



## Reporte Semanal

2026-07-06 - 2026-07-10

Semana 28

# Resumen Ejecutivo

## Economía

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Calendario de Eventos Económicos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1  |
| <b>Panorama Nacional</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Consumo privado pierde impulso y se recupera la inversión en abril</li><li>• Se modera la inflación en junio</li><li>• Aumenta el número de turistas aunque disminuye el gasto promedio</li></ul>                                                                                                                                                               |    |
| <b>Panorama Internacional</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 3  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Minutas de la Fed retiran el sesgo acomodaticio</li><li>• Aumenta el déficit comercial en mayo</li><li>• Perspectivas: Mejora en actividad y posturas monetarias opuestas</li></ul>                                                                                                                                                                             |    |
| <b>Renta fija</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |
| <b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Nacional: Miembros de Banxico optan por pausa</li><li>• Internacional: La Fed revisará sus herramientas de comunicación</li></ul>                                                                                                                                                                                                                               |    |
| <b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5  |
| <b>Indicadores Macro</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6  |
| <b>Mercado Cambiario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |    |
| <b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9  |
| <b>Renta variable</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |
| <b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10 |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Los índices estadounidenses cerraron mixtos, apoyados por optimismo tecnológico, debut de SK Hynix y mejores perspectivas para OPI, además de acuerdos de la OTAN. Persistieron presiones por tensiones en Oriente Medio, menores expectativas del FMI.</li><li>• El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por el sector aeroportuario.</li></ul> |    |
| <b>Eventos Corporativos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 11 |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• ASUR: reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de junio, donde se presentó decremento interanual en México 8.5%, Puerto Rico del 4.6% y Colombia del 1.1%.</li><li>• VOLAR: reportó resultados operativos positivos en junio de 2026, con un crecimiento anual de 8.4% en tráfico de pasajeros y de 8.7% en capacidad.</li></ul>                  |    |
| <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 |
| <b>Sociedades de inversión</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |
| <b>Reporte Fondos</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 24 |
| <b>Disclaimer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 35 |

# Calendario de Eventos Económicos

Junio – Julio 2026

| LUNES                                                                | MARTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | MIÉRCOLES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | JUEVES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | VIERNES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13                                                                   | 14                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>EE.UU.: Presupuesto federal</b><br>Junio                          | <b>EE.UU.: Precios al consumidor</b><br>Mayo: 0.5%<br>Junio e*/: -0.1%<br><br><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b><br>Mayo: 0.2%<br>Junio e*/: 0.2%<br><br><b>EE.UU.: Flujos de capital TIC</b><br>Abril: 26.100 bdd<br>Mayo e*/: n.d.<br><br><b>México: Reservas Internacionales</b><br>Julio 3: 255.496 bdd<br>Julio 10 e*/: n.d.                                      | <b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b><br>Julio 3: -2.2%<br>Julio 10 e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York</b><br>Junio: 5.7<br>Julio e*/: 8.7<br><br><b>EE.UU.: Precios al productor</b><br>Mayo: 1.1%<br>Junio e*/: 0.0%<br><br><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b><br>Mayo: 0.4%<br>Junio e*/: 0.3%<br><br><b>EE.UU.: Beige Book</b><br><br><b>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización: 15/7/2026 – 21/7/2026)</b><br>Mayo: 0.8%<br>Junio e*/: n.d.<br><br><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b><br>Mayo: 0.0%<br>Junio e*/: n.d. | <b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br>Julio 4: 215 mil<br>Julio 11 e*/: 215 mil<br><br><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED Filadelfia</b><br>Junio: 10.3<br>Julio e*/: 12.1<br><br><b>EE.UU.: Ventas menudeo</b><br>Mayo: 0.9%<br>Junio e*/: 0.3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>EE.UU.: Producción industrial</b><br>Mayo: 0.1%<br>Junio e*/: 0.2%<br><br><b>EE.UU.: Inicios de casas</b><br>Mayo: 1.177 millones<br>Junio e*/: 1.318 millones<br><br><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b><br>Mayo: 1.410 millones<br>Junio e*/: 1.400 millones<br><br><b>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan. Preliminar</b><br>Junio: 49.5<br>Julio e*/: 51.4 |
| 20                                                                   | 21                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 22                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 23                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 24                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>EE.UU.: Indicador adelantado</b><br>Mayo: 0.1%<br>Junio e*/: n.d. | <b>México: Ventas menudeo</b><br>Mayo: 0.8%<br>Junio e*/: n.d.<br><br><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b><br>Mayo: 0.0%<br>Junio: e*/: n.d.<br><br><b>México: Reservas Internacionales</b><br>Julio 10: n.d.<br>Julio 17 e*/: n.d.<br><br><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b> | <b>EE.UU.: Solicitudes hipotecarias</b><br>Julio 10: n.d.<br>Julio 17 e*/: n.d.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b><br>Julio 11: n.d.<br>Julio 18 e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas City</b><br>Junio: 11<br>Julio e*/: n.d.<br><br><b>EE.UU.: Indicador de la Actividad Nacional. FED de Chicago</b><br>Mayo: -0.1<br>Junio e*/: n.d.<br><br><b>México: Inflación general</b><br>2ª q junio: -0.2%<br>1ª q julio e/: n.d.<br><br><b>México: Inflación subyacente</b><br>2ª q junio: 0.02%<br>1ª q julio e/: n.d.<br><br><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b><br>Abril: 1.2%<br>Mayo e*/: n.d.<br><br><b>Eurozona: Anuncio de la decisión de política monetaria del ECB</b> | <b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b><br>Mayo: 580 mil<br>Junio e*/: n.d.<br><br><b>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)</b><br>Mayo<br><br><b>México: Tasa desempleo</b><br>Mayo: 2.76%<br>Junio e*/: n.d.                                                                                                                                                      |

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



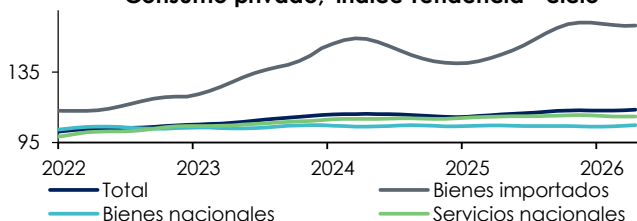
## México

**Banxico mantendrá la tasa de fondeo sin cambios**

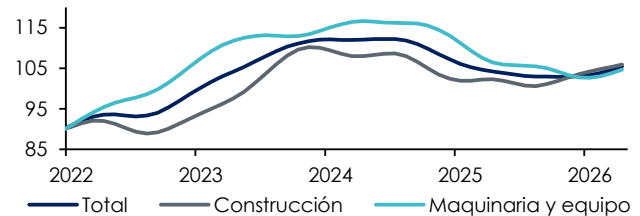
En la minuta de la última reunión de la Junta de Gobierno, se establece que se juzgó apropiado mantener sin cambio la tasa de referencia en 6.50%, decisión que fue aprobada por unanimidad. Para ello, evaluó los niveles observados del tipo de cambio, la ausencia de presiones de demanda en la economía y el grado de restricción monetaria implementado. La Junta evaluó que el panorama inflacionario, si bien ha mostrado una evolución favorable en sus lecturas más recientes, mantiene un balance de riesgos sesgado al alza. Los miembros de la Junta de Gobierno coincidieron en que la postura monetaria actual es adecuada, aunque con matices en sus argumentos. Uno destacó la resiliencia del tipo de cambio y los efectos desinflacionarios de la postura restrictiva de los últimos años, en un entorno de amplia holgura sin presiones de demanda, y propuso que la guía futura señale que mantener la tasa actual por cierto tiempo apoyará la convergencia sostenida a la meta de 3%. Otro subrayó los avances hacia un acuerdo en Medio Oriente y sus efectos favorables en los mercados, aunque identificó la persistencia de la inflación de servicios como el principal reto para la convergencia. Un tercero enfatizó que la reciente mejora en la inflación general obedece sobre todo al componente no subyacente, que es volátil, y describió el entorno como "un balance delicado" entre atonía económica y riesgos al alza persistentes, entre ellos la posibilidad de depreciación cambiaria. Otro miembro advirtió que la tasa real ex ante alcanzó su nivel de neutralidad de forma prematura y que cualquier relajamiento adicional requerirá evidencia contundente de una convergencia sostenida, dada la persistencia del subcomponente de servicios. Finalmente, el quinto miembro señaló que los canales de transmisión monetaria continúan operando adecuadamente, por lo que la postura actual es lo suficientemente sólida para atender los riesgos en ambos lados del balance.

**Consumo privado pierde impulso en abril**

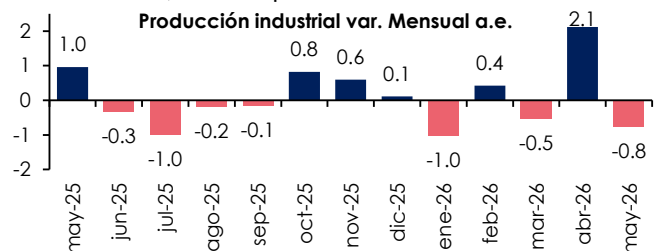
El consumo privado en México registró un crecimiento de 0.1% mensual y 2.1% anual. El gasto en bienes de origen nacional aumentó 1.1% mensual, mientras que el de bienes importados se contrajo -1.5%. En cifras originales, los bienes nacionales se duraderos y semiduraderos mostraron caídas anuales de -3.5% y -3.7%, respectivamente.

**Consumo privado, índice Tendencia - ciclo****Se recupera la inversión fija en abril**

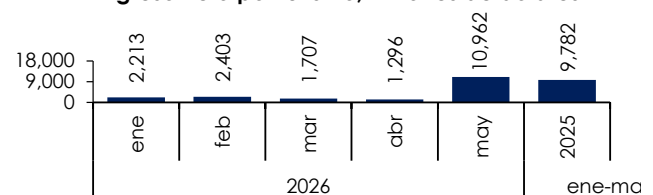
La inversión fija bruta presentó una mejora en el desempeño mensual en abril. El sector construcción registró un crecimiento de 6.5%, mientras que la inversión en maquinaria y equipo aumentó 2.0%. Asimismo, en términos anuales, el indicador presentó un avance de 5.1% con incrementos generalizados en sus principales componentes.

**Inversión, índice tendencia-ciclo****Cae la producción industrial**

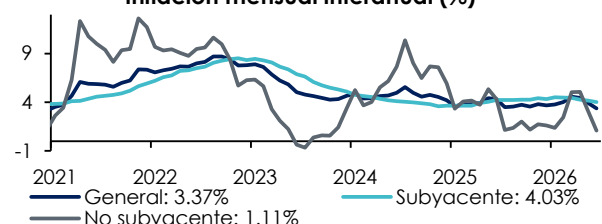
La actividad industrial registró en mayo una contracción anual de 0.7% en cifras originales, con la minería como único sector en terreno positivo (3.9%), mientras que manufacturas cayó 1.5%, generación de energía eléctrica, agua y gas retrocedió 0.9%, y construcción disminuyó 0.3%. En su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas, el indicador descendió 0.8%, tras el repunte de 2.1% observado en abril.

**Turismo aumenta con menor gasto**

En mayo de 2026, se registró un ingreso de 8.36 millones de viajeros internacionales, incrementando 5.3% anual. A pesar de dicho aumento, el gasto realizado descendió -0.3% anual, ubicándose en 2,610.1 Mdd, mientras que el gasto de mexicanos en el extranjero fue de 1,314.3 Mdd, resultando en un flujo neto de 1,296 Mdd durante abril y un acumulado neto enero-mayo de 9,782 Mdd.

**Ingreso neto por turismo, millones de dólares****Se modera inflación en junio**

En junio de 2026, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registro una variación mensual de -0.27%, con una tasa anual de 3.37%, por debajo del 3.94% registrado en mayo. El resultado se explica principalmente por la caída en los precios de frutas y verduras, así como por los productos agropecuarios. No obstante, la inflación subyacente registro un incremento mensual de 0.24%, llevando su tasa anual a 4.03%, ligeramente por debajo del 4.19% observado en el mes previo.

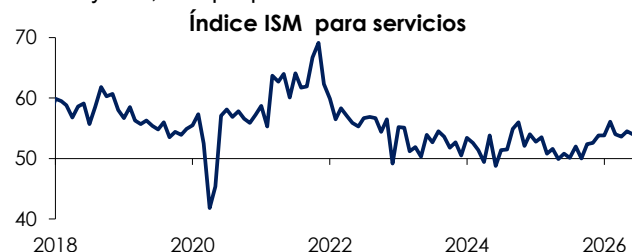
**Inflación mensual interanual (%)**

**Estados Unidos****Minutas de la Fed retiran el sesgo acomodaticio**

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto correspondientes a la reunión del 16 y 17 de junio, se señala que la Fed decidió por unanimidad mantener sin cambios la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75%. Los miembros coincidieron en que el desempleo había mostrado pocos cambios y que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, aunque la inflación permanecía elevada respecto al objetivo de 2% del Comité. Por ello, acordaron que el comunicado dejara de incluir el lenguaje que sugería un sesgo de flexibilización sobre la dirección futura de las decisiones de tasas, y en su lugar transmita el compromiso con sus objetivos de doble mandato. Los participantes señalaron que tanto la inflación general como la subyacente se habían elevado, atribuyendo este repunte a los efectos rezagados de los aranceles, las interrupciones en las cadenas de suministro derivadas del cierre del Estrecho de Ormuz, y la fortaleza de la demanda asociada a la inversión en infraestructura de IA. Varios participantes comentaron que las presiones de precios se habían vuelto más generalizadas, abarcando transporte, tarifas aéreas, productos petroquímicos e insumos agrícolas. Los participantes anticiparon que la inflación permanecería elevada en el corto plazo para después comenzar a ceder conforme se disipen los efectos de los aranceles y del alza en los precios de la energía, aunque reiteraron que los riesgos seguían sesgados al alza. En cuanto a la actividad económica, los participantes observaron que la expansión continuaba a un ritmo sólido, respaldada por una inversión empresarial robusta y un gasto de consumo resiliente, particularmente en el segmento de mayores ingresos. Respecto al mercado laboral, los miembros del Comité notaron que la tasa de desempleo se había mantenido relativamente estable durante el año, cercana a sus estimaciones del nivel de largo plazo. Algunos participantes también apuntaron a que la adopción de inteligencia artificial podría, con el tiempo, afectar las perspectivas de empleo para ciertos grupos de trabajadores.

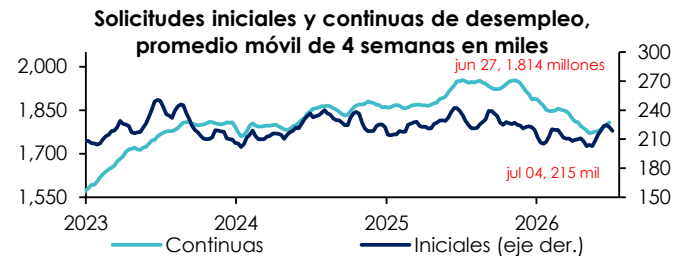
**Servicios se moderan en junio**

El ISM de servicios se moderó ligeramente en junio al ubicarse en 54 puntos, desde los 54.5 registrados en mayo. Si bien la actividad y los nuevos pedidos continuaron avanzando, ambos indicadores perdieron impulso respecto al mes previo. En contraste, el componente de empleo registró su mayor aumento desde 2024. Asimismo, las presiones de precios disminuyeron, aunque permanecen en niveles elevados.

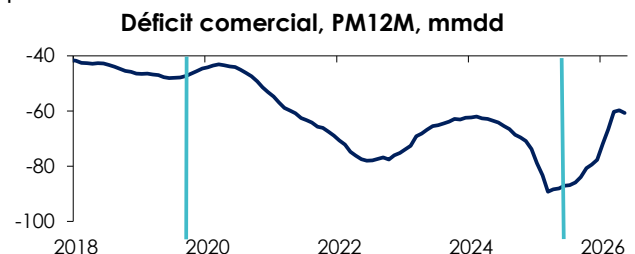
**Solicitudes de desempleo mantienen fortaleza al inicio de julio**

Las solicitudes iniciales de seguro de desempleo descendieron a 215 mil en la primera semana de julio, desde las 217 mil reportadas la semana previa y se ubicaron por debajo de las expectativas del mercado. Por su parte, las solicitudes continuas aumentaron en 8 mil, al pasar de 1.806 millones en la semana anterior a 1.814 millones, su nivel más alto en tres meses.

+

**Aumenta el déficit comercial en mayo**

En mayo de 2026, el déficit comercial se amplió a \$77.6 mmdd, su mayor nivel desde marzo de 2025. El deterioro del saldo obedeció a una disminución de -3.2% mensual en las exportaciones, afectadas principalmente por una caída del oro no monetario, y a un aumento de 3.3% en las importaciones, impulsado por mayores compras de bienes vinculados a la expansión de centros de datos.

**Perspectivas**

La economía mexicana continúa mostrando un crecimiento moderado y heterogéneo. El consumo privado avanzó 0.1% mensual y 2.1% anual en abril, una pérdida gradual de dinamismo de la demanda interna, mientras que la inversión fija registró una recuperación apoyada en la construcción. Por su parte, la producción industrial volvió a debilitarse en mayo, con una contracción anual de 0.7%, afectada principalmente por las manufacturas. En materia de precios, la inflación descendió a 3.37% anual en junio gracias a menores precios agropecuarios, aunque la subyacente permaneció elevada en 4.03%, particularmente por la persistencia de los servicios. En este contexto, Banxico mantuvo la tasa de fondeo en 6.50% y reiteró una postura cautelosa ante los riesgos inflacionarios. La próxima semana destacará la publicación del Indicador Oportuno del Consumo Privado de junio, que permitirá evaluar si la moderación observada durante el segundo trimestre se prolonga hacia el inicio de la segunda mitad del año.

En Estados Unidos, la actividad económica estadounidense mantiene una expansión favorable, respaldada por un mercado laboral resiliente y por la fortaleza de la inversión empresarial. Sin embargo, las minutas de la Reserva Federal mostraron una mayor preocupación por la persistencia de las presiones inflacionarias, aumentando las expectativas de alzas de tasas en el año. Los indicadores recientes sugieren una moderación gradual en algunos sectores de la economía, aunque sin evidenciar un deterioro significativo del crecimiento. Durante la próxima semana, la atención se concentrará en la inflación PCE y los precios al productor de junio, claves para evaluar la trayectoria de los precios; además, se conocerán las cifras de ventas al menudeo, producción industrial, inicios y permisos de construcción, los índices manufactureros de Nueva York y Filadelfia, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, el Beige Book y el presupuesto federal, indicadores que ayudarán a determinar si la economía mantiene el impulso observado al cierre del segundo trimestre.

