

Reporte Semanal

2026-07-20 - 2026-07-24

Semana 30

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Pierden impulso ventas y repunta la construcción en mayo
- IGAE aumenta 1.7% anual en mayo
- Inflación se modera en la primera quincena de julio

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

- Repunta la venta de casas nuevas ante descuentos de las constructoras
- Mejora marginal en actividad en junio y alza de manufacturas en julio
- Perspectivas: Desempeño sectorial divergente y riesgos inflacionarios

Renta fija

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

- Nacional: Subgobernador de Banxico señala entorno inflacionario complejo
- Internacional: El siguiente movimiento de la Fed podría ser un aumento

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 de EE.UU. cerraron la semana con pérdidas, presionados por tensiones geopolíticas, nuevos aranceles y la corrección en tecnológicas ligadas a IA.
- El IPC cerró la semana con pérdidas, presionado por ASUR y el sector aeroportuario, mientras que ORBIA impulsó al sector industrial.

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

- GMEXICO: Resultados 2T26: Ingresos +34.87%, EBITDA +49.61%, Ut. Neta +90.89%.
- ORBIA: Resultados 2T26: Ingresos +19.57%, EBITDA +55.67%, Ut. Neta +111.90%.

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 - Agosto 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
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*/: 1.8% México: Balanza comercial Mayo: 2,259 mdd Junio e*/: 2,872 mdd	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*/: 92.3 México: Reservas Internacionales Julio 17: 255,330 mdd Julio 24 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 17: 1.9% 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*/: 2.3% EE.UU.: Ingreso Personal Mayo: 0.7% Junio e*/: 0.3% EE.UU.: Gasto Personal Mayo: 0.7% Junio e*/: 0.4% 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*/: 0.2% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 18: 187 mil Julio 25 e*/: 201 mil México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 1T-26: -0.6% 2T-26 e*/: 1.0% México: Presupuesto Federal Junio	EE.UU.: Índice de Costo Laboral 1T-26: 0.9% 2T-26 e*/: 0.8% EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Junio: 49.5 Julio preliminar: 54.4 Julio e*/: 54.0 México: Agregados Monetarios Junio
3	4	5	6	7
EE.UU.: ISM Manufacturas Junio: 53.3 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Gasto en construcción Mayo: 0.1% Junio e*/: n.d. México: Remesas Mayo: 5,611 mdd Junio e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado	EE.UU.: Balanza comercial Mayo: -77.6 mmdd Junio e*/: n.d. EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Mayo: 7.594 millones Junio e*/: n.d. México: Venta de automóviles Junio: 126,778 unidades Julio e*/: n.d. México: Indicador líder Mayo: 0.08 Junio e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Junio: 43.8 Julio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Julio 24 e*/: n.d. Julio 31 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 24 e*/: n.d. Julio 31 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Junio: 98 mil Julio e*/: n.d. EE.UU.: ISM Servicios Junio: 54.0 Julio e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Abril: 5.9% Mayo e*/: n.d. México: Consumo privado Abril: 2.1% Mayo e*/: n.d. México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Julio 25 e*/: n.d. Agosto 1 e*/: n.d. EE.UU.: Reporte Challenger Junio: 45,849 Julio e*/: n.d. EE.UU.: Productividad. Preliminar 1T-26: 0.3% 2T-26 e*/: n.d. EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar 1T-26: 1.8% 2T-26 e*/: n.d. México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Nómina no agrícola Junio: 57 mil Julio e*/: n.d. EE.UU.: Tasa de desempleo Junio: 4.2% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Crédito al consumo Mayo: -0.182 mmdd Junio e*/: n.d. México: Inflación general Junio: -0.27% Julio e*/: n.d. México: Inflación subyacente Junio: 0.24% Julio e*/: n.d. México: Producción de automóviles Junio: 354,221 unidades Julio e*/: n.d. México: Exportación de automóviles Junio: 301,009 unidades Julio e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

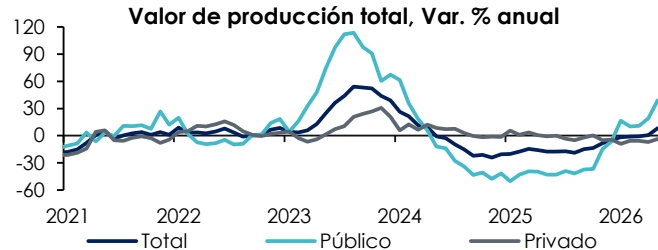
Pierden impulso las ventas al menudeo en mayo

Las ventas al por menor crecieron 1.6% anual en mayo, una desaceleración respecto a abril, que implica una caída de -0.6% mensual. El resultado fue impulsado principalmente por las ventas por internet, artículos para el cuidado de la salud y textiles. En contraparte, los abarrotes, alimentos y bebidas registraron una contracción, tanto mensual como anual.



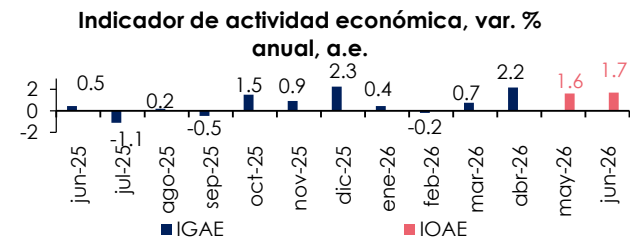
Repunta la construcción en mayo

En mayo, la construcción creció 8.1% anual. El sector público subió casi 40%, su mayor avance desde febrero de 2024, y constituye actualmente el principal motor del sector. El privado, en cambio, cayó 3.5% anual, menos que el mes anterior (-6.9%), señal de que la caída se está moderando.



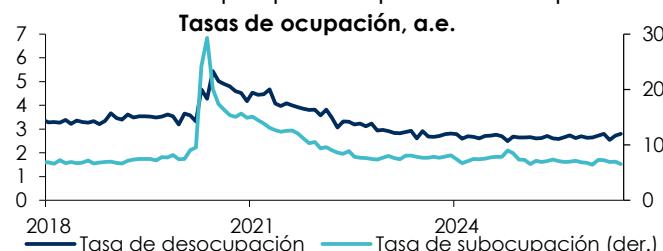
Actividades terciarias al alza en mayo y junio

El Indicador Oportuno de Actividad Económica estima un crecimiento anual de 1.6% y 1.7% para mayo y junio, respectivamente, explicado principalmente por un aumento en las actividades terciarias de 2.2% en ambos meses. Las actividades secundarias se mantuvieron en su nivel del año pasado en mayo y subieron sólo 0.5% en junio.



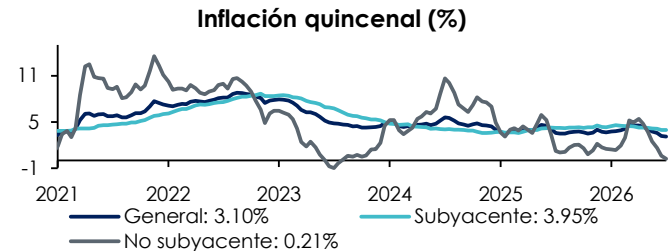
Repunta ligeramente tasa de desocupación

En junio, la tasa de desocupación se ubicó en 2.9%, su nivel más alto del trimestre y ligeramente por encima del 2.7% registrado un año antes. En sentido opuesto, la subocupación cayó a 6.6%, su lectura más baja desde febrero y por debajo del 7.4% de junio de 2025, lo que sugiere una mejora relativa en la calidad del empleo pese al repunte del desempleo.



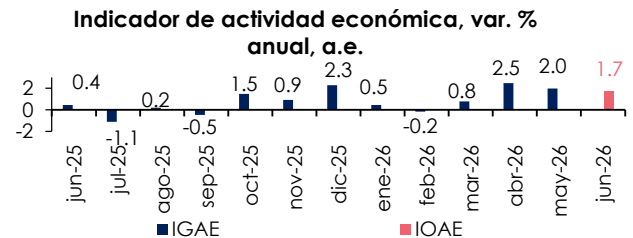
Inflación se modera en la 1Q de julio

Para la primera quincena de julio se registró una moderación de la inflación general (3.10%), subyacente (3.95%) y no subyacente (0.21%). La desaceleración estuvo explicada principalmente por el componente no subyacente, particularmente por la caída en agropecuarios y frutas y verduras, aunque la subyacente mantiene cierta persistencia, especialmente por el sector de mercancías.



IGAE mantiene crecimiento moderado en mayo

El Indicador Global de la Actividad Económica registró un crecimiento anual de 2.0% en mayo de 2026, equivalente a una contracción mensual de -0.3%. El avance anual estuvo impulsado por las actividades primarias (7.7%) y terciarias (2.6%), mientras que las secundarias no registraron crecimiento.



Estados Unidos

Indicadores cíclicos mixtos en junio

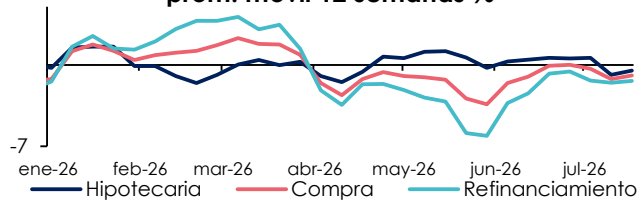
El indicador adelantado registró una ligera disminución de 0.2% en junio asociada a un debilitamiento del gasto en consumo. Por otra parte, el indicador coincidente subió 0.2%. Esto sugiere una economía que mantiene un crecimiento moderado con un riesgo acotado de desaceleración en el corto plazo.



Solicitudes hipotecarias aumentan tras 2 caídas

En la tercera semana de julio, las solicitudes hipotecarias registraron un incremento de 1.9% respecto a la semana previa, recuperándose tras dos semanas consecutivas de descensos, a pesar de que las tasas hipotecarias se mantienen elevadas, llegando a 6.62%. Al interior, las solicitudes de refinanciamiento disminuyeron 2.4%, mientras que las solicitudes para la compra de vivienda incrementaron 5.5%.

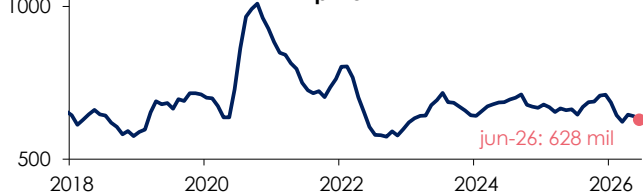
Solicitudes hipotecarias, var. semanal, prom. móvil 12 semanas %



Repunta la venta de casas nuevas

Las ventas de viviendas nuevas en repuntaron en junio, con un incremento de 1.6% hasta una tasa anualizada de 628,000 unidades, mientras que la revisión al alza de mayo sugiere un panorama ligeramente mejor al inicialmente reportado. Los inventarios se mantienen en 9.3 meses de oferta. El precio mediano cayó 3.3% en junio, a \$398,300 dólares, y se prevé que los precios sigan presionados a la baja durante el próximo año ante los descuentos de las constructoras.

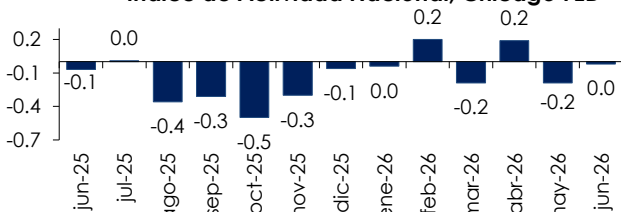
Venta de casas nuevas, tasa anual en miles, pm3m



Actividad económica muestra mejora marginal

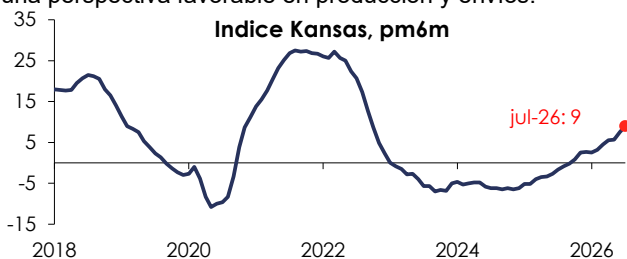
El Índice de Actividad Nacional de la Reserva Federal de Chicago se ubicó en -0.02 en junio de 2026, mejorando respecto a la lectura de -0.19 revisada en mayo. Este avance estuvo impulsado principalmente por una recuperación en los componentes de ventas, pedidos e inventarios, así como de consumo personal, incluyendo vivienda.

Índice de Actividad Nacional, Chicago FED



Manufacturas de Kansas mantienen alza estable en julio.

En julio de 2026, el índice de manufacturas de Kansas se ubicó en 9 puntos, por debajo de las expectativas y mostrando una ligera moderación respecto a junio. La actividad estuvo respaldada por el crecimiento de la producción, los envíos y los inventarios, a pesar del menor dinamismo en nuevos pedidos. Hacia adelante, las empresas continúan mostrando una perspectiva favorable en producción y envíos.



Perspectivas

En México, la economía mantiene una trayectoria de crecimiento moderado, con señales de heterogeneidad entre sectores y restricciones estructurales que limitan una aceleración más robusta. Los indicadores más recientes muestran que las actividades terciarias continúan sosteniendo el dinamismo económico, mientras que la construcción pública ha compensado parcialmente la debilidad de la inversión privada. Las ventas al menudeo perdieron impulso durante mayo, el IGAE registró una contracción mensual y el mercado laboral mostró un ligero aumento en la tasa de desocupación. Por su parte, la inflación volvió a moderarse en la primera quincena de julio, favorecida por menores presiones en el componente no subyacente, aunque la inflación subyacente continúa mostrando cierta persistencia. En este contexto, mantenemos un escenario en el que la demanda interna sigue perdiendo tracción, un entorno de elevada incertidumbre para la inversión y presiones sobre las finanzas públicas derivadas de una menor holgura presupuestaria. Consideramos que Banxico permanecerá en pausa durante los próximos meses, privilegiando la convergencia ordenada de la inflación hacia la meta. Si bien algunos sectores vinculados al turismo, transporte, entretenimiento y servicios podrían beneficiarse del Mundial durante junio y julio, el impulso ya se encuentra incorporado en las expectativas de crecimiento. Entre los principales riesgos destacan posibles afectaciones climáticas asociadas al fenómeno de El Niño sobre productos agropecuarios, así como un eventual repunte de los precios energéticos derivado de las tensiones en Medio Oriente. La próxima semana será relevante por la publicación de la balanza comercial, los agregados monetarios y las estadísticas de finanzas públicas de junio, además de la estimación oportuna del PIB del 2T26, que permitirá evaluar el cierre de la actividad durante la primera mitad del año.

En Estados Unidos, la economía muestra un desempeño más sólido que el de otras economías desarrolladas, aunque con una creciente diferenciación sectorial que caracteriza un comportamiento en forma de "K": segmentos asociados al consumo de mayores ingresos, tecnología e inteligencia artificial mantienen un crecimiento robusto y otros sectores más sensibles al costo del financiamiento continúan enfrentando restricciones. Los datos recientes siguen apuntando a una expansión moderada: las solicitudes iniciales de desempleo permanecen en niveles históricamente bajos, las ventas de vivienda nueva muestran recuperación y diversos indicadores de actividad sugieren que el crecimiento continúa, aunque a un ritmo más balanceado. No obstante, la persistencia de algunas presiones inflacionarias y la resiliencia del mercado laboral respaldan nuestra expectativa de que la Reserva Federal adopte una postura más cautelosa en la segunda mitad del año e, incluso, que la tasa de fondos federales registre un repunte hacia cierre de 2026. Bajo este escenario, proyectamos un crecimiento de 2.1% para el año, sin eliminar los desequilibrios entre sectores. Los riesgos inflacionarios continúan concentrándose en un incremento de los precios de la energía derivado del conflicto en Medio Oriente, así como en interrupciones de cadenas de suministro que puedan afectar mercancías importadas. La próxima semana concentrará información clave para la evaluación del ciclo económico: se publicarán los pedidos de bienes duraderos de junio, el gasto e ingreso personal y la inflación PCE de junio, además de los índices manufactureros de Dallas y Richmond y los indicadores de confianza del consumidor para julio. El foco estará en la primera estimación del PIB del 2T26 y en la decisión de política monetaria de la Fed, cuyos mensajes serán determinantes para calibrar las expectativas de tasas hacia el cierre del año.

