



Reporte Semanal

2026-08-10 - 2026-08-14

Semana 33

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Consumo modera su ritmo en julio, con caída real de ventas ANTAD
- Se recupera la actividad industrial en junio
- Disminuyen los ingresos netos por turismo en junio

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

- Caen ventas al menudeo y se frena la confianza del consumidor
- Inflación CPI se modera con caídas en precios de energéticos
- Perspectivas: crecimiento heterogéneo entre sectores y menor inflación

Renta fija

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

- Nacional: Minutas revelarán postura de los miembros de la Junta
- Internacional: Goolsbee destaca mejora gradual en la inflación

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 bursátiles de EE.UU. cerraron la semana en terreno mixto. Entre los factores de apoyo destacó la desaceleración de la inflación al consumidor y al productor, que reforzó las expectativas de una postura menos restrictiva de la Fed.
- En México, el IPC cerró la semana en terreno negativo, con retrocesos en todos los sectores, destacando las caídas en aeropuertos e industrial.

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

- GVIVA: reportó un incremento de +1.4% en su tráfico de pasajeros del mes de julio (nacional: +0.8%, internacional: +6.6%).
- Q: reportó que la industria de seguros de autos en México creció 6.9% en el 6M26, impulsada por mayores ventas y financiamiento de vehículos; sin embargo, la rentabilidad del sector se vio presionada por un incremento en los costos y las siniestralidades

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
17	18	19	20	21
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York Julio: 15.6 Agosto e*/: 11.0 EE.UU.: Flujos de capital. TIC Mayo: 132.2 mdd Junio e*/: n.d. México: Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) Junio	EE.UU.: Inicios de casas Junio: 1.427 millones Julio e*/: 1.350 millones EE.UU.: Permisos de construcción Junio: 1.374 millones Julio e*/: 1.372 millones EE.UU.: Producción industrial Junio: 0.1% Julio e*/: 0.3% México: Reservas Internacionales Agosto 7: 257,087 mdd Agosto 14 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 7: 3.6% Agosto 14 e*/: n.d. EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 8: 201 mil Agosto 15 e*/: 210 mil EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Julio: 41.4 Agosto e*/: 25.0 EE.UU.: Indicador adelantado Junio: -0.2% Julio e*/: 0.1% México: Minutas de política monetaria del Banco de México México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Junio: 1.6 Julio e*/: n.d.	México: Ventas al menudeo Mayo: -0.6% Junio e*/: n.d.
24	25	26	27	28
México: Inflación general Julio 31: 0.11% Agosto 15 e*/: n.d. México: Inflación subyacente Julio 31: 0.12% Agosto 15 e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Mayo: -0.25% Junio e*/: n.d. México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva 1T-26: -0.6% 2T-26: 1.5% 2T-26 e*/: n.d. EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Junio: -0.0% Julio e*/: n.d.	EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Mayo: 0.15% Junio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board Julio: 90.8 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas nuevas Junio: 628 mil Julio e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Julio: 5 Agosto e*/: n.d. México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 1T-26: -15,878 mdd 2T-26 e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Agosto 14: n.d. Agosto 21 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Junio	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 14 e*/: n.d. Agosto 21 e*/: n.d. EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Junio: -0.1% Julio e*/: 0.1% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Junio: 0.1% Julio e*/: 0.2% EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Junio: 5.0% Julio e*/: 6.0% EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 1T-26: 2.1% 2T-26: 1.5% 2T-26 e*/: n.d. EE.UU.: Ingreso personal Junio: 0.2% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Gasto personal Junio: 0.3% Julio e*/: n.d.	México: Balanza comercial Junio: 4,090 mdd Julio e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Junio: 2.90% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 15: n.d. Agosto 22 e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Julio: 9 Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Agosto preliminar: 51.0 Agosto final e*/: n.d. México: Presupuesto Federal Junio: -578.9 Julio e*/: n.d.

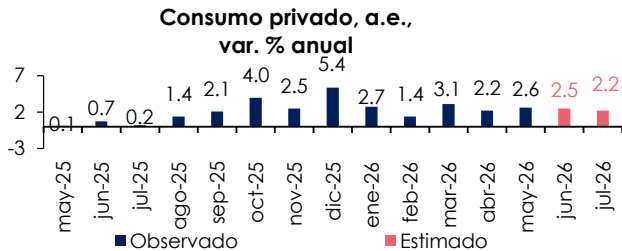
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

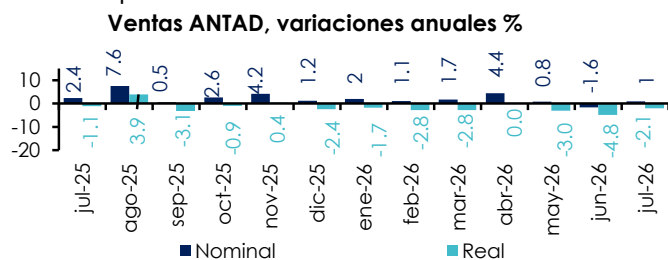
México

Consumo privado modera su ritmo al arranque del 3T26

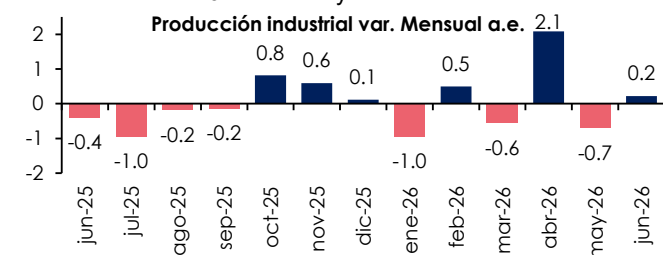
El indicador oportuno del consumo privado estima un incremento para junio de 2.5% anual y 0.2% mensual, mientras que para julio se prevé un aumento de 2.2% anual y un estancamiento mensual, con el índice estabilizándose en 114.2 puntos en ambos meses. La trayectoria apunta a una pérdida de tracción gradual en el consumo privado.

**Ventas ANTAD mejoran en el margen**

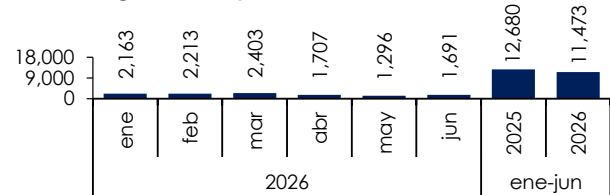
En julio, las ventas de la ANTAD crecieron 1.0% anual (tiendas iguales), tras la caída de -1.6% en junio. Al interior, las tiendas especializadas lideraron el avance (5.4%), mientras que autoservicios (-0.9%) y ropa y calzado (-1.7%) cayeron. En términos reales, las ventas retrocedieron -2.1% en julio, una caída de menor magnitud que en junio (-4.8%), debido en parte a una inflación más moderada.

**Recuperación de la actividad industrial en junio**

La actividad industrial registró en junio un crecimiento anual de 1.7% en cifras originales. Por sectores, la minería (6.6%) y la construcción (5.0%) lideraron el avance. Con menores expansiones, energía creció 0.7% y manufacturas 0.1%, con equipos de cómputo creciendo 5.8% y maquinaria 5.5%. Con cifras desestacionalizadas, el indicador subió 0.2% mensual tras una caída de -0.7% en mayo.

**Disminuyen ingresos netos por turismo en junio**

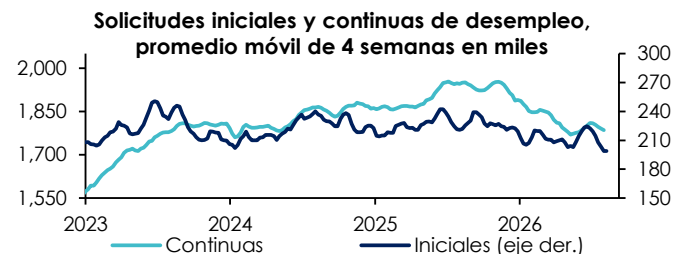
En junio, ingresaron a México 8.19 millones de viajeros internacionales, un incremento de 2.1% anual. El gasto realizado por visitantes extranjeros ascendió a 2,912.5 Mdd, un crecimiento de 5.9% anual, resultado de un mayor gasto promedio. Por su parte, el gasto en el extranjero de residentes mexicanos alcanzó 1,221.6 Mdd (+18.2% anual), con lo que el flujo neto se ubicó en 1,691 Mdd durante junio, menor al observado un año antes y, resultando en un acumulado anual de 11,473 Mdd.

Ingreso neto por turismo, millones de dólares

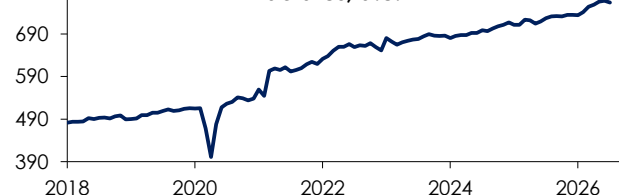
Estados Unidos

Mercado laboral mantiene resiliencia

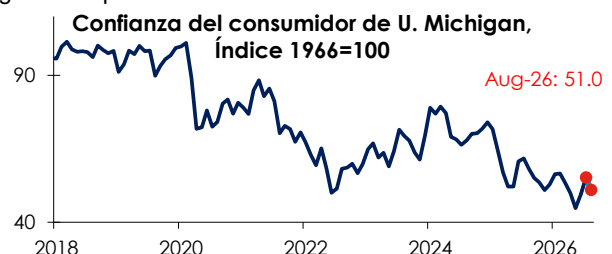
Al 8 de agosto, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo aumentaron a 209 mil desde las 200 mil de la semana previa. Por otra parte, las solicitudes continuas descendieron a 1,777 millones desde 1,799 millones. Esto sugiere que el mercado laboral mantiene fortaleza pese a cierta volatilidad semanal.

**Ventas al menudeo con mayor caída en más de un año**

En julio, las ventas al menudeo cayeron -0.6% mensual, el retroceso más grande desde mayo de 2025. Dentro de las categorías reportadas, las ventas sin local comercial (-2.2%) y automotrices (-1.8%) explican este retroceso. Las ventas del grupo de control, medida usada directamente en el cálculo del PIB disminuyeron -0.4%.

Ventas al menudeo, miles de millones de dólares, a.e.**Se frena el alza de la confianza del consumidor**

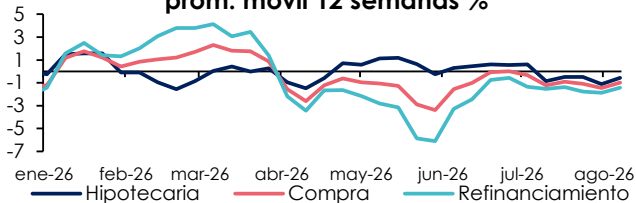
Tras dos meses seguidos en aumento, el Índice de Confianza del Consumidor de U. Michigan cae -7.6% en agosto, ubicándose en 51 puntos. La caída se debió principalmente a las expectativas sobre las condiciones del mercado, con una caída de 11% en el corto plazo y 17% al largo plazo. Adicionalmente, sólo el 8% esperan que el aumento en sus ingresos supere la inflación.



Repuntan solicitudes hipotecarias

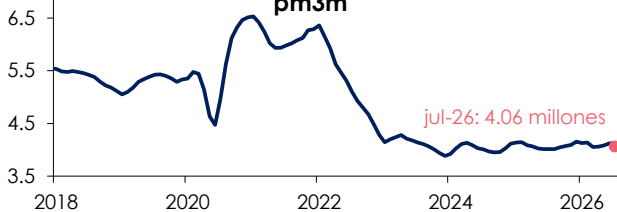
En la primera semana de agosto, las solicitudes hipotecarias aumentaron 3.6%, su mayor avance en dos meses, tras dos semanas consecutivas de caídas. Al interior del reporte, las solicitudes para compra de vivienda crecieron 2.5%, mientras que las de refinanciamiento avanzaron 5%. Este desempeño fue consistente con el ligero descenso de las tasas hipotecarias, que bajaron a 6.77% desde 6.81% la semana previa.

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

**Reventa de casas retrocede en julio**

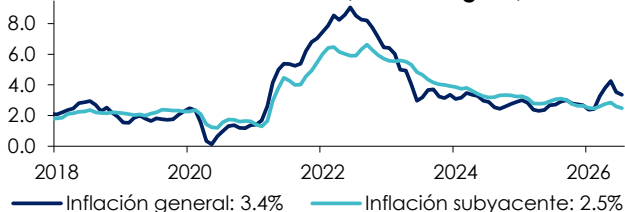
La reventa de vivienda disminuyó 1.7% mensual, a una tasa anual de 4.06 millones de unidades, superando las expectativas y creciendo 0.7% anual. Asimismo, el inventario disponible se situó en 1.54 millones de viviendas, equivalente a 4.6 meses de oferta, sin cambios respecto al mes previo ni al mismo período de 2025. La tasa hipotecaria se ubicó en 6.54% en julio, ligeramente por encima del 6.49% de junio, nivel que continúa limitando el mercado inmobiliario.

Reventa de casas, tasa anual en millones, pm3m

**Inflación se modera con caída en energéticos**

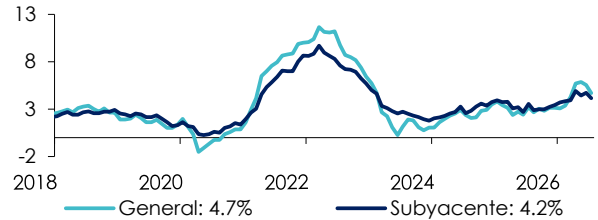
En julio, la inflación registró un incremento de 0.1% (3.4%, anual vs. 3.5% en junio). El componente de energéticos retrocedió -1.5% en el mes, con -2.9% en gasolinas y -1.7% en petróleo. La vivienda aumentó 0.1%, con una caída de -2.8% en hospedaje y rentas incrementando 0.3%. La inflación subyacente avanzó 0.2% mensual (tras 0% en junio), impulsada por el equipo de cómputo (3.5%), moderando su tasa anual a 2.5%, desde 2.6%.

Precios al consumidor, índice original, %

**Inflación se desacelera más de lo esperado en julio**

El índice de precios al productor tuvo un incremento anual de 4.7% en julio, por debajo del 5.5% registrado en junio (0.0% mensual). Mientras los precios de los energéticos, transporte y alimentos caen, los componentes electrónicos y las computadoras mantienen presiones al alza. La inflación subyacente se ubicó en 4.2%, desacelerándose respecto al 4.7% anual de junio, y registró un avance mensual de 0.2%.

Inflación PPI (%)

**Perspectivas**

La economía mexicana mantiene una trayectoria de crecimiento moderado y heterogéneo. Por un lado, el consumo privado continúa desacelerándose gradualmente, con estimaciones oportunas que anticipan menor dinamismo hacia julio, reflejando un entorno de gasto más cauteloso por parte de los hogares, consistente con las ventas de la ANTAD que, si bien mostraron una mejora en el margen durante julio, se contrajeron de nuevo en términos reales. Por su parte, la actividad industrial recuperó terreno en junio, impulsada principalmente por minería y construcción. Adicionalmente, los flujos asociados al turismo internacional continúan aportando divisas y las reservas internacionales permanecen en máximos históricos, fortaleciendo los amortiguadores externos y cambiarios. La próxima semana será relevante para evaluar si esta moderación se extiende al inicio del tercer trimestre. Destacan la publicación de la EMIM de junio, que permitirá evaluar la fortaleza del sector manufacturero tras el modesto avance observado recientemente, así como el Indicador Oportuno de la Actividad Económica para julio, que ofrecerá señales tempranas sobre el desempeño del IGAE. Asimismo, las ventas al menudeo de junio contribuirán a confirmar la velocidad de desaceleración del consumo, mientras que las minutas de Banxico serán clave para identificar el balance de riesgos sobre inflación y crecimiento, lo que permitirá conocer posibles ajustes en las expectativas del mercado.