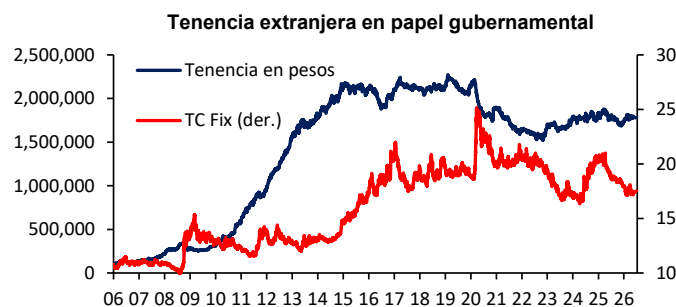
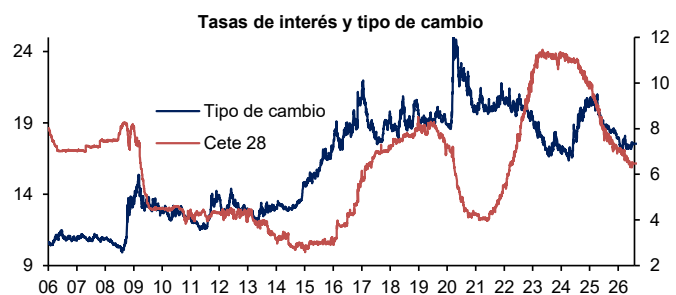
## México

### Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 27 mostraron un comportamiento mixto y con movimientos acotados en la curva de Cetes. El plazo de 28 días retrocedió marginalmente 1 punto base, hasta 6.29%, mientras que el de 91 días se mantuvo sin cambios en 6.49%. El plazo de 182 días registró un ligero incremento de 1 punto base, hasta 6.76%, en tanto que el Cete a 350 días fue el único que mostró un ajuste a la baja más perceptible, con una disminución de 2 puntos base, para ubicarse en 7.10%.

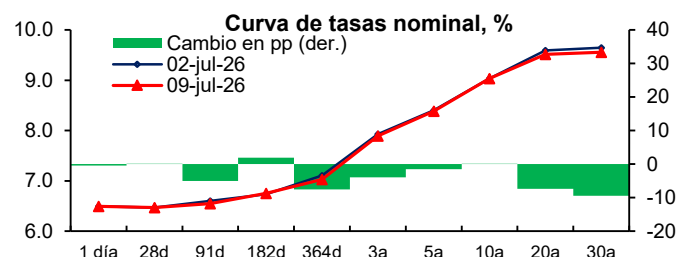
Tasas de interés de la Subasta 27 - 2026

|              | Anterior | Última | Variación pp. |
|--------------|----------|--------|---------------|
| Cete 28d     | 6.30     | 6.29   | -0.01         |
| Cete 91d     | 6.49     | 6.49   | 0.00          |
| Cete 182d    | 6.75     | 6.76   | 0.01          |
| Cete 350d    | 7.12     | 7.1    | -0.02         |
| Bono 10 años | 8.39     | 8.2    | -0.19         |
| Udi 30 años  | 4.29     | 4.54   | 0.25          |
| Bondes F 2a  | 0.15     | 0.15   | 0.00          |
| Bondes F 5a  | 0.21     | 0.21   | 0.00          |
| BPAG28 3a    | 0.19     | 0.19   | 0.00          |
| BPAG91 5a    | 0.25     | 0.25   | 0.00          |
| BPA 7 años   | 0.26     | 0.26   | 0.00          |

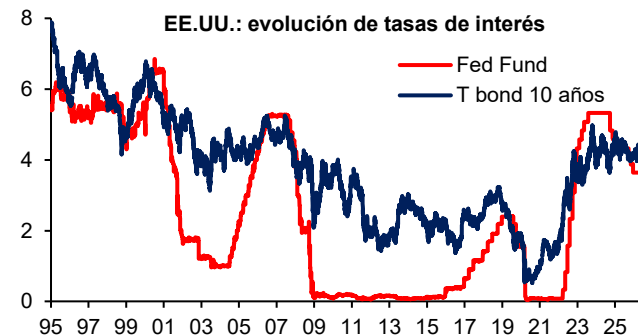


### Mercado secundario

En el periodo del 2 al 9 de julio, las tasas nominales se mantuvieron prácticamente sin cambios en los plazos cortos e intermedios, mientras que el extremo largo de la curva (20 y 30 años) mostró una disminución más notoria, reflejo de una mayor demanda por duración.



| Plazo en días | CETES  |        |         | ABs    |        |         |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
|               | 02-jul | 09-jul | Var pp. | 02-jul | 09-jul | Var pp. |
| 1             | 6.49   | 6.49   | 0.00    | 6.50   | 6.50   | 0.00    |
| 28            | 6.47   | 6.47   | 0.00    | 6.76   | 6.70   | -0.06   |
| 91            | 6.60   | 6.54   | -0.06   | 6.60   | 6.61   | 0.01    |
| 182           | 6.72   | 6.75   | 0.03    | 6.77   | 6.86   | 0.09    |
| 364           | 7.08   | 6.99   | -0.09   | 7.05   | 7.22   | 0.17    |

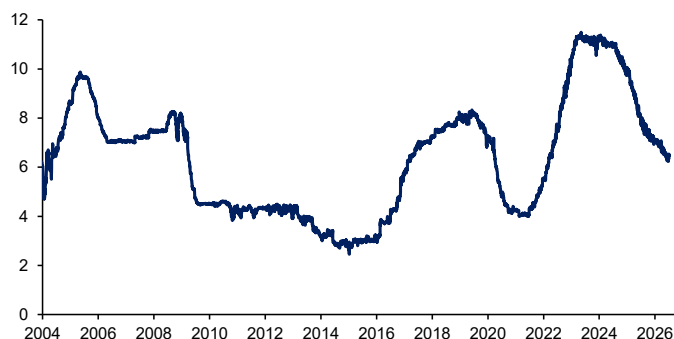


### Perspectivas

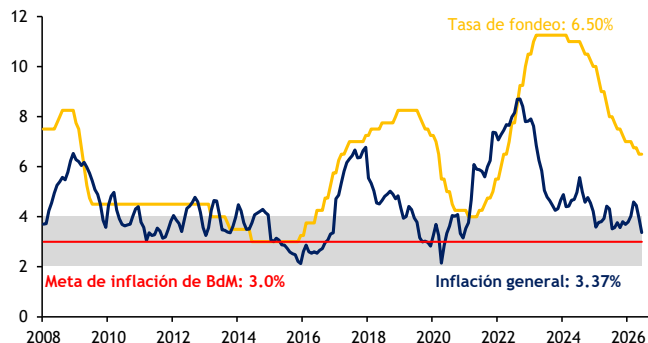
**Estados Unidos:** Las minutas de junio ofrecen contexto adicional sobre la decisión de política monetaria. Los participantes coincidieron en que era un momento oportuno para revisar de fondo el comunicado posterior a la reunión, y la mayoría se pronunció a favor de acortarlo y de no repetir el lenguaje que insinuaba un sesgo de flexibilización sobre la dirección futura de las tasas, lo cual finalmente se reflejó en la versión publicada. Las minutas señalan que esta decisión buscó transmitir el compromiso del Comité con sus objetivos de doble mandato, enfatizando particularmente su determinación de restablecer la estabilidad de precios, en un contexto donde la inflación permanece por encima del objetivo. Lo que sugiere que la Fed se encuentra en un proceso más amplio de revisión de sus herramientas de comunicación, con miras a preservar mayor flexibilidad ante un entorno de riesgos inflacionarios todavía sesgados al alza.

**México:** La Junta de Gobierno señaló explícitamente que "será apropiado mantener la tasa de referencia en su nivel actual", juzgando que la postura monetaria vigente "es adecuada para enfrentar los retos del entorno macroeconómico, incluidos aquellos derivados del contexto internacional". Lo cual contrasta con comunicaciones previas del ciclo de relajamiento, en las que se dejaba entrever con mayor claridad la posibilidad de recortes adicionales graduales. Este cambio de lenguaje sugiere que la Junta concibe el momento actual como una pausa prolongada. Uno de los miembros propuso explícitamente que la comunicación enfatizara que sostener la postura actual "por cierto tiempo" continuará apoyando la convergencia sostenida y eficiente de la inflación hacia la meta de 3%, lo cual apunta a una guía más orientada a preservar la duración de la pausa. En contraste, otro miembro fue señalado que la comunicación del banco central debe transmitir que cualquier relajamiento adicional "requerirá evidencia contundente de una convergencia sostenida" de la inflación. Esta divergencia de matices, aunque no se tradujo en una votación dividida, sí revela un debate interno sobre la firmeza con la que debe comunicarse la posibilidad de mayor relajamiento.

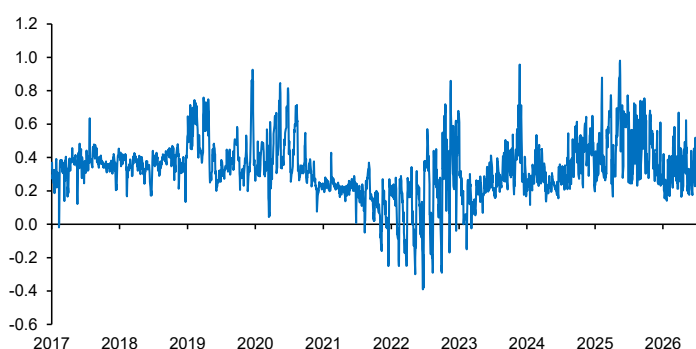
Evolución CETES 28d



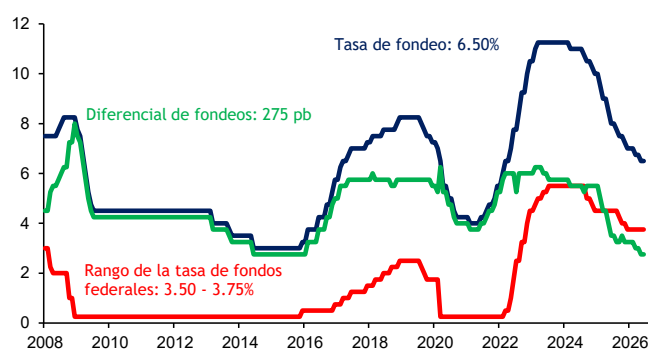
Tasa de fondeo e inflación



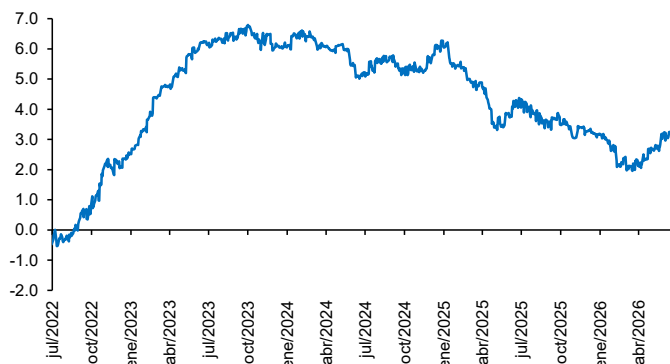
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



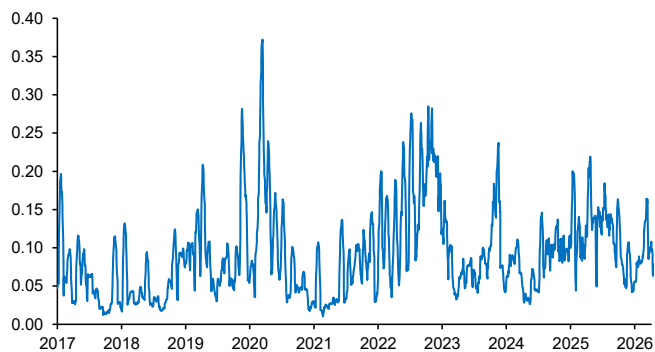
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%      | 0.0%        | 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       | -0.27       |
| Inflación Quincenal (%)                                  | 0.17/-0.02 | 0.25/0.34 | 0.62/0.14 | 0.11/0.04 | -0.16/-0.13 | -0.11/-0.20 |
| Inflación Anual (%)                                      | 3.69       | 4.02      | 4.59      | 4.45      | 3.94        | 3.37        |
| 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                              | 7.67%      | 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       | 17.47       |
| 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       | 67.37       |

| Datos Semanales                                     | dic-25    | 12-jun    | 19-jun    | 26-jun    | 03-jul    | 09-jul |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Base Monetaria (millones de pesos)                  | 3,539,750 | 3,530,154 | 3,512,803 | 3,502,050 | 3,516,152 | n.d.   |
| Activos Internacionales Netos (millones de dólares) | 256,585   | 265,188   | 264,943   | 264,280   | 270,771   | n.d.   |
| Reservas Internacionales (millones de dólares)      | 252,130   | 255,183   | 255,236   | 255,181   | 255,496   | n.d.   |

| Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)  |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| CETES Primaria 28 días                          | 7.04 | 6.25 | 6.28 | 6.28 | 6.30 | 6.29 |
| CETES Secundario 28 días                        | 7.08 | 6.48 | 6.48 | 6.34 | 6.53 | 6.46 |
| CETES 1 año real (según inflación pronosticada) | 3.63 | 2.62 | 2.75 | 2.80 | 2.76 | 2.70 |
| AB 28 días                                      | 7.16 | 6.77 | 6.78 | 6.62 | 6.74 | 6.70 |
| TIIE 28 días                                    | 7.34 | 6.74 | 6.75 | 6.75 | 6.76 | 6.76 |
| Bono 10 años                                    | 9.15 | 9.02 | 8.94 | 8.90 | 9.00 | 9.04 |

| 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 | 3.65 | 3.62 | 3.62 | 3.64 | 3.53 |
| T- Bills 3 meses                                 | 4.33 | 3.62 | 3.65 | 3.67 | 3.66 | 3.73 |
| T- Bond 10 años                                  | 4.58 | 4.48 | 4.45 | 4.37 | 4.48 | 4.55 |
| Bund Alemán 10 años, €                           | 2.37 | 3.00 | 2.99 | 2.85 | 2.94 | 3.08 |

| Tipos de Cambio                    |       |        |        |        |        |        |
|------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Banco de México (FIX)              | 18.00 | 17.21  | 17.32  | 17.47  | 17.48  | 17.54  |
| Interbancario Mismo Día a la Venta | 20.82 | 17.23  | 17.35  | 17.51  | 17.47  | 17.55  |
| Yen por dólar                      | 157.2 | 160.24 | 161.30 | 161.74 | 161.34 | 162.38 |
| Dólar por euro                     | 1.04  | 1.16   | 1.15   | 1.14   | 1.14   | 1.14   |

| Mercado de Futuros (pesos por dólar) |       |       |       |       |       |         |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Agosto 2026                          | 18.02 | 17.34 | 17.96 | 17.59 | 17.49 | 17.5901 |
| Octubre 2026                         | 18.19 | 17.43 | 18.07 | 17.68 | 17.64 | 17.6803 |
| Enero 2027                           | 18.38 | 17.57 | 18.24 | 17.81 | 17.76 | 17.7904 |
| Abril 2027                           | 18.57 | 17.70 | 17.76 | 17.95 | 17.89 | 17.9308 |
| Julio 2027                           | 18.77 | 17.84 | 17.90 | 18.09 | 18.03 | 18.0636 |

# 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 |        |        |       |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|
|                                   | 10-jul | 03-jul | Var.  |
| México rendimiento (%*)           |        |        |       |
| UMS 28                            | 136.30 | 43.70  | 92.60 |
| UMS 33                            | 5.38   | 5.26   | 0.12  |
| UMS 40                            | 6.49   | 6.40   | 0.09  |
| UMS 44                            | 6.79   | 6.66   | 0.13  |
| Brasil rendimiento (%*)           |        |        |       |
| BR GLB 27                         | 14.07  | 14.33  | -0.27 |
| BR GLB 34                         | 14.49  | 14.50  | -0.01 |
| EE.UU. Rendimiento (%)            |        |        |       |
| T. Bond 10a                       | 4.55   | 4.48   | 0.07  |

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

i: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



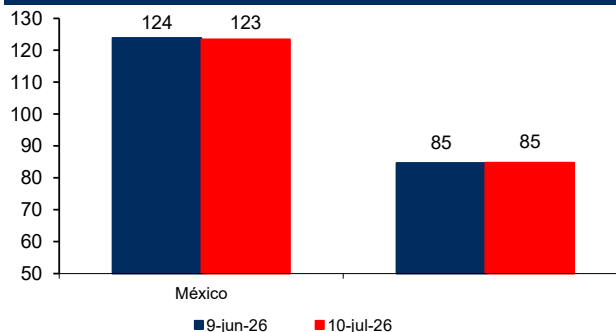
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

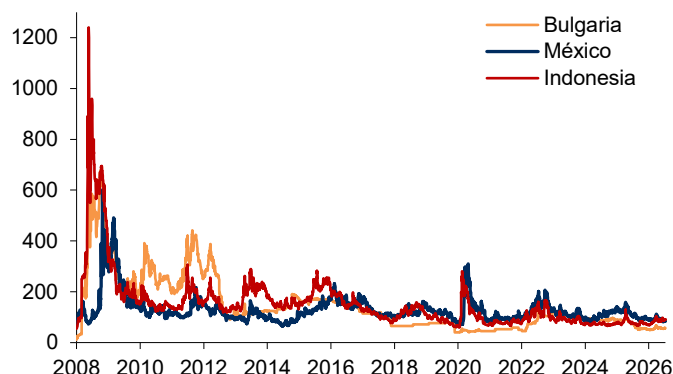


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

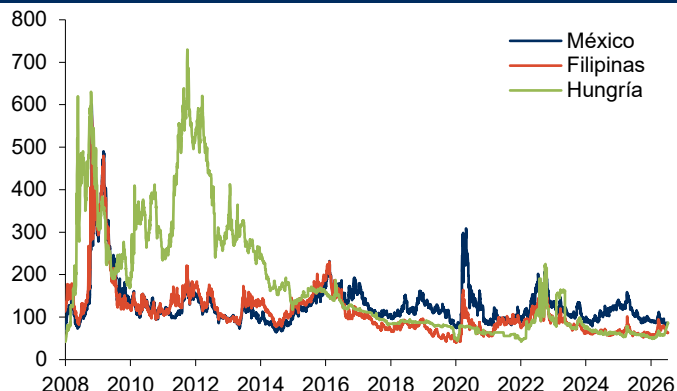


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

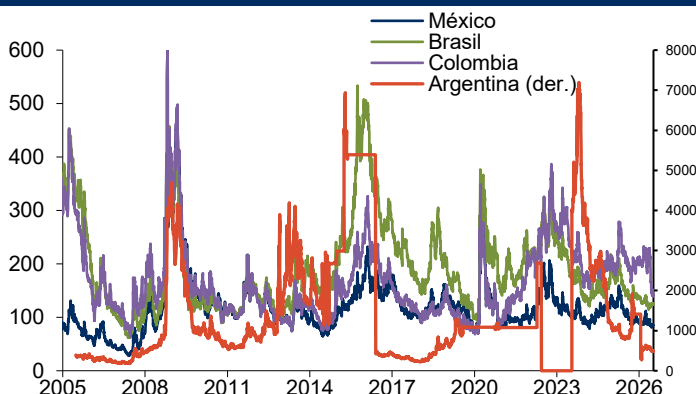


Países con calificación Baa2 (Moody's)

