

Reporte Semanal

2026-08-03 - 2026-08-07

Semana 32

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Consume se estanca e inversión se modera en mayo
- Crecen las remesas en términos reales en junio
- Se modera la inflación, principalmente por caída en no subyacente

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

- Servicios en expansión a pesar de presiones en precios
- Cae 23,000 la nómina no agrícola a la par de menos despidos en julio
- Perspectivas: México avanza gradualmente y EE.UU. desacelera

Renta fija

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

- Nacional: Se anticipa un aumento en la tasa de fondos federales
- Internacional: Banxico mantiene tasa sin cambios

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 estadounidenses finalizaron la semana con un desempeño positivo, en un entorno favorecido por señales encontradas en distintos frentes y la continuación de una sólida temporada de reportes.
- El IPC cerró la semana en terreno positivo, apoyado por el fin de la temporada de resultados del 2T26. En términos generales, los reportes corporativos mostraron un balance mayormente negativo frente a las expectativas del mercado.

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

- ASUR: dio a conocer su tráfico de pasajeros para el mes de julio donde reportó una caída de -9.1% en el tráfico nacional mientras que mostró un avance de +2.3% en el tráfico doméstico.
- OMA: informó sobre su tráfico de pasajeros del mes de julio donde reportó un aumento tanto en el tráfico nacional (+3.3%) como en el internacional (+7.5%).

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

Agosto 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
10	11	12	13	14
	EE.UU.: Venta de casas en existencia Junio: 4.09 millones Julio e*/: 4.05 millones México: Producción industrial Mayo: -0.7% Junio e*/: 0.8% México: Reservas Internacionales Julio 31: 255,498 mdd Agosto 7 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Julio 31: -2.9% Agosto 7 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al consumidor Junio: -0.4% Julio e*/: 0.1% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Junio: 0.0% Julio e*/: 0.2% EE.UU.: Presupuesto federal Julio México: Revisiones salariales (periodo de actualización 12- 14 de agosto) Julio	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 1: 199 mil Agosto 8 e*/: 201 mil EE.UU.: Precios al productor Junio: -0.3% Julio e*/: 0.2% EE.UU.: Precios al productor subyacente Junio: 0.2% Julio e*/: 0.3% México: Encuesta de viajeros internacionales Junio	EE.UU.: Ventas al menudeo Junio: 0.2% Julio e*/: 0.1% EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Julio: 55.2 Agosto preliminar e*/: 54.4 México: Indicador oportuno del consumo privado Junio: 2.6% Julio e*/: n.d.
17	18	19	20	21
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York - Empire State Julio: 15.6 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Flujos de capital. TIC Mayo: 132.2 mmdd Junio e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 17- 21 de agosto) Junio: -1.6% Julio e*/: n.d. México: Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) Junio	EE.UU.: Inicios de casas Junio: 1.427 millones Julio e*/: n.d. EE.UU.: Permisos de construcción Junio: 1.374 millones Julio e*/: n.d. EE.UU.: Producción industrial Junio: 0.1% Julio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Agosto 7 e*/: n.d. Agosto 14 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 7 e*/: n.d. Agosto 14 e*/: n.d. EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 8 e*/: 201 mil Agosto 15 e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Julio: 41.4 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Indicador adelantado Junio: -0.2% Julio e*/: n.d. México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Junio: 1.6 Julio e*/: n.d. México: Minutas de política monetaria del Banco de México México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex	México: Ventas al menudeo Mayo: -0.6% Junio e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles

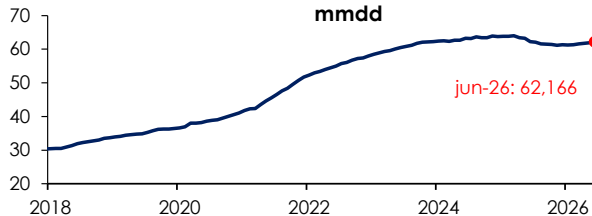
n.d.= no disponible

México

Remesas crecen en términos anuales

Los ingresos por remesas ascendieron a 5,472 millones de dólares en junio, representando un crecimiento anual de 4.2%. El flujo de 12 meses del saldo de remesas crece por sexto mes consecutivo, colocándose en 62,166 millones de dólares. El efecto de tipo de cambio disminuye los ingresos en pesos, llegando a una caída de -4.9% anual.

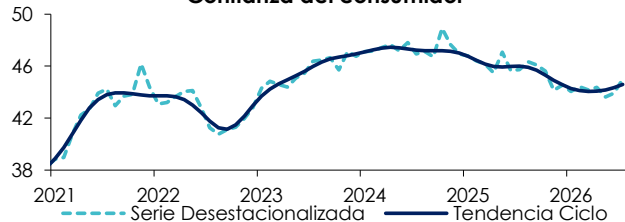
Ingresos netos por remesas, suma 12 meses, mmdd



Sigue recuperación en la confianza del consumidor

La confianza del consumidor subió 1.1 puntos en julio, aunque se mantiene 0.7 puntos por debajo del año previo, patrón que se repite en sus cinco principales componentes. Entre los indicadores complementarios, las expectativas a 12 y 24 meses subieron mensualmente.

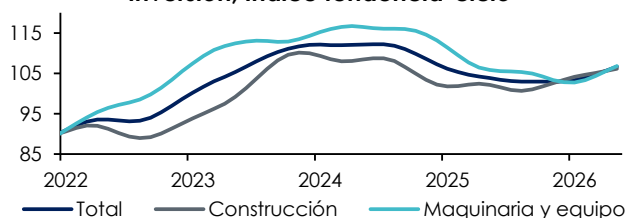
Confianza del consumidor



Se modera la inversión fija en mayo

La inversión fija bruta retrocedió 0.4% mensual en mayo. Al interior del reporte, la construcción cayó -2.4%, arrastrada por el componente residencial (-7.9%), mientras que la inversión en maquinaria y equipo aumentó 1.5%. En términos anuales, el indicador avanzó 1.1%, impulsado por la construcción (2.7%), en contraste con la caída de -0.7% en maquinaria y equipo.

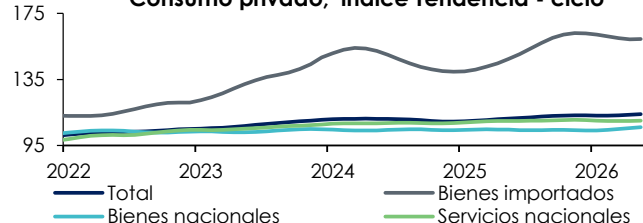
Inversión, Índice tendencia-ciclo



Consumo estancado en mayo

El consumo privado en México registró un crecimiento de 0.1% mensual y 1.5% anual. En cifras originales, los bienes nacionales duraderos y semiduraderos mostraron caídas anuales de -7.2% y -2.9%, respectivamente, mientras que los bienes no duraderos incrementaron 3.6%. En total, los bienes nacionales crecieron 0.6%, mientras que los importados aumentaron 3.5%.

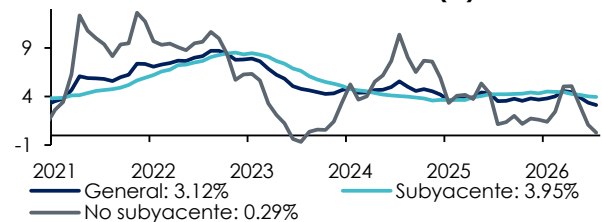
Consumo privado, índice Tendencia - ciclo



Se modera inflación en julio

En julio de 2026, el Índice Nacional de Precios al Consumidor registró un aumento de 0.03%, equivalente a un 3.12% anual, debajo del 3.37% registrado en junio. El resultado es explicado principalmente por la caída en los precios de productos agropecuarios, particularmente frutas y verduras. No obstante, la inflación subyacente registró un alza mensual de 0.23%, llevando su tasa anual a 3.95%, por debajo del 4.03% observado en junio.

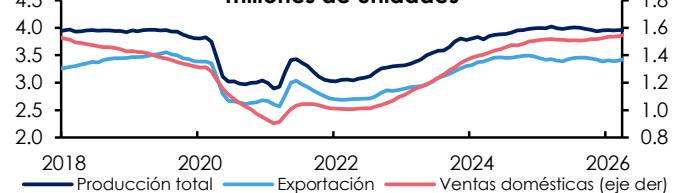
Inflación mensual interanual (%)



Menos exportaciones automotrices en julio

En julio de 2026, el mercado de automóviles presentó un incremento anual de 3.4% en las ventas, llegando a 130,835 unidades. En contraste, tanto las exportaciones (-9.7%) como la producción (-2.2%) cayeron con respecto al año pasado. La caída de las exportaciones es variada entre empresas. Mientras Ford tuvo un incremento de 28%, Nissan cayó -75.6% y Volkswagen -34.8%.

Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades



Estados Unidos

ISM manufacturero se acelera en julio

El índice ISM manufacturero se ubicó en 55.6 puntos en julio, por encima de los 53.3 puntos de junio y de las expectativas del mercado. La aceleración estuvo explicada principalmente por un aumento en la producción, que ascendió de 52.2 a 58.5 puntos. Asimismo, los nuevos pedidos también mostraron un avance, llegando a 56.7 desde los 56.0 puntos de junio.

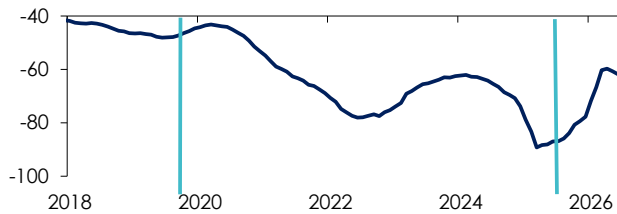
Índice ISM para manufacturas



Déficit comercial se modera

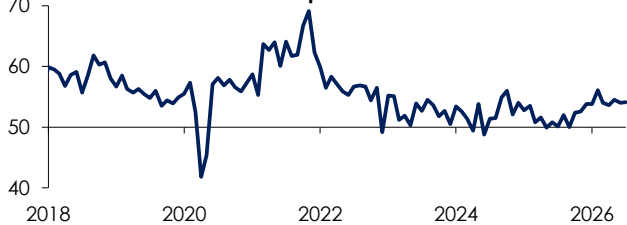
El déficit comercial de EE.UU. se redujo \$3.4 mmdd en junio, hasta \$73.3 mmdd, una ligera moderación respecto al aumento en mayo. Aunque las exportaciones disminuyeron -0.9%, lo hicieron en menor medida que las importaciones, que registraron una reducción de -1.8% en las importaciones, impulsada por menores compras de bienes farmacéuticos y de computadoras, que caen por segundo mes consecutivo.

Déficit comercial, PM12M, mdd

**Servicios se expanden a pesar de presiones en precios**

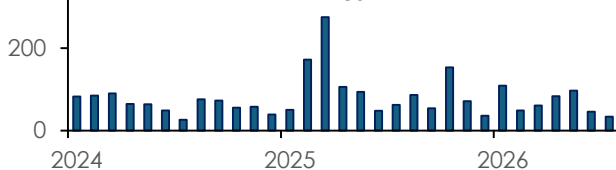
El ISM de servicios aumentó marginalmente en julio, colocándose en 54.1 puntos desde los 54 registrados en junio. La expansión en el sector es impulsada por un repunte mensual en la actividad (6.7%) y los nuevos pedidos (3.8%). No obstante, esta se ve limitada por presiones de precios que subieron 3.8%, mientras el componente de empleo registró una caída de -7.4%.

Índice ISM para servicios

**Despidos en nivel más bajo en dos años**

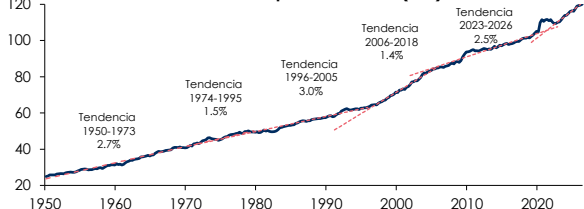
El Reporte Challenger, Gray & Christmas de julio de 2026 mostró una desaceleración significativa en los despidos, con 33,429 recortes, una caída de 27% respecto a junio y de 46% respecto al año anterior. La inteligencia artificial se mantuvo como el principal motivo de recortes con 10,970 despidos, lo que representa un 33% del total.

Challenger report: anuncios de despidos, miles

**La productividad sorprende al alza en el 2T26**

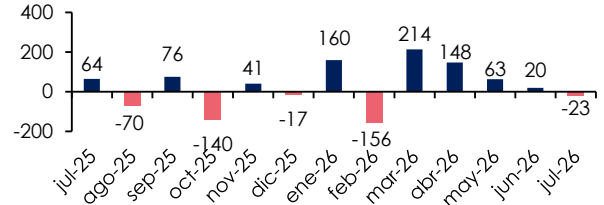
La productividad no agrícola creció 1.4% en el 2T26 (2.2% anual), superando las expectativas del mercado y mejorando frente al trimestre previo. Al mismo tiempo, los costos unitarios del trabajo aumentaron 1.3%, aunque las ganancias de productividad ayudaron a contener su avance, compensando parcialmente el crecimiento de las remuneraciones por hora.

Avance histórico en productividad (A.E)

**Sorprende caída de empleos**

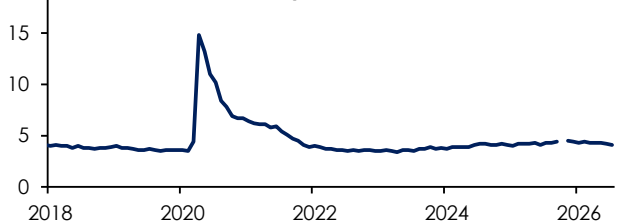
La nómina no agrícola disminuyó en 23 mil empleos en el mes de julio, significativamente por debajo de las expectativas. La caída se debe principalmente a los recortes de 60 mil empleos en el sector público local y de 40 mil en ocio y hostelería. El sector de salud y el de construcción, por otro lado, presentaron aumentos de 25 mil y 22 mil empleos, respectivamente.

Nómina no agrícola cambio en miles

**Desempleo se mantiene estable en julio**

La tasa de desempleo se mantuvo en 4.1%, ubicando el número de desempleados en 6.9 millones, dentro de niveles similares observados desde julio de 2025. Destaca la cantidad de despidos temporales, que aumentaron 153,000 en junio para llegar a 921,000. La tasa de participación del mercado laboral (61.4%) y la relación empleo población (58.9%) se mantuvieron estables respecto al mes anterior.

Tasa de desempleo, a.e. %

**Perspectivas**

En México, la economía mantiene una trayectoria de recuperación gradual, apoyada por la resiliencia de la demanda interna y una mejora paulatina de los indicadores cíclicos. La confianza del consumidor continúa recuperándose, las remesas conservan una dinámica favorable y las ventas de automóviles siguen reflejando fortaleza del gasto privado. No obstante, la inversión muestra un comportamiento mixto: la construcción residencial enfrenta condiciones financieras todavía restrictivas, mientras que la inversión en maquinaria y equipo presenta señales más favorables. En el frente inflacionario, la moderación observada en julio fortalece el proceso de convergencia hacia la meta de Banxico, aunque la inflación subyacente continúa sugiriendo cautela respecto al ritmo de relajación monetaria. La próxima semana destacarán la encuesta de viajeros internacionales y el dato de confianza del consumidor de julio, que aportarán información relevante sobre la generación de divisas por turismo y la percepción de los hogares al inicio del tercer trimestre. Nuestro escenario base sigue considerando un crecimiento moderado, apoyado por fundamentos macro estables y una inflación en proceso de normalización.

