB	22.54	-2.9%	1.5%	21.0%	33.8%	39.90%	21.33%	9.88%	5.72	4.97	3.58
ARA*	4.82	1.5%	1.9%	28.9%	44.7%	11.88%	10.09%	8.82%	6.09	5.42	5.19
ASURB	531.79	-1.1%	3.2%	-8.2%	-10.0%	61.80%	52.92%	31.76%	10.49	10.13	8.12
AUTLANB	7.60	2.6%	0.7%	5.4%	12.6%	10.94%	0.17%	-6.30%	8.80	9.71	7.14
AXTELCPO	2.77	1.1%	-4.2%	-3.8%	16.9%	13.12%	-4.50%	-9.12%	5.06	4.26	3.63
BBAJIO	56.68	1.1%	0.9%	24.6%	24.8%	n.a.	42.52%	30.57%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	56.28	-1.3%	-3.6%	-4.8%	7.5%	13.90%	7.89%	2.35%	7.23	7.38	7.46
BOLSAA	35.73	2.2%	-5.4%	-3.5%	-18.2%	56.52%	50.87%	36.08%	6.84	7.01	6.57
CEMEXCPO	21.43	-0.5%	-4.5%	3.7%	59.3%	18.69%	10.19%	5.66%	8.85	9.84	4.57
CHDRAUIB	90.51	-0.2%	-3.5%	-26.6%	-39.6%	8.62%	5.27%	2.23%	6.20	6.54	7.20
CMOCTEZ*	84.00	-1.2%	5.7%	2.4%	3.7%	48.71%	45.05%	33.52%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	14.73	0.3%	4.7%	-28.8%	-37.7%	13.91%	9.23%	5.24%	6.87	7.66	11.52
CULTIBAB	12.63	-6.8%	-5.0%	5.3%	17.8%	-339.33%	-397.76%	70.74%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	21.50	-6.5%	-8.3%	0.0%	0.0%	24.85%	24.26%	13.06%	45.40	63.67	22.22
FEMSAUBD	224.56	0.0%	6.0%	23.5%	13.9%	18.03%	12.58%	7.14%	7.02	7.08	7.15
GAPB	437.39	-0.6%	4.5%	-7.5%	1.1%	52.67%	44.47%	27.95%	12.29	13.31	12.26
GCARSOA1	126.83	-5.5%	-6.0%	7.5%	-6.0%	10.78%	6.69%	3.45%	14.04	12.05	10.25
GCC*	208.58	0.1%	0.9%	14.2%	15.1%	29.06%	19.23%	16.29%	6.38	6.38	5.54
GENEREA*	38.68	0.8%	-10.2%	-16.1%	-9.3%	n.a.	28.28%	19.00%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	41.37	0.8%	-4.0%	-5.0%	-18.8%	62.32%	39.45%	19.16%	2.97	2.67	2.73
GFNORTEO	187.05	2.6%	3.5%	12.0%	8.0%	58.92%	29.54%	12.61%	3.27	2.77	2.54
GISSAA	12.30	3.3%	-1.7%	-12.1%	-21.0%	11.50%	2.78%	1.61%	4.96	5.07	4.70
GMEXICOB	199.51	-0.3%	-6.8%	17.3%	75.7%	59.74%	53.31%	30.78%	7.86	7.76	4.90
GRUMAB	280.60	-0.9%	-4.7%	-9.6%	-13.4%	15.42%	11.64%	6.19%	6.94	6.48	6.15
HERDEZ*	55.63	-2.0%	-5.7%	-33.4%	6.0%	13.17%	10.07%	309.91%	5.64	6.83	5.29
HOTEL*	4.49	-1.5%	-2.0%	12.8%	19.7%	28.17%	19.09%	11.14%	13.16	11.19	8.29
ICHB	180.00	0.0%	-1.1%	0.0%	5.3%	22.80%	18.85%	17.69%	8.17	9.19	7.63
KIMBERA	38.62	-0.7%	1.4%	0.6%	12.0%	26.67%	23.23%	14.14%	9.73	8.98	6.78
KOFUBL	186.48	-0.4%	-0.3%	9.0%	2.9%	17.98%	12.82%	6.12%	7.44	7.54	7.52
KUOB	51.50	-1.0%	-11.2%	-14.2%	17.0%	11.05%	5.46%	1.06%	7.87	10.03	12.71
LABB	15.33	2.5%	0.1%	-14.3%	-24.9%	23.03%	20.87%	11.80%	5.84	5.47	6.85
LACOMERUBC	35.49	-0.9%	-6.2%	-7.7%	-13.3%	11.56%	8.34%	6.18%	8.77	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	101.40	-0.3%	-1.1%	1.1%	-0.5%	11.32%	7.95%	4.22%	5.08	4.74	4.14
MEGACPO	62.23	3.3%	4.9%	20.3%	12.0%	48.23%	19.58%	8.99%	4.55	4.20	3.57
MFRISCOA-1	13.01	10.3%	25.8%	46.8%	253.5%	60.85%	52.28%	27.04%	7.74	9.71	8.98
NEMAKA	3.22	-3.3%	-10.1%	-10.8%	-2.1%	9.07%	1.25%	1.47%	4.88	4.01	3.54
OMAB	245.12	0.1%	11.6%	0.7%	-2.4%	60.59%	54.53%	32.31%	11.14	10.76	9.05
ORBIA*	23.00	3.5%	0.0%	47.4%	71.9%	13.25%	4.84%	-0.61%	7.08	6.34	5.51
PE&OLES*	771.49	-0.7%	-19.4%	-18.5%	52.6%	47.60%	43.05%	19.31%	4.87	6.86	4.31
PINFRA*	283.40	2.2%	2.6%	6.0%	31.3%	58.35%	53.90%	40.60%	3.69	3.85	5.53
Q*	179.00	2.2%	3.2%	-4.1%	-3.9%	n.a.	11.07%	7.79%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	134.96	2.9%	-0.2%	-5.4%	-15.8%	66.43%	40.63%	17.38%	2.91	2.87	2.43
SIMECB	174.00	-2.2%	-4.4%	-4.4%	0.0%	21.84%	18.24%	21.24%	9.82	9.87	9.85
SORIANAB	29.91	-4.3%	-5.1%	-26.9%	10.8%	7.10%	4.51%	2.05%	6.96	7.41	5.77
SPORTS	8.15	-7.9%	-9.7%	-18.5%	25.4%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.43	-0.6%	4.3%	-10.1%	7.5%	39.99%	10.63%	7.11%	4.66	4.14	4.96
TRAXIONA	11.11	5.8%	6.4%	-27.1%	-38.3%	13.70%	5.03%	0.19%	4.27	4.28	4.60
VESTA*	60.67	2.7%	1.0%	10.1%	18.2%	77.21%	76.62%	125.62%	15.55	15.95	14.97
VOLARA	16.01	-2.1%	16.3%	0.2%	77.9%	19.85%	-2.77%	-9.27%	4.91	5.21	3.78
WALMEX*	50.11	-1.4%	-3.9%	-10.7%	-17.9%	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	2.00	1.36	1.36	15.22	5.55	5.00	28314.68	2.37	8,078,465	n.a.

AC*	1.38	0.66	0.83	18.27	8.07	7.22	75.14	2.75	351,271	1,694
SIGMAFA	3.13	2.67	3.51	12.83	6.54	8.56	2.72	5.95	89,826	5,559
ALPEKA	7.00	5.55	44.27	n.a.	7.96	7.16	10.86	1.18	26,863	2,085
ALSEA*	2.85	2.56	5.48	15.77	4.89	4.68	11.20	4.03	35,861	800
AMXB	2.03	1.90	3.61	15.62	4.97	3.58	6.15	3.67	1,353,583	60,195
ARA*	2.57	0.56	0.67	6.34	5.42	5.19	13.51	0.36	5,852	1,215
ASURB	1.77	1.08	1.30	16.30	10.13	8.12	141.31	3.76	159,537	300
AUTLANB	5.48	4.86	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.33	0.62	2,458	323
AXTELCPO	3.01	2.81	9.12	538.39	4.26	3.63	0.90	3.09	7,701	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.17	7.82	n.a.	n.a.	41.89	1.35	67,445	1,190
BIMBOA	3.24	2.92	4.96	20.74	7.38	7.46	28.48	1.98	241,795	4,304
BOLSAA	0.17	-1.54	-1.72	12.42	7.01	6.57	14.57	2.45	19,708	554
CEMEXCPO	2.50	2.12	4.55	35.95	9.84	4.57	15.91	1.35	324,396	14,430
CHDRAUIB	2.47	2.04	3.32	13.30	6.54	7.20	55.50	1.63	86,830	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	6.70	7.66	11.52	19.59	0.75	52,898	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.60	78.49	78.49	23.57	0.54	8,591	681
DINEB	7.80	6.69	7.28	24.09	63.67	22.22	5.71	3.76	13,668	635
FEMSAUBD	2.00	1.17	1.80	26.31	7.08	7.15	62.46	3.60	683,469	3,413
GAPB	2.94	1.87	2.27	22.11	13.31	12.26	50.86	8.60	221,003	505
GCARSOA1	1.85	0.94	1.31	34.02	12.05	10.25	60.12	2.11	285,693	2,253
GCC*	1.32	-0.39	-0.51	12.72	6.38	5.54	126.34	1.65	70,375	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.43	7.16	n.a.	n.a.	23.90	1.62	61,085	1,579
GFINBURO	n.a.	0.18	0.45	8.87	2.67	2.73	47.64	0.87	248,396	6,034
GFNORTEO	n.a.	1.52	5.97	8.70	2.77	2.54	92.82	2.02	526,201	2,813
GISSAA	3.10	2.51	31.32	n.a.	5.07	4.70	30.93	0.40	3,742	305
GMEXICOB	0.97	0.02	0.02	15.88	7.76	4.90	53.74	3.71	1,553,185	7,785
GRUMAB	1.67	1.29	1.67	11.34	6.48	6.15	118.01	2.38	94,284	343
HERDEZ*	1.59	-0.61	-0.73	11.58	6.83	5.29	58.05	0.96	18,358	322
HOTEL*	4.79	3.56	12.50	17.96	11.19	8.29	7.83	0.57	3,215	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	14.73	8.98	6.78	0.84	45.84	115,374	2,997
KOFUBL	1.59	0.87	1.18	16.99	7.54	7.52	65.79	2.83	391,763	2,101
KUOB	0.38	-0.62	-1.67	68.63	10.03	12.71	40.23	1.28	22,616	435
LABB	2.02	1.37	1.51	9.24	5.47	6.85	11.71	1.31	15,330	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.07	-0.10	14.46	5.82	5.99	30.96	1.15	29,049	1,086
LIVEPOLC-1	1.64	0.99	1.21	8.12	4.74	4.14	134.09	0.76	138,503	1,342
MEGACPO	1.59	1.24	3.11	18.26	4.20	3.57	41.56	1.50	53,131	851
MFRISCOA-1	1.38	1.24	1.58	26.07	9.71	8.98	1.31	9.93	78,655	6,046
NEMAKA	4.25	3.72	27.36	n.a.	4.01	3.54	10.19	0.32	9,203	2,868
OMAB	1.38	1.01	1.11	17.89	10.76	9.05	32.35	7.58	95,624	386
ORBIA*	5.29	4.47	11.41	n.a.	6.34	5.51	19.64	1.17	45,264	1,926
PE&OLES*	0.95	0.07	0.09	9.47	6.86	4.31	271.86	2.84	306,649	413
PINFRA*	0.45	-1.18	-1.23	7.99	3.85	5.53	191.38	1.48	117,660	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.36	15.92	n.a.	n.a.	66.91	2.68	71,600	400
RA	n.a.	0.85	2.34	6.81	2.87	2.43	110.44	1.22	44,258	328
SIMECB	0.00	-4.45	-5.39	39.20	9.87	9.85	124.21	1.40	86,601	498
SORIANAB	1.99	1.60	2.49	15.64	7.41	5.77	47.45	0.63	53,838	1,800
SPORTS	1.86	1.43	2.77	13.90	4.09	3.25	2.83	2.88	1,964	241
TLEVISACPO	4.12	2.97	13.32	n.a.	4.14	4.96	35.99	0.26	23,859	2,635
TRAXIONA	3.15	2.88	6.72	16.45	4.28	4.60	25.96	0.43	6,026	555
VESTA*	4.99	4.12	4.15	8.94	15.95	14.97	61.26	0.99	57,912	816
VOLARA	4.80	3.86	24.83	n.a.	5.21	3.78	3.15	5.09	18,667	1,149
WALMEX*	0.79	0.51	0.68	17.30	9.89	10.01	14.61	3.43	862,906	17,292