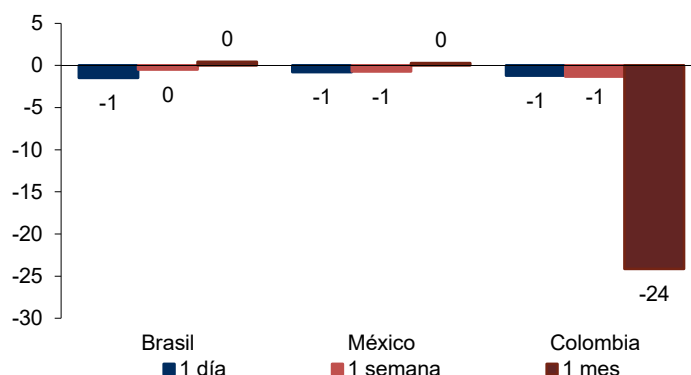


10 de julio de 2026

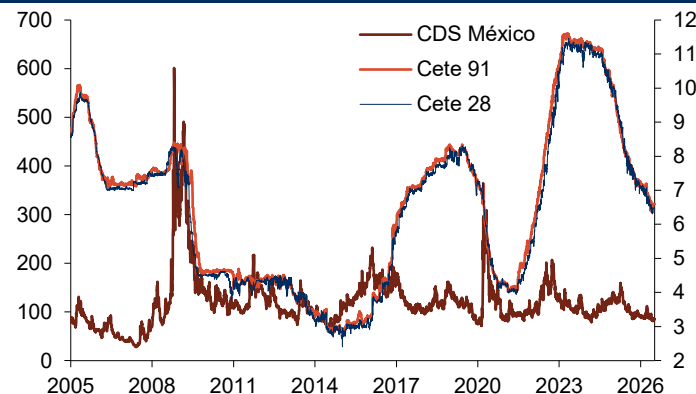
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



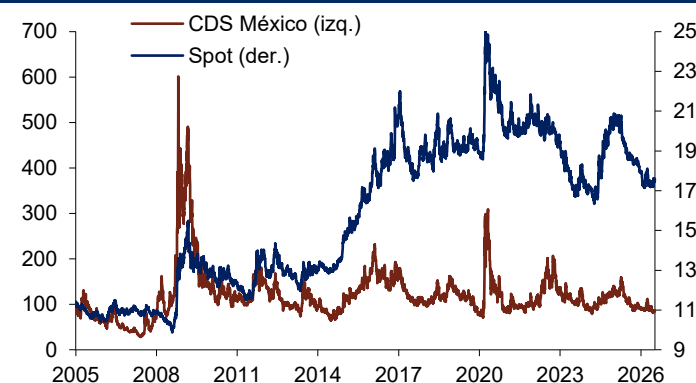
CDS México y tasas de CETES



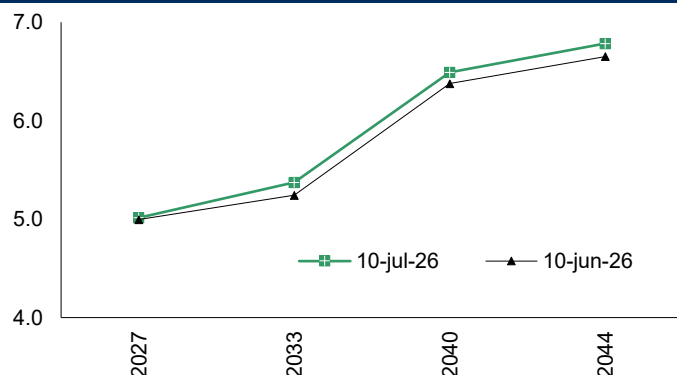
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

|     | CDS     | Tipo de cambio         |     | Bolsa      |      |
|-----|---------|------------------------|-----|------------|------|
|     | Var. pb | T.C. Apre(-)/deprec(+) |     | En dólares |      |
| Arg | -1      | 84.6                   | 2.3 | 37860      | -0.6 |
| Bra | -1      | 17.5                   | 0.6 | 9845       | 1.2  |
| Mex | -1      | 17.5                   | 0.6 | 3768       | 0.5  |

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

El peso mantiene una apreciación moderada soportada por fundamentos sólidos como el atractivo diferencial de tasas frente a EE.UU., que sigue incentivando los flujos de cartera hacia activos locales, y por una balanza comercial no deficitaria que ha contribuido a estabilizar los saldos de cuenta corriente. La entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) también puede actuar como soporte estructural para la divisa. Sin embargo, persisten riesgos relevantes: episodios de volatilidad asociados a la aversión global al riesgo, tensiones geopolíticas y la incertidumbre en torno a los aranceles impuestos por EE.UU. podrían revertir temporalmente los flujos hacia activos mexicanos y aumentar la demanda de refugio en dólares.

Expectativas de la paridad peso por dólar

|          | 2025  | 2026  |
|----------|-------|-------|
| Promedio | 20.05 | 20.52 |
| Mediana  | 20.00 | 20.50 |
| Máximo   | 21.75 | 22.00 |
| Mínimo   | 18.94 | 19.30 |

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, 7 de julio de 2025.



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 10 de julio de 2026

Los principales índices accionarios de Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento mixto, impulsados por diversos factores, entre los que destacó el optimismo en el sector tecnológico tras el debut de SK Hynix y las favorables perspectivas para el mercado de ofertas públicas iniciales. Asimismo, durante la cumbre de la OTAN sobresalió la firma de diversos acuerdos orientados a fortalecer las capacidades militares de los países miembros. Estos factores contribuyeron a mitigar parcialmente el sentimiento negativo derivado de la escalada de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, la revisión a la baja de las expectativas de crecimiento económico por parte del FMI y el fortalecimiento de la tesis de una postura monetaria más restrictiva por parte de la FED.

Factores Positivos:

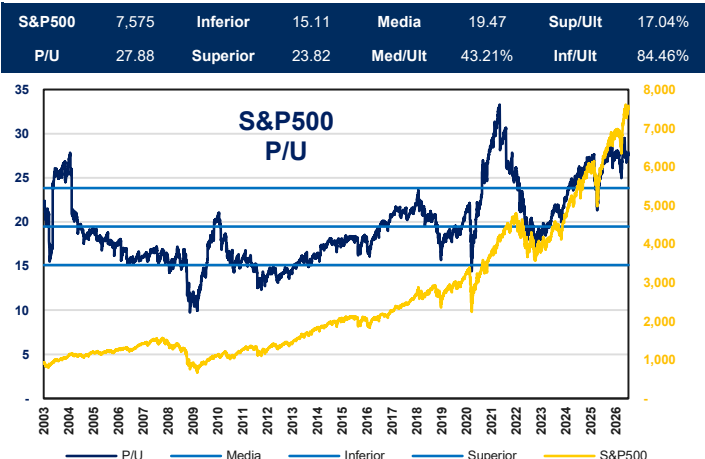
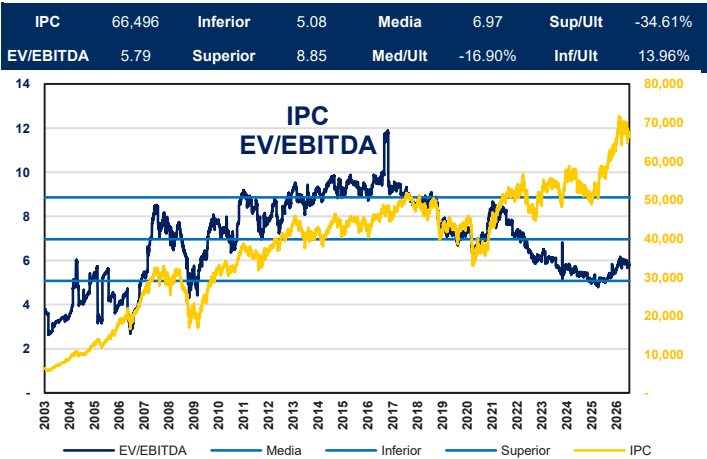
- ✓ (▲) **La OTAN celebró su cumbre en Ankara, Turquía, los días 7 y 8 de julio de 2026, la cual estuvo marcada por diversos anuncios orientados al fortalecimiento de las capacidades militares de los países miembros. Entre los temas más relevantes destacaron una serie de acuerdos y procesos de adquisición anunciados el 7 de julio, que beneficiarán a importantes compañías del sector defensa.** En particular, Saab informó que la OTAN iniciará negociaciones formales para la compra de hasta 10 aeronaves de alerta temprana y control GlobalEye, un programa que podría alcanzar un valor estimado de US\$4,000 a US\$4,500 millones, considerando un precio de entre 400 y 450 millones de dólares por unidad.
- ✓ (▲) **La presidenta de la Bolsa de Nueva York (NYSE), Lynn Martin, destacó la solidez de la economía estadounidense y el creciente interés de los inversionistas por nuevas emisiones, factores que fortalecen las perspectivas para el mercado de ofertas públicas iniciales (IPOs).** En este contexto, destaca que el viernes 10 de julio, SK Hynix debutó en el NASDAQ, cerrando la sesión con un avance de +12.76%. Este desempeño ha contribuido a impulsar el optimismo en el sector tecnológico de Estados Unidos, que concluyó la semana con una ganancia cercana a +3.4%, posicionándose como el sector con el mejor desempeño semanal.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **El precio del petróleo Brent cerró la semana con un alza cercana a +5.4%, impulsado por un incremento en las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán. Lo anterior se produjo después de que, el 9 de julio, ambos países intercambiaran fuego y de que, el 8 de julio, el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, señalara que el acuerdo provisional para poner fin al conflicto con Irán había quedado descartado.** Este entorno ha afectado el tránsito de buques petroleros a través del Estrecho de Ormuz, provocando una desaceleración en la actividad de transporte marítimo de crudo. Asimismo, este escenario no pudo ser compensado por la decisión de la OPEP+ del pasado 5 de julio, cuando sus miembros acordaron incrementar su objetivo de producción en 188,000 barriles diarios a partir de agosto.
- ✓ **El 8 de julio, el Fondo Monetario Internacional el miércoles redujo nuevamente su previsión de crecimiento global para 2026, llevándola a 3.0%, advirtiendo sobre los riesgos continuos que plantea la guerra en Medio Oriente, la fragmentación comercial y posibles correcciones en las expectativas del mercado sobre la IA.** Por su parte, se espera que el crecimiento se recupere a 3.4% en 2027, aunque eso sigue estando por debajo del promedio de 3.5% registrado en 2024 y 2025.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por el sector aeroportuario. ASUR y GAP reportaron contracciones de 5.8% y 5.1% en su tráfico de pasajeros, respectivamente, afectadas por las revisiones de motores de Pratt & Whitney, una menor demanda internacional, particularmente desde EE.UU., y el incremento en el precio de la turbosina, en un contexto de racionalización de capacidad por parte de las aerolíneas. En contraste, OMA registró un crecimiento de 2.1% en tráfico, apoyado por el dinamismo internacional y los efectos del Mundial de Fútbol. Por su parte, Volaris registró un crecimiento de 11.2% en tráfico de pasajeros, favorecido por una sólida demanda internacional y el impulso asociado al Mundial. En el frente económico, la inflación anual se desaceleró a 3.37% en junio, mientras que Banxico mantuvo la tasa de referencia en 6.50%, reiterando una postura cautelosa ante la persistencia de la inflación en servicios.



| IPC    | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| Cierre | 66,496 | -0.84%   | 2.58%     | 3.40%     |
| Máximo | 71,601 | 6.77%    | 10.46%    | 11.34%    |
| Mínimo | 62,528 | -6.76%   | -3.54%    | -2.77%    |

| Índice  | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|---------|--------|----------|-----------|-----------|
| DJI     | 52,637 | -0.50%   | 5.45%     | 9.52%     |
| S&P 500 | 7,575  | 1.23%    | 4.24%     | 10.66%    |
| Nasdaq  | 26,282 | 1.74%    | 4.42%     | 13.08%    |

| IPC        |        |        |        |             |
|------------|--------|--------|--------|-------------|
| Fecha      | Máximo | Mínimo | Cierre | Volumen     |
| 06/07/2026 | 67,780 | 67,100 | 67,466 | 154,830,067 |
| 07/07/2026 | 67,666 | 66,526 | 66,675 | 128,251,092 |
| 08/07/2026 | 66,763 | 65,847 | 66,610 | 105,382,899 |
| 09/07/2026 | 66,945 | 66,019 | 66,107 | 142,184,579 |
| 10/07/2026 | 66,798 | 66,141 | 66,496 | 127,527,668 |

**ALTERNA:** dio a conocer su participación a través de su subsidiaria Alterna Holdings, Inc., en su carácter de inversionista minoritario en la adquisición de una participación accionaria en un banco privado español.

**ASUR:** reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de junio, donde se presentó decremento interanual en México 8.5%, Puerto Rico del 4.6% y Colombia del 1.1%.

**BBAJO:** informó que el Lic. Jorge Antonio Fuentes Rivera, quien se desempeñaba como Director Corporativo de Capital Humano y Activos, dejó de colaborar en la Compañía a partir del día de ayer 8 de julio.

**CHDRAUI:** HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Chedraui.

GAP: publicó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de junio. De manera más detenida, los 12 aeropuertos mexicanos de GAP registraron un decremento del 3.5% en el tráfico total.

**GENTERA:** anunció la ratificación de calificaciones en escala nacional por S&P Global a Banco Compartamos.

**GRUMA:** Fitch Ratings retiró la calificación 'AAA(mex)' de la emisión de certificados bursátiles GRUMA 22 por un monto de MXN 4,500 millones, luego de que ésta fuera liquidada anticipadamente en su totalidad el 18 de junio de 2026.

**OMA:** Fitch Asigna 'AAA(mex)' con Perspectiva Estable a Emisiones OMA 26 y OMA 26-2. Asimismo, informó que su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de junio aumentó 2.1% con respecto a lo registrado en el mismo periodo de 2025. El tráfico de pasajeros nacionales se incrementó un 0.8% y el de pasajeros internacionales aumentó 10.2%.

**VOLAR:** reportó resultados operativos positivos en junio de 2026, con un crecimiento anual de 8.4% en tráfico de pasajeros y de 8.7% en capacidad. El desempeño fue impulsado principalmente por el segmento internacional, cuyo tráfico aumentó 18.4%, mientras que el mercado doméstico registró un crecimiento de 2.4%.

**FUENTE:** EMISNET.

| Emisora | Último Precio | Rend. acumulado |         |      |       | Márgenes |        |       | EV/EBITDA |      |      |
|---------|---------------|-----------------|---------|------|-------|----------|--------|-------|-----------|------|------|
|         |               | 7 días          | 30 días | Año  | 12 m  | EBITDA   | EBIT   | NETO  | Actual    | 2025 | 2024 |
| IPYC    | 66,496        | -0.84%          | 2.6%    | 3.4% | 17.2% | 28.09%   | 17.07% | 9.61% | 5.91      | 5.55 | 5.00 |

