



Reporte Semanal

2026-08-17 - 2026-08-21

Semana 34

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Minutas de Banxico refuerzan la pausa monetaria
- IOAE anticipa una aceleración en julio
- Ventas minoristas reflejan reconfiguración del gasto en julio

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

- Inversión extranjera alcanza 133.5 mil mdd en EE.UU.
- Construcción se debilita y crece producción industrial en EE.UU.
- Perspectivas: Resiliencia económica y repunte de tasas largas

Renta fija

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

- Nacional: Se mantiene pausa en la postura monetaria de Banco de México
- Internacional: La Reserva Federal mantiene una postura cautelosa

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 estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, presionados por la escalada de las tensiones entre EE.UU. e Irán y las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal tras superar la deuda pública los US\$40 billones .
- El IPC cerró con ganancias, apoyado principalmente por el sector de materiales, beneficiado por el repunte en los precios de los metales, donde la plata avanzó 6.7% y el oro 5.2%, aunque el cobre registró una ligera caída de 0.5%.

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

- ASUR: anunció que sus accionistas aprobaron la fusión con Inversiones y Técnicas Aeroportuarias, su socio estratégico, así como reformas a sus estatutos sociales.
- VOLAR: convocó a una Asamblea General Extraordinaria para aprobar reformas a sus estatutos sociales derivadas de la fusión con Grupo Viva Aerobús y para definir la integración del Consejo de Administración de la entidad combinada.

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 - Septiembre 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
24 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Junio: -0.0% Julio e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Mayo: -0.25% Junio e*/: 0.05% México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva 1T26: -0.6% 2T-26: 1.5% 2T-26 e*/: 1.5% México: Inflación general Julio 31: 0.11% Agosto 15 e*/: 0.11% México: Inflación subyacente Julio 31: 0.12% Agosto 15 e*/: 0.14%	25 EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board Julio: 90.8 Agosto e*/: 90.2 EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Mayo: 0.15% Junio e*/: 0.10% EE.UU.: Venta de casas nuevas Junio: 628 mil Julio e*/: 620 mil EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Julio: 5 Agosto e*/: 7 México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 1T-26: -15,878 mdd 2T-26 e*/: 3,030 mdd México: Reservas Internacionales Agosto 14: 257,417 mdd Agosto 21 e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Junio	26 EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 1T-26: 1.5% 2T-26: 1.5% 2T-26 e*/: 1.5% 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.: Ingreso personal Junio: 0.2% Julio e*/: 0.2% EE.UU.: Gasto personal Junio: 0.3% Julio e*/: 1.0% EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Junio: 5.0% Julio e*/: 5.0% EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 14: -4.0% Agosto 21 e*/: n.d. México: Informe trimestral sobre la inflación Junio	27 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Julio: 9 Agosto e*/: 10 EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 15: 206 mil Agosto 22 e*/: 209 mil México: Balanza comercial Junio: 4,090 mdd Julio e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Junio: 2.90% Julio e*/: 3.00%	28 EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Agosto preliminar: 51.0 Agosto final e*/: 51.0 México: Presupuesto Federal Junio: -578.9 Julio e*/: n.d.
31 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Julio: 1.3 Agosto e*/: n.d.	1 EE.UU.: Gasto en construcción Junio: -0.1% Julio e*/: n.d. EE.UU.: ISM Manufacturas Julio: 55.6 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Junio: 7.359 millones Julio e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado México: Reservas Internacionales Agosto 21: n.d. Agosto 28 e*/: n.d. México: Remesas Junio: 5,472 mdd Julio e*/: n.d. México: Agregados Monetarios Julio	2 EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Julio: n.d. Julio e*/: n.d. EE.UU.: Beige Book EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Julio: 44 mil Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 21: n.d. Agosto 28 e*/: n.d. México: Venta de automóviles Julio: 130,831 unidades Agosto e*/: n.d.	3 EE.UU.: ISM Servicios Julio: 54.1 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 22: n.d. Agosto 29 e*/: n.d. EE.UU.: Reporte Challenger Julio: 33,429 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Productividad 2T-26 preliminar: 1.4 2T-26 final e*/: n.d. EE.UU.: Costo Laboral Unitario 2T-26 preliminar: 1.3% 2T-26 final e*/: n.d. EE.UU.: Balanza comercial Junio: -73.3 mdd Julio e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Julio: 45.0 Agosto e*/: n.d.	4 EE.UU.: Tasa de desempleo Julio: 4.1% Agosto e*/: 4.2% EE.UU.: Nómina no agrícola Julio: -23 mil Agosto e*/: 65 mil México: Indicador adelantado Junio: 0.04 Julio e*/: n.d. México: Consumo privado Mayo: 1.5% Junio e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Mayo: 1.1% Junio e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Minutas de Banxico refuerzan la pausa monetaria