## IPC

■ MEXBOL Index - Last Price 67060.49  
■ SMAVG (50) on Close 68034.37  
■ SMAVG (200) on Close 66224.54



## S&P500



## DOW JONES



## Renta Variable

## Aviso de Derechos

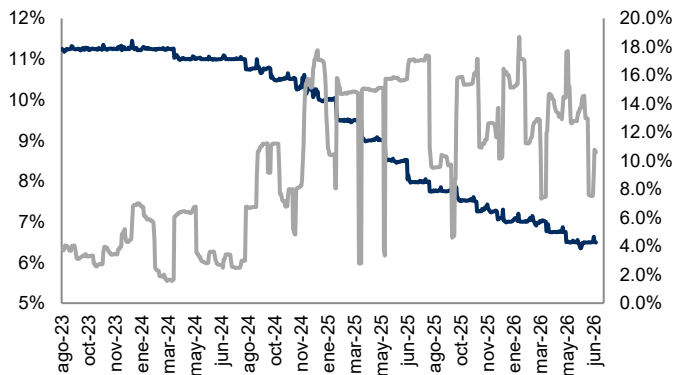
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
INVEEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.62 por acción.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción.
FINAMEX	Pendiente	Dividendo 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.
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.

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\$0.019991920777278 por acción.
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

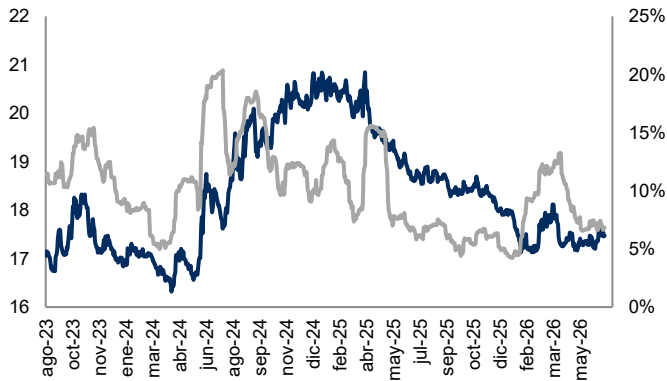


# Monitor de Mercados Financieros

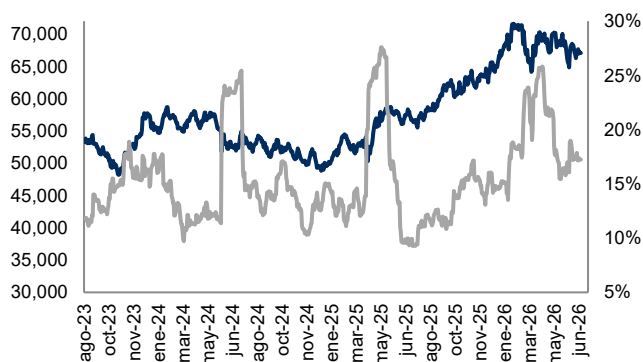
**TIIE 1 DÍA y Volatilidad** Cierre: 6.5% Volat: 10.6%



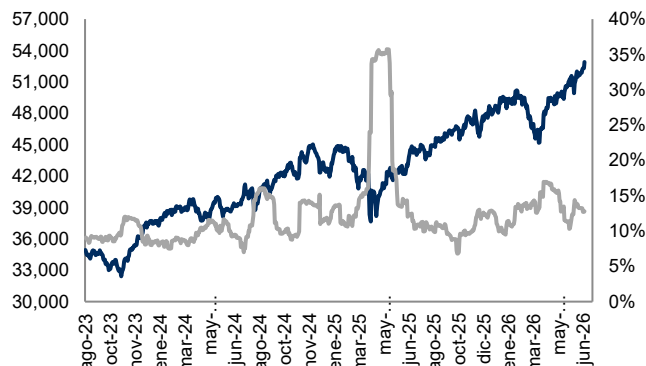
**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 17.4709 Volat: 6.8%



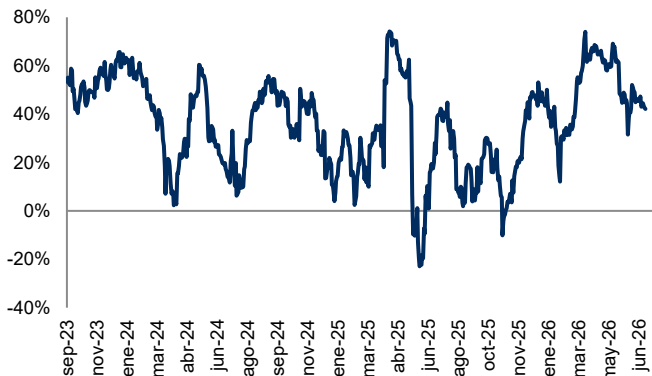
**IPC y Volatilidad** Cierre: 67,060.49 Volat: 17.2%



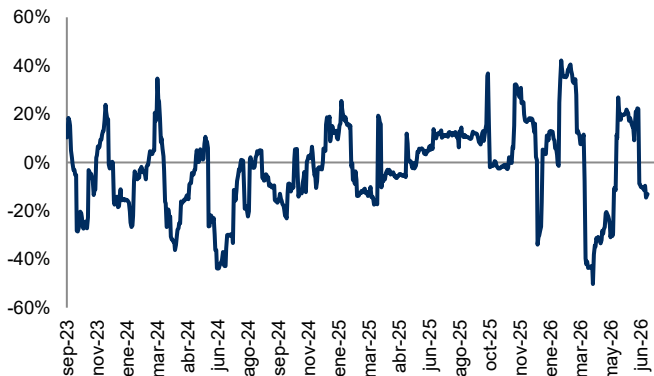
**DJI y Volatilidad** Cierre: 52,900.07 Volat: 12.8%



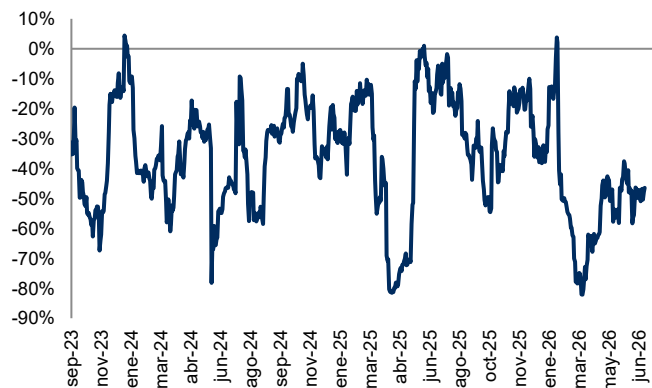
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 42.1%



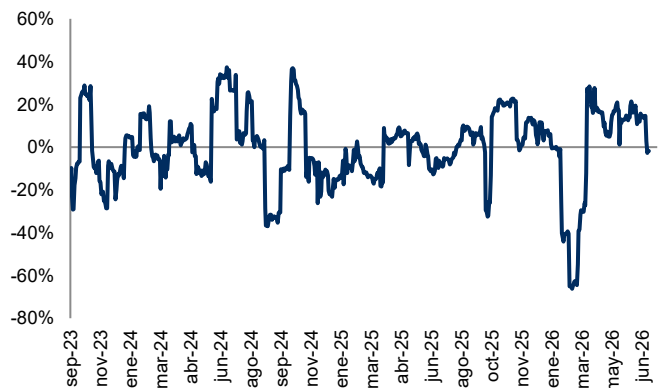
**Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D** Correl: -13.1%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -46.4%

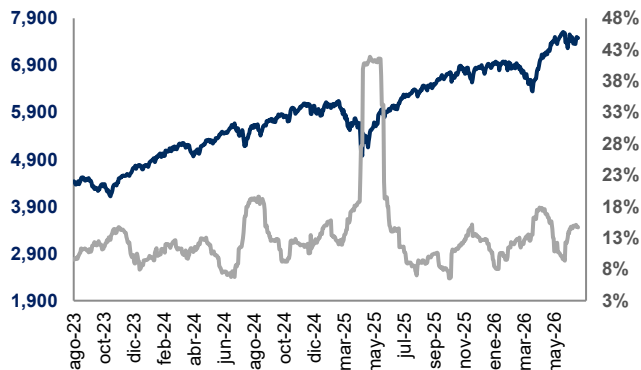


**Correlación entre IPC y TIIE 1D** Correl: -1.8%

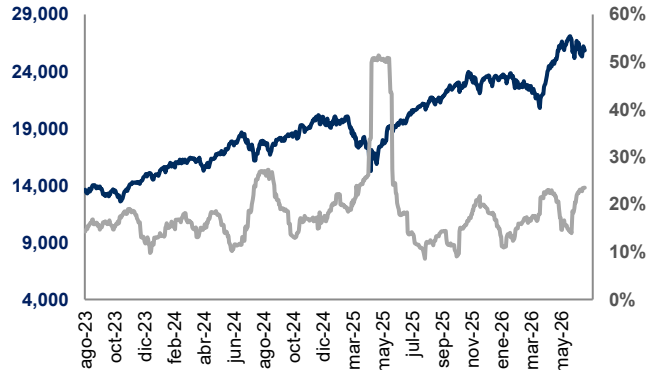


# Monitor de Mercados

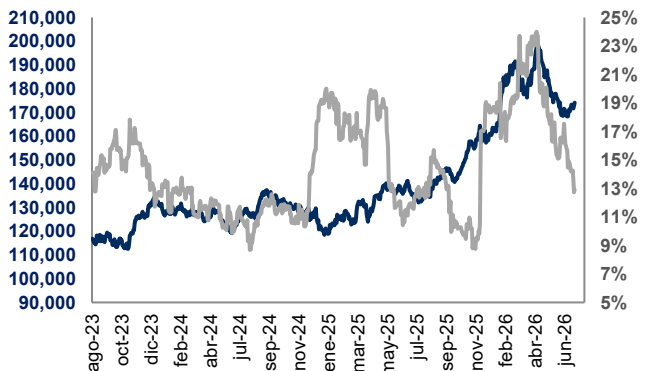
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 7,483.24 Volat: 14.7%