|            |        |       |        |        |        |          |          |         |       |       |       |
|------------|--------|-------|--------|--------|--------|----------|----------|---------|-------|-------|-------|
| AC*        | 198.23 | -4.2% | -5.4%  | 1.7%   | 6.9%   | 18.42%   | 13.81%   | 6.64%   | 8.39  | 8.07  | 7.22  |
| SIGMAFA    | 16.12  | -0.2% | 4.8%   | 2.4%   | 16.0%  | 10.84%   | 8.10%    | 2.94%   | 7.70  | 6.54  | 8.56  |
| ALPEKA     | 12.57  | -1.7% | -1.3%  | 35.7%  | 26.6%  | 3.94%    | -0.20%   | -3.76%  | 10.49 | 7.96  | 7.16  |
| ALSEA*     | 44.41  | -1.5% | -7.6%  | -17.6% | -7.4%  | 19.27%   | 8.15%    | 0.44%   | 5.11  | 4.89  | 4.68  |
| AMXB       | 22.73  | 0.8%  | 2.8%   | 22.0%  | 38.4%  | 39.90%   | 21.33%   | 9.88%   | 5.72  | 4.97  | 3.58  |
| ARA*       | 4.74   | -1.7% | 0.4%   | 26.7%  | 47.2%  | 11.88%   | 10.09%   | 8.82%   | 6.09  | 5.42  | 5.19  |
| ASURB      | 499.07 | -6.2% | 4.0%   | -13.8% | -14.5% | 61.80%   | 52.92%   | 31.76%  | 10.49 | 10.13 | 8.12  |
| AUTLANB    | 7.48   | -1.6% | 0.7%   | 3.7%   | 8.4%   | 10.94%   | 0.17%    | -6.30%  | 8.80  | 9.71  | 7.14  |
| AXTELCPO   | 2.73   | -1.4% | -5.5%  | -5.2%  | 15.2%  | 13.12%   | -4.50%   | -9.12%  | 5.06  | 4.26  | 3.63  |
| BBAJIO     | 56.14  | -1.0% | 3.1%   | 23.4%  | 29.0%  | n.a.     | 42.52%   | 30.57%  | n.a.  | n.a.  | n.a.  |
| BIMBOA     | 56.10  | -0.3% | -1.0%  | -5.1%  | 10.5%  | 13.90%   | 7.89%    | 2.35%   | 7.23  | 7.38  | 7.46  |
| BOLSAA     | 36.00  | 0.8%  | -1.0%  | -2.8%  | -15.2% | 56.52%   | 50.87%   | 36.08%  | 6.84  | 7.01  | 6.57  |
| CEMEXCPO   | 21.86  | 2.0%  | 6.0%   | 5.8%   | 58.6%  | 18.69%   | 10.19%   | 5.66%   | 8.85  | 9.84  | 4.57  |
| CHDRAUIB   | 90.22  | -0.3% | -0.6%  | -26.8% | -37.7% | 8.62%    | 5.27%    | 2.23%   | 6.20  | 6.54  | 7.20  |
| CMOCTEZ*   | 84.00  | 0.0%  | 2.2%   | 2.4%   | 2.4%   | 48.71%   | 45.05%   | 33.52%  | 5.96  | 6.94  | 6.69  |
| CUERVO*    | 14.45  | -1.9% | 0.6%   | -30.2% | -35.5% | 13.91%   | 9.23%    | 5.24%   | 6.87  | 7.66  | 11.52 |
| CULTIBAB   | 12.63  | 0.0%  | -5.0%  | 5.3%   | 17.8%  | -339.33% | -397.76% | 70.74%  | n.a.  | 78.49 | 78.49 |
| DINEB      | 21.50  | 0.0%  | -8.3%  | 0.0%   | 0.0%   | 24.85%   | 24.26%   | 13.06%  | 45.40 | 63.67 | 22.22 |
| FEMSAUBD   | 223.31 | -0.6% | 4.0%   | 22.8%  | 17.8%  | 18.03%   | 12.58%   | 7.14%   | 7.02  | 7.08  | 7.15  |
| GAPB       | 412.47 | -5.7% | 6.8%   | -12.8% | -4.7%  | 52.67%   | 44.47%   | 27.95%  | 12.29 | 13.31 | 12.26 |
| GCARSOA1   | 126.44 | -0.3% | -6.9%  | 7.2%   | -8.5%  | 10.78%   | 6.69%    | 3.45%   | 14.04 | 12.05 | 10.25 |
| GCC*       | 202.20 | -3.1% | 3.9%   | 10.7%  | 16.6%  | 29.06%   | 19.23%   | 16.29%  | 6.38  | 6.38  | 5.54  |
| GENTERA*   | 40.54  | 4.8%  | 11.3%  | -12.0% | -2.4%  | n.a.     | 28.28%   | 19.00%  | n.a.  | n.a.  | n.a.  |
| GFINBURO   | 41.49  | 0.3%  | -0.4%  | -4.8%  | -15.3% | 62.32%   | 39.45%   | 19.16%  | 2.97  | 2.67  | 2.73  |
| GFNORTEO   | 186.59 | -0.2% | 6.5%   | 11.8%  | 12.5%  | 58.92%   | 29.54%   | 12.61%  | 3.27  | 2.77  | 2.54  |
| GISSAA     | 12.29  | -0.1% | 1.6%   | -12.2% | -20.8% | 11.50%   | 2.78%    | 1.61%   | 4.96  | 5.07  | 4.70  |
| GMEXICOB   | 199.23 | -0.1% | 0.4%   | 17.2%  | 73.0%  | 59.74%   | 53.31%   | 30.78%  | 7.86  | 7.76  | 4.90  |
| GRUMAB     | 283.55 | 1.1%  | -2.2%  | -8.6%  | -12.2% | 15.42%   | 11.64%   | 6.19%   | 6.94  | 6.48  | 6.15  |
| HERDEZ*    | 54.08  | -2.8% | -2.0%  | -35.3% | 4.6%   | 13.17%   | 10.07%   | 309.91% | 5.64  | 6.83  | 5.29  |
| HOTEL*     | 4.50   | 0.2%  | -6.1%  | 13.1%  | 18.4%  | 28.17%   | 19.09%   | 11.14%  | 13.16 | 11.19 | 8.29  |
| ICHB       | 180.00 | 0.0%  | 0.0%   | 0.0%   | 2.9%   | 22.80%   | 18.85%   | 17.69%  | 8.17  | 9.19  | 7.63  |
| KIMBERA    | 38.07  | -1.4% | 6.7%   | -0.9%  | 12.1%  | 26.67%   | 23.23%   | 14.14%  | 9.73  | 8.98  | 6.78  |
| KOFUBL     | 181.73 | -2.5% | 0.2%   | 6.2%   | 8.1%   | 17.98%   | 12.82%   | 6.12%   | 7.44  | 7.54  | 7.52  |
| KUOB       | 52.00  | 1.0%  | -10.3% | -13.3% | 18.2%  | 11.05%   | 5.46%    | 1.06%   | 7.87  | 10.03 | 12.71 |
| LABB       | 15.23  | -0.7% | 3.0%   | -14.9% | -23.9% | 23.03%   | 20.87%   | 11.80%  | 5.84  | 5.47  | 5.68  |
| LACOMERUBC | 35.42  | -0.2% | -3.0%  | -7.9%  | -12.7% | 11.56%   | 8.34%    | 6.18%   | 8.77  | 5.82  | 5.99  |
| LIVEPOLC-1 | 100.14 | -1.2% | 0.5%   | -0.1%  | 1.7%   | 11.32%   | 7.95%    | 4.22%   | 5.08  | 4.74  | 4.14  |
| MEGACPO    | 61.10  | -1.8% | 4.5%   | 18.1%  | 14.3%  | 48.23%   | 19.58%   | 8.99%   | 4.55  | 4.20  | 3.57  |
| MFRISCOA-1 | 13.82  | 6.2%  | 29.5%  | 56.0%  | 282.8% | 60.85%   | 52.28%   | 27.04%  | 7.74  | 9.71  | 8.98  |
| NEMAKA     | 3.15   | -2.2% | -5.4%  | -12.7% | -5.1%  | 9.07%    | 1.25%    | 1.47%   | 4.88  | 4.01  | 3.54  |
| OMAB       | 236.48 | -3.5% | 13.2%  | -2.9%  | -10.7% | 60.59%   | 54.53%   | 32.31%  | 11.14 | 10.76 | 9.05  |
| ORBIA*     | 22.47  | -2.3% | 3.5%   | 44.0%  | 69.1%  | 13.25%   | 4.84%    | -0.61%  | 7.08  | 6.34  | 5.51  |
| PE&OLES*   | 789.56 | 2.3%  | 1.0%   | -16.6% | 56.3%  | 47.60%   | 43.05%   | 19.31%  | 4.87  | 6.86  | 4.31  |
| PINFRA*    | 281.04 | -0.8% | 4.6%   | 5.1%   | 21.1%  | 58.35%   | 53.90%   | 40.60%  | 3.69  | 3.85  | 5.53  |
| Q*         | 172.67 | -3.5% | 2.9%   | -7.5%  | -10.6% | n.a.     | 11.07%   | 7.79%   | n.a.  | n.a.  | n.a.  |
| RA         | 132.56 | -1.8% | 4.0%   | -7.1%  | -8.4%  | 66.43%   | 40.63%   | 17.38%  | 2.91  | 2.87  | 2.43  |
| SIMECB     | 172.00 | -1.1% | -5.5%  | -5.5%  | -4.3%  | 21.84%   | 18.24%   | 21.24%  | 9.82  | 9.87  | 9.85  |
| SORIANAB   | 30.60  | 2.3%  | -2.8%  | -25.2% | 28.6%  | 7.10%    | 4.51%    | 2.05%   | 6.96  | 7.41  | 5.77  |
| SPORTS     | 7.96   | -2.3% | -10.6% | -20.4% | 22.5%  | 36.33%   | 18.33%   | 5.56%   | 3.97  | 4.09  | 3.25  |
| TLEVISACPO | 9.73   | 3.2%  | -0.8%  | -7.2%  | 19.7%  | 39.99%   | 10.63%   | 7.11%   | 4.66  | 4.14  | 4.96  |
| TRAXIONA   | 10.50  | -5.5% | 16.9%  | -31.1% | -38.8% | 13.70%   | 5.03%    | 0.19%   | 4.27  | 4.28  | 4.60  |
| VESTA*     | 59.87  | -1.3% | 1.9%   | 8.7%   | 23.4%  | 77.21%   | 76.62%   | 125.62% | 15.55 | 15.95 | 14.97 |
| VOLARA     | 14.60  | -8.8% | 15.3%  | -8.6%  | 62.4%  | 19.85%   | -2.77%   | -9.27%  | 4.91  | 5.21  | 3.78  |
| WALMEX*    | 49.32  | -1.6% | -1.8%  | -12.1% | -16.0% | 10.19%   | 7.54%    | 5.10%   | 10.25 | 9.89  | 10.01 |

## Renta Variable

## Resumen de Estimados

| Emisora | Deuda Total<br>/ EBITDA | Deuda Neta /<br>EBITDA | EBIT | Actual | P/U<br>2025 | 2024 | VLPA     | P/VL | Valor<br>Mercado | Acciones<br>(millones) |
|---------|-------------------------|------------------------|------|--------|-------------|------|----------|------|------------------|------------------------|
| IPYC    | 2.00                    | 1.36                   | 1.36 | 15.07  | 5.55        | 5.00 | 28346.88 | 2.35 | 8,029,657        | n.a.                   |

|            |      |       |       |        |       |       |        |       |           |        |
|------------|------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-----------|--------|
| AC*        | 1.38 | 0.66  | 0.83  | 17.51  | 8.07  | 7.22  | 75.14  | 2.64  | 336,633   | 1,694  |
| SIGMAFA    | 3.13 | 2.67  | 3.51  | 12.79  | 6.54  | 8.56  | 2.72   | 5.93  | 89,604    | 5,559  |
| ALPEKA     | 7.00 | 5.55  | 44.27 | n.a.   | 7.96  | 7.16  | 10.87  | 1.16  | 26,401    | 2,085  |
| ALSEA*     | 2.85 | 2.56  | 5.48  | 15.53  | 4.89  | 4.68  | 11.20  | 3.96  | 35,304    | 800    |
| AMXB       | 2.03 | 1.90  | 3.61  | 15.75  | 4.97  | 3.58  | 6.15   | 3.70  | 1,364,721 | 60,195 |
| ARA*       | 2.57 | 0.56  | 0.67  | 6.23   | 5.42  | 5.19  | 13.51  | 0.35  | 5,755     | 1,215  |
| ASURB      | 1.77 | 1.08  | 1.30  | 15.30  | 10.13 | 8.12  | 141.31 | 3.53  | 149,721   | 300    |
| AUTLANB    | 5.48 | 4.86  | n.a.  | n.a.   | 9.71  | 7.14  | 12.33  | 0.61  | 2,419     | 323    |
| AXTELCPO   | 3.01 | 2.81  | 9.12  | 530.61 | 4.26  | 3.63  | 0.90   | 3.05  | 7,590     | 2,780  |
| BBAJIOO    | n.a. | n.a.  | -1.17 | 7.74   | n.a.  | n.a.  | 41.89  | 1.34  | 66,803    | 1,190  |
| BIMBOA     | 3.24 | 2.92  | 4.96  | 20.67  | 7.38  | 7.46  | 28.48  | 1.97  | 241,022   | 4,304  |
| BOLSAA     | 0.17 | -1.54 | -1.72 | 12.52  | 7.01  | 6.57  | 14.56  | 2.47  | 19,857    | 554    |
| CEMEXCPO   | 2.50 | 2.12  | 4.55  | 36.66  | 9.84  | 4.57  | 15.92  | 1.37  | 330,905   | 14,430 |
| CHDRAUIB   | 2.47 | 2.04  | 3.32  | 13.25  | 6.54  | 7.20  | 55.50  | 1.63  | 86,543    | 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  | 6.58   | 7.66  | 11.52 | 19.59  | 0.74  | 51,892    | 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  | 13,632    | 635    |
| FEMSAUBD   | 2.00 | 1.17  | 1.80  | 26.16  | 7.08  | 7.15  | 62.46  | 3.58  | 676,600   | 3,413  |
| GAPB       | 2.94 | 1.87  | 2.27  | 20.85  | 13.31 | 12.26 | 50.86  | 8.11  | 208,412   | 505    |
| GCARSOA1   | 1.85 | 0.94  | 1.31  | 33.91  | 12.05 | 10.25 | 60.12  | 2.10  | 284,813   | 2,253  |
| GCC*       | 1.32 | -0.39 | -0.51 | 12.32  | 6.38  | 5.54  | 126.38 | 1.60  | 68,222    | 320    |
| GENTERA*   | n.a. | n.a.  | 2.43  | 7.51   | n.a.  | n.a.  | 23.90  | 1.70  | 64,023    | 1,579  |
| GFINBURO   | n.a. | 0.18  | 0.45  | 8.90   | 2.67  | 2.73  | 47.64  | 0.87  | 249,117   | 6,034  |
| GFNORTEO   | n.a. | 1.52  | 5.97  | 8.68   | 2.77  | 2.54  | 92.83  | 2.01  | 524,907   | 2,813  |
| GISSAA     | 3.10 | 2.51  | 31.32 | n.a.   | 5.07  | 4.70  | 30.93  | 0.40  | 3,739     | 305    |
| GMEXICOB   | 0.97 | 0.02  | 0.02  | 15.85  | 7.76  | 4.90  | 53.76  | 3.71  | 1,551,006 | 7,785  |
| GRUMAB     | 1.67 | 1.29  | 1.67  | 11.45  | 6.48  | 6.15  | 118.06 | 2.40  | 95,266    | 343    |
| HERDEZ*    | 1.59 | -0.61 | -0.73 | 11.25  | 6.83  | 5.29  | 58.05  | 0.93  | 17,846    | 322    |
| HOTEL*     | 4.79 | 3.56  | 12.50 | 18.00  | 11.19 | 8.29  | 7.83   | 0.57  | 3,222     | 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  | 14.52  | 8.98  | 6.78  | 0.84   | 45.19 | 114,508   | 2,997  |
| KOFUBL     | 1.59 | 0.87  | 1.18  | 16.56  | 7.54  | 7.52  | 65.79  | 2.76  | 381,784   | 2,101  |
| KUOB       | 0.38 | -0.62 | -1.67 | 69.30  | 10.03 | 12.71 | 40.23  | 1.29  | 22,718    | 435    |
| LABB       | 2.02 | 1.37  | 1.51  | 9.18   | 5.47  | 5.68  | 11.72  | 1.30  | 15,230    | 1,000  |
| LACOMERUBC | 0.47 | -0.07 | -0.10 | 14.43  | 5.82  | 5.99  | 30.95  | 1.14  | 29,014    | 1,086  |
| LIVEPOLC-1 | 1.64 | 0.99  | 1.21  | 8.02   | 4.74  | 4.14  | 134.09 | 0.75  | 134,362   | 1,342  |
| MEGACPO    | 1.59 | 1.24  | 3.11  | 17.92  | 4.20  | 3.57  | 41.56  | 1.47  | 52,167    | 851    |
| MFRISCOA-1 | 1.38 | 1.24  | 1.58  | 27.69  | 9.71  | 8.98  | 1.31   | 10.55 | 83,553    | 6,046  |
| NEMAKA     | 4.25 | 3.72  | 27.36 | n.a.   | 4.01  | 3.54  | 10.19  | 0.31  | 9,003     | 2,868  |
| OMAB       | 1.38 | 1.01  | 1.11  | 17.26  | 10.76 | 9.05  | 32.35  | 7.31  | 92,254    | 386    |
| ORBIA*     | 5.29 | 4.47  | 11.41 | n.a.   | 6.34  | 5.51  | 19.65  | 1.14  | 44,221    | 1,926  |
| PE&OLES*   | 0.95 | 0.07  | 0.09  | 9.69   | 6.86  | 4.31  | 271.95 | 2.90  | 313,831   | 413    |
| PINFRA*    | 0.45 | -1.18 | -1.23 | 7.92   | 3.85  | 5.53  | 191.38 | 1.47  | 116,713   | 375    |
| Q*         | n.a. | n.a.  | -0.36 | 15.36  | n.a.  | n.a.  | 66.91  | 2.58  | 69,068    | 400    |
| RA         | n.a. | 0.85  | 2.34  | 6.69   | 2.87  | 2.43  | 110.44 | 1.20  | 43,471    | 328    |
| SIMECB     | 0.00 | -4.45 | -5.39 | 38.75  | 9.87  | 9.85  | 124.21 | 1.38  | 85,606    | 498    |
| SORIANAB   | 1.99 | 1.60  | 2.49  | 16.00  | 7.41  | 5.77  | 47.46  | 0.64  | 55,080    | 1,800  |
| SPORTS     | 1.86 | 1.43  | 2.77  | 13.57  | 4.09  | 3.25  | 2.83   | 2.81  | 1,918     | 241    |
| TLEVISACPO | 4.12 | 2.97  | 13.32 | n.a.   | 4.14  | 4.96  | 35.98  | 0.27  | 24,618    | 2,635  |
| TRAXIONA   | 3.15 | 2.88  | 6.72  | 15.54  | 4.28  | 4.60  | 25.96  | 0.40  | 5,696     | 555    |
| VESTA*     | 4.99 | 4.12  | 4.15  | 8.82   | 15.95 | 14.97 | 61.28  | 0.98  | 57,148    | 816    |
| VOLARA     | 4.80 | 3.86  | 24.83 | n.a.   | 5.21  | 3.78  | 3.15   | 4.64  | 17,023    | 1,149  |
| WALMEX*    | 0.79 | 0.51  | 0.68  | 17.02  | 9.89  | 10.01 | 14.61  | 3.38  | 849,302   | 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<br>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.<br>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.<br>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                                                                                                                                                      |

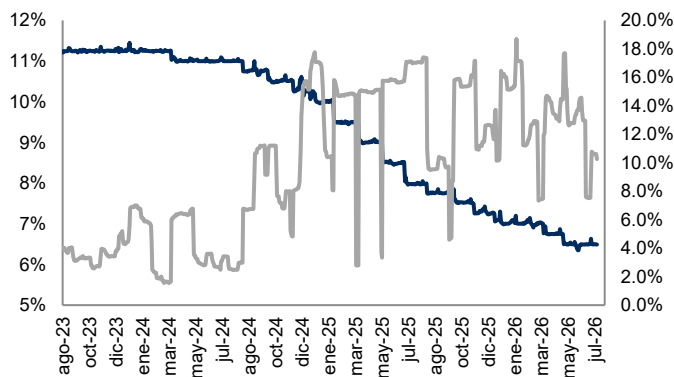


# Monitor de Mercados Financieros

**TIIE 1 DÍA y Volatilidad**

Cierre: 6.5%

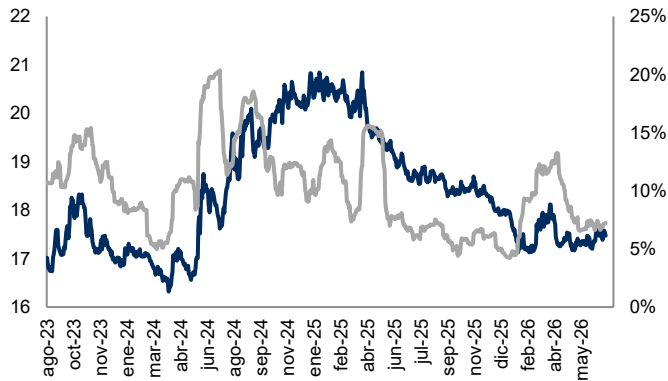
Volat: 10.3%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 17.4711

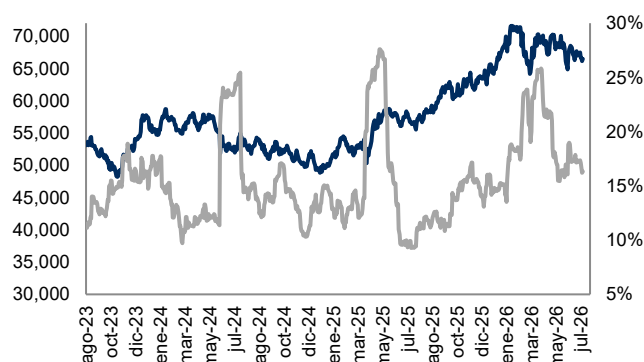
Volat: 7.2%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 66,496.10

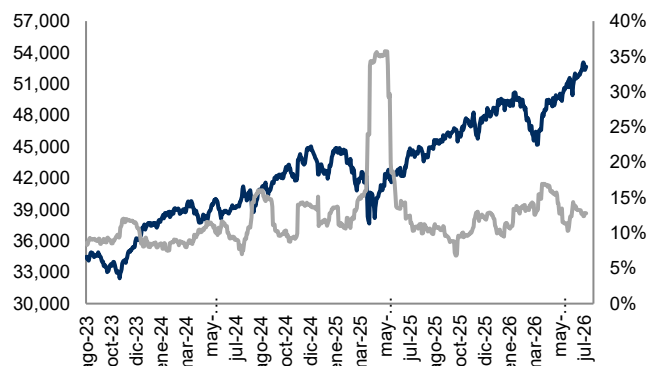
Volat: 16.3%



**DJI y Volatilidad**

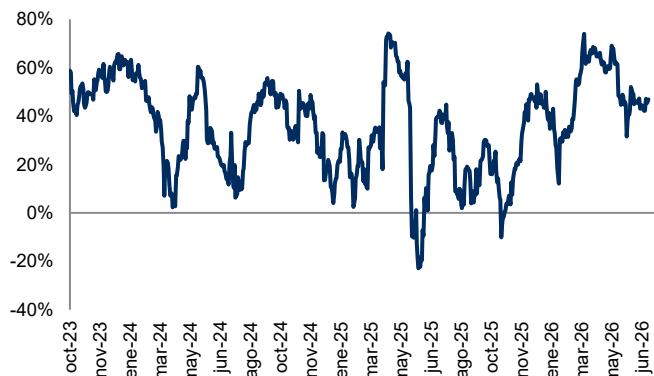
Cierre: 52,637.01

Volat: 12.8%



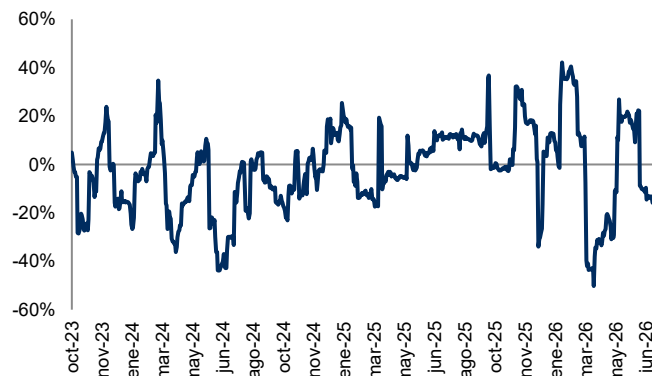
**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 46.8%