En Estados Unidos, la economía continúa mostrando señales mixtas. El mercado laboral se mantiene resiliente, con solicitudes de desempleo aún consistentes con una baja tasa de despidos, mientras que la inflación ha seguido moderándose gracias a menores precios de energéticos y a una desaceleración gradual de las presiones subyacentes. Sin embargo, el consumo mostró señales de debilidad, con la mayor caída de las ventas al menudeo en más de un año, y la confianza del consumidor perdió impulso en agosto. Al mismo tiempo, la actividad inmobiliaria continúa enfrentando restricciones derivadas de tasas hipotecarias relativamente elevadas, aunque las solicitudes hipotecarias han repuntado recientemente. Los mercados centrarán su atención en una agenda cargada de indicadores durante la próxima semana. Destacan los índices manufactureros Empire State y de la FED de Filadelfia, que aportarán evidencia sobre la evolución de la actividad industrial regional; la producción industrial de julio; los datos de inicios de casas y permisos de construcción, fundamentales para evaluar la salud del sector inmobiliario; así como los flujos TIC de junio, relevantes para medir la demanda internacional por activos estadounidenses. Las minutas de la Reserva Federal serán particularmente importantes para calibrar el grado de convicción del Comité respecto a futuros ajustes monetarios, mientras que los reclamos de desempleo, el indicador adelantado y las solicitudes hipotecarias ofrecerán información oportuna sobre la trayectoria del crecimiento durante el tercer trimestre del año.

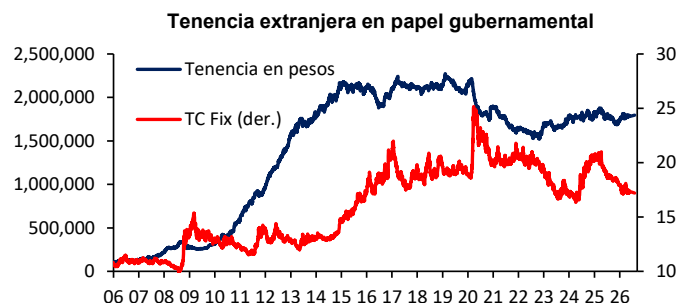
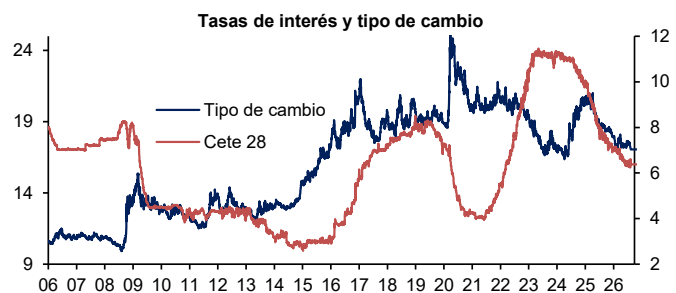
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 32 mostraron un comportamiento mixto en la curva de rendimientos. Entre los cetes, el plazo de 28 días registró el mayor incremento, al subir 23 puntos base hasta 6.40%, mientras que el de 91 días aumentó 8 puntos base, a 6.48%. En contraste, el cete de 182 días retrocedió ligeramente 1 punto base, a 6.74%, y el de 693 días disminuyó 13 puntos base, para ubicarse en 7.89%. Estos resultados reflejan presiones al alza en los vencimientos de corto plazo, mientras que los plazos más largos continúan incorporando expectativas de menores tasas hacia adelante.

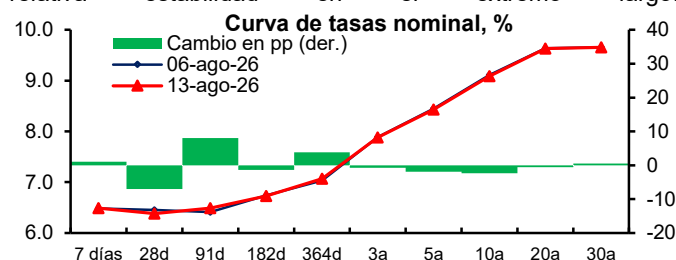
Tasas de interés de la Subasta 32 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.17	6.40	0.23
Cete 91d	6.4	6.48	0.08
Cete 182d	6.75	6.74	-0.01
Cete 693d	8.02	7.89	-0.13
Bono 5 años	8.62	8.65	0.03
Udi 3 años	4.08	3.93	-0.15
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.18	0.17	-0.01
BPAG28 3a	0.19	0.18	-0.01
BPAG91 5a	0.25	0.24	-0.01
BPA 7 años	0.25	0.24	-0.01

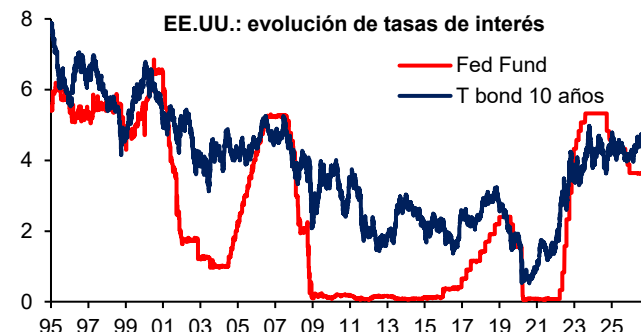


Mercado secundario

Del 6 al 13 de agosto, la curva de tasas nominales registró movimientos diferenciados por plazo. Las tasas de corto plazo mostraron aumentos, mientras que en la parte media y larga se observaron variaciones más acotadas e incluso ligeros descensos. En conjunto, el comportamiento refleja una curva con ajustes heterogéneos, aunque con una tendencia de relativa estabilidad en el extremo largo.



Plazo en días	CETES			ABs		
	06-ago	13-ago	Var pp.	06-ago	13-ago	Var pp.
1	6.48	6.49	0.01	6.49	6.48	-0.01
28	6.45	6.38	-0.07	6.64	6.64	0.00
91	6.41	6.49	0.08	6.57	6.57	0.00
182	6.74	6.72	-0.02	6.86	6.82	-0.04
364	7.00	7.00	0.00	7.02	6.99	-0.03

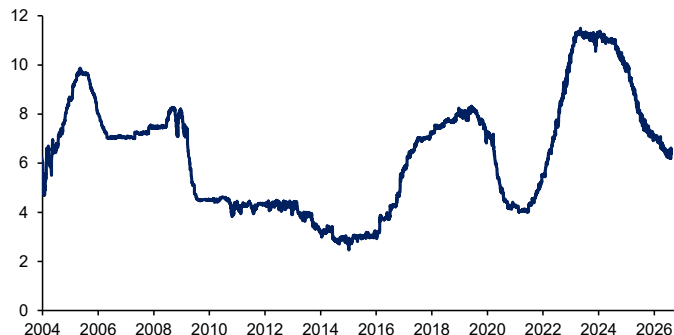


Perspectivas

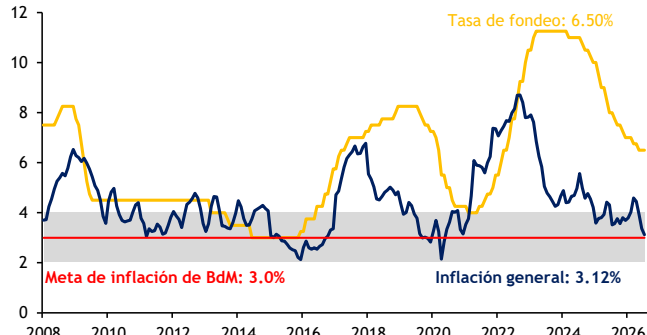
Estados Unidos: Las expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria de la Reserva Federal se mantienen prácticamente sin cambios, anticipando un aumento de 25 puntos base en octubre. Austan Goolsbee, presidente de la Reserva Federal de Chicago, destacó que, si bien la inflación continúa por encima del objetivo de la Reserva Federal, los datos más recientes han mostrado una mejora gradual, con lecturas más favorables durante los últimos meses. En particular, la inflación subyacente al consumidor se moderó en julio por segundo mes consecutivo, mientras que la inflación al productor también registró una desaceleración. Asimismo, el reporte de ventas al menudeo apuntó a un menor dinamismo del consumo, sumándose a las señales de enfriamiento observadas en las solicitudes de seguro de desempleo y en los indicadores de inflación. Estos elementos fortalecen los argumentos a favor de que la Fed mantenga una postura de cautela antes de realizar un nuevo ajuste, por lo que la probabilidad de una subida de tasas en este año permanece apenas por encima del 50%.

México: La atención de los mercados locales se centrará la próxima semana en la publicación de las minutas de la decisión de política monetaria de Banco de México, programada para el jueves. Si bien la Junta de Gobierno mantuvo por unanimidad la tasa de referencia en 6.50% y reiteró que será apropiado conservarla en ese nivel durante los próximos meses, será relevante conocer con mayor detalle la valoración individual de sus integrantes sobre el balance de riesgos para la inflación y la actividad económica. En particular, se espera que contengan señales sobre el grado de preocupación que existe respecto a la persistencia de la inflación subyacente, los riesgos derivados del entorno externo y de la actividad económica, así como indicios sobre la postura en las siguientes decisiones. Las minutas permitirán evaluar si existe un consenso amplio al interior de la Junta o si comienzan a observarse matices en las posturas de sus miembros sobre la trayectoria futura de la política monetaria.

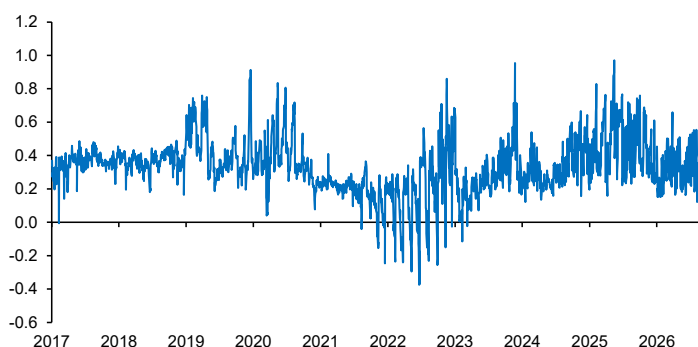
Evolución CETES 28d



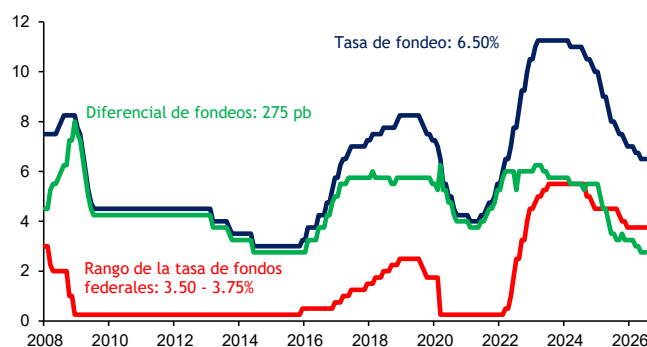
Tasa de fondeo e inflación



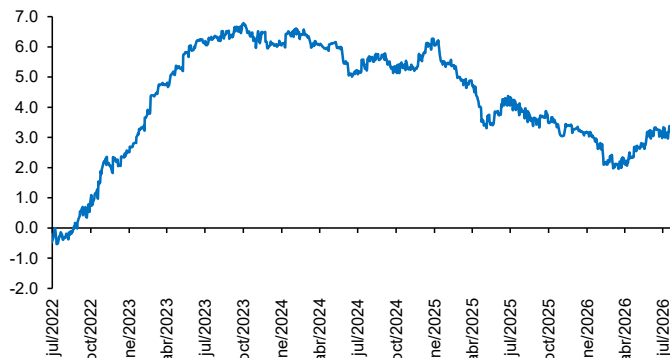
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



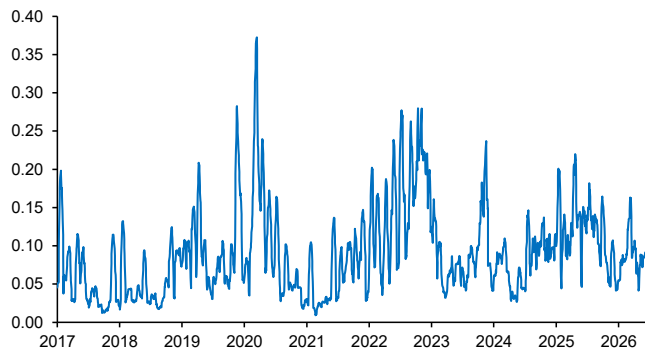
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	0.2%	0.8%	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%	6.17%
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	77.12

Datos Semanales	dic-25	24-jul	31-jul	07-ago	13-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,539,102	3,545,532	3,541,636	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	267,246	263,490	264,161	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	255,297	255,498	257,087	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.18	6.20	6.17	6.40
CETES Secundario 28 días	7.08	6.57	6.38	6.61	6.38
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.62	2.57	2.48	2.48
AB 28 días	7.16	6.58	6.54	6.62	6.64
TIIE 28 días	7.34	6.76	6.75	6.75	6.75
Bono 10 años	9.15	9.26	9.17	9.07	9.09

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	3.66	3.62	3.62
T- Bills 3 meses	4.33	3.81	3.72	3.71	3.71
T- Bond 10 años	4.58	4.68	4.73	4.65	4.64
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.17	3.21	3.13	3.13

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.46	17.33	17.14	17.05
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.48	17.34	17.14	17.03
Yen por dólar	157.2	163.83	157.40	157.76	159.50
Dólar por euro	1.04	1.14	1.15	1.16	1.15

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	18.02	17.57	17.38	17.31	17.14
Diciembre 2026	18.19	17.66	17.42	17.39	17.21
Febrero 2027	18.38	17.78	17.59	17.47	17.30
Mayo 2027	18.57	17.92	17.72	17.61	17.43
Agosto 2027	18.77	18.05	17.85	17.74	17.57

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			
	14-ago	07-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.82	4.89	-0.07
UMS 33	5.41	5.44	-0.03
UMS 40	6.55	6.56	0.00
UMS 44	6.85	6.86	0.00
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	14.07	13.89	0.18
BR GLB 34	14.74	14.54	0.20
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.67	4.65	0.02

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

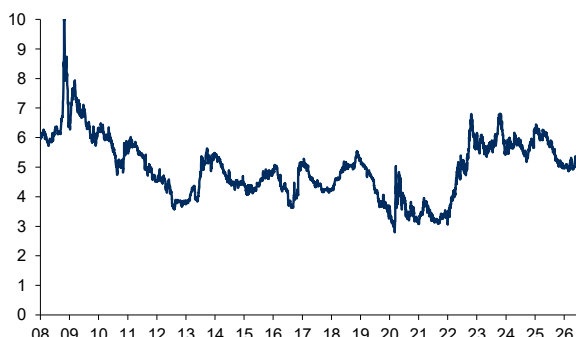
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



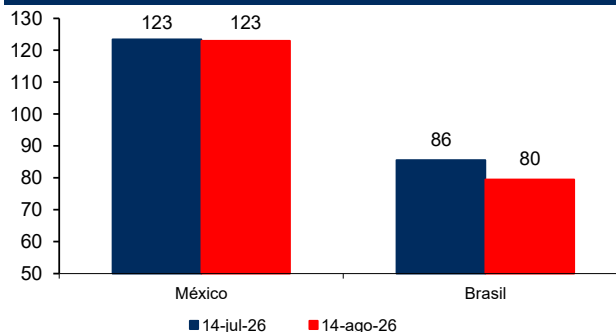
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