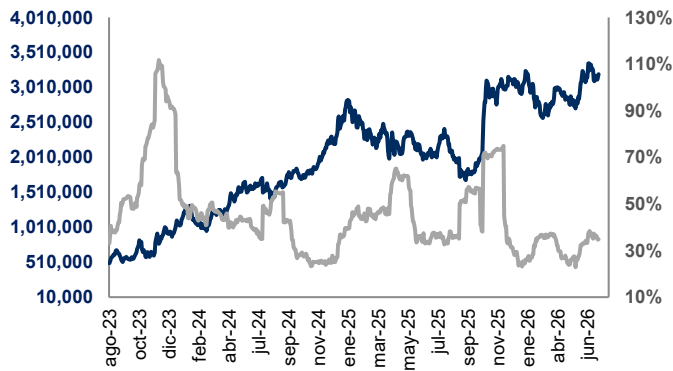
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 25,832.67 Volat: 23.5%



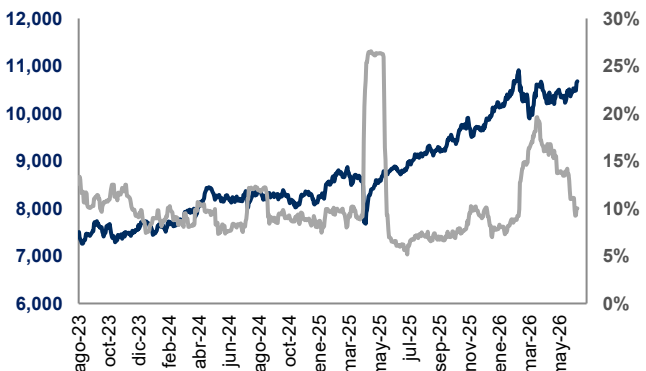
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 174,070.27 Volat: 12.9%



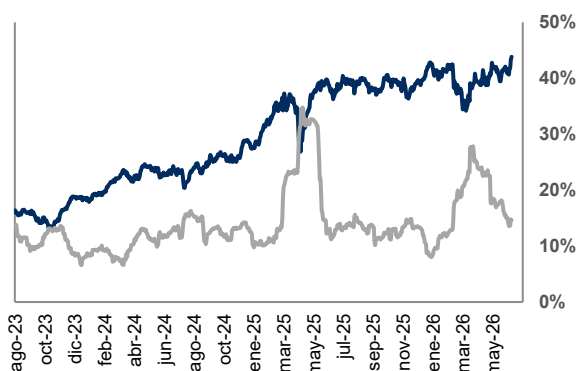
**MERVAL (Argentina)** Cierre: 3,196,899.75 Volat: 34.8%



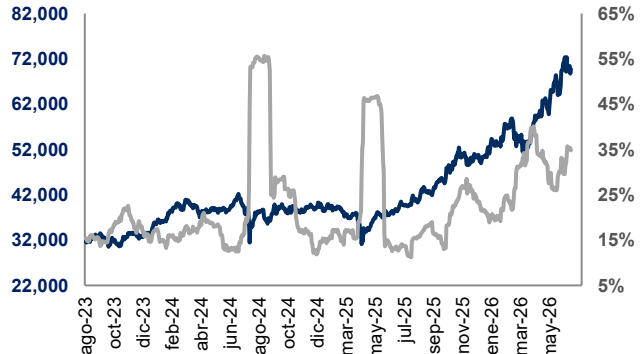
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 10,679.03 Volat: 10.0%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 25,779.31 Volat: 14.6%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 69,744.07 Volat: 34.8%



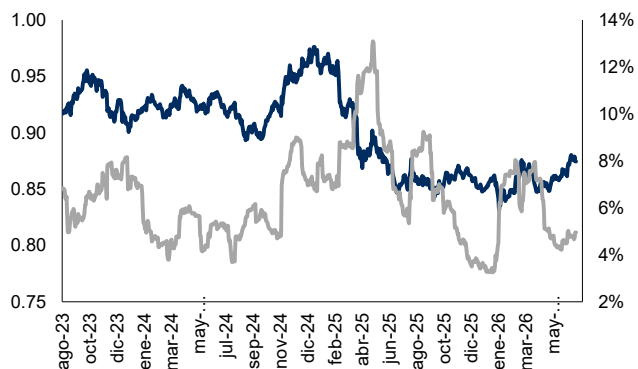
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.76%	-0.93%	9.32%
NASDAQ	2.12%	-3.80%	11.15%
BOVESPA	0.42%	0.25%	14.65%
MERVAL	1.37%	-2.50%	2.27%
FTSE100	2.77%	2.83%	6.75%
DAX	4.93%	2.51%	2.42%
NIKK225	0.81%	1.10%	34.25%
IPC	-0.21%	-2.59%	7.49%
DJI	1.97%	4.37%	10.06%
CAC40	1.90%	2.93%	1.75%
HANGSENG	2.97%	-8.97%	-9.59%
STX	0.77%	-0.84%	7.47%
IBEX	2.63%	7.70%	11.79%

Cifras al 03 de julio de 2026. Índices en USD.

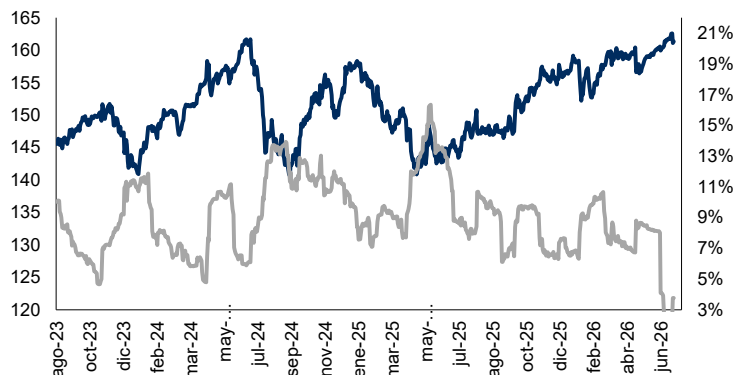


# Monitor de Divisas

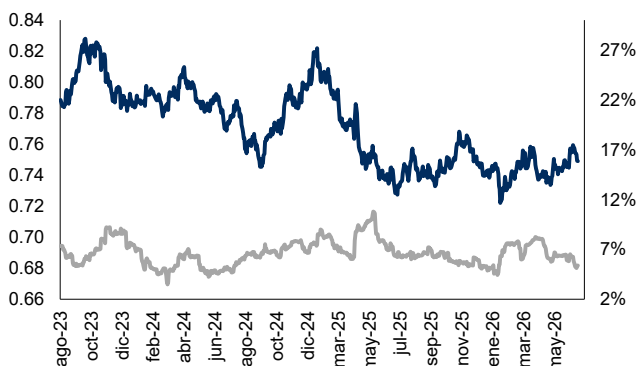
**Euro (€)** Cierre: 0.87 Volat: 5.0%



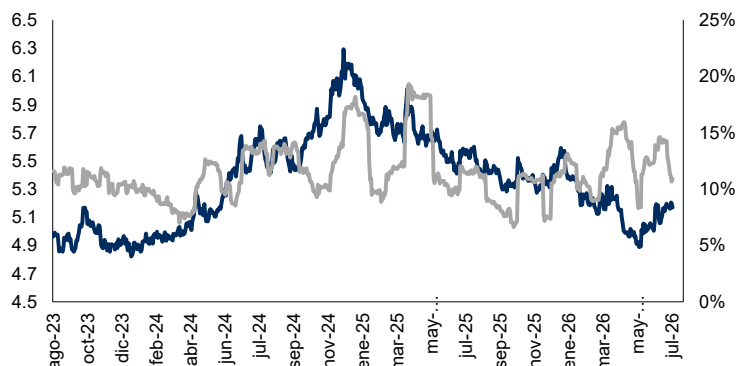
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 161.34 Volat: 3.8%



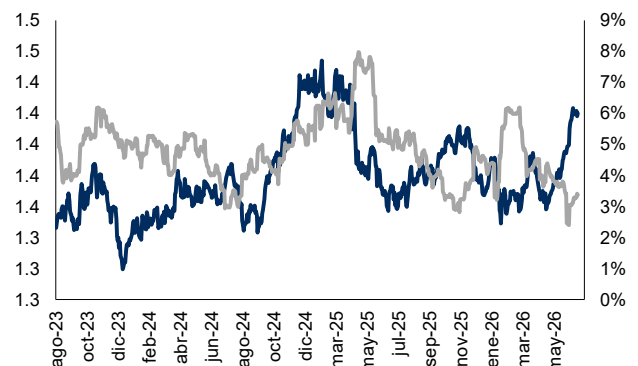
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 5.4%



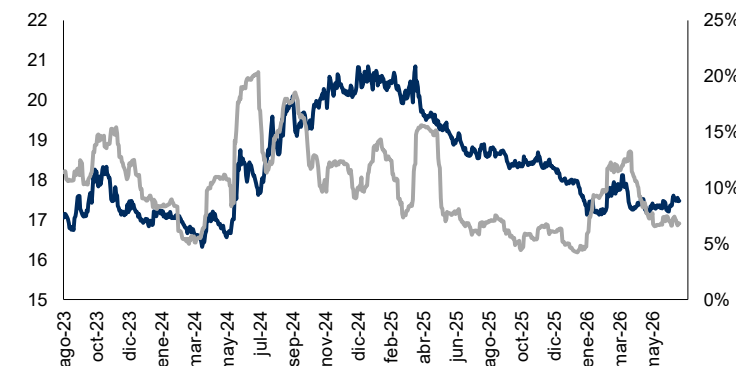
**Real Brasileño** Cierre: 5.17 Volat: 10.9%



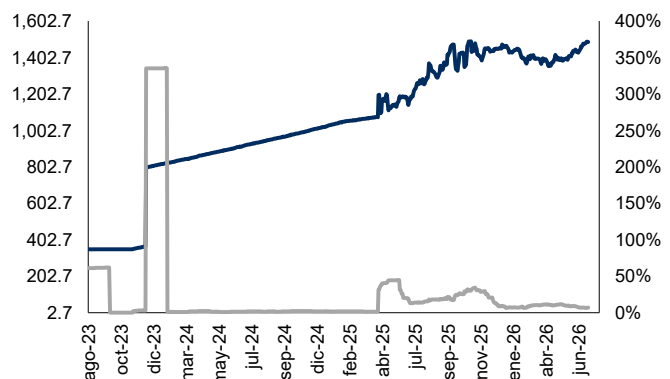
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.42 Volat: 3.4%