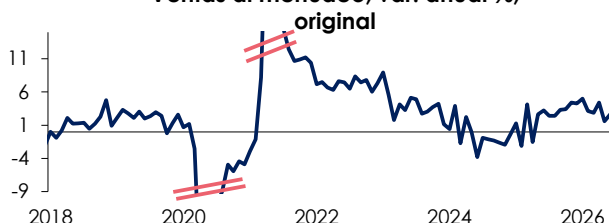
En la minuta de la última reunión de Banco de México, se señaló que la Junta de Gobierno valoró la evolución del panorama inflacionario, los niveles observados del tipo de cambio, la ausencia de presiones de demanda y la postura monetaria restrictiva prevaleciente. Considerando estos factores, los cinco miembros votaron de manera unánime por mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 6.50%.

En la discusión, los miembros de la Junta de Gobierno destacaron que la inflación general continuó moderándose y alcanzó niveles no observados desde 2020, ubicándose alrededor de la meta de 3.0% en la primera quincena de julio y por debajo de las expectativas del mercado. Se señaló que esta disminución obedeció tanto al descenso de la inflación subyacente como de la no subyacente, con una mayor contribución de esta última, reflejando en parte la disipación de choques de oferta que habían afectado los precios a principios de año. No obstante, se reconoció que la inflación subyacente todavía se mantiene en niveles elevados, aunque ha seguido una trayectoria descendente explicada principalmente por la moderación en los precios de las mercancías y, más recientemente, por una evolución favorable de los servicios. En cuanto a las perspectivas, los integrantes coincidieron en que tanto la inflación general como la subyacente continuarían disminuyendo a lo largo del horizonte de pronóstico, aunque a un ritmo más gradual que el previsto anteriormente, con expectativas de convergencia a la meta en el cuarto trimestre de 2027. Sin embargo, consideraron que el balance de riesgos para la inflación mantiene un sesgo al alza, por lo que resulta necesario continuar monitoreando estrechamente la evolución de sus determinantes y de las expectativas inflacionarias.

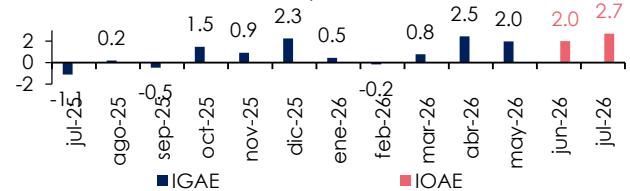
La discusión de la Junta reflejó un consenso en torno a la conveniencia de mantener una postura monetaria restrictiva hacia adelante, con el objetivo de consolidar la convergencia de la inflación hacia la meta. Los integrantes coincidieron en que los avances recientes en materia inflacionaria son alentadores, pero destacaron que persisten riesgos relevantes, particularmente la elevada inflación de servicios y la necesidad de preservar el anclaje de las expectativas. En este contexto, varios miembros señalaron que el nivel actual de la tasa de referencia es adecuado para enfrentar distintos escenarios de riesgo y continuar favoreciendo el proceso desinflacionario.

Reconfiguración del gasto en junio

Las ventas al por menor crecieron 2.7% anual en junio, aunque registraron su segunda caída mensual consecutiva con -0.2% (vs. -0.6% en mayo). El crecimiento anual fue impulsado principalmente por vehículos, textiles, bienes domésticos y computación. Mensualmente, destacan los mayores ingresos por venta de bebidas y esparcimiento (aunque quedando en niveles menores que los de junio de 2025), así como la caída en textiles y combustibles.

