



Reporte Semanal

2026-07-13 - 2026-07-17

Semana 29

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Se anticipa estancamiento del consumo privado
- Caen las ventas ANTAD -4.8% real anual en junio de 2026
- Beige Book: actividad económica muestra resiliencia en Estados Unidos

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

- Ventas se desaceleran y caen permisos de construcción en junio
- Mercado laboral resiliente y una inflación que se modera en junio
- Perspectivas: inflación moderada en un entorno de crecimiento limitado

Renta fija

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

- Nacional: Persisten riesgos al alza para la inflación
- Internacional: Miembros de la Fed anticipan aumento de tasas

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios de Estados Unidos finalizaron la semana con pérdidas, presionados por la escalada del conflicto entre EE. UU. e Irán, que llevó al petróleo Brent a acumular un alza cercana a +16.14%.
- El IPC cerró la semana en terreno positivo, impulsado por los sectores industrial, materiales y telecomunicaciones, mientras que las emisoras aeroportuarias registraron el desempeño más débil.

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

- GAP: resultados 1T26: Ingresos: +3.7%, EBITDA: +8.4%, Ut. Neta: +10.1%.
- KUO: resultados 2T26: Ingresos: -8.5%, EBITDA: -16.6%, Ut Neta: +59.5%.

Resumen de Estimados	12
-----------------------------	----

BMV: Punto de Vista Técnico	14
------------------------------------	----

NYSE: Punto de Vista Técnico	16
-------------------------------------	----

Aviso de Derechos	17
--------------------------	----

Monitores	18
------------------	----

Termómetros	22
--------------------	----

Sociedades de inversión

Reporte Fondos	24
-----------------------	----

Disclaimer	35
-------------------	----

Calendario de Eventos Económicos

Julio 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
20	21	22	23	24
EE.UU.: Indicador adelantado Mayo: 0.1% Junio e*/: -0.1%	México: Ventas menudeo Abril: 0.8% Mayo e*/: n.d. México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Mayo: 0.0% Junio: e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Julio 10: 255,322 bdd Julio 17 e*/: n.d. México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 10: -2.7% Julio 17 e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 11: 208 mil Julio 18 e*/: 212 mil EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas City Junio: 11 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Indicador de la Actividad Nacional. FED de Chicago Mayo: -0.1 Junio e*/: n.d. México: Inflación general 2ª q junio: -0.2% 1ª q julio e/: n.d. México: Inflación subyacente 2ª q junio: 0.02% 1ª q julio e/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Abril: 2.29% Mayo e*/: n.d. Eurozona: Anuncio de la decisión de política monetaria del ECB	EE.UU.: Venta de casas nuevas Mayo: 580 mil Junio e*/: 603 mil México: Tasa de desocupación (ENOE) Mayo: 2.76% Junio e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Mayo
27	28	29	30	31
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Junio: 0.0 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Mayo: -4.5% Junio e*/: n.d. México: Balanza comercial Mayo: 2,259 mdd Junio e*/: n.d.	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Junio: 4 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Abril: -0.04% Mayo e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board Junio: 91.2 Julio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Julio 17 e*/: n.d. Julio 24 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 17 e*/: n.d. Julio 24 e*/: n.d. EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal	EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación. 1T-26: 2.1% 2T-26 e*/: 2.0% E.UU.: Ingreso Personal Mayo: 0.7% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Gasto Personal Mayo: 0.7% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Mayo: 0.4% Junio e*/: -0.1% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Mayo: 0.3% Junio e*/: 0.1% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 18 e*/: n.d. Julio 25 e*/: n.d. México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 1T-26: -0.6% 2T-26 e*/: n.d. México: Presupuesto Federal Junio	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Junio: 49.5 Julio preliminar: 54.4 Julio e*/: n.d. México: Agregados Monetarios Junio

e*/: = promedio de encuestas disponibles

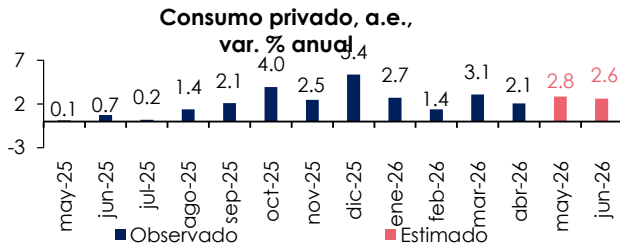
n.d.= no disponible



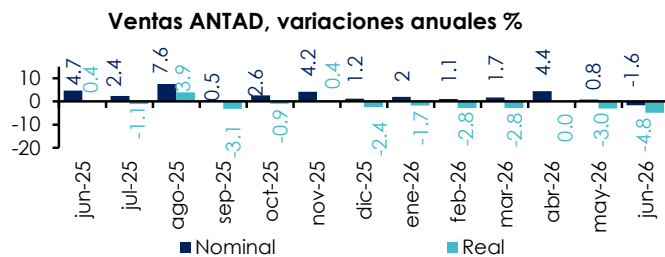
México

Se anticipa estancamiento mensual del consumo privado

El indicador oportuno del consumo privado estima un incremento para mayo de 2.8% anual y 0.4% mensual, mientras que para junio se prevé un aumento de 2.6% anual y 0.1% mensual, un avance marginal que refleja un relativo estancamiento del consumo privado.

**Caen las ventas ANTAD**

En junio de 2026, las ventas nominales de cadenas asociadas a la ANTAD registraron una variación nominal de -1.6% anual, ascendiendo a \$138.4 miles de millones de pesos. Asimismo, la variación real anual fue de -4.8%, representando un entorno de presiones inflacionarias aún elevadas.



Estados Unidos

Beige Book: actividad económica resiliente

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica al 6 de julio, 2026

Contexto general: La actividad económica se expandió a un ritmo entre ligero y moderado. El gasto del consumidor mostró un avance marginal, afectado por mayores precios que presionaron el consumo en otras categorías, con varios Distritos señalando una reducción del gasto discrecional o una migración hacia opciones más económicas. El turismo repuntó, impulsado en parte por visitantes del Mundial. El sector agrícola se deterioró por menores precios de commodities, mayores costos de insumos y condiciones crediticias más restrictivas, mientras que la manufactura creció de forma modesta a moderada, apoyada por pedidos de los sectores de centros de datos, maquinaria y defensa. Los contactos, en general, anticipan que la economía continuará expandiéndose, aunque persiste incertidumbre en torno a los costos energéticos.

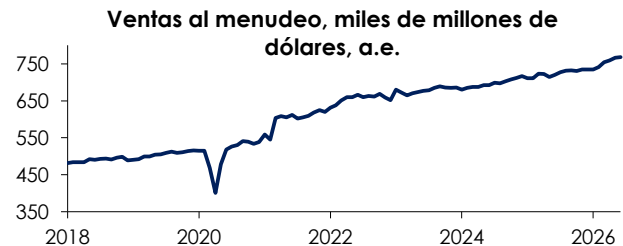
Empleo y salarios: El empleo mostró un avance generalizado. El crecimiento del empleo se concentró en manufactura, construcción y comercio minorista. El crecimiento salarial fue de modesto a moderado en la mayoría de los Distritos, impulsado en parte por una mayor competencia por talento calificado. Destaca que varios Distritos reportaron un uso creciente de inteligencia artificial por parte de las empresas, tanto en procesos de contratación y selección de personal como para elevar la productividad laboral.

Precios: Los precios registraron un incremento moderado en general. Los costos de insumos no laborales aumentaron en diversas industrias reflejando mayores costos de energía, transporte y materias primas, en parte atribuidos al conflicto en Medio Oriente y, en otros casos, a los aranceles. Las expectativas de inflación hacia

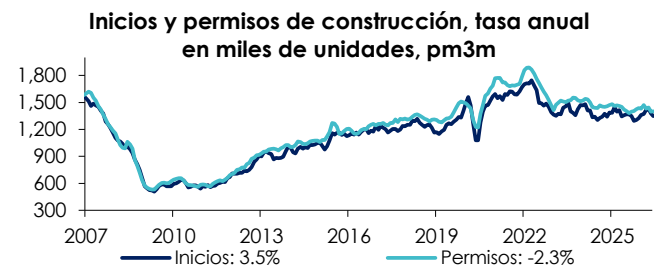
adelante se mantienen divididas: algunos contactos anticipan que el ritmo actual se mantendrá, mientras otros esperan una desaceleración vinculada a la caída de los precios de los combustibles.

Ventas al menudeo se desaceleran

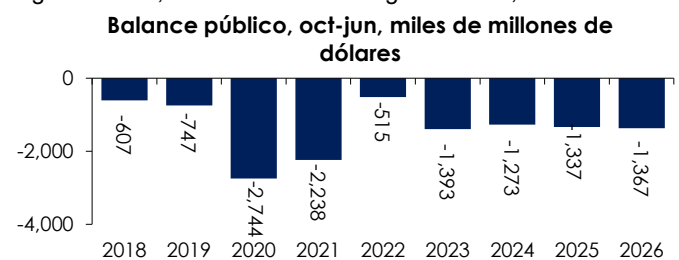
En junio las ventas al menudeo crecieron 0.2%, desacelerándose con respecto al dato del mes pasado (1.0%). Esta desaceleración se explica en parte por la caída en los precios de la gasolina, ya que las ventas excluyendo gasolina crecieron 0.7%, impulsadas principalmente por un aumento de 1.9% tanto en el sector automotriz como el de comercio electrónico.

**Permisos de construcción se contraen en junio**

En junio de 2026, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa de 1.367 millones, lo que implicó una caída de -2.3% anual. En contraste, los inicios de construcción aumentaron 3.5% anual, para ubicarse en 1.427 millones. Este aumento estuvo impulsado por un fuerte repunte de los proyectos multifamiliares, en un entorno de cautela ante condiciones aún restrictivas.

**Déficit fiscal de EE. UU. suma 120bn en junio**

En junio de 2026, el gobierno de EE. UU. registró ingresos por 496 mmdd y gasto por 616 mmdd, resultando en un déficit mensual de 120 mmdd. Los impuestos sobre la renta individual (283 mmdd) y las contribuciones a la seguridad social (156 mmdd) concentraron la mayor parte de la recaudación, mientras que Seguridad Social (147 mmdd) y pago de intereses (104 mmdd) lideraron el gasto. En lo acumulado del año fiscal, el déficit alcanza 1,367 mmdd, con ingresos de 4,151 mmdd frente a egresos de 5,518 mmdd.

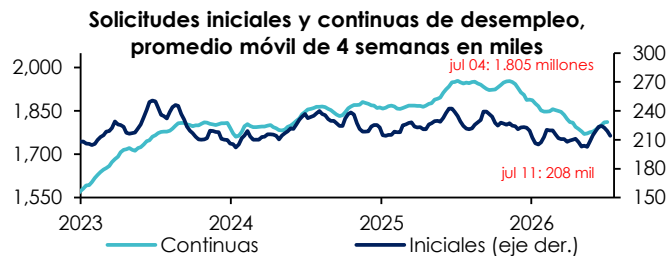
**Persiste estancamiento en la producción industrial**

En junio, la producción industrial marcó un ligero avance de 0.1% por segundo mes consecutivo. Mientras que la producción de petróleo repuntó a 2.1%, la minería (0.4%) y las industrias de alta tecnología (0.5%) presentaron avances menores a los de mayo.



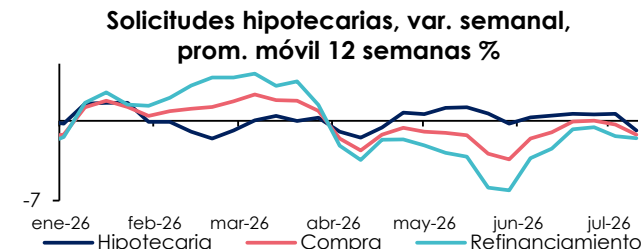
Mercado laboral estadounidense mantiene resiliencia

En la segunda semana de julio, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo descendieron a 208 mil, desde las 216 mil reportadas la semana previa y por debajo de las expectativas del mercado. Por su parte, las solicitudes continuas disminuyeron, al pasar de 1.821 millones en la semana anterior a 1.805 millones, regresando al nivel de hace dos semanas tras haber tocado su máximo de tres meses.



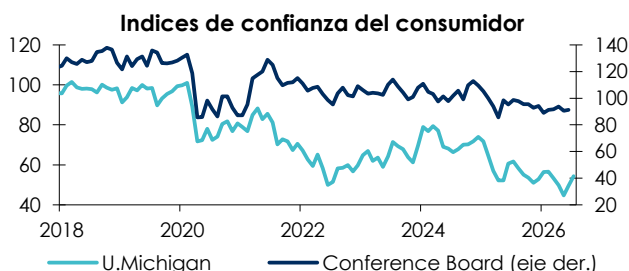
Caen solicitudes hipotecarias

En la segunda semana de julio, las solicitudes hipotecarias registraron una caída de -2.7%, respecto a la semana previa. Al interior del reporte, las solicitudes de refinanciamiento subieron 3.5%, mientras que las solicitudes para la compra de vivienda cayeron -7.3%. Esto refleja el alto costo de financiamiento a la vivienda, con tasas hipotecarias que alcanzan 6.58%.



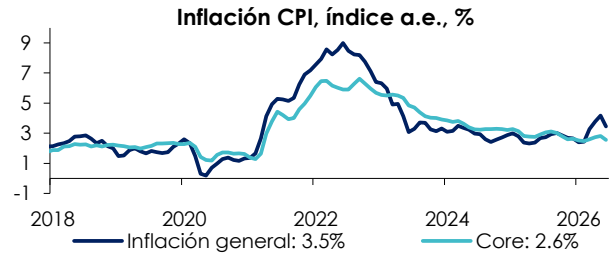
Confianza del consumidor se fortalece en julio

El índice de confianza al consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 54.4 en julio, un aumento de 9.9% mensual. Asimismo, el índice de expectativas del consumidor avanzó de 50.7 a 54.0 puntos (6.5% mensual). Las mejoras están asociadas principalmente a la reciente disminución de los precios de la gasolina.



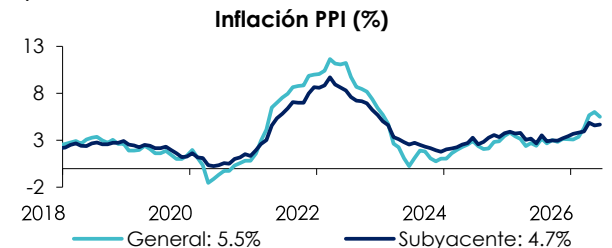
La inflación se modera en junio

En junio de 2026, la inflación registró una caída mensual de -0.4%, por debajo de las expectativas del mercado, mientras que la variación anual se ubicó en 3.5%, frente al 4.2% observado en mayo. Esta moderación fue impulsada principalmente por la fuerte disminución en los precios de la gasolina. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo prácticamente sin cambios respecto del mes previo, ubicando la tasa anual en 2.6%, por debajo del 2.9% registrado en mayo.



Precios al productor se moderan en junio

En junio de 2026, el índice de precios al productor disminuyó -0.3% mensual, tras los fuertes avances observados en abril y mayo, aunque se mantuvo en 5.5% anual. La caída respondió principalmente al descenso de los precios de los energéticos y combustibles. Por su parte la inflación subyacente aumentó 0.1% mensual y 4.7% anual, señalando una persistencia de las presiones inflacionarias de fondo.



Perspectivas

En México, la economía transita por una fase de bajo crecimiento. El indicador oportuno del consumo privado apunta a avances marginales en mayo y junio, mientras que las ventas reales de la ANTAD registraron una contracción anual de -4.8%, ante una combinación de demanda moderada y condiciones financieras restrictivas. Hacia la próxima semana, la atención estará en las ventas al menudeo y el IOAE de junio, así como en el IGAE de mayo, que permitirá evaluar si la desaceleración observada en el 2T26 se extendió al inicio del verano. También serán relevantes la inflación de la primera quincena de julio, la ENEC y la tasa de desocupación de junio, indicadores que ayudarán a calibrar la postura de Banxico durante el resto del año.

En Estados Unidos, la economía mantiene una expansión moderada, respaldada por un mercado laboral resiliente, una actividad manufacturera que continúa mejorando y una inflación que ha mostrado una desaceleración significativa favorecida por menores precios energéticos. El *Beige Book* describe un crecimiento entre ligero y moderado, mientras que los indicadores regionales de manufactura de NY y Filadelfia sorprendieron al alza y la producción industrial se expandió marginalmente. Al mismo tiempo, las solicitudes de desempleo permanecen en niveles consistentes con un mercado laboral sólido y la confianza del consumidor se ha recuperado. Para la próxima semana, el foco estará en los indicadores cíclicos de junio, el índice de actividad nacional de la Fed de Chicago y las manufacturas de Kansas, publicaciones que permitirán valorar la persistencia del dinamismo económico en un contexto donde el mercado sigue evaluando la postura monetaria de la Reserva Federal.