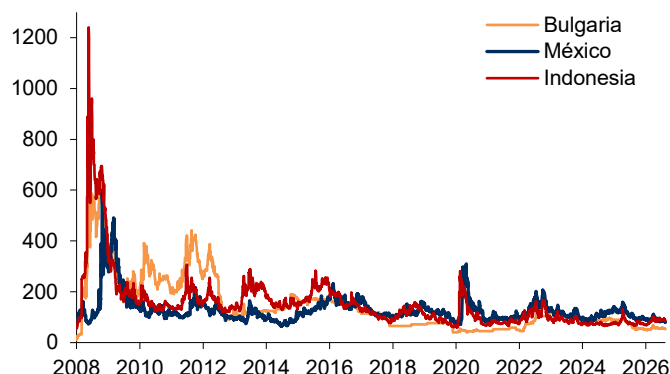


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

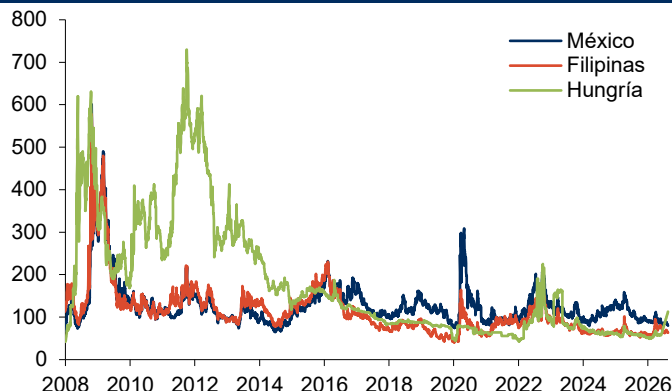


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

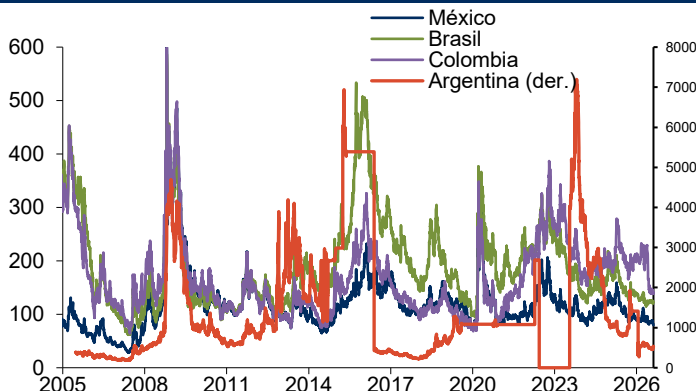


Países con calificación Baa2 (Moody's)

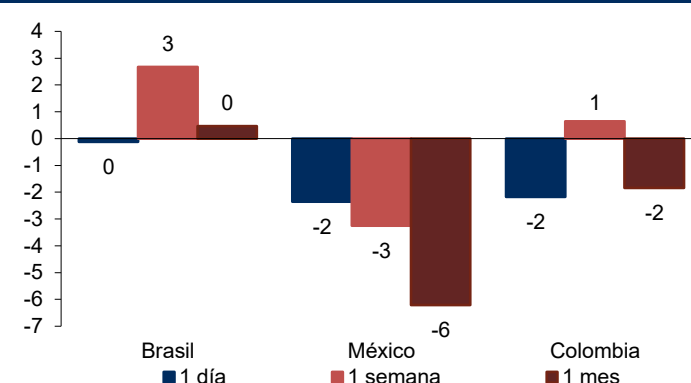


14 de agosto de 2026

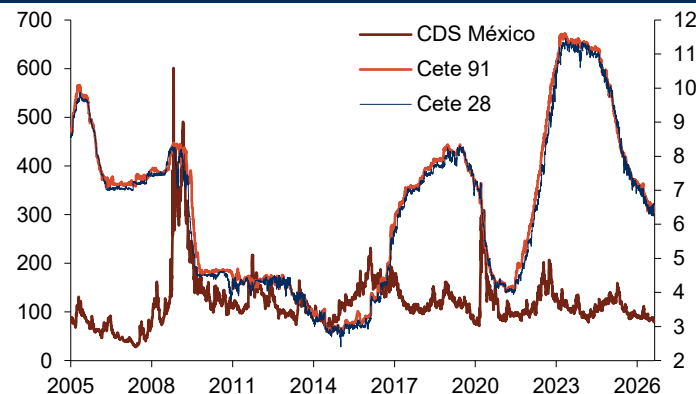
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



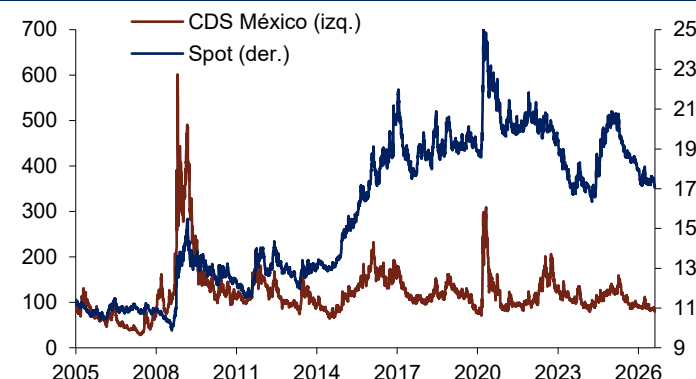
CDS México y tasas de CETES



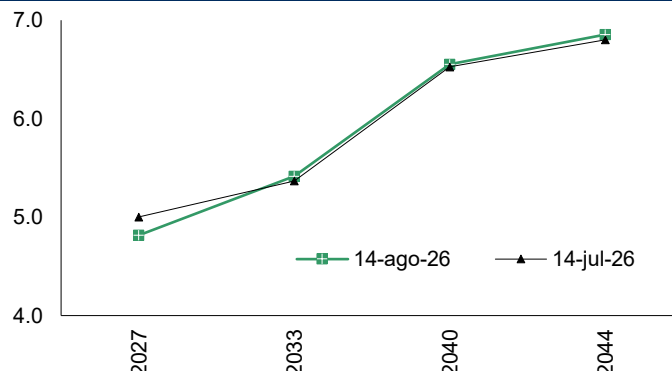
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Apre(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	3	87.5	3.8	34291	-10.5
Bra	0	17.0	-2.3	9812	-3.2
Mex	-2	17.0	-2.3	3807	-0.3

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

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

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

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



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 14 de agosto de 2026

Los principales índices bursátiles de EE.UU. cerraron la semana en terreno mixto. Entre los factores de apoyo destacó la desaceleración de la inflación al consumidor y al productor, que reforzó las expectativas de una postura menos restrictiva por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, los comentarios cautelosos de algunos miembros de la Fed, la caída de las ventas minoristas y el deterioro de la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, junto con las persistentes tensiones en Medio Oriente y nuevas medidas comerciales de Estados Unidos, mantuvieron la cautela entre los inversionistas.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) En el frente económico, los datos de la semana favorecieron las expectativas de una Fed menos restrictiva, luego de que la inflación al consumidor se desacelerara a 3.4% anual y la inflación al productor a 4.7% en julio. Asimismo, las solicitudes de desempleo aumentaron ligeramente, señalando una gradual moderación del mercado laboral, mientras que el empleo privado continuó mostrando resiliencia.

Factores Neutrales:

- ✓ (=) Miembros de la FED mantuvieron un tono cauteloso sobre la inflación. Beth Hammack, presidenta de la FED de Cleveland, señaló que podrían ser necesarias nuevas alzas de tasas, mientras que Austan Goolsbee, de la FED de Chicago, reiteró que la inflación sigue siendo el principal desafío y que las próximas decisiones dependerán de los datos económicos.

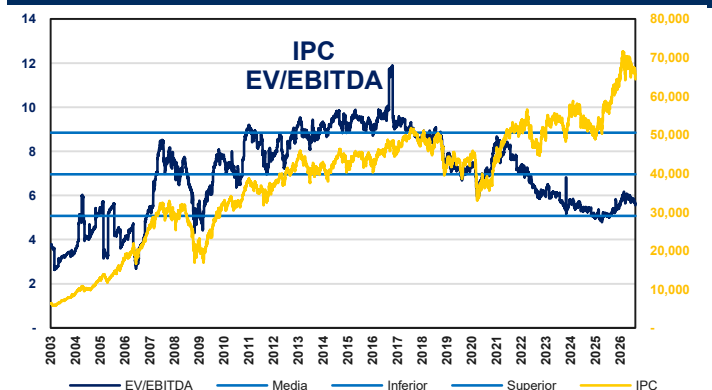
Factores Negativos:

- ✓ (▼) La incertidumbre en Medio Oriente continuó durante la semana ante la falta de avances para la reapertura del estrecho de Ormuz, con EE.UU. e Irán manteniendo posturas opuestas sobre las condiciones de un acuerdo. A ello se sumaron nuevos ataques hutíes contra infraestructura energética y embarcaciones en rutas marítimas estratégicas, mientras ambas partes intercambiaron declaraciones sobre el control del estrecho. La tensión aumentó hacia el cierre de la semana tras nuevos ataques a buques y el anuncio de mayores medidas de presión por parte de EE.UU., manteniendo la preocupación sobre el suministro energético y el comercio global.
- ✓ (▼) Las ventas minoristas de julio cayeron -0.6%, muy por debajo del +0.1% esperado, reforzando las señales de desaceleración económica en EE.UU. Además, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se deterioró en agosto ante persistentes preocupaciones inflacionarias.
- ✓ (▼) Trump el día lunes firmó una orden ejecutiva que reduce a 11 las vacunas consideradas esenciales en el esquema infantil de EE. UU. y propone separar la vacuna triple viral contra sarampión, paperas y rubéola (MMR). La medida fue rechazada por especialistas y podría aumentar la incertidumbre para el sector salud y farmacéutico.
- ✓ (▼) El jueves 13 de agosto, la Casa Blanca acusó a más de 40 socios comerciales de facilitar la evasión de aranceles sobre productos chinos, mientras que un tribunal federal respaldó nuevos aranceles a importaciones menores a US\$800, endureciendo las restricciones comerciales de EE. UU.

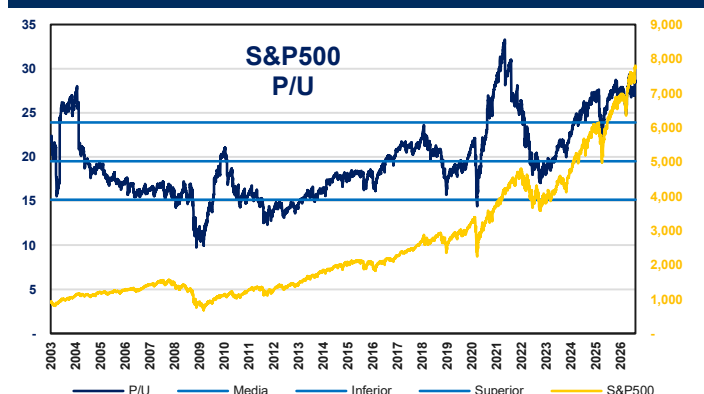
En México:

En México, el IPC cerró la semana en terreno negativo, con retrocesos en todos los sectores, destacando las caídas en aeropuertos e industrial. Asimismo, el terremoto de magnitud 7.4 registrado el 10 de agosto en Colombia podría generar implicaciones para algunas emisoras con exposición en el país. En el caso de Quálitas, existe el riesgo de un incremento en la siniestralidad derivado de un mayor número de reclamaciones por daños a vehículos asegurados; mientras que para Cemex el impacto sería mixto, ya que en el corto plazo podría enfrentar retrasos en proyectos de construcción y una desaceleración de la actividad económica en las zonas afectadas, aunque las labores de reconstrucción podrían impulsar la demanda de materiales de construcción en el largo plazo.

IPC	64,397	Inferior	5.08	Media	6.96	Sup/Ult	-37.28%
EV/EBITDA	5.55	Superior	8.85	Med/Ult	-20.30%	Inf/Ult	9.29%



S&P500	7,786	Inferior	15.13	Media	19.52	Sup/Ult	19.86%
P/U	28.64	Superior	23.90	Med/Ult	46.77%	Inf/Ult	89.26%



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	64,397	-3.80%	-3.02%	0.14%
Máximo	71,601	6.97%	7.83%	11.34%
Mínimo	62,528	-6.59%	-5.83%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	53,732	-0.56%	2.04%	11.80%
S&P 500	7,786	0.36%	2.82%	13.74%
Nasdaq	26,729	0.14%	1.75%	15.00%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
10/08/2026	66,955	66,247	66,439	97,183,942
11/08/2026	66,459	65,510	65,565	105,072,174
12/08/2026	66,121	65,405	65,756	187,021,540
13/08/2026	65,891	64,750	64,826	204,042,440
14/08/2026	65,039	64,330	64,397	93,509,579

AGUA: informó que Fitch Ratings ratificó la calificación nacional de largo plazo de la emisora en AA-(mex) y la perspectiva estable.

AUTLAN: dio a conocer que, la agencia calificador Fitch Ratings ajustó la calificación nacional de largo plazo de la Emisora de 'BBB+' a 'BBB', manteniendo la Perspectiva Negativa. Por su parte, la calificación crediticia de corto plazo fue ratificada en 'F2', respaldando la capacidad de la entidad para cumplir con sus compromisos financieros inmediatos.

ESENTIA: anunció que ha presentado una solicitud de autorización ante la CNBV en relación con la actualización de la inscripción en el Registro Nacional de Valores de las acciones representativas de su capital social con motivo de una posible oferta pública global mixta de Acciones, consistente en una oferta pública primaria y secundaria de Acciones en México a ser realizada de manera simultánea con una oferta pública primaria y secundaria de Acciones en los Estados Unidos de América y otros mercados del extranjero mediante American Depositary Shares. El número de Acciones a ser ofrecidas como parte de la posible oferta y la fecha de esta aún no se han determinado.

GAV: aprobó la adquisición de las participaciones minoritarias en seis plazas Sendero, sujeta a autorizaciones regulatorias, así como un aumento de capital por \$1,085 millones mediante la emisión de 6.3 millones de acciones para financiar la operación.

GFMULTI: informó que su subsidiaria Banco Multiva realizó exitosamente una emisión internacional de obligaciones subordinadas AT1 (Additional Tier 1) por hasta 300 millones de dólares.

GVIVA: reportó un incremento de +1.4% en su tráfico de pasajeros del mes de julio (nacional: +0.8%, internacional: +6.6%).

KUO: informó que a solicitud de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), llevó a cabo los días 6 y 7 de agosto de 2026 la retransmisión del Informe del Director General correspondiente a los ejercicios 2024, 2023 y 2022, conforme a lo señalado en los artículos 28, fracción, IV inciso b), y 44, fracción IX, de la Ley del Mercado de Valores ("LMV").

Q: reportó que la industria de seguros de autos en México creció 6.9% en el 6M26, impulsada por mayores ventas y financiamiento de vehículos; sin embargo, la rentabilidad del sector se vio presionada por un incremento en los costos y las siniestralidades.