Ventas al menudeo, var. anual %, original**IOAE anticipa una aceleración en julio**

El Indicador Oportuno de la Actividad Económica anticipa un crecimiento anual de 2.0% en junio y de 2.7% en julio. El desempeño continúa respaldado por las actividades terciarias, que crecerían 2.6% y 2.8%, respectivamente, mientras que las actividades secundarias muestran señales de recuperación, con aumentos estimados de 0.8% en junio y 1.8% en julio.

Indicador de actividad económica, var. % anual, a.e.

Estados Unidos

Fed mantiene cautela ante una inflación aún resistente

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto correspondientes a la reunión del 28 y 29 de julio, se señala que la Reserva Federal decidió mantener sin cambios la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75%. La mayoría de los participantes apoyó mantener sin cambios el rango objetivo, argumentando que la información adicional que se recabará antes de la próxima reunión ayudará a reducir la incertidumbre sobre la trayectoria de la inflación. No obstante, tres miembros favorecieron un aumento de 25 puntos base, al considerar que las presiones inflacionarias son generalizadas y que podría ser necesario adoptar una postura más restrictiva para garantizar la estabilidad de precios.

Los miembros reiteraron que la inflación sigue por encima del objetivo, aunque reconocieron cierta moderación reciente favorecida por la caída en los precios de la energía. Los participantes destacaron que las presiones sobre los precios continúan reflejando el impacto acumulado de los aranceles, el encarecimiento de algunos insumos por el conflicto en Medio Oriente y el fuerte ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial. Si bien el escenario central sigue apuntando a una desaceleración gradual de la inflación en los próximos trimestres, los miembros del Comité mantienen cautela. En particular, señalaron que las presiones inflacionarias podrían tardar más en disiparse ante posibles interrupciones en las cadenas de suministro, la fortaleza de la demanda y el riesgo de que las expectativas de inflación permanezcan elevadas. Por ello, consideraron que los riesgos para el panorama inflacionario continúan sesgados al alza.

Las minutas señalaron que la economía continúa mostrando resiliencia, apoyada por un consumo sólido y una fuerte inversión empresarial vinculada a la inteligencia artificial. En el mercado laboral, los participantes coincidieron en que las condiciones se mantienen equilibradas y un crecimiento salarial moderado, consistente con un entorno de menor presión inflacionaria. Respecto a la IA, la Fed destacó que su impacto sobre el empleo aún es incierto. Hasta ahora, ésta ha impulsado la demanda de trabajadores especializados y la inversión, sin que se hayan materializado temores de una pérdida generalizada de empleos. Los miembros reconocieron que los riesgos para el crecimiento y el empleo permanecen sesgados a la baja.

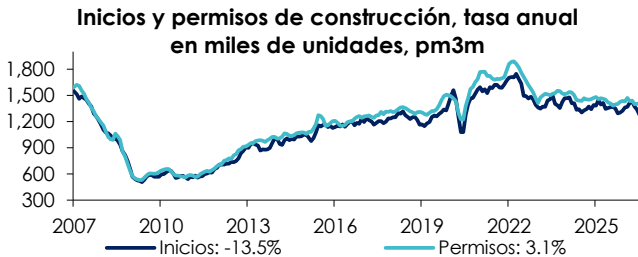
Inversión extranjera alcanza 133.5 mil mdd

Durante junio de 2026, las adquisiciones netas de instrumentos de largo plazo se ubicaron en 172,700 millones. Destacaron las compras extranjeras de valores estadounidenses de largo plazo, que ascendieron a 207,100 millones de dólares.



Construcción residencial se debilita en julio

En julio, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa anualizada de 1,443 millones de unidades, lo que representó un aumento de 3.1% anual. En contraste, los inicios de construcción disminuyeron -13.5% anual, hasta una tasa de 1,239 millones. Este resultado refleja una debilidad generalizada en el sector de la construcción.