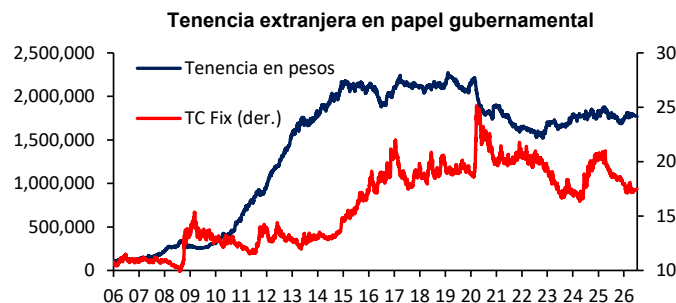
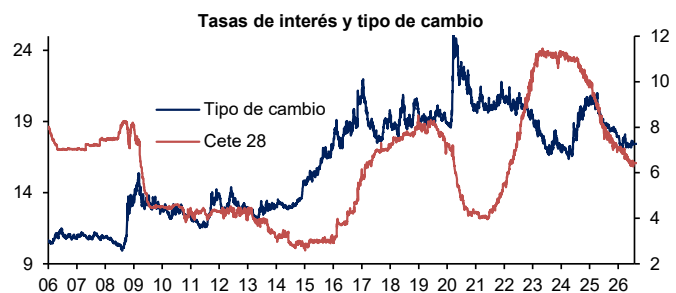
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 28 mostraron una baja en la mayoría de los plazos. El plazo de 28 días retrocedió 9 puntos base, hasta 6.20%, mientras que el de 91 días registró el ajuste más pronunciado, con un incremento de 14 puntos base, para ubicarse en 6.63%. El plazo de 182 días se mantuvo prácticamente sin cambios, con una ligera disminución de 1 punto base, hasta 6.75%, en tanto que el Cete a 693 días también mostró un ajuste a la baja, de 4 puntos base, para colocarse en 7.94%.

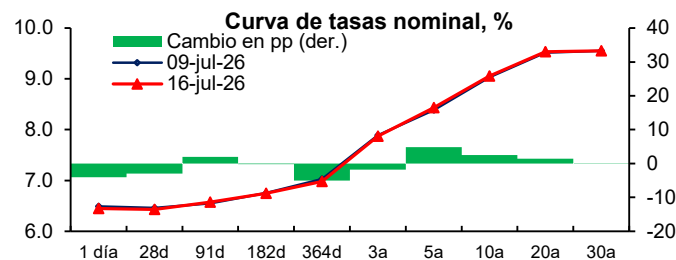
Tasas de interés de la Subasta 28 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.29	6.20	-0.09
Cete 91d	6.49	6.63	0.14
Cete 182d	6.76	6.75	-0.01
Cete 693d	7.98	7.94	-0.04
Bono 5 años	8.49	8.62	0.13
Udi 3 años	4.11	4.08	-0.03
Bondef F 1a	0.07	0.09	0.02
Bondef F 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.25	0.25	0.00
BPA 7 años	0.26	0.25	-0.01

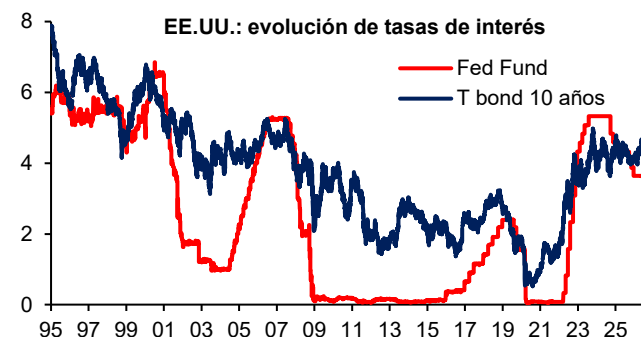


Mercado secundario

En el período del 9 al 16 de julio, las tasas nominales se mantuvieron prácticamente sin cambios en los plazos cortos e intermedios, mientras que el aumento más notorio se observó en el plazo de 5 años, reflejo de una mayor demanda por duración.



Plazo en días	CETES			ABs		
	09-jul	16-jul	Var pp.	09-jul	16-jul	Var pp.
1	6.49	6.45	-0.04	6.50	6.50	0.00
28	6.47	6.43	-0.04	6.70	6.78	0.08
91	6.54	6.57	0.03	6.61	6.58	-0.03
182	6.75	6.73	-0.02	6.86	6.73	-0.13
364	6.99	6.90	-0.09	7.22	7.07	-0.15

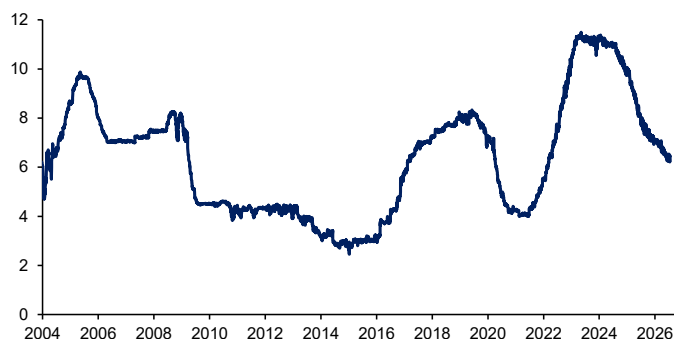


Perspectivas

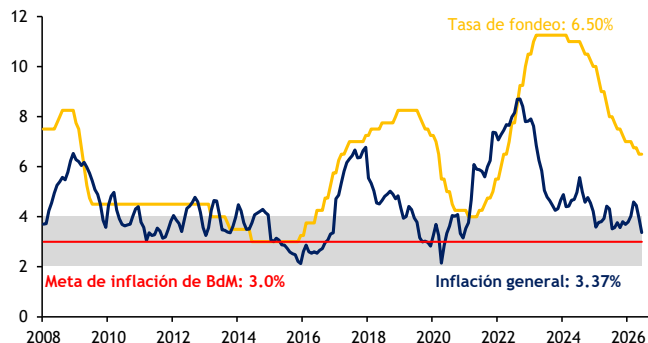
Estados Unidos: La Fed inicia este fin de semana su blackout previo a la reunión del 28-29 de julio. El vicepresidente de la Fed, Philip Jefferson, y el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, señalaron que la política monetaria actual está bien posicionada para llevar la inflación hacia el objetivo del banco central, aunque Jefferson no descartó reconsiderar la postura si no hay señales de enfriamiento pronto, además de advertir sobre los riesgos inflacionarios que podría traer el auge de la inteligencia artificial. La gobernadora Lisa Cook dijo estar lista para actuar si no ve señales de desinflación, aunque prefiere esperar más evidencia antes de decidir. Las posturas más duras vinieron de Lorie Logan, presidenta de la Fed de Dallas y miembro votante este año, quien se convirtió en la primera funcionaria en pedir explícitamente tasas más altas y dejó abierta la posibilidad de disenter en julio, y de Jeff Schmid, presidente de la Fed de Kansas City, quien calificó la inflación como persistentemente elevada. El mercado descarta un alza en julio, pero anticipa un movimiento al alza antes de que termine el año.

México: La próxima semana el INEGI dará a conocer el dato de inflación correspondiente a la primera quincena de julio de 2026, indicador que cobra particular relevancia luego de que la inflación anual cerrará junio en 3.37%. Esta cifra reflejó una combinación de menores precios agropecuarios y una moderación en la inflación subyacente, componente que Banxico ha seguido de cerca por su mayor persistencia. El dato se da en un contexto donde la Junta de Gobierno decidió mantener la tasa de referencia en 6.50% en su reunión del 24 de junio, señalando que la inflación general se ubicó por debajo de 4%, aunque con preocupación explícita por la renuencia observada en los precios de los servicios. El balance de riesgos para la inflación se mantiene con un sesgo al alza, aunque algunos integrantes de la Junta lo consideran menos pronunciado que en meses anteriores. En este sentido, la mayoría de los miembros ha enfatizado la holgura de la economía, la fortaleza del tipo de cambio y la efectividad del mecanismo de transmisión monetaria como argumentos para sostener la pausa actual.

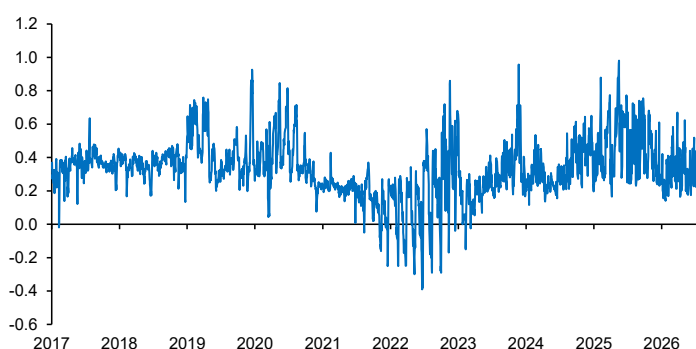
Evolución CETES 28d



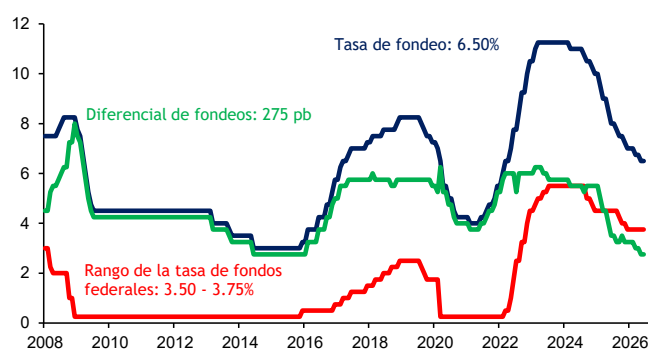
Tasa de fondeo e inflación



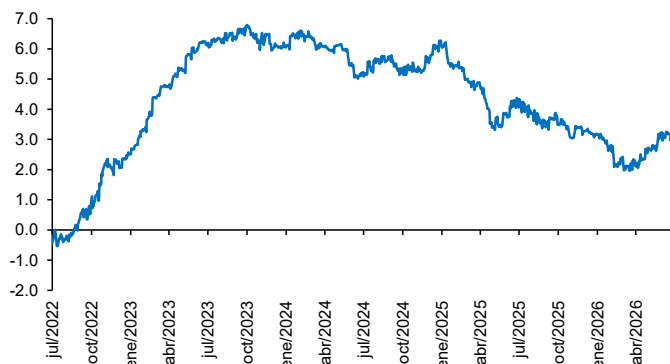
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



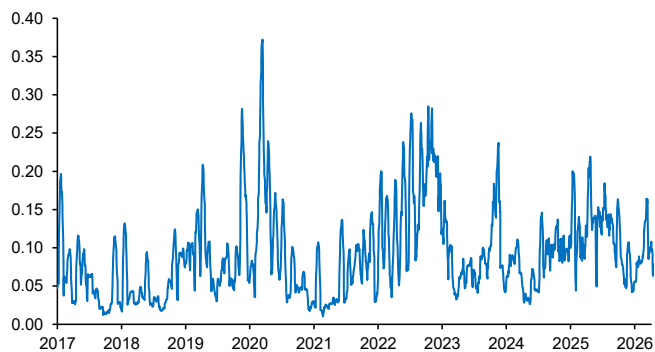
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	74.54

Datos Semanales	dic-25	19-jun	26-jun	03-jul	10-jul	16-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,512,803	3,502,050	3,516,152	3,525,884	3,525,884
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	264,943	264,280	270,771	269,290	#N/D
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	255,236	255,181	255,496	255,322	#N/D

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	7.04	6.28	6.28	6.30	6.29	6.20
CETES Secundario 28 días	7.08	6.48	6.34	6.53	6.46	6.43
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.75	2.80	2.76	2.72	2.65
AB 28 días	7.16	6.78	6.62	6.74	6.68	6.78
TIIE 28 días	7.34	6.75	6.75	6.76	6.76	6.76
Bono 10 años	9.15	8.94	8.90	9.00	9.03	9.07

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	3.62	3.62	3.64	3.55	3.62
T- Bills 3 meses	4.33	3.67	3.69	3.68	3.70	3.70
T- Bond 10 años	4.58	4.45	4.37	4.48	4.56	4.55
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.99	2.85	2.94	3.07	3.13

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	18.00	17.32	17.47	17.48	17.48	17.44
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.35	17.51	17.47	17.47	17.42
Yen por dólar	157.2	161.30	161.74	161.34	161.68	162.39
Dólar por euro	1.04	1.15	1.14	1.14	1.14	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Agosto 2026	18.02	17.96	17.59	17.49	17.59	17.47
Octubre 2026	18.19	18.07	17.68	17.64	17.68	17.57
Enero 2027	18.38	18.24	17.81	17.76	17.79	17.69
Abril 2027	18.57	17.76	17.95	17.89	17.93	17.83
Julio 2027	18.77	17.90	18.09	18.03	18.06	17.96

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			
	17-jul	10-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.95	5.01	-0.06
UMS 33	5.35	5.37	-0.02
UMS 40	6.49	6.49	0.00
UMS 44	6.78	6.78	0.00
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.96	13.85	0.10
BR GLB 34	14.53	14.34	0.19
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.53	4.56	-0.03

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



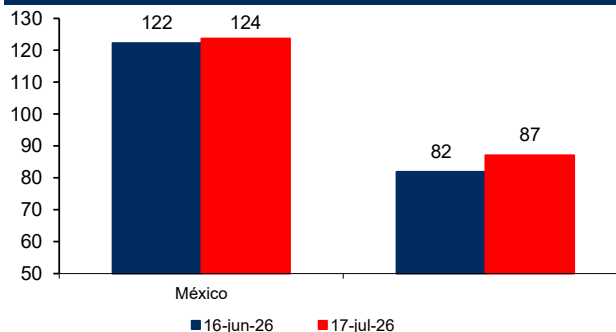
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

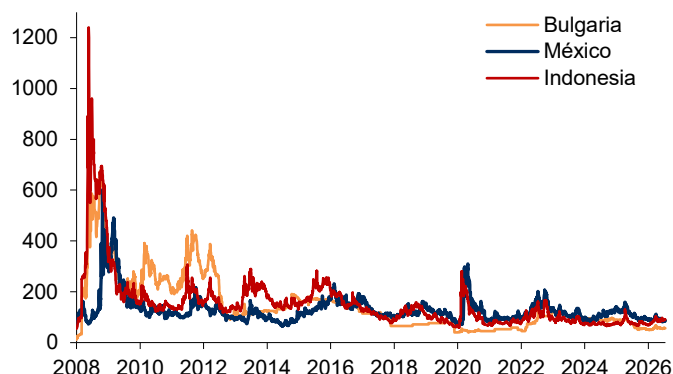


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

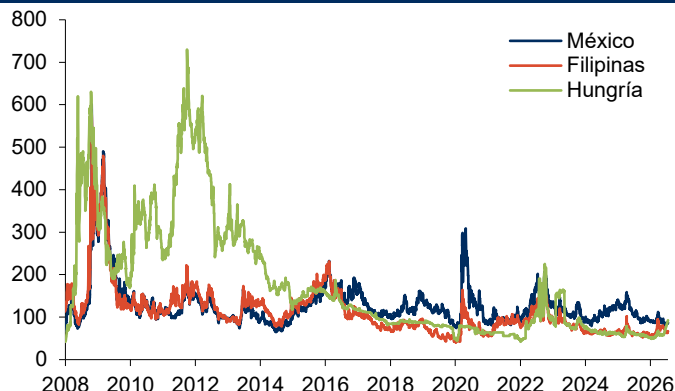


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

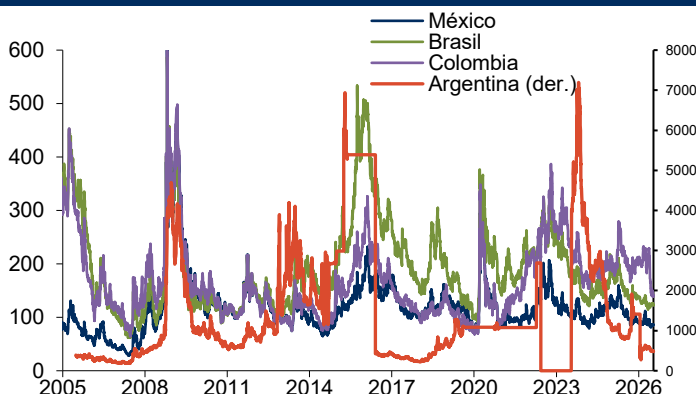


Países con calificación Baa2 (Moody's)

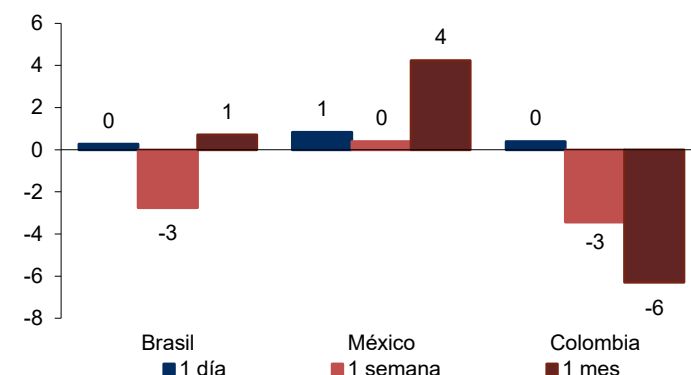


17 de julio de 2026

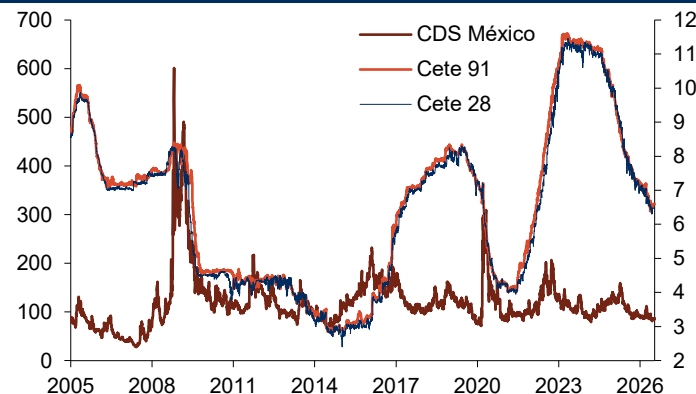
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