En Estados Unidos, la economía continúa desacelerándose de forma ordenada, consistente con un escenario de aterrizaje suave. La actividad manufacturera y de servicios mantiene señales de expansión, mientras que la productividad ha mostrado un desempeño favorable. Sin embargo, el mercado laboral presenta una moderación gradual reflejada en una menor creación de empleo y en ajustes parciales de algunos sectores. La próxima semana será particularmente relevante por la publicación de la inflación CPI y PPI de julio, las ventas al menudeo, la confianza del consumidor de agosto, el balance presupuestario federal, las solicitudes hipotecarias, las ventas de vivienda y los reclamos al seguro de desempleo. En conjunto, estos indicadores ayudarán a evaluar la trayectoria de la inflación y la fortaleza de la demanda interna. Nuestro escenario central sigue contemplando crecimiento positivo, desaceleración gradual del empleo y una convergencia accidentada de la inflación hacia la meta de la Reserva Federal.

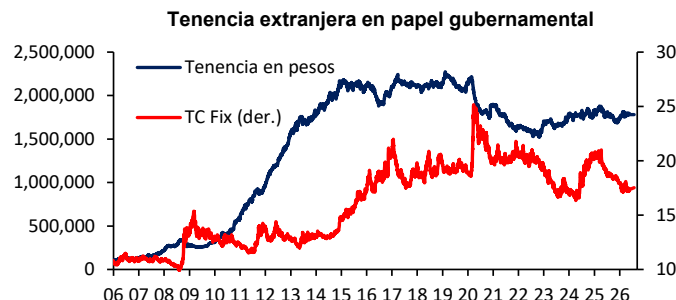
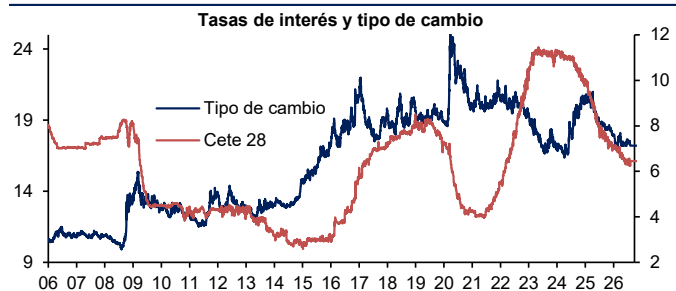
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 31 mostraron un comportamiento mixto, con una tendencia a la baja en los plazos cortos y medios. El plazo de 28 días retrocedió 3 puntos base, hasta 6.17%, mientras que el de 91 días registró la mayor caída de la subasta, de 16 puntos base, para ubicarse en 6.40%. El plazo de 182 días bajó 3 puntos base, a 6.75%, en tanto que el Cete a 350 días fue la excepción, con un alza de 8 puntos base, para colocarse en 7.01%. Actualmente, el mercado anticipa que la Junta de Gobierno del Banco de México mantenga sin cambios la tasa de referencia.

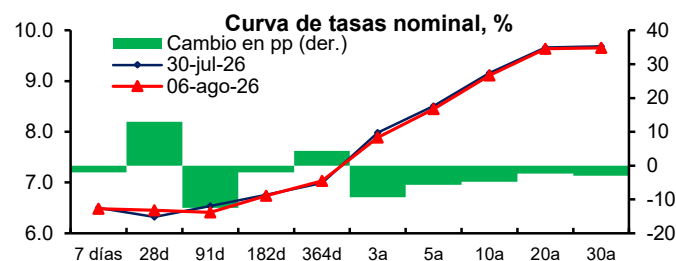
Tasas de interés de la Subasta 31 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.20	6.17	-0.03
Cete 91d	6.56	6.40	-0.16
Cete 182d	6.78	6.75	-0.03
Cete 350d	6.93	7.01	0.08
Bono 3 años	8.20	8.18	-0.02
Udi 30 años	4.54	4.50	-0.04
Bondev F 2a	0.16	0.15	-0.01
Bondev F 5a	0.2	0.21	0.01
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

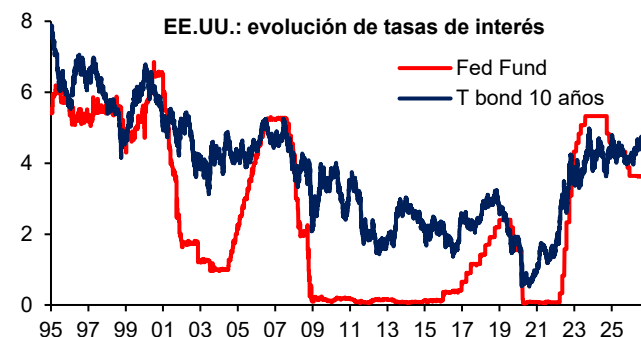


Mercado secundario

Del 30 de julio al 6 de agosto, la curva de tasas nominales mostró un desplazamiento a la baja generalizado, con excepción de los plazos de 28 y 364 días, que fueron los únicos en registrar un aumento en la semana. Este comportamiento sugiere un ajuste a la baja generalizado de la curva, particularmente en el extremo largo.



Plazo en días	CETES			ABs		
	30-jul	06-ago	Var pp.	30-jul	06-ago	Var pp.
1	6.50	6.48	-0.02	6.50	6.49	-0.01
28	6.30	6.45	0.15	6.58	6.64	0.06
91	6.54	6.41	-0.13	6.59	6.57	-0.02
182	6.76	6.74	-0.02	6.77	6.86	0.09
364	6.95	7.00	0.05	7.19	7.02	-0.17

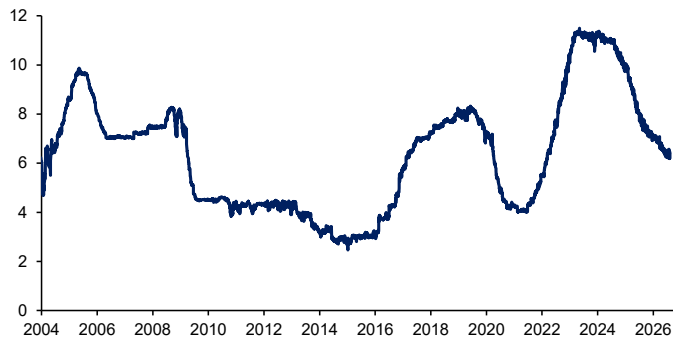


Perspectivas

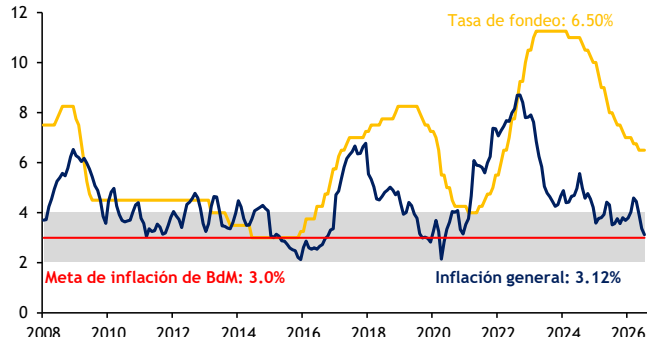
Estados Unidos: El debate sobre la postura monetaria de la Reserva Federal se mantiene abierto tras el reporte de empleo. El presidente de la Fed de Richmond, Tom Barkin, describió el mercado laboral como en un "equilibrio débil" y señaló que no observa presiones salariales que estén contribuyendo a la inflación. Sin embargo, sugirió que un repunte de las presiones de precios podría obligar a subir tasas. La Junta de Gobierno votó 9-3 el mes pasado por mantener sin cambios la tasa de referencia por quinta reunión consecutiva, en un rango de 3.5% a 3.75%, con tres disidentes a favor de un alza. El mercado ha reducido la probabilidad de un movimiento en septiembre a alrededor de 40%, desde cerca de 60% previo al dato, aunque el mercado continúa descontando un incremento antes del cierre del año. La falta de orientación futura por parte del presidente de la Fed, Kevin Warsh, añade incertidumbre.

México: Banxico mantuvo su tasa de referencia sin cambios en 6.50%, decisión unánime y ampliamente anticipada por el mercado, que confirma que el ciclo de recortes de dos años ha concluido. La Junta de Gobierno reiteró que, hacia adelante, sería apropiado mantener la tasa en su nivel actual mientras navega los riesgos domésticos y externos vigentes, entre ellos el conflicto prolongado en Medio Oriente y su posible impacto en el sector energético, así como la incertidumbre derivada de la política económica de Estados Unidos. El banco central revisó al alza sus previsiones de inflación para 2027 y ahora anticipa que tanto la inflación general como la subyacente converjan al objetivo de 3% hasta el cuarto trimestre de ese año, en lugar del segundo trimestre como se proyectaba previamente, lo que apunta a un proceso de desinflación más gradual de lo esperado. Pese a la debilidad reciente de la actividad económica y a que la economía continúa operando por debajo de su potencial, los riesgos al alza sobre la inflación siguen siendo el principal obstáculo para retomar la relajación monetaria.

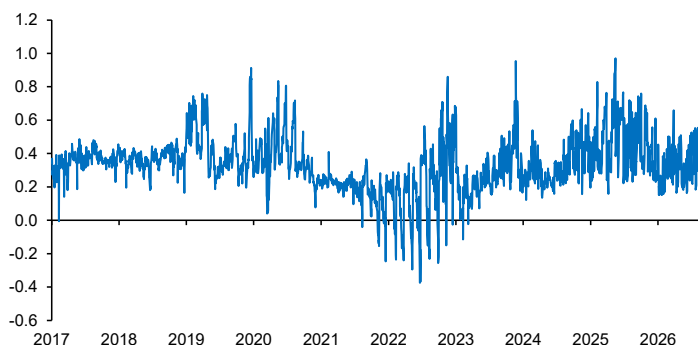
Evolución CETES 28d



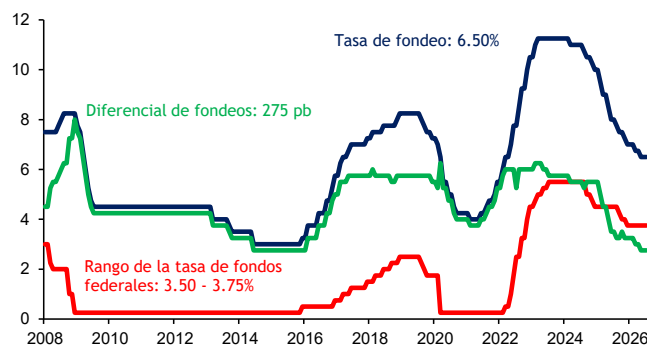
Tasa de fondeo e inflación



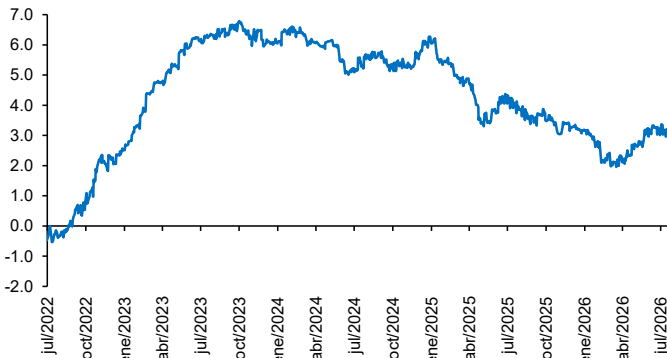
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



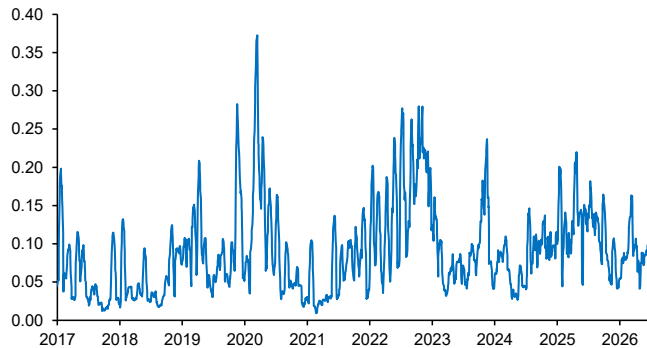
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	abr-26	may-26	jun-26	jul-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	2.3%	2.5%	2.0%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.3%	1.8%	0.0%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	4.1%	4.5%	2.4%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.63	2.55	2.73	2.80	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.28	0.20	-0.21	-0.27	0.03
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	0.11/0.04	-0.16/-0.13	-0.11/-0.20	0.07/0.11
Inflación Anual (%)	3.69	4.45	3.94	3.37	3.12
M1 (crecimiento anual real)	2.5	3.5	4.4	3.6	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	4.4	5.7	5.6	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	1.9	2.1	3.5	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.67%	6.58%	6.47%	6.29%	6.23%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,430	4,520	2,259	4,090	n.d.
Tipo de Cambio					
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	17.51	17.35	17.47	17.33
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-2.72	-0.92	0.68	-0.80
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	67,858	68,588	66,967	66,937
Cambio % respecto al mes anterior		5.52%	1.08%	-2.36%	-0.04%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	95.07	104.46	93.30	71.39

Datos Semanales	dic-25	17-jul	24-jul	31-jul	06-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,539,765	3,539,102	3,545,532	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	269,277	267,246	263,490	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	255,330	255,297	255,498	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.20	6.18	6.20	6.17
CETES Secundario 28 días	7.08	6.42	6.57	6.38	6.45
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.44	2.61	2.61	2.61
AB 28 días	7.16	6.53	6.58	6.54	6.64
TIIE 28 días	7.34	6.76	6.76	6.75	6.74
Bono 10 años	9.15	9.11	9.26	9.17	9.11

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)					
Prime	89.57	86.53	87.34	86.54	82.31
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	123.68	124.18	124.63	121.52
T- Bills 3 meses	4.33	90.60	93.28	93.34	89.79
T- Bond 10 años	4.58	14.42	14.43	14.39	14.23
Bund Alemán 10 años, €	2.37	56.18	57.32	56.83	55.06

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.52	17.46	17.33	17.22
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	56.18	57.32	56.83	55.06
Yen por dólar	157.2	66.72	69.97	68.20	64.76
Dólar por euro	1.04	139.84	146.99	144.91	141.01

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	18.02	17.59	17.57	17.38	17.31
Diciembre 2026	18.19	17.68	17.66	17.42	17.39
Febrero 2027	18.38	17.79	17.78	17.59	17.47
Mayo 2027	18.57	17.93	17.92	17.72	17.61
Agosto 2027	18.77	18.06	18.05	17.85	17.74

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			
	07-ago	31-jul	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.87	5.00	-0.13
UMS 33	5.44	5.51	-0.06
UMS 40	6.56	6.69	-0.13
UMS 44	6.86	6.99	-0.13
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.97	13.98	-0.01
BR GLB 34	14.57	14.78	-0.22
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	14.17	14.39	-0.22

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

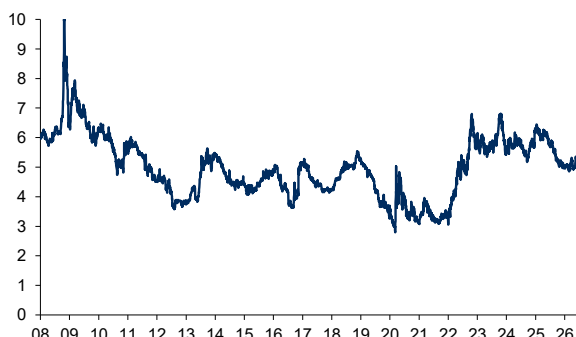
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



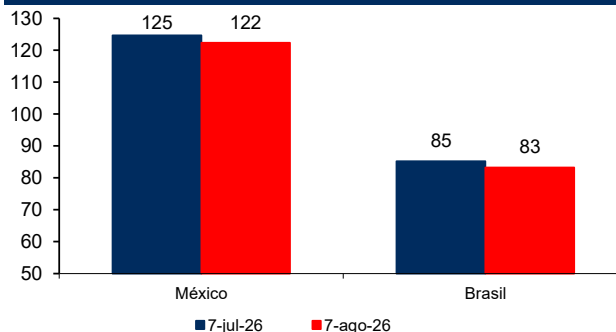
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