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	64,397	-3.80%	-3.2%	0.1%	10.7%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	192.78	-2.4%	-2.3%	-1.1%	-1.4%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	17.12	-1.0%	5.7%	8.8%	21.0%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	12.37	-1.5%	-2.7%	33.6%	41.0%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	40.40	-3.6%	-5.7%	-25.0%	-27.2%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	20.01	-2.1%	-12.5%	7.4%	12.9%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.92	1.2%	2.7%	31.6%	53.8%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	448.45	-5.4%	-6.9%	-22.6%	-25.3%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.48	0.4%	-0.3%	3.7%	8.4%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	2.97	9.6%	8.4%	3.1%	42.1%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	55.90	-3.3%	-1.5%	22.9%	31.1%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	60.37	-1.3%	7.1%	2.1%	7.4%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	37.67	0.2%	3.7%	1.8%	-1.9%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	18.92	-3.2%	-14.8%	-8.5%	18.3%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	92.03	0.9%	2.5%	-25.4%	-40.6%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	81.91	0.5%	-3.6%	-0.1%	2.4%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	15.24	-4.5%	5.1%	-26.4%	-33.0%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	11.05	-6.4%	-12.5%	-7.9%	-0.7%	-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	200.87	-4.2%	-13.5%	10.5%	26.4%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	352.27	-7.6%	-10.9%	-25.5%	-23.6%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	137.33	-5.6%	8.3%	16.4%	7.6%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	192.93	-3.4%	-5.7%	5.6%	10.4%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	37.97	-7.2%	-4.6%	-17.6%	-10.4%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.51	-2.6%	1.2%	-2.4%	-14.5%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	188.04	-5.9%	1.0%	12.6%	11.8%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.00	0.0%	0.0%	-14.3%	-15.5%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	217.81	-3.1%	9.1%	28.1%	70.6%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	253.91	-0.4%	-9.1%	-18.2%	-22.3%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	51.06	0.2%	-5.9%	-38.9%	1.9%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.00	0.0%	11.1%	25.6%	37.7%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	169.28	-3.1%	-6.0%	-5.9%	-0.4%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	39.33	-3.5%	2.3%	2.4%	9.2%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	184.73	-2.3%	2.7%	8.0%	17.5%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	45.00	-4.3%	-13.5%	-25.0%	4.7%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	13.71	-4.5%	-9.1%	-23.4%	-36.1%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	32.34	-1.8%	-8.6%	-15.9%	-22.7%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	103.29	-1.7%	3.1%	3.0%	14.8%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	56.35	-1.0%	-8.0%	9.0%	9.4%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	15.47	9.0%	12.5%	74.6%	318.1%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	2.73	-2.2%	-14.2%	-24.4%	-28.2%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	219.63	-7.0%	-6.5%	-9.8%	-10.3%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	21.82	-8.2%	-5.3%	39.9%	78.3%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	849.89	-3.7%	8.7%	-10.2%	54.7%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	260.39	-5.8%	-7.0%	-2.6%	7.8%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	150.15	-5.0%	-13.9%	-19.6%	-11.3%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	133.05	-7.2%	2.7%	-6.7%	-8.0%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	176.80	-1.8%	2.8%	-2.9%	0.3%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	27.50	-6.7%	-8.3%	-32.8%	9.0%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	7.75	0.0%	-1.9%	-22.5%	18.3%	36.33%	18.33%	5.56%	3.97	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.86	0.7%	3.5%	-6.0%	10.9%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	11.80	-0.5%	16.8%	-22.6%	-22.5%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	57.87	-1.7%	-3.4%	5.0%	7.5%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	13.50	-4.7%	-0.4%	-15.5%	22.8%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	47.42	-4.1%	-3.8%	-15.5%	-15.4%	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	14.52	5.55	5.00	28630.00	2.25	7,912,832	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.50	8.07	7.22	76.51	2.52	327,377	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	15.56	6.54	8.56	2.78	6.17	95,162	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	38.80	7.96	7.16	12.40	1.00	25,964	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	19.09	4.89	4.68	10.48	3.86	32,054	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.58	4.97	3.58	6.25	3.20	1,199,059	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.52	5.42	5.19	13.50	0.36	5,970	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	13.54	10.13	8.12	138.18	3.25	134,535	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.58	0.65	2,419	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.13	8,257	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	7.75	n.a.	n.a.	39.89	1.40	66,517	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	22.00	7.38	7.46	26.83	2.25	259,237	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.00	7.01	6.57	13.14	2.87	20,778	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	31.50	9.84	4.57	14.71	1.29	286,401	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	14.01	6.67	7.20	54.81	1.68	88,279	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	9.99	6.94	6.69	20.16	4.06	72,481	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.52	7.66	11.52	19.03	0.80	54,730	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.71	78.49	78.49	23.16	0.48	7,517	680
DINEB	9.08	8.62	9.50	24.02	63.67	22.22	5.85	3.42	12,393	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	25.38	7.08	7.15	64.08	3.13	631,257	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	18.10	13.31	12.26	88.50	3.98	177,994	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	35.52	12.05	10.25	59.45	2.31	309,307	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	11.94	6.38	5.54	125.71	1.53	65,095	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.88	n.a.	n.a.	23.27	1.63	59,964	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.67	2.67	2.73	47.33	0.90	254,658	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.56	2.77	2.54	87.99	2.14	528,986	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	29.78	0.40	3,650	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.24	7.76	4.90	54.90	3.97	1,695,651	7,785
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	10.76	6.48	6.15	113.97	2.23	84,914	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	13.23	6.83	5.29	56.41	0.91	16,850	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	24.90	9.19	7.63	144.20	1.17	73,903	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.65	8.98	6.78	1.34	29.42	117,567	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.20	7.54	7.52	67.87	2.72	388,087	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	455.16	10.03	12.71	39.43	1.14	20,708	435
LABB	2.02	1.40	1.54	8.14	5.47	5.68	11.78	1.16	13,710	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.81	5.82	5.99	31.29	1.03	27,464	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.45	4.74	4.14	134.84	0.77	138,006	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	16.16	4.20	3.57	38.83	1.45	48,111	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	20.38	9.71	8.98	1.53	10.11	93,528	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	9.95	0.27	7,781	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	15.64	10.76	9.05	23.59	9.31	85,680	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.33	1.13	42,942	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.17	6.86	4.31	294.24	2.89	337,811	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.53	3.85	5.53	191.29	1.36	108,814	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.40	n.a.	n.a.	62.45	2.40	60,060	400
RA	n.a.	1.05	2.85	6.83	2.87	2.43	115.44	1.15	43,631	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	23.12	9.87	9.85	122.86	1.44	87,995	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	13.08	7.41	5.77	48.06	0.57	49,500	1,800
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	38.61	0.26	26,005	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	18.96	4.28	4.60	26.37	0.45	6,400	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.22	15.95	14.97	59.98	0.96	55,239	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.00	13.48	15,741	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.37	9.89	10.01	13.86	3.42	814,351	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 .
GMEXICO	28-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.80 por acción.
GMEXICO	28-ago-26	Dividendo en acciones	1 acción por cada 194 acciones.
POSADAS	24-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.362036 por acción.
GAV	12-ago-26	Aumento de capital	1 acción por cada 9.5082937559176 acciones.
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.

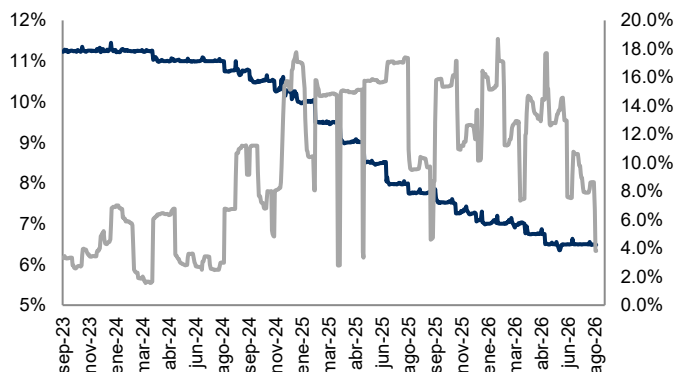


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

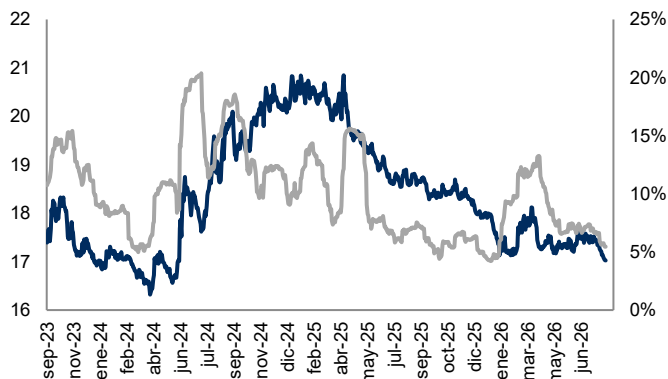
Volat: 3.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.0241

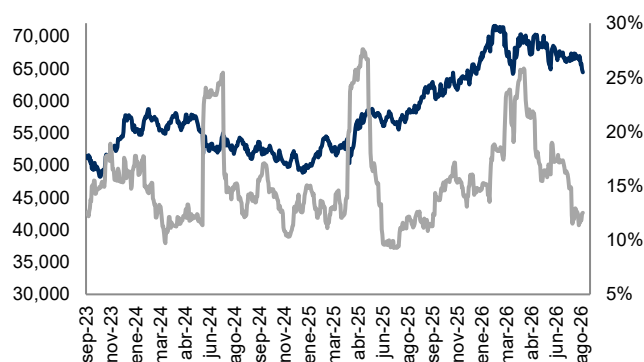
Volat: 5.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 64,397.45

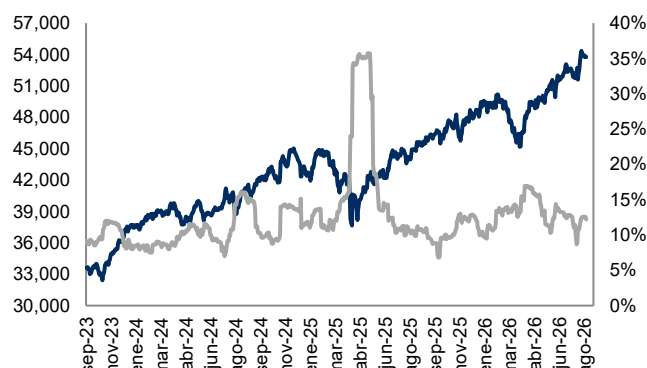
Volat: 12.5%



DJI y Volatilidad

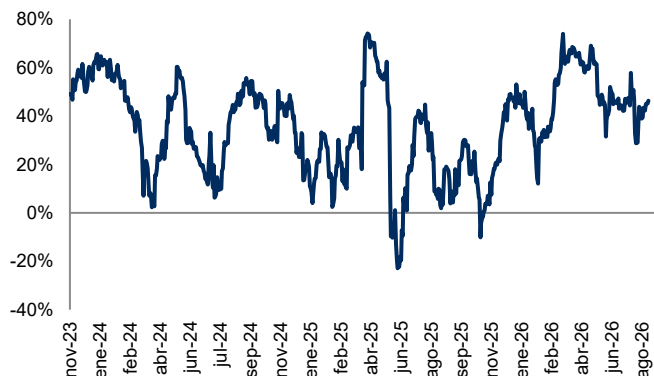
Cierre: 53,732.41

Volat: 12.2%



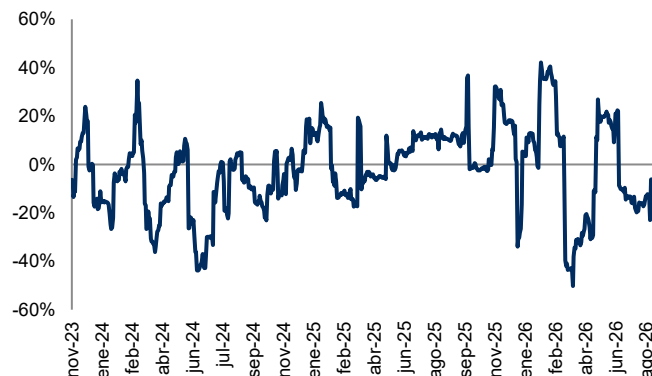
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 46.3%



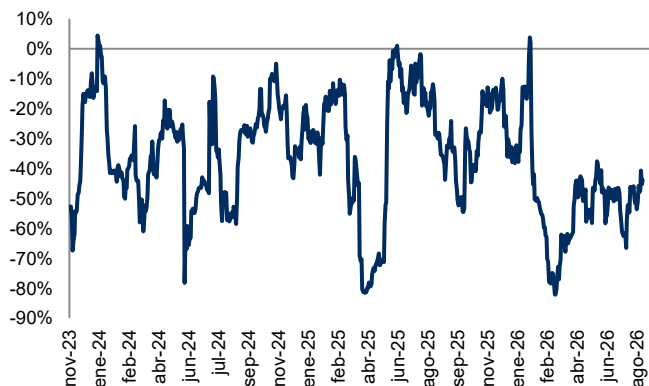
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -6.1%



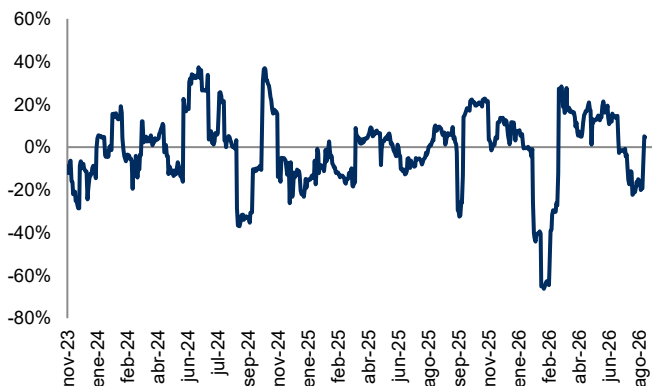
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -43.9%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 4.6%

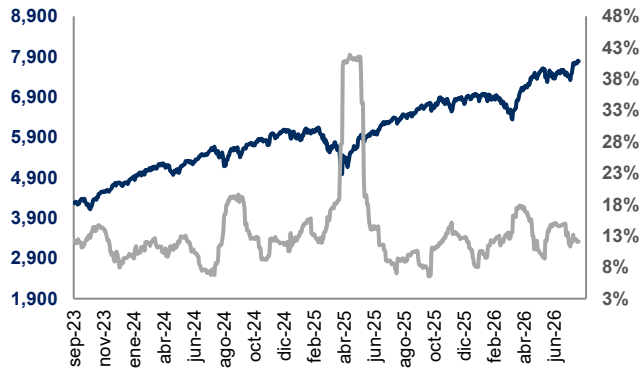


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,785.76

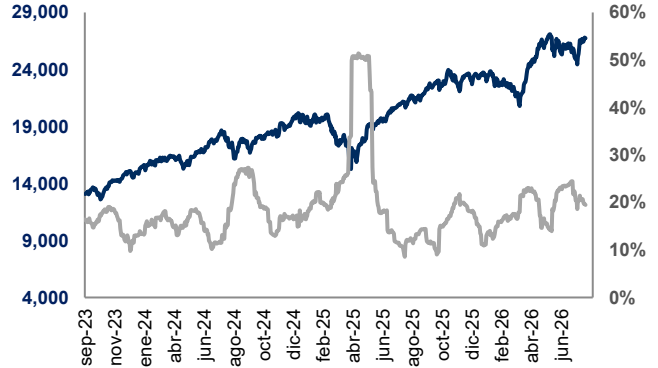
Volat: 12.1%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 26,729.16

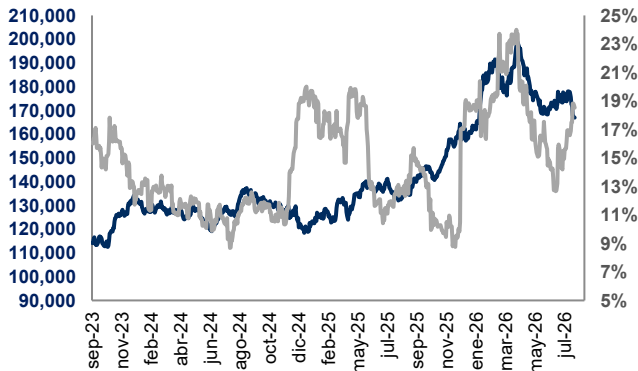
Volat: 19.5%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 166,934.20