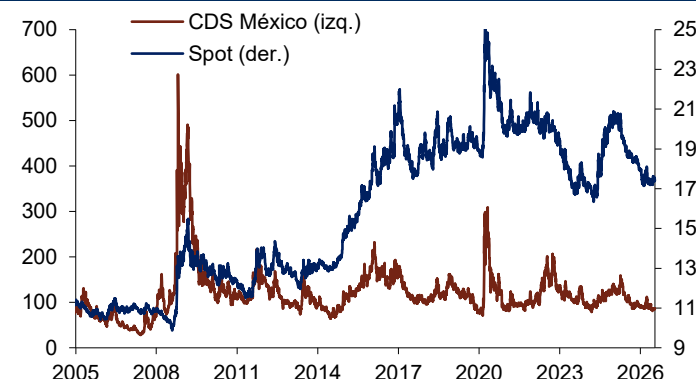
CDS México y tasas de CETES



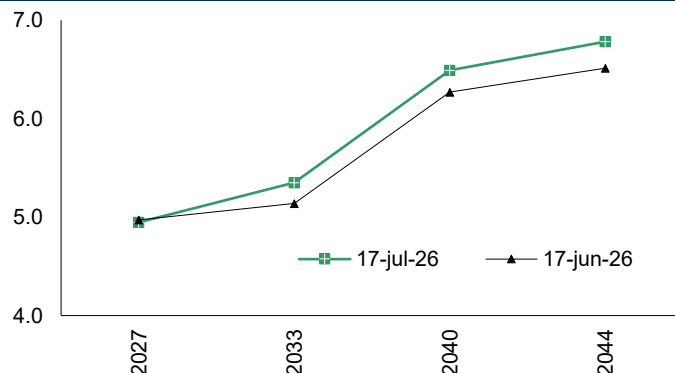
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Apre(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	0	84.6	1.4	37633	-3.5
Bra	0	17.4	1.3	9977	1.2
Mex	1	17.4	1.3	3809	-4.3

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 17 de julio de 2026

Los principales índices accionarios de Estados Unidos finalizaron la semana con pérdidas, presionados por la escalada del conflicto entre EE. UU. e Irán, que llevó al petróleo Brent a acumular un alza cercana a +16.14%, así como por el anuncio de un arancel adicional de 25% a ciertos productos brasileños, que reavivó la disputa comercial con el gobierno de Lula da Silva. Asimismo, entró en vigor la ley bipartidista 21st Century ROAD to Housing Act, la mayor reforma federal en materia de vivienda en décadas. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por la sorpresa a la baja en los datos de inflación de junio y por el testimonio del presidente de la Fed, Kevin Warsh, quien reafirmó la independencia del banco central.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) Los datos de inflación de junio en EE. UU. sorprendieron a la baja. El Índice de Precios al Consumidor (CPI) registró una caída de -0.4% mensual (vs. -0.1% e), explicada principalmente por la disminución en los precios de la gasolina, mientras que el componente subyacente se mantuvo sin cambios. En la misma línea, el Índice de Precios al Productor (PPI) mostró una moderación mayor a la esperada, con el índice subyacente avanzando +4.7% anual (vs. +5.1% e) y la inflación general desacelerándose a +5.5% anual, apoyada por una caída de -6.4% en los precios de la energía.
- ✓ (▲) El presidente de la Fed, Kevin Warsh, sostuvo su testimonio frente al Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes el martes 14 de julio, en donde reafirmó la independencia del banco central frente a las presiones del presidente Trump. Warsh señaló que continuará “haciendo su trabajo” y destacó la importancia de mantener la política monetaria libre de influencias políticas. Por otro lado, el presidente de la Fed de Nueva York, John Williams, afirmó que las tasas de interés se encuentran en un nivel adecuado para continuar reduciendo la inflación.

Factores Neutrales:

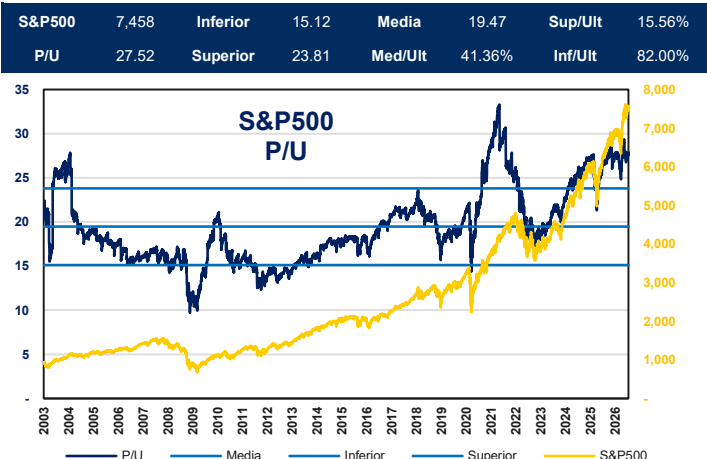
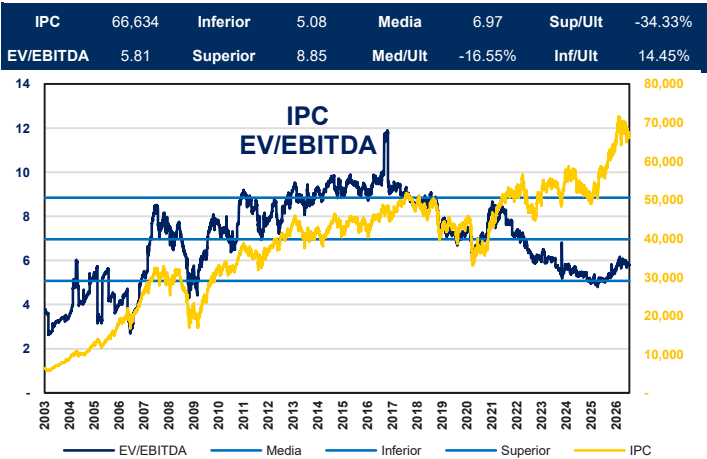
- ✓ (≡) La ley bipartidista 21st Century ROAD to Housing Act entró en vigor a las 12am el sábado, 11 de julio, tras convertirse automáticamente en ley sin la firma de Trump. La legislación, considerada la mayor reforma federal en materia de vivienda en décadas, busca aumentar la oferta de viviendas y mejorar su asequibilidad mediante la agilización de permisos, la reducción de cargas regulatorias y diversas reformas a los programas federales de vivienda. Trump decidió no firmarla como protesta por la falta de avances en el Congreso de su iniciativa SAVE America Act, aunque la legislación entró en vigor al no ser vetada dentro del plazo constitucional.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) El barril de petróleo Brent finalizó la semana con un alza acumulada de +16.14%, impulsado por la escalada del conflicto entre EE. UU. e Irán en torno al Estrecho de Ormuz. A lo largo de la semana, EE. UU. lanzó ataques aéreos contra objetivos militares iraníes en al menos cinco ocasiones, mientras Irán respondió con ataques a bases estadounidenses en Jordania y Kuwait y reafirmó su intención de restringir el paso por Ormuz. Como riesgo adicional, Irán pidió al movimiento hutí de Yemen mantenerse listo para cerrar la ruta del mar Rojo si EE. UU. ataca su infraestructura eléctrica, lo que podría dejar bloqueadas simultáneamente las dos principales rutas de exportación petrolera.
- ✓ (▼) El gobierno de EE. UU. anunció un arancel adicional de 25% a ciertos productos brasileños a partir del 22 de julio (excluyendo café, carne de res y etanol), reavivando la disputa comercial con el gobierno de Lula da Silva a meses de las elecciones presidenciales. Trump justificó la medida citando prácticas comerciales desleales, señalando al sistema de pagos Pix del banco central brasileño, mientras que el gobierno de Brasil rechazó la decisión.

En México:

- ✓ El IPC cerró la semana en terreno positivo, impulsado por los sectores industrial, materiales y telecomunicaciones, mientras que las emisoras aeroportuarias registraron el desempeño más débil. En el ámbito corporativo, comenzó la temporada de reportes del 2T26 en México con los resultados de GAP, cuyos ingresos aeronáuticos se vieron afectados por la caída de 5.6% en el tráfico de pasajeros, aunque este efecto fue parcialmente compensado por el crecimiento de los ingresos no aeronáuticos derivado de la



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	66,634	0.21%	-2.45%	3.62%
Máximo	71,601	7.68%	4.83%	11.34%
Mínimo	62,528	-5.97%	-8.46%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	52,146	-0.93%	1.27%	8.50%
S&P 500	7,458	-1.55%	0.51%	8.94%
Nasdaq	25,520	-2.90%	-1.93%	9.80%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
13/07/2026	66,615	65,875	65,973	124,698,055
14/07/2026	66,985	65,930	66,514	130,389,769
15/07/2026	66,808	66,270	66,400	134,980,355
16/07/2026	66,718	66,000	66,356	113,859,962
17/07/2026	66,823	65,997	66,634	140,846,149

AGUA: informó la salida de José Luis Mantecón García, vicepresidente de Sustentabilidad y Negocios Institucionales con más de 35 años de trayectoria en la compañía, así como de Joseph Vesey, responsable de las operaciones en Estados Unidos desde 2023.

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 por motivos personales a partir del día 8 de julio.

CEMEX: informó que reportará sus resultados del segundo trimestre de 2026 el día jueves 23 de julio de 2026.

DINE: resultados 2T26: Ingresos: -32.2%, EBITDA: -356.1%, Ut. Neta: +16.8%.

FRES: Informó que Guadalupe de la Vega, quien forma parte del consejo de Fresnillo, fue nombrada también como consejera independiente de Aeroméxico.

GAP: resultados 1T26: Ingresos: +3.7%, EBITDA: +8.4%, Ut. Neta: +10.1%.

GCARSO: anunció que llegó a un acuerdo vinculante con Total Energies para adquirir, a través de MxDItaNrg1, subsidiaria de Zamajal, sociedad en la que Grupo Carso detenta el 80% y Control Empresarial de Capitales, detenta el 20% restante, la totalidad de la participación que Total Energies detenta en dicho campo, equivalente al 30% del Bloque 30 de la Cuenca Salina del Istmo, y en el cual Harbour Energy es el operador y titular del 70% restante, de forma tal que al cierre de la transacción los únicos socios del Bloque 30 serán Harbour Energy con el 70% y MxDIta Nrg1 con el 30% restante.

GICSA: Informó que liquidará anticipadamente y en su totalidad la deuda pendiente de los certificados bursátiles GICSA 15 el próximo 20 de julio de 2026.

GPH: HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones GPH19-2 y GPH20 de Grupo Palacio de Hierro; asimismo, ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Grupo Palacio de Hierro.

KUO: resultados 2T26: Ingresos: -8.5%, EBITDA: -16.6%, Ut Neta: +59.5%.

LALA: informó que HR Ratings elevó su calificación de HR AA+ a HR AAA, y mantuvo la Perspectiva Estable para la compañía y sus emisiones vigentes. Asimismo, revisó al alza la calificación de HR1 a HR+1 para Grupo LALA.

OMA: dio a conocer que colocó certificados bursátiles de largo plazo por un total de 3,000 millones de pesos, en el mercado mexicano.

VISTA: informó que presentó su Reporte de Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Sostenibilidad correspondiente al ejercicio 2025.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	66.634	0.21%	-2.4%	3.6%	17.5%	28.09%	17.07%	9.61%	5.91	5.55	5.00

AC*	200.45	1.1%	-6.5%	2.9%	2.6%	18.42%	13.81%	6.64%	8.39	8.07	7.22
SIGMAFA	16.61	3.0%	3.2%	5.5%	12.5%	10.84%	8.10%	2.94%	7.70	6.54	8.56
ALPEKA	12.53	-0.3%	3.0%	35.3%	26.4%	3.94%	-0.20%	-3.76%	10.49	7.96	7.16
ALSEA*	41.45	-6.7%	-13.9%	-23.1%	-13.2%	19.27%	8.15%	0.44%	5.11	4.89	4.68
AMXB	23.07	1.5%	0.7%	23.8%	41.6%	39.90%	21.33%	9.88%	5.72	4.97	3.58
ARA*	4.97	4.9%	1.8%	32.9%	47.5%	11.88%	10.09%	8.82%	6.09	5.42	5.19
ASURB	489.14	-2.0%	-6.4%	-15.5%	-17.1%	61.80%	52.92%	31.76%	10.49	10.13	8.12
AUTLANB	7.68	2.7%	4.2%	6.5%	12.3%	10.94%	0.17%	-6.30%	8.80	9.71	7.14
AXTELCPO	2.67	-2.2%	-2.2%	-7.3%	11.3%	13.12%	-4.50%	-9.12%	5.06	4.26	3.63
BBAJIOO	57.61	2.6%	4.9%	26.7%	32.1%	n.a.	42.52%	30.57%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.00	3.4%	0.5%	-1.9%	14.7%	13.90%	7.89%	2.35%	7.23	7.38	7.46
BOLSAA	35.81	-0.5%	-0.9%	-3.3%	-14.3%	12.65%	11.64%	8.13%	n.a.	7.01	6.57
CEMEXCPO	22.73	4.0%	4.1%	10.0%	56.2%	18.69%	10.19%	5.66%	8.85	9.84	4.57
CHDRAUIB	90.02	-0.2%	-2.2%	-27.0%	-38.3%	8.62%	5.27%	2.23%	6.20	6.54	7.20
CMOCTEZ*	85.00	1.2%	1.2%	3.7%	2.7%	48.71%	45.05%	33.52%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	14.76	2.1%	2.6%	-28.7%	-30.3%	13.91%	9.23%	5.24%	6.87	7.66	11.52
CULTIBAB	12.50	-1.0%	-8.1%	4.2%	16.8%	-339.33%	-397.76%	70.74%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	21.50	0.0%	-2.3%	0.0%	0.0%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	225.74	1.1%	3.4%	24.1%	19.7%	18.03%	12.58%	7.14%	7.02	7.08	7.15
GAPB	386.45	-6.3%	-10.5%	-18.3%	-10.3%	52.84%	44.16%	24.55%	n.a.	13.31	12.26
GCARSOA1	134.49	6.4%	-6.0%	14.0%	-3.0%	10.78%	6.69%	3.45%	14.04	12.05	10.25
GCC*	211.66	4.7%	3.0%	15.9%	21.2%	29.06%	19.23%	16.29%	6.38	6.38	5.54
GENTERA*	39.42	-2.8%	3.3%	-14.5%	-7.5%	n.a.	28.28%	19.00%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.09	1.4%	-0.4%	-3.4%	-17.4%	62.32%	39.45%	19.16%	2.97	2.67	2.73
GFNORTEO	181.15	-2.9%	-5.2%	8.5%	11.1%	58.92%	29.54%	12.61%	3.27	2.77	2.54
GISSAA	12.00	-2.4%	0.0%	-14.3%	-19.5%	11.50%	2.78%	1.61%	4.96	5.07	4.70
GMEXICOB	200.60	0.7%	-6.6%	18.0%	76.5%	59.74%	53.31%	30.78%	7.86	7.76	4.90
GRUMAB	286.48	1.0%	-2.1%	-7.7%	-13.1%	15.42%	11.64%	6.19%	6.94	6.48	6.15
HERDEZ*	55.10	1.9%	3.5%	-34.0%	8.1%	13.17%	10.07%	309.91%	5.64	6.83	5.29
HOTEL*	4.68	4.0%	4.9%	17.6%	26.5%	28.17%	19.09%	11.14%	13.16	11.19	8.29
ICHB	180.00	0.0%	2.6%	0.0%	5.0%	22.80%	18.85%	17.69%	8.17	9.19	7.63
KIMBERA	38.57	1.3%	1.7%	0.4%	7.4%	26.67%	23.23%	14.14%	9.73	8.98	6.78
KOFUBL	180.76	-0.5%	-2.9%	5.7%	5.7%	17.98%	12.82%	6.12%	7.44	7.54	7.52
KUOB	52.00	0.0%	-5.5%	-13.3%	18.2%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	14.76	-3.1%	0.0%	-17.5%	-28.4%	23.03%	20.87%	11.80%	5.84	5.47	5.68
LACOMERUBC	34.16	-3.6%	-6.7%	-11.2%	-14.3%	11.56%	8.34%	6.18%	8.77	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	100.74	0.6%	0.5%	0.5%	5.9%	11.32%	7.95%	4.22%	5.08	4.74	4.14
MEGACPO	63.17	3.4%	10.9%	22.1%	14.8%	48.23%	19.58%	8.99%	4.55	4.20	3.57
MFRISCOA-1	13.71	-0.8%	20.3%	54.7%	218.8%	60.85%	52.28%	27.04%	7.74	9.71	8.98
NEMAKA	3.08	-2.2%	-9.1%	-14.7%	-10.7%	9.07%	1.25%	1.47%	4.88	4.01	3.54
OMAB	230.62	-2.5%	-4.8%	-5.3%	-12.9%	60.59%	54.53%	32.31%	11.14	10.76	9.05
ORBIA*	22.92	2.0%	6.0%	46.9%	81.3%	13.25%	4.84%	-0.61%	7.08	6.34	5.51
PE&OLES*	802.36	1.6%	-2.7%	-15.3%	57.5%	47.60%	43.05%	19.31%	4.87	6.86	4.31
PINFRA*	280.02	-0.4%	-1.7%	4.7%	22.9%	58.35%	53.90%	40.60%	3.69	3.85	5.53
Q*	173.34	0.4%	-1.1%	-7.1%	-9.0%	n.a.	11.07%	7.79%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	126.69	-4.4%	-4.3%	-11.2%	-13.6%	66.43%	40.63%	17.38%	2.91	2.87	2.43
SIMECB	172.00	0.0%	-4.4%	-5.5%	-3.1%	21.84%	18.24%	21.24%	9.82	9.87	9.85
SORIANAB	30.27	-1.1%	-3.1%	-26.0%	17.8%	7.10%	4.51%	2.05%	6.96	7.41	5.77
SPORTS	7.90	-0.8%	-10.7%	-21.0%	22.7%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.57	-1.6%	-8.9%	-8.8%	21.3%	39.99%	10.63%	7.11%	4.66	4.14	4.96
TRAXIONA	10.68	1.7%	1.4%	-29.9%	-37.7%	13.70%	5.03%	0.19%	4.27	4.28	4.60
VESTA*	60.53	1.1%	1.9%	9.9%	25.2%	77.21%	76.62%	125.62%	15.55	15.95	14.97
VOLARA	13.41	-8.2%	-10.8%	-16.1%	51.7%	19.85%	-2.77%	-9.27%	4.91	5.21	3.78
WALMEX*	49.49	0.3%	-4.4%	-11.8%	-7.5%	10.19%	7.54%	5.10%	10.25	9.89	10.01



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	EBIT	Actual	P/U 2025	2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPYC	2.00	1.36	1.36	15.15	5.55	5.00	28251.60	2.36	8,038,414	n.a.