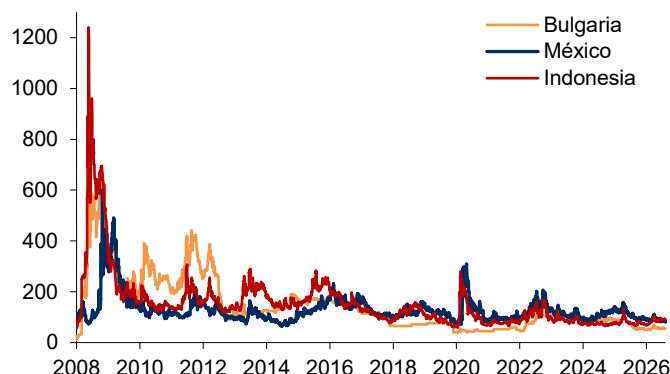


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

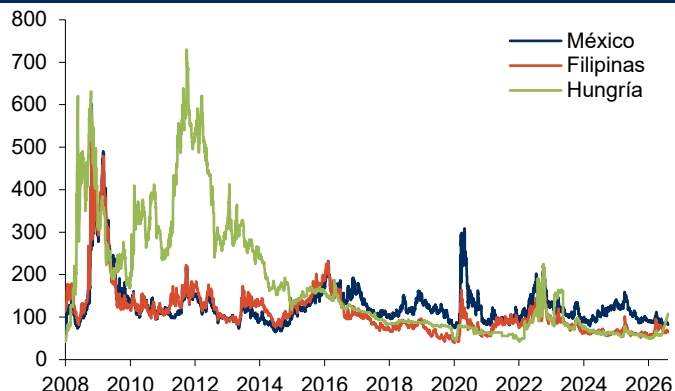


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

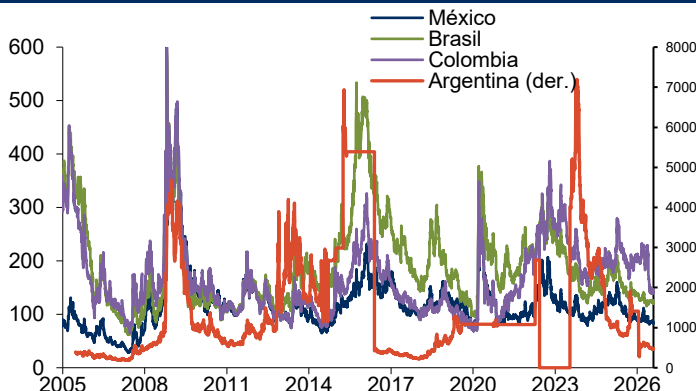


Países con calificación Baa2 (Moody's)

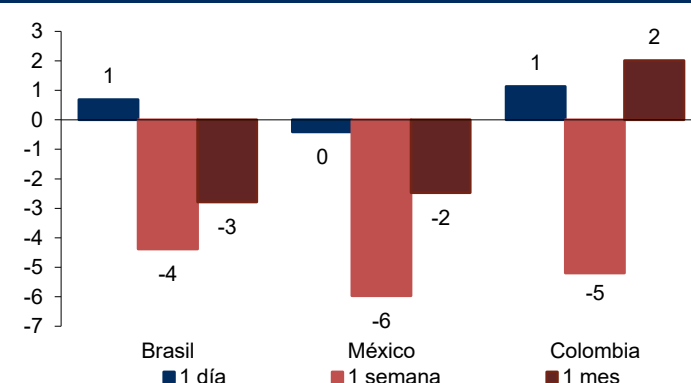


07 de agosto de 2026

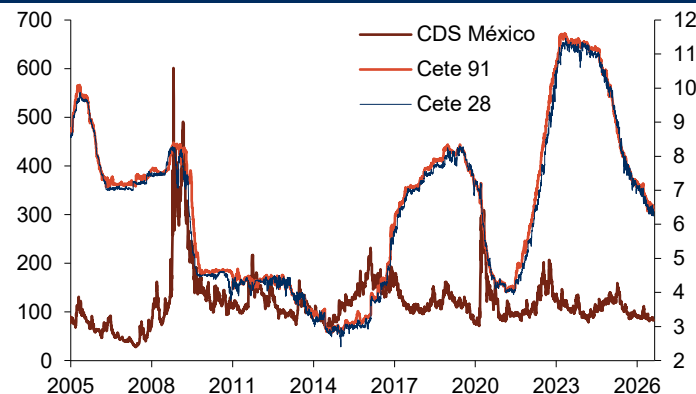
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



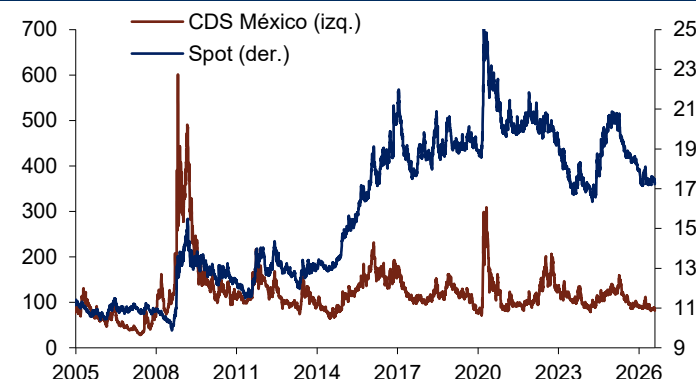
CDS México y tasas de CETES



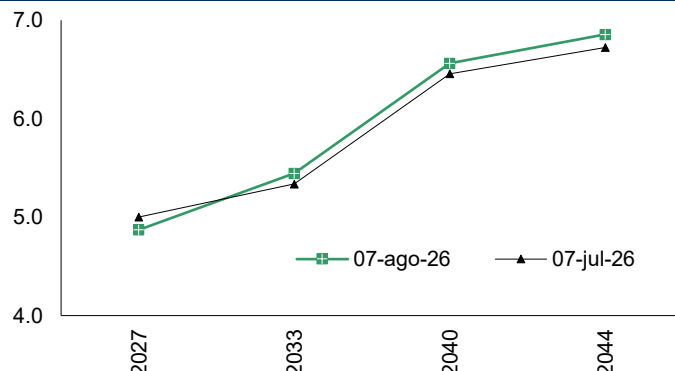
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	7	87.1	2.1	35612	-5.8
Bra	1	17.2	-1.7	10200	3.9
Mex	0	17.2	-1.7	3858	1.4

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 07 de agosto de 2026

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con un desempeño positivo, en un entorno favorecido por señales encontradas en distintos frentes y la continuación de una sólida temporada de reportes. Las negociaciones entre EE. UU. e Irán en torno al Estrecho de Ormuz generaron un tono de optimismo durante gran parte de la semana, aunque cerraron con cierta incertidumbre luego de acusaciones del principal negociador iraní. Asimismo, contribuyó al optimismo un dato de nómina no agrícola más débil de lo esperado, que reforzó las expectativas de que la FED podría mantener o incluso recortar su tasa de referencia, en línea con los comentarios de varios miembros del banco central, quienes mantuvieron una postura mixta, cautelosa e incluso restrictiva frente a la inflación. En sentido contrario, pesó la intervención conjunta de Japón y Estados Unidos para frenar la depreciación del yen, así como nuevos aranceles de 15% al polisilicio y precios mínimos a importaciones relacionadas.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) **La semana estuvo marcada por un tono de optimismo geopolítico en torno al Estrecho de Ormuz.** Previo a la semana, el sábado 1 de agosto, Trump anunció la posibilidad de nuevas negociaciones con Irán tras cancelar un ataque militar, aunque Teherán negó que existieran conversaciones en curso. El optimismo se sostuvo entre martes y miércoles, cuando el secretario del Tesoro, Scott Bessent, anticipó un acuerdo para reabrir el estrecho, y Trump afirmó que las negociaciones avanzaban. El jueves, Irán confirmó un entendimiento preliminar con Omán sobre rutas de navegación. Pero, la semana cerró con un tono más cauto el viernes, luego de que el principal negociador iraní acusara a EE. UU. de "diplomacia teatral" y negara conversaciones activas.
- ✓ (▲) **El mercado laboral estadounidense mostró señales de debilidad durante la semana. El miércoles, el reporte ADP registró apenas 44,000 empleos privados en julio (vs. 65,000e).** Reportó que los anuncios de recortes de empleo cayeron a su nivel más bajo en dos años. Sin embargo, el viernes el dato de nómina no agrícola sorprendió con una caída de -23,000 puestos (vs. +80,000e), aunque la tasa de desempleo se ubicó en 4.1%, por debajo del 4.2% previsto. Este resultado refuerza la tesis de un mercado laboral aún débil, lo que abre la puerta a que la FED mantenga o incluso recorte su tasa de referencia.

Factores Neutrales:

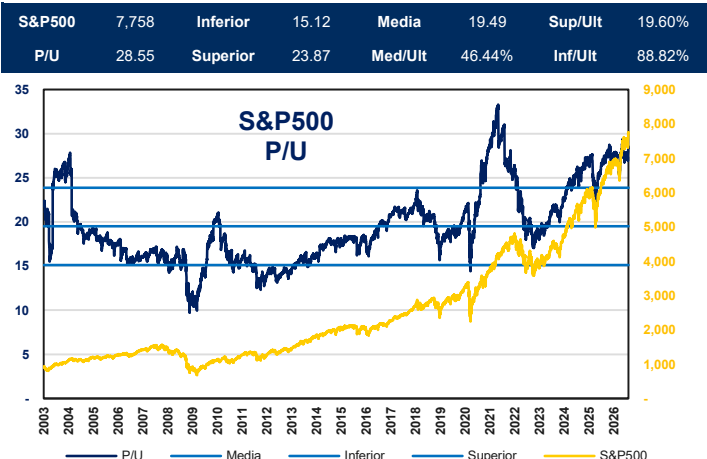
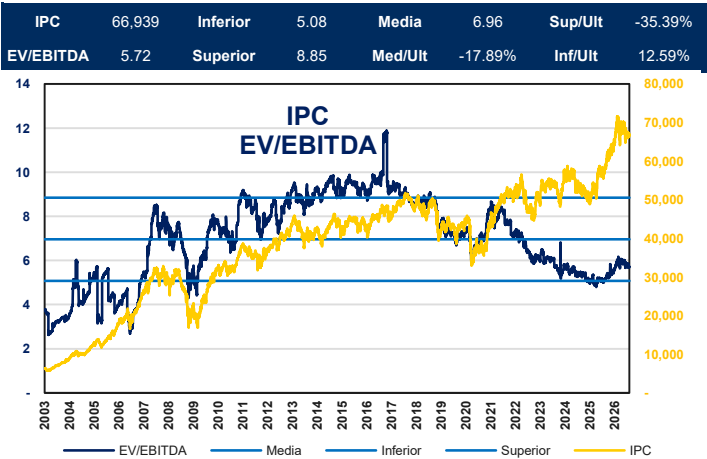
- ✓ (=) **Varios miembros de la FED reiteraron durante la semana una postura cautelosa frente a la inflación. John Williams y Anna Paulson no descartaron nuevas alzas de tasas si las presiones persisten, mientras que Jeff Schmid adoptó el tono más restrictivo al señalar que la política actual no es suficientemente estricta.** La semana cerró con Mary Daly, quien respaldó mantener las tasas sin cambios, aunque reiteró que la Fed está lista para actuar si la inflación se acelera antes de septiembre.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) **Japón y Estados Unidos intervinieron de forma conjunta para frenar la depreciación del yen, que había alcanzado mínimos de 40 años frente al dólar.** El lunes, Japón confirmó la intervención realizada el viernes previo, tras lo cual la moneda se fortaleció y mencionaron que ambos países actuarán si continúa la volatilidad. El martes, Bessent, explicó que la medida buscó evitar riesgos a la estabilidad financiera en Asia, dado que un yen débil podría incentivar depreciaciones en otras monedas. No obstante, aclaró que este tipo de intervenciones solo contienen la volatilidad y que deberán complementarse con políticas internas japonesas.
- ✓ (▼) **El presidente Donald Trump, impuso el jueves un arancel del 15% al polisilicio y precios mínimos a algunas importaciones relacionadas, con el objetivo de limitar la competencia china.** De acuerdo con Trump, esta medida tiene como objetivo proteger las cadenas de suministro solares de Estados Unidos frente a China, y llega mientras EE. UU. busca fortalecer sus cadenas de suministro de chips y energía, además de competir con China en temas relacionados con la inteligencia artificial.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno positivo, apoyado por el fin de la temporada de resultados del 2T26. En términos generales, los reportes corporativos mostraron un balance mayormente negativo frente a las expectativas del mercado, registrando variaciones promedio de +6.2% en ingresos, +14.2% en flujo operativo y +29.8% en utilidad neta. El fin de la temporada de reportes se dio con la publicación de PEÑOLES el martes, la cual registró aumentos de +38.39% en ingresos, +112.33% en EBITDA y +92.65% en utilidad neta. En el ámbito económico, Banxico decidió mantener la tasa de interés de referencia en 6.5%, en una decisión unánime. Reforzando esta postura, la inflación general continuó desacelerándose en julio, ubicándose en 3.12% anual (vs. 3.37% en junio), acumulando cuatro meses consecutivos de descenso y entrando dentro del rango objetivo del Banco Central mexicano. En la misma línea, la inflación subyacente siguió moderándose gradualmente, al bajar a



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	66,939	0.00%	0.49%	4.09%
Máximo	71,601	6.97%	7.49%	11.34%
Mínimo	62,528	-6.59%	-6.13%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	54,037	2.96%	3.23%	12.43%
S&P 500	7,758	3.58%	3.67%	13.32%
Nasdaq	26,691	5.19%	3.17%	14.84%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
03/08/2026	67,088	66,430	66,697	96,597,146
04/08/2026	67,669	66,622	66,833	119,759,867
05/08/2026	67,168	66,432	66,525	134,777,991
06/08/2026	67,248	66,337	66,396	129,911,144
07/08/2026	67,186	66,395	66,939	113,330,580

ASUR: dio a conocer su tráfico de pasajeros para el mes de julio donde reportó una caída de -9.1% en el tráfico nacional mientras que mostró un avance de +2.3% en el tráfico doméstico.

BBAJO: anunció que el Licenciado Ramór Santoyo Vázquez notificó al presidente del Consejo de Administración, su renuncia con fecha efectiva a partir del día 29 de julio del 2026, al cargo de Miembro Independiente del Consejo de Administración, de manera voluntaria.

GAP: Informó que Alejandra Soto dejará su cargo como directora de Relación con Inversionistas y Responsabilidad Social a partir del 7 de agosto de 2026; sus responsabilidades de Relación con Inversionistas serán asumidas por Saúl Villarreal, director de Administración y Finanzas. Asimismo, publicó su tráfico correspondiente al mes de julio en donde reportó una caída de -8.9% en el tráfico internacional y un avance de +1.2% en el nacional.

GNP: publicó un comunicado en donde informó de la suscripción de un acuerdo para la celebración de una colaboración estratégica a largo plazo con Swiss Reinsurance Company Ltd (Swiss Re) y Swiss Re Corporate Solutions México, S.A.

NEMAK: anunció la colocación de los certificados bursátiles "NEMAK 26" y "NEMAK 26-2" por un monto total de \$7,400 millones en el mercado mexicano.

OMA: informó sobre su tráfico de pasajeros del mes de julio donde reportó un aumento tanto en el tráfico nacional (+3.3%) como en el internacional (+7.5%).

PEÑOLES: informó la renuncia de Juan Francisco Beckmann Vidal como miembro del Consejo de Administración.

VOLAR: reportó sus cifras de tráfico del mes de julio con un sólido desempeño tanto en tráfico nacional (+20%), como en tráfico internacional (+19%).