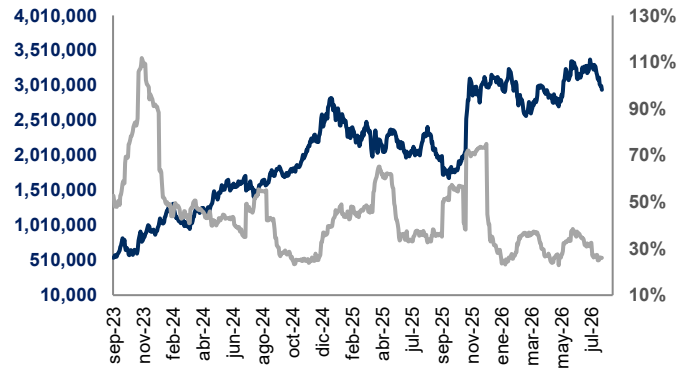
Volat: 18.5%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,947,349.25

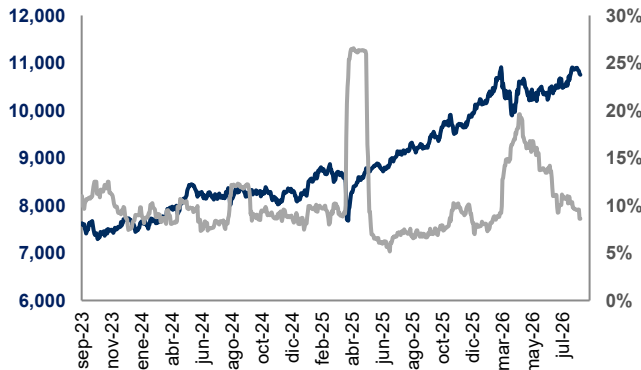
Volat: 26.0%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,750.11

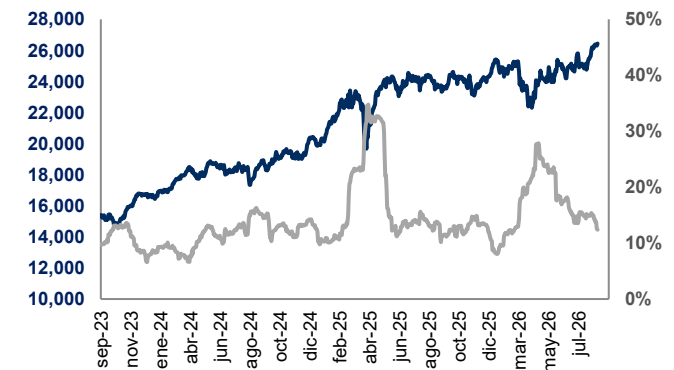
Volat: 8.6%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 26,440.31

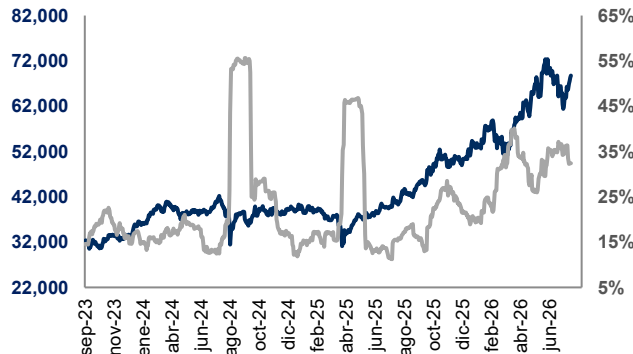
Volat: 12.4%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 68,713.80

Volat: 32.4%



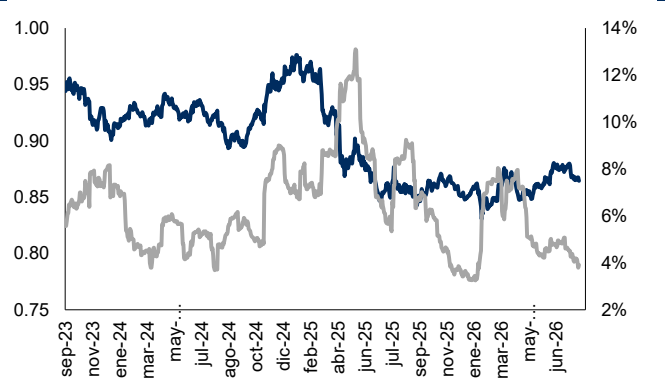
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.36%	2.82%	13.74%
NASDAQ	0.14%	1.75%	15.00%
BOVESPA	-5.99%	-7.85%	8.56%
MERVAL	-3.85%	-11.17%	-5.69%
FTSE100	-1.07%	2.33%	8.94%
DAX	0.56%	6.96%	6.26%
NIKK225	3.47%	1.69%	33.91%
IPC	-3.20%	-0.94%	5.91%
DJI	-0.56%	2.04%	11.80%
CAC40	-0.79%	4.20%	4.49%
HANGSENG	-2.17%	1.66%	-2.80%
STX	1.41%	5.03%	14.56%
IBEX	0.01%	5.75%	14.82%

Cifras al 14 de agosto de 2026. Índices en USD.

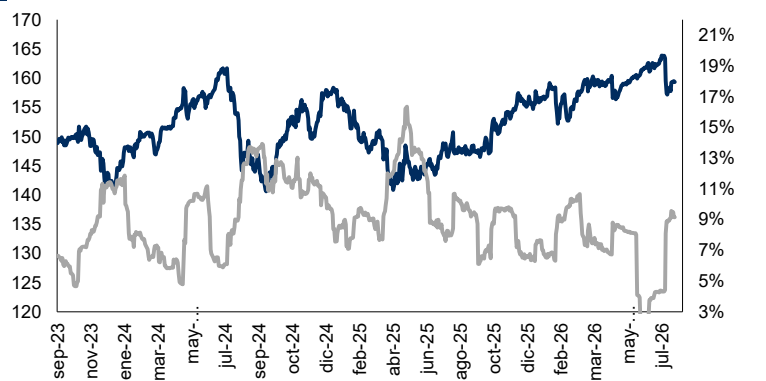


Monitor de Divisas

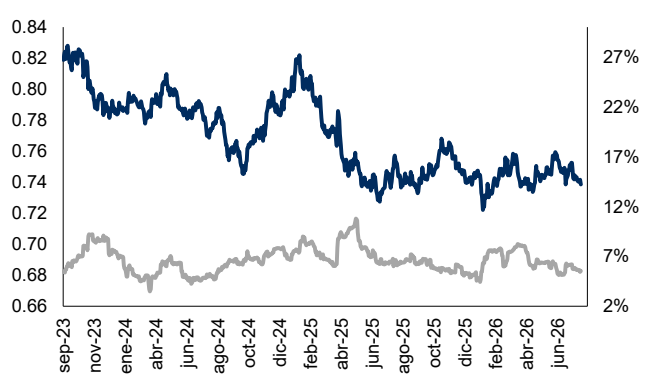
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 3.9%



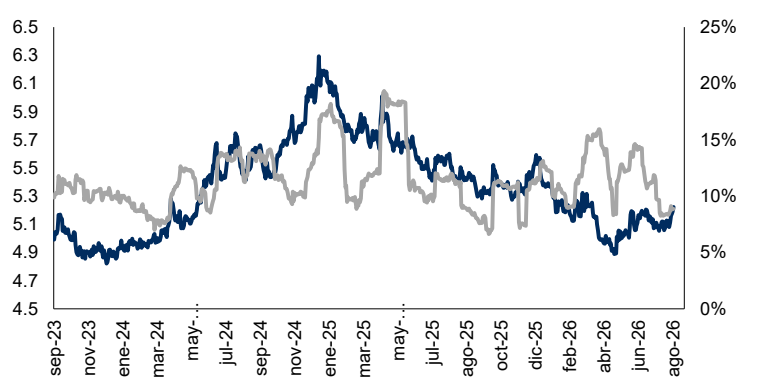
Yen Japonés (¥) Cierre: 159.32 Volat: 9.2%



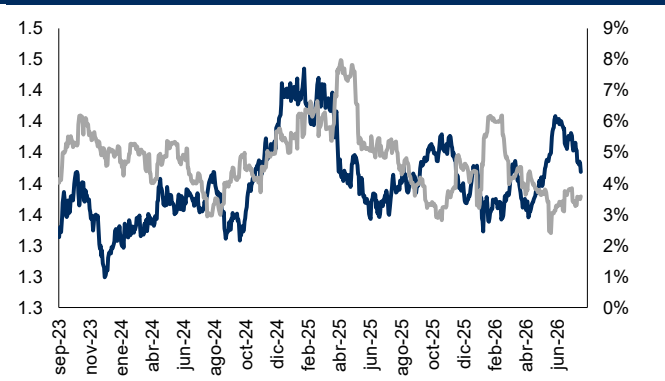
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 5.5%



Real Brasileño Cierre: 5.22 Volat: 8.9%



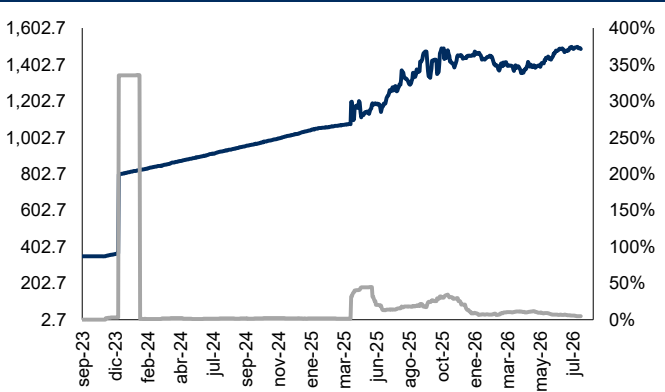
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 3.6%



Peso Mexicano Cierre: 17.02 Volat: 5.4%



Peso Argentino Cierre: 1,488.04 Volat: 4.8%

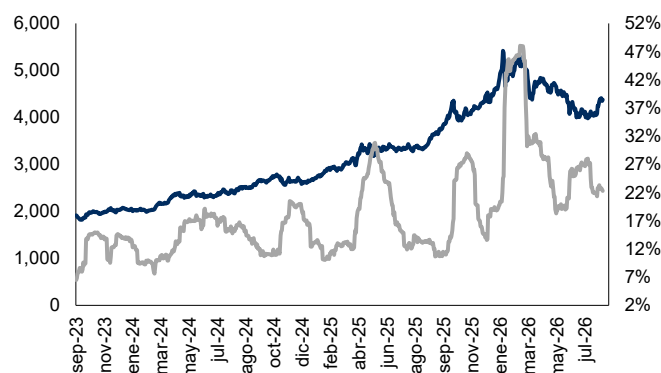


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	0.09%	0.92%	-1.52%
Yen	159.32	-0.99%	1.77%	-1.67%
Libra	0.74	0.35%	0.00%	0.47%
Real	5.22	-2.80%	-2.85%	4.60%
Dólar Can	1.39	0.46%	1.19%	-1.10%
Peso Mex	17.02	0.65%	2.09%	5.46%
Peso Arg	1,488.04	0.73%	-0.82%	-2.51%

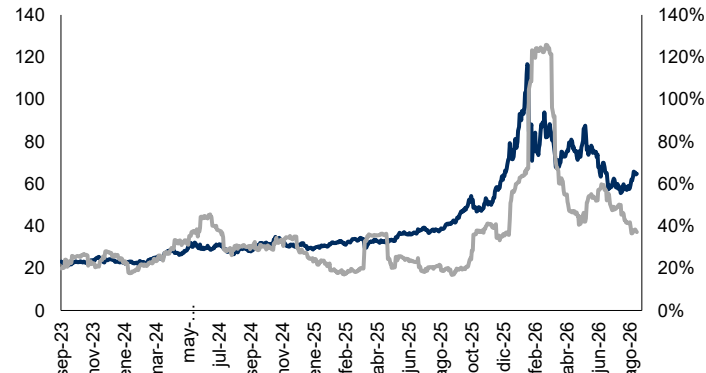
Cifras al 14 de agosto de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

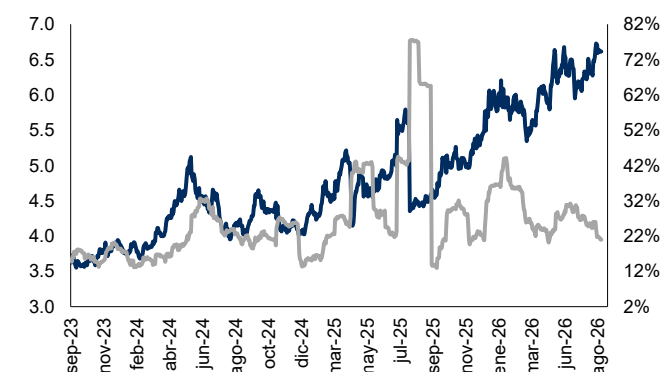
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,376.40 Volat: 22.3%



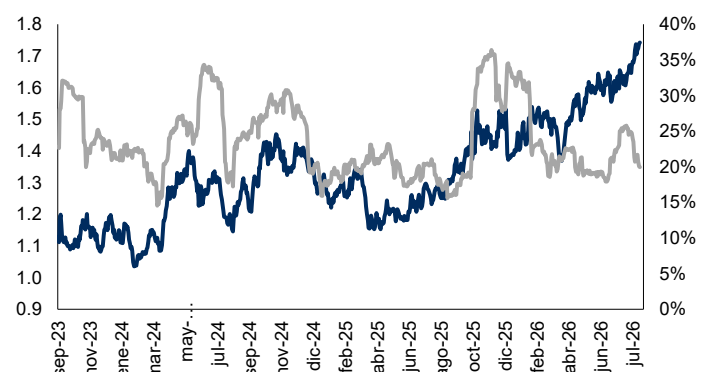
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 64.68 Volat: 37.2%



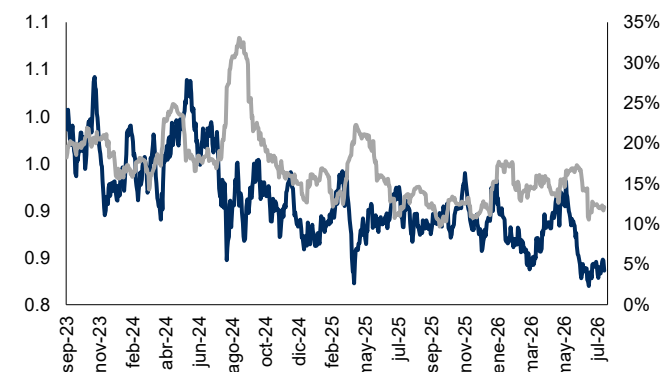
Cobre (USD / libra) Cierre: 661.30 Volat: 21.0%



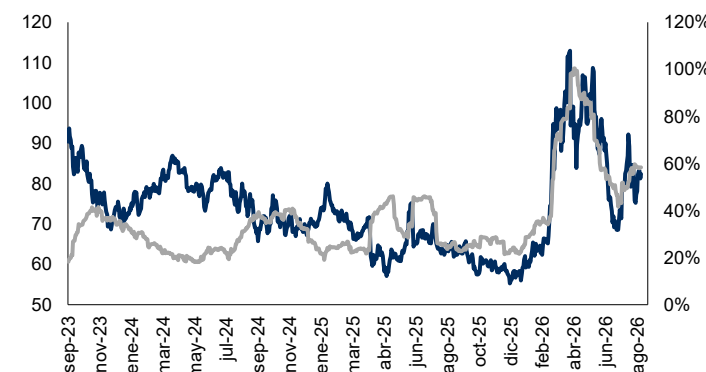
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.74 Volat: 19.9%