AC*	1.38	0.66	0.83	17.70	8.07	7.22	75.14	2.67	340,403	1,694
SIGMAFA	3.13	2.67	3.51	13.18	6.54	8.56	2.72	6.11	92,327	5,559
ALPEKA	7.00	5.55	44.27	n.a.	7.96	7.16	10.86	1.15	26,317	2,085
ALSEA*	2.85	2.56	5.48	14.49	4.89	4.68	11.20	3.70	32,934	800
AMXB	2.03	1.90	3.61	15.99	4.97	3.58	6.15	3.75	1,384,927	60,195
ARA*	2.57	0.56	0.67	6.53	5.42	5.19	13.51	0.37	6,034	1,215
ASURB	1.77	1.08	1.30	14.99	10.13	8.12	141.31	3.46	146,742	300
AUTLANB	5.48	4.86	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.36	0.62	2,484	323
AXTELCPO	3.01	2.81	9.12	518.95	4.26	3.63	0.90	2.98	7,423	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.17	7.94	n.a.	n.a.	41.89	1.38	68,552	1,190
BIMBOA	3.24	2.92	4.96	21.37	7.38	7.46	28.48	2.04	249,184	4,304
BOLSAA	n.a.	n.a.	n.a.	10.75	7.01	6.57	#¡VALOR!	n.a.	19,752	n.a.
CEMEXCPO	2.50	2.12	4.55	38.04	9.84	4.57	15.95	1.42	344,074	14,430
CHDRAUIB	2.47	2.04	3.32	13.23	6.54	7.20	55.50	1.62	86,351	960
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	10.90	6.94	6.69	21.18	4.01	75,215	849
CUERVO*	2.10	0.94	1.09	6.72	7.66	11.52	19.59	0.75	53,006	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.53	78.49	78.49	23.57	0.53	8,503	681
DINEB	9.08	8.62	9.50	25.82	63.67	22.22	5.85	3.68	13,632	636
FEMSAUBD	2.00	1.17	1.80	31.71	7.08	7.15	62.46	3.61	691,307	3,413
GAPB	n.a.	n.a.	n.a.	19.86	13.31	12.26	#¡VALOR!	n.a.	195,264	595
GCARSOA1	1.85	0.94	1.31	36.07	12.05	10.25	60.12	2.24	302,932	2,253
GCC*	1.32	-0.39	-0.51	12.87	6.38	5.54	126.66	1.67	71,414	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.43	7.30	n.a.	n.a.	23.90	1.65	62,254	1,579
GFINBURO	n.a.	0.18	0.45	9.03	2.67	2.73	47.64	0.88	252,630	6,034
GFNORTEO	n.a.	1.52	5.97	8.43	2.77	2.54	92.83	1.95	509,603	2,813
GISSAA	3.10	2.51	31.32	n.a.	5.07	4.70	31.00	0.39	3,650	305
GMEXICOB	0.97	0.02	0.02	15.93	7.76	4.90	53.87	3.72	1,561,671	7,785
GRUMAB	1.67	1.29	1.67	11.55	6.48	6.15	118.31	2.42	96,180	343
HERDEZ*	1.59	-0.61	-0.73	11.46	6.83	5.29	58.05	0.95	18,183	322
HOTEL*	4.79	3.56	12.50	18.72	11.19	8.29	7.83	0.60	3,351	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	14.71	8.98	6.78	0.84	45.78	115,285	2,997
KOFUBL	1.59	0.87	1.18	16.47	7.54	7.52	65.79	2.75	379,746	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	525.96	10.03	12.71	39.43	1.32	22,718	435
LABB	2.02	1.37	1.51	8.89	5.47	5.68	11.72	1.26	14,760	1,000
LACOMERUBC	0.47	-0.07	-0.10	13.92	5.82	5.99	30.95	1.10	28,380	1,086
LIVEPOLC-1	1.64	0.99	1.21	8.07	4.74	4.14	134.11	0.75	134,366	1,342
MEGACPO	1.59	1.24	3.11	18.53	4.20	3.57	41.56	1.52	53,934	851
MFRISCOA-1	1.38	1.24	1.58	27.47	9.71	8.98	1.31	10.46	82,887	6,046
NEMAKA	4.25	3.72	27.36	n.a.	4.01	3.54	10.21	0.30	8,803	2,868
OMAB	1.38	1.01	1.11	16.83	10.76	9.05	32.35	7.13	89,968	386
ORBIA*	5.29	4.47	11.41	n.a.	6.34	5.51	19.69	1.16	45,107	1,926
PE&OLES*	0.95	0.07	0.09	9.82	6.86	4.31	272.54	2.94	318,919	413
PINFRA*	0.45	-1.18	-1.23	7.90	3.85	5.53	191.39	1.46	116,463	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.36	15.42	n.a.	n.a.	66.91	2.59	69,336	400
RA	n.a.	0.85	2.34	6.39	2.87	2.43	110.44	1.15	41,546	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	15.83	7.41	5.77	47.45	0.64	54,486	1,800
SPORTS	1.86	1.43	2.77	13.47	4.09	3.25	2.83	2.79	1,904	241
TLEVISACPO	4.12	2.97	13.32	n.a.	4.14	4.96	35.99	0.27	24,213	2,635
TRAXIONA	3.15	2.88	6.72	15.81	4.28	4.60	25.96	0.41	5,793	555
VESTA*	4.99	4.12	4.15	8.90	15.95	14.97	61.41	0.99	57,778	816
VOLARA	4.80	3.86	24.83	n.a.	5.21	3.78	3.16	4.25	15,636	1,149
WALMEX*	0.79	0.51	0.68	17.08	9.89	10.01	14.61	3.39	852,229	17,292





S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
INVEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.62 por acción.
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción.
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción.
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación.
GENTERA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones.
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.089 por acción .
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.0203418898196275 por acción.
AXTEL	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.0089 por acción.
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.049 por acción.
GAV	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$300,000,000 sujetos a aprobación entre el número de acciones en circulación.
GAP	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$20.80 por acción.
KUO	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$1.00 por acción.
LAB	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$242,099,700 entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
CIE	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$9.00 por acción.
VINTE	Pendiente	Dividendo en Efectivo	\$1.78 por acción.
GRUMA	09-abr-27	Dividendo en Efectivo	\$1.44 por acción.
CEMEX	03-mar-27	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones.
VESTA	19-ene-27	Dividendo en Efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
FEMSA	14-ene-27	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
GRUMA	08-ene-27	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
PINFRA	31-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$50,000,000 entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
CHDRAUI	18-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
GCARSO	18-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
CEMEX	16-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones.
WALMEX	09-dic-26	Dividendo en Efectivo	\$0.58 por acción.
KOF	08-dic-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
KIMBER	03-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
OMA	30-nov-26	Dividendo en efectivo	\$6.280254872 por acción.
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
WALMEX	18-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.58 por acción.
AMX	11-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.27 por acción.

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
Q	05-nov-26	Dividendo en efectivo	\$4.5 por acción.
FEMSA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD. Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
VESTA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
HERDEZ	13-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
KOF	13-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
GRUMA	09-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
LIVEPOL	09-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.17 por acción.
SIGMAF	06-oct-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0135 por acción.
KIMBER	01-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
CADU	30-sep-26	Dividendo en efectivo	\$0.19 por acción.
BBAJIO	30-sep-26	Dividendo en efectivo	1.90699618251279 por acción.
CEMEX	17-sep-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .
POSADAS	24-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.362036 por acción.
GIGANTE	30-jul-26	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción.
ARA	21-jul-26	Dividendo en efectivo	\$0.164723337329209 por acción.
FEMSA	16-jul-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD. Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
AMX	15-jul-26	Dividendo en Efectivo	\$0.27 por acción.
VESTA	15-jul-26	Dividendo en Efectivo	US\$0.019991920777278 por acción.
KOF	14-jul-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
GRUMA	10-jul-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
KIMBER	02-jul-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
CADU	30-jun-26	Dividendo en efectivo	\$0.19 por acción.
GCARSO	30-jun-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
GIGANTE	30-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.41 por acción.
CIE	29-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$9.00 por acción.
LAB	29-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.20 por acción.
HOTEL	26-jun-26	Reembolso de Capital	US\$0.0237402140 por acción.
GNP	25-jun-26	Dividendo en efectivo	\$3.97 por acción.
GNP	25-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$3.97 por acción.
AGUA	18-jun-26	Reembolso de Capital	\$0.17 por acción
CEMEX	18-jun-26	Dividendo en efectivo	US\$0.003117 por CPO
DIABLOS	17-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.30 por acción.
CADU	17-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.19 por acción.
INVEX	12-jun-26	Dividendo en Efectivo	\$0.62 por acción

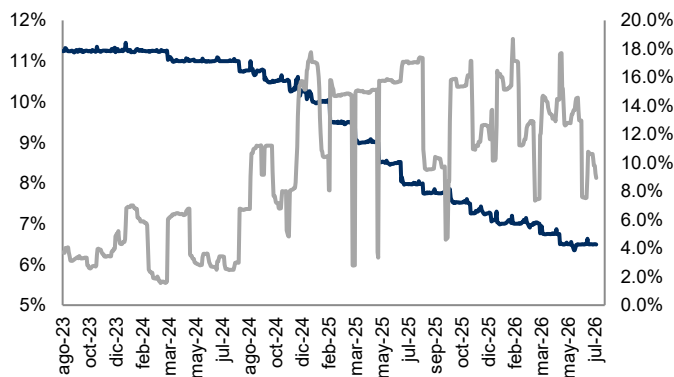


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

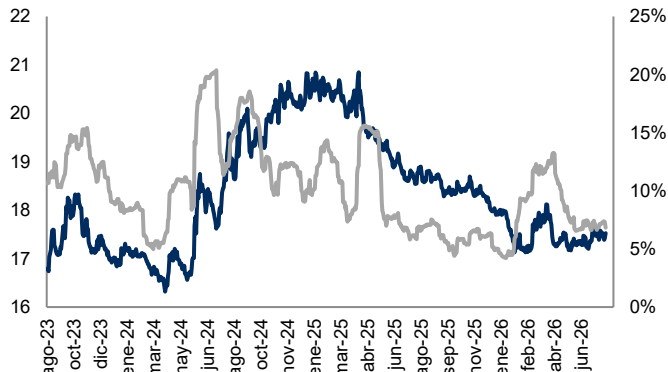
Volat: 8.9%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.5270

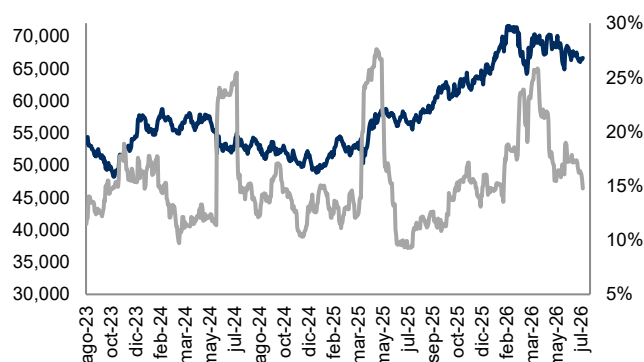
Volat: 6.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 66,634.23

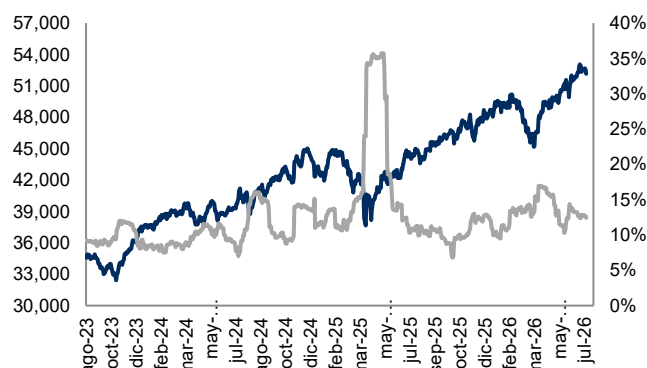
Volat: 14.8%



DJI y Volatilidad

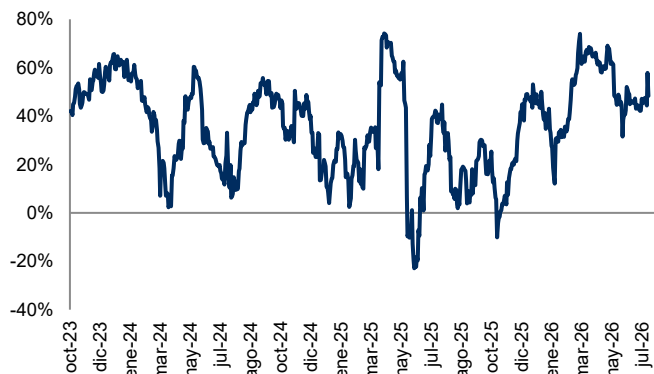
Cierre: 52,146.42

Volat: 12.4%



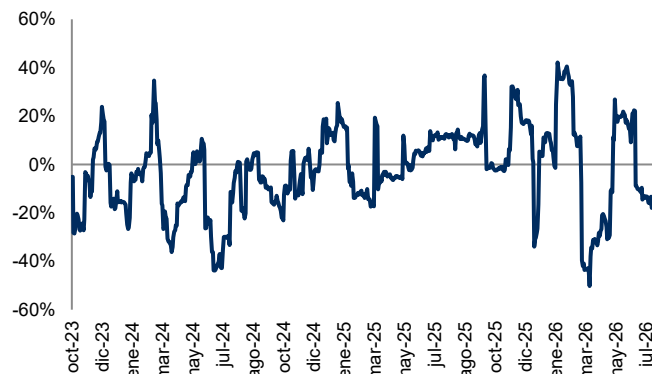
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 48.3%



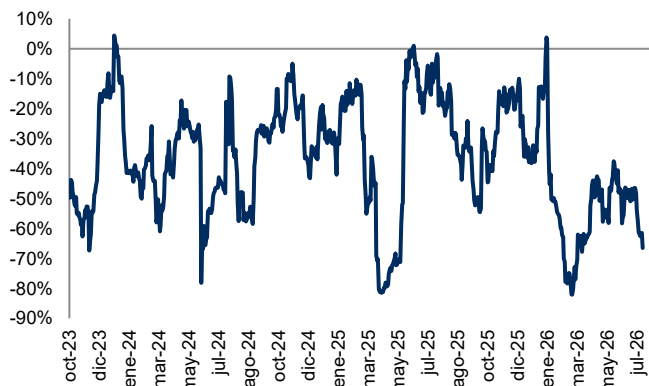
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -18.0%



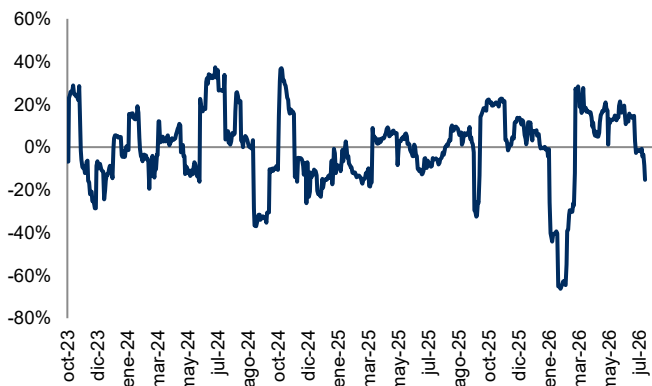
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -66.6%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -15.3%