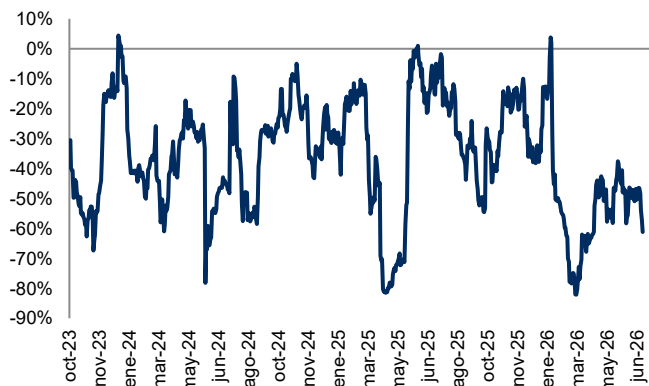
**Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D**

Correl: -15.8%



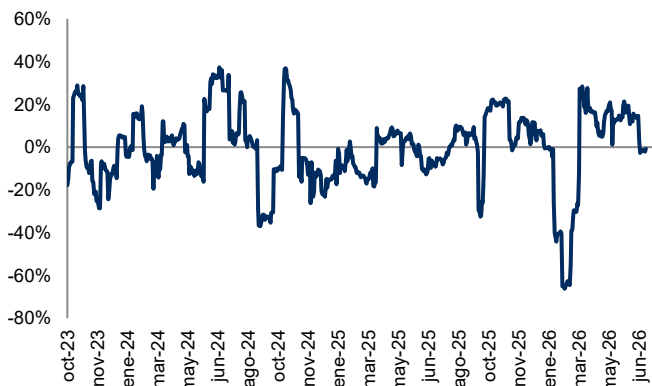
**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -61.2%



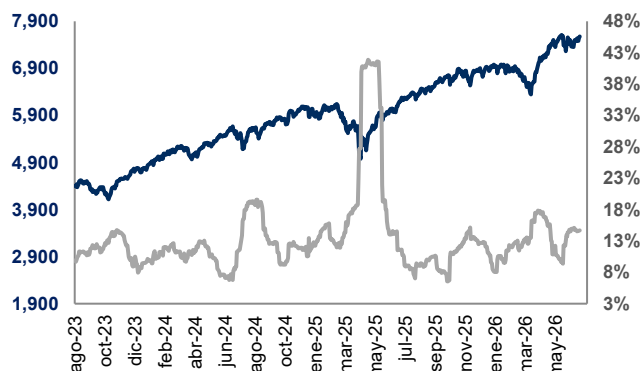
**Correlación entre IPC y TIIE 1D**

Correl: -0.7%

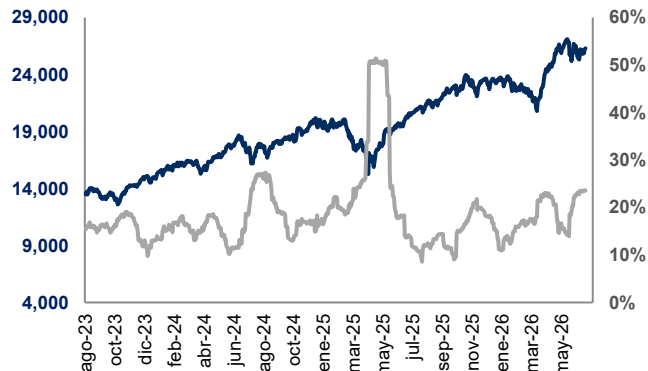


# Monitor de Mercados

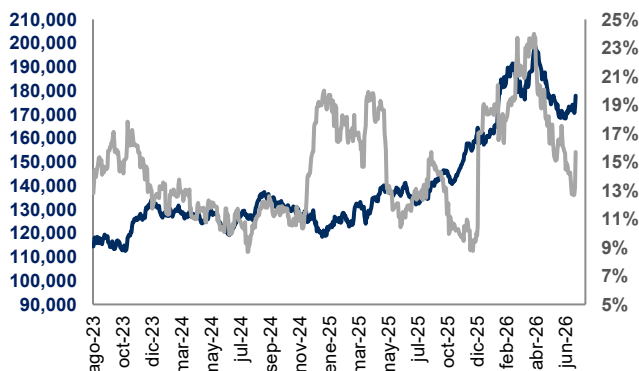
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 7,575.39 Volat: 14.7%



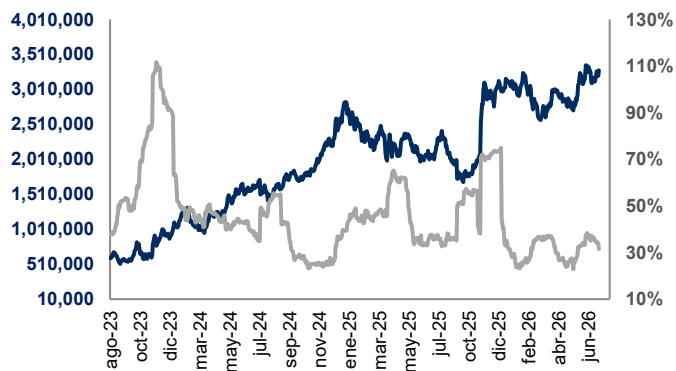
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 26,281.61 Volat: 23.6%



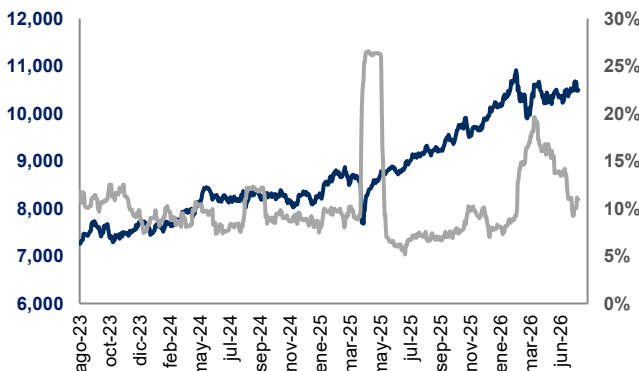
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 177,866.38 Volat: 15.7%



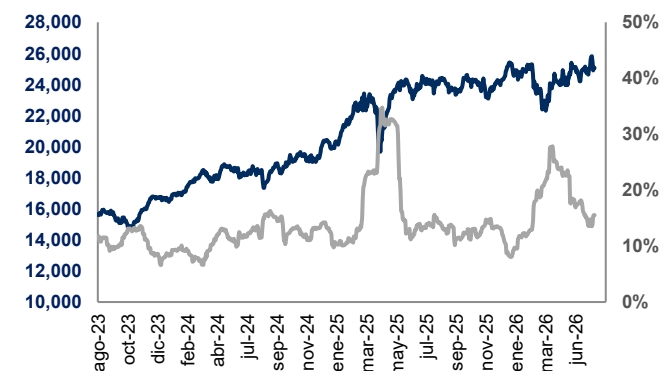
**MERVAL (Argentina)** Cierre: 3,280,223.50 Volat: 31.5%



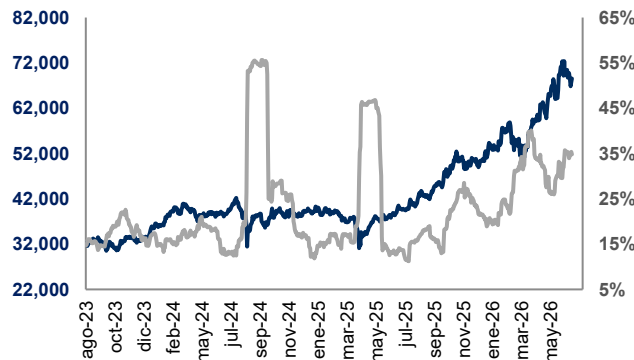
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 10,497.29 Volat: 11.0%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 25,067.09 Volat: 15.5%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 68,557.73 Volat: 34.8%



| Índice   | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|----------|----------|-----------|-----------|
| S&P 500  | 1.23%    | 4.24%     | 10.66%    |
| NASDAQ   | 1.74%    | 4.42%     | 13.08%    |
| BOVESPA  | 3.46%    | 6.93%     | 18.61%    |
| MERVAL   | 2.67%    | 0.46%     | 5.00%     |
| FTSE100  | -1.29%   | 2.53%     | 5.38%     |
| DAX      | -2.83%   | 2.49%     | -0.48%    |
| NIKK225  | -1.80%   | 6.15%     | 31.83%    |
| IPC      | -0.88%   | 2.04%     | 6.55%     |
| DJI      | -0.50%   | 5.45%     | 9.52%     |
| CAC40    | -2.06%   | 1.07%     | -0.34%    |
| HANGSENG | 3.58%    | -0.99%    | -6.36%    |
| STX      | 0.64%    | 1.97%     | 8.16%     |
| IBEX     | -2.42%   | 5.70%     | 9.08%     |

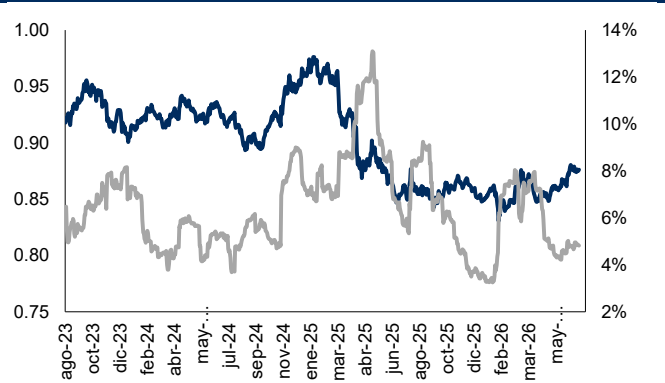
Cifras al 10 de julio de 2026. Índices en USD.



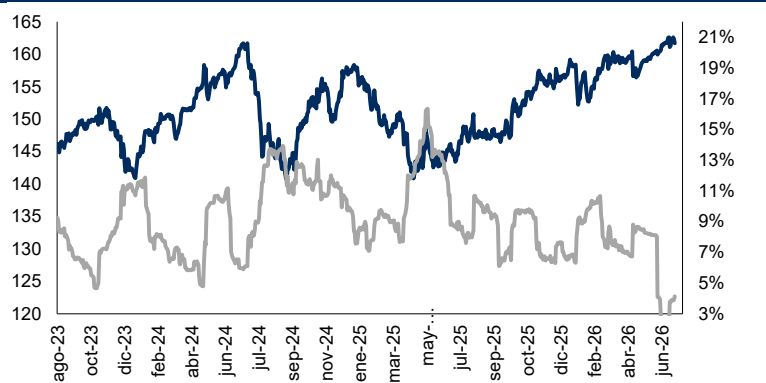
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

# Monitor de Divisas

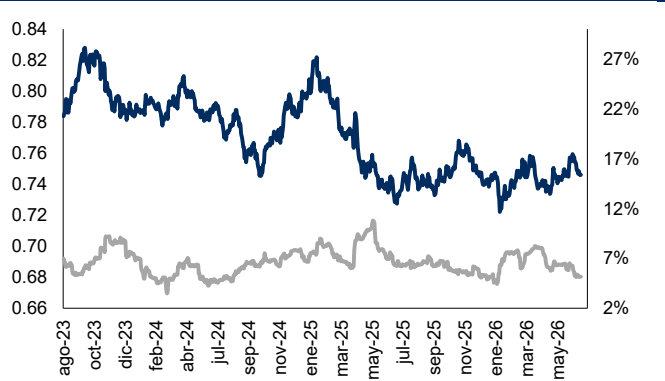
**Euro (€)** Cierre: 0.88 Volat: 4.8%



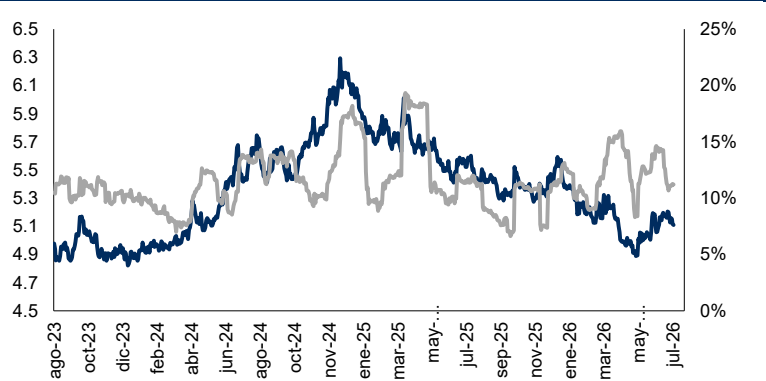
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 161.68 Volat: 4.1%



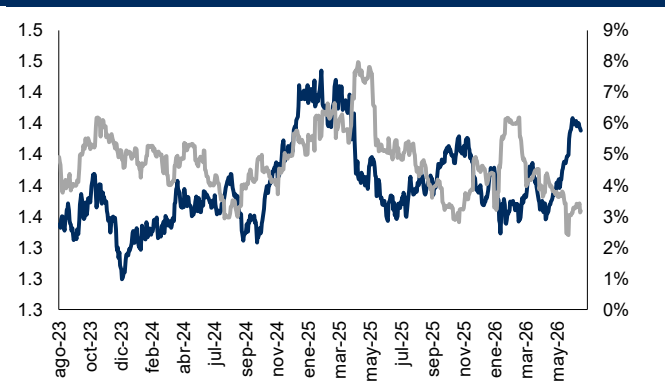
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 5.2%



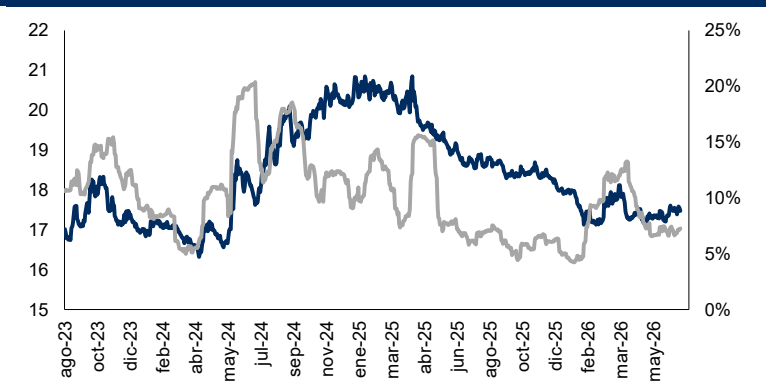
**Real Brasileño** Cierre: 5.11 Volat: 11.2%



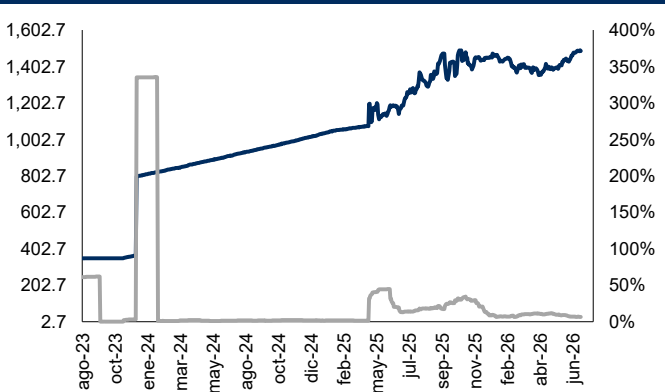
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.42 Volat: 3.2%



**Peso Mexicano** Cierre: 17.47 Volat: 7.2%



**Peso Argentino** Cierre: 1,487.72 Volat: 6.4%

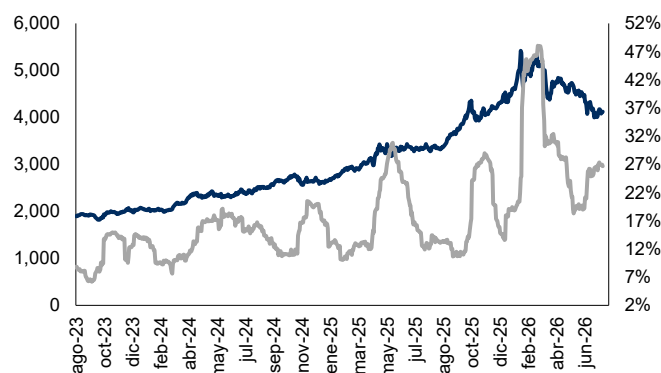


| Moneda    | Ultimo   | 7d     | 30d    | Acumulado |
|-----------|----------|--------|--------|-----------|
| Euro      | 0.88     | -0.18% | -1.05% | -2.89%    |
| Yen       | 161.68   | -0.21% | -0.70% | -3.17%    |
| Libra     | 0.75     | 0.40%  | 0.25%  | -0.54%    |
| Real      | 5.11     | 1.17%  | 1.49%  | 6.69%     |
| Dólar Can | 1.42     | 0.32%  | -1.51% | -3.13%    |
| Peso Mex  | 17.47    | 0.00%  | -0.27% | 2.98%     |
| Peso Arg  | 1,487.72 | 0.05%  | -3.80% | -2.49%    |

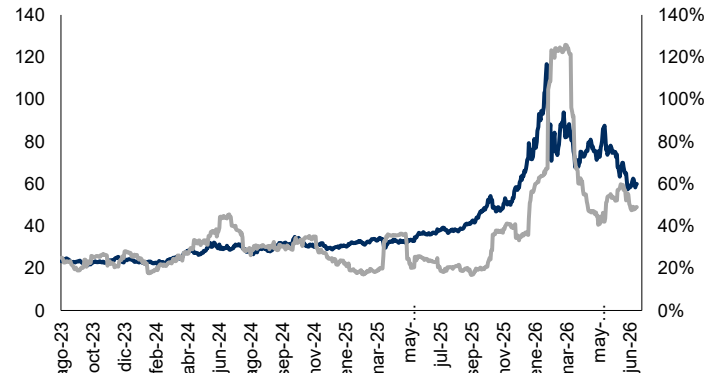
Cifras al 10 de julio de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