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	66,939	0.00%	0.4%	4.1%	14.9%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	197.42	-0.5%	-5.2%	1.3%	-1.0%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	17.30	-2.0%	6.0%	9.9%	23.4%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	12.56	-2.5%	0.4%	35.6%	42.7%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	41.89	-0.5%	-5.9%	-22.2%	-26.1%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	20.43	-7.4%	-11.0%	9.7%	15.5%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.86	-2.4%	1.9%	29.9%	52.4%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	474.12	-1.1%	-6.2%	-18.1%	-18.7%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.45	0.7%	-0.3%	3.3%	6.4%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	2.71	1.9%	-1.1%	-5.9%	14.3%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	57.82	0.2%	2.4%	27.1%	35.8%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	61.15	-1.3%	7.9%	3.4%	10.4%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	37.60	-2.3%	3.8%	1.6%	-6.2%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	19.54	-4.7%	-7.9%	-5.5%	21.8%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	91.21	0.8%	1.3%	-26.0%	-42.9%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	81.50	-0.6%	-4.1%	-0.6%	1.6%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	15.95	2.5%	8.7%	-22.9%	-32.1%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	11.80	0.0%	-6.6%	-1.7%	7.3%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	20.00	0.0%	-7.0%	-7.0%	-7.0%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	209.64	-5.3%	-7.5%	15.3%	27.5%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	381.27	1.3%	-8.2%	-19.4%	-15.5%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	145.41	-1.9%	13.2%	23.3%	9.4%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	199.75	0.1%	-3.0%	9.4%	12.2%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	40.91	1.9%	3.2%	-11.2%	-4.5%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.64	-1.9%	4.0%	0.2%	-14.1%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	199.78	-0.4%	6.2%	19.7%	19.5%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.00	-1.2%	-2.4%	-14.3%	-17.8%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	224.79	8.2%	15.7%	32.2%	85.0%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	254.91	-1.3%	-11.0%	-17.8%	-21.1%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	50.96	-3.2%	-7.8%	-39.0%	3.0%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.00	-0.6%	11.1%	25.6%	37.7%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	174.67	-0.2%	-3.0%	-2.9%	3.4%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	40.76	1.4%	4.4%	6.1%	11.2%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	189.11	1.0%	2.2%	10.5%	18.6%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	47.00	0.0%	-8.7%	-21.7%	6.0%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	14.36	-2.2%	-6.0%	-19.7%	-34.2%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	32.93	-3.5%	-8.1%	-14.4%	-22.3%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	105.12	1.0%	5.3%	4.8%	16.7%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	56.90	-3.6%	-8.1%	10.0%	8.1%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	14.19	3.7%	1.3%	60.2%	275.4%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	2.79	-4.1%	-13.1%	-22.7%	-21.6%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	236.17	2.1%	0.8%	-3.0%	-6.7%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	23.77	-2.7%	6.2%	52.4%	93.9%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	882.32	10.7%	14.4%	-6.8%	52.9%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	276.38	1.1%	-2.4%	3.4%	12.4%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	158.02	-0.2%	-10.1%	-15.3%	-5.8%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	143.38	0.8%	6.7%	0.5%	0.3%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	179.99	0.0%	4.6%	-1.1%	1.8%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	29.47	-0.4%	-2.7%	-28.0%	18.4%	6.62%	4.26%	8.70%	n.a.	7.41	5.77
SPORTS	7.75	-4.3%	-3.1%	-22.5%	19.0%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.79	-0.2%	1.8%	-6.7%	7.0%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	11.86	0.5%	6.6%	-22.2%	-25.8%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	58.85	-2.0%	-3.4%	6.8%	10.2%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	14.16	4.4%	-10.7%	-11.4%	31.0%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	49.47	-1.6%	-1.2%	-11.9%	-13.6%	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	1.32	1.32	15.09	5.55	5.00	28647.88	2.34	8,156,558	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.92	8.07	7.22	76.50	2.58	335,257	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	15.73	6.54	8.56	2.78	6.23	96,163	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	39.39	7.96	7.16	12.40	1.01	26,362	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	19.79	4.89	4.68	10.48	4.00	33,247	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.87	4.97	3.58	6.25	3.27	1,225,044	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.44	5.42	5.19	13.50	0.36	5,901	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	14.31	10.13	8.12	138.18	3.43	142,236	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.66	0.64	2,410	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	2.86	7,534	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	8.02	n.a.	n.a.	39.89	1.45	68,802	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	22.28	7.38	7.46	26.83	2.28	262,603	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	12.97	7.01	6.57	13.14	2.86	20,740	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	32.33	9.84	4.57	14.80	1.32	295,786	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.89	6.67	7.20	54.81	1.66	87,492	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	9.94	6.94	6.69	20.16	4.04	72,118	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.87	7.66	11.52	19.03	0.84	57,279	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	8.23	78.49	78.49	23.16	0.51	8,027	680
DINEB	9.08	8.62	9.50	24.02	63.67	22.22	5.85	3.42	12,390	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	26.49	7.08	7.15	64.08	3.27	649,669	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	19.59	13.31	12.26	88.50	4.31	192,647	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	37.61	12.05	10.25	59.45	2.45	327,517	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	12.29	6.38	5.54	126.49	1.58	67,396	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	7.42	n.a.	n.a.	23.27	1.76	64,607	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.93	2.67	2.73	47.33	0.92	261,600	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	9.10	2.77	2.54	87.99	2.27	562,012	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	29.96	0.40	3,650	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.64	7.76	4.90	55.24	4.07	1,749,990	7,785
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	10.73	6.48	6.15	114.68	2.22	85,373	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	13.20	6.83	5.29	56.41	0.90	16,817	322
HOTEL*	6.65	5.76	31.92	50.00	11.19	8.29	7.43	0.67	3,580	715
ICHB	0.00	-4.32	-5.31	25.69	9.19	7.63	144.20	1.21	76,256	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	15.19	8.98	6.78	1.34	30.49	118,673	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.59	7.54	7.52	67.87	2.79	397,288	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	475.39	10.03	12.71	39.43	1.19	21,116	435
LABB	2.02	1.40	1.54	8.52	5.47	5.68	11.78	1.22	14,360	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	14.07	5.82	5.99	31.28	1.05	27,761	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.58	4.74	4.14	134.84	0.78	141,515	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	16.32	4.20	3.57	38.83	1.47	48,581	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	18.69	9.71	8.98	1.53	9.28	85,789	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.01	0.28	7,960	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	16.82	10.76	9.05	23.59	10.01	92,133	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.45	1.22	46,779	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.46	6.86	4.31	296.05	2.98	350,701	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.99	3.85	5.53	191.29	1.44	114,892	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	14.10	n.a.	n.a.	62.45	2.53	63,208	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.36	2.87	2.43	115.44	1.24	47,019	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	23.53	9.87	9.85	122.86	1.47	89,583	498
SORIANAB	n.a.	n.a.	n.a.	14.02	7.41	5.77	n.a.	n.a.	53,046	n.a.
SPORTS	1.86	1.43	2.77	13.21	4.09	3.25	2.83	2.73	1,868	241
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.60	0.25	25,821	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	19.05	4.28	4.60	26.37	0.45	6,433	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.30	15.95	14.97	60.35	0.98	56,174	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.01	14.05	16,510	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	17.07	9.89	10.01	13.86	3.57	850,292	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.
GAV	04-ago-26	Dividendo en efectivo	\$4.9970902776162 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.

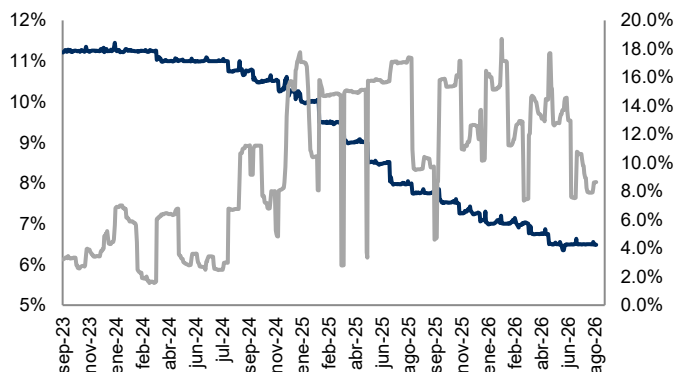


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

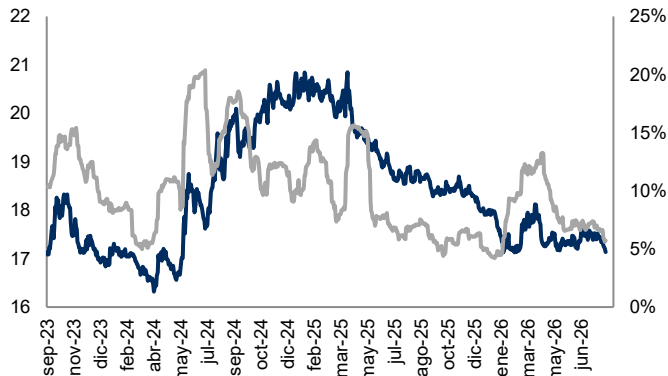
Volat: 8.6%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.1355

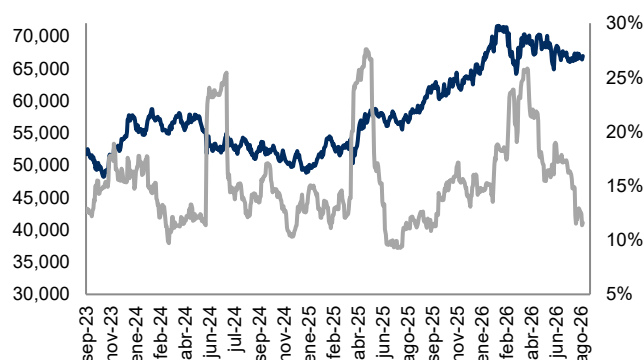
Volat: 5.7%



IPC y Volatilidad

Cierre: 66,938.64

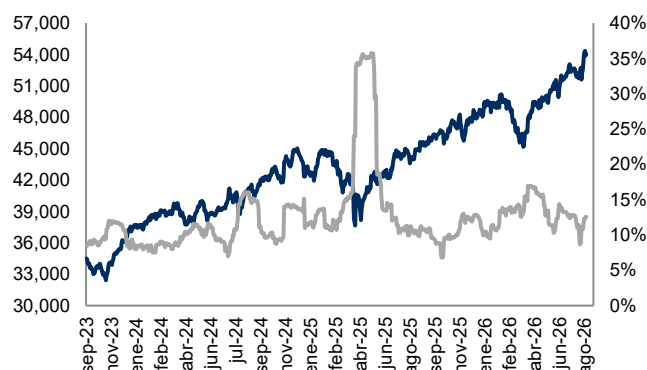
Volat: 11.6%



DJI y Volatilidad

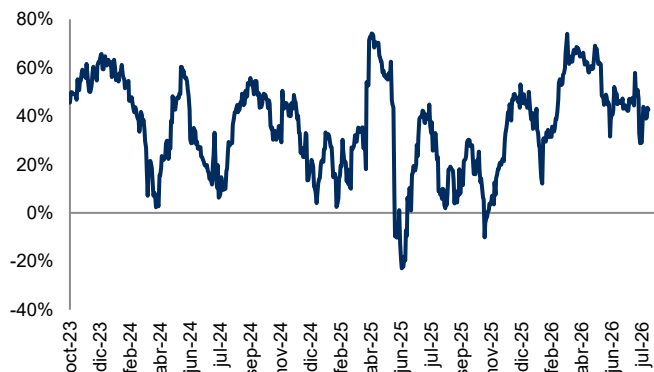
Cierre: 54,036.93

Volat: 12.6%



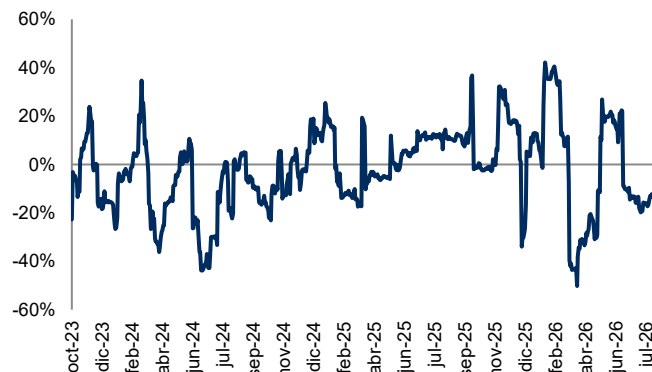
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 42.7%



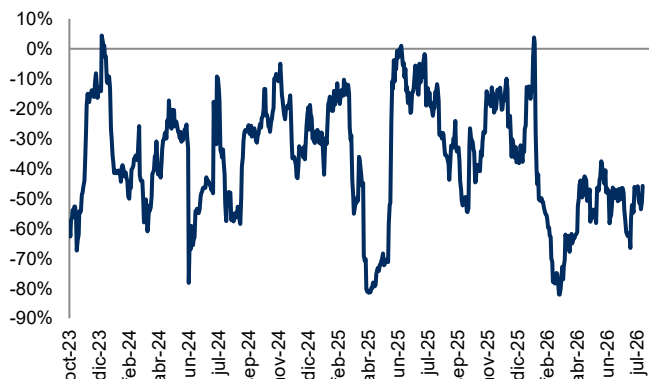
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -12.2%



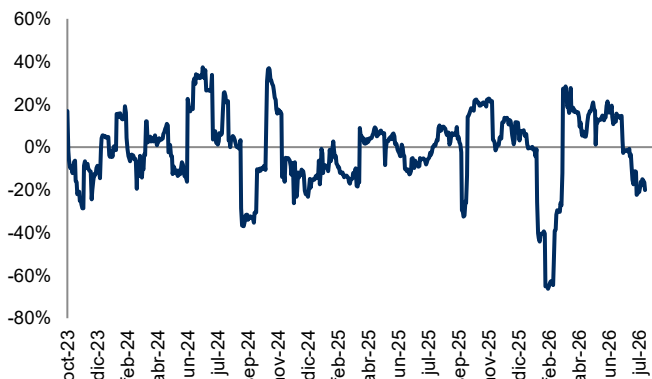
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -45.8%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -20.1%

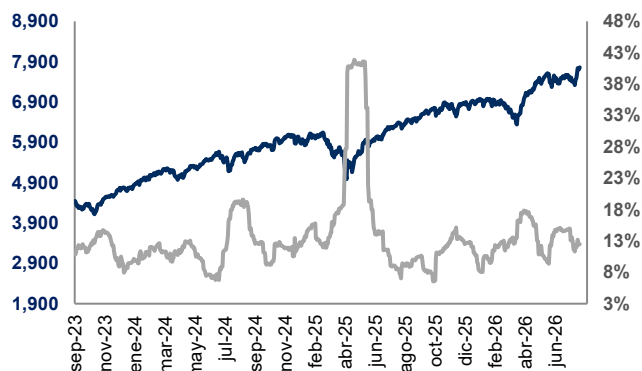


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,757.64

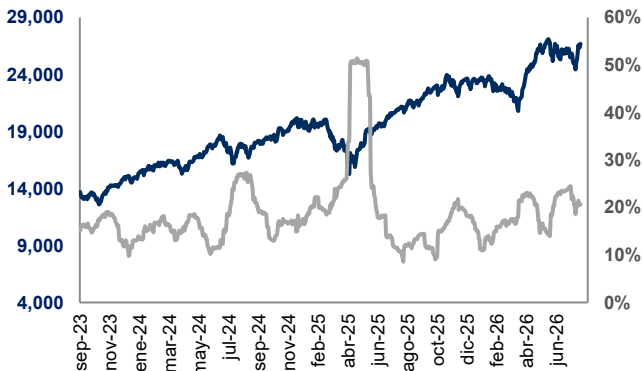
Volat: 12.5%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 26,690.62