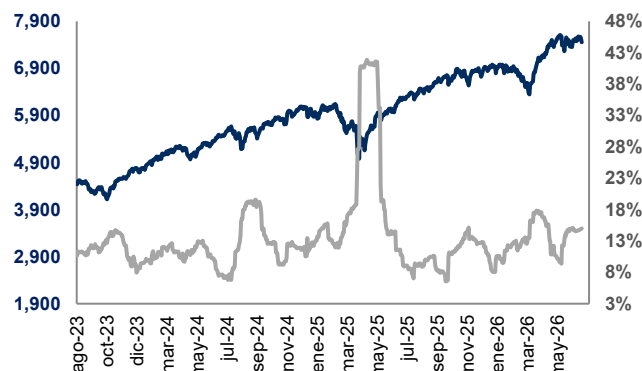


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,457.69

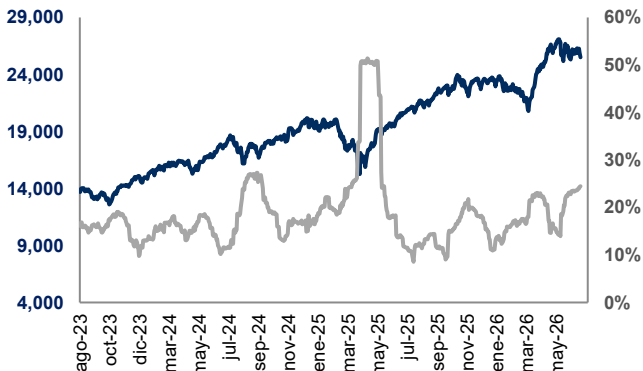
Volat: 15.0%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 25,520.24

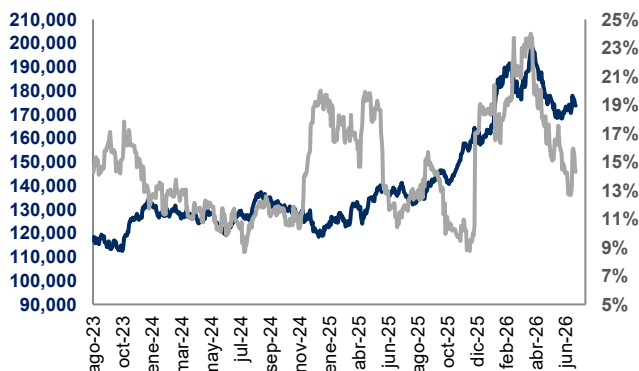
Volat: 24.5%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 173,714.08

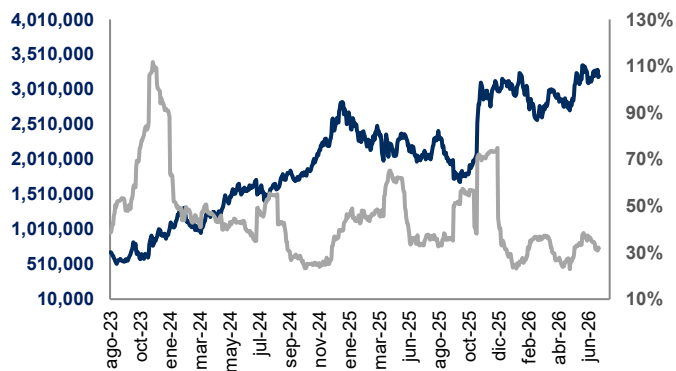
Volat: 14.3%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,199,934.50

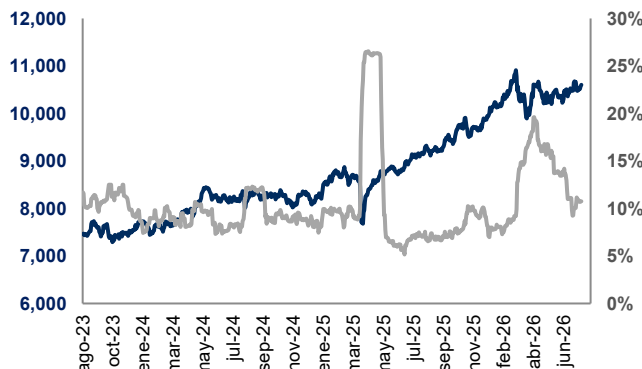
Volat: 31.7%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,600.37

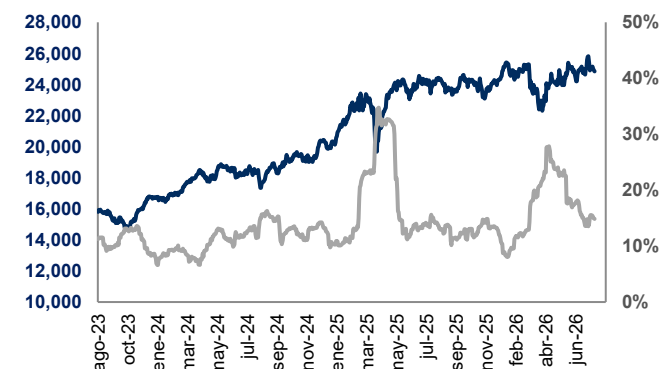
Volat: 10.8%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 24,830.98

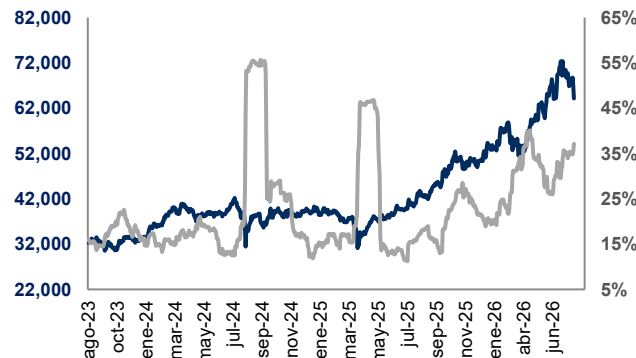
Volat: 14.9%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 64,141.12

Volat: 37.1%



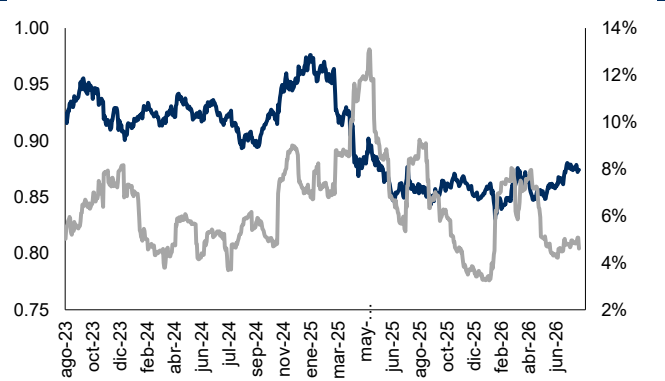
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.55%	0.51%	8.94%
NASDAQ	-2.90%	-1.93%	9.80%
BOVESPA	-2.49%	2.13%	15.65%
MERVAL	-1.88%	-5.59%	3.03%
FTSE100	1.32%	1.32%	6.77%
DAX	-0.87%	-1.74%	-1.35%
NIKK225	-6.98%	-9.51%	22.63%
IPC	-0.01%	-4.29%	6.54%
DJI	-0.93%	1.27%	8.50%
CAC40	0.07%	-2.41%	-0.28%
HANGSENG	1.60%	0.96%	-4.86%
STX	0.70%	0.55%	8.91%
IBEX	-0.80%	-2.37%	8.21%

Cifras al 17 de julio de 2026. Índices en USD.

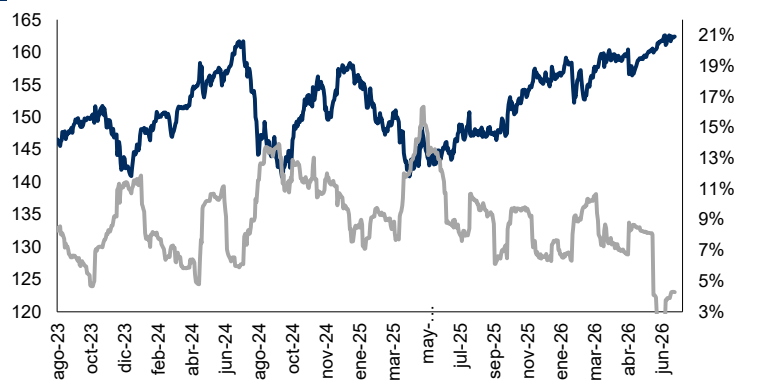


Monitor de Divisas

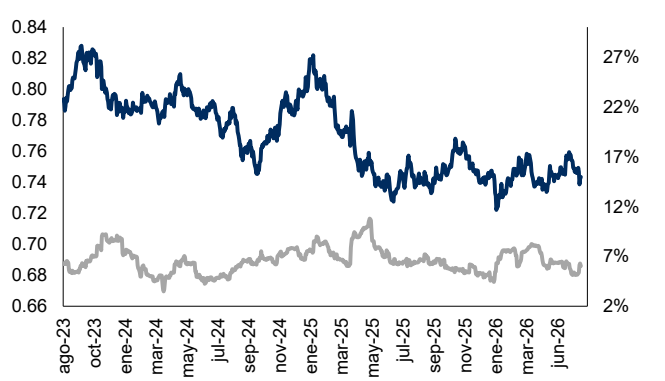
Euro (€) Cierre: 0.87 Volat: 4.6%



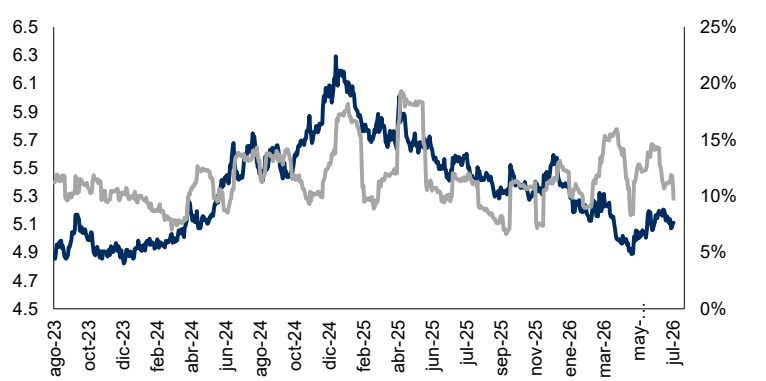
Yen Japonés (¥) Cierre: 162.40 Volat: 4.3%



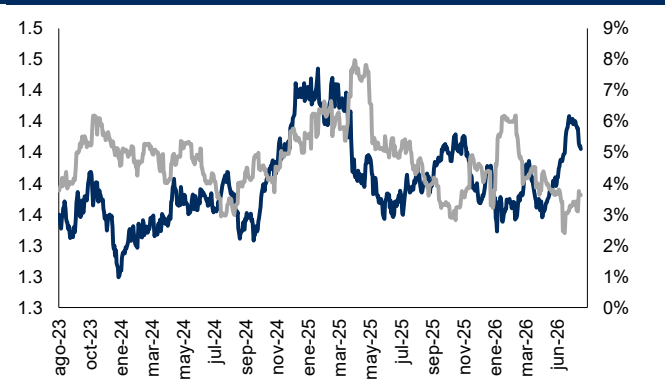
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 6.0%



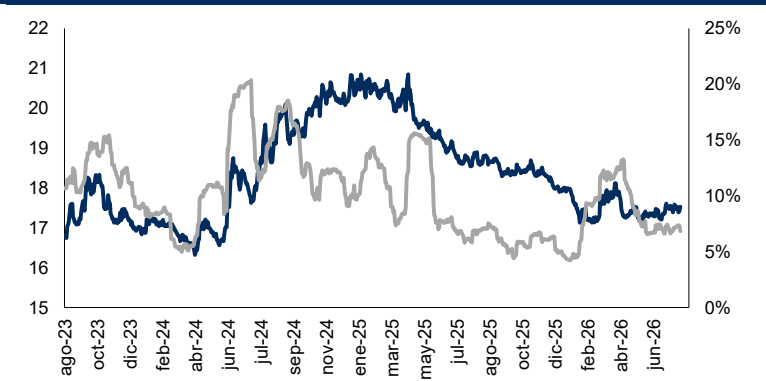
Real Brasileño Cierre: 5.11 Volat: 9.8%



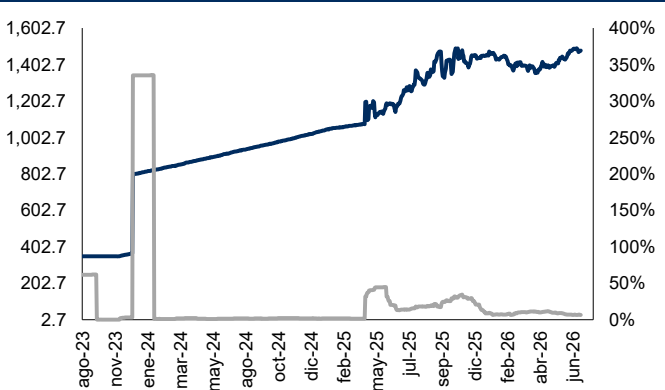
Dólar Canadiense Cierre: 1.40 Volat: 3.6%



Peso Mexicano Cierre: 17.53 Volat: 6.8%



Peso Argentino Cierre: 1,478.63 Volat: 6.4%

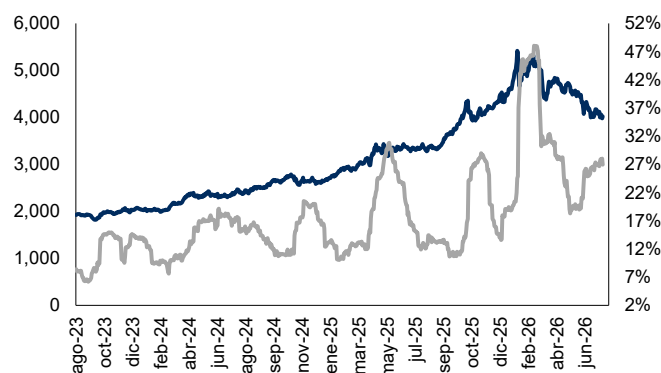


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.87	0.21%	-0.54%	-2.68%
Yen	162.40	-0.45%	-1.09%	-3.63%
Libra	0.74	0.36%	1.18%	-0.18%
Real	5.11	-0.06%	0.00%	6.63%
Dólar Can	1.40	0.93%	0.55%	-2.17%
Peso Mex	17.53	-0.32%	-1.28%	2.67%
Peso Arg	1,478.63	0.61%	-2.59%	-1.86%

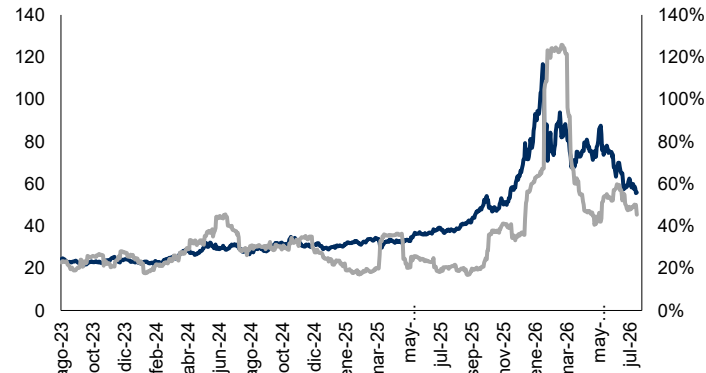
Cifras al 17 de julio de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

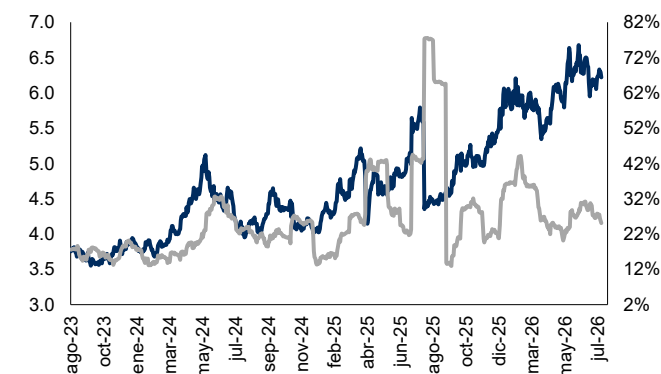
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,017.39 Volat: 27.0%



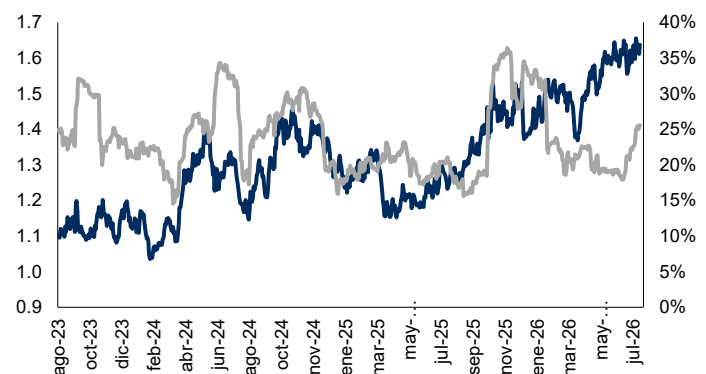
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 55.91 Volat: 45.4%