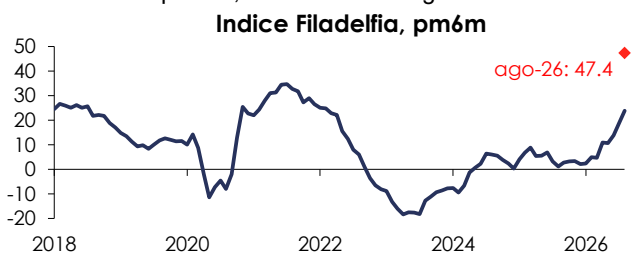
Producción industrial crece por segundo mes consecutivo

La producción industrial registró un avance mensual de 0.2% en julio (1.9% anual), tras crecer 0.3% en junio. El impulso provino principalmente de las manufacturas y los servicios públicos. Asimismo, la producción en industrias de alta tecnología (2.3% del total) sigue avanzando, alcanzando un crecimiento de 11.8% anual.



Fuerte alza de la actividad manufacturera en Filadelfia

En agosto, el índice manufacturero de Filadelfia subió a 47.4 puntos (máximo de 5 años) y superó la expectativa de 25.0. El reporte mostró una expansión generalizada: el empleo alcanzó su mayor nivel desde 2022 y las presiones de costos disminuyeron. La actividad esperada a seis meses incrementó de 34.4 a 73.6 puntos, máximo desde agosto de 1983.



Indicadores cíclicos apuntan a una expansión moderada

El indicador adelantado aumentó 0.2% en julio, apoyado por la fortaleza del mercado laboral y el desempeño del sector construcción. En contraste, las expectativas sobre condiciones de negocios fue el principal componente que restó al índice. Por su parte, el indicador coincidente avanzó 0.2%, acumulando señales consistentes con una expansión económica moderada.



Perspectivas

Los mercados financieros continúan ajustándose a un escenario de crecimiento resiliente y una convergencia inflacionaria más gradual de lo previsto, lo que ha propiciado un repunte de las tasas de interés de largo plazo a nivel global. La economía mexicana mantiene una trayectoria de crecimiento moderado, apoyada por el dinamismo de los servicios y por señales de estabilización en la actividad industrial. El IOAE anticipa una aceleración de la actividad en julio, mientras que el consumo continúa mostrando resiliencia pese a las condiciones monetarias restrictivas. Al mismo tiempo, la minuta más reciente de Banco de México confirmó una postura cautelosa, destacando que la inflación ha seguido moderándose hasta ubicarse cerca de la meta, aunque persisten riesgos al alza que justifican mantener una postura monetaria restrictiva. En este contexto, los mercados seguirán atentos a la inflación de la primera quincena de agosto, clave para evaluar la continuidad del proceso desinflacionario, así como al IGAE de junio y al PIB del segundo trimestre, que permitirán confirmar la fortaleza de la actividad económica. También se publicarán la cuenta corriente, la ENEC, la balanza comercial y la tasa de desempleo de julio, mientras que la discusión del presupuesto federal ofrecerá señales sobre la estrategia fiscal para los próximos años.

En Estados Unidos, la economía muestra resiliencia pese a una política monetaria restrictiva. Las minutas del FOMC reflejaron una preferencia por mantener sin cambios las tasas de interés mientras se obtiene mayor evidencia sobre la trayectoria de la inflación, con presiones derivadas de los aranceles y la fortaleza de la demanda. No obstante, la atención se centró en el anuncio del Tesoro de realizar operaciones de recompra de bonos, una herramienta orientada a mejorar la liquidez y el funcionamiento del mercado de deuda gubernamental. Los inversionistas continúan exigiendo mayores rendimientos para mantener posiciones de largo plazo, debido a riesgos fiscales, una elevada oferta de deuda y la expectativa de que los bancos centrales mantengan una postura cautelosa por más tiempo. Los indicadores recientes siguen apuntando a una expansión moderada, respaldada por la producción industrial, la inversión y una mejora de la actividad manufacturera en varias regiones, aunque el sector vivienda continúa mostrando debilidad. La próxima semana destacarán el indicador de actividad nacional de la Fed de Chicago y la confianza del consumidor de agosto, que contribuirán a evaluar la solidez de la demanda interna. Asimismo, se publicarán las ventas de casas nuevas de julio y la segunda estimación del PIB del segundo trimestre. El dato más relevante será la inflación PCE de julio, referencia preferida por la Fed para evaluar las presiones inflacionarias y determinar el rumbo de la política monetaria.