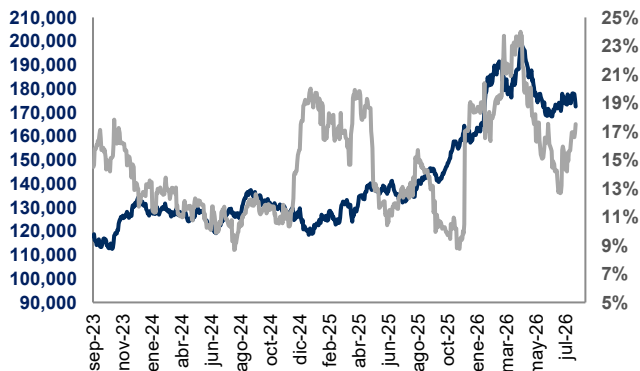
Volat: 20.7%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 172,513.42

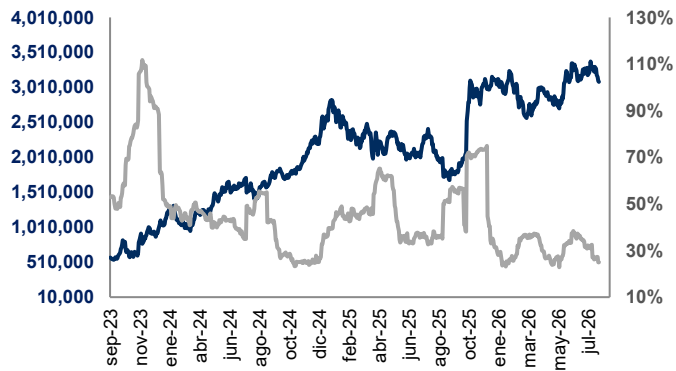
Volat: 17.5%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,086,784.50

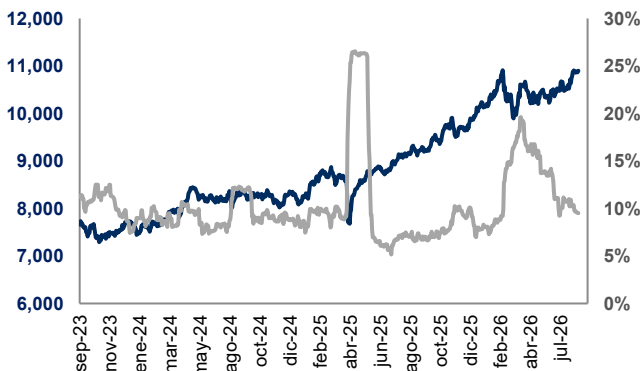
Volat: 24.9%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,901.09

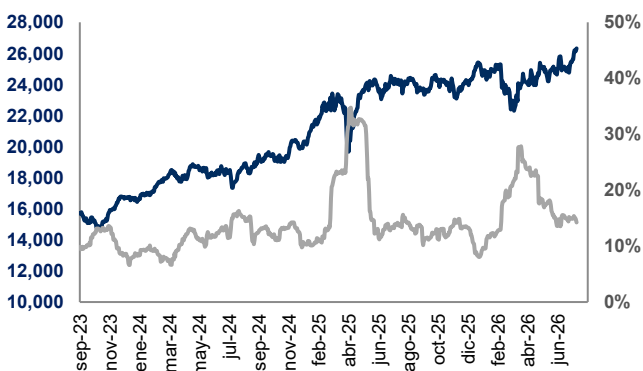
Volat: 9.5%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 26,319.45

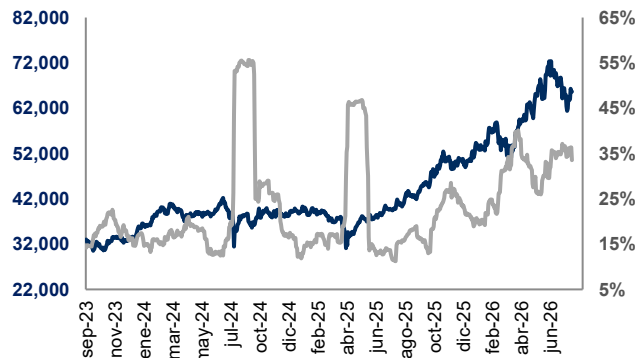
Volat: 14.2%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 65,606.71

Volat: 33.6%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	3.58%	3.67%	13.32%
NASDAQ	5.19%	3.17%	14.84%
BOVESPA	-3.20%	2.44%	15.48%
MERVAL	-6.90%	-4.13%	-1.92%
FTSE100	0.53%	4.79%	10.12%
DAX	3.07%	7.05%	5.67%
NIKK225	3.18%	1.36%	29.41%
IPC	1.14%	3.12%	9.42%
DJI	2.96%	3.23%	12.43%
CAC40	2.79%	6.94%	5.33%
HANGSENG	-0.88%	5.98%	-0.64%
STX	3.98%	5.92%	12.96%
IBEX	2.36%	6.95%	14.81%

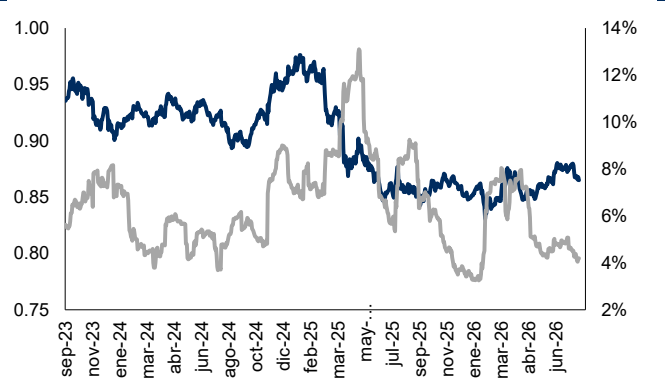
Cifras al 07 de agosto de 2026. Índices en USD.



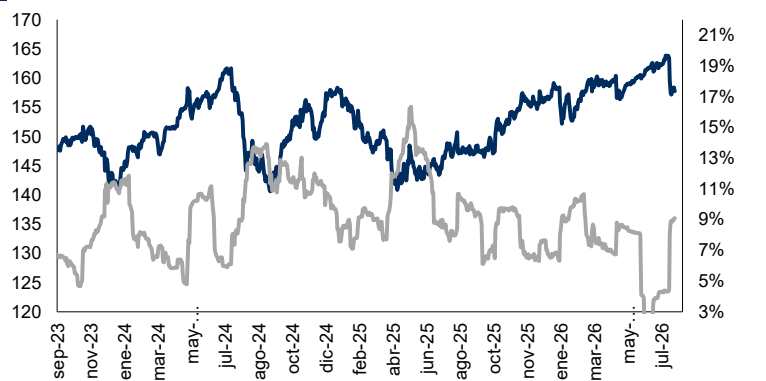
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

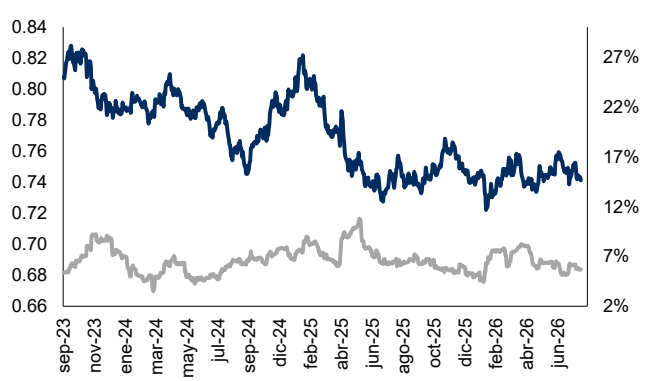
Euro (€) Cierre: 0.87 Volat: 4.2%



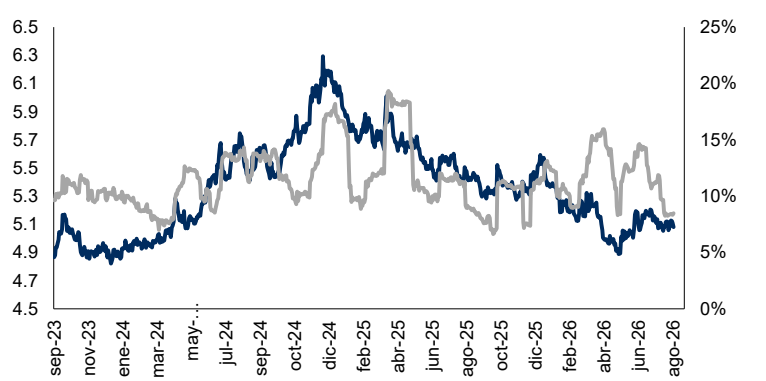
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.76 Volat: 9.1%



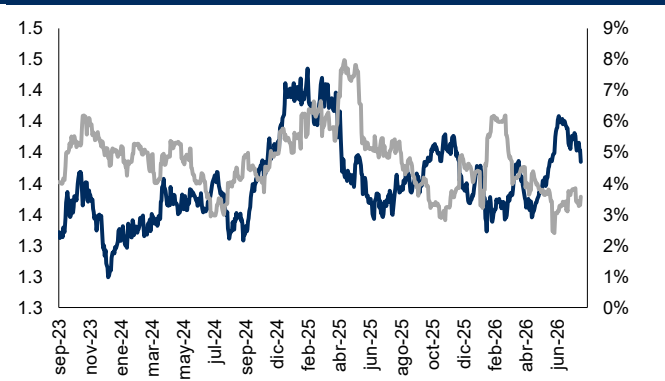
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 5.7%



Real Brasileño Cierre: 5.08 Volat: 8.5%



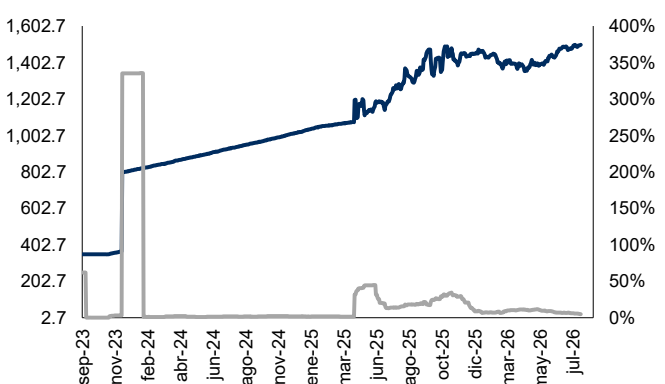
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 3.6%



Peso Mexicano Cierre: 17.14 Volat: 5.7%



Peso Argentino Cierre: 1,498.99 Volat: 4.7%

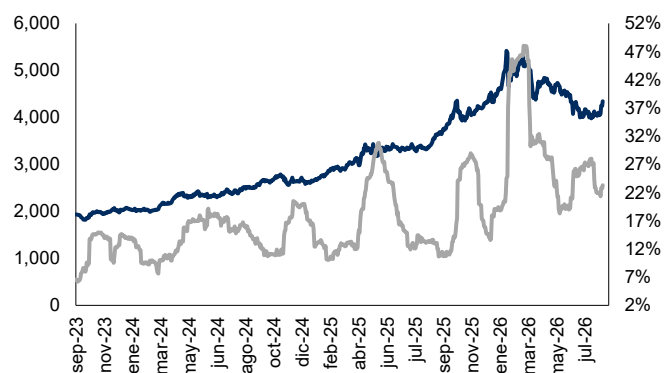


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.87	0.28%	1.23%	-1.61%
Yen	157.76	-0.23%	2.97%	-0.67%
Libra	0.74	0.07%	0.76%	0.12%
Real	5.08	-0.15%	1.36%	7.20%
Dólar Can	1.39	0.58%	1.65%	-1.57%
Peso Mex	17.14	1.19%	2.53%	4.85%
Peso Arg	1,498.99	-0.76%	-0.76%	-3.26%

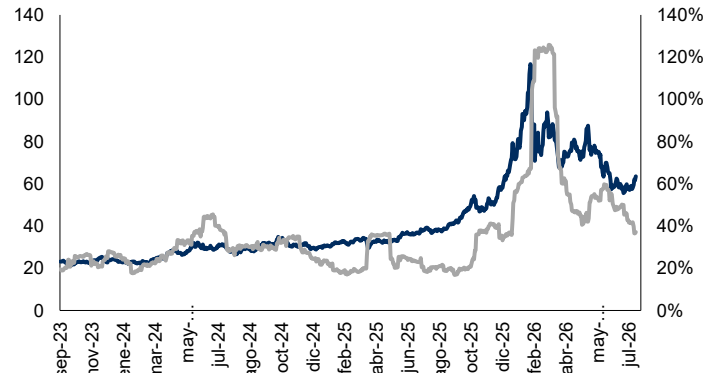
Cifras al 07 de agosto de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

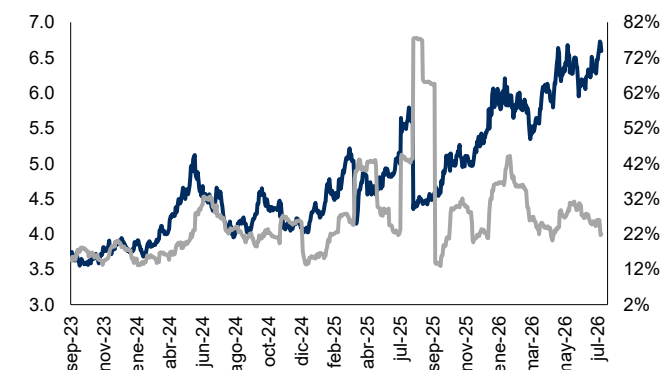
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,341.56 Volat: 23.3%



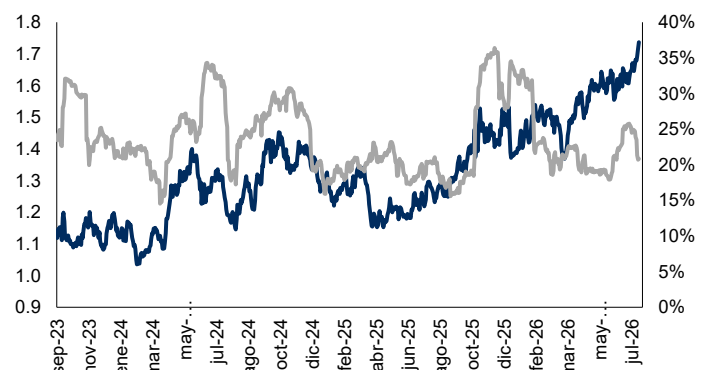
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 63.56 Volat: 37.1%



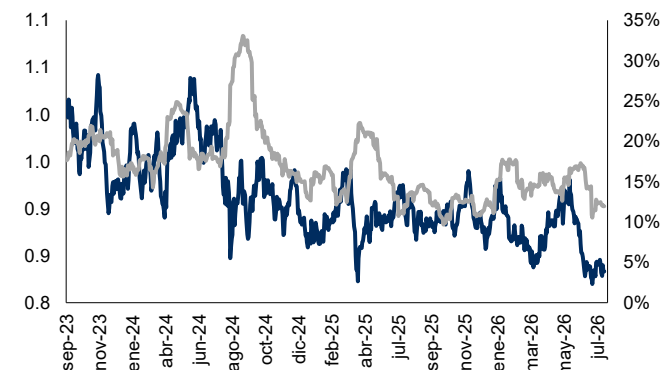
Cobre (USD / libra) Cierre: 659.10 Volat: 21.9%



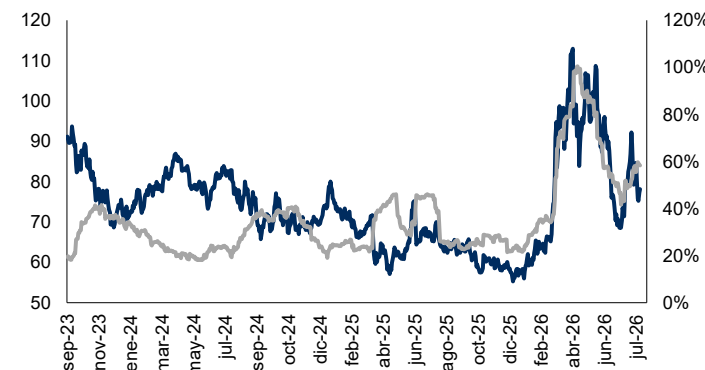
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.74 Volat: 20.8%