**Peso Mexicano** Cierre: 17.47 Volat: 6.8%



**Peso Argentino** Cierre: 1,488.40 Volat: 6.8%

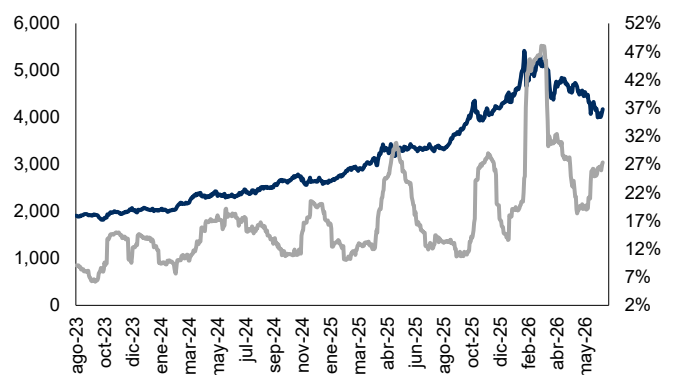


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.87	0.46%	-1.40%	-2.70%
<b>Yen</b>	161.34	0.25%	-0.79%	-2.95%
<b>Libra</b>	0.75	1.12%	-0.51%	-0.94%
<b>Real</b>	5.17	0.06%	-2.06%	5.59%
<b>Dólar Can</b>	1.42	-0.04%	-2.18%	-3.47%
<b>Peso Mex</b>	17.47	0.20%	-0.75%	2.98%
<b>Peso Arg</b>	1,488.40	-0.79%	-3.44%	-2.53%

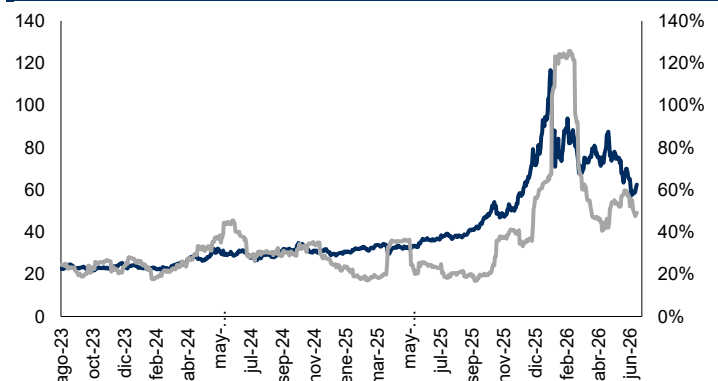
Cifras al 03 de julio de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

# Monitor de Metales y Otros Commodities

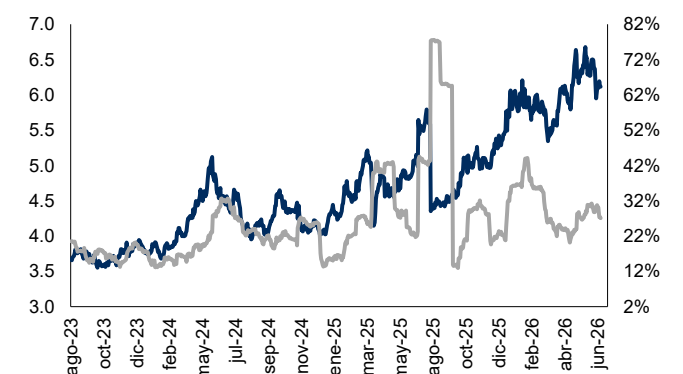
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 4,176.94 Volat: 27.3%



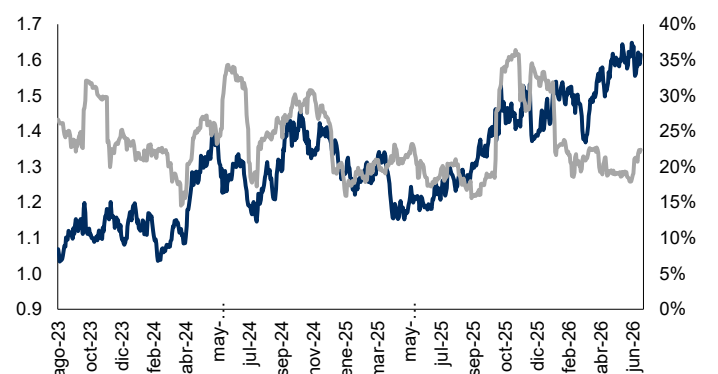
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 62.42 Volat: 49.1%



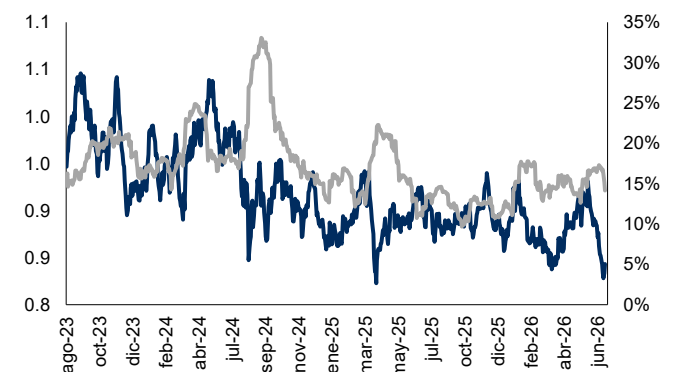
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 611.45 Volat: 27.0%



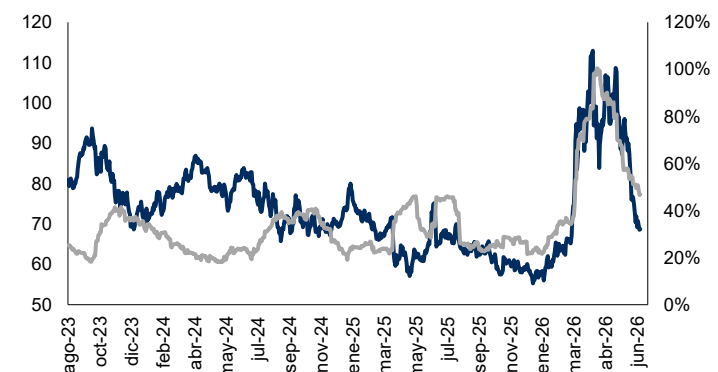
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.61 Volat: 22.4%



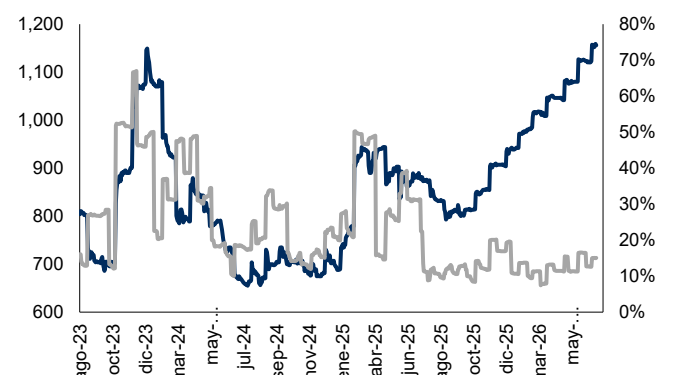
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.84 Volat: 14.2%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 68.69 Volat: 46.8%



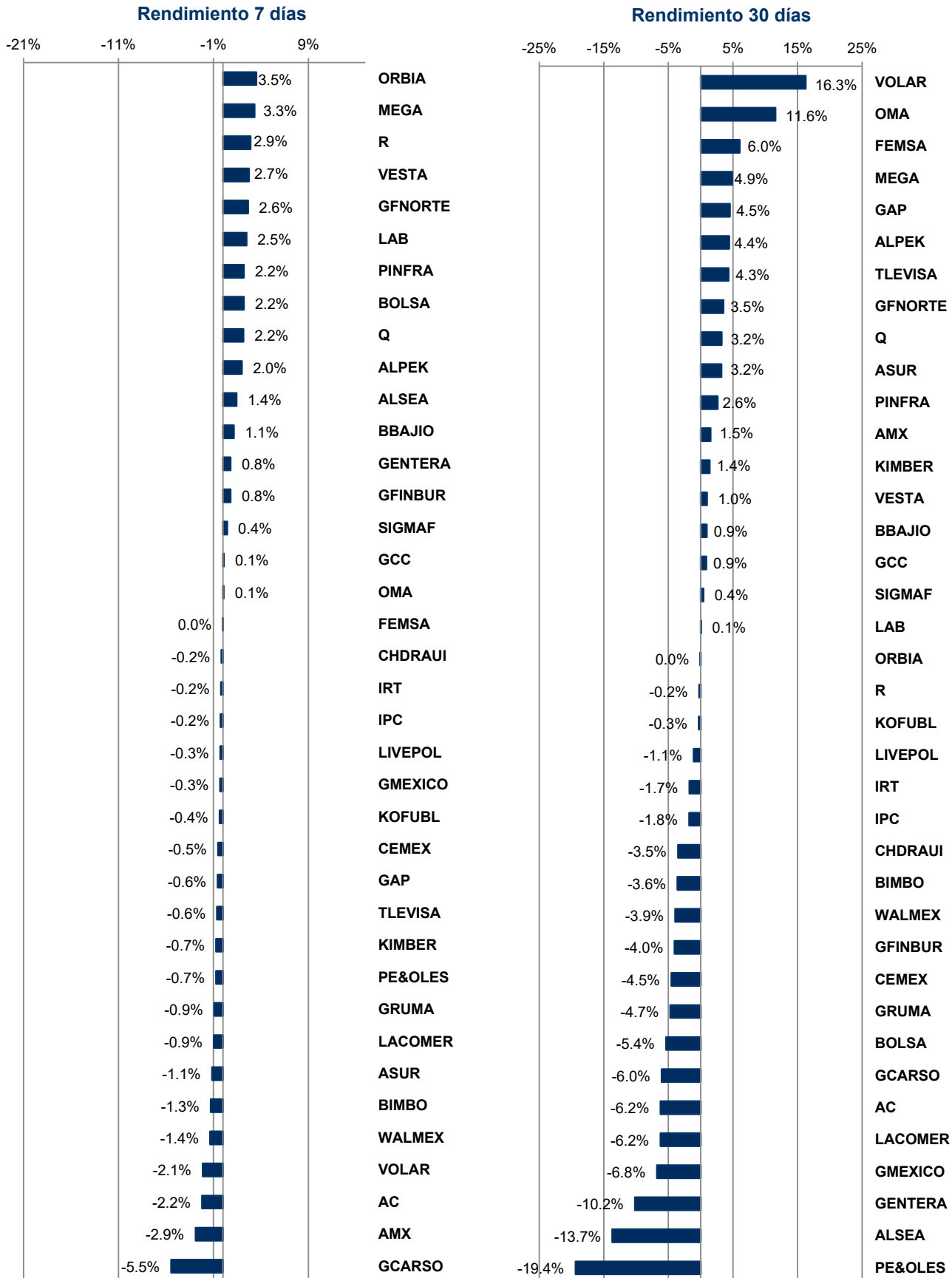
**Acero (Indice)** Cierre: 1,156.00 Volat: 15.1%