# Monitor de Metales y Otros Commodities

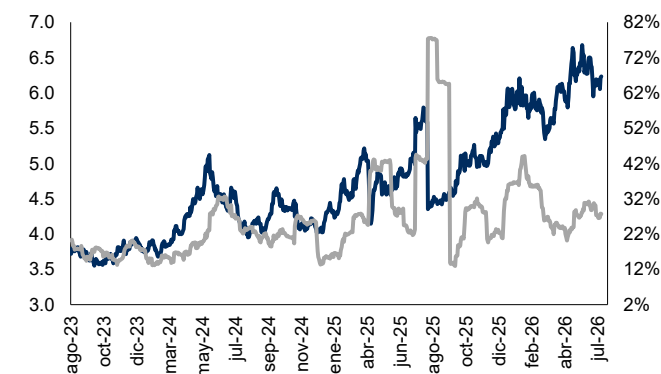
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 4,119.93 Volat: 26.7%



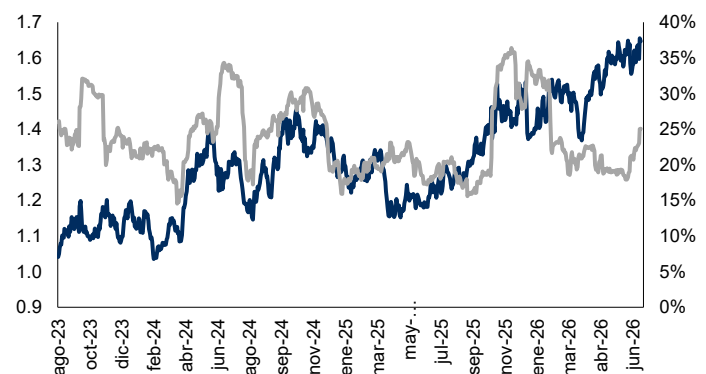
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 59.87 Volat: 49.0%



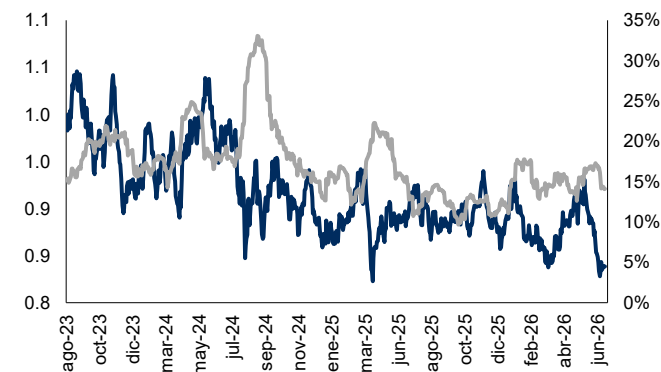
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 623.35 Volat: 27.7%



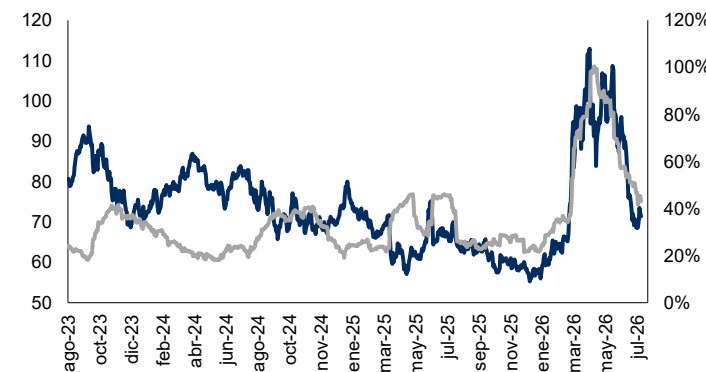
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.65 Volat: 25.0%



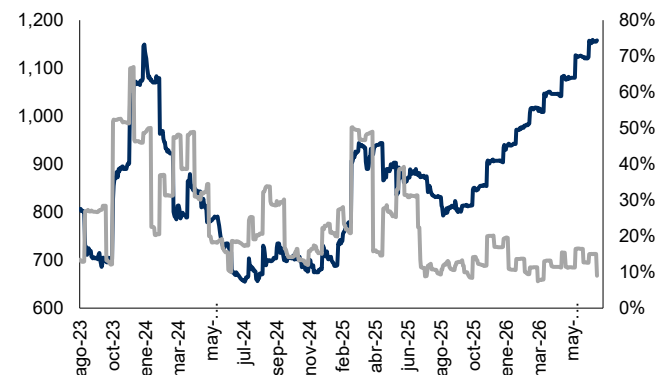
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.84 Volat: 14.1%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 71.41 Volat: 43.1%



**Acero (Indice)** Cierre: 1,158.00 Volat: 9.0%

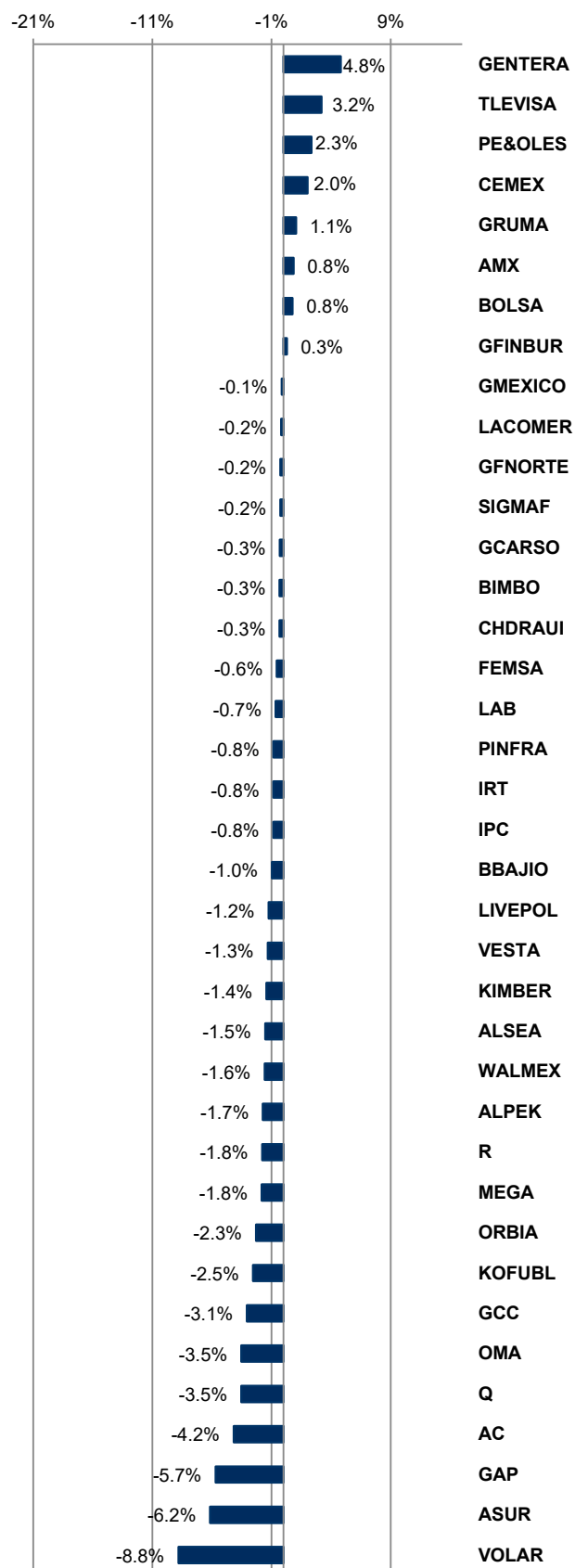


| Metal | Ultimo   | 7d     | 30d     | Acumulado |
|-------|----------|--------|---------|-----------|
| Oro   | 4,119.93 | -1.36% | 1.17%   | -4.62%    |
| Plata | 59.87    | -4.08% | -5.51%  | -16.46%   |
| Cobre | 6.23     | 1.95%  | -0.53%  | 9.71%     |
| Zinc  | 1.65     | 2.00%  | 4.48%   | 17.79%    |
| Plomo | 0.84     | -0.53% | -6.06%  | -6.04%    |
| WTI   | 71.41    | 3.96%  | -20.68% | 24.36%    |
| Acero | 1,158.00 | 0.17%  | 3.12%   | 23.85%    |

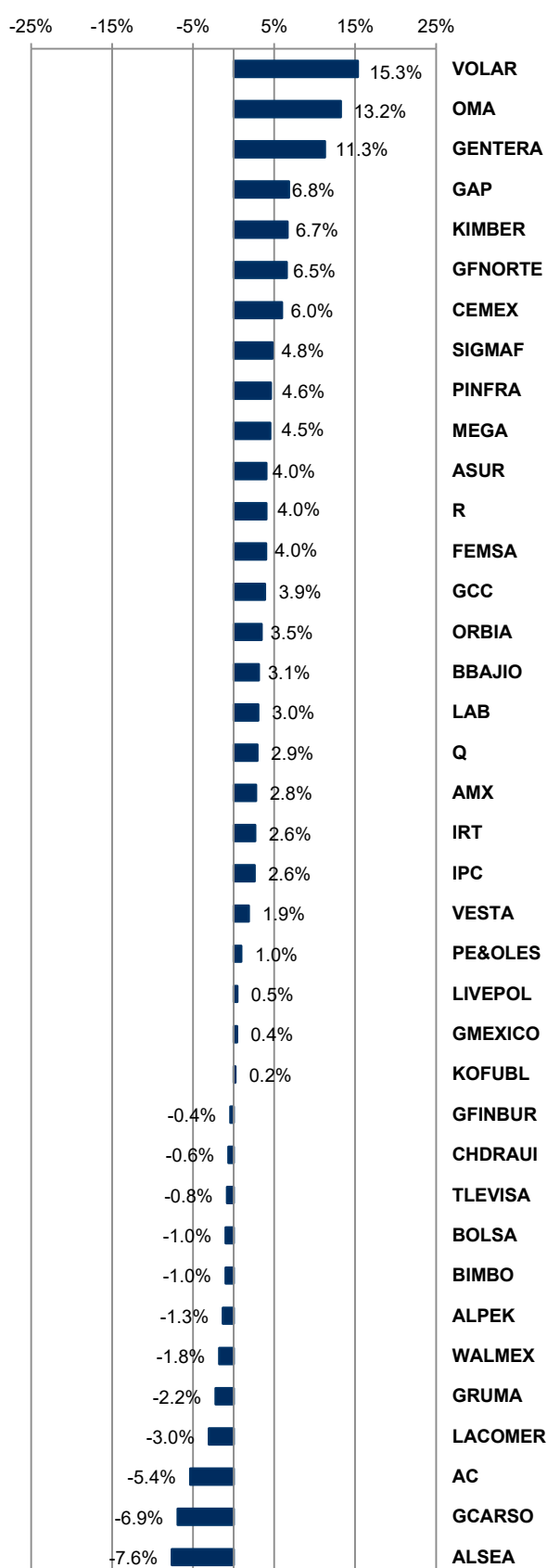
Cifras al 10 de julio de 2026.

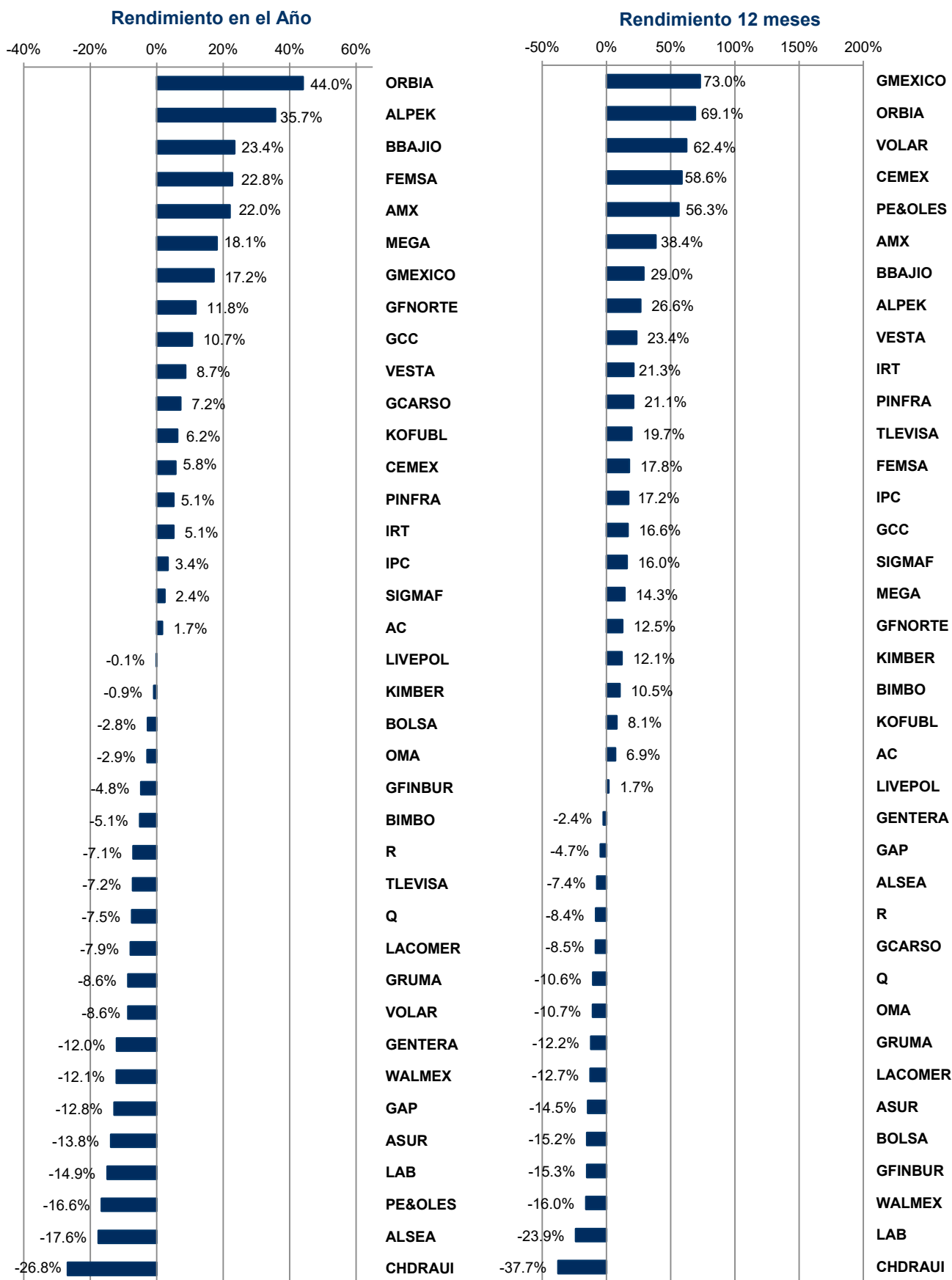


## Rendimiento 7 días



## Rendimiento 30 días





# FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

## VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: MD

### RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VXREPO1 | 5.54 % | 5.55 % | 5.55 % | 5.93 % | 6.72 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD   |
|---------|----------|----------|
| 1,864.2 | ▲ 8.62 % | ▲ 1.43 % |

### 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 | 7.77 % | 7.08 % | 7.08 % | 6.86 % | 7.62 % |

### ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1  | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|----------|-----------|-----------|
| 10,585.9 | ▼ -3.99 % | ▲ 51.48 % |

309  
DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo  
Estrategia: Activa

### CARTERA

|              |         |
|--------------|---------|
| Cetes        | 63.58 % |
| Bondes       | 18.08 % |
| Reporto      | 14.04 % |
| BPAS         | 4.29 %  |
| Chequera MXN | 0.00 %  |

### TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| CETES271028  | 8.95 % |
| CETES270513  | 8.93 % |
| CETES270318  | 8.90 % |
| CETES270401  | 8.36 % |
| CETES270304  | 6.73 % |

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 | 10.35 % | 3.60 % | 3.60 % | 8.86 % | 10.03 % |

4.70

DURACIÓN (AÑOS)

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD     |
|---------|----------|------------|
| 661.8   | ▲ 1.02 % | ▼ -10.66 % |

## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| BONOS310529  | 27.42 % |
| BONOS341123  | 18.64 % |
| BONOS300228  | 18.58 % |
| BONOS330526  | 14.69 % |
| BONOS360221  | 8.83 %  |

## CARTERA

|         |         |
|---------|---------|
| Bonos   | 96.98 % |
| Reporto | 3.02 %  |

# VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK    | MTD    | QTD    | YTD     | 12M     |
|---------|---------|--------|--------|---------|---------|
| VXDEUDA | 17.40 % | 4.12 % | 4.12 % | 10.48 % | 15.25 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 5,030.4 | ▲ 0.16 % | ▼ -4.44 % |

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA

|              |         |
|--------------|---------|
| Bonos        | 21.33 % |
| Cetes        | 21.10 % |
| Reporto      | 5.02 %  |
| Corporativo  | 1.39 %  |
| Bancario     | 1.00 %  |
| BPAS         | 0.41 %  |
| Chequera MXN | 0.00 %  |

## TOP 5 CORPORATIVO

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| GAP22L       | 1.04 % |
| CEMEX23L     | 0.86 % |
| 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 | 4.84 % | 4.25 % | 4.25 % | 7.13 % | 8.18 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD  |
|---------|---------|---------|
| 1,027.8 | -0.32 % | 11.30 % |

1.98

DURACIÓN (AÑOS)

## CARTERA POR AOI

|          |         |
|----------|---------|
| Udibonos | 86.43 % |
| Bonos    | 6.89 %  |
| Reporto  | 6.68 %  |

## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS  | %       |
|---------------|---------|
| UDIBONO281130 | 76.69 % |
| UDIBONO261203 | 9.74 %  |
| BONOS280302   | 3.95 %  |
| BONOS300228   | 2.94 %  |

# VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP  
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

## RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

| FONDO   | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| VXCOBER | 19.98 % | 15.63 % | 15.63 % | -5.84 % | -9.40 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW | Δ% YTD   |
|---------|--------|----------|
| 266.0   | 0.43 % | -14.25 % |

## CARTERA POR AOI

|              |         |
|--------------|---------|
| Chequera USD | 93.26 % |
| Reporto      | 6.74 %  |

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   | 10.76 % | -0.91 % | -0.91 % | 7.29 % | 8.85 % |
| BX+0   | 7.31 %  | 6.66 %  | 6.66 %  | 6.87 % | 7.75 % |

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| FONDO | AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD     |
|-------|---------|----------|------------|
| BX+0  | 6,578.2 | ▲ 2.06 % | ▲ 0.85 %   |
| BX+1  | 667.4   | ▲ 1.48 % | ▼ -15.87 % |

## 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 | 20.98 % | 17.38 % | 17.38 % | -3.45 % | -5.48 % |

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

## ASSETS UNDER MANAGEMENT

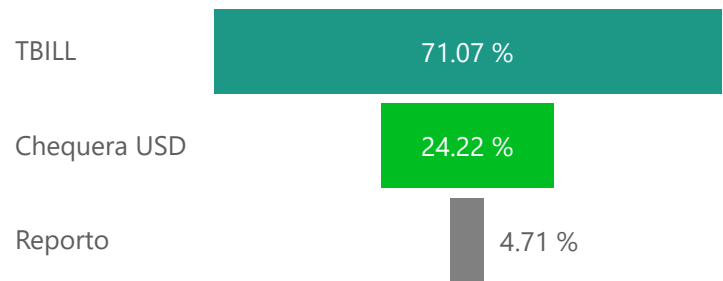
(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 425.9   | ▲ 1.04 % | ▼ -6.83 % |