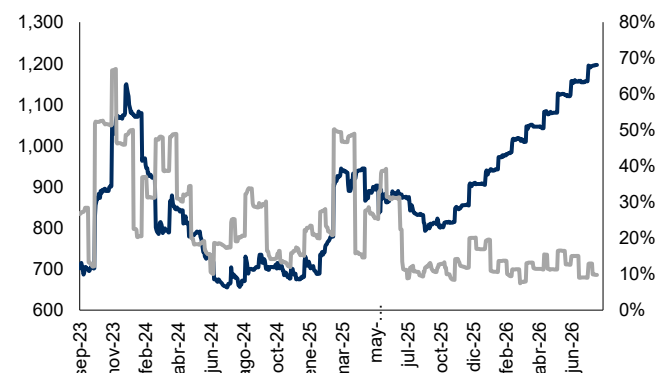
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.84 Volat: 12.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 82.40 Volat: 58.4%



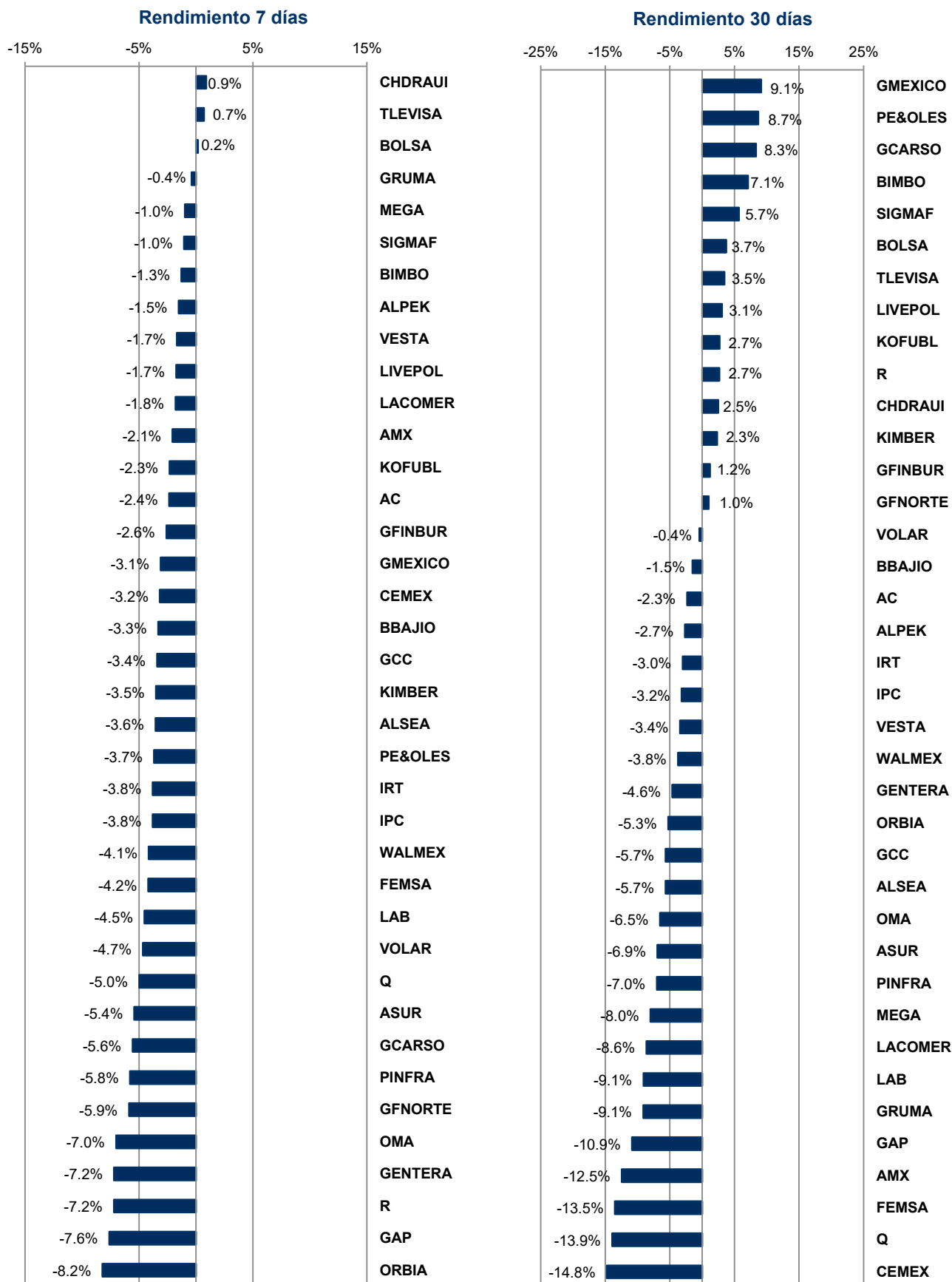
Acero (Indice) Cierre: 1,196.00 Volat: 9.8%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,376.40	0.80%	7.78%	1.32%
Plata	64.68	1.77%	11.91%	-9.74%
Cobre	6.61	0.33%	5.08%	16.39%
Zinc	1.74	2.18%	8.16%	24.63%
Plomo	0.84	0.06%	2.00%	-6.31%
WTI	82.40	5.40%	3.52%	43.50%
Acero	1,196.00	0.08%	3.64%	27.91%

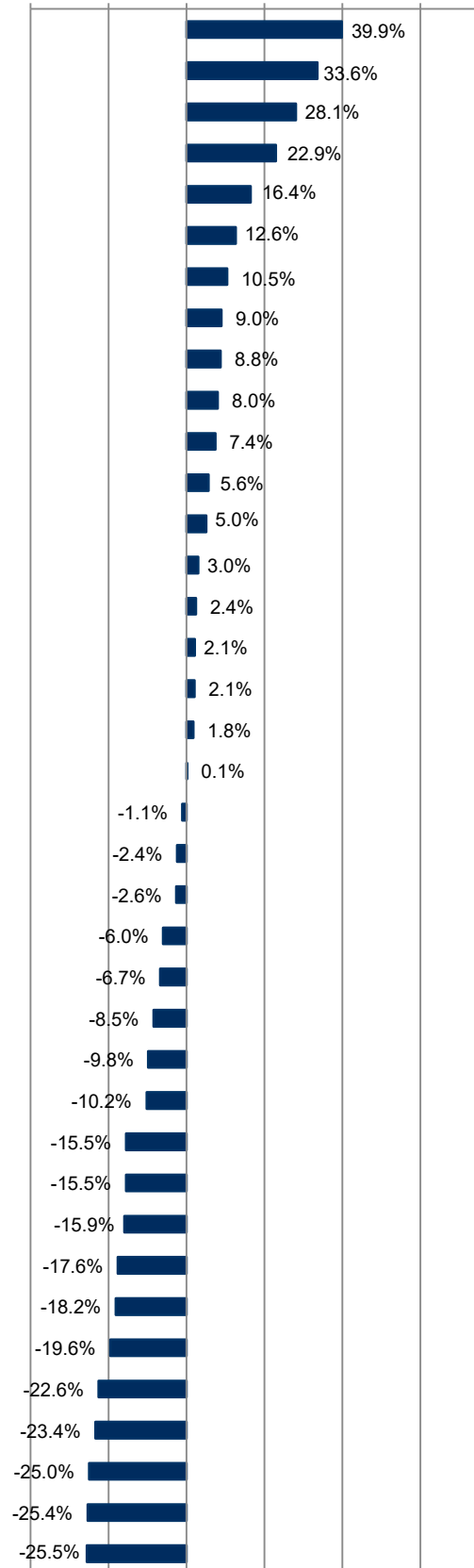
Cifras al 14 de agosto de 2026.





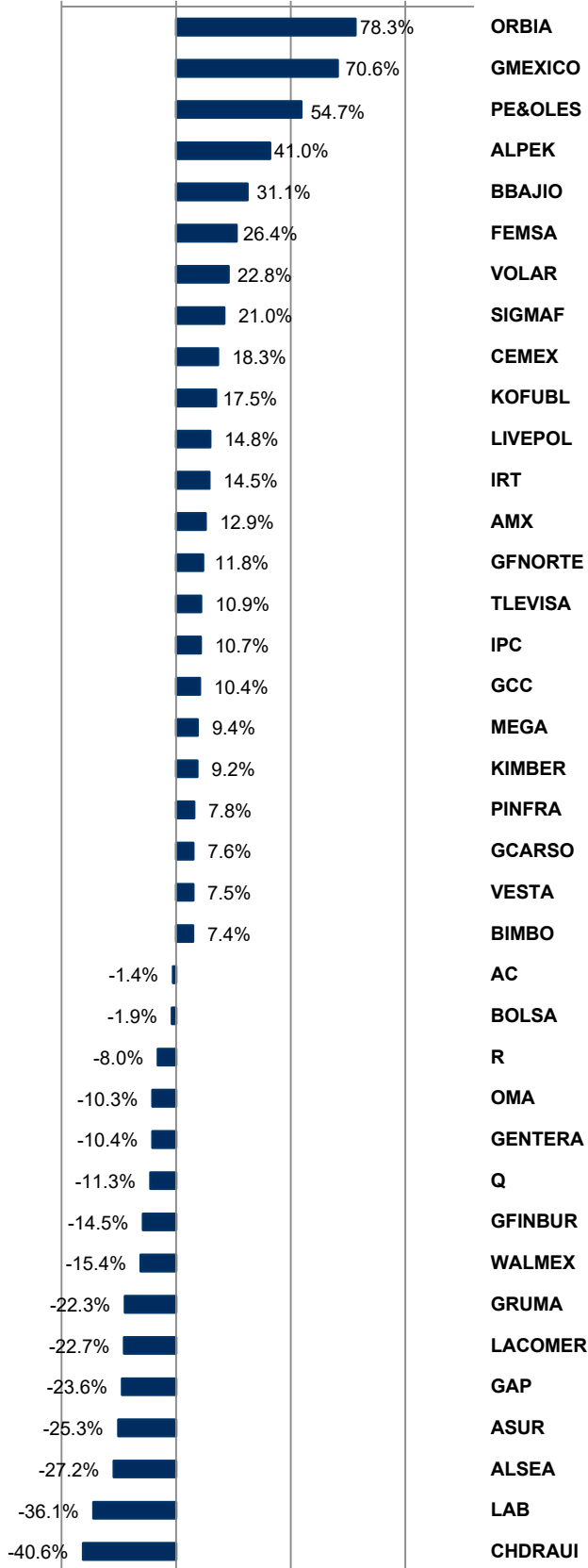
Rendimiento en el Año

-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	5.53 %	5.55 %	5.56 %	5.90 %	6.54 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,946.3	▲ 5.25 %	▲ 5.90 %

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	6.15 %	6.24 %	6.26 %	6.76 %	7.30 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,281.7	▲ 1.42 %	▲ 90.06 %

250
DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	65.75 %
Bondes	15.90 %
Reporto	15.03 %
BPAS	3.31 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	12.30 %
CETES270318	11.87 %
CETES270401	11.42 %
CETES270429	10.62 %
CETES270513	10.62 %

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	12.42 %	17.50 %	4.84 %	8.33 %	8.63 %

4.74

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
649.8	▼ -0.19 %	▼ -12.28 %

CARTERA

Bonos	
Cetes	4.00 %
Reporto	2.00 %
Udibonos	1.94 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.00 %
BONOS300228	18.98 %
BONOS341123	18.04 %
BONOS360221	11.01 %
BONOS330526	10.02 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	19.66 %	23.07 %	8.92 %	10.85 %	14.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,003.3	▼ -0.95 %	▼ -4.96 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	
Reporto	22.26 %
Cetes	20.42 %
Corporativo	5.05 %
Bancario	1.40 %
	1.00 %
BPAS	0.42 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.04 %
CEMEX23L	0.87 %
KOF22X	0.80 %
TOYOTA26	0.60 %
LAB23-2	0.50 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VXUDIMP

MEDIANO PLAZO GUBERNAMENTAL EN UDI'S

Calificación: HR AAA/4CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	2.42 %	8.44 %	7.71 %	7.43 %	8.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,046.4	▲ 0.71 %	▲ 13.32 %

1.89

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	86.16 %
Reporto	7.55 %
Cetes	3.36 %
Bonos	2.93 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	76.47 %
UDIBONO261203	9.69 %
CETES280608	3.36 %
BONOS300228	2.93 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-49.00 %	-44.10 %	-20.82 %	-12.17 %	-15.02 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
240.7	▼ -0.92 %	▼ -22.42 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

96.56 %

Reporto

3.44 %

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

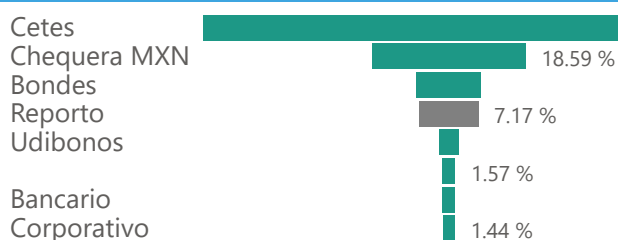
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	6.40 %	12.75 %	4.04 %	7.03 %	7.99 %
BX+0	6.02 %	6.31 %	6.25 %	6.79 %	7.38 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

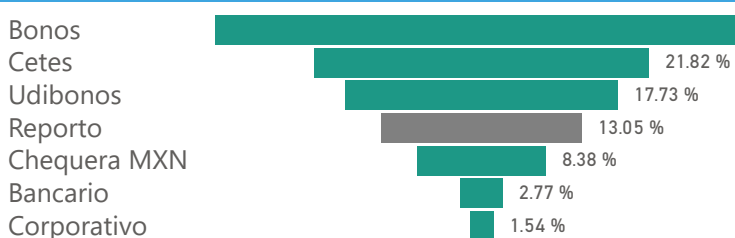
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,404.1	▼ -1.56 %	▼ -1.82 %
BX+1	674.1	▲ 0.86 %	▼ -15.03 %

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	-45.45 %	-40.77 %	-18.39 %	-9.51 %	-11.27 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

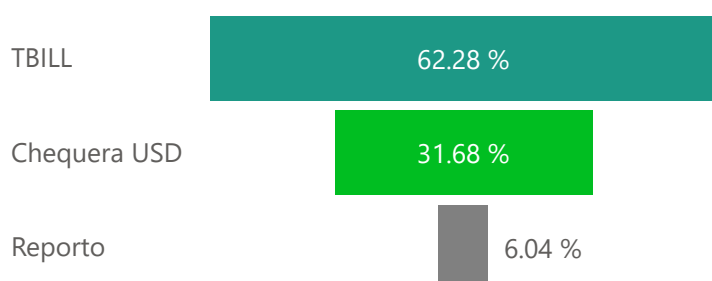
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
418.9	▼ -0.42 %	▼ -8.37 %

77

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILS85260903	10.15 %
TBILA68261001	10.13 %
TBILK41261029	10.10 %
TBILM97270121	10.00 %
TBILV96270218	9.98 %

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

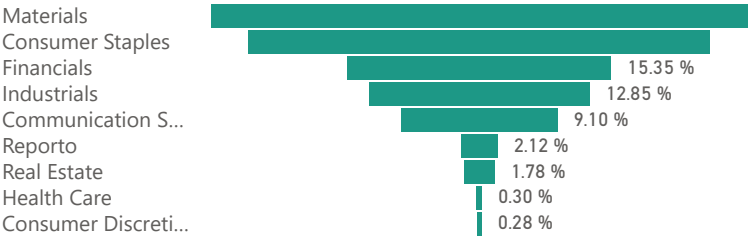
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-2.39 %	-3.59 %	-4.04 %	3.20 %	14.52 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
313.9	-1.92 %	-0.72 %