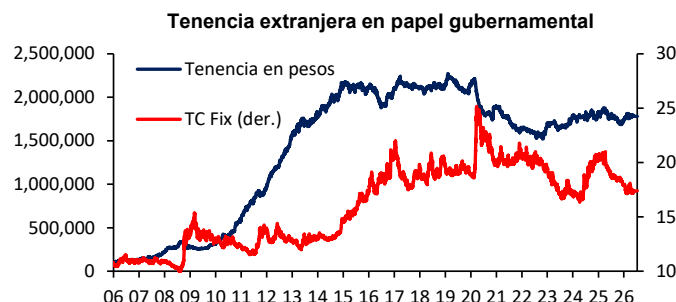
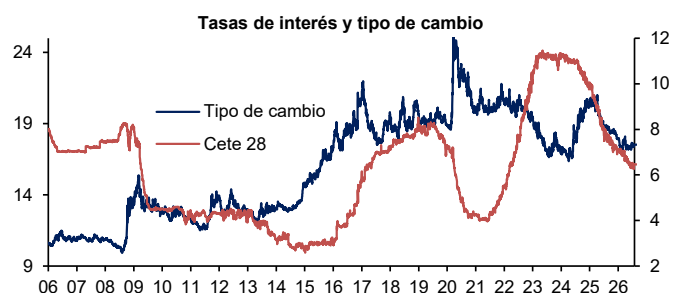
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 29 mostraron baja en la mayoría de los plazos. El plazo de 28 días retrocedió 2 puntos base, hasta 6.18%, mientras que el de 91 días registró el ajuste más pronunciado, con una disminución de 14 puntos base, para ubicarse en 6.49%. El plazo de 182 días se mantuvo sin cambios, en 6.75%, en tanto que el Cete a 350 días mostró el mayor ajuste a la baja de la subasta, de 17 puntos base, para colocarse en 6.93%.

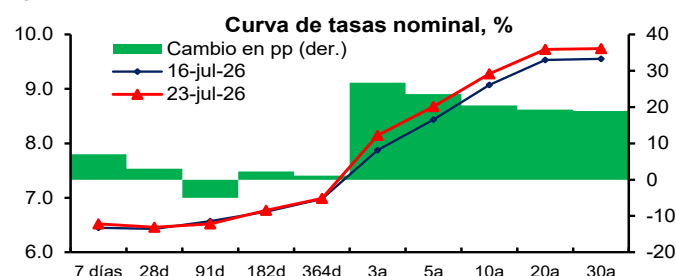
Tasas de interés de la Subasta 29 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.20	6.18	-0.02
Cete 91d	6.63	6.49	-0.14
Cete 182d	6.75	6.75	0.00
Cete 350d	7.10	6.93	-0.17
Bono 20 años	9.55	9.59	0.04
Udi 20 años	4.67	4.70	0.03
Bondes F 2a	0.15	0.16	0.01
Bondes F 5a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.25	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.25	0.25	0.00
BPA 7 años	0.25	0.25	0.00

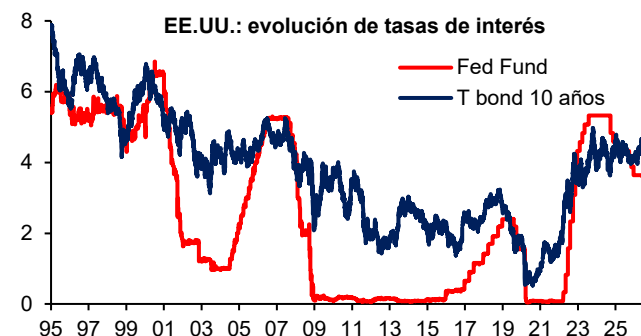


Mercado secundario

En el período del 16 al 23 de julio, las tasas nominales se mantuvieron prácticamente sin cambios en los plazos cortos, mientras que el aumento más notorio se observó en el tramo de 3 a 5 años, reflejo de una mayor prima por plazo en la parte media de la curva. En los plazos largos también se registraron incrementos, aunque de menor magnitud, lo que sugiere un ligero empinamiento de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	16-jul	23-jul	Var pp.	16-jul	23-jul	Var pp.
1	6.45	6.52	0.07	6.50	6.50	0.00
28	6.43	6.46	0.03	6.78	6.58	-0.20
91	6.57	6.52	-0.05	6.58	6.58	0.00
182	6.73	6.77	0.04	6.73	6.79	0.06
364	6.90	6.99	0.09	7.07	7.24	0.17

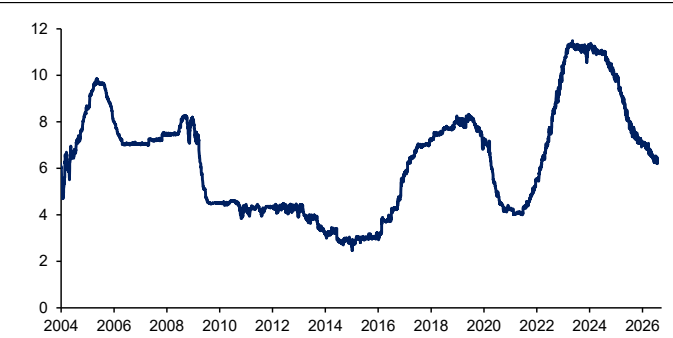


Perspectivas

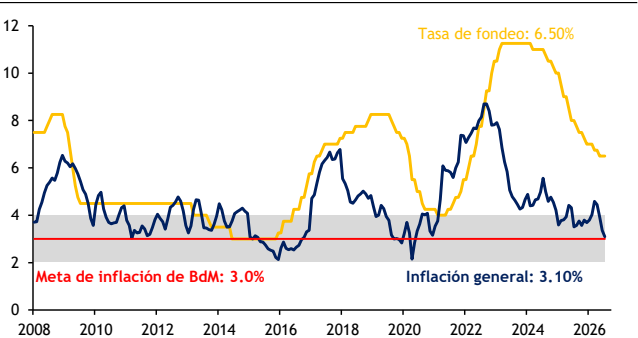
Estados Unidos: El consenso de mercado sigue apuntando a un recorte de tasas como el siguiente movimiento de la Reserva Federal. A su vez, algunos miembros del FOMC, no descartan la posibilidad de nuevos incrementos, en un contexto en el que la escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán ha llevado al petróleo de vuelta a niveles cercanos a 100 dólares por barril, lo que podría limitar el margen de maniobra del banco central tras la reciente moderación en precios al consumidor. En este sentido, el panorama económico estadounidense transita hacia un entorno de mayor incertidumbre, lo cual podría representar un reto adicional tanto para la Fed como para los mercados.

México: El subgobernador José Gabriel Cuadra García señaló que el entorno para la política monetaria sigue siendo complejo pese a la moderación reciente de la inflación. El funcionario indicó que, si bien la inflación general ya se ubica dentro del rango de variabilidad, el balance de riesgos continúa sesgado al alza, en un contexto en el que la economía opera por debajo de su capacidad potencial. Explicó que la caída en la inflación no subyacente ha sido considerable, mientras que la subyacente ha cedido principalmente por el componente de mercancías. Entre los riesgos que podrían presionar a los precios, Cuadra mencionó posibles choques de oferta, impuestos especiales a ciertos alimentos, aranceles a importaciones de países sin tratado comercial con México, afectaciones climáticas a productos agrícolas y un eventual repunte en los precios energéticos globales derivado del conflicto en Medio Oriente. Asimismo, apuntó que la persistencia en la inflación de servicios, una posible depreciación cambiaria y los riesgos geopolíticos ligados a Medio Oriente se mantienen como los principales focos de atención.

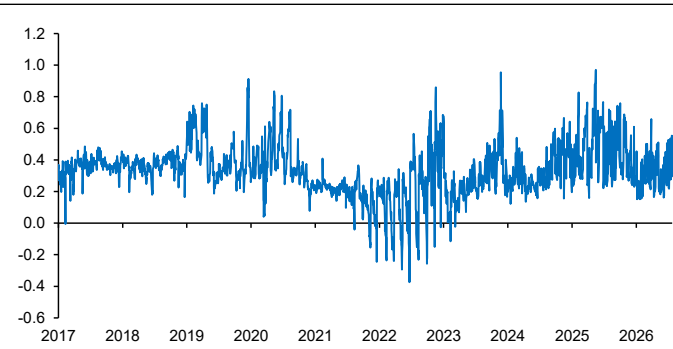
Evolución CETES 28d



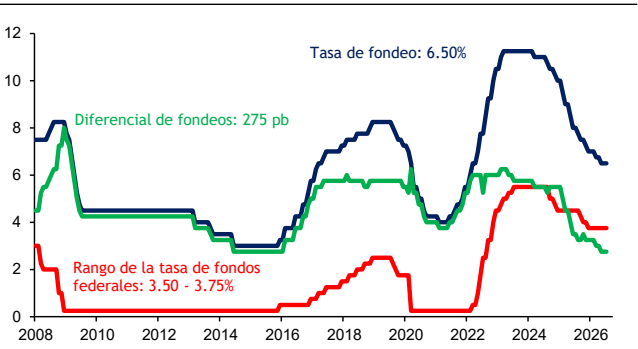
Tasa de fondeo e inflación



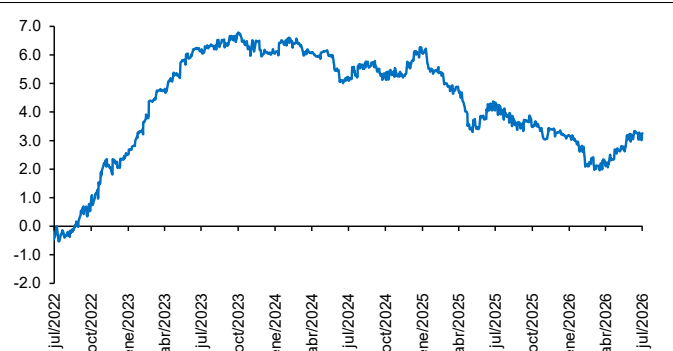
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



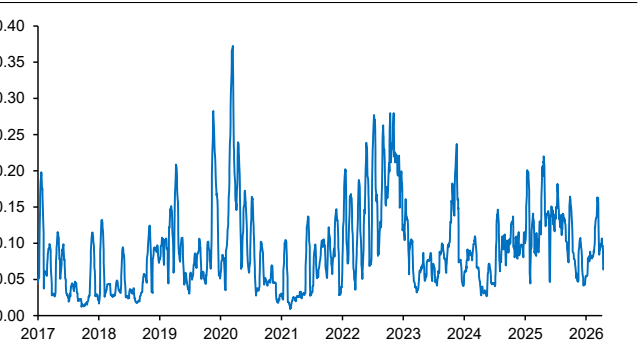
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	mar-26	abr-26	may-26	jun-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	2.3%	0.8%	2.5%	2.0%	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.3%	-1.4%	1.8%	0.0%	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	4.1%	2.5%	4.5%	2.4%	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.63	2.80	2.55	2.73	2.80
Inflación Mensual (%)	0.28	0.86	0.20	-0.21	-0.27
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	0.62/0.14	0.11/0.04	-0.16/-0.13	-0.11/-0.20
Inflación Anual (%)	3.69	4.59	4.45	3.94	3.37
M1 (crecimiento anual real)	2.5	3.2	3.6	4.4	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	7.7	4.4	5.7	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	2.1	1.9	2.1	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.67%	6.81%	6.58%	6.47%	6.29%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,430	5,932	4,520	2,259	n.d.
Tipo de Cambio					
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	18.00	17.51	17.35	17.47
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.01	-2.73	-0.92	0.68
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	68,611	67,858	68,588	66,967
Cambio % respecto al mes anterior		6.69%	-1.10%	1.08%	-2.36%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	95.07	104.46	93.30	91.68

Datos Semanales	dic-25	03-jul	10-jul	17-jul	23-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,516,152	3,525,884	3,539,765	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	270,771	269,290	269,277	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	255,496	255,322	255,330	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.30	6.29	6.20	6.18
CETES Secundario 28 días	7.08	6.53	6.46	6.42	6.46
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.76	2.72	2.66	2.83
AB 28 días	7.16	6.74	6.68	6.53	6.58
TIIE 28 días	7.34	6.76	6.76	6.76	6.76
Bono 10 años	9.15	9.04	9.04	9.11	9.28

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)					
Prime	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.64	3.55	3.59	3.64
T- Bills 3 meses	4.33	3.71	3.72	3.71	3.75
T- Bond 10 años	4.58	4.48	4.56	4.55	4.69
Bund Alemán 10 años, €	2.37	2.94	3.07	3.13	3.20

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.48	17.48	17.52	17.51
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.47	17.47	17.53	17.52
Yen por dólar	157.2	161.34	161.68	162.40	163.86
Dólar por euro	1.04	1.14	1.14	1.14	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Agosto 2026	18.02	17.59	17.49	17.59	17.57
Octubre 2026	18.19	17.68	17.64	17.68	17.66
Enero 2027	18.38	17.81	17.76	17.79	17.78
Abril 2027	18.57	17.95	17.89	17.93	17.92
Julio 2027	18.77	18.09	18.03	18.06	18.05

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			
	24-jul	17-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.08	4.96	0.11
UMS 33	5.46	5.35	0.11
UMS 40	6.65	6.48	0.16
UMS 44	6.94	6.78	0.15
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	14.53	14.18	0.34
BR GLB 34	14.98	14.72	0.26
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.68	4.55	0.14

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 %)



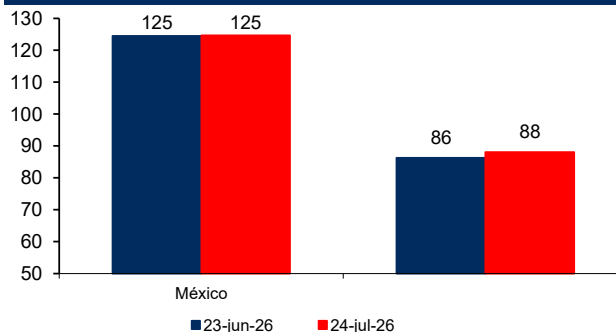
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

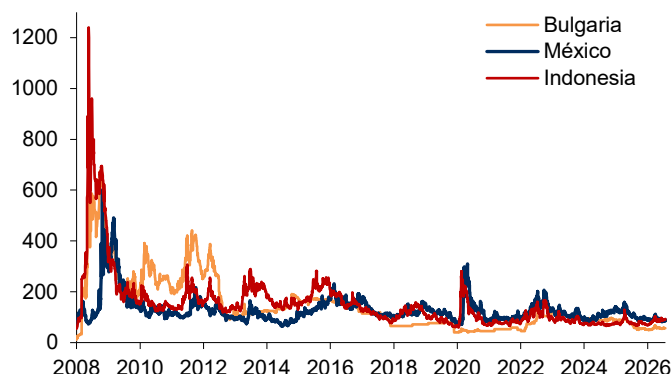


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

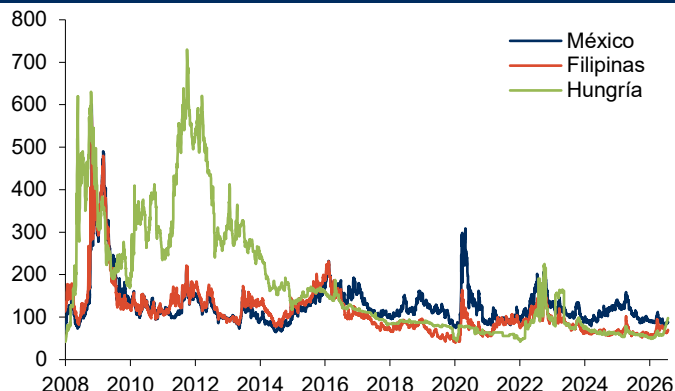


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

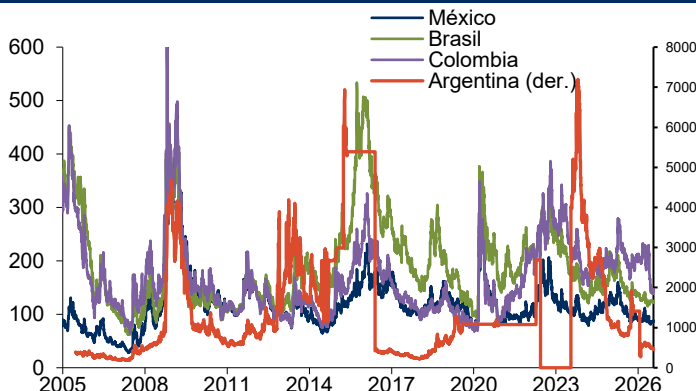


Países con calificación Baa2 (Moody's)