96

DURACIÓN (DÍAS)

## CARTERA POR AOI



## TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS  | %       |
|---------------|---------|
| TBILG48260806 | 10.27 % |
| TBILS85260903 | 10.24 % |
| TBILA68261001 | 10.21 % |
| TBILK41261029 | 10.18 % |
| TBILM97270121 | 10.09 % |

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

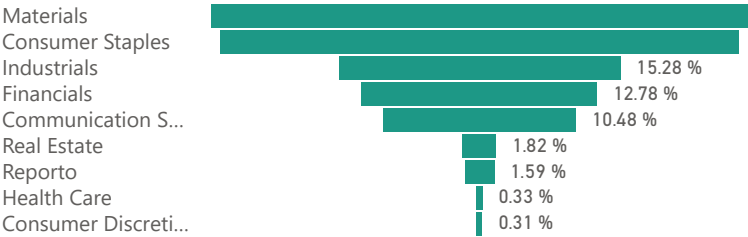
| TICKER  | WEEK    | MTD     | QTD     | YTD    | 12M     |
|---------|---------|---------|---------|--------|---------|
| VALMX20 | -1.46 % | -2.27 % | -2.27 % | 5.11 % | 20.23 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD  |
|---------|---------|---------|
| 314.3   | -1.52 % | -0.59 % |

CARTERA SECTORIAL

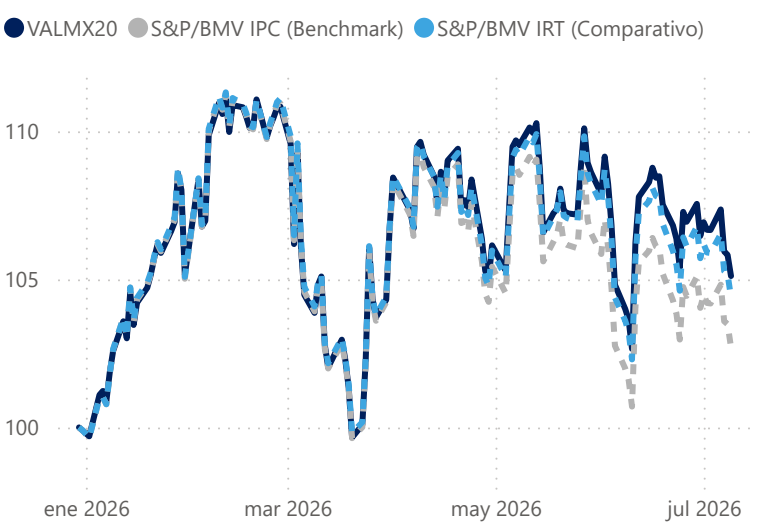


TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| GMEXICOB     | 13.87 % |
| GFNORTEO     | 9.95 %  |
| FEMSAUBD     | 8.87 %  |
| AMXB         | 8.83 %  |
| CEMEXCPO     | 8.44 %  |

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

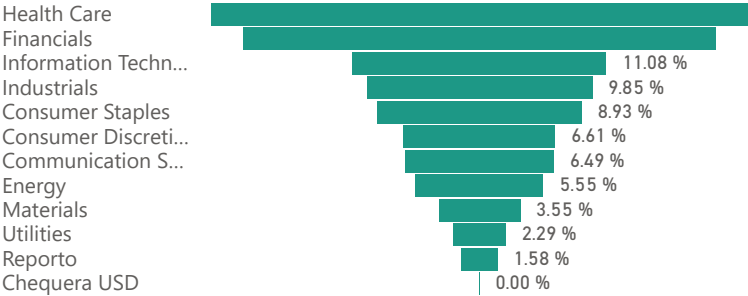
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M     |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| VALMXVL | 0.29 % | 1.39 % | 1.39 % | 2.26 % | 12.01 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD |
|---------|---------|--------|
| 3,827.5 | -0.72 % | 2.98 % |

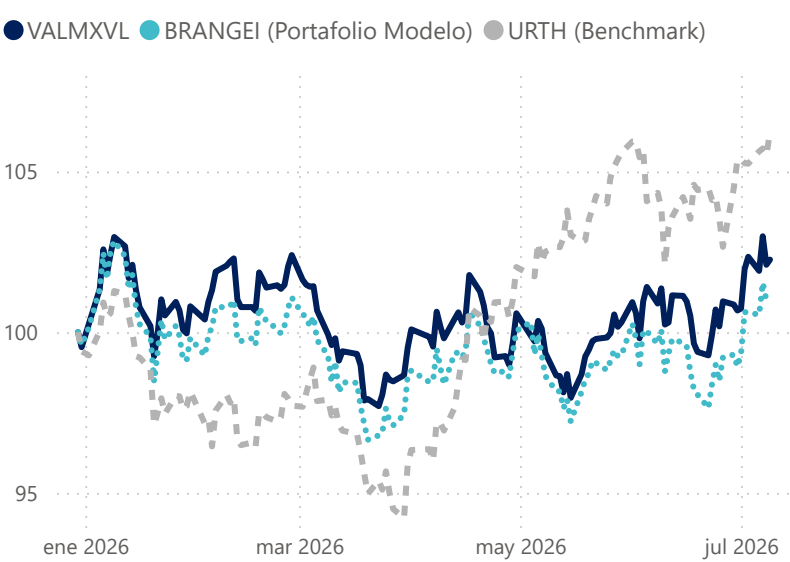
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| GSKN         | 2.74 % |
| SAPN         | 2.57 % |
| SHEL1N       | 2.46 % |
| TXT*         | 2.45 % |
| BDX*         | 2.40 % |

FONDO VS BENCHMARK YTD



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

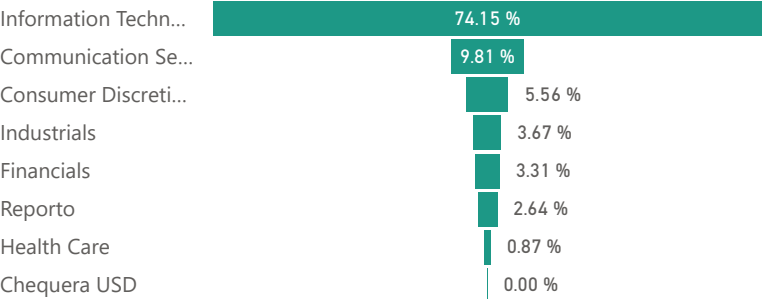


# VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER   | WEEK   | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|----------|--------|---------|---------|---------|---------|
| VLMAXTEC | 2.18 % | -1.52 % | -1.52 % | 13.06 % | 18.75 % |

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| LRCX*        | 4.34 % |
| INTC*        | 4.24 % |
| GOOG*        | 4.22 % |
| PANW*        | 3.76 % |
| TTWO*        | 3.67 % |

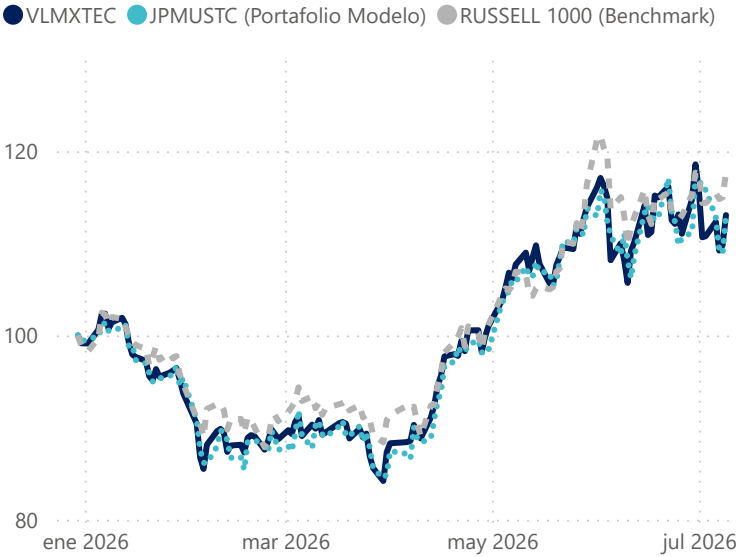
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 6,791.6 | ▲ 1.28 % | ▲ 19.63 % |

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



## FONDOS VEPORMAS

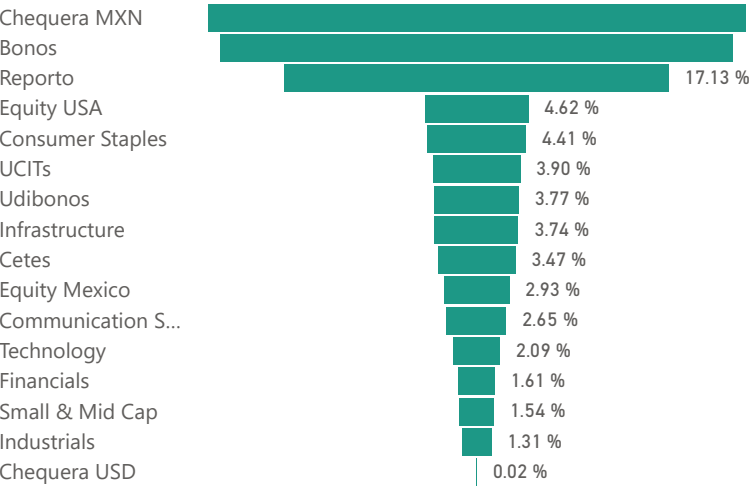
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER | WEEK   | MTD     | QTD     | YTD    | 12M     |
|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| BX+2   | 0.17 % | -0.03 % | -0.03 % | 4.91 % | 11.33 % |
| BX+3   | 0.26 % | -0.01 % | -0.01 % | 6.39 % | 14.80 % |

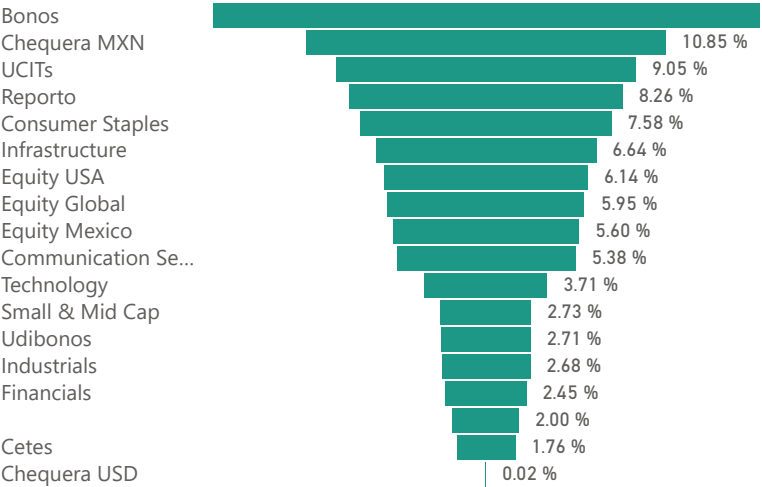
ASSETS UNDER MANAGEMENT

| FONDO | AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|-------|---------|----------|-----------|
| BX+2  | 110.8   | ▲ 3.28 % | ▲ 12.55 % |
| BX+3  | 109.3   | ▲ 0.07 % | ▲ 7.30 %  |

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

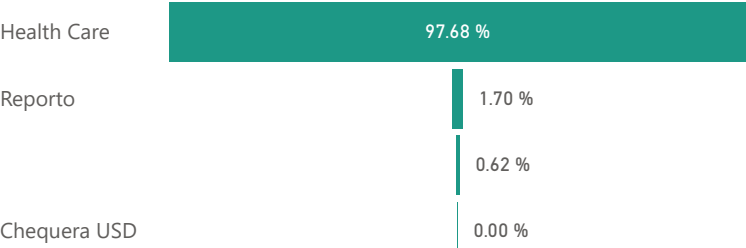
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK    | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| VALMXHC | -1.03 % | 1.09 % | 1.09 % | 1.06 % | 9.20 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW  | Δ% YTD   |
|---------|---------|----------|
| 502.4   | -1.15 % | -19.34 % |

CARTERA SECTORIAL

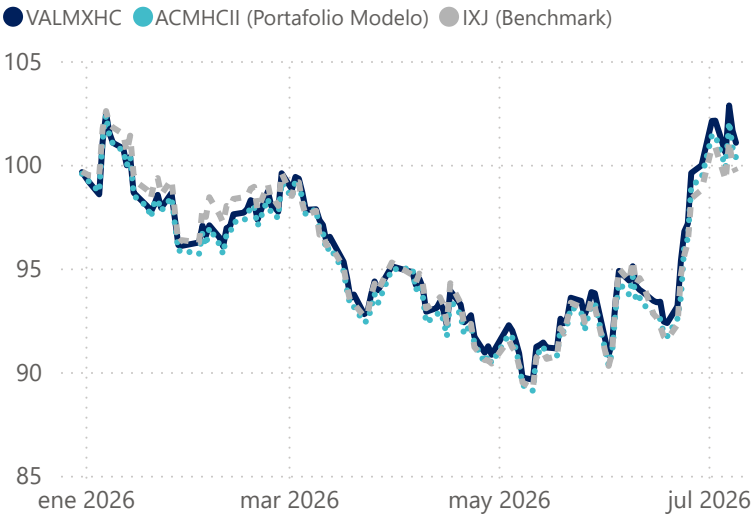


TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %      |
|--------------|--------|
| JNJ*         | 9.85 % |
| LLY*         | 9.49 % |
| UNH*         | 7.37 % |
| NOVNN        | 5.43 % |
| ROP1N        | 4.74 % |

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

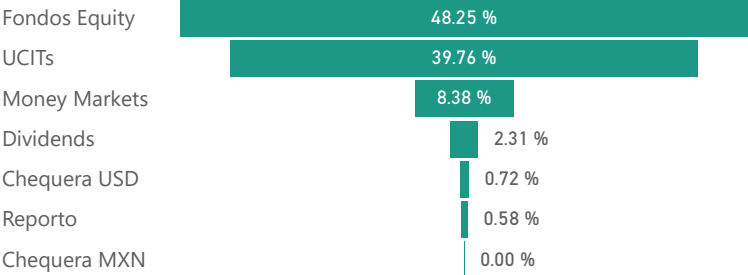
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| VALMX19 | 0.01 % | -0.14 % | -0.14 % | -2.15 % | -2.06 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

| AUM T-1 | Δ% WoW | Δ% YTD |
|---------|--------|--------|
| 5,568.8 | 3.90 % | 5.20 % |

CARTERA SECTORIAL

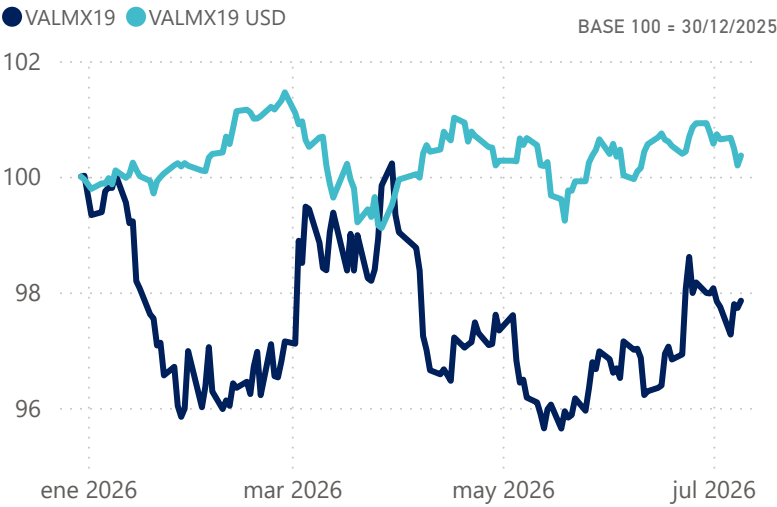


TOP 5 HOLDINGS

| INSTRUMENTOS | %       |
|--------------|---------|
| VLMXDMEBOCO  | 48.25 % |
| SDIAN        | 17.84 % |
| IMBAN        | 9.88 %  |
| VDPAN        | 9.14 %  |
| 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

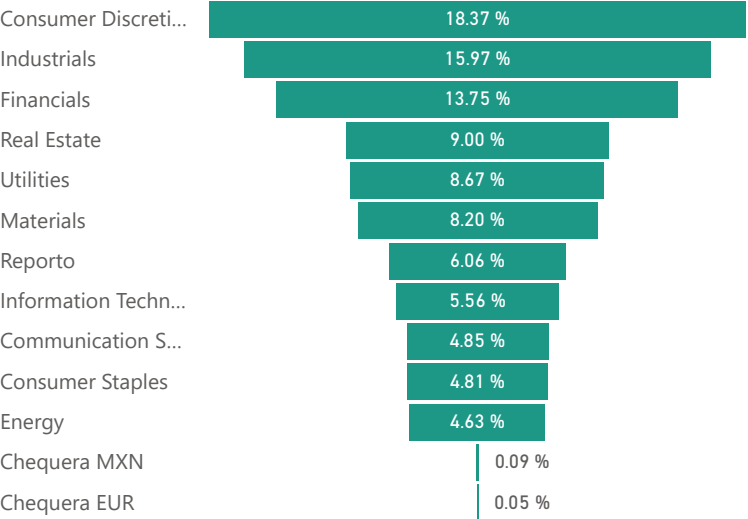
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK    | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| VALMXES | -0.79 % | 0.69 % | 0.69 % | 1.06 % | 7.70 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

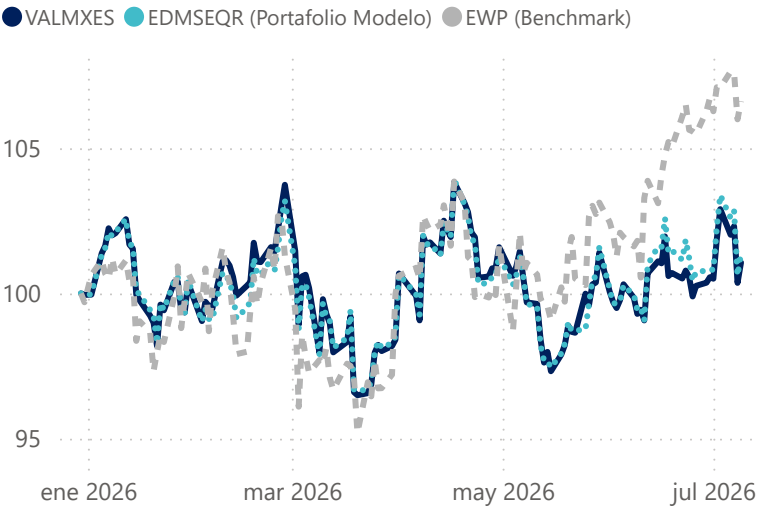
| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|---------|-----------|-----------|
| 43.7    | ▼ -0.81 % | ▼ -9.09 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