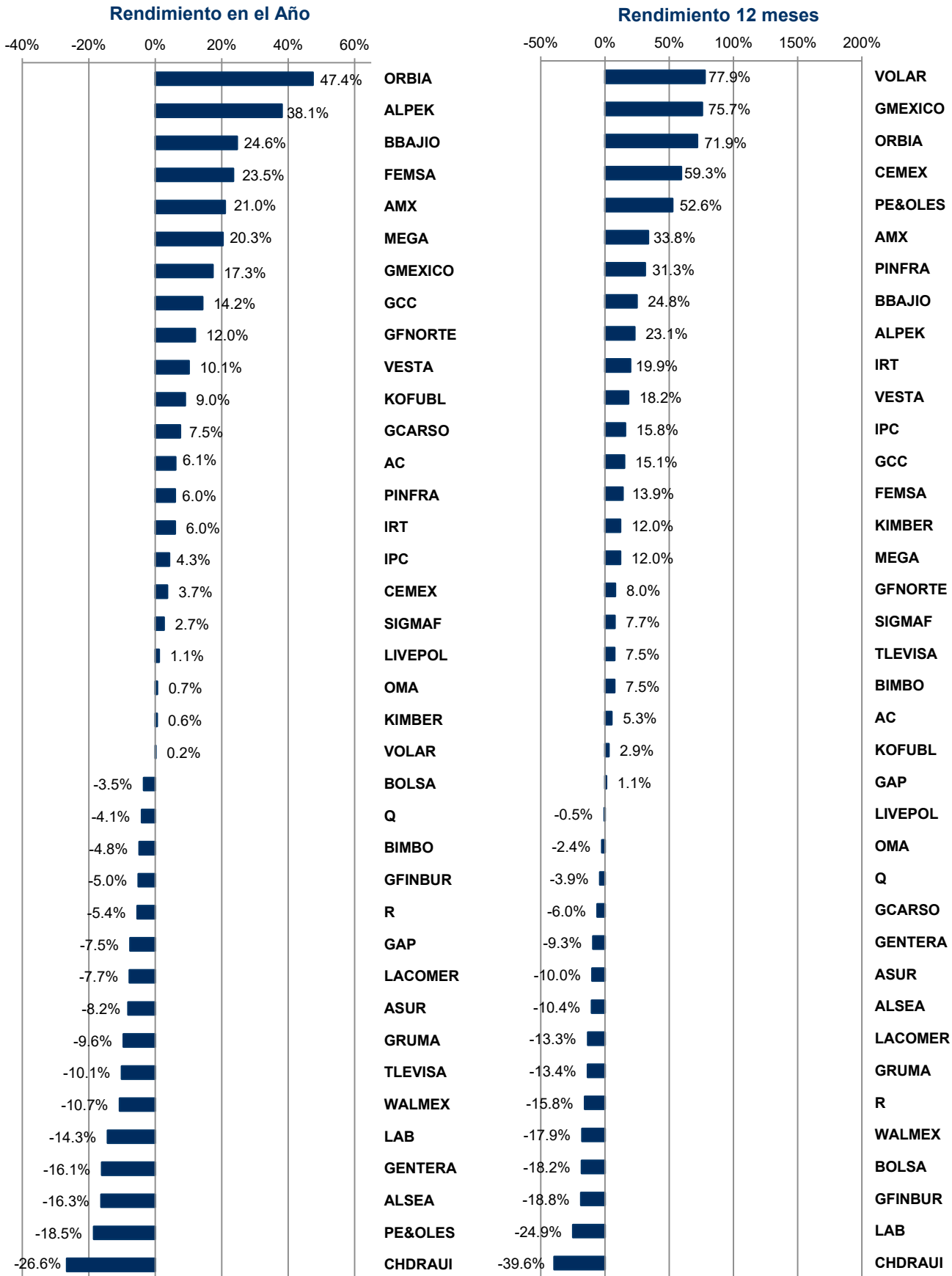


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,176.94	2.16%	-5.81%	-3.30%
Plata	62.42	5.52%	-14.16%	-12.90%
Cobre	6.11	-0.48%	-6.04%	7.61%
Zinc	1.61	2.18%	-0.85%	15.47%
Plomo	0.84	-0.66%	-8.13%	-5.53%
WTI	68.69	-0.78%	-28.46%	19.63%
Acero	1,156.00	0.00%	2.76%	23.64%

Cifras al 03 de julio 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	5.55 %	5.58 %	5.58 %	5.94 %	6.76 %

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,716.3	▲ 0.12 %	▼ -6.62 %

### 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	5.50 %	5.46 %	5.46 %	6.81 %	7.61 %

Horizonte: Corto Plazo  
Estrategia: Activa

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
11,025.7	▼ -2.13 %	▲ 57.78 %

279

DURACIÓN (DÍAS)

### CARTERA

Cetes	57.83 %
Reporto	21.38 %
Bondes	16.80 %
BPAS	3.99 %
Chequera MXN	0.00 %

### TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES271028	8.29 %
CETES270513	8.28 %
CETES270318	8.26 %
CETES270401	7.76 %
CETES270304	6.24 %

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	-20.55 %	-12.14 %	-12.14 %	8.79 %	9.91 %

4.74

DURACIÓN (AÑOS)

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
655.2	▲ 0.42 %	▼ -11.56 %

## TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	27.61 %
BONOS341123	18.75 %
BONOS300228	18.73 %
BONOS330526	14.65 %
BONOS320415	8.89 %

## CARTERA

Bonos	97.51 %
Reporto	2.49 %

# VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-28.14 %	-26.76 %	-26.76 % or	10.19 %	15.15 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,022.3	▼ -1.31 %	▼ -4.60 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA

Bonos	21.32 %
Cetes	21.10 %
Reporto	5.03 %
Corporativo	1.40 %
Bancario	1.00 %
BPAS	0.41 %
Chequera MXN	0.00 %

## TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.04 %
CEMEX23L	0.87 %
KOF22X	0.80 %
TOYOTA26	0.60 %
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	2.42 %	2.86 %	2.86 %	7.22 %	8.36 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,031.1	▲ 1.17 %	▲ 11.66 %

1.99

DURACIÓN (AÑOS)

## CARTERA POR AOI

Udibonos	86.22 %
Reporto	6.92 %
Bonos	6.87 %

## TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	76.49 %
UDIBONO261203	9.73 %
BONOS280302	3.94 %
BONOS300228	2.93 %

# 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	-1.28 %	5.00 %	5.00 %	-7.08 %	-10.58 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
264.9	▼ -1.67 %	▼ -14.61 %

## CARTERA POR AOI

Chequera USD	96.61 %
Reporto	3.39 %

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

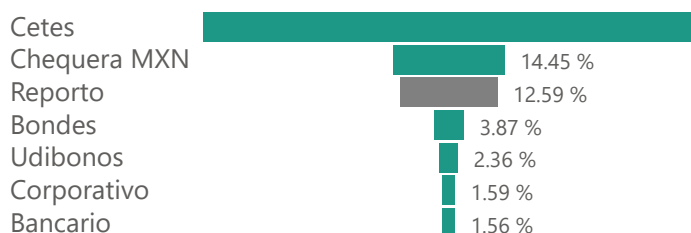
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	5.33 %	5.15 %	5.15 %	6.85 %	7.75 %
BX+1	-16.64 %	-28.08 %	-28.08 %	7.14 %	8.67 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

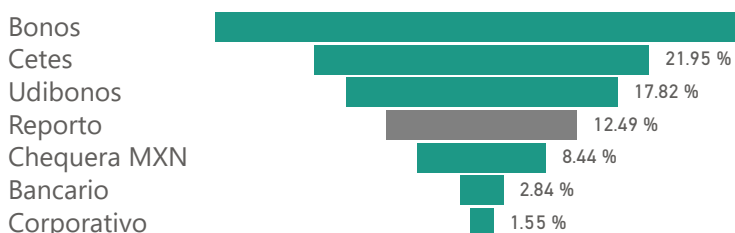
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,445.3	▼ -5.33 %	▼ -1.19 %
BX+1	657.7	▼ -0.33 %	▼ -17.09 %

### CARTERA POR AOI BX+0



### CARTERA POR AOI BX+1



# VXTBILL DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	1.45 %	8.38 %	8.38 %	-4.70 %	-6.61 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

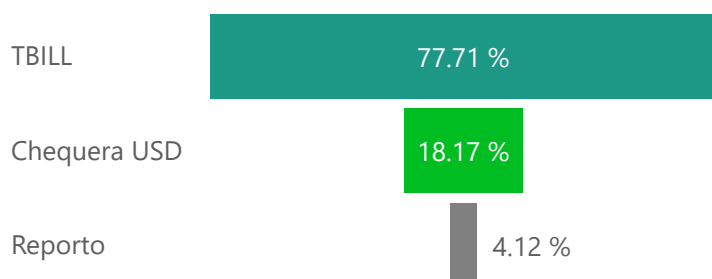
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
421.5	▲ 2.06 %	▼ -7.79 %

102

DURACIÓN (DÍAS)

### CARTERA POR AOI



### TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.33 %
TBILS85260903	10.30 %
TBILA68261001	10.27 %
TBILK41261029	10.24 %
TBILM97270121	10.15 %

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

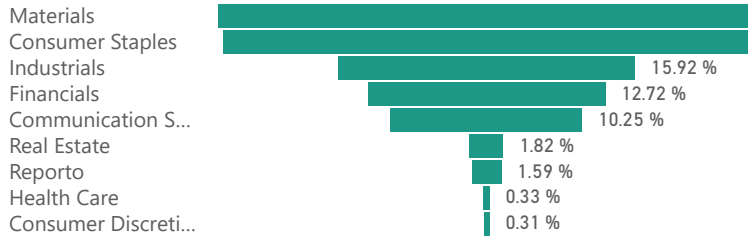
### RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.57 %	-0.82 %	-0.82 %	6.67 %	19.71 %

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

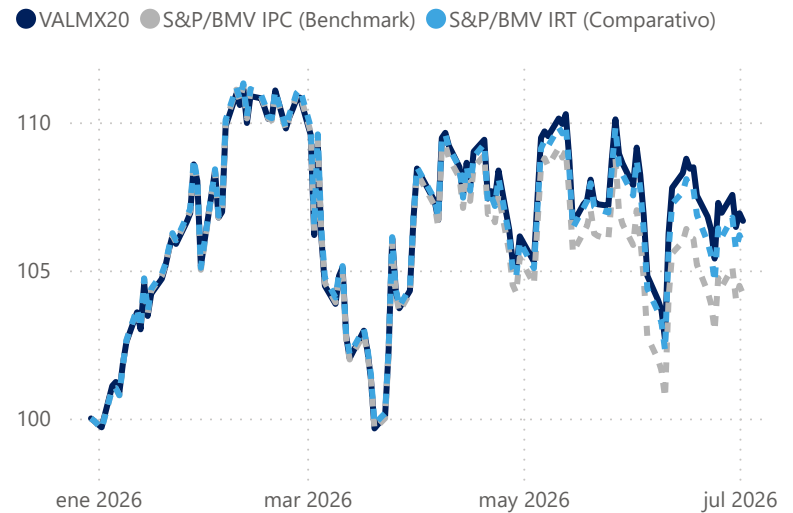
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
319.2	▼ -2.81 %	▲ 0.95 %

### CARTERA SECTORIAL



### FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



### TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.82 %
GFNORTEO	9.93 %
FEMSAUBD	8.87 %
AMXB	8.61 %
CEMEXCPO	8.19 %

## VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

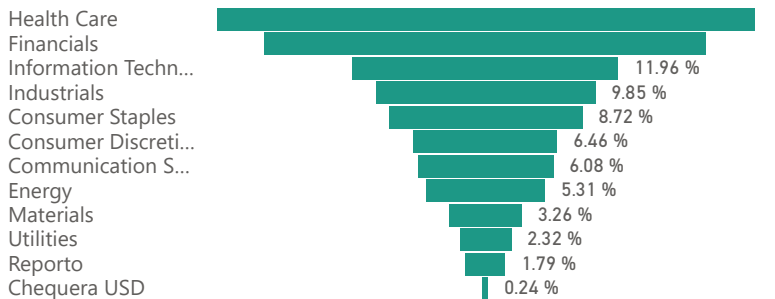
### RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	1.78 %	1.09 %	1.09 %	1.96 %	10.95 %