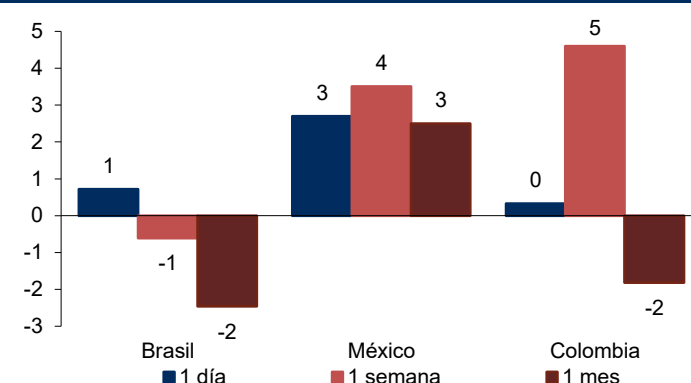


24 de julio de 2026

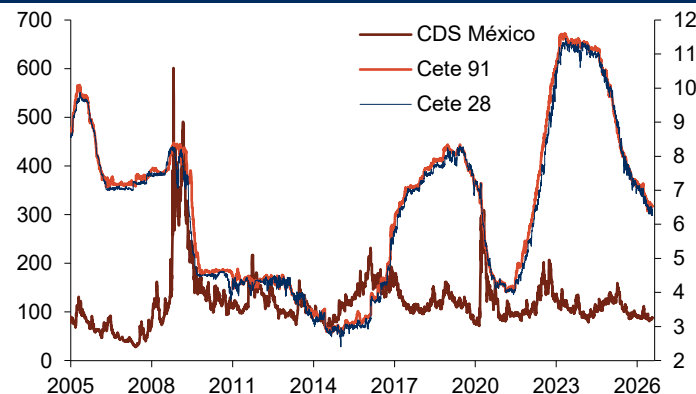
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



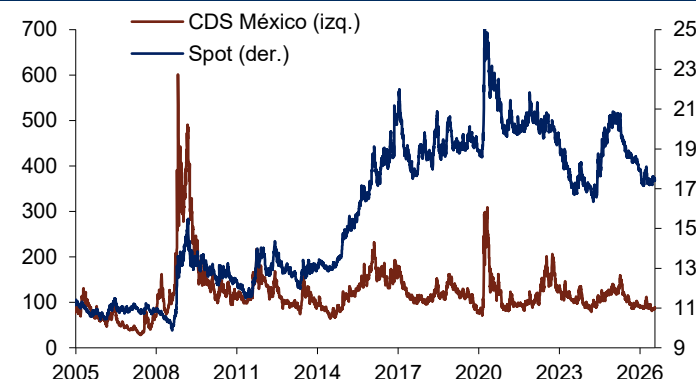
CDS México y tasas de CETES



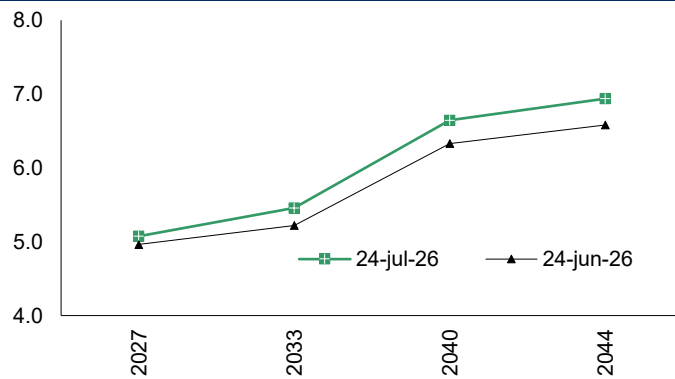
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	4	85.0	1.5	39064	0.6
Bra	1	17.5	-0.2	10086	3.4
Mex	3	17.5	-0.2	3782	-0.7

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

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

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

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



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 24 de julio de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana en terreno negativo, afectados por un entorno de mayor incertidumbre derivado de la persistencia de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, el endurecimiento de la política comercial estadounidense mediante nuevos anuncios arancelarios y la corrección observada en varias compañías tecnológicas vinculadas a la IA. Adicionalmente, la fortaleza del mercado laboral reforzó las expectativas de que la FED mantenga una postura monetaria restrictiva por más tiempo, limitando el apetito por activos de riesgo. Lo anterior contrarrestó datos económicos favorables, como el incremento mensual en las ventas de viviendas nuevas durante junio. Asimismo, los inversionistas continuaron asimilando los resultados de la temporada de reportes corporativos, enfocándose tanto en las cifras publicadas como en las perspectivas de crecimiento, márgenes y rentabilidad para los próximos trimestres.

Factores Positivos:

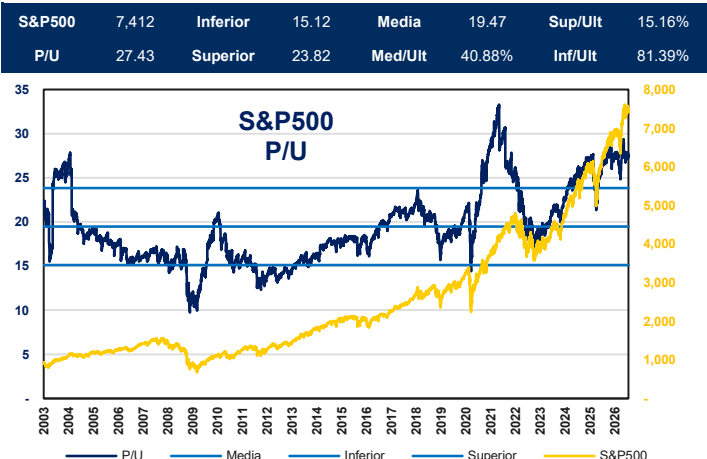
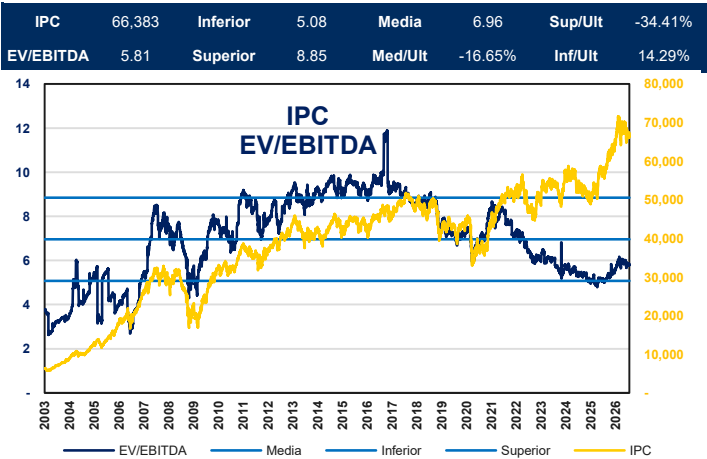
- ✓ **(▲) Las ventas de viviendas nuevas en Estados Unidos aumentaron 1.6% mensual en junio**, a una tasa anualizada de 628 mil unidades, superando la expectativa del mercado de 607 mil. El avance fue impulsado por descuentos e incentivos de los constructores, aunque la demanda continúa afectada por las elevadas tasas hipotecarias.

Factores Negativos:

- ✓ **(▼) Durante la semana persistieron las tensiones entre EE.UU. e Irán**. Aunque las señales de diálogo moderaron parcialmente la reacción de los mercados, se mantuvieron las preocupaciones por una posible colaboración rusa con Irán y por las hostilidades en la región. Hacia el cierre de la semana, EE.UU. intensificó sus ataques contra objetivos iraníes, mientras los hutíes amenazaron una ruta clave para el transporte de petróleo en el estrecho de Bab el-Mandeb.
- ✓ **(▼) La semana estuvo marcada por una mayor presión de EE.UU. en materia comercial**. El 20 de julio, Trump anunció aranceles de 50% sobre ciertas importaciones de Canadá; el 21 de julio anticipó tarifas de hasta 200% para medicamentos genéricos importados; el 22 de julio entró en vigor un arancel de 25% sobre diversos productos de Brasil; y el 24 de julio sustituyó los aranceles globales de 10% por nuevas tasas de entre 10% y 12.5% para 60 socios comerciales, con algunas exenciones, incluidos bienes amparados por el T-MEC.
- ✓ **(▼) Las empresas tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial registraron una fuerte corrección durante la semana**. Aunque Alphabet y Tesla, dos de las compañías de las "Siete Magníficas", reportaron resultados sólidos, los inversionistas centraron su atención en el fuerte aumento del gasto de capital destinado a infraestructura, capacidad de cómputo y desarrollo de IA, generando dudas sobre la rentabilidad de corto plazo de estas inversiones.
- ✓ **(▼) Las solicitudes iniciales de seguro de desempleo en Estados Unidos disminuyeron a 187,000, por debajo de las 210,000 esperadas y las 209,000 de la semana previa**. La cifra refuerza la solidez del mercado laboral y respalda las expectativas de que la Reserva Federal mantenga sin cambios la tasa de interés en su próxima reunión.

En México:

En México, el IPC cerró la semana en terreno negativo, en un contexto marcado por la publicación de resultados trimestrales de varias empresas. A nivel sectorial, el segmento aeroportuario registró la mayor contracción, debido a una reacción desfavorable del mercado ante el reporte de ASUR. En particular, la compañía mostró una dinámica débil, reflejada en una disminución de -6.4% en el tráfico de pasajeros. En contraste, el sector industrial lideró las ganancias de la semana, destacando el desempeño de ORBIA. La compañía reportó un crecimiento de doble dígito en ingresos, respaldado por avances en todos sus segmentos de negocio. Adicionalmente, la mejora en los precios de resina en Polymer Solutions y la recuperación observada en Precision Agriculture contribuyeron a una expansión de la rentabilidad. Hasta el momento, el IPC registra un avance de +4.9% en ingresos, impulsado principalmente por el sector de materiales. Por su parte, el flujo operativo mantiene una trayectoria de crecimiento de doble dígito (+12.3%), mientras que la utilidad neta presenta una aceleración significativa (+26.6%), favorecida por el sólido desempeño del sector industrial. Lo anterior ha permitido compensar la caída en ingresos y flujo operativo observada en los sectores de salud y consumo discrecional, así como la marcada contracción en la utilidad neta registrada por el sector de aerolíneas.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	66,383	-0.38%	0.16%	3.23%
Máximo	71,601	7.45%	8.03%	11.34%
Mínimo	62,528	-6.16%	-5.66%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,947	-0.38%	0.19%	8.08%
S&P 500	7,412	-0.61%	0.73%	8.28%
Nasdaq	24,976	-2.13%	-1.97%	7.46%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
20/07/2026	67,001	66,095	66,123	111,422,894
21/07/2026	66,810	66,102	66,714	109,116,273
22/07/2026	67,656	66,634	67,304	115,508,508
23/07/2026	67,369	66,181	66,266	142,303,768
24/07/2026	66,748	65,760	66,383	111,291,170

AC: Resultados 2T26: Ingresos +0.1%, EBITDA -0.2%, Ut. Neta -9.4%.

ALSEA: Resultados 2T26: Ingresos -1.0%, EBITDA -5.9%, Ut. Neta +52.0%.

AMX: Resultados 2T26: Ingresos +3.12%, EBITDA +3.79%, Ut. Neta +9.2%. También acordó comprar el 100% de WOW en Perú, empresa de internet de fibra óptica, sujeto a aprobación regulatoria.

ASUR: Resultados 2T26: Ingresos -0.3%, EBITDA -8.7%, Ut. Neta +7.1%.

BIMBO: Resultados 2T26: Ingresos -2.2%, EBITDA +1.5%, Ut. Neta +3.9%.

BOLSA: Resultados 2T26: Ingresos +8.22%, Ut. Operativa +2.81%, Ut. Neta +1.75%.

CEMEX: Resultados 2T26: Ingresos +12.20%, EBITDA +23.83%, Ut. Neta +9.00%. Y también informó que la Comisión Europea la investiga por posibles prácticas antimonopolio en su negocio de aditivos para construcción en Europa.

CHDRAUI: Resultados 2T26: Ingresos -3.86%, EBITDA -2.21%, Ut. Neta -11.30%.

GENTERA: Resultados 2T26: Ingresos +9.10%, EBITDA +11.76%, Ut. Neta +8.50%.

GFNORTE: Resultados 2T26: Ingresos +9.64%, Ut. Operativa +9.29%, Ut. Neta +6.38%.

GMEXICO: Resultados 2T26: Ingresos +34.87%, EBITDA +49.61%, Ut. Neta +90.89%.

GRUMA: Resultados 2T26: Ingresos +3.07%, EBITDA -4.56%, Ut. Neta -11.48%.

KIMBER: Resultados 2T26: Ingresos +2.68%, EBITDA +9.61%, Ut. Neta +9.0%.

LAB: Resultados 2T26: Ingresos -5.97%, EBITDA -13.87%, Ut. Neta +5.50%.

LACOMER: Resultados 2T26: Ingresos +5.73%, EBITDA -7.19%, Ut. Neta -16.42%.

NEMAK: Resultados 2T26: Ingresos +18.56%, EBITDA -6.04%, Ut. Neta +45.74%.

ORBIA: Resultados 2T26: Ingresos +19.57%, EBITDA +55.67%, Ut. Neta +111.90%.

PINFRA: Resultados 2T26: Ingresos +23.2%, EBITDA +7.2%, Ut. Neta +17.4%.

Q: Resultados 2T26: Ingresos +4.36%, Ut. Operativa -15.82%, Ut. Neta -1.07%.

SIGMA: Resultados 2T26: Ingresos +6.01%, EBITDA -2.95%, Ut. Neta +422.22%.

TLEVISA: Resultados 2T26: Ingresos -3.0%, EBITDA +4.5%, Ut. Neta +204.8%.

VESTA: Resultados 2T26: Ingresos +16.69%, EBITDA +15.64%, Ut. Neta +267.26%.

VOLAR: Resultados 2T26: Ingresos +23.92%, EBITDA -27.32%, Ut. Neta -100.84%.

WALMEX: Resultados 2T26: Ingresos +1.91%, EBITDA +0.62%, Ut. Neta -0.66%.

FUENTE: EMISNET.



Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	66,383	-0.38%	0.2%	3.2%	16.4%	28.09%	17.07%	9.61%	5.91	5.55	5.00

AC*	199.09	-0.7%	-5.5%	2.2%	2.8%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	16.77	1.0%	3.6%	6.5%	21.4%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	12.50	-0.2%	-0.3%	35.0%	28.9%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	40.76	-1.7%	-9.2%	-24.3%	-24.7%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	22.81	-1.1%	-0.4%	22.4%	34.3%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.90	-1.4%	4.9%	31.0%	48.5%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	469.41	-4.0%	-11.8%	-19.0%	-17.5%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.47	-2.7%	0.7%	3.6%	4.5%	10.94%	0.17%	-6.30%	8.80	9.71	7.14
AXTELCPO	2.75	3.0%	-0.7%	-4.5%	15.5%	n.a.	4.82%	4.82%	n.a.	4.26	3.63
BBAJIO	58.03	0.7%	5.7%	27.6%	37.3%	n.a.	42.52%	30.57%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.31	0.5%	5.6%	-1.4%	16.6%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	37.04	3.4%	5.0%	0.1%	-10.1%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	21.14	-7.0%	0.2%	2.3%	38.7%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	86.94	-3.4%	-4.1%	-29.5%	-39.7%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	84.99	0.0%	1.2%	3.6%	4.9%	48.71%	45.05%	33.52%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	14.84	0.5%	2.0%	-28.3%	-37.0%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	11.80	-5.6%	-12.9%	-1.7%	11.2%	-339.33%	-397.76%	70.74%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	20.80	-3.3%	-9.6%	-3.3%	-3.3%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	222.01	-1.7%	2.4%	22.1%	22.6%	18.03%	12.58%	7.14%	7.02	7.08	7.15
GAPB	377.02	-2.4%	-13.1%	-20.3%	-9.1%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	141.27	5.0%	5.7%	19.8%	2.0%	10.78%	6.69%	3.45%	14.04	12.05	10.25
GCC*	203.43	-3.9%	1.6%	11.4%	16.1%	29.06%	19.23%	16.29%	6.38	6.38	5.54
GENTERA*	39.63	0.5%	4.7%	-14.0%	-11.3%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.53	1.0%	4.1%	-2.4%	-15.6%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	192.27	6.1%	5.5%	15.2%	13.3%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	11.90	-0.8%	-3.3%	-15.0%	-19.8%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	208.33	3.9%	5.7%	22.5%	75.2%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	267.88	-6.5%	-4.9%	-13.7%	-16.8%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	50.78	-7.8%	-7.7%	-39.2%	1.9%	40.37%	1.25%	1.25%	n.a.	6.83	5.29
HOTEL*	4.67	-0.2%	-0.4%	17.3%	29.7%	n.a.	0.65%	0.65%	n.a.	11.19	8.29
ICHB	179.99	0.0%	2.6%	0.0%	6.5%	22.80%	18.85%	17.69%	8.17	9.19	7.63
KIMBERA	39.64	2.8%	6.4%	3.2%	12.5%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	179.40	-0.8%	-2.4%	4.9%	11.1%	17.98%	12.82%	6.12%	7.44	7.54	7.52
KUOB	49.50	-4.8%	-4.8%	-17.5%	12.5%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	14.45	-2.1%	-1.7%	-19.2%	-30.1%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	34.09	-0.2%	-3.0%	-11.4%	-13.6%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	100.36	-0.4%	0.7%	0.1%	5.2%	11.32%	7.95%	4.22%	5.08	4.74	4.14
MEGACPO	62.05	-1.8%	6.4%	20.0%	11.7%	48.23%	19.58%	8.99%	4.55	4.20	3.57
MFRISCOA-1	13.16	-4.0%	15.7%	48.5%	207.5%	60.85%	52.28%	27.04%	7.74	9.71	8.98
NEMAKA	2.86	-7.1%	-14.9%	-20.8%	-9.2%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	226.26	-1.9%	-4.3%	-7.1%	-10.1%	60.59%	54.53%	32.31%	11.14	10.76	9.05
ORBIA*	24.19	5.5%	12.0%	55.1%	94.5%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	798.24	-0.5%	6.0%	-15.7%	56.4%	47.60%	43.05%	19.31%	4.87	6.86	4.31
PINFRA*	279.56	-0.2%	2.2%	4.6%	25.4%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	158.65	-8.5%	-8.6%	-15.0%	-7.8%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	131.35	3.7%	2.9%	-7.9%	-6.0%	66.43%	40.63%	17.38%	2.91	2.87	2.43
SIMECB	172.00	0.0%	-5.5%	-5.5%	-2.8%	21.84%	18.24%	21.24%	9.82	9.87	9.85
SORIANAB	29.41	-2.8%	-5.9%	-28.1%	15.9%	7.10%	4.51%	2.05%	6.96	7.41	5.77
SPORTS	7.80	-1.3%	-11.4%	-22.0%	20.9%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.81	2.5%	0.7%	-6.5%	9.7%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	10.58	-0.9%	-0.3%	-30.6%	-38.0%	13.70%	5.03%	0.19%	4.27	4.28	4.60
VESTA*	58.91	-2.7%	2.5%	6.9%	19.2%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	13.36	-0.4%	-17.3%	-16.4%	35.6%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	48.08	-2.8%	-6.7%	-14.3%	-12.5%	9.42%	6.78%	4.44%	9.06	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	15.12	5.55	5.00	28197.80	2.35	8,081,454	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	18.07	8.07	7.22	76.51	2.60	338,093	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	15.25	6.54	8.56	2.78	6.04	93,217	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	39.20	7.96	7.16	12.40	1.01	26,246	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	19.26	4.89	4.68	10.48	3.89	32,368	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	15.48	4.97	3.58	6.25	3.65	1,369,102	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.50	5.42	5.19	13.50	0.36	5,949	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	14.17	10.13	8.12	138.18	3.40	140,823	300
AUTLANB	5.48	4.86	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.32	0.61	2,416	323
AXTELCPO	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.26	3.63	n.a.	n.a.	7,645	n.a.
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.17	8.00	n.a.	n.a.	41.88	1.39	69,052	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	21.25	7.38	7.46	26.83	2.17	250,516	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	12.78	7.01	6.57	13.14	2.82	20,431	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	34.32	9.84	4.57	15.09	1.40	320,006	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.24	6.67	7.20	54.81	1.59	83,396	959
CMOCTEZ*	0.04	-0.91	-0.99	10.89	6.94	6.69	21.18	4.01	75,207	849
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.32	7.66	11.52	19.03	0.78	53,293	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.17	78.49	78.49	23.57	0.50	8,027	681
DINEB	9.08	8.62	9.50	24.98	63.67	22.22	5.85	3.56	13,256	636
FEMSAUBD	2.00	1.17	1.80	31.18	7.08	7.15	62.46	3.55	683,959	3,413
GAPB	2.93	2.04	2.46	19.37	13.31	12.26	88.50	4.26	190,500	595
GCARSOA1	1.85	0.94	1.31	37.89	12.05	10.25	60.12	2.35	318,196	2,253
GCC*	1.32	-0.39	-0.51	12.41	6.38	5.54	126.26	1.61	68,637	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	7.19	n.a.	n.a.	23.27	1.70	62,585	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.68	2.67	2.73	47.33	0.90	255,128	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.75	2.77	2.54	87.99	2.19	540,886	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	30.54	0.39	3,620	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	14.22	7.76	4.90	56.30	3.70	1,621,849	7,785
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	11.07	6.48	6.15	116.87	2.29	89,881	336
HERDEZ*	n.a.	n.a.	n.a.	13.17	6.83	5.29	n.a.	n.a.	16,757	n.a.
HOTEL*	n.a.	n.a.	n.a.	46.70	11.19	8.29	n.a.	n.a.	3,344	715
ICHB	0.00	-4.57	-5.63	56.01	9.19	7.63	145.32	1.24	78,579	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.77	8.98	6.78	1.34	29.65	116,946	2,986
KOFUBL	1.59	0.87	1.18	16.35	7.54	7.52	65.79	2.73	376,889	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	500.67	10.03	12.71	39.43	1.26	21,626	435
LABB	2.02	1.40	1.54	8.58	5.47	5.68	11.78	1.23	14,450	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	14.56	5.82	5.99	31.28	1.09	28,345	1,083
LIVEPOLC-1	1.64	0.99	1.21	8.04	4.74	4.14	134.10	0.75	134,291	1,342
MEGACPO	1.59	1.24	3.11	18.20	4.20	3.57	41.56	1.49	52,978	851
MFRISCOA-1	1.38	1.24	1.58	26.37	9.71	8.98	1.31	10.04	79,562	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.20	0.28	8,172	2,858
OMAB	1.38	1.01	1.11	16.51	10.76	9.05	32.35	6.99	88,267	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.82	1.22	47,606	1,927
PE&OLES*	0.95	0.07	0.09	9.80	6.86	4.31	271.69	2.94	317,281	413
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	8.08	3.85	5.53	191.30	1.46	116,337	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	14.16	n.a.	n.a.	62.45	2.54	63,460	400
RA	n.a.	0.85	2.34	6.63	2.87	2.43	110.44	1.19	43,074	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	15.38	7.41	5.77	47.46	0.62	52,938	1,800
SPORTS	1.86	1.43	2.77	13.30	4.09	3.25	2.83	2.75	1,880	241
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.61	0.25	24,820	2,638
TRAXIONA	3.15	2.88	6.72	15.66	4.28	4.60	25.96	0.41	5,738	555
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.17	15.95	14.97	61.51	0.96	56,232	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.03	13.01	15,577	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.60	9.89	10.01	13.86	3.47	827,949	17,220





S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

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

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
Q	05-nov-26	Dividendo en efectivo	\$4.5 por acción.
FEMSA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
VESTA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
HERDEZ	13-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
KOF	13-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
GRUMA	09-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
LIVEPOL	09-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.17 por acción.
SIGMAF	06-oct-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0135 por acción.
KIMBER	01-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
CADU	30-sep-26	Dividendo en efectivo	\$0.19 por acción.
BBAJIO	30-sep-26	Dividendo en efectivo	1.90699618251279 por acción.
CEMEX	17-sep-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el número de acciones.
POSADAS	24-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.362036 por acción.
AC	05-ago-26	Dividendo en efectivo	\$2.50 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.

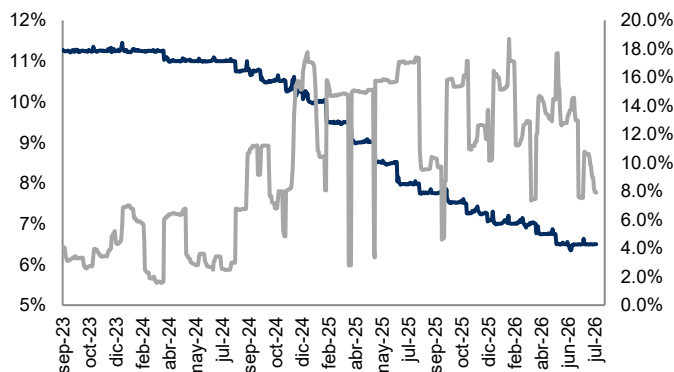


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

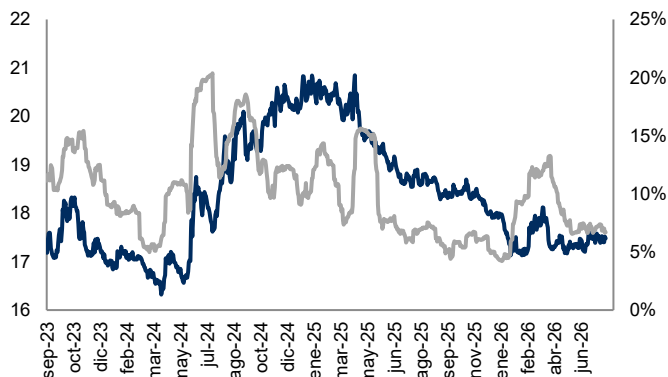
Volat: 7.9%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.4814

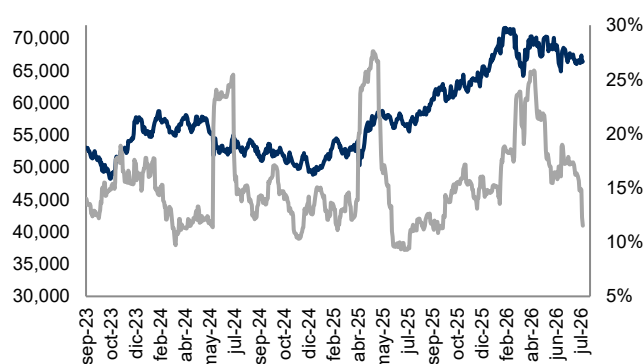
Volat: 6.7%



IPC y Volatilidad

Cierre: 66,383.26

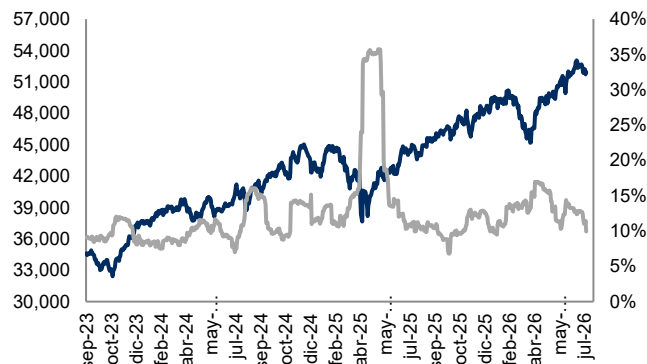
Volat: 11.5%



DJI y Volatilidad

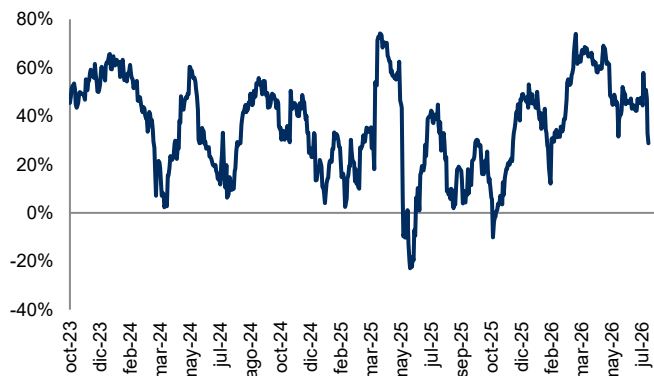
Cierre: 51,947.25

Volat: 10.0%



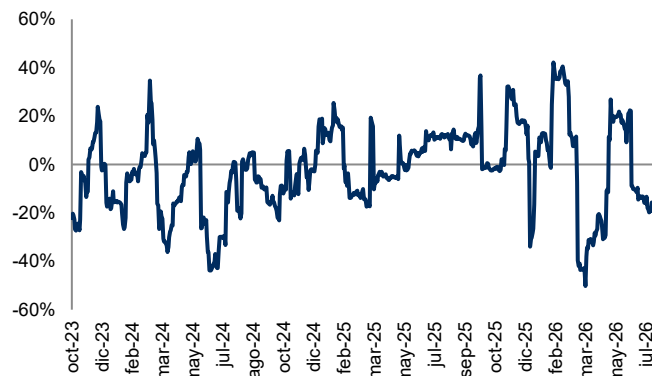
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 28.8%



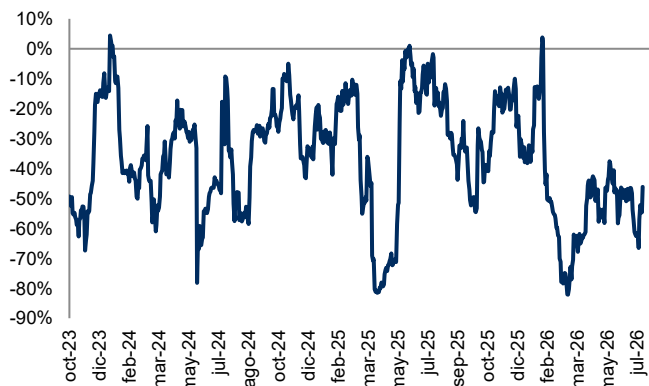
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -15.6%



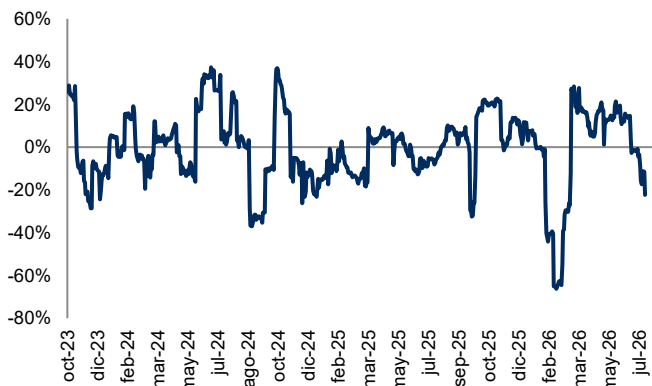
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -46.1%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -22.3%

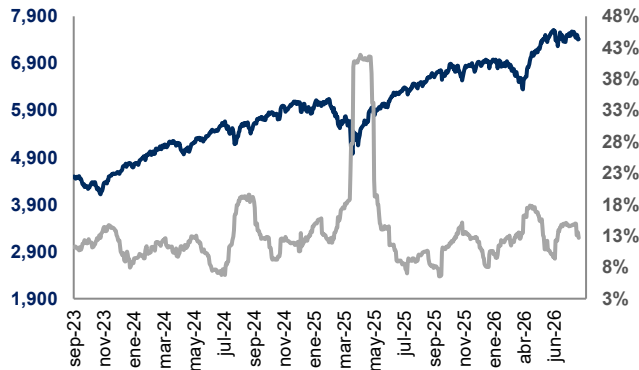


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,411.98

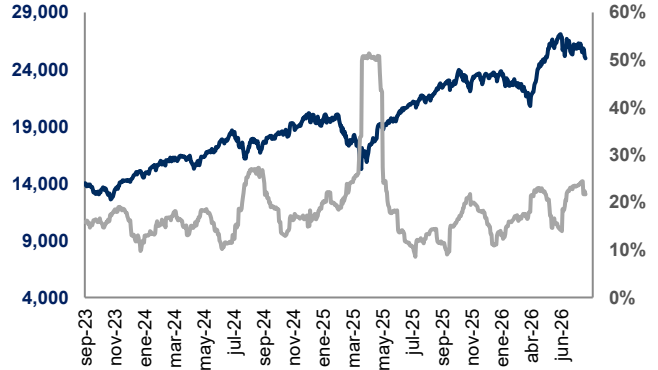
Volat: 12.7%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 24,975.82