CARTERA SECTORIAL

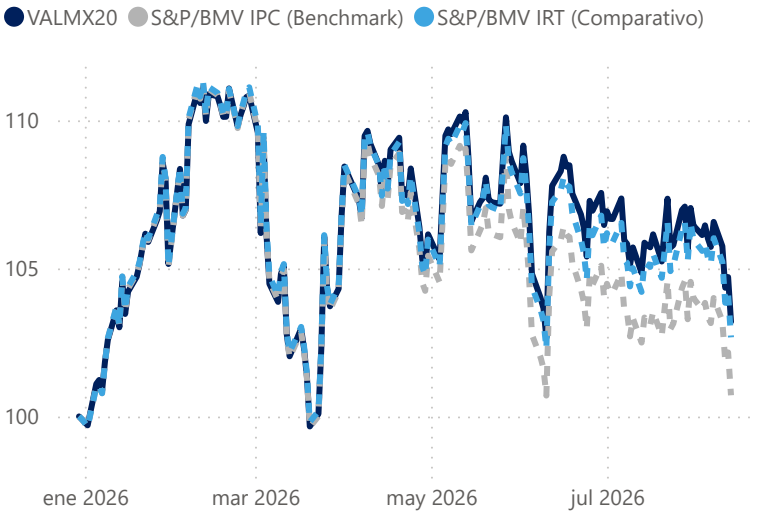


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	15.76 %
GFNORTEO	10.58 %
FEMSAUBD	8.13 %
AMXB	7.53 %
CEMEXCPO	7.36 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

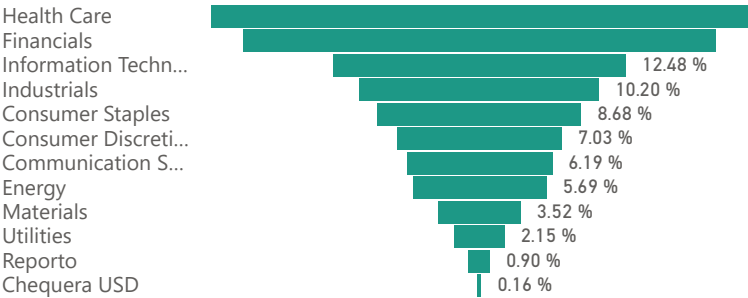
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.17 %	0.16 %	3.66 %	4.56 %	12.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,908.6	-0.16 %	5.16 %

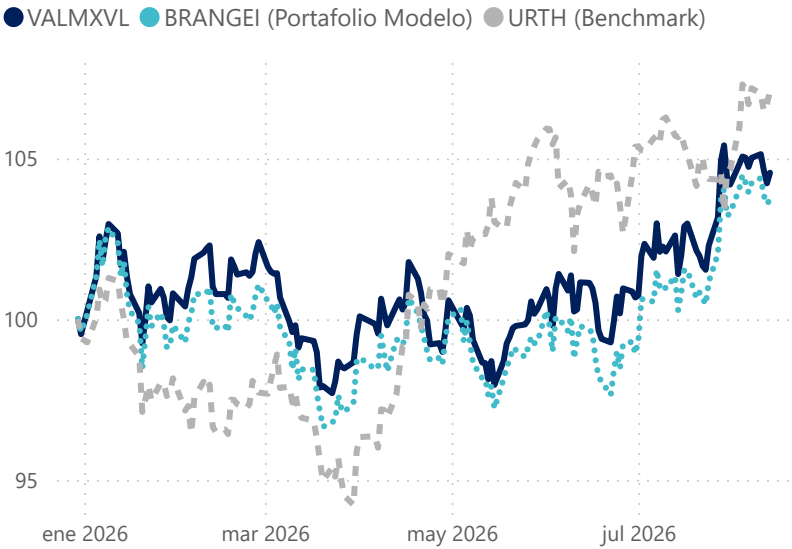
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.39 %
BDX*	2.76 %
SHEL1N	2.59 %
GSKN	2.51 %
TXT*	2.28 %

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	4.44 %	9.47 %	-5.36 %	8.65 %	12.40 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	73.95 %
Communication Se...	10.77 %
Consumer Discreti...	5.57 %
Financials	3.12 %
Industrials	3.05 %
Reporto	2.76 %
Health Care	0.78 %
Chequera USD	0.02 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
PANW*	4.27 %
AVGO*	4.10 %
GOOG*	4.03 %
NVDA*	3.86 %
TTWO*	3.52 %

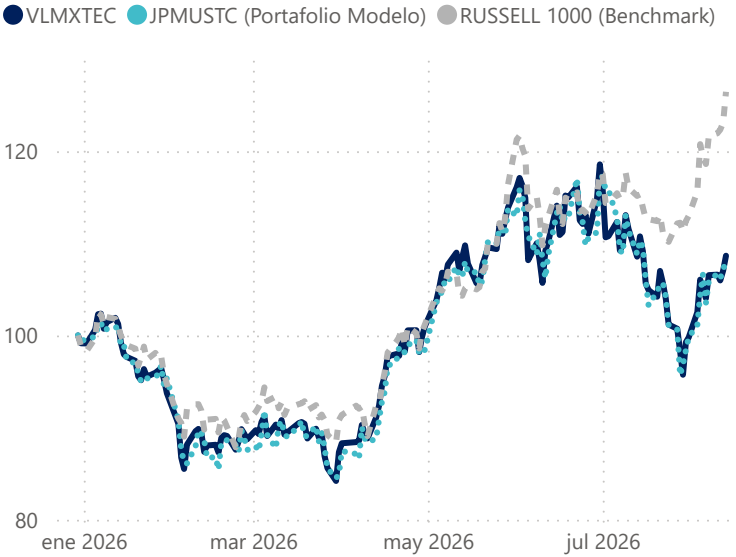
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,501.2	▲ 4.22 %	▲ 14.51 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.17 %	0.43 %	-0.15 %	4.79 %	9.26 %
BX+3	-0.40 %	0.64 %	-0.66 %	5.69 %	11.43 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	112.0	▼ -0.14 %	▲ 13.77 %
BX+3	109.1	▼ -0.38 %	▲ 7.09 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Chequera MXN	15.13 %
Bonos	
Reporto	
Communication S...	5.41 %
Equity USA	4.59 %
Consumer Staples	4.11 %
UCITs	3.77 %
Udibonos	3.74 %
Infrastructure	3.70 %
Cetes	3.46 %
Equity Mexico	2.84 %
Technology	2.18 %
Financials	1.64 %
Small & Mid Cap	1.54 %
Industrials	1.25 %
Chequera USD	0.06 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	10.93 %
Chequera MXN	9.98 %
Communication Se...	8.88 %
UCITs	7.18 %
Consumer Staples	6.64 %
Equity USA	6.19 %
Equity Global	5.99 %
Equity Mexico	5.50 %
Technology	3.91 %
Reporto	3.68 %
Small & Mid Cap	2.77 %
Udibonos	2.72 %
Industrials	2.58 %
Financials	2.54 %
Cetes	2.05 %
Chequera USD	1.78 %
	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

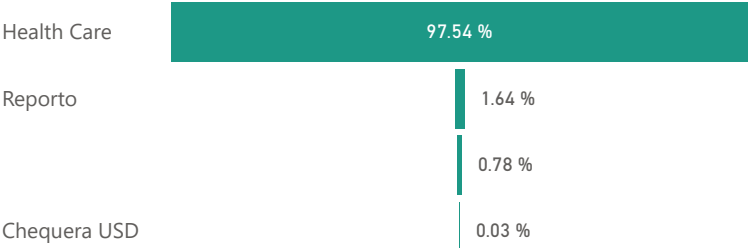
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	1.25 %	0.80 %	1.30 %	1.27 %	13.79 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
501.7	▲ 1.19 %	▼ -19.44 %

CARTERA SECTORIAL

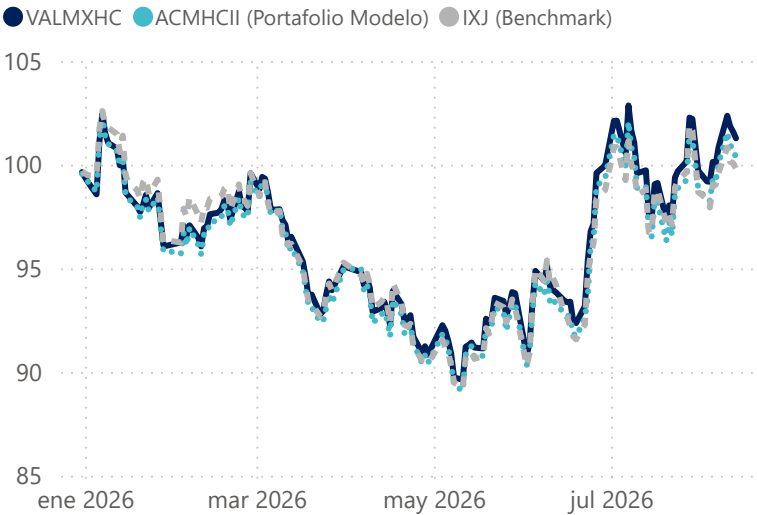


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.69 %
JNJ*	9.50 %
UNH*	6.62 %
MRK*	5.56 %
NOVNN	4.54 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

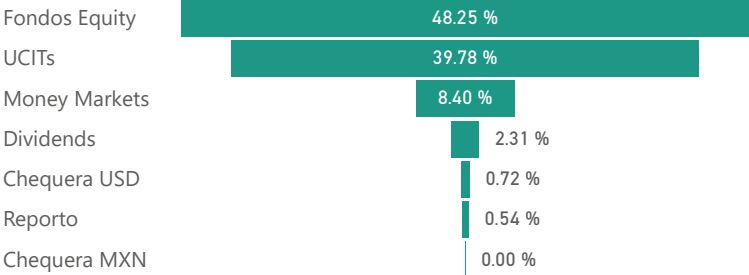
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.69 %	-1.22 %	-2.83 %	-4.79 %	-5.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,415.5	▼ -0.69 %	▲ 2.30 %

CARTERA SECTORIAL

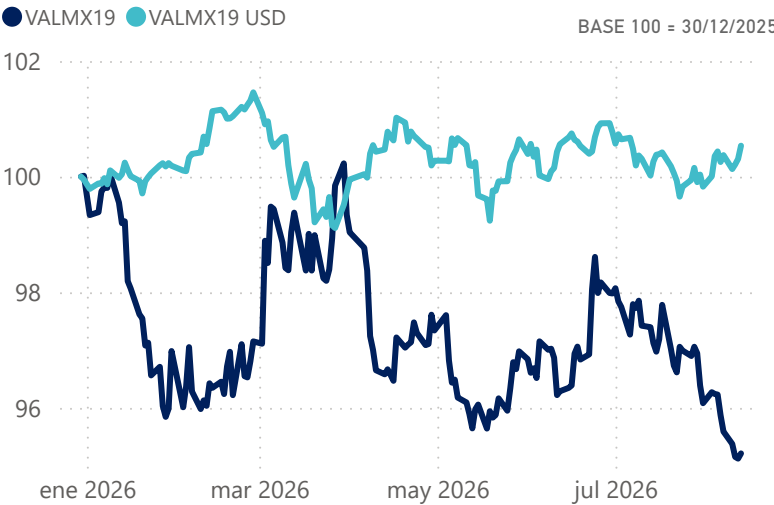


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.25 %
SDIAN	17.89 %
IMBAN	9.87 %
VDPAN	9.12 %
TR7AN	8.40 %

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

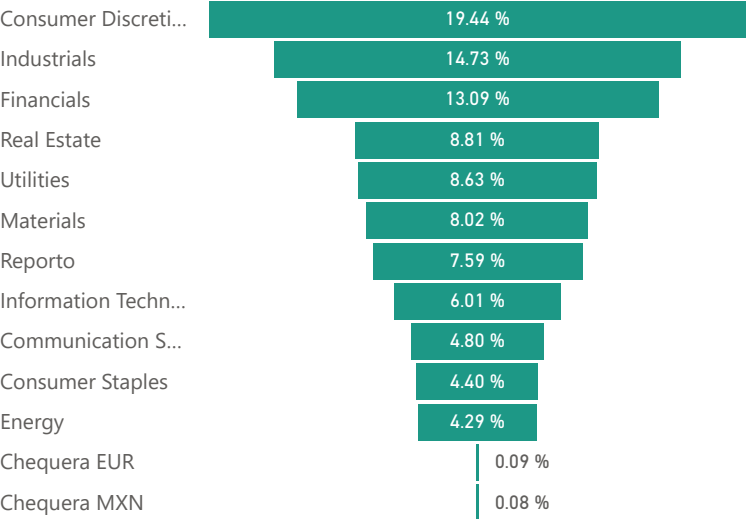
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.74 %	0.05 %	2.99 %	3.37 %	7.79 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

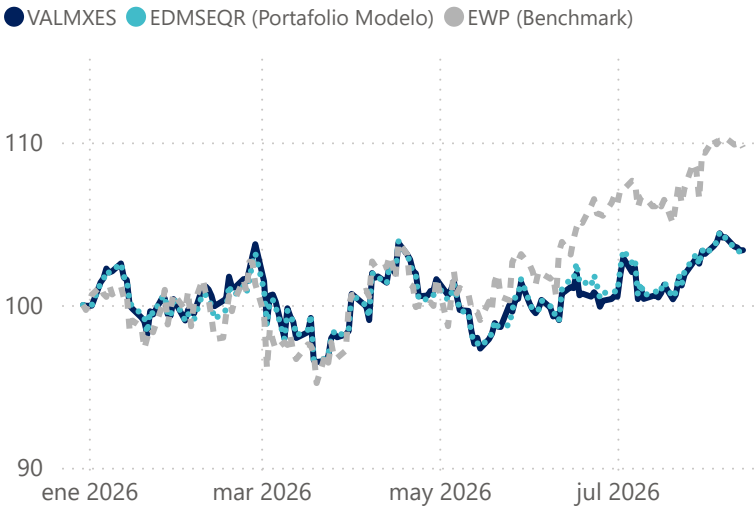
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.7	▼ -0.69 %	▼ -7.13 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

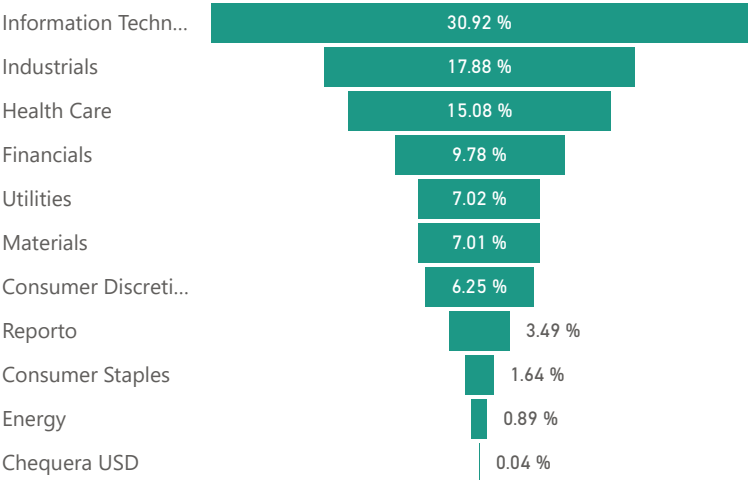
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.40 %	3.97 %	4.07 %	1.75 %	2.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

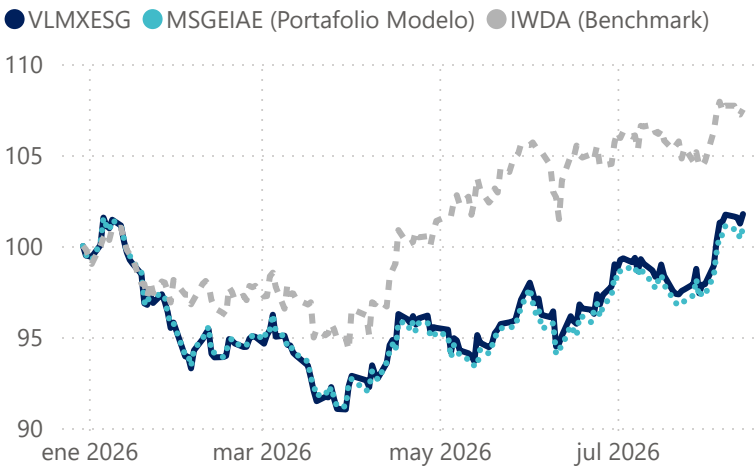
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
186.2	▼ -5.44 %	▼ -74.53 %