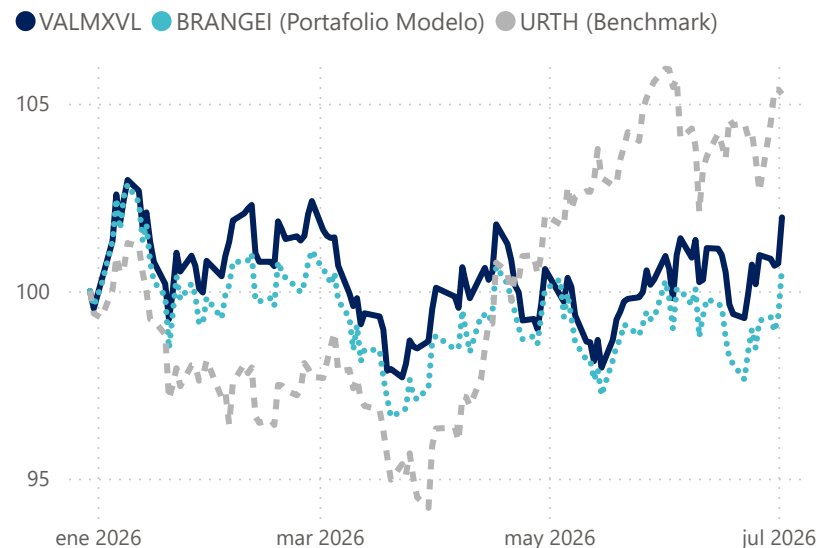
### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,855.3	▲ 1.74 %	▲ 3.72 %

### CARTERA SECTORIAL



### FONDO VS BENCHMARK YTD



### TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TSMN	3.16 %
GSKN	2.78 %
SAPN	2.61 %
BDX*	2.49 %
TXT*	2.49 %

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

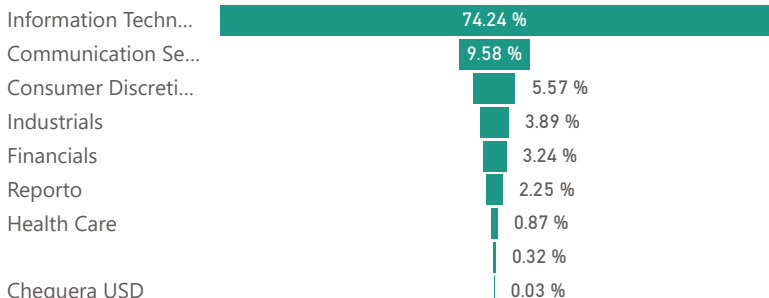
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

# VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-2.20 %	-3.62 %	-3.62 %	10.65 %	14.92 %

## CARTERA SECTORIAL



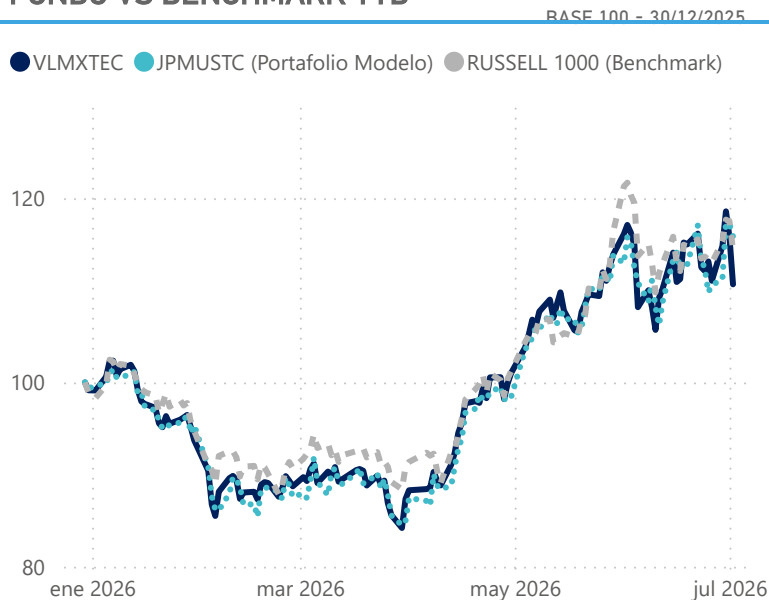
## TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
INTC*	4.69 %
LRCX*	4.60 %
GOOG*	4.16 %
PANW*	3.83 %
TTWO*	3.62 %

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,705.7	-1.93 %	18.11 %

## FONDO VS BENCHMARK YTD



# FONDOS VEPORMAS

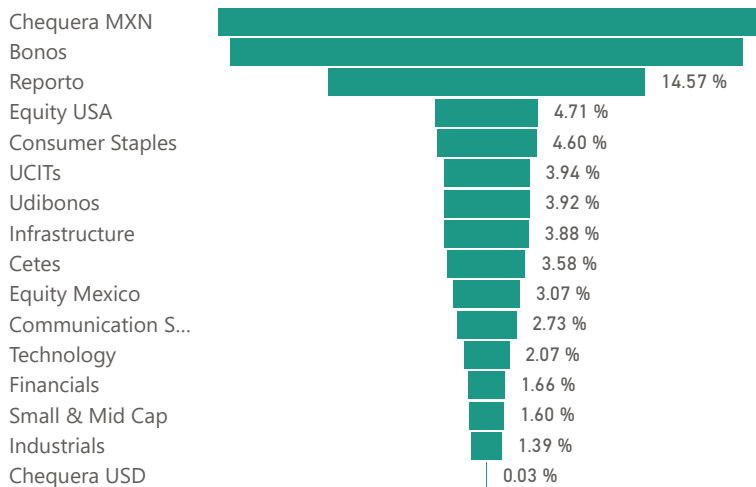
## RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.10 %	-0.20 %	-0.20 %	4.74 %	10.93 %
BX+3	-0.02 %	-0.26 %	-0.26 %	6.11 %	14.02 %

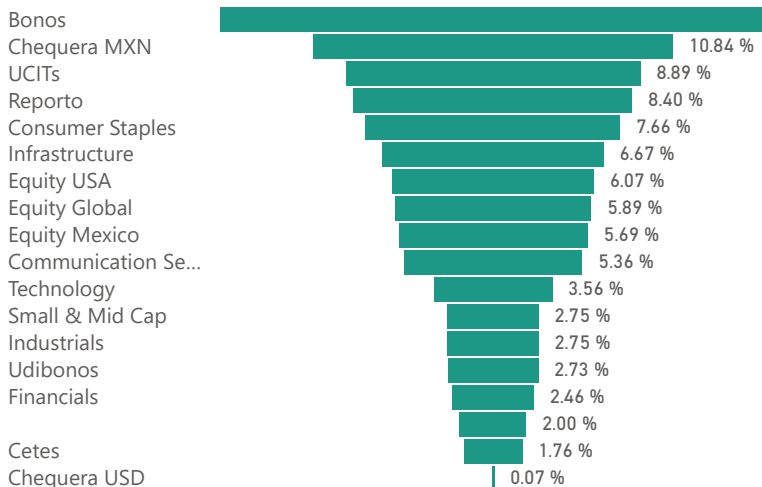
## ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	107.3	0.55 %	8.97 %
BX+3	109.2	0.24 %	7.22 %

## 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

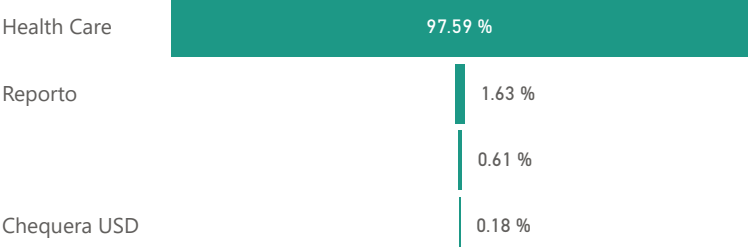
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	5.11 %	2.14 %	2.14 %	2.11 %	11.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
508.2	▲ 5.10 %	▼ -18.40 %

CARTERA SECTORIAL

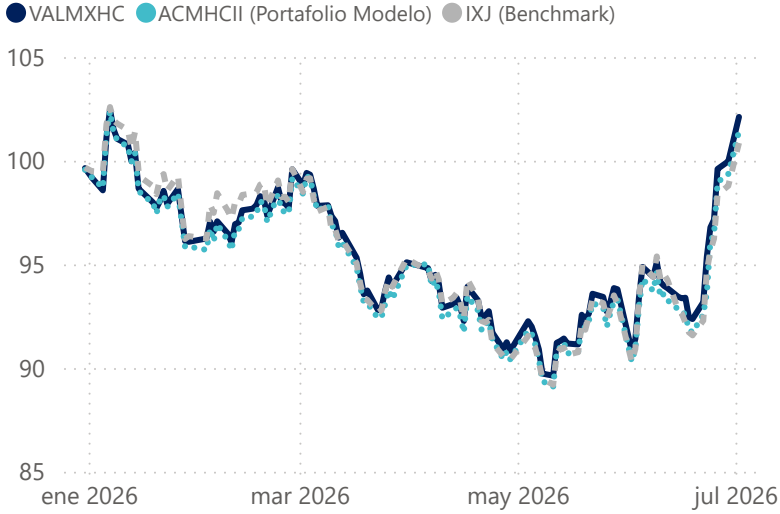


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.85 %
LLY*	9.32 %
UNH*	7.15 %
NOVNN	5.53 %
ROP1N	4.77 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

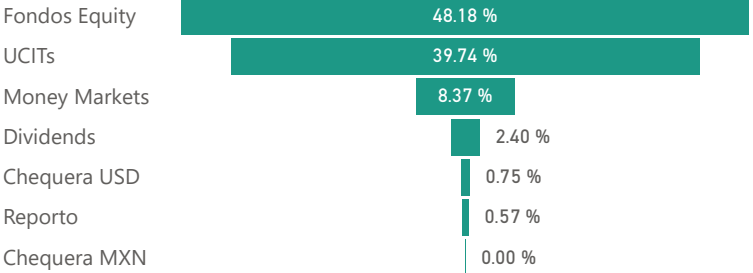
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.15 %	-0.15 %	-0.15 %	-2.16 %	-2.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,359.7	▲ 1.71 %	▲ 1.25 %