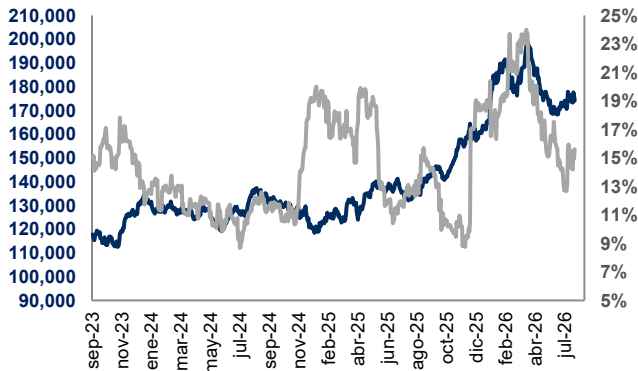
Volat: 21.7%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 174,041.95

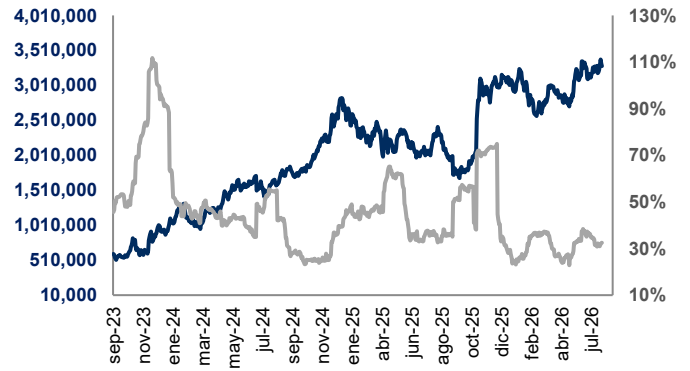
Volat: 15.6%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,283,854.00

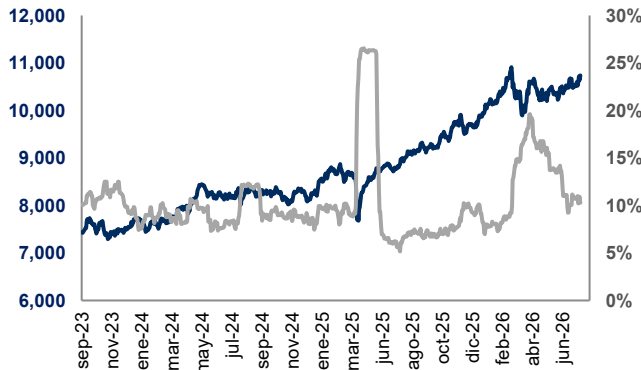
Volat: 32.5%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,736.23

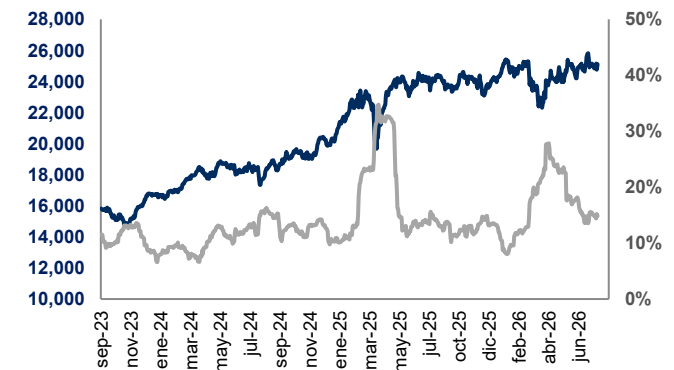
Volat: 10.3%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,099.00

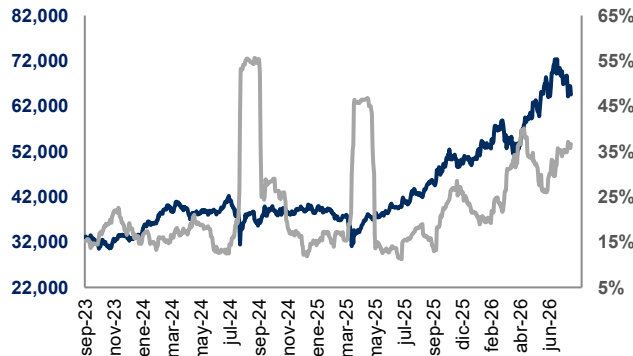
Volat: 14.9%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 64,611.15

Volat: 36.6%



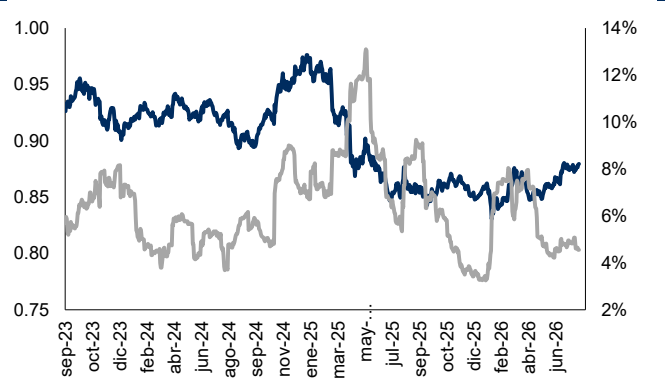
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.61%	0.73%	8.28%
NASDAQ	-2.13%	-1.97%	7.46%
BOVESPA	1.07%	4.72%	16.90%
MERVAL	1.64%	4.43%	4.72%
FTSE100	0.36%	3.89%	7.15%
DAX	0.55%	1.61%	-0.81%
NIKK225	-0.09%	-7.75%	22.52%
IPC	-0.06%	0.94%	6.48%
DJI	-0.38%	0.19%	8.08%
CAC40	-0.13%	0.00%	-0.40%
HANGSENG	1.61%	6.60%	-3.33%
STX	-0.24%	2.79%	8.65%
IBEX	1.38%	1.17%	9.71%

Cifras al 24 de julio de 2026. Índices en USD.

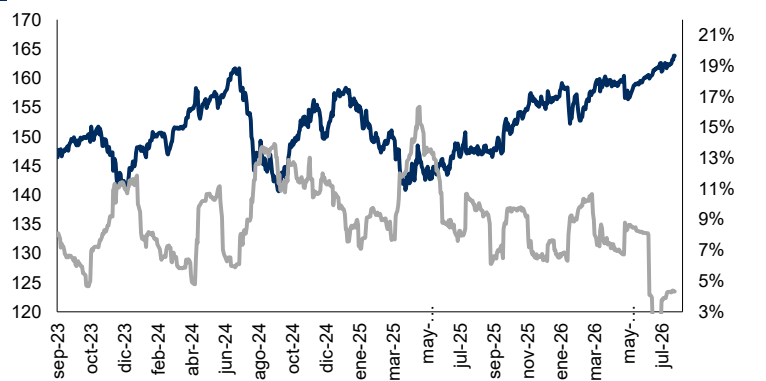


Monitor de Divisas

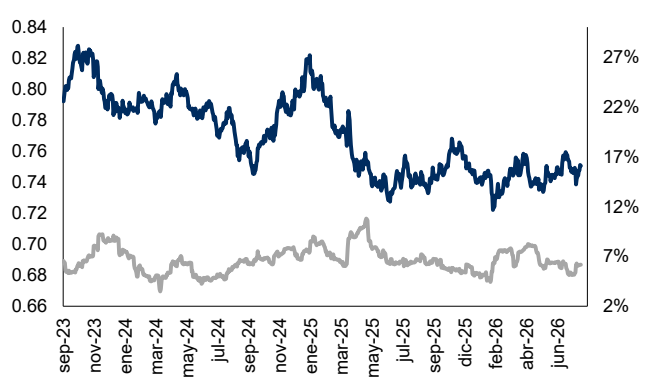
Euro (€) Cierre: 0.88 Volat: 4.5%



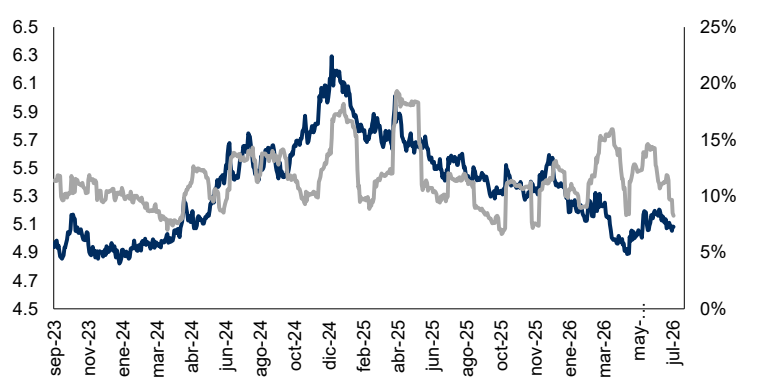
Yen Japonés (¥) Cierre: 163.83 Volat: 4.3%



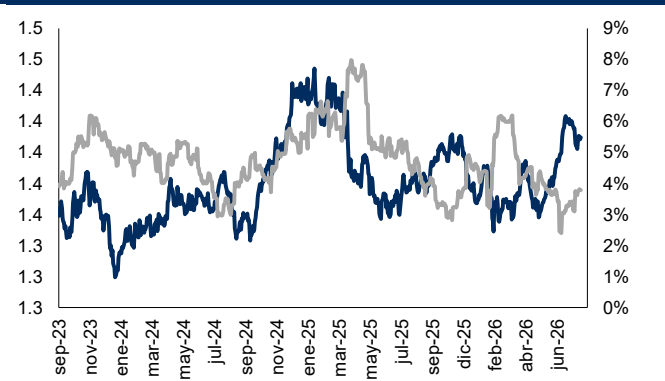
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 6.2%



Real Brasileño Cierre: 5.08 Volat: 8.3%



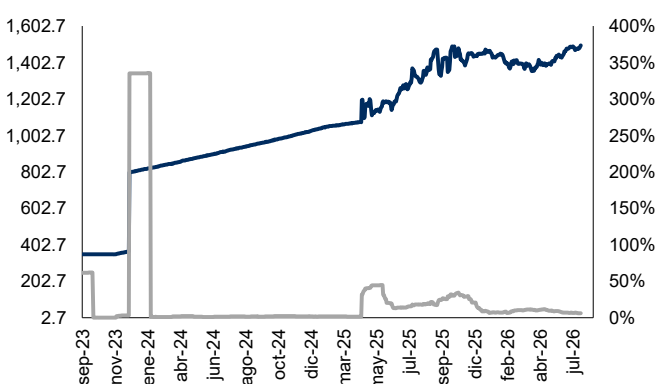
Dólar Canadiense Cierre: 1.41 Volat: 3.8%



Peso Mexicano Cierre: 17.48 Volat: 6.7%



Peso Argentino Cierre: 1,496.34 Volat: 6.1%

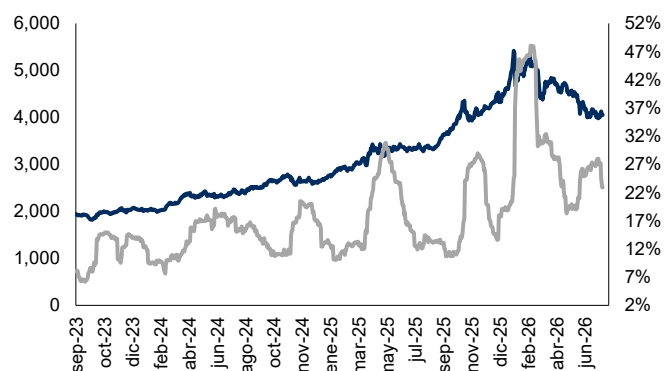


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.88	-0.61%	0.10%	-3.30%
Yen	163.83	-0.88%	-1.27%	-4.54%
Libra	0.75	-0.96%	1.17%	-1.13%
Real	5.08	0.56%	2.16%	7.16%
Dólar Can	1.41	-0.53%	0.97%	-2.71%
Peso Mex	17.48	0.26%	0.71%	2.92%
Peso Arg	1,496.34	-1.20%	-1.19%	-3.08%

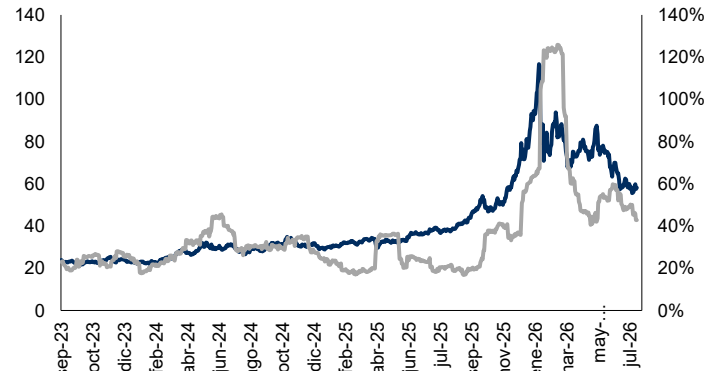
Cifras al 24 de julio de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

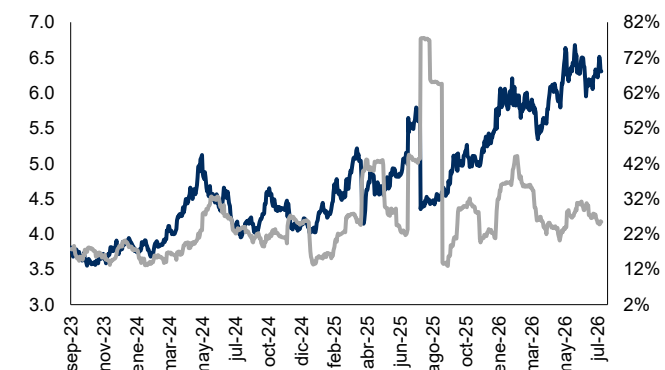
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,052.79 Volat: 22.9%



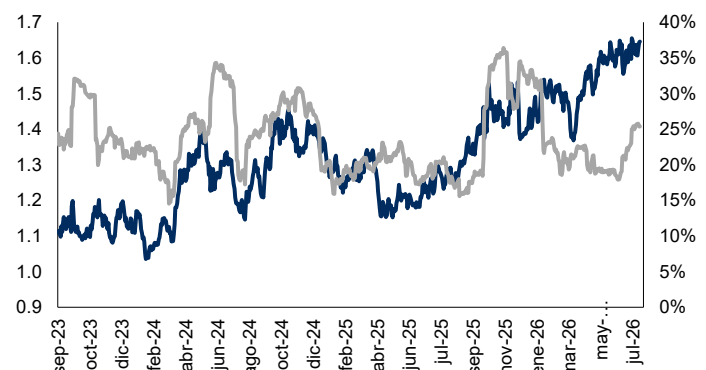
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 58.17 Volat: 42.8%



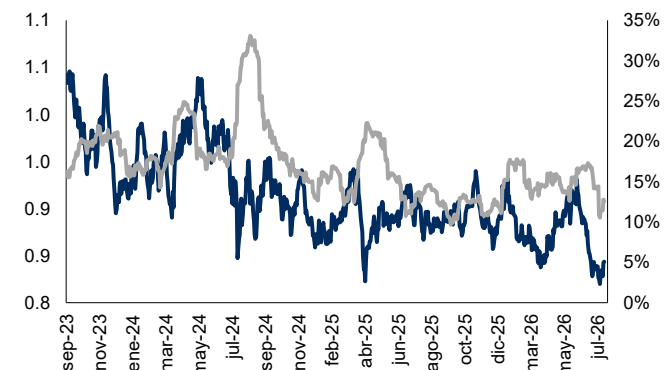
Cobre (USD / libra) Cierre: 630.40 Volat: 25.5%



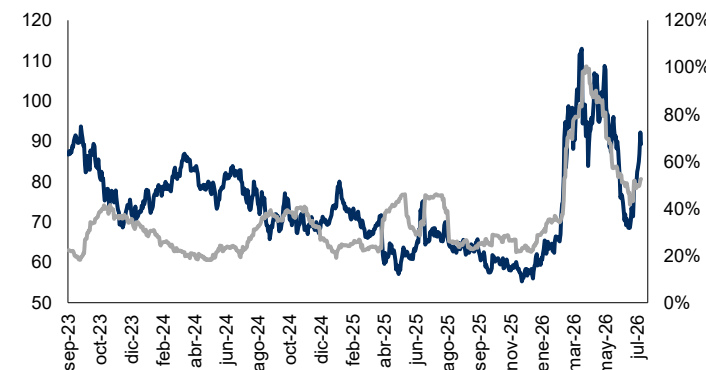
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.65 Volat: 25.4%