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

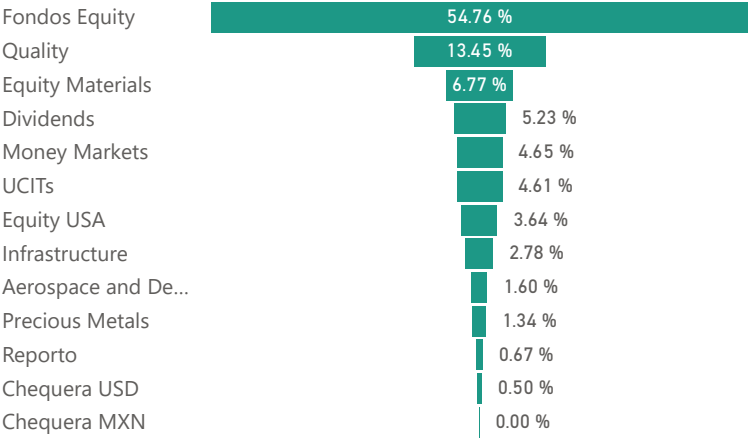
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	1.71 %	4.26 %	0.37 %	5.50 %	11.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

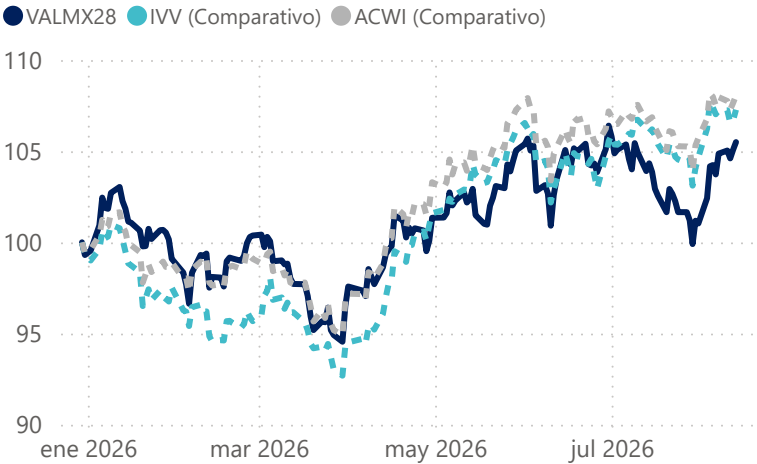
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,722.2	▲ 1.71 %	▼ -2.19 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

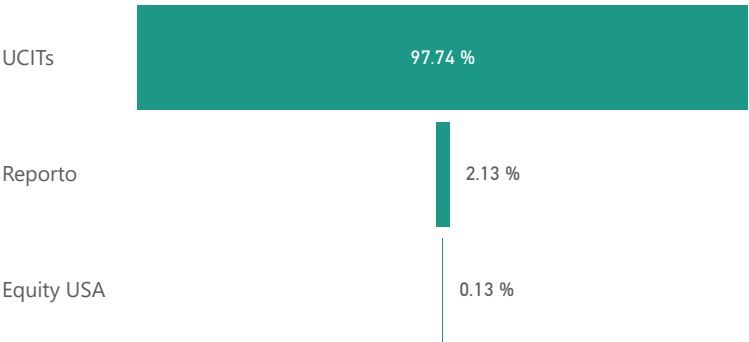
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	7.07 %	7.65 %	6.78 %	6.28 %	7.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

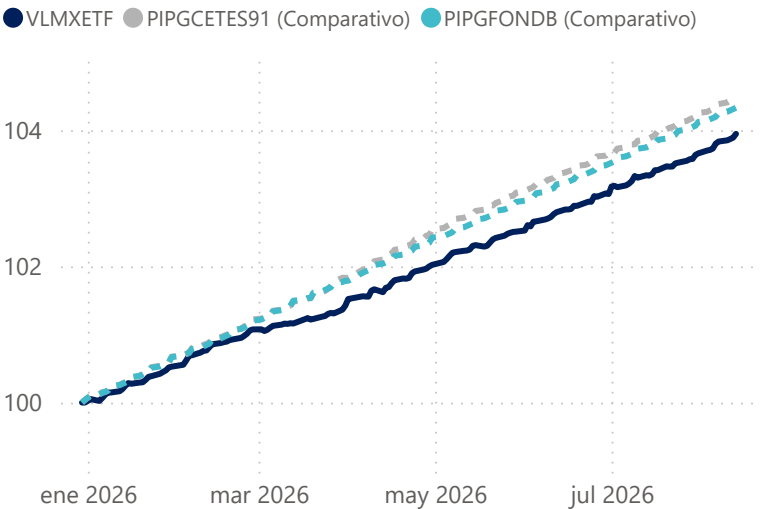
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,625.2	▲ 0.53 %	▲ 20.05 %

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

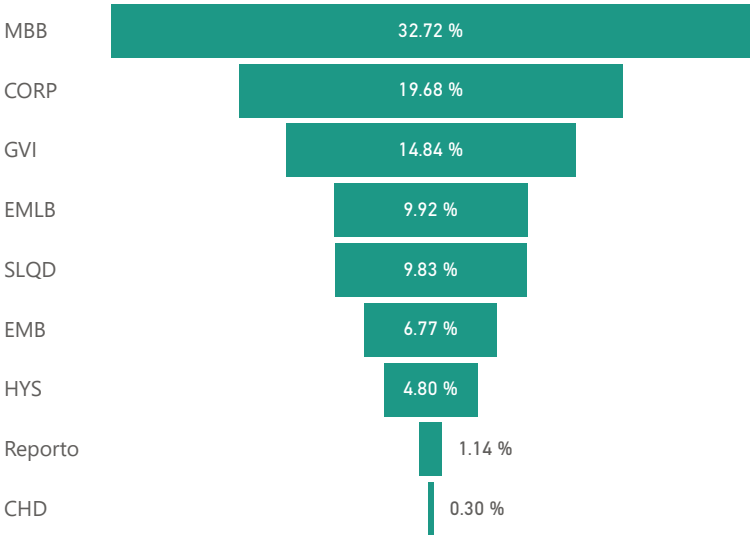
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-32.70 %	-29.51 %	-23.09 %	-6.71 %	-4.90 %

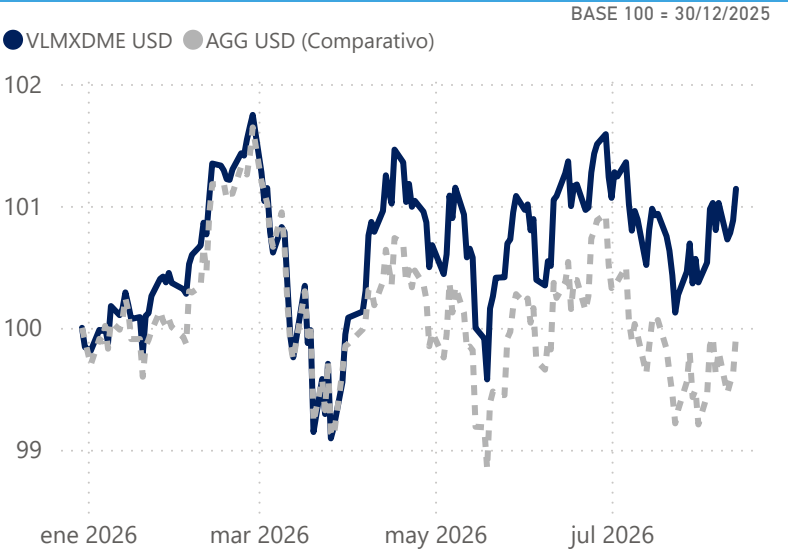
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,986.2	-0.63 %	6.63 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

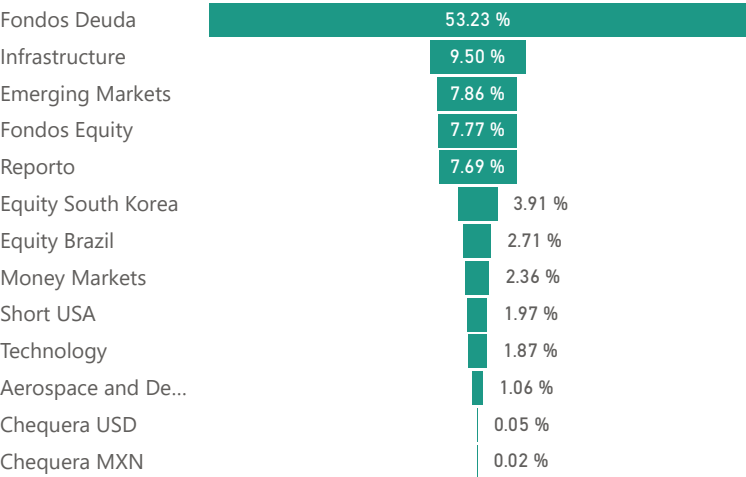
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.51 %	1.52 %	0.12 %	5.20 %	9.74 %

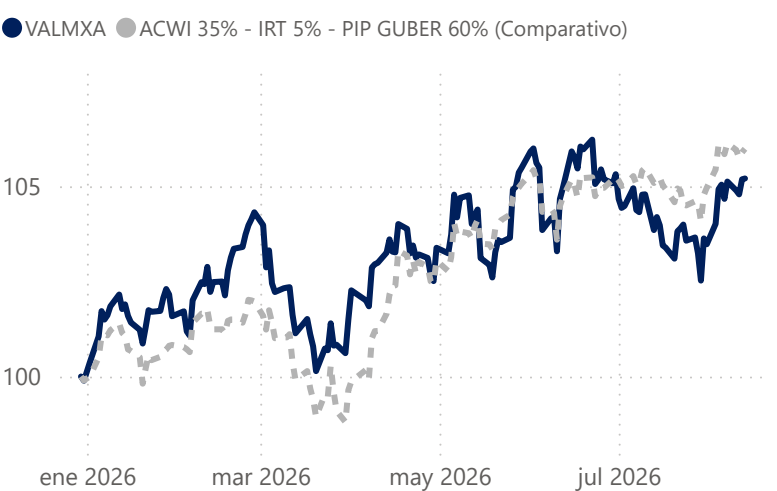
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
158.2	0.48 %	10.43 %

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.



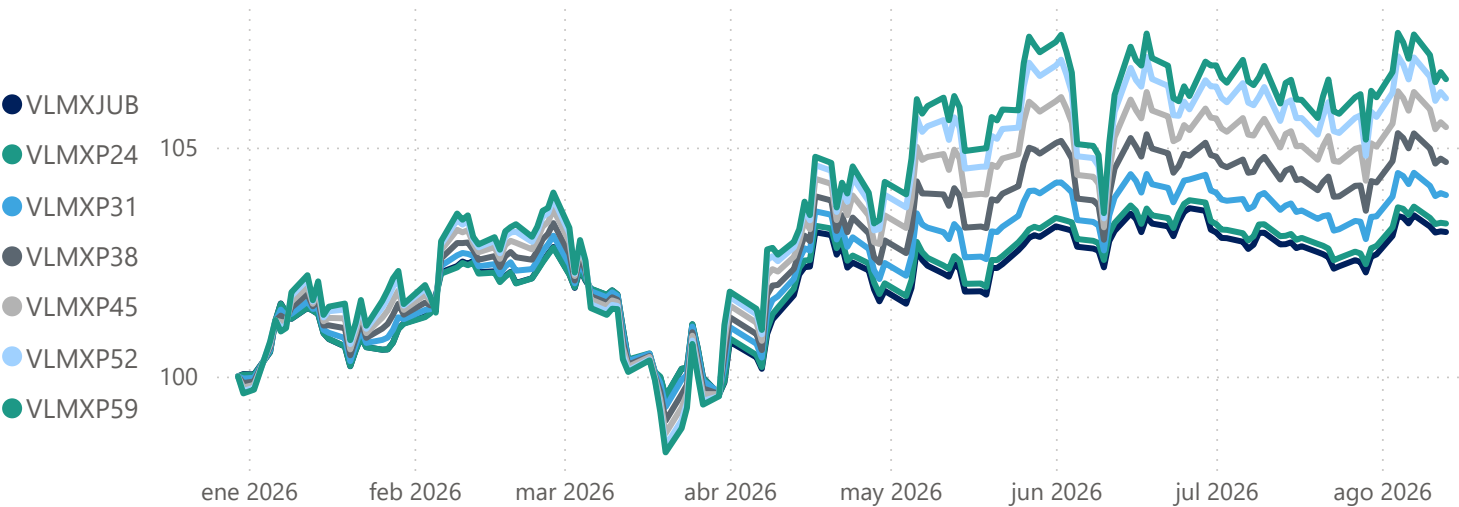


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.18 %	0.53 %	-0.45 %	3.15 %	7.09 %	8.68 %	VLMXJUB	\$1,042 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	-0.18 %	0.52 %	-0.44 %	3.34 %	7.41 %	8.94 %	VLMXP24	\$633 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.23 %	0.46 %	-0.42 %	3.96 %	8.45 %	9.90 %	VLMXP31	\$2,478 mill.	\$145 mill.
VLMXP38	-0.29 %	0.40 %	-0.40 %	4.68 %	9.62 %	11.02 %	VLMXP38	\$3,330 mill.	\$195 mill.
VLMXP45	-0.34 %	0.34 %	-0.38 %	5.44 %	10.86 %	12.16 %	VLMXP45	\$3,456 mill.	\$203 mill.
VLMXP52	-0.39 %	0.28 %	-0.37 %	6.07 %	11.86 %	13.10 %	VLMXP52	\$2,168 mill.	\$127 mill.
VLMXP59	-0.42 %	0.24 %	-0.36 %	6.49 %	12.55 %	13.65 %	VLMXP59	\$892 mill.	\$52 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

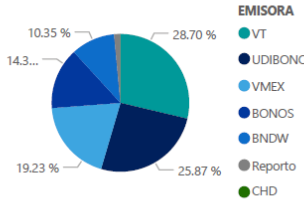
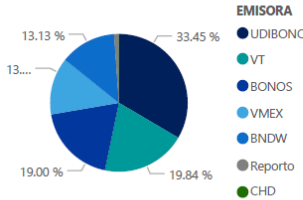
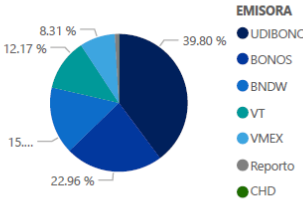
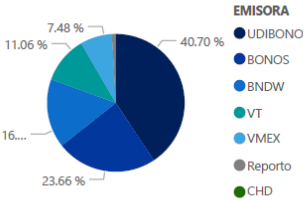


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

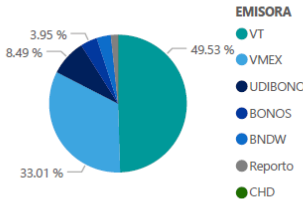
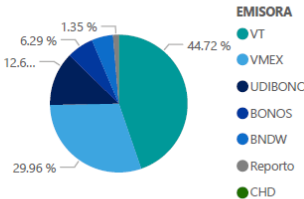
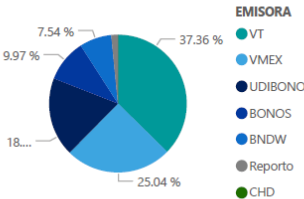
VLMXP38



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 Álvarez	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.