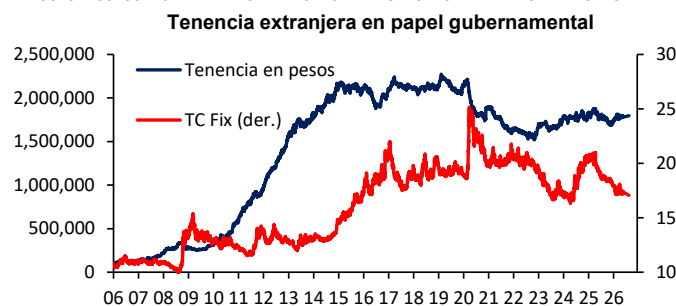
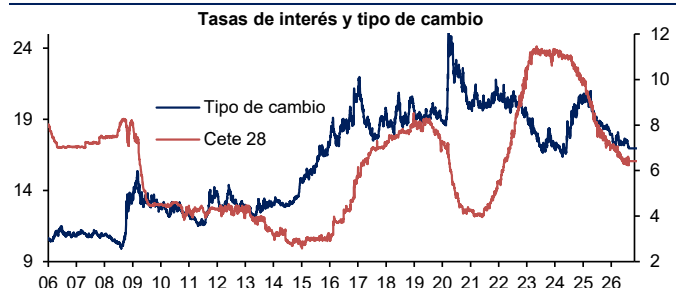
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 33 reflejaron un comportamiento diferenciado. Entre los cetes de corto plazo, el instrumento de 28 días registró la mayor disminución, al bajar 25 puntos base y ubicarse en 6.15%, mientras que el de 91 días retrocedió 3 puntos base, hasta 6.45%. En contraste, los plazos más largos mostraron incrementos marginales, el cete de 182 días aumentó 2 puntos base, a 6.76%, y el de 350 días avanzó 5 puntos base, para situarse en 7.06%. Los incrementos observados en los vencimientos de mayor plazo reflejan una postura más cautelosa del mercado respecto a la trayectoria futura de las tasas de interés.

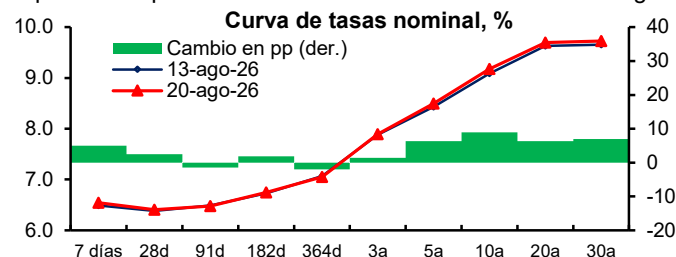
Tasas de interés de la Subasta 33 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.40	6.15	-0.25
Cete 91d	6.48	6.45	-0.03
Cete 182d	6.74	6.76	0.02
Cete 350d	7.01	7.06	0.05
Bono 10 años	9.02	9.16	0.14
Udi 10 años	4.71	4.64	-0.07
Bondes F 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes F 5a	0.20	0.20	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.24	-0.01
BPAG28 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.24	0.00
BPA 7 años	0.24	0.23	-0.01

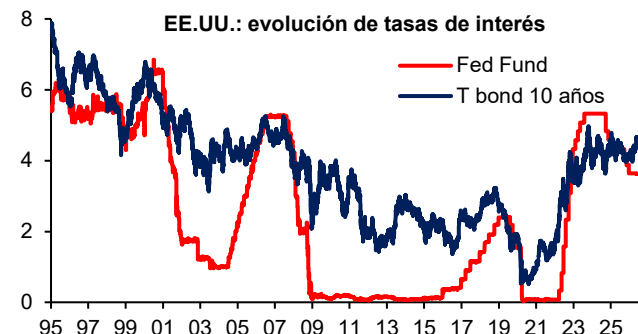


Mercado secundario

Del 13 al 20 de agosto, la curva de tasas nominales mostró movimientos mixtos. Las tasas de corto plazo registraron variaciones moderadas, mientras que los vencimientos de mayor plazo presentaron incrementos más notorios. El comportamiento sugiere un ligero empinamiento de la curva, impulsado por el aumento de las tasas largas.