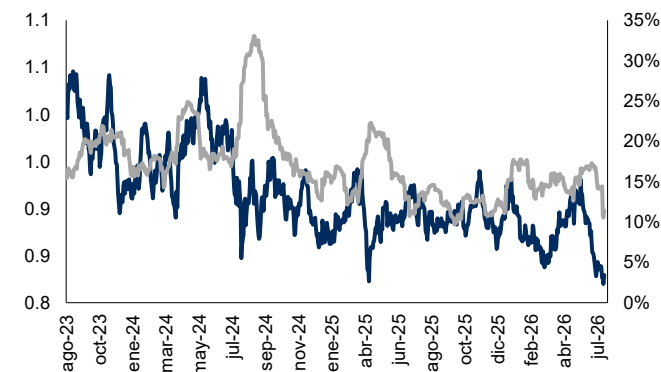
Cobre (USD / libra) Cierre: 622.00 Volat: 25.1%



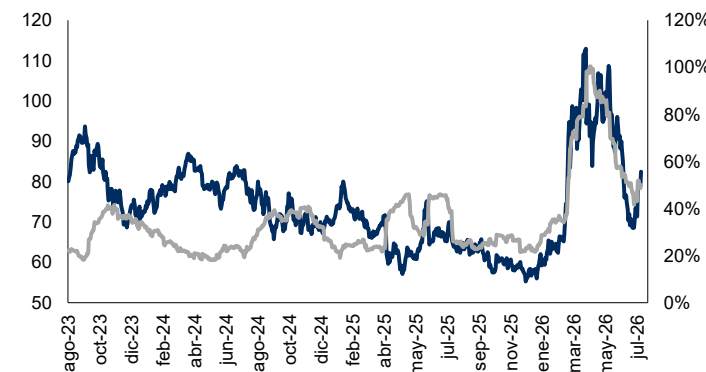
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.64 Volat: 25.5%



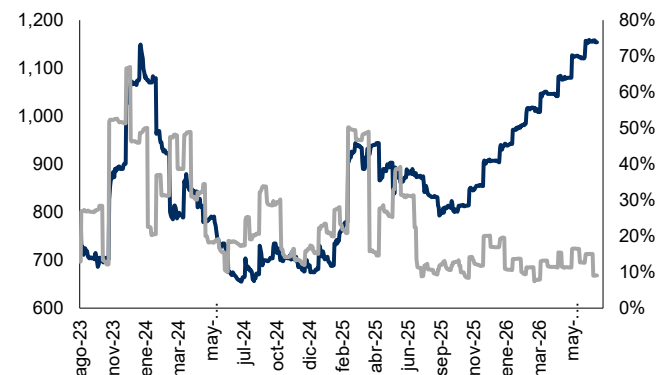
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.83 Volat: 11.4%



WTI (USD / barril) Cierre: 82.49 Volat: 50.0%



Acero (Indice) Cierre: 1,154.00 Volat: 9.1%

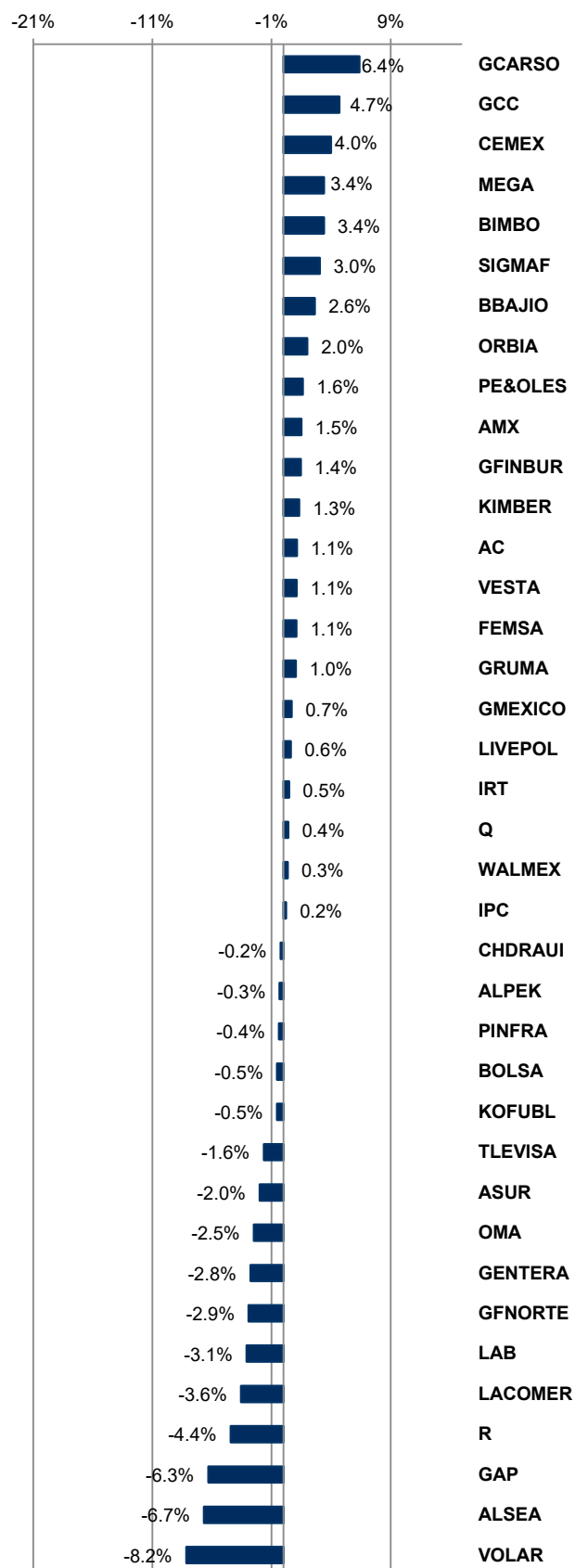


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,017.39	-2.49%	-5.63%	-6.99%
Plata	55.91	-6.61%	-17.69%	-21.98%
Cobre	6.22	-0.22%	-4.21%	9.47%
Zinc	1.64	-0.58%	0.91%	17.10%
Plomo	0.83	-1.09%	-6.25%	-7.06%
WTI	82.49	15.52%	7.42%	43.66%
Acero	1,154.00	-0.35%	3.04%	23.42%

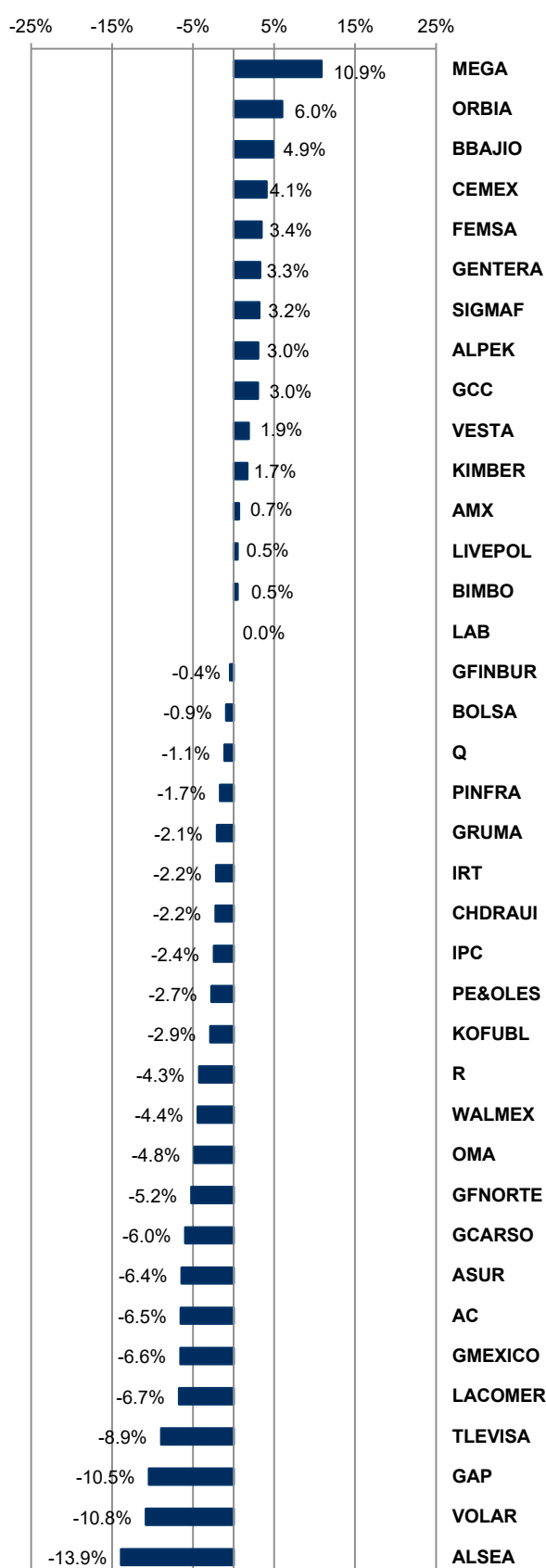
Cifras al 17 de julio de 2026.

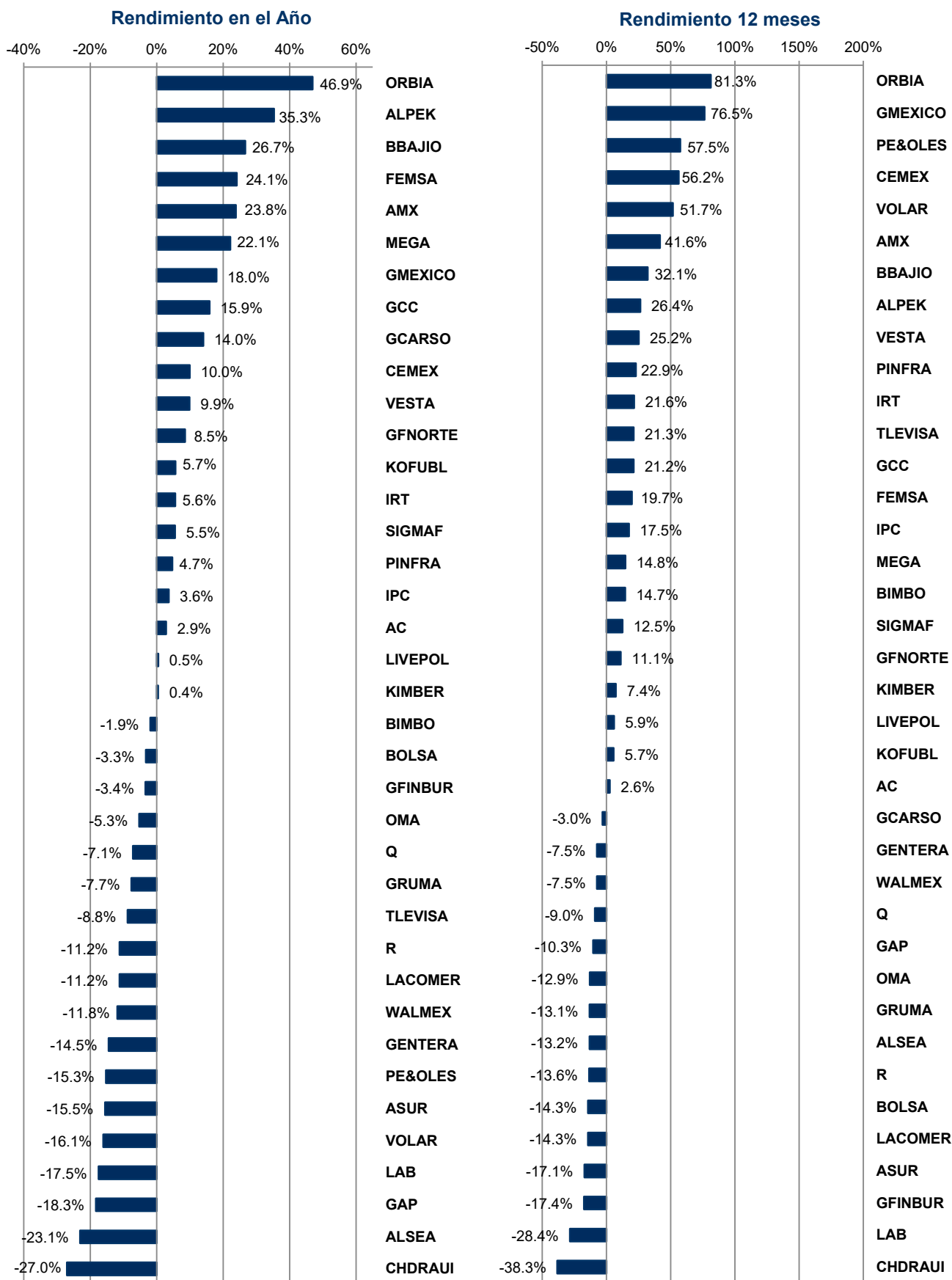


Rendimiento 7 días



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 %	5.92 %	6.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,864.0	▼ -0.01 %	▲ 1.42 %

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	7.30 %	7.18 %	7.18 %	6.88 %	7.59 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
10,341.6	▼ -2.31 %	▲ 47.99 %

286
DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	57.75 %
Reporto	20.11 %
Bondes	17.89 %
BPAS	4.25 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES271028	8.60 %
CETES270513	8.56 %
CETES270401	8.02 %
CETES270304	6.44 %
BONDES271104	5.67 %

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	-2.50 %	1.09 %	1.09 %	8.46 %	10.17 %

4.82

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
656.1	▼ -0.87 %	▼ -11.44 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	28.30 %
BONOS341123	19.20 %
BONOS300228	19.05 %
BONOS330526	15.14 %
BONOS360221	9.11 %

CARTERA

Bonos	99.91 %
Reporto	0.09 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	3.22 %	3.81 %	3.81 %	10.37 %	15.25 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,024.6	▼ -0.12 %	▼ -4.55 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	23.01 %
Reporto	20.48 %
Cetes	5.08 %
Corporativo	1.41 %
Bancario	1.01 %
BPAS	0.42 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.05 %
CEMEX23L	0.87 %
KOF22X	0.81 %
TOYOTA26	0.61 %
LAB23-2	0.51 %

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	9.60 %	6.45 %	6.45 %	7.23 %	8.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,030.2	▲ 0.23 %	▲ 11.56 %

1.96

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	86.33 %
Reporto	7.36 %
Cetes	3.37 %
Bonos	2.93 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	76.61 %
UDIBONO261203	9.72 %
CETES280608	3.37 %
BONOS300228	2.93 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-34.07 %	-5.10 %	-5.10 %	-7.50 %	-12.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
264.0	▼ -0.76 %	▼ -14.91 %

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

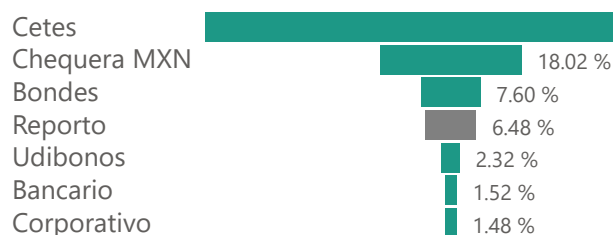
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	7.07 %	6.84 %	6.84 %	6.89 %	7.71 %
BX+1	1.84 %	0.22 %	0.22 %	7.10 %	8.76 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

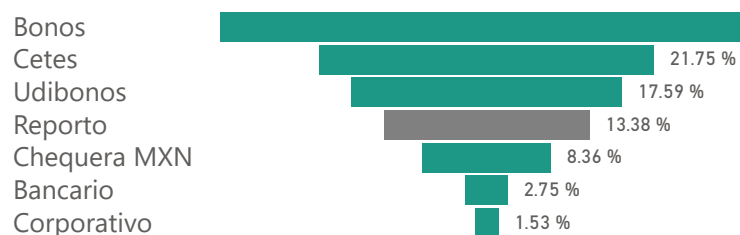
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,571.8	▼ -0.10 %	▲ 0.75 %
BX+1	669.1	▲ 0.26 %	▼ -15.65 %

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	-32.84 %	-3.54 %	-3.54 %	-5.12 %	-8.20 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

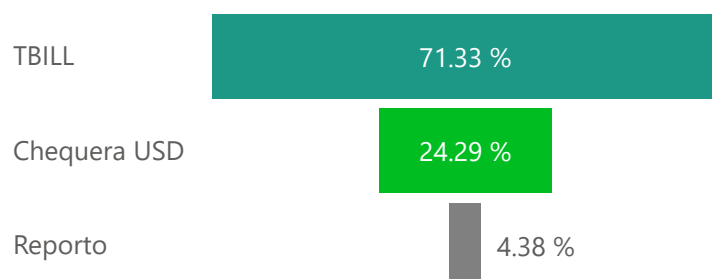
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
421.6	▼ -1.00 %	▼ -7.77 %

92

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.31 %
TBILS85260903	10.28 %
TBILA68261001	10.25 %
TBILK41261029	10.21 %
TBILM97270121	10.13 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

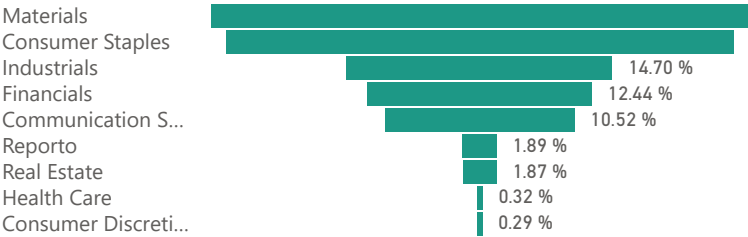
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.57 %	-1.71 %	-1.71 %	5.71 %	20.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
316.2	0.60 %	0.01 %