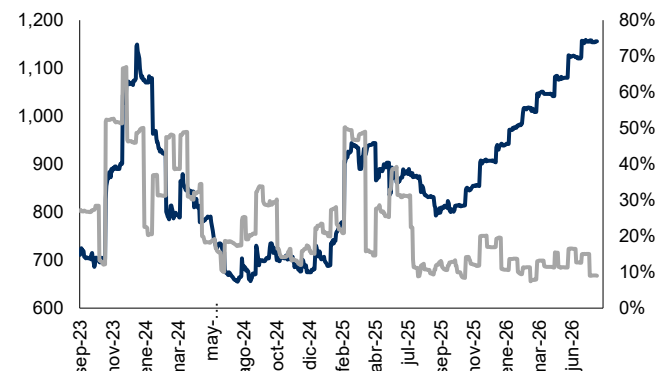
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.84 Volat: 12.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 89.31 Volat: 52.5%



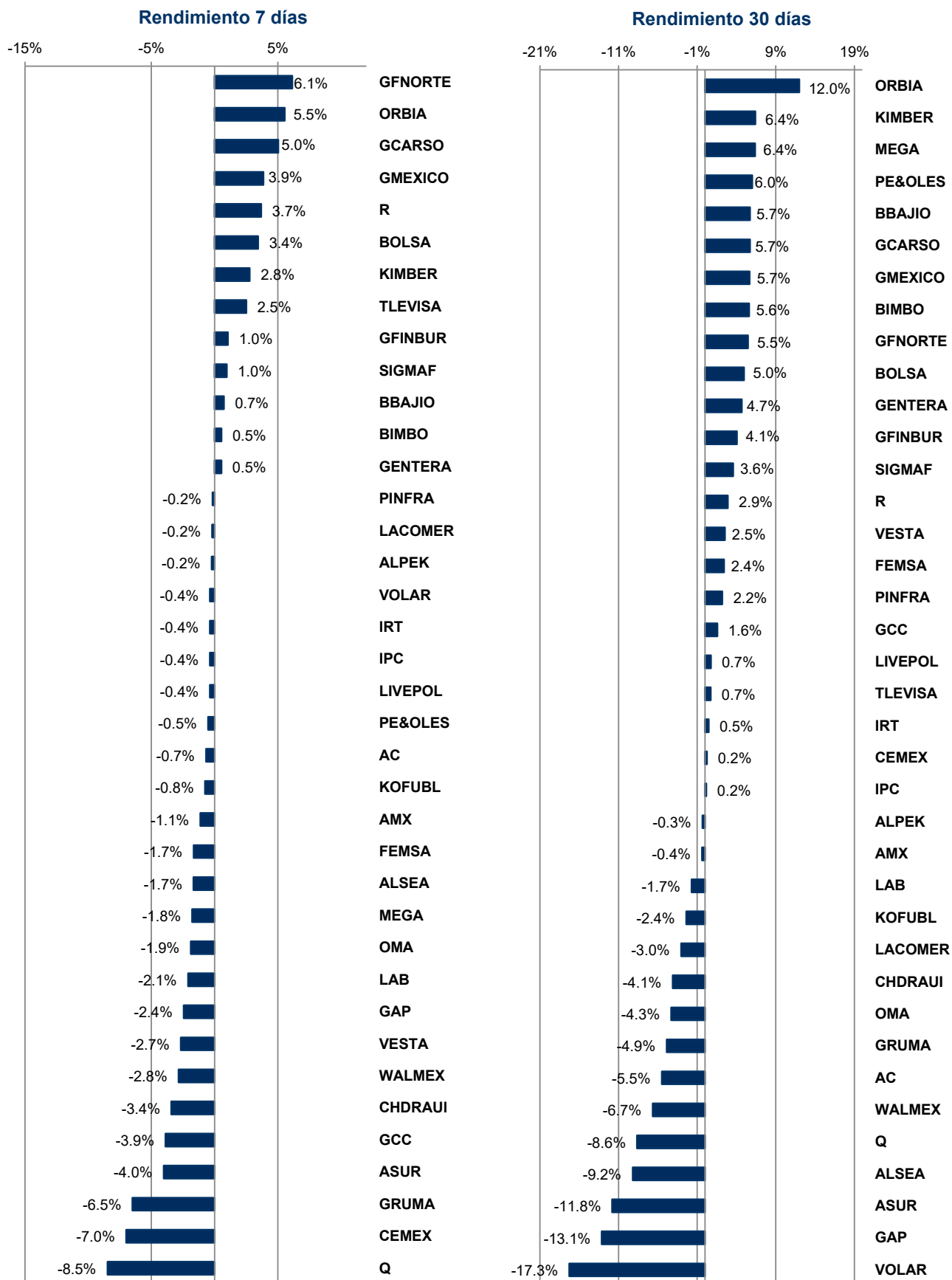
Acero (Indice) Cierre: 1,156.00 Volat: 9.0%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,052.79	0.88%	1.33%	-6.17%
Plata	58.17	4.05%	1.32%	-18.82%
Cobre	6.30	1.35%	5.98%	10.95%
Zinc	1.65	2.36%	5.82%	17.70%
Plomo	0.84	1.10%	-1.16%	-5.49%
WTI	89.31	8.27%	26.97%	55.54%
Acero	1,156.00	0.17%	-0.09%	23.64%

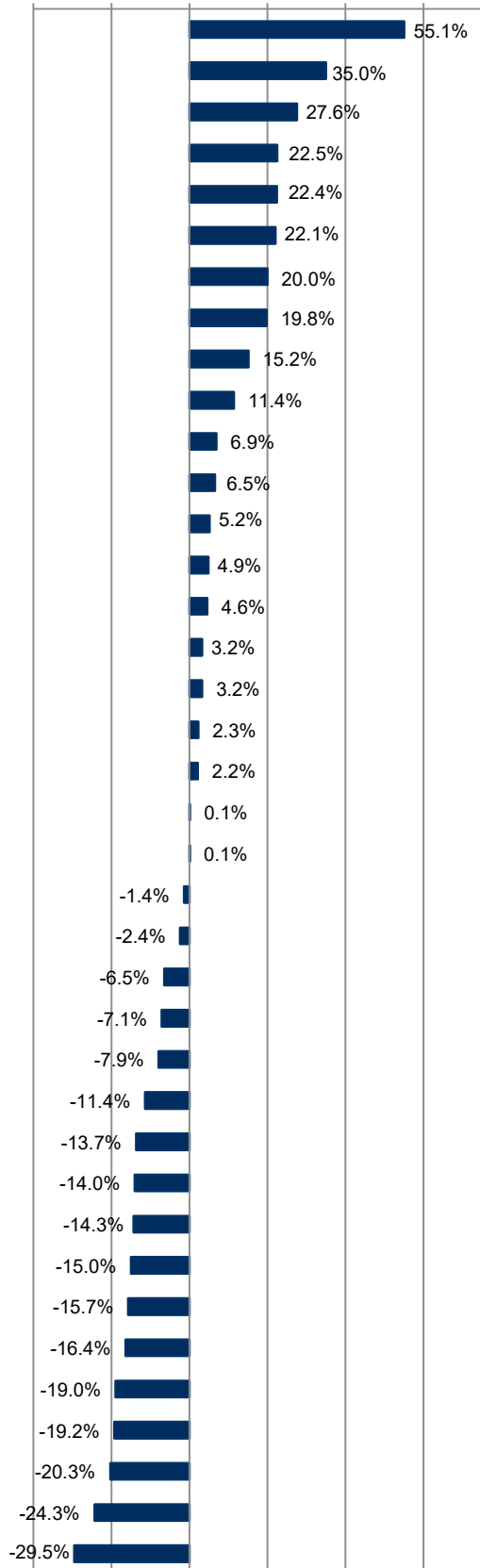
Cifras al 24 de julio de 2026.





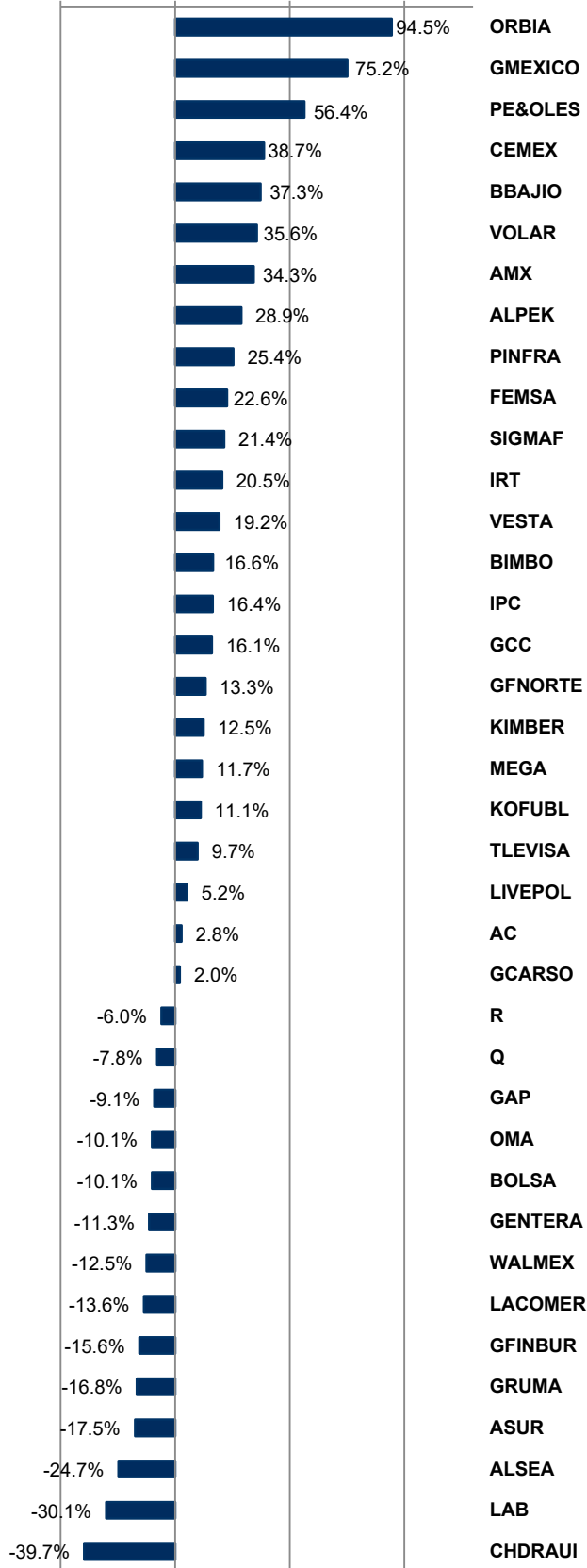
Rendimiento en el Año

-40% -20% 0% 20% 40% 60%



Rendimiento 12 meses

-50% 0% 50% 100%



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 %	5.91 %	6.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,823.4	▼ -2.18 %	▼ -0.79 %

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	4.02 %	6.26 %	6.26 %	6.79 %	7.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
12,118.3	▲ 17.18 %	▲ 73.41 %

229

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	53.11 %
Reporto	27.63 %
Bondes	15.84 %
BPAS	3.41 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	11.92 %
CETES270318	11.50 %
CETES270401	11.07 %
CETES270429	5.86 %
BONDES271104	5.21 %

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	-49.35 %	-13.63 %	-13.63 %	6.40 %	9.16 %

4.84

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
650.8	▼ -0.81 %	▼ -12.15 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.33 %
BONOS300228	19.30 %
BONOS341123	18.19 %
BONOS360221	11.08 %
BONOS330526	10.11 %

CARTERA

Bonos	
Cetes	4.03 %
Udibonos	1.93 %
Reporto	0.83 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-53.20 %	-13.15 %	-13.15 %	8.72 %	13.89 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,973.8	▼ -1.01 %	▼ -5.52 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	
Reporto	23.62 %
Cetes	20.45 %
Corporativo	5.08 %
Bancario	1.41 %
	1.01 %
BPAS	0.42 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.05 %
CEMEX23L	0.88 %
KOF22X	0.81 %
TOYOTA26	0.61 %
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	1.80 %	5.10 %	5.10 %	7.05 %	7.94 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,030.1	-0.01 %	11.56 %

1.94

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	86.32 %
Reporto	7.40 %
Cetes	3.36 %
Bonos	2.91 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	76.59 %
UDIBONO261203	9.73 %
CETES280608	3.36 %
BONOS300228	2.91 %

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	29.59 %	5.33 %	5.33 %	-5.82 %	-8.94 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
266.5	0.97 %	-14.08 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD	92.96 %
Reporto	7.04 %

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

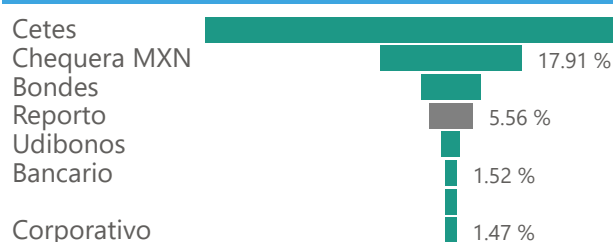
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	3.98 %	6.01 %	6.01 %	6.79 %	7.58 %
BX+1	-19.72 %	-5.60 %	-5.60 %	6.15 %	8.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

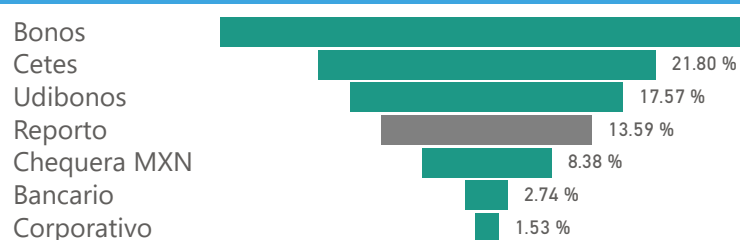
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,619.5	▲ 0.72 %	▲ 1.48 %
BX+1	671.0	▲ 0.28 %	▼ -15.41 %

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	30.19 %	6.65 %	6.65 %	-3.44 %	-5.14 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

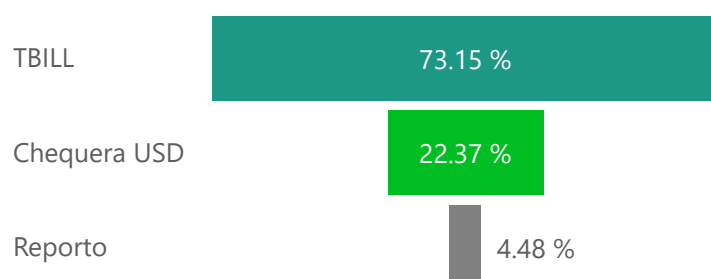
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
424.2	▲ 0.62 %	▼ -7.20 %

89

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILG48260806	10.58 %
TBILS85260903	10.54 %
TBILA68261001	10.51 %
TBILK41261029	10.48 %
TBILM97270121	10.38 %

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

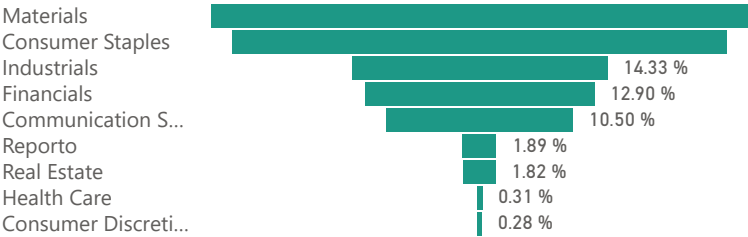
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.01 %	-1.72 %	-1.72 %	5.70 %	19.90 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
316.2	-0.00 %	0.01 %

CARTERA SECTORIAL

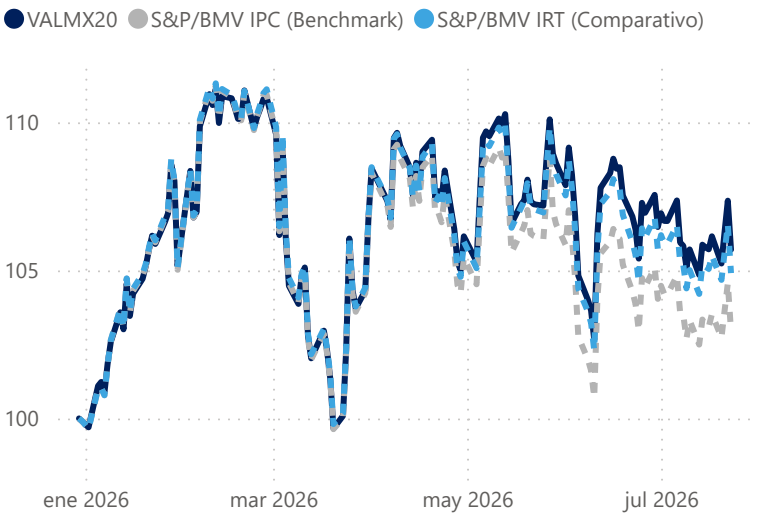


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	14.77 %
GFNORTEO	10.10 %
AMXB	8.82 %
FEMSAUBD	8.81 %
CEMEXCPO	8.31 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