Plazo en días	CETES			ABs		
	13-ago	20-ago	Var pp.	13-ago	20-ago	Var pp.
1	6.49	6.54	0.05	6.48	6.54	0.06
28	6.38	6.41	0.03	6.64	6.70	0.06
91	6.49	6.48	-0.01	6.57	6.58	0.01
182	6.72	6.74	0.02	6.82	6.86	0.04
364	7.00	7.05	0.05	6.99	7.02	0.03

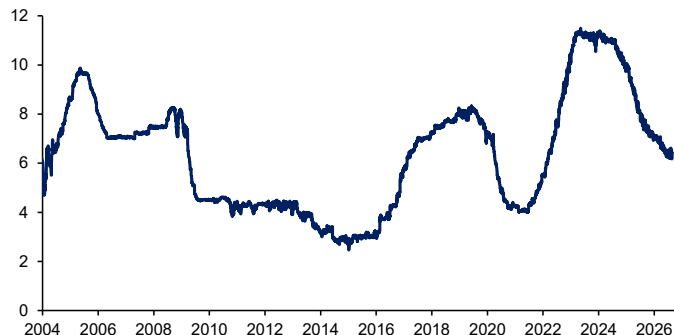


Perspectivas

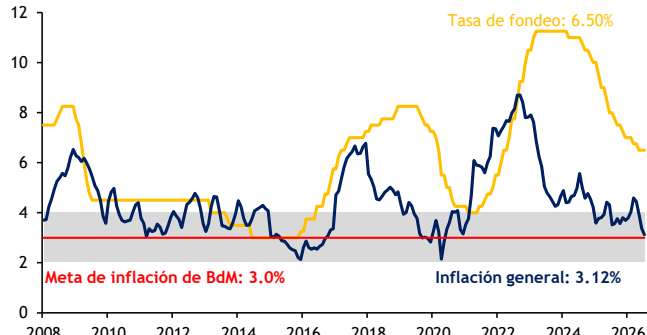
Estados Unidos: El debate de la semana se ha centrado en la creciente tensión entre los esfuerzos de la Reserva Federal por contener la inflación y las medidas del Tesoro para reducir los costos de financiamiento de largo plazo. Mientras el presidente de la Fed, Kevin Warsh, ha señalado que las tasas largas más elevadas contribuyen al endurecimiento de las condiciones financieras y apoyan el proceso desinflacionario, el Tesoro ha intensificado sus recompras de bonos para moderar los rendimientos. Este contraste refuerza la percepción de que la Fed mantendrá una postura cautelosa, privilegiando la credibilidad en el combate a la inflación y monitoreando de cerca los efectos que la política fiscal y la dinámica de la deuda pública puedan tener sobre las condiciones monetarias y financieras.

México: La minuta de Banxico refuerza la expectativa de una pausa en el ciclo de relajamiento monetario, al señalar que la convergencia de la inflación hacia la meta de 3% será más gradual de lo previsto y que podría alcanzarse hasta el cuarto trimestre de 2027. Si bien la Junta reconoce que la inflación continúa disminuyendo, la persistencia de la inflación de servicios y los riesgos asociados al entorno externo llevaron a mantener la tasa de referencia en 6.50%. En este contexto, la mayoría de los miembros parece inclinarse por una postura de cautela, aunque algunos comentarios sugieren que existe margen para futuras discusiones sobre eventuales ajustes si la trayectoria de la inflación continúa mejorando.