CARTERA SECTORIAL

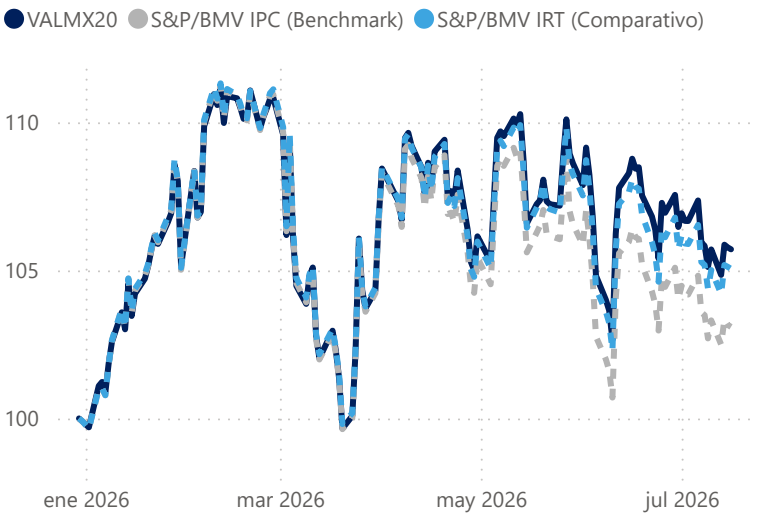


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	14.07 %
GFNORTEO	9.63 %
FEMSAUBD	8.92 %
AMXB	8.85 %
CEMEXCPO	8.80 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

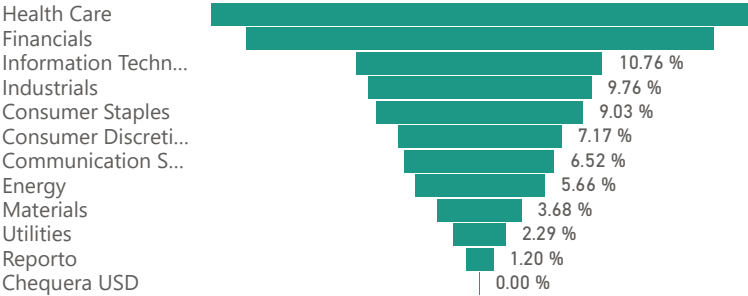
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.62 %	2.01 %	2.01 %	2.89 %	13.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,850.4	0.60 %	3.59 %

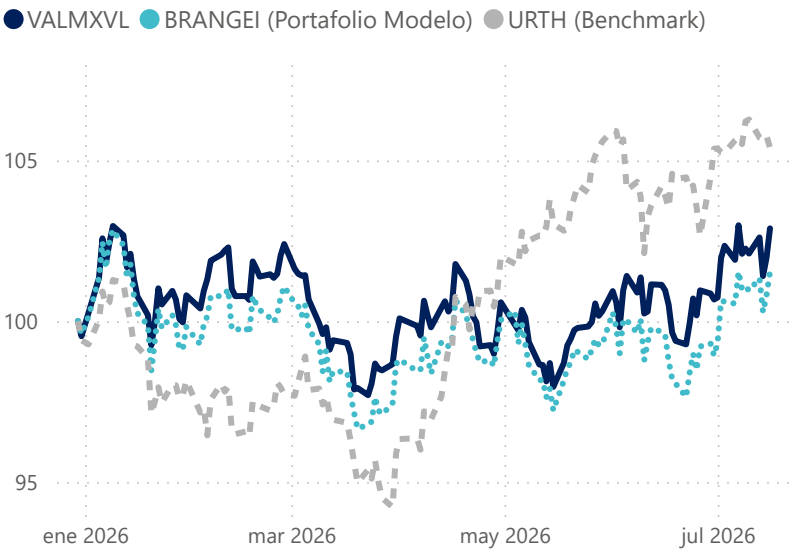
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GSKN	2.73 %
SAPN	2.59 %
SHEL1N	2.54 %
BDX*	2.52 %
TXT*	2.43 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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

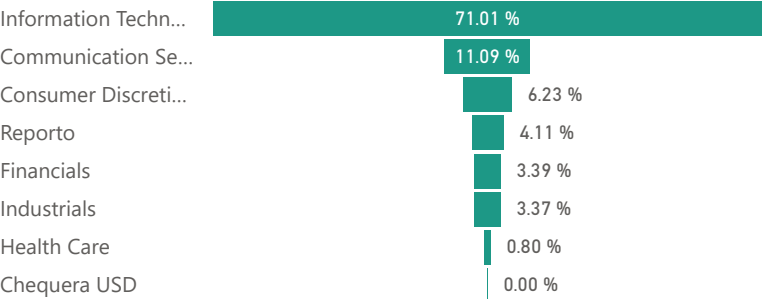


VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-6.56 %	-7.98 %	-7.98 %	5.64 %	8.26 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.42 %
PANW*	4.15 %
TTWO*	3.77 %
NVDA*	3.70 %
AMD*	3.60 %

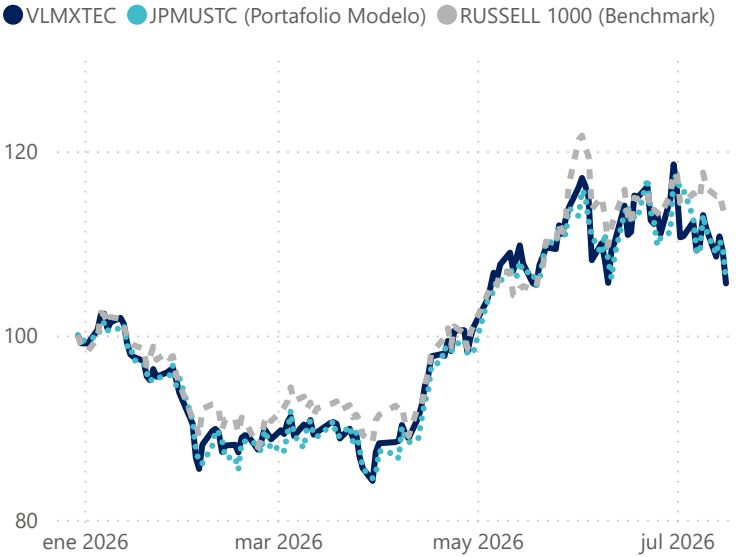
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,349.1	-6.52 %	11.83 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

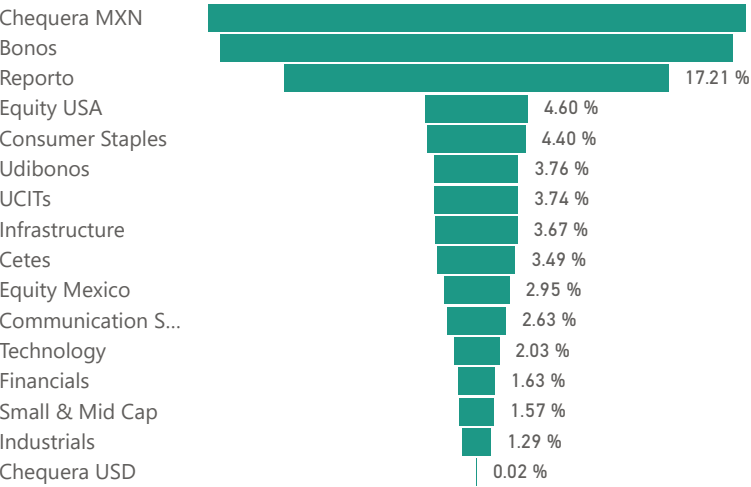
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.38 %	-0.41 %	-0.41 %	4.51 %	10.58 %
BX+3	-0.84 %	-0.85 %	-0.85 %	5.49 %	13.35 %

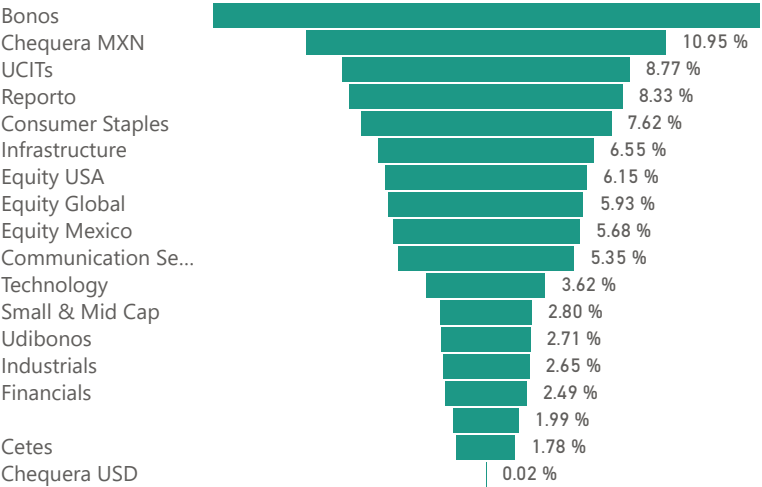
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	111.1	0.23 %	12.80 %
BX+3	108.8	-0.50 %	6.76 %

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

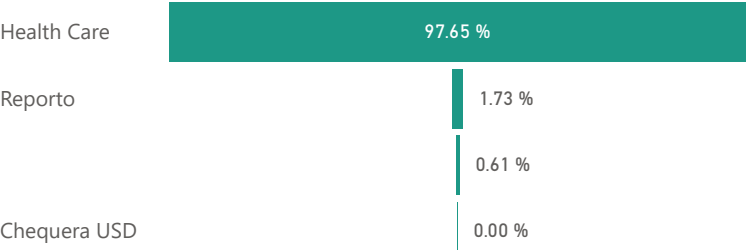
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-1.98 %	-0.92 %	-0.92 %	-0.95 %	9.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
492.4	▼ -1.98 %	▼ -20.94 %

CARTERA SECTORIAL

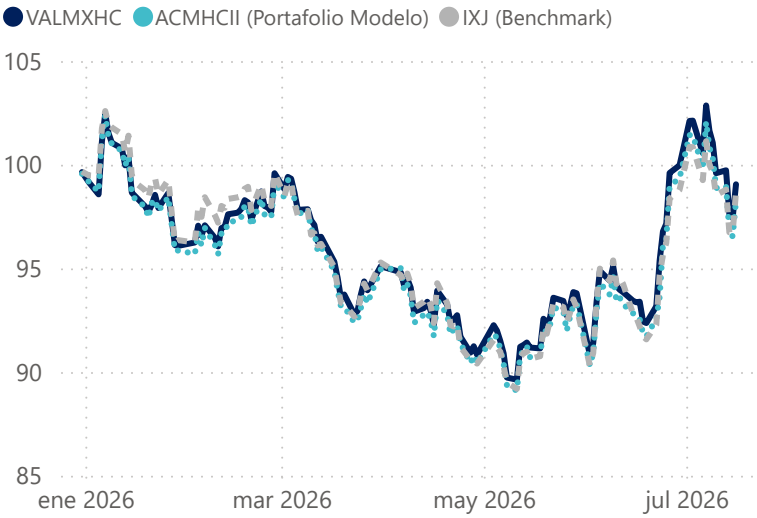


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.65 %
LLY*	9.46 %
UNH*	7.34 %
NOVNN	5.45 %
ROP1N	4.74 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

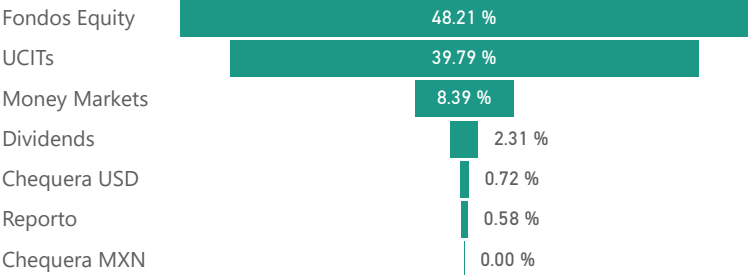
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.68 %	-0.81 %	-0.81 %	-2.81 %	-3.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,531.0	▼ -0.68 %	▲ 4.49 %

CARTERA SECTORIAL

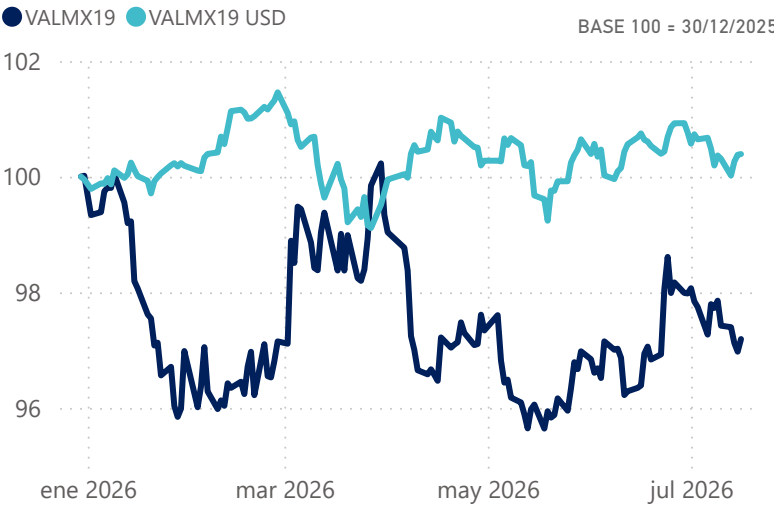


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.21 %
SDIAN	17.86 %
IMBAN	9.88 %
VDPAN	9.15 %
TR7AN	8.39 %

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

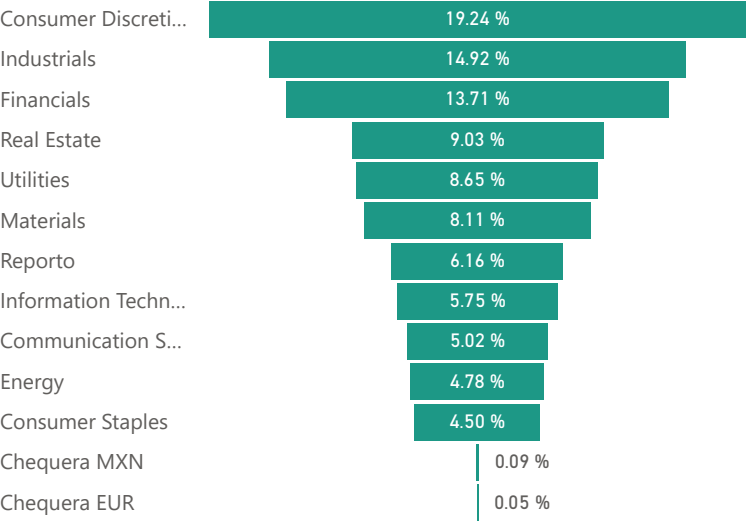
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.32 %	0.37 %	0.37 %	0.74 %	8.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

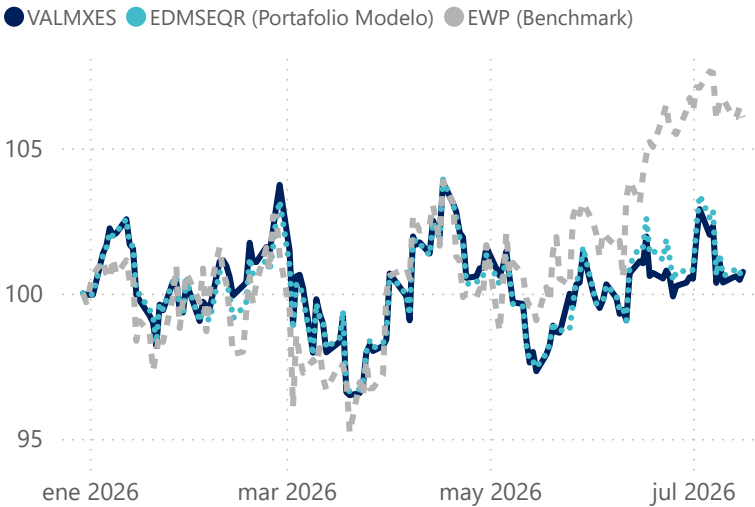
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.6	▼ -0.32 %	▼ -9.38 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

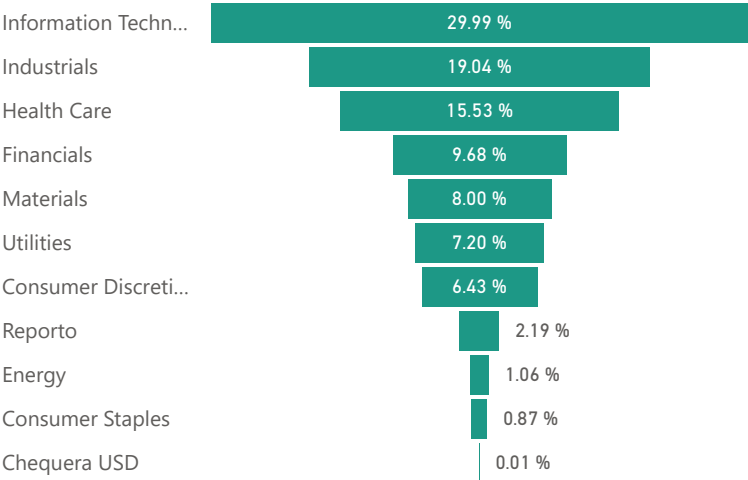
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-0.30 %	1.23 %	1.23 %	-1.02 %	1.01 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