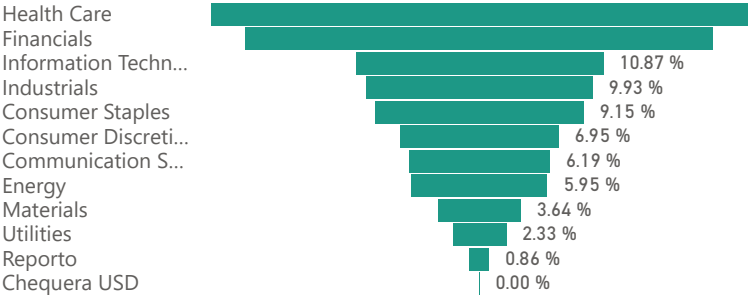
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-1.31 %	0.67 %	0.67 %	1.53 %	11.41 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,800.3	-1.30 %	2.24 %

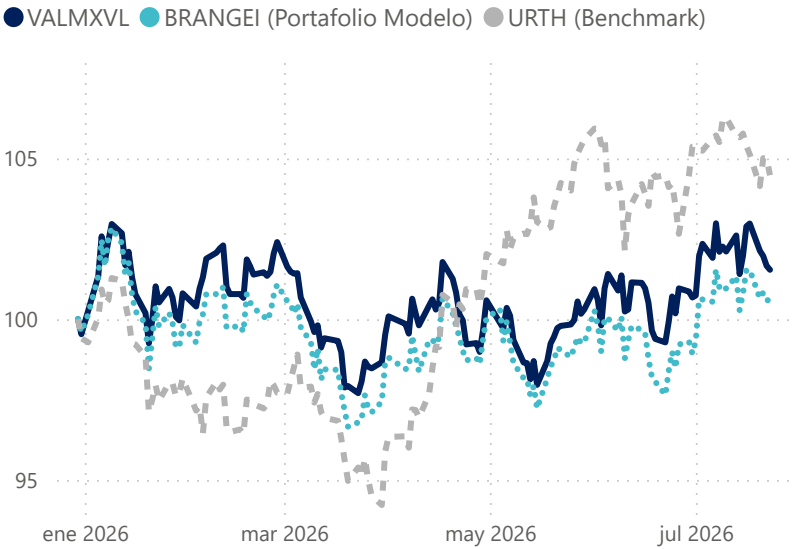
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SHEL1N	2.68 %
GSKN	2.68 %
TXT*	2.55 %
BDX*	2.45 %
SAPN	2.39 %

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.

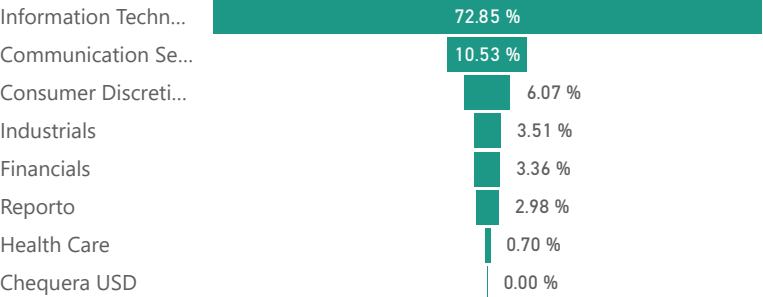


VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-1.56 %	-9.42 %	-9.42 %	3.99 %	8.26 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.08 %
AMD*	3.98 %
PANW*	3.92 %
AVGO*	3.85 %
NVDA*	3.82 %

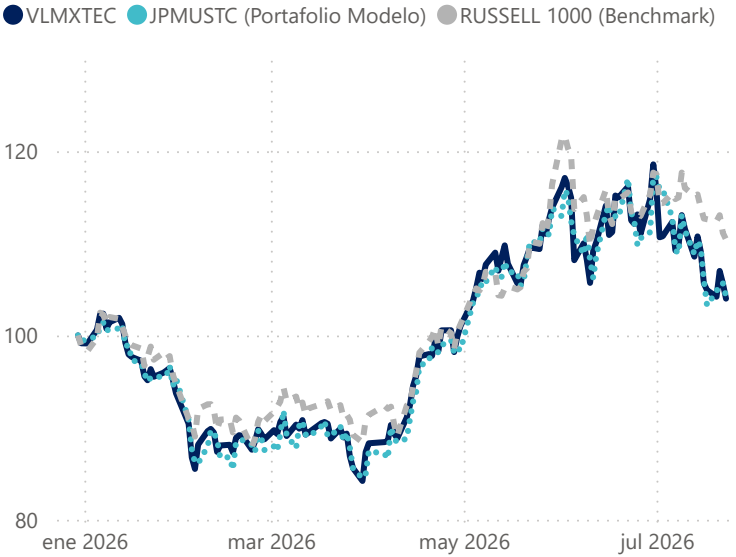
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,251.9	-1.53 %	10.12 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

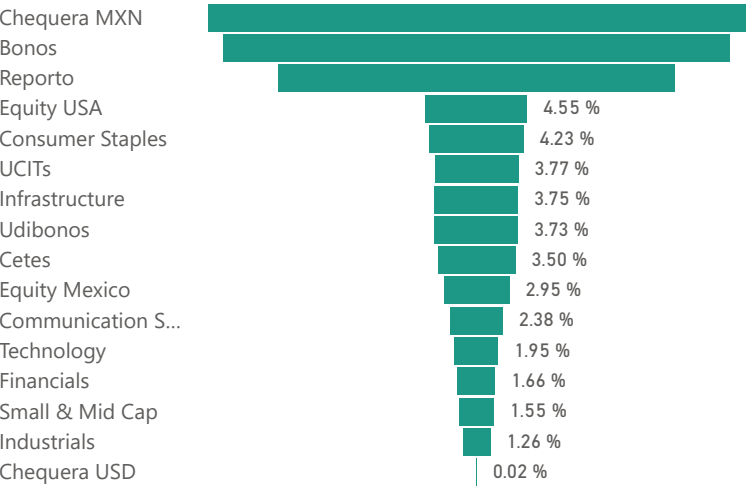
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.69 %	-1.10 %	-1.10 %	3.79 %	9.89 %
BX+3	-1.15 %	-1.99 %	-1.99 %	4.28 %	12.07 %

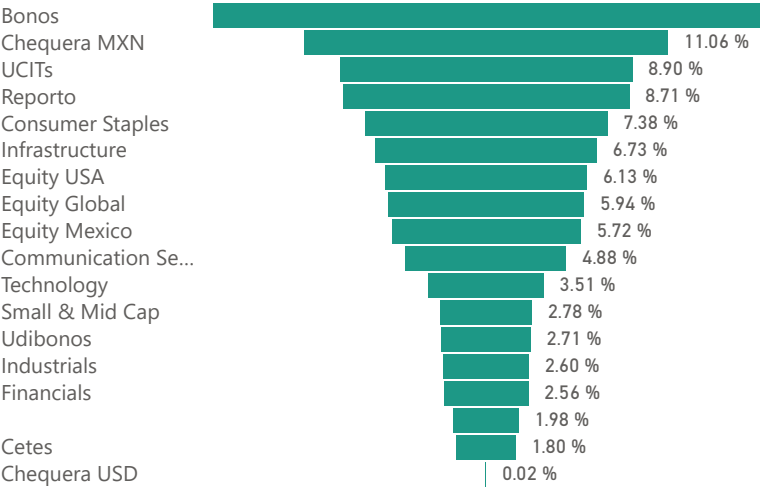
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	110.3	-0.69 %	12.02 %
BX+3	107.5	-1.16 %	5.52 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

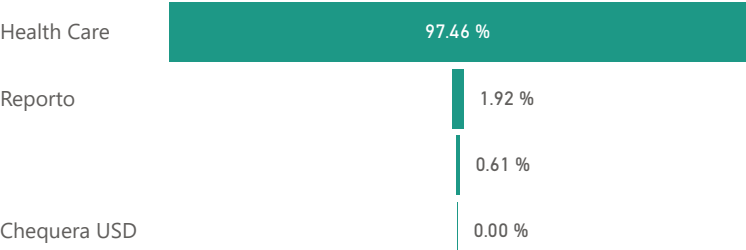
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.33 %	-0.59 %	-0.59 %	-0.62 %	8.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
494.0	▲ 0.32 %	▼ -20.69 %

CARTERA SECTORIAL

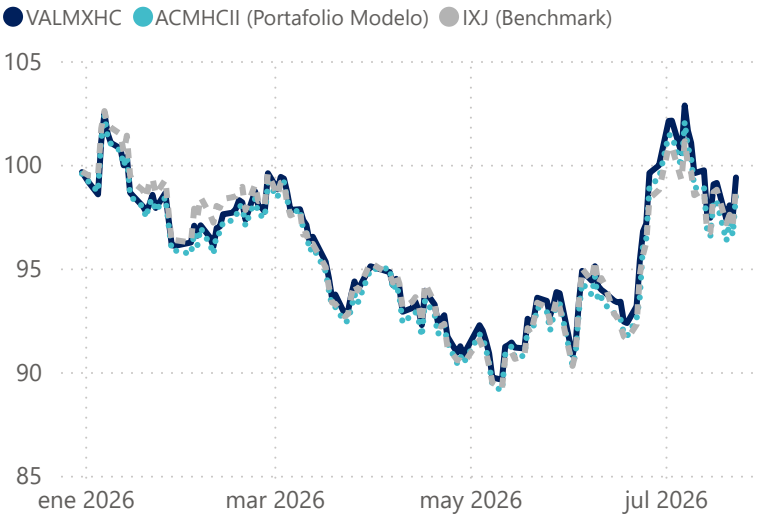


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	10.02 %
LLY*	9.60 %
UNH*	7.35 %
NOVNN	5.60 %
ROP1N	4.95 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

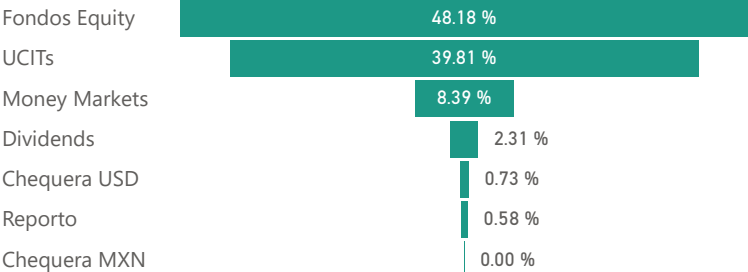
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.14 %	-0.95 %	-0.95 %	-2.94 %	-2.56 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,523.4	▼ -0.14 %	▲ 4.34 %

CARTERA SECTORIAL

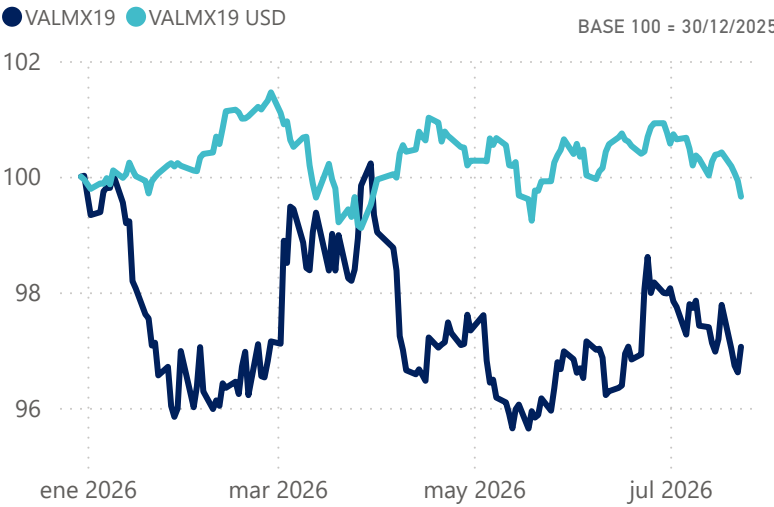


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.18 %
SDIAN	17.92 %
IMBAN	9.86 %
VDPAN	9.12 %
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

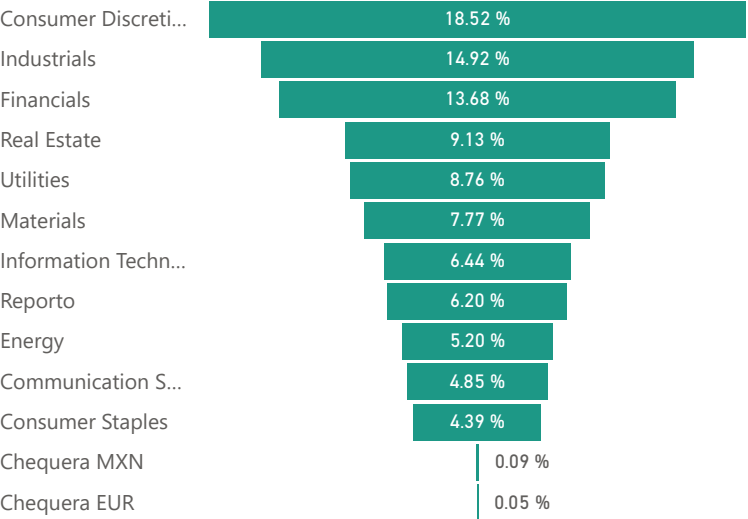
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.45 %	0.83 %	0.83 %	1.20 %	6.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

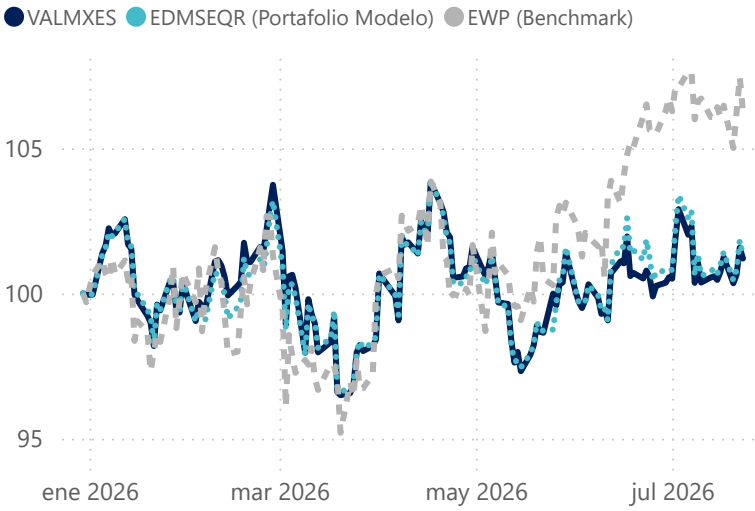
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.8	▲ 0.46 %	▼ -8.96 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

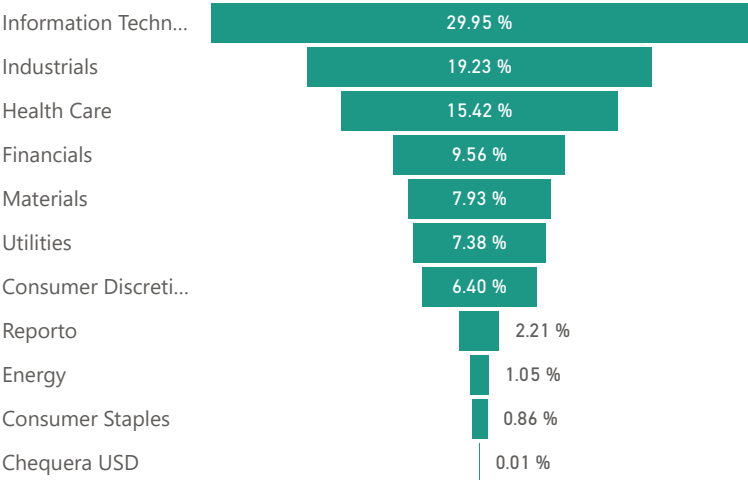
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-1.47 %	-0.25 %	-0.25 %	-2.47 %	-0.52 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

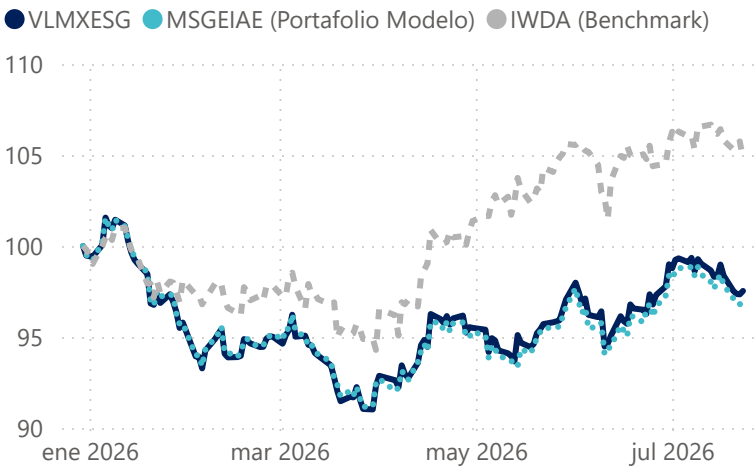
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
190.0	▼ -1.52 %	▼ -74.01 %

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.



VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

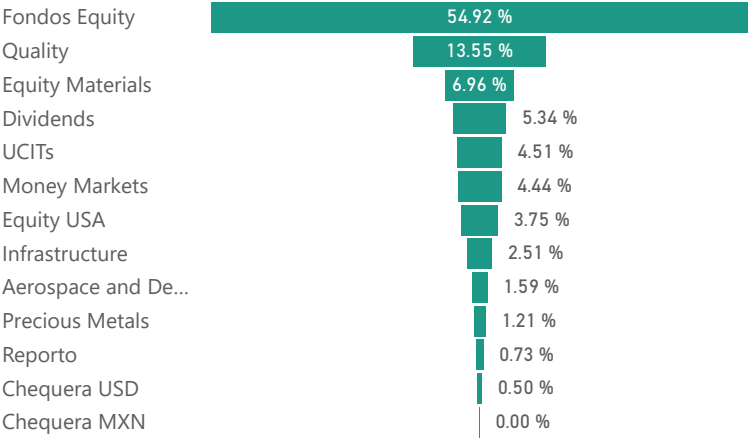
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.66 %	-2.72 %	-2.72 %	2.25 %	9.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

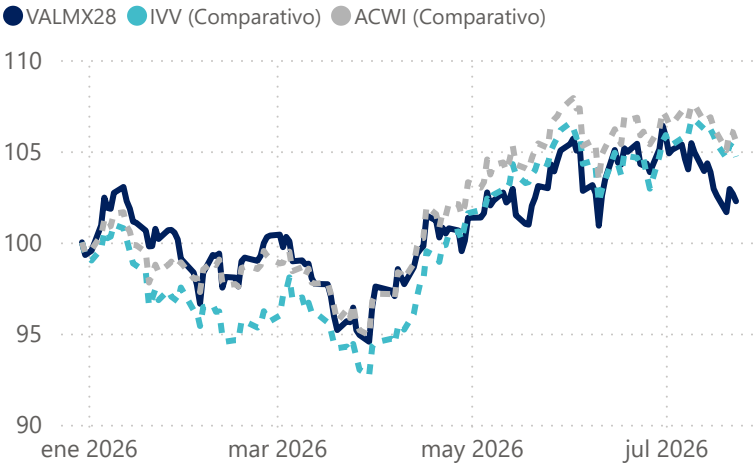
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,276.0	▼ -0.54 %	▼ -5.15 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

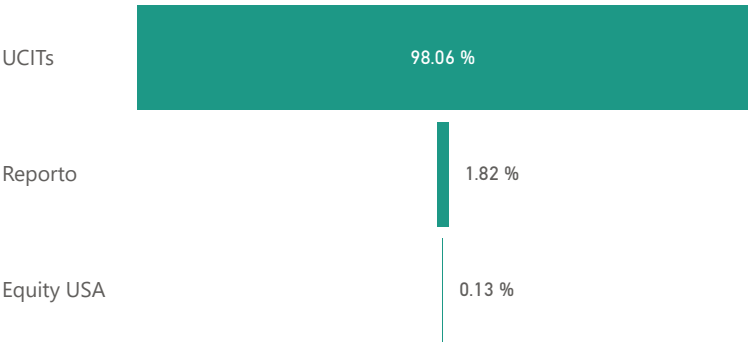
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	4.94 %	6.40 %	6.40 %	6.17 %	7.25 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

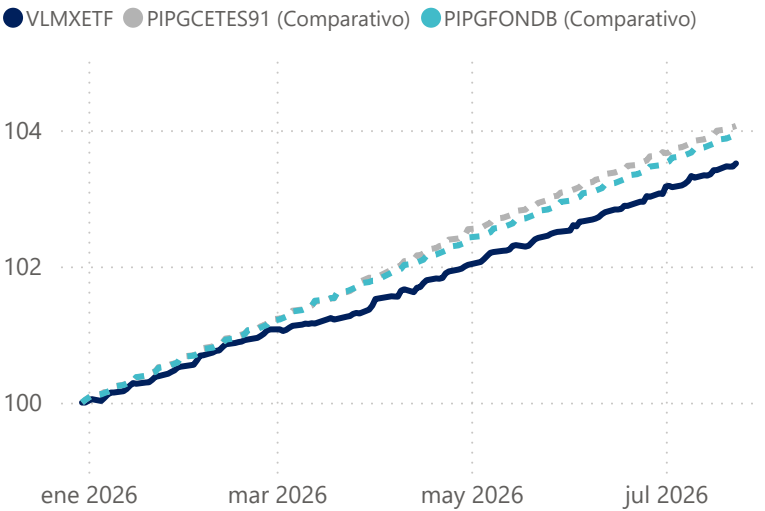
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,596.6	▲ 0.02 %	▲ 19.10 %

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

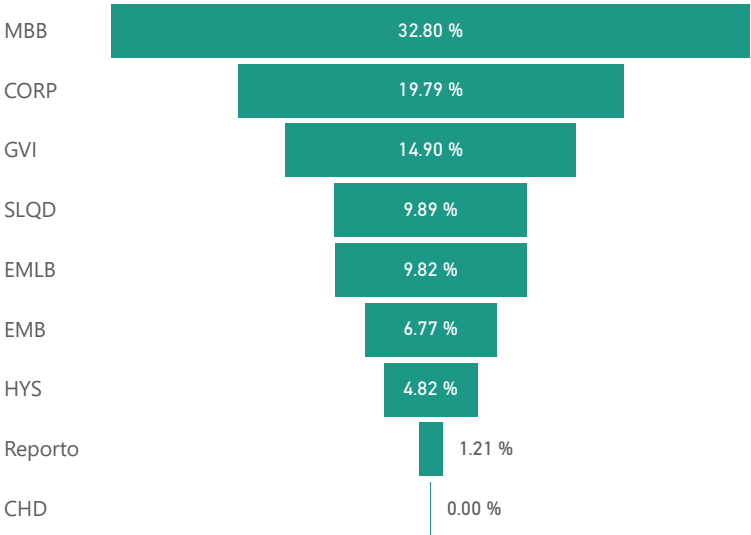
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-10.06 %	-16.98 %	-16.98 %	-4.36 %	-1.49 %

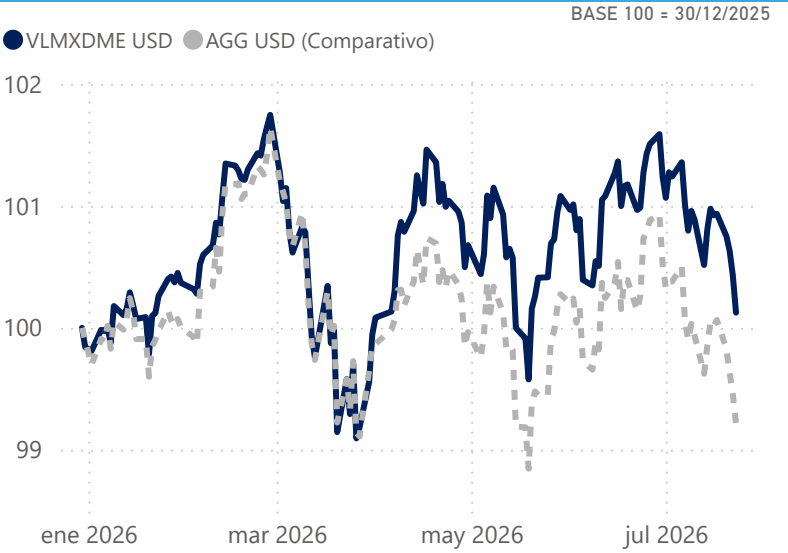
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,061.7	-0.20 %	8.65 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

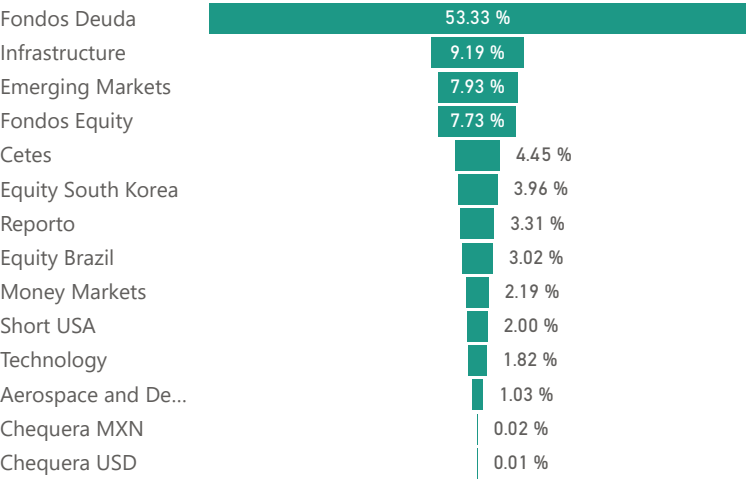
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.53 %	-1.03 %	-1.03 %	3.99 %	10.32 %

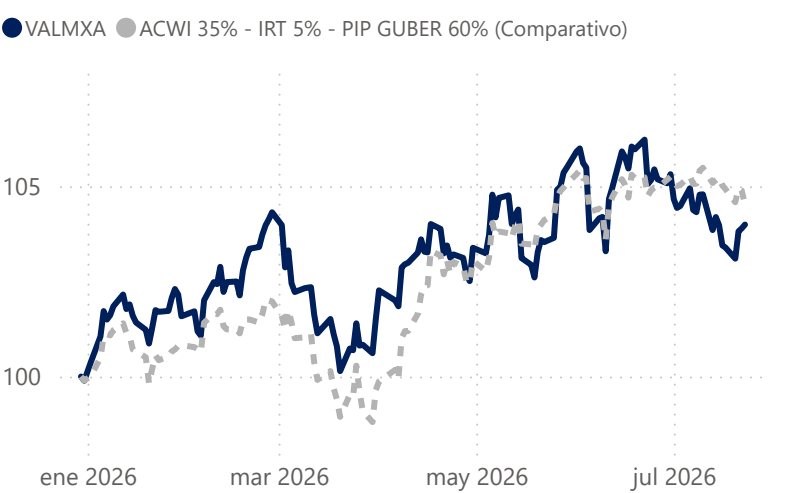
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
156.4	0.30 %	9.11 %

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.



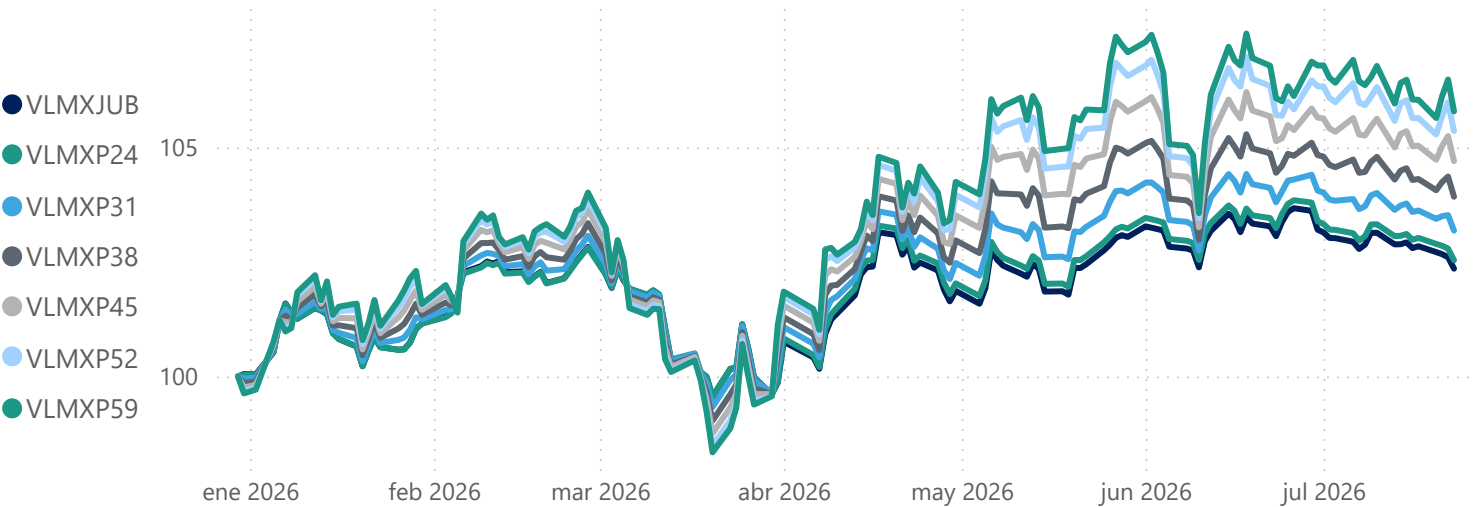


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.44 %	-1.22 %	-1.22 %	2.35 %	8.13 %	10.38 %	VLMXJUB	\$1,044 mill.	\$60 mill.
VLMXP24	-0.43 %	-1.21 %	-1.21 %	2.54 %	8.48 %	10.60 %	VLMXP24	\$642 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.39 %	-1.17 %	-1.17 %	3.18 %	9.65 %	11.47 %	VLMXP31	\$2,466 mill.	\$141 mill.
VLMXP38	-0.35 %	-1.12 %	-1.12 %	3.92 %	10.97 %	12.49 %	VLMXP38	\$3,331 mill.	\$190 mill.
VLMXP45	-0.31 %	-1.08 %	-1.08 %	4.70 %	12.35 %	13.51 %	VLMXP45	\$3,474 mill.	\$198 mill.
VLMXP52	-0.27 %	-1.04 %	-1.04 %	5.35 %	13.49 %	14.37 %	VLMXP52	\$2,183 mill.	\$125 mill.
VLMXP59	-0.24 %	-1.02 %	-1.02 %	5.79 %	14.27 %	14.86 %	VLMXP59	\$879 mill.	\$50 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

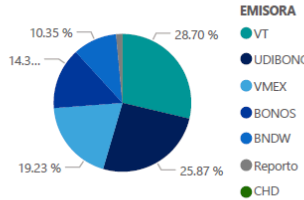
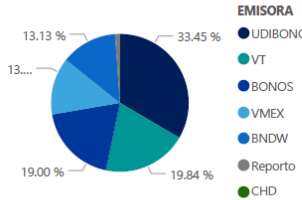
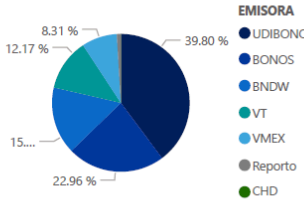
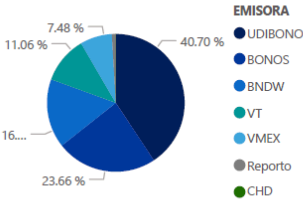


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

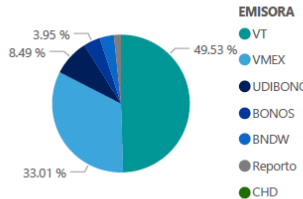
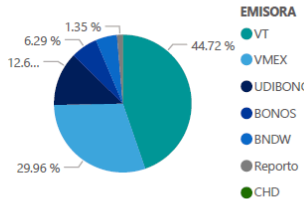
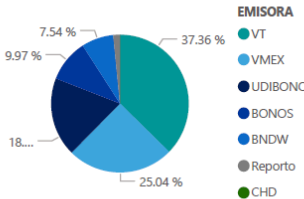
VLMXP38



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
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.