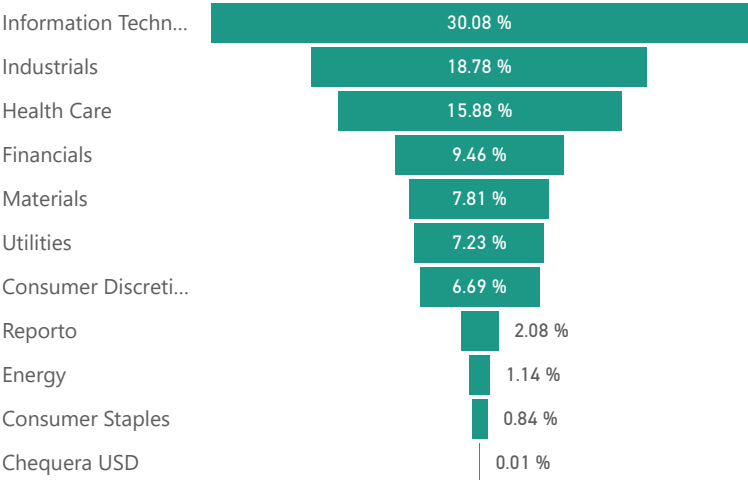
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD     | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|---------|--------|
| VLMXESG | 0.03 % | 1.53 % | 1.53 % | -0.72 % | 2.02 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

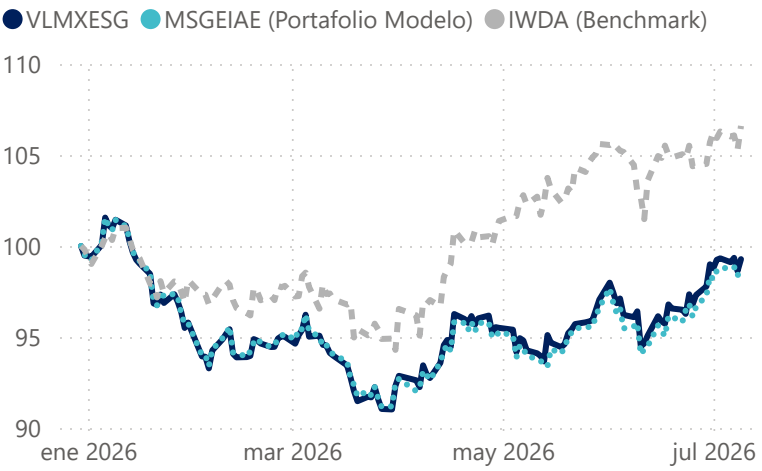
| AUM T-1 | Δ% WoW    | Δ% YTD     |
|---------|-----------|------------|
| 195.3   | ▼ -0.19 % | ▼ -73.28 % |

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

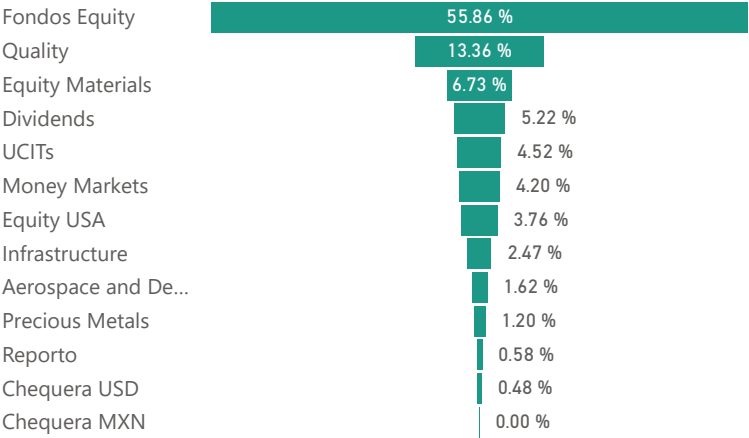
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M     |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
| VALMX28 | 0.53 % | 0.31 % | 0.31 % | 5.44 % | 13.53 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

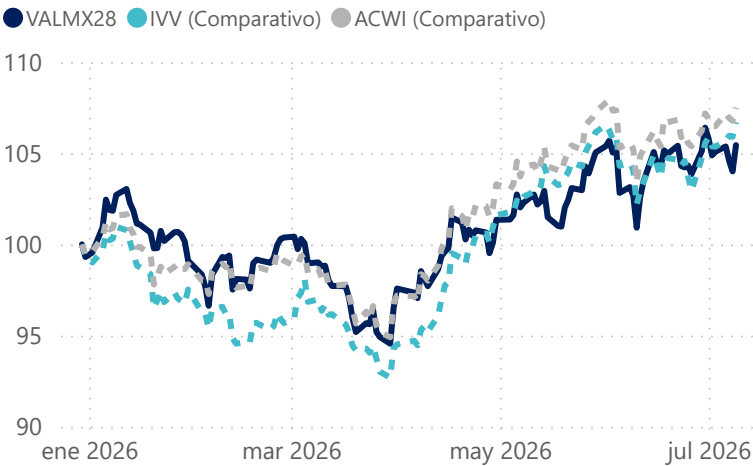
| AUM T-1  | Δ% WoW    | Δ% YTD    |
|----------|-----------|-----------|
| 14,700.9 | ▼ -0.89 % | ▼ -2.33 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



# VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

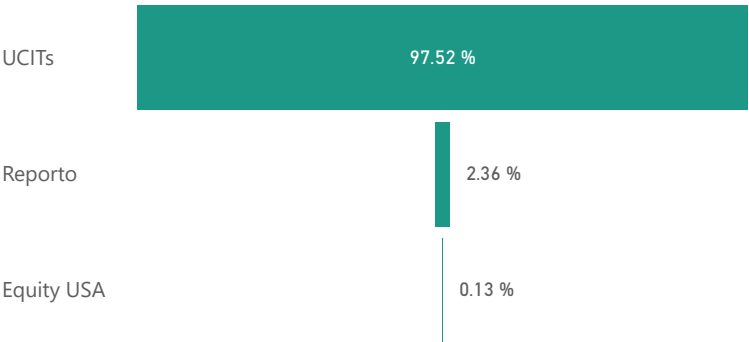
| TICKER  | WEEK   | MTD    | QTD    | YTD    | 12M    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VLMXETF | 7.21 % | 8.92 % | 8.92 % | 6.27 % | 7.38 % |

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

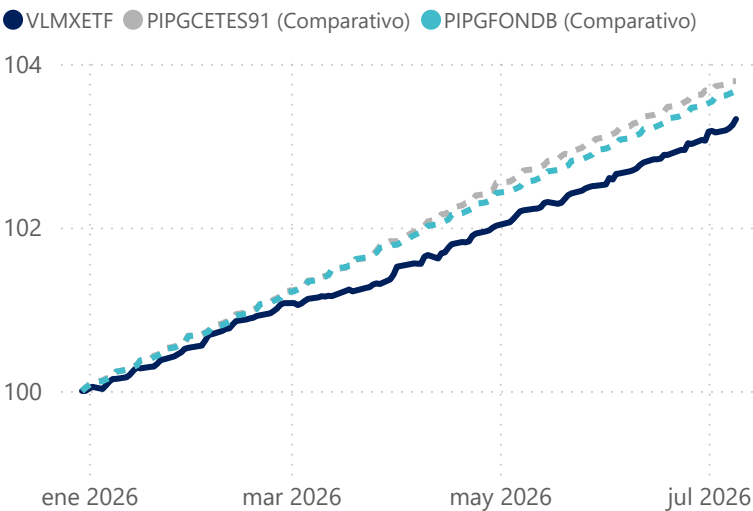
| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 3,594.0 | ▲ 0.28 % | ▲ 19.01 % |

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.



# VLMX DME

## FONDO VALMEX DE CAPITALES

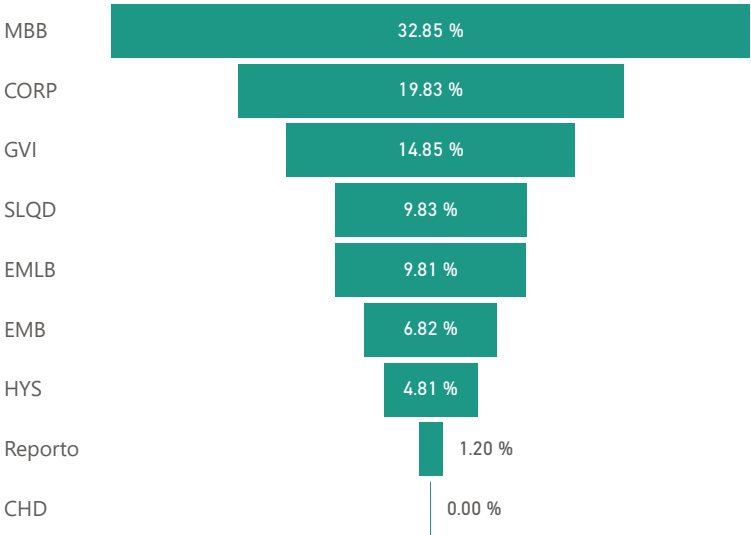
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD     | QTD     | YTD     | 12M     |
|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| VLMXDME | 3.21 % | -7.30 % | -7.30 % | -2.96 % | -0.93 % |

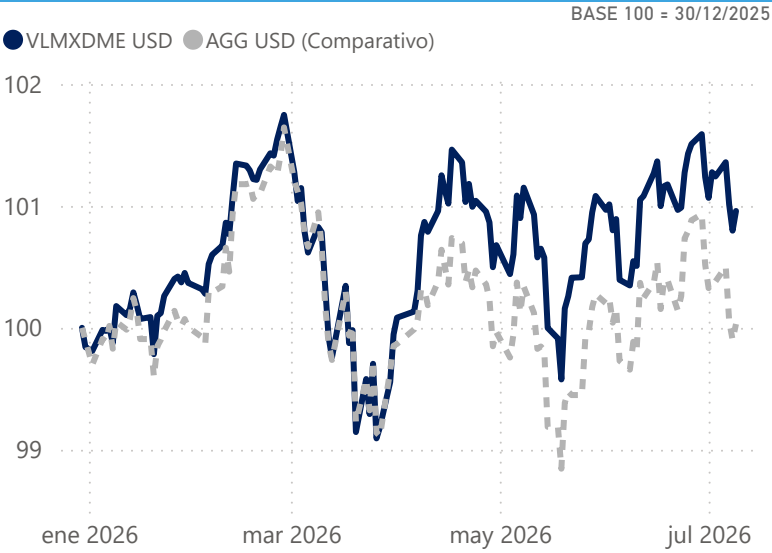
ASSETS UNDER MANAGEMENT

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD   |
|---------|----------|----------|
| 4,100.0 | ▲ 2.59 % | ▲ 9.68 % |

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



# VALMXA

## DINAMICO

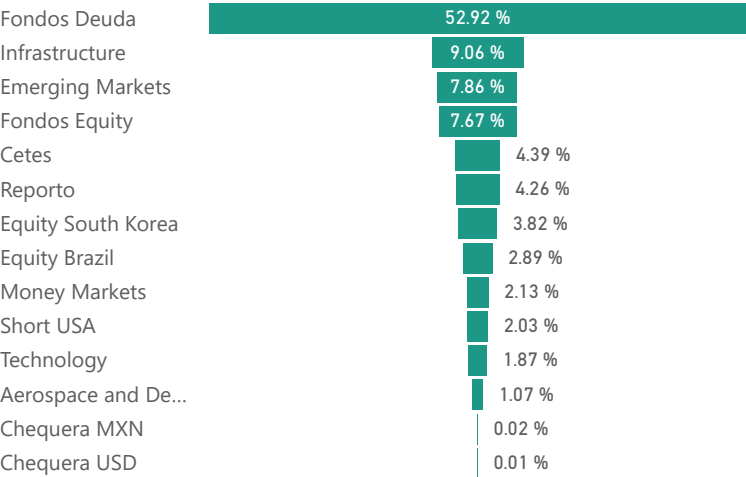
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER | WEEK   | MTD     | QTD     | YTD    | 12M     |
|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| VALMXA | 0.33 % | -0.28 % | -0.28 % | 4.78 % | 11.61 % |

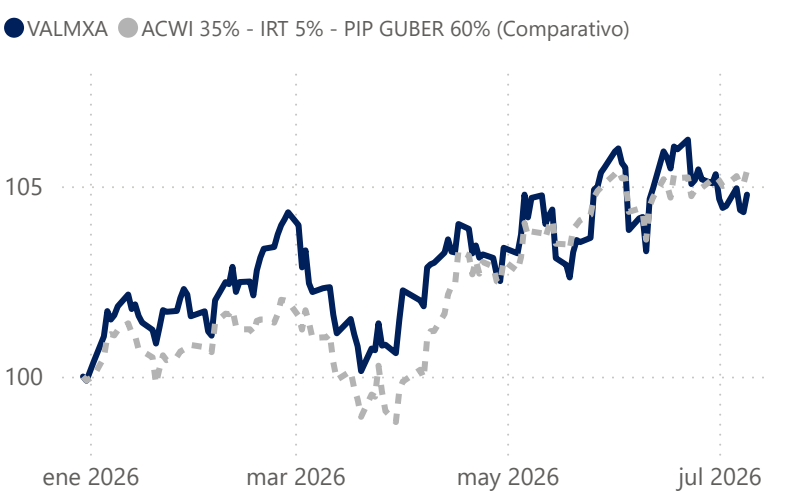
ASSETS UNDER MANAGEMENT

| AUM T-1 | Δ% WoW   | Δ% YTD    |
|---------|----------|-----------|
| 157.8   | ▲ 0.35 % | ▲ 10.13 % |

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



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



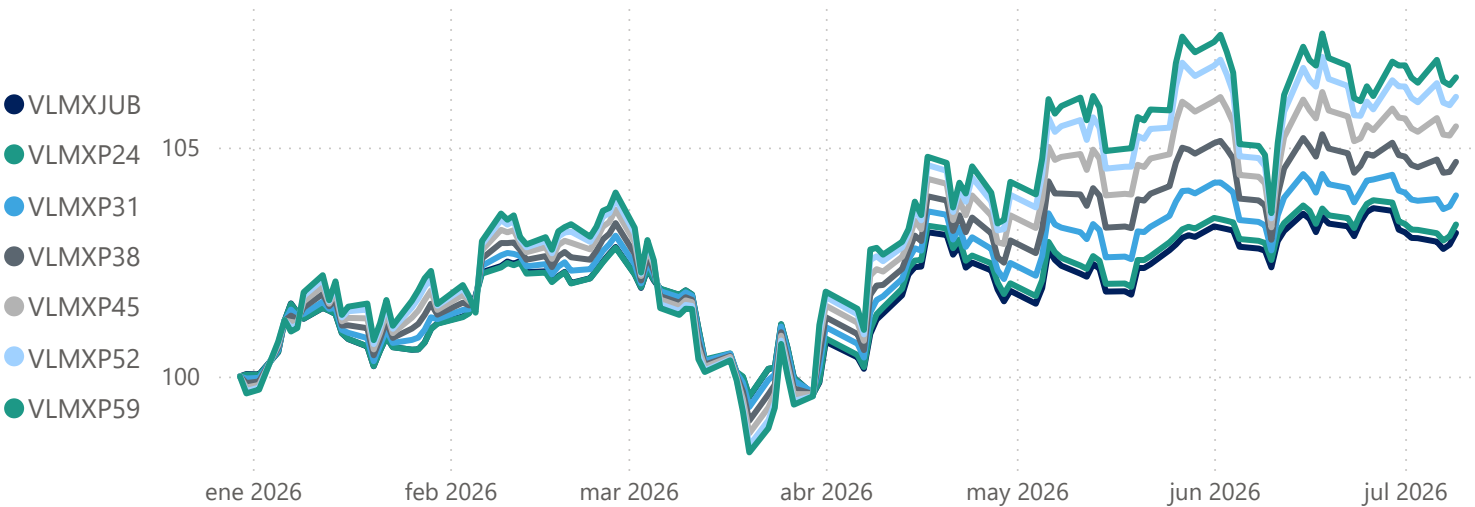


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

| TICKER  | WEEK   | MTD     | QTD     | YTD    | 12M     | 24M CAGR | FONDO   | AUM MXN       | AUM USD     |
|---------|--------|---------|---------|--------|---------|----------|---------|---------------|-------------|
| VLMXJUB | 0.11 % | -0.46 % | -0.46 % | 3.13 % | 9.13 %  | 10.83 %  | VLMXJUB | \$1,057 mill. | \$60 mill.  |
| VLMXP24 | 0.11 % | -0.46 % | -0.46 % | 3.32 % | 9.49 %  | 11.05 %  | VLMXP24 | \$647 mill.   | \$37 mill.  |
| VLMXP31 | 0.09 % | -0.43 % | -0.43 % | 3.95 % | 10.76 % | 11.87 %  | VLMXP31 | \$2,469 mill. | \$141 mill. |
| VLMXP38 | 0.06 % | -0.40 % | -0.40 % | 4.68 % | 12.20 % | 12.83 %  | VLMXP38 | \$3,352 mill. | \$191 mill. |
| VLMXP45 | 0.04 % | -0.37 % | -0.37 % | 5.46 % | 13.70 % | 13.81 %  | VLMXP45 | \$3,493 mill. | \$199 mill. |
| VLMXP52 | 0.02 % | -0.34 % | -0.34 % | 6.10 % | 14.94 % | 14.62 %  | VLMXP52 | \$2,192 mill. | \$125 mill. |
| VLMXP59 | 0.01 % | -0.32 % | -0.32 % | 6.53 % | 15.78 % | 15.08 %  | VLMXP59 | \$879 mill.   | \$50 mill.  |

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

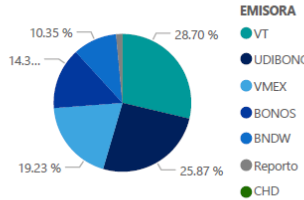
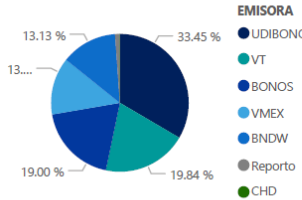
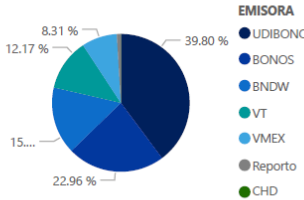
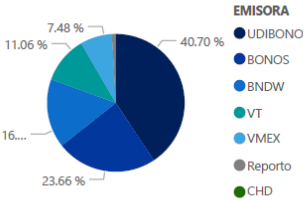


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

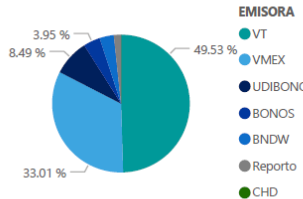
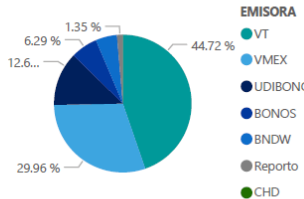
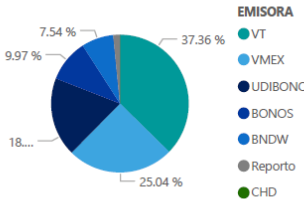
VLMXP38



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   |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|
| <b>Alik Daniel García Álvarez</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).