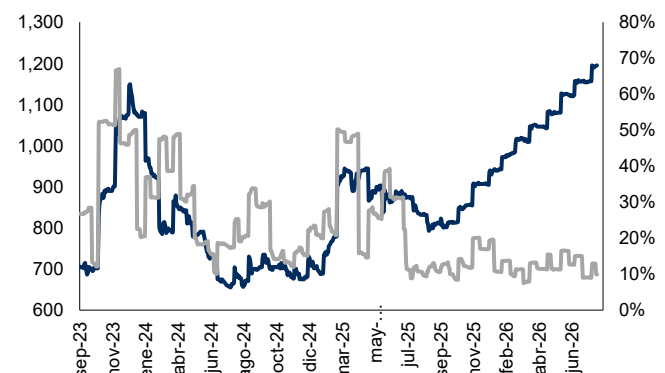
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.83 Volat: 11.9%



WTI (USD / barril) Cierre: 78.18 Volat: 58.3%



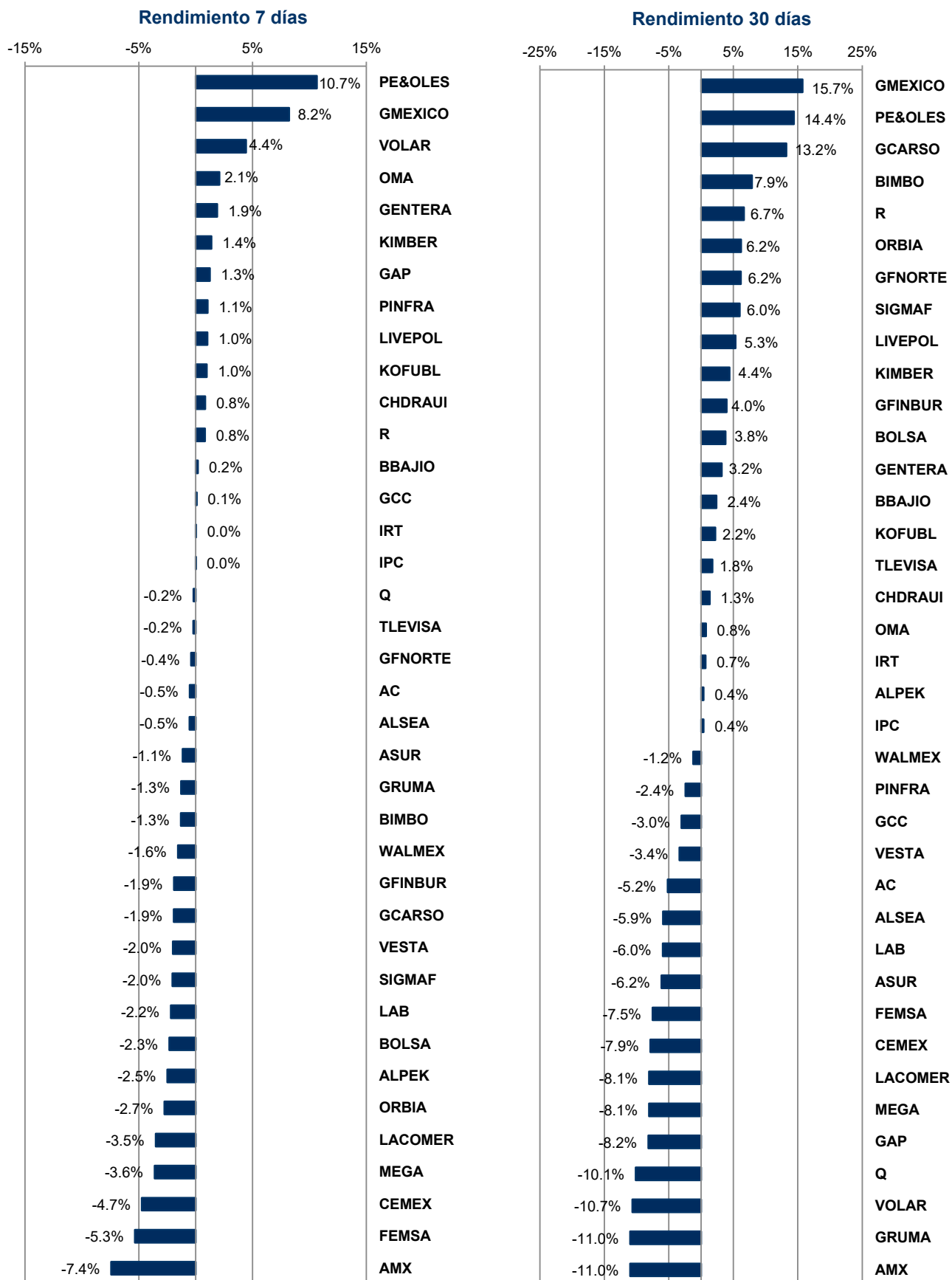
Acero (Indice) Cierre: 1,195.00 Volat: 9.9%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,341.56	7.30%	6.48%	0.51%
Plata	63.56	10.35%	9.02%	-11.31%
Cobre	6.59	1.94%	8.86%	16.00%
Zinc	1.74	3.25%	8.77%	24.25%
Plomo	0.83	0.19%	-0.67%	-6.64%
WTI	78.18	-7.67%	6.34%	36.15%
Acero	1,195.00	0.34%	3.46%	27.81%

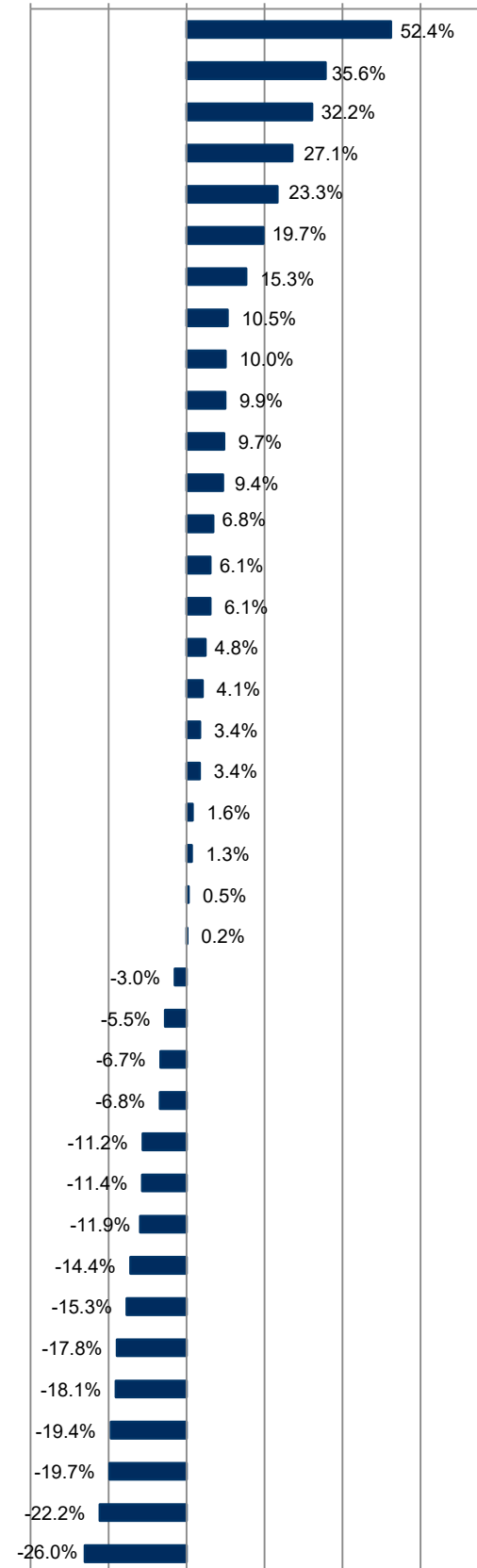
Cifras al 07 de agosto de 2026.





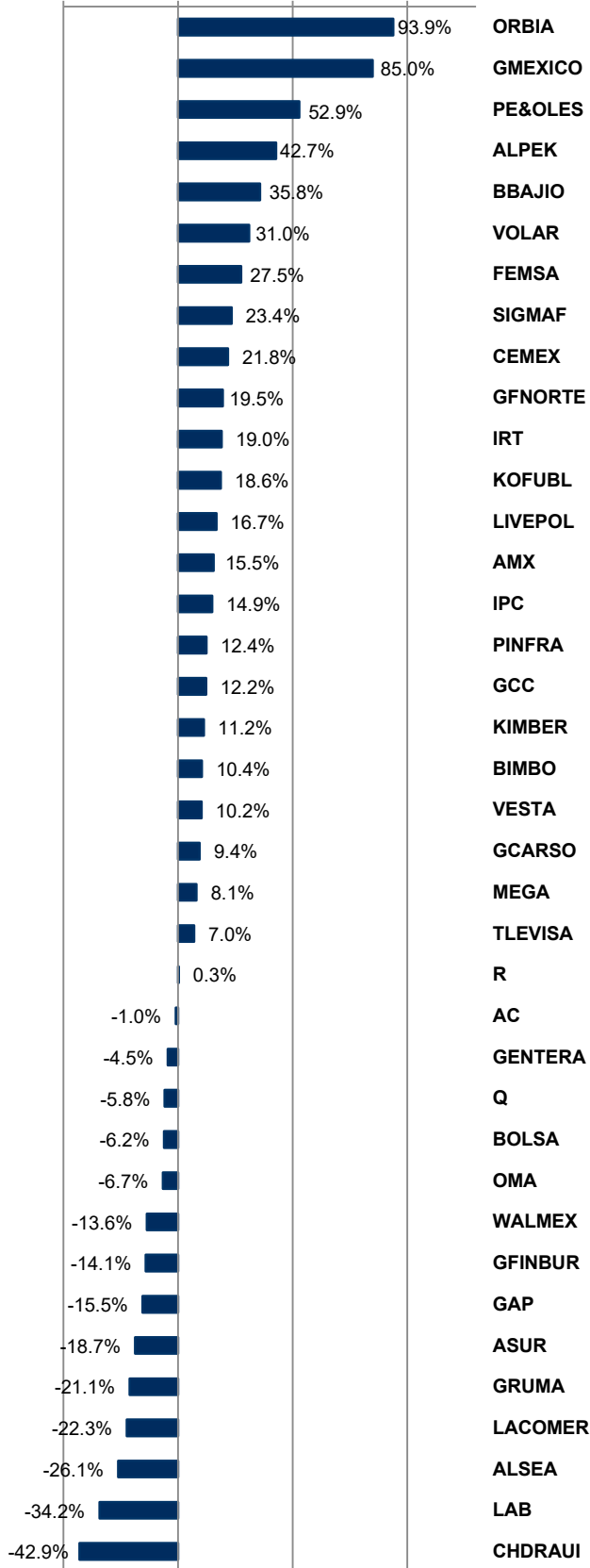
Rendimiento en el Año

-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	5.57 %	5.57 %	5.56 %	5.90 %	6.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,849.2	▲ 1.95 %	▲ 0.61 %

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	6.32 %	6.32 %	6.27 %	6.77 %	7.37 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,095.5	▲ 1.93 %	▲ 87.39 %

253

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	65.21 %
Bondes	16.15 %
Reporto	15.28 %
BPAS	3.36 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	12.45 %
CETES270318	12.02 %
CETES270401	11.57 %
CETES270429	10.76 %
CETES270513	10.75 %

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	22.53 %	22.53 %	3.43 %	8.18 %	9.07 %

4.75

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
651.1	▲ 0.71 %	▼ -12.11 %

CARTERA

Bonos	
Cetes	4.00 %
Reporto	2.18 %
Udibonos	1.94 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	24.95 %
BONOS300228	18.95 %
BONOS341123	17.99 %
BONOS360221	10.99 %
BONOS330526	10.00 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	25.97 %	25.97 %	6.65 %	10.51 %	14.32 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,051.4	▲ 1.15 %	▼ -4.04 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	
Reporto	23.15 %
Cetes	20.21 %
Corporativo	5.00 %
Bancario	1.39 %
	0.99 %
BPAS	0.41 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.03 %
CEMEX23L	0.86 %
KOF22X	0.80 %
TOYOTA26	0.60 %
LAB23-2	0.50 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	14.46 %	14.46 %	8.68 %	7.58 %	8.34 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,039.0	▲ 0.27 %	▲ 12.52 %

1.91

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	86.14 %
Reporto	7.58 %
Cetes	3.36 %
Bonos	2.92 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	76.46 %
UDIBONO261203	9.68 %
CETES280608	3.36 %
BONOS300228	2.92 %

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	-37.91 %	-37.91 %	-14.58 %	-10.03 %	-12.99 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
242.9	▼ -7.62 %	▼ -21.70 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

96.74 %

Reporto

3.26 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

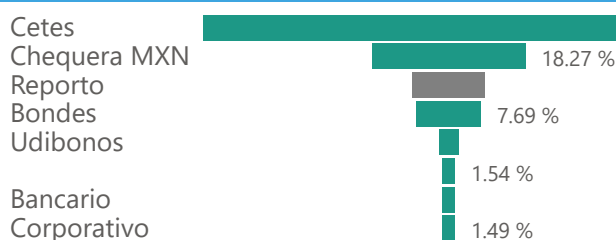
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	19.07 %	19.07 %	3.60 %	7.05 %	8.24 %
BX+0	6.58 %	6.58 %	6.29 %	6.81 %	7.48 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

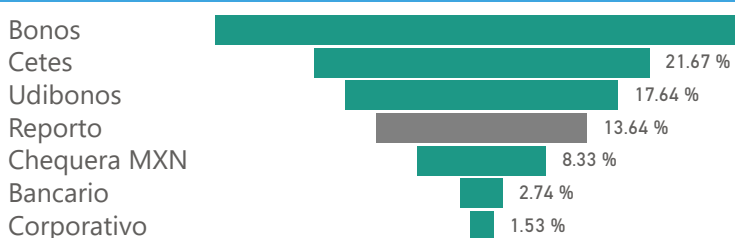
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,505.5	▼ -1.40 %	▼ -0.27 %
BX+1	668.3	▼ -0.44 %	▼ -15.75 %

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	-34.88 %	-34.88 %	-12.43 %	-7.47 %	-9.20 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

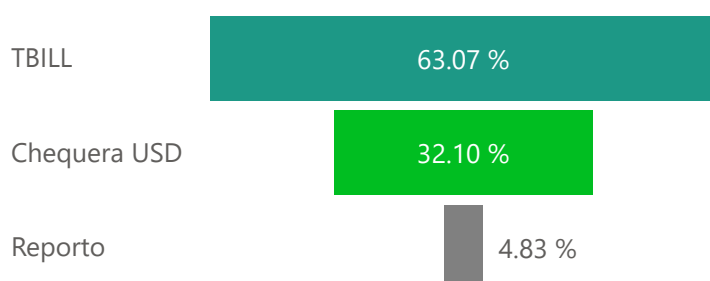
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
420.6	▲ 0.09 %	▼ -7.98 %

82

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILS85260903	10.28 %
TBILA68261001	10.25 %
TBILK41261029	10.22 %
TBILM97270121	10.13 %
TBILV96270218	10.10 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

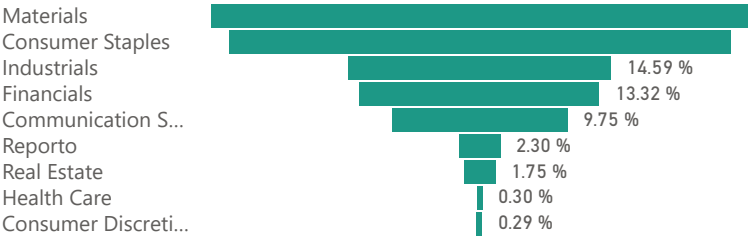
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-1.23 %	-1.23 %	-1.70 %	5.72 %	20.05 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
320.1	0.09 %	1.23 %