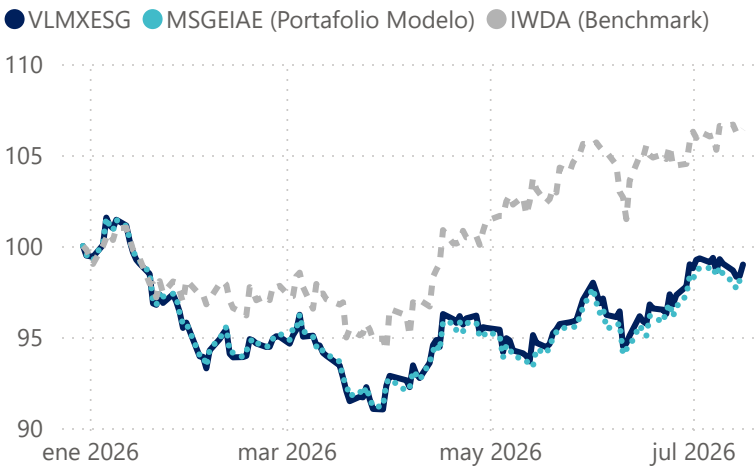
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
193.0	▼ -1.20 %	▼ -73.61 %

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

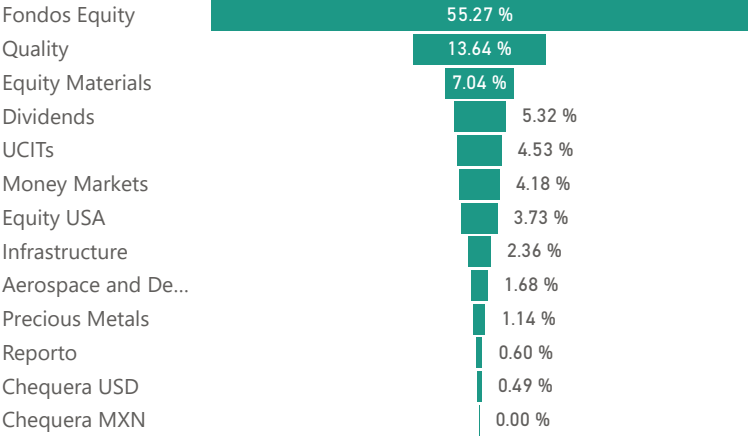
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-2.38 %	-2.07 %	-2.07 %	2.93 %	10.02 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

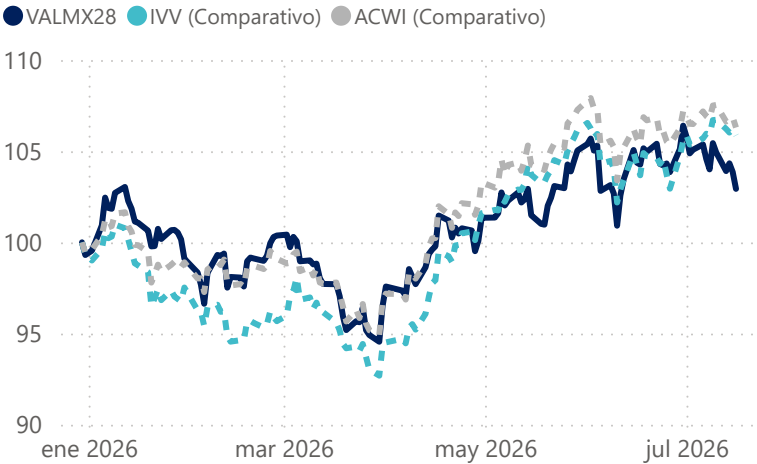
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,353.3	▼ -2.36 %	▼ -4.64 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

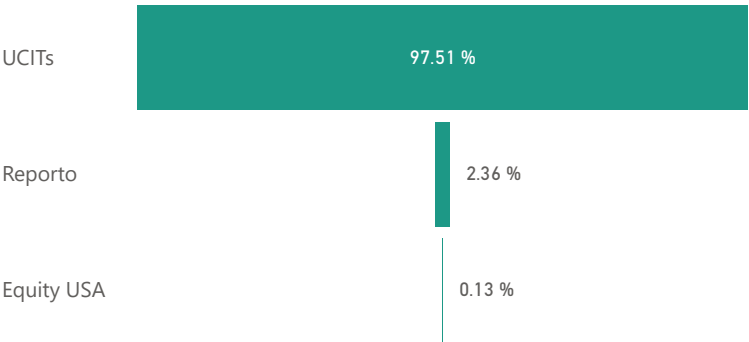
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	4.24 %	7.00 %	7.00 %	6.20 %	7.31 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

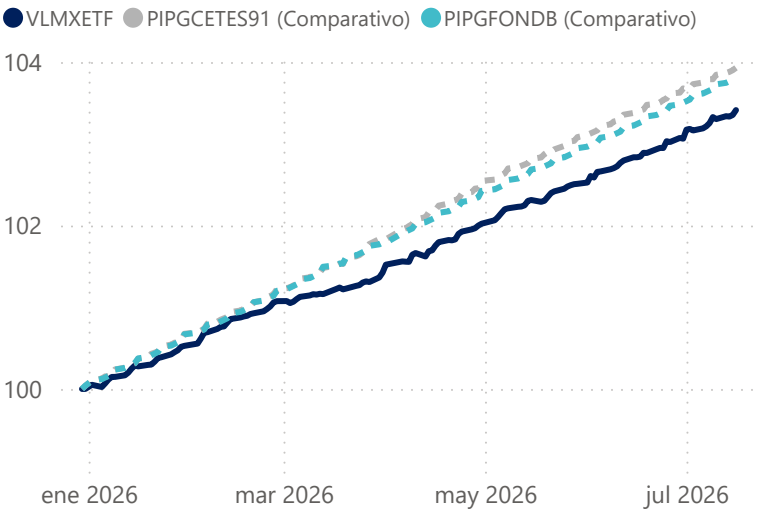
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,596.0	▲ 0.06 %	▲ 19.08 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

VLMXDME FONDO VALMEX DE CAPITALES

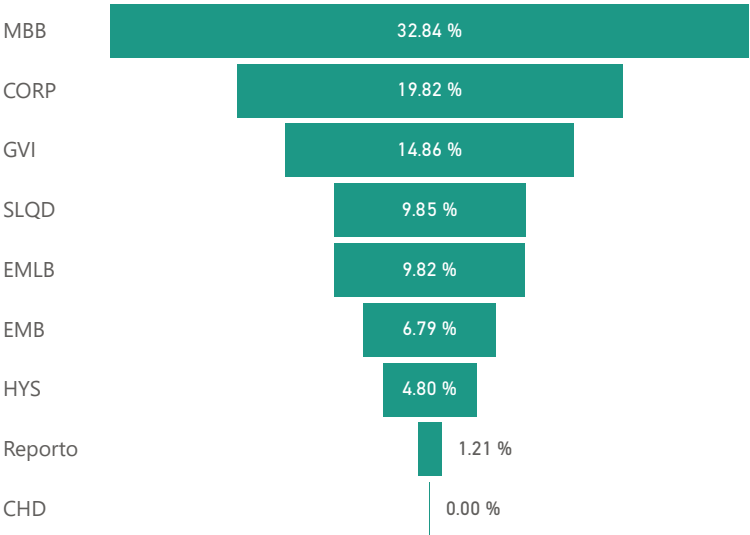
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-37.90 %	-19.87 %	-19.87 %	-4.17 %	-1.99 %

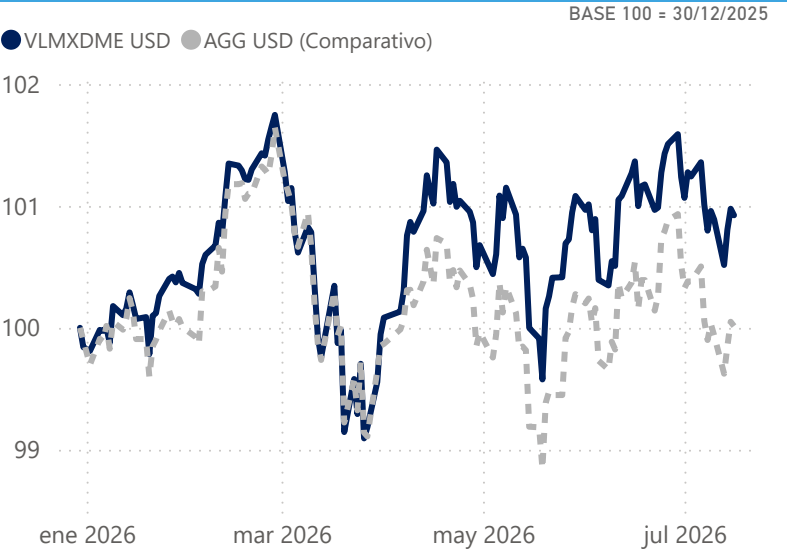
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,069.7	-0.74 %	8.86 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

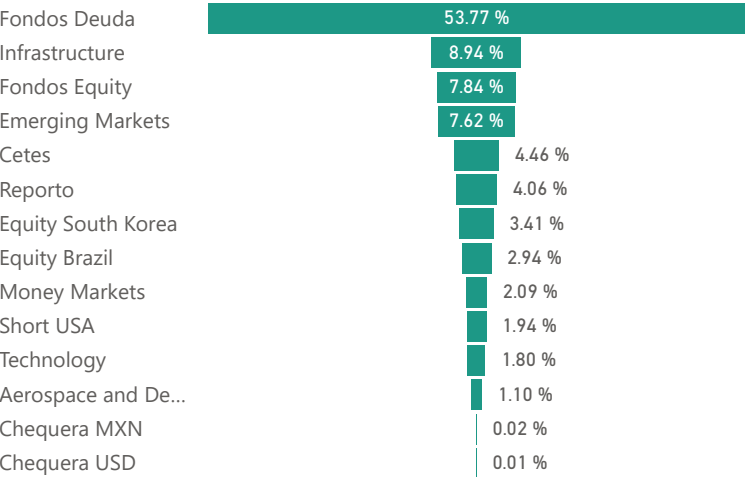
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-1.27 %	-1.55 %	-1.55 %	3.45 %	9.80 %

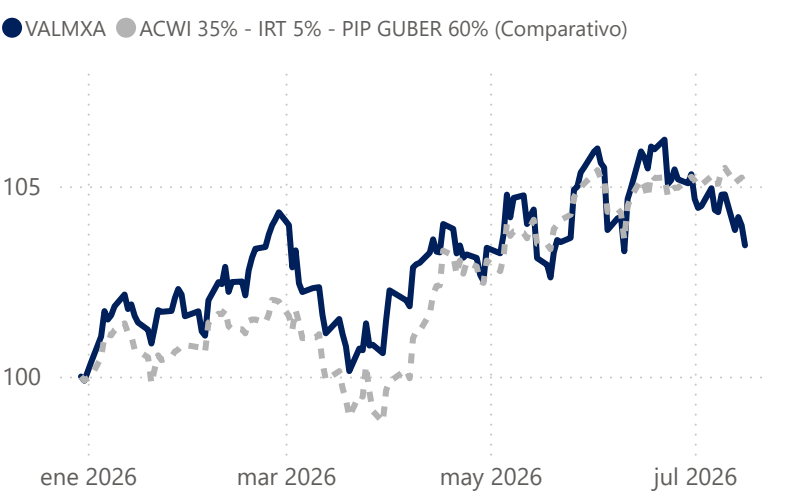
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
155.9	-1.22 %	8.79 %

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.



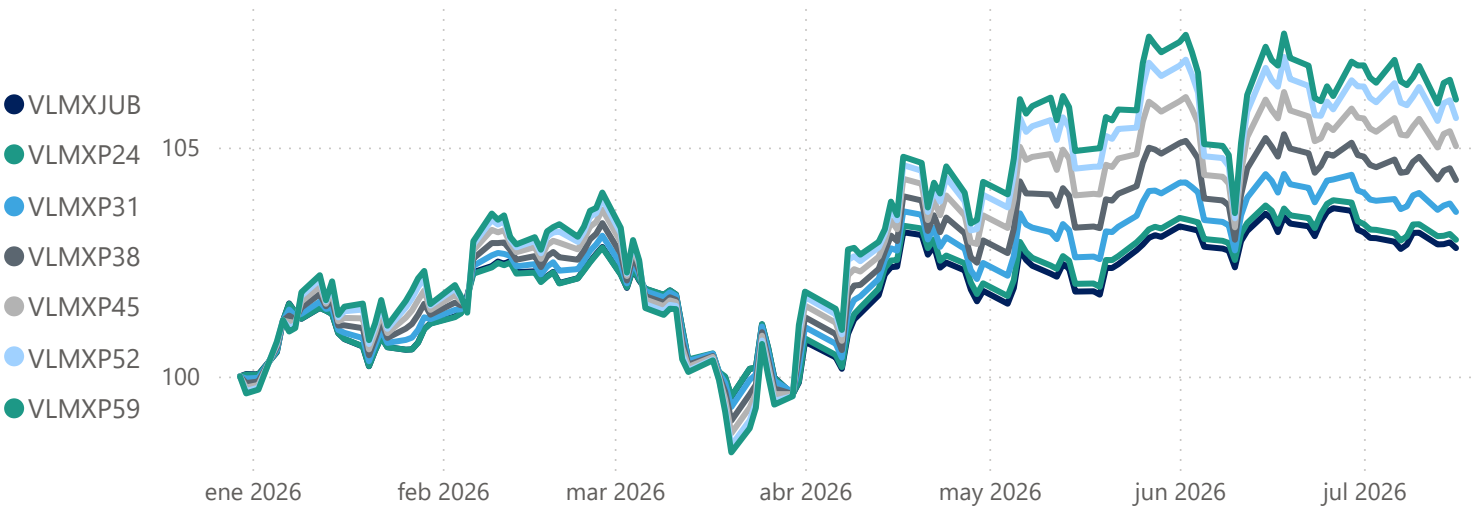


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.32 %	-0.79 %	-0.79 %	2.80 %	8.33 %	10.66 %	VLMXJUB	\$1,053 mill.	\$60 mill.
VLMXP24	-0.32 %	-0.78 %	-0.78 %	2.98 %	8.68 %	10.90 %	VLMXP24	\$644 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.35 %	-0.78 %	-0.78 %	3.59 %	9.90 %	11.78 %	VLMXP31	\$2,466 mill.	\$142 mill.
VLMXP38	-0.38 %	-0.78 %	-0.78 %	4.29 %	11.27 %	12.80 %	VLMXP38	\$3,341 mill.	\$192 mill.
VLMXP45	-0.41 %	-0.78 %	-0.78 %	5.03 %	12.70 %	13.83 %	VLMXP45	\$3,485 mill.	\$200 mill.
VLMXP52	-0.44 %	-0.78 %	-0.78 %	5.64 %	13.89 %	14.70 %	VLMXP52	\$2,190 mill.	\$126 mill.
VLMXP59	-0.46 %	-0.78 %	-0.78 %	6.04 %	14.69 %	15.19 %	VLMXP59	\$881 mill.	\$51 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

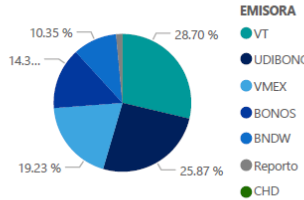
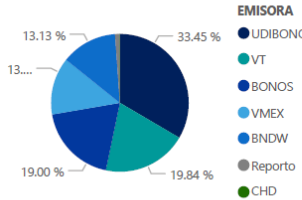
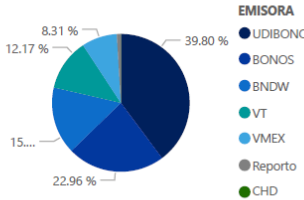
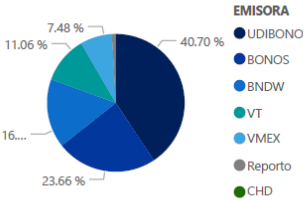


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

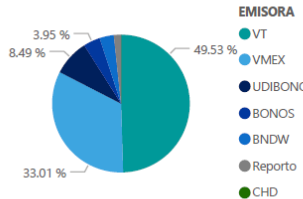
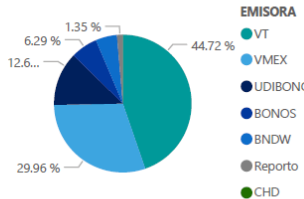
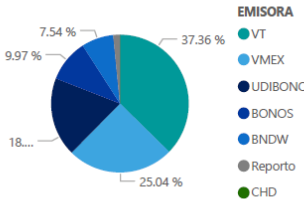
VLMXP38



VLMXP45

VLMXP52

VLMXP59



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



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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

Aviso Legal

Este contenido es producido por **Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (“VALMEX”)**, entidad regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

El material tiene fines exclusivamente informativos y no constituye oferta, recomendación, invitación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

La información contenida tiene fines exclusivamente informativos y se basa en fuentes consideradas públicas o de terceros. VALMEX no realiza validaciones sobre la exactitud, integridad o vigencia de dicha información y no constituye un reporte de análisis en términos de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión”.

Este documento no representa una oferta, invitación, recomendación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

Antes de tomar decisiones de inversión, consulta con tu asesor y considere su perfil y objetivos financieros.

Las inversiones implican riesgos, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.

VALMEX no asume responsabilidad por pérdidas o daños derivados del uso o interpretación de la información contenida en este documento ni por referencias a terceros.

El contenido es propiedad de VALMEX y no podrá ser reproducido, distribuido o transformado sin autorización expresa.

Para conocer productos, servicios y regulaciones aplicables, visite www.valmex.com.mx.