CARTERA SECTORIAL

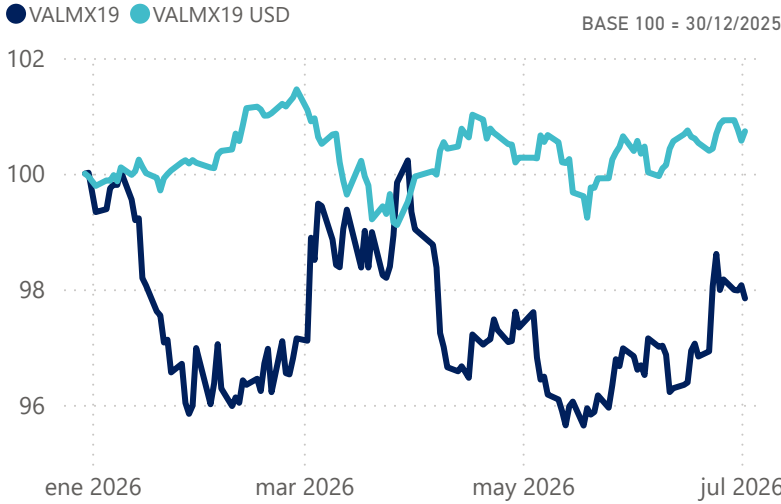


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.18 %
SDIAN	17.82 %
IMBAN	9.86 %
VDPAN	9.16 %
TR7AN	8.37 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

# VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

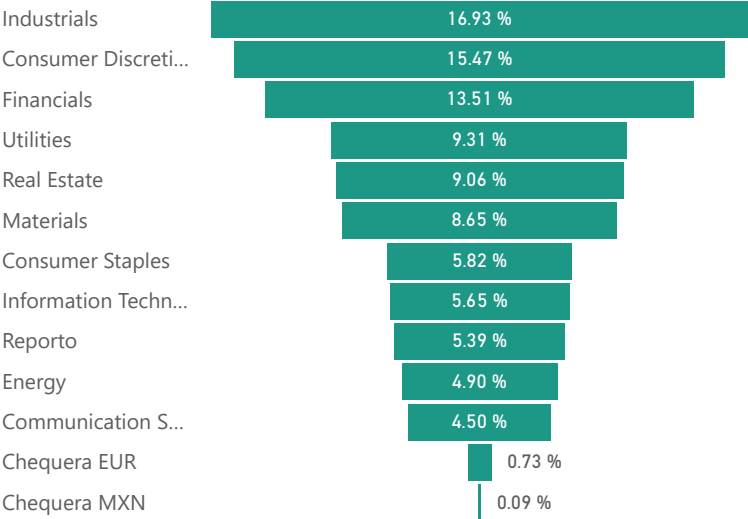
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.98 %	1.50 %	1.50 %	1.87 %	7.61 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

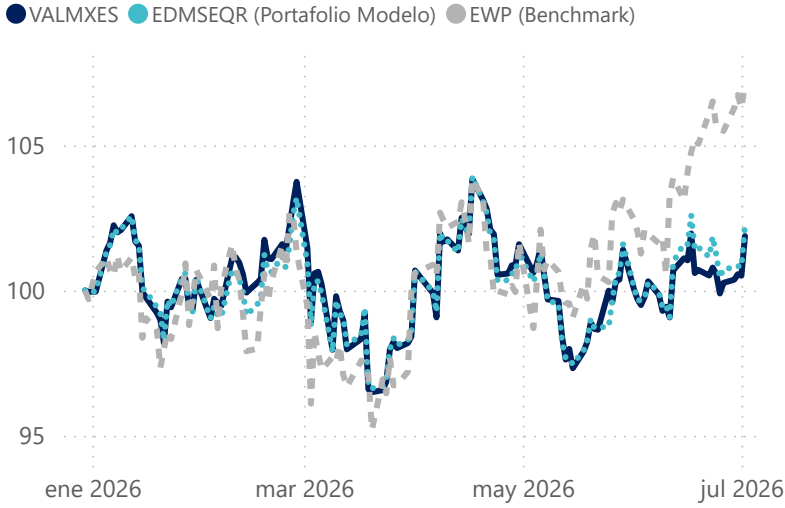
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.1	▲ 1.97 %	▼ -8.35 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

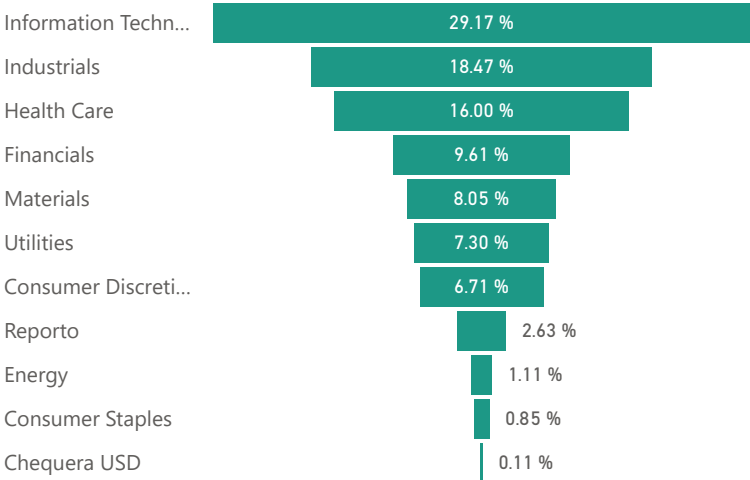
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	2.54 %	1.50 %	1.50 %	-0.76 %	1.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

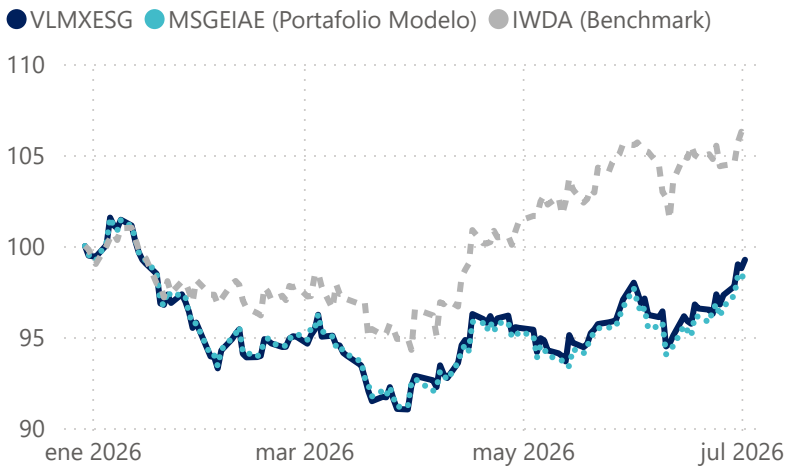
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
195.7	▲ 2.04 %	▼ -73.23 %

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

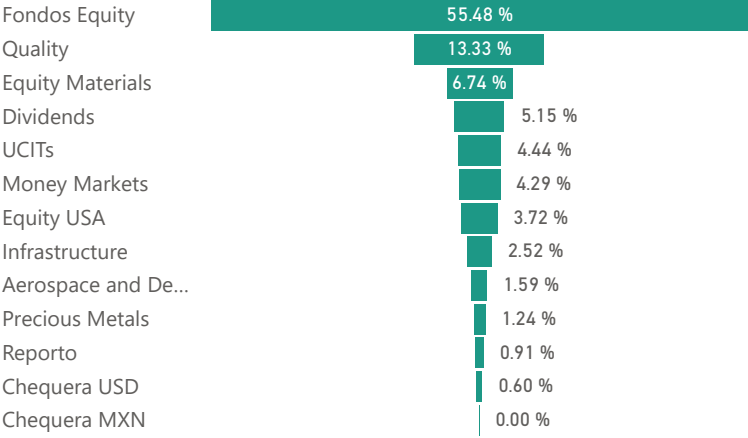
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.53 %	-0.22 %	-0.22 %	4.88 %	12.19 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

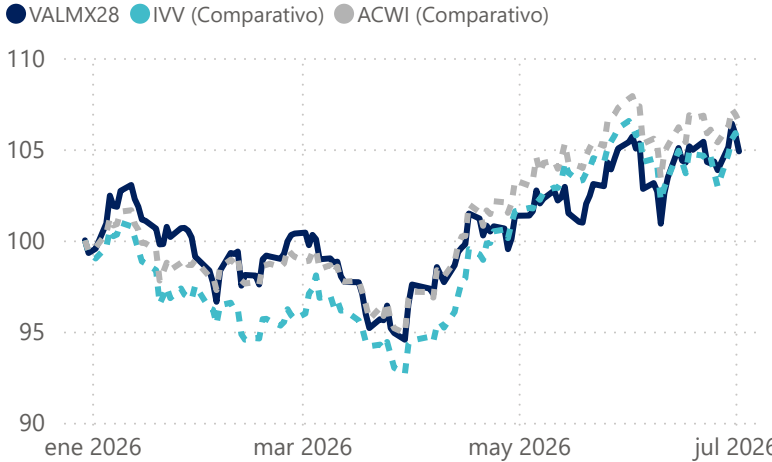
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,832.7	▲ 0.54 %	▼ -1.45 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

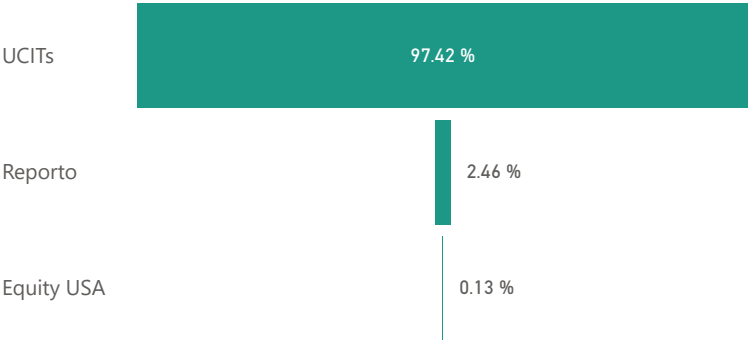
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.52 %	12.89 %	12.89 %	6.22 %	7.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

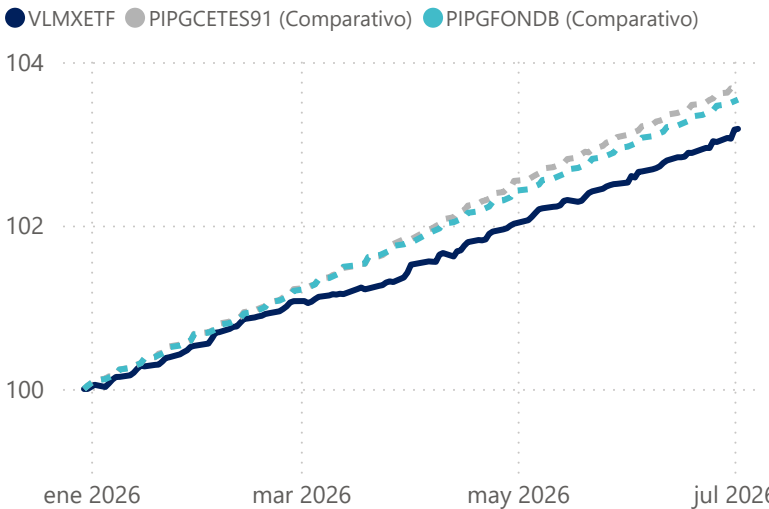
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,583.8	▲ 0.17 %	▲ 18.68 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

# VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

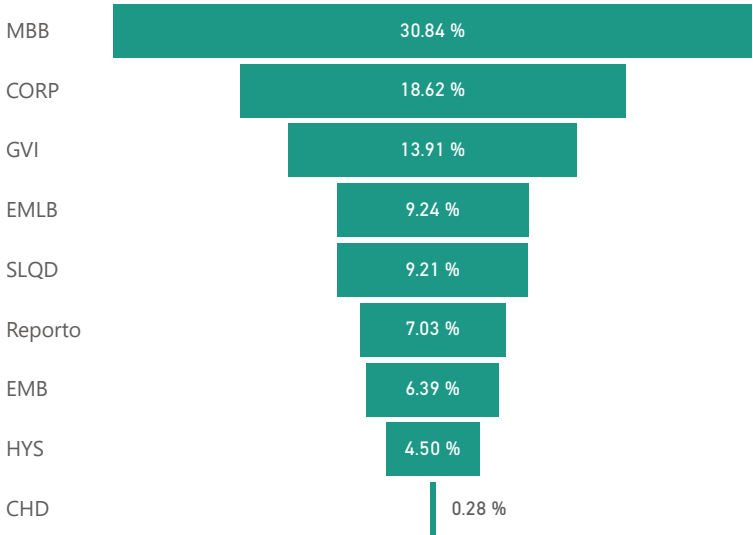
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

ASSETS UNDER MANAGEMENT

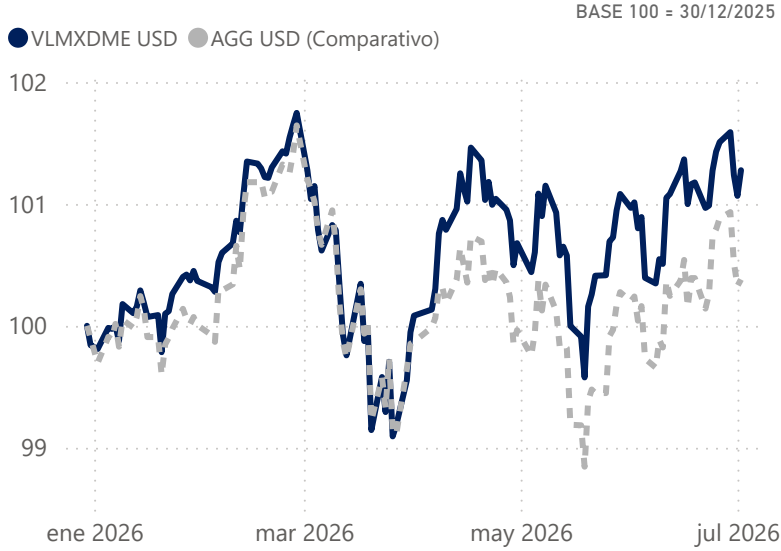
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-9.11 %	-31.82 %	-31.82 %	-3.19 %	-1.27 %

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,996.6	▲ 7.79 %	▲ 6.91 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



# VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

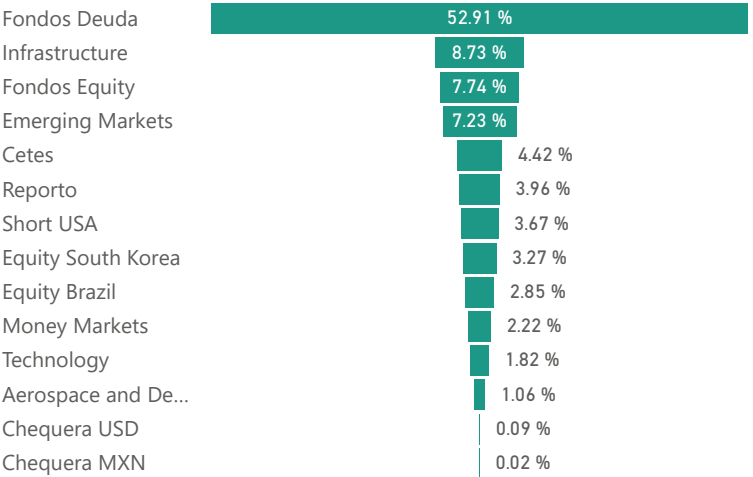
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.96 %	-0.62 %	-0.62 %	4.43 %	10.98 %

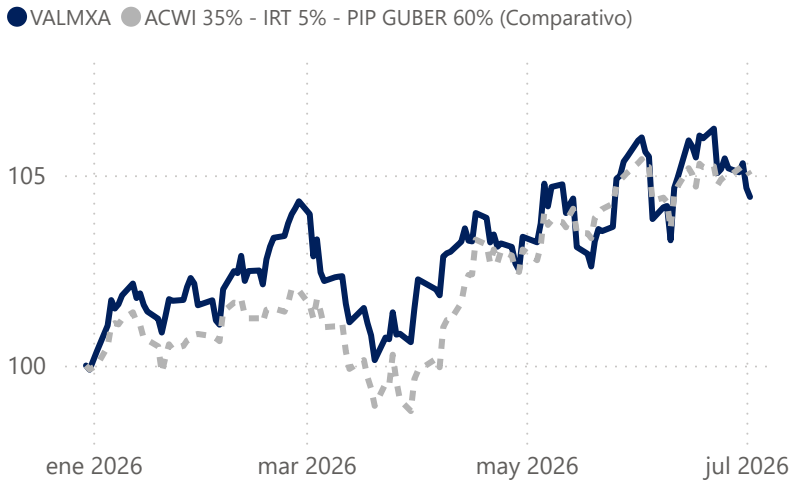
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
157.3	▼ -0.88 %	▲ 9.75 %

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.

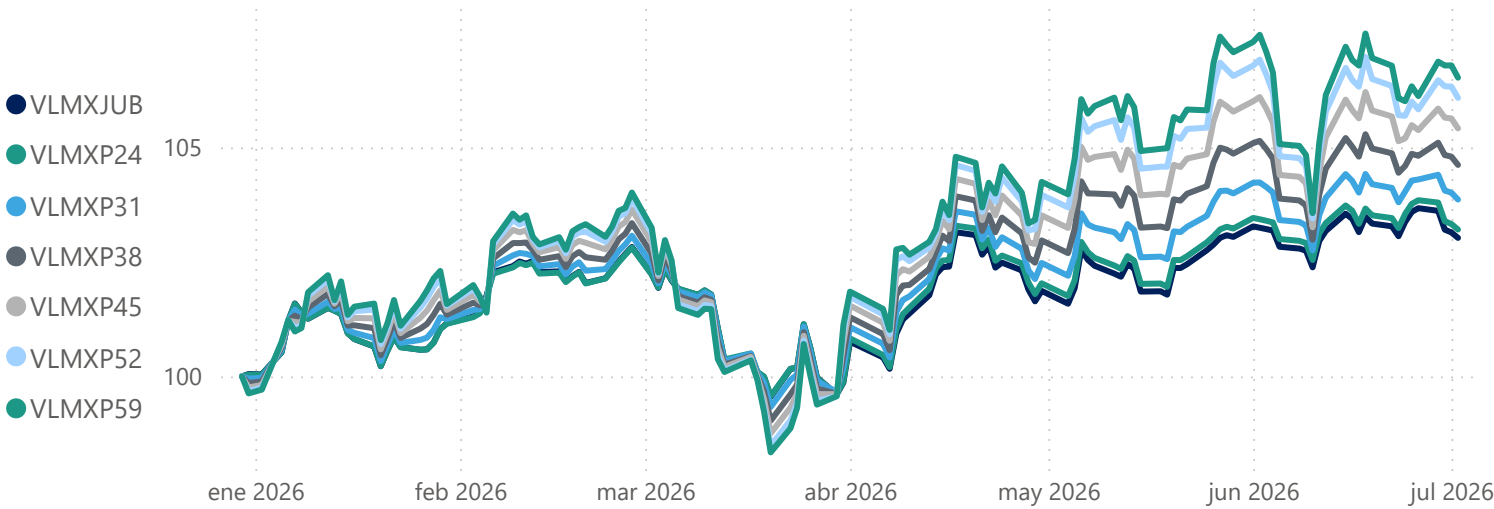


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

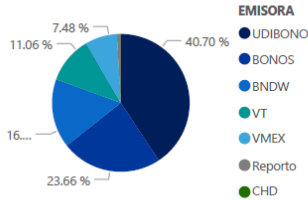
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.55 %	-0.57 %	-0.57 %	3.02 %	8.76 %	11.24 %	VLMXJUB	\$1,056 mill.	\$60 mill.
VLMXP24	-0.54 %	-0.57 %	-0.57 %	3.21 %	9.10 %	11.45 %	VLMXP24	\$647 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.40 %	-0.52 %	-0.52 %	3.86 %	10.23 %	12.28 %	VLMXP31	\$2,469 mill.	\$141 mill.
VLMXP38	-0.23 %	-0.46 %	-0.46 %	4.62 %	11.51 %	13.29 %	VLMXP38	\$3,351 mill.	\$192 mill.
VLMXP45	-0.07 %	-0.41 %	-0.41 %	5.41 %	12.85 %	14.30 %	VLMXP45	\$3,497 mill.	\$200 mill.
VLMXP52	0.08 %	-0.36 %	-0.36 %	6.08 %	13.98 %	15.14 %	VLMXP52	\$2,194 mill.	\$125 mill.
VLMXP59	0.18 %	-0.33 %	-0.33 %	6.52 %	14.71 %	15.62 %	VLMXP59	\$880 mill.	\$50 mill.

FONDOS YTD

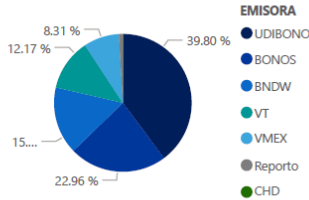
BASE 100 = 30/12/2025



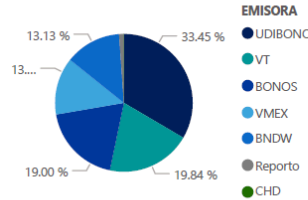
VLMXJUB



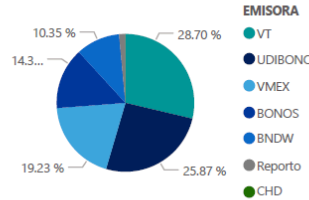
VLMXP24



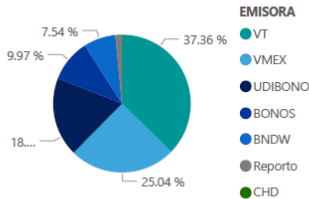
VLMXP31



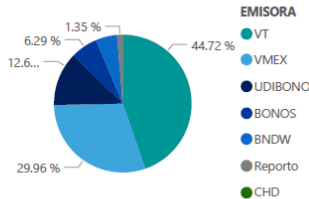
VLMXP38



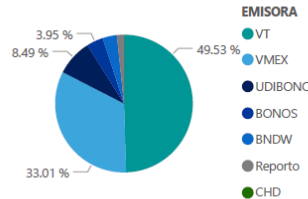
VLMXP45



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

<b>Nombre</b>	<b>Puesto</b>	<b>Teléfonos</b>
<b>Alik Daniel García Alvarez</b>	Análisis Capitales	52-79-14-50
<b>Sebastián Martínez Reyes</b>	Análisis Capitales	52-79-14-57
<b>Tomás García Requejo</b>	Análisis Capitales	52-79-14-50
<b>Carlos Ponce Ramírez</b>	Análisis Capitales	52-79-14-50
<b>Gerónimo Ugarte Bedwell</b>	Análisis Económico	52-79-12-21
<b>Anna Alejandra Cortés Ordoñez</b>	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](http://www.valmex.com.mx).