CARTERA SECTORIAL

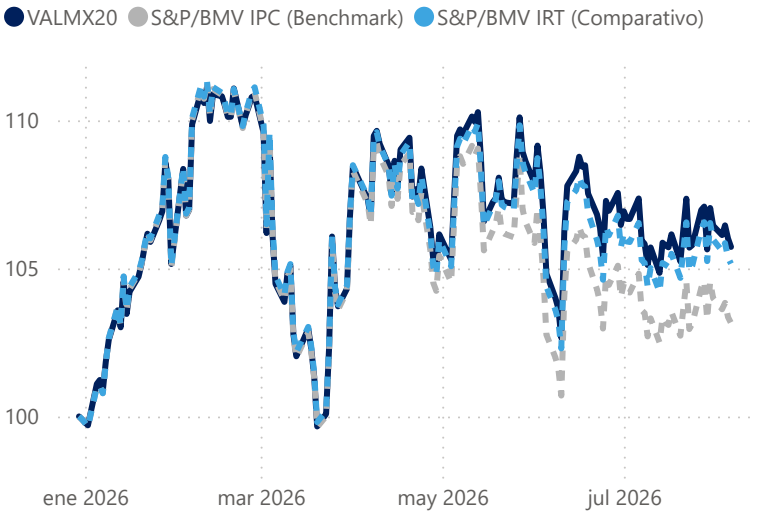


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	15.17 %
GFNORTEO	10.49 %
FEMSAUBD	8.47 %
AMXB	8.20 %
CEMEXCPO	7.46 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

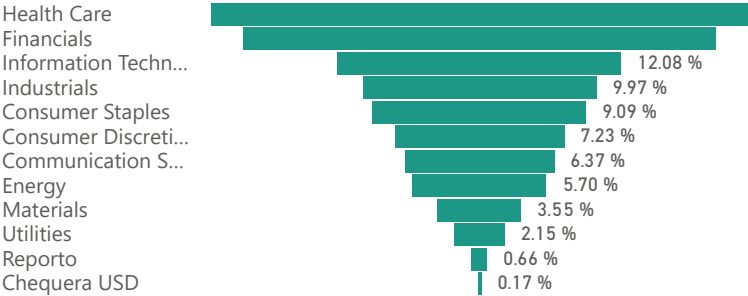
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.33 %	0.33 %	3.84 %	4.74 %	16.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,914.7	0.22 %	5.32 %

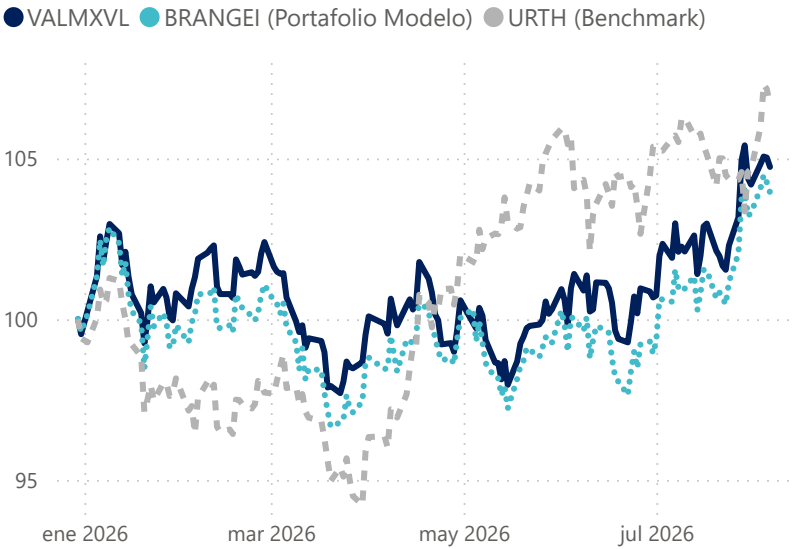
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.26 %
BDX*	2.71 %
GSKN	2.63 %
SHEL1N	2.60 %
TXT*	2.29 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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



VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	4.81 %	4.81 %	-9.39 %	4.03 %	7.53 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	73.11 %
Communication Se...	11.57 %
Consumer Discreti...	5.71 %
Financials	3.16 %
Industrials	3.11 %
Reporto	2.62 %
Health Care	0.69 %
Chequera USD	0.02 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GOOG*	4.40 %
AVGO*	4.34 %
PANW*	4.27 %
NVDA*	3.95 %
TTWO*	3.75 %

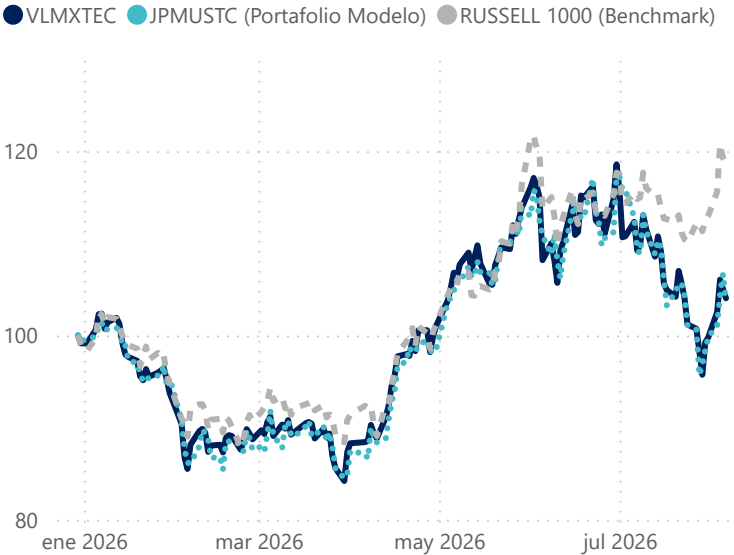
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,238.1	▲ 4.72 %	▲ 9.88 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.59 %	0.59 %	0.02 %	4.96 %	10.41 %
BX+3	1.05 %	1.05 %	-0.26 %	6.12 %	13.49 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	112.2	▲ 1.15 %	▲ 13.93 %
BX+3	109.5	▲ 1.15 %	▲ 7.50 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	
Bonos	
Reporto	
Equity USA	4.57 %
Consumer Staples	4.22 %
Udibonos	3.73 %
UCITs	3.72 %
Infraestructure	3.70 %
Cetes	3.45 %
Equity Mexico	2.90 %
Communication S...	2.57 %
Technology	2.07 %
Financials	1.64 %
Small & Mid Cap	1.55 %
Industrials	1.30 %
Chequera USD	0.06 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	
Chequera MXN	10.88 %
UCITs	8.75 %
Reporto	8.65 %
Consumer Staples	7.37 %
Infraestructure	6.64 %
Equity USA	6.15 %
Equity Global	5.93 %
Equity Mexico	5.61 %
Communication Se...	5.27 %
Technology	3.71 %
Small & Mid Cap	2.78 %
Udibonos	2.71 %
Industrials	2.68 %
Financials	2.52 %
Cetes	2.00 %
Chequera USD	1.77 %
	0.07 %

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

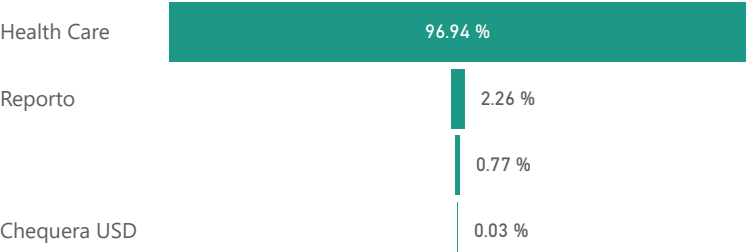
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.44 %	-0.44 %	0.05 %	0.02 %	14.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
495.8	▼ -0.60 %	▼ -20.39 %

CARTERA SECTORIAL

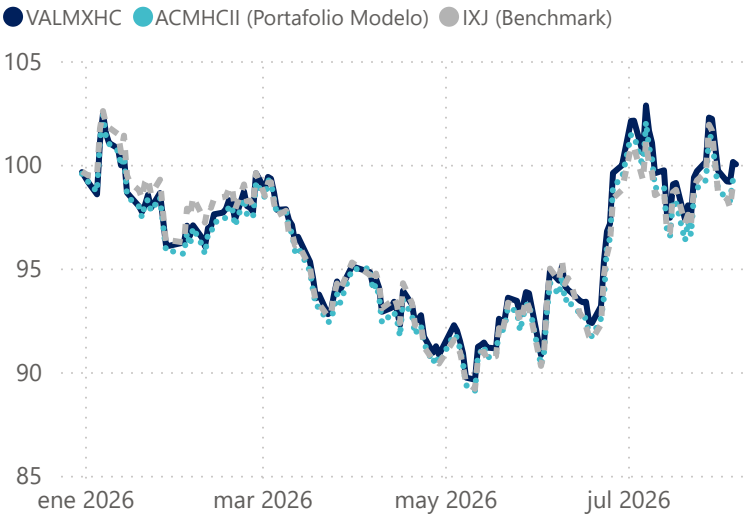


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.52 %
LLY*	9.12 %
UNH*	6.85 %
MRK*	5.38 %
ROP1N	4.73 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

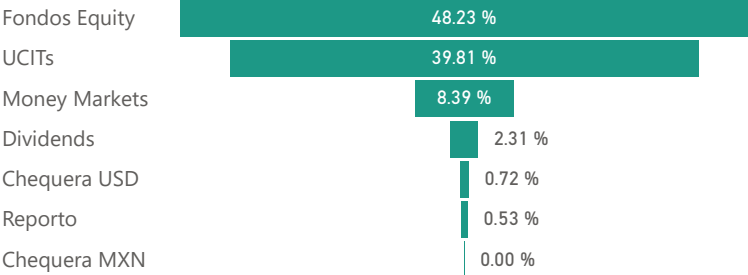
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.53 %	-0.53 %	-2.16 %	-4.13 %	-4.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,453.1	▼ -0.59 %	▲ 3.02 %

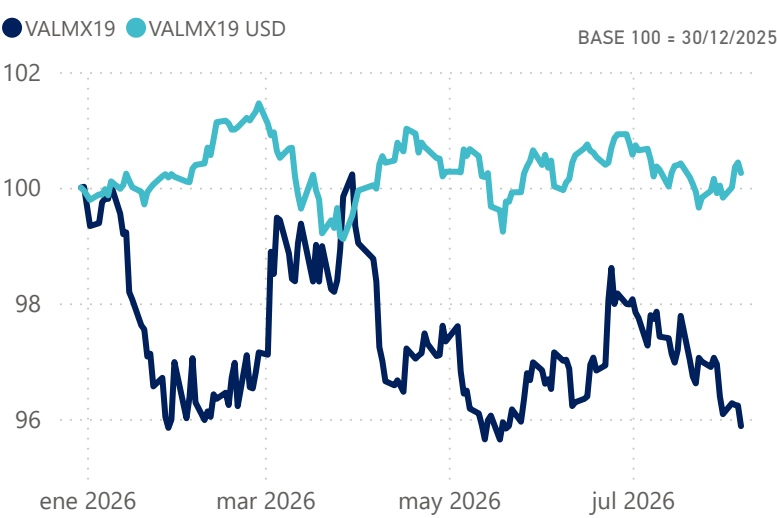
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.23 %
SDIAN	17.90 %
IMBAN	9.88 %
VDPAN	9.14 %
TR7AN	8.39 %

FONDO 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.



VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

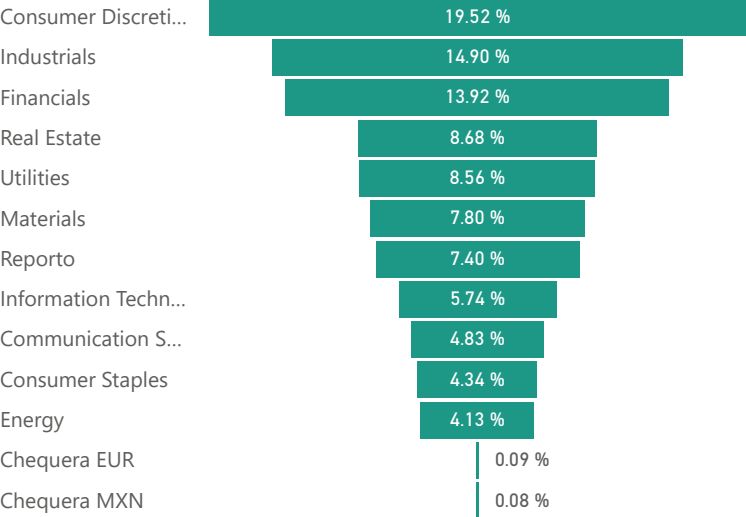
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.79 %	0.79 %	3.76 %	4.14 %	11.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

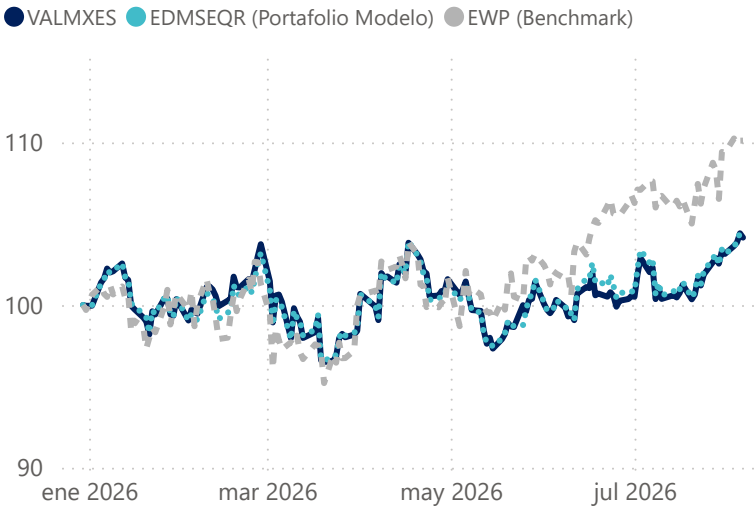
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
45.0	▲ 0.62 %	▼ -6.49 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

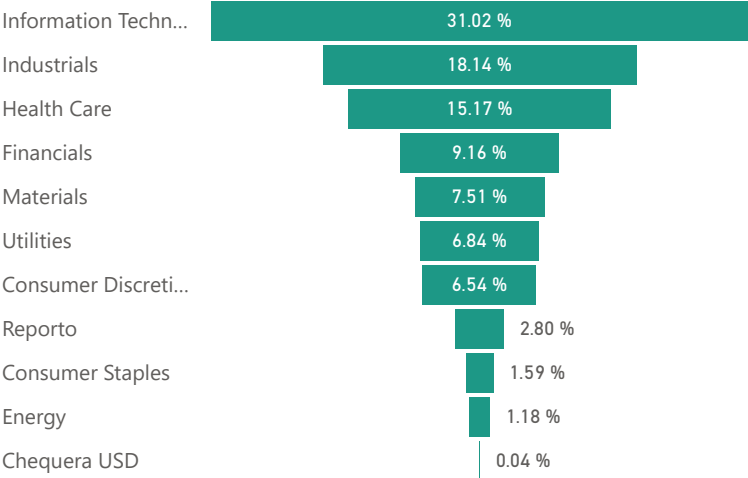
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	3.55 %	3.55 %	3.65 %	1.35 %	4.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

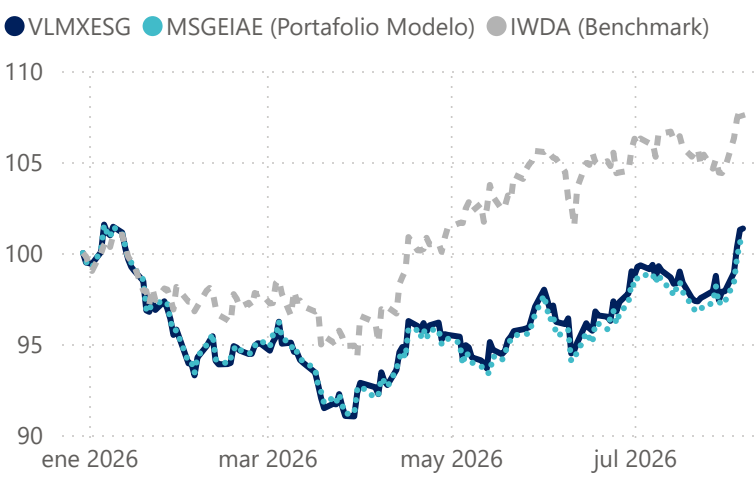
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
196.9	▲ 3.27 %	▼ -73.07 %

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

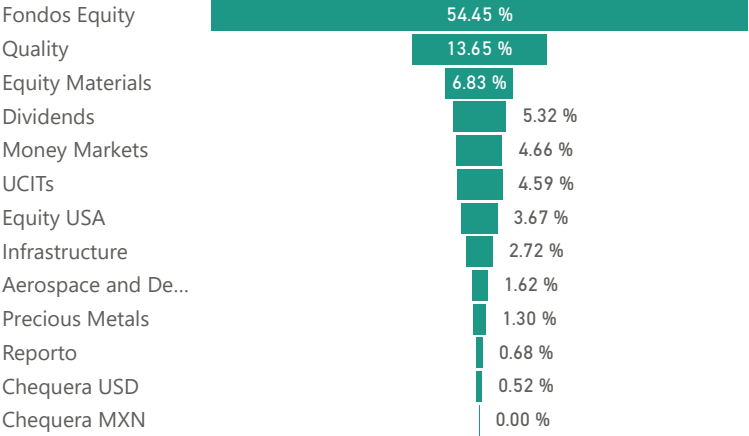
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	2.51 %	2.51 %	-1.32 %	3.72 %	11.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

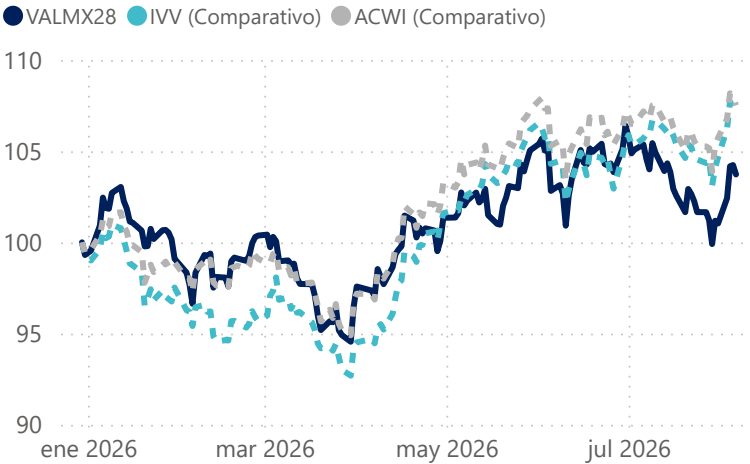
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,474.8	▲ 2.47 %	▼ -3.83 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

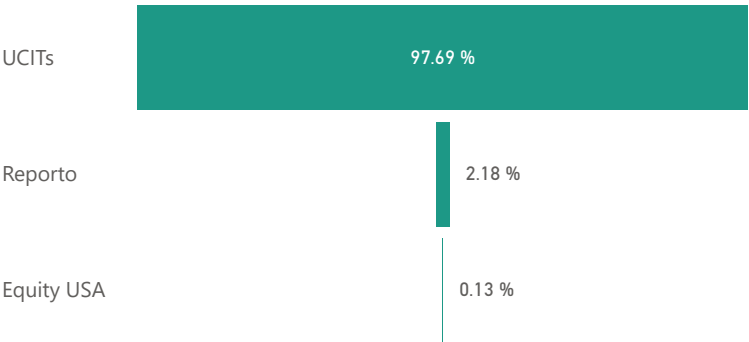
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	8.22 %	8.22 %	6.72 %	6.25 %	7.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

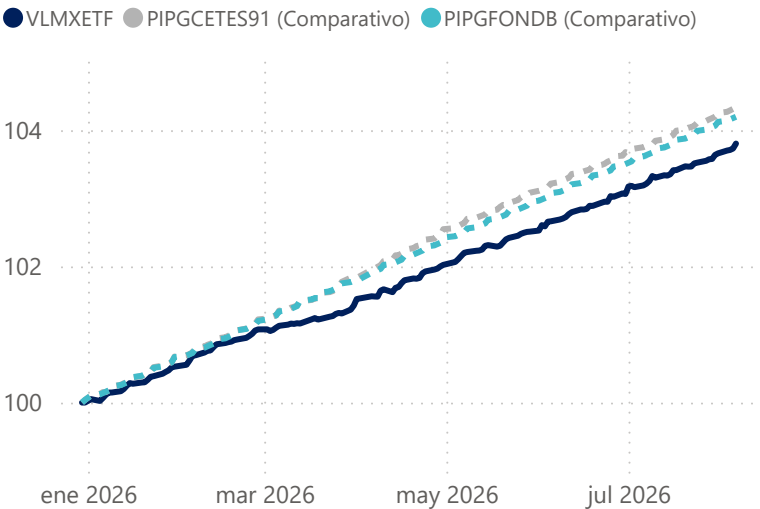
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,606.0	▲ 0.02 %	▲ 19.41 %

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

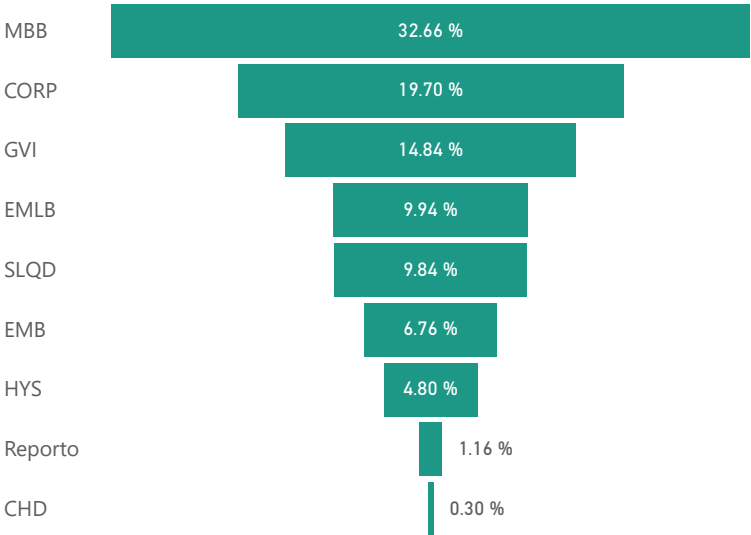
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-26.50 %	-26.50 %	-21.45 %	-5.92 %	-3.88 %

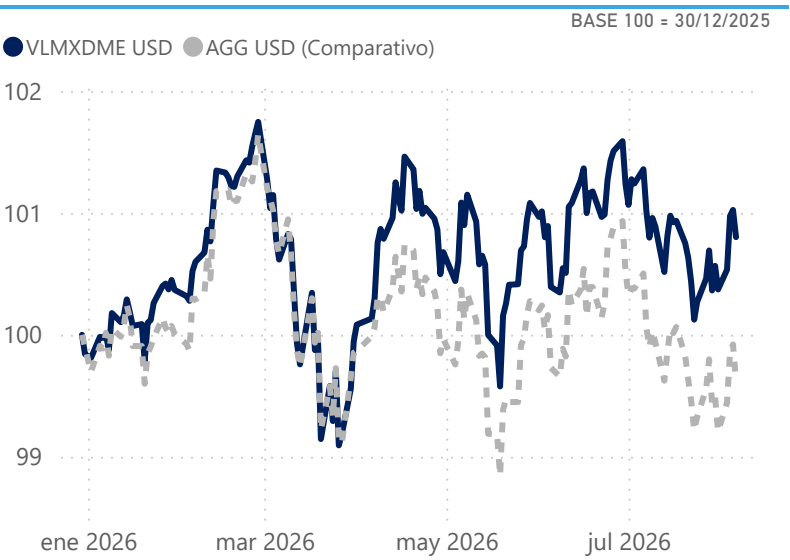
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,011.5	-0.57 %	7.31 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

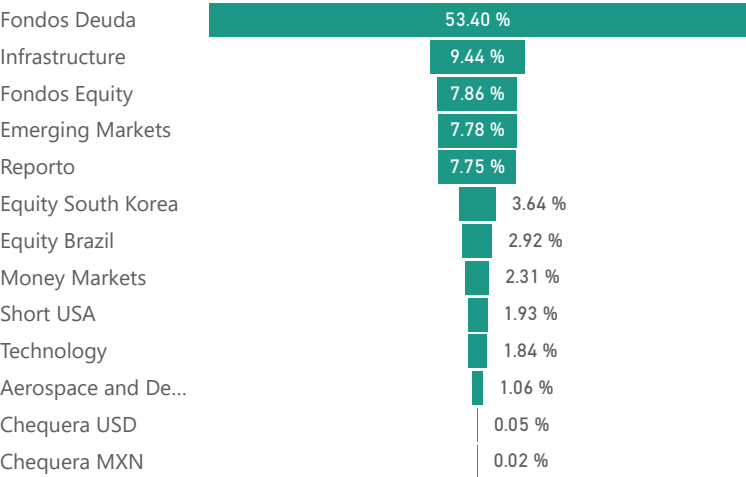
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	1.00 %	1.00 %	-0.39 %	4.67 %	10.63 %

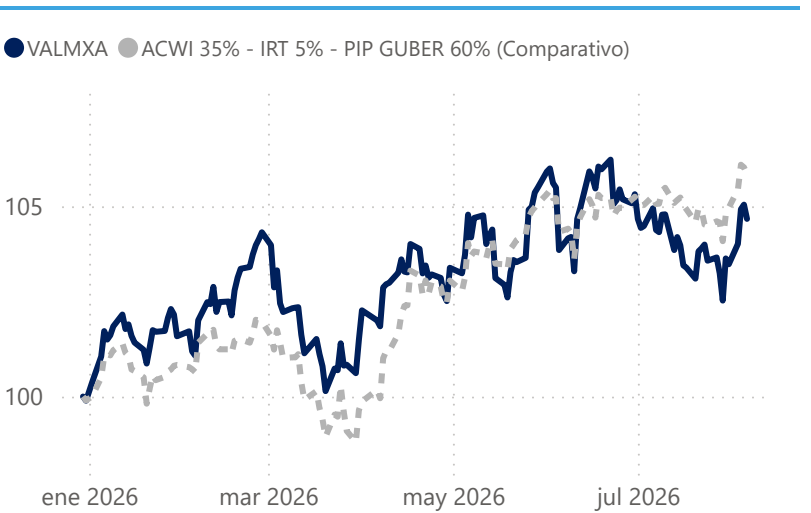
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
157.5	0.97 %	9.90 %

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.



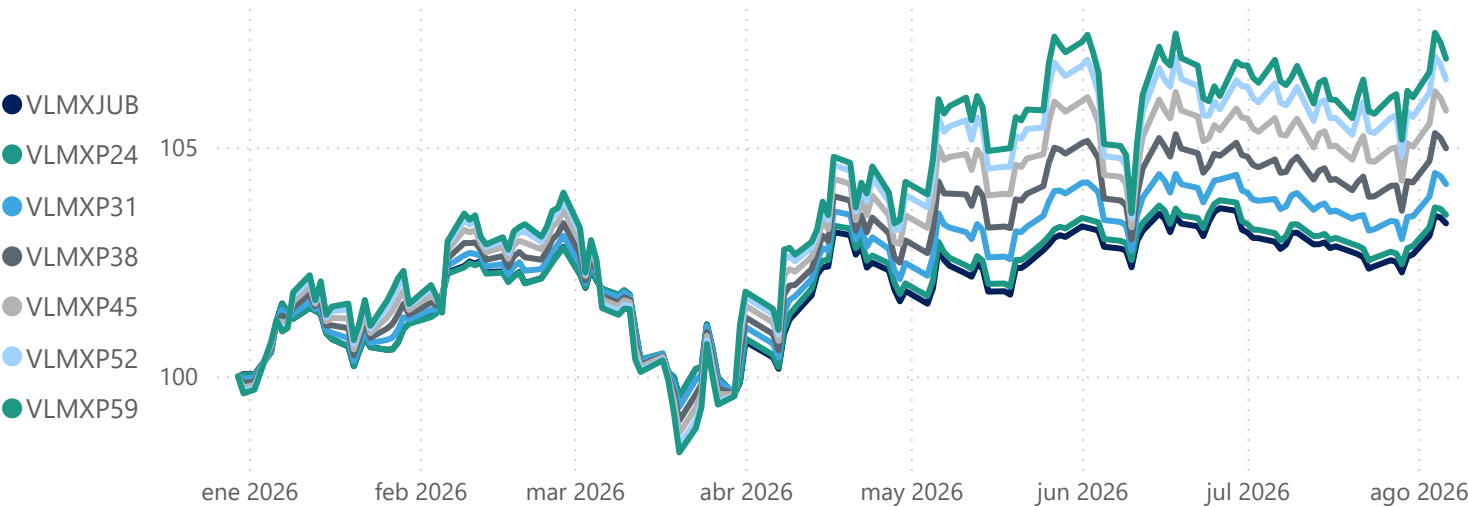


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.71 %	0.71 %	-0.26 %	3.34 %	8.05 %	9.49 %	VLMXJUB	\$1,048 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	0.71 %	0.71 %	-0.26 %	3.53 %	8.41 %	9.77 %	VLMXP24	\$637 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	0.69 %	0.69 %	-0.19 %	4.20 %	9.76 %	10.82 %	VLMXP31	\$2,489 mill.	\$145 mill.
VLMXP38	0.69 %	0.69 %	-0.12 %	4.98 %	11.28 %	12.05 %	VLMXP38	\$3,357 mill.	\$195 mill.
VLMXP45	0.68 %	0.68 %	-0.04 %	5.80 %	12.86 %	13.28 %	VLMXP45	\$3,496 mill.	\$203 mill.
VLMXP52	0.67 %	0.67 %	0.02 %	6.48 %	14.17 %	14.32 %	VLMXP52	\$2,192 mill.	\$127 mill.
VLMXP59	0.66 %	0.66 %	0.06 %	6.94 %	15.06 %	14.93 %	VLMXP59	\$879 mill.	\$51 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

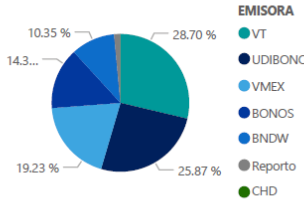
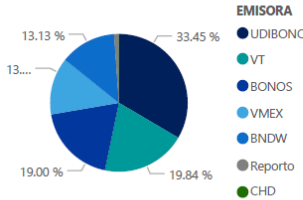
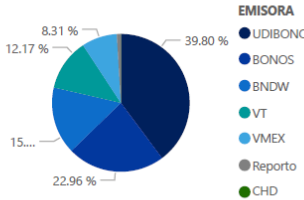
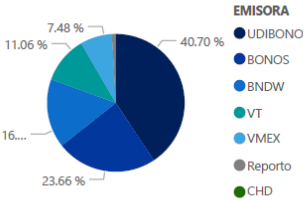


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

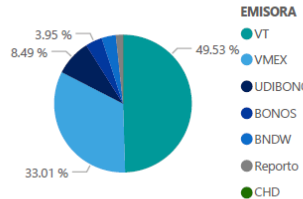
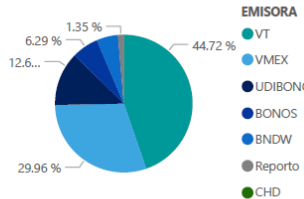
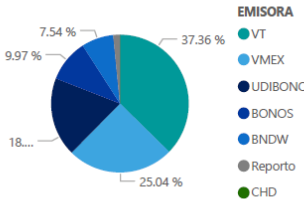
VLMXP38



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.