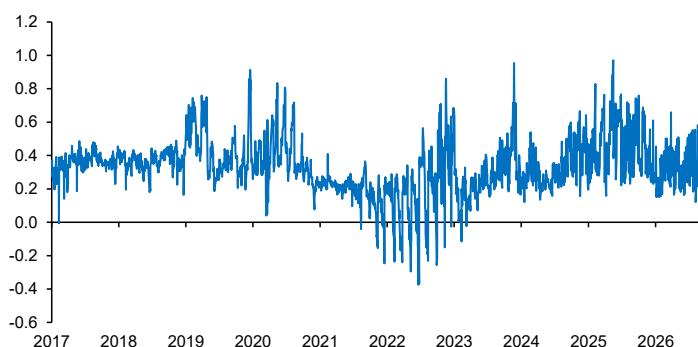
Evolución CETES 28d



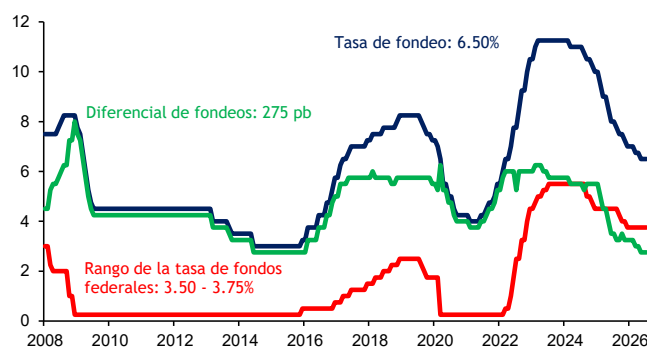
Tasa de fondeo e inflación



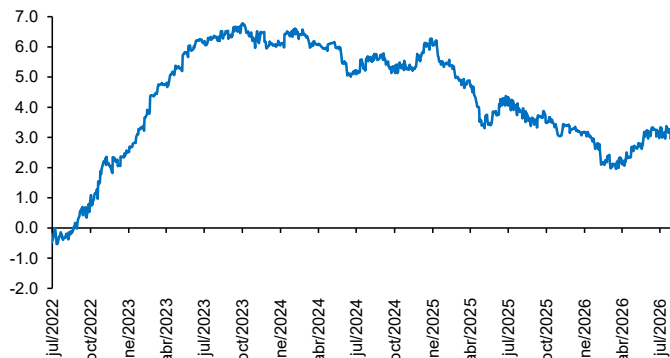
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



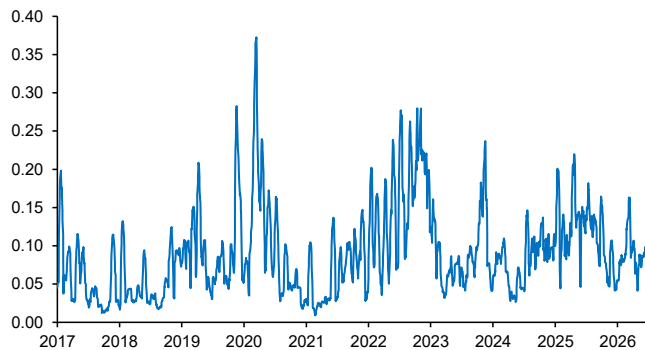
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



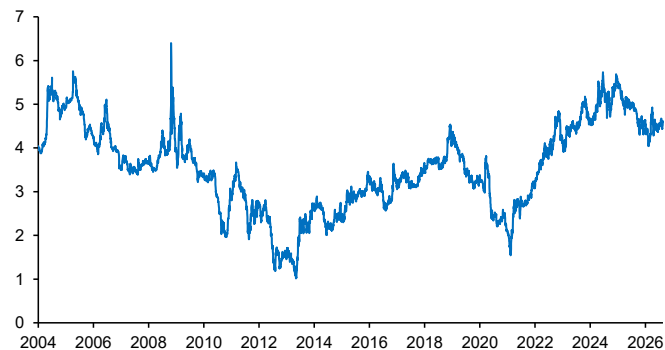
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	4.4%	2.3%	2.0%	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%	6.29%
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	83.81

Datos Semanales	dic-25	31-jul	07-ago	14-ago	20-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,545,532	3,541,636	3,539,953	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	263,490	264,161	264,201	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	255,498	257,087	257,417	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.20	6.17	6.40	6.15
CETES Secundario 28 días	7.08	6.38	6.61	6.50	6.41
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.57	2.48	2.47	2.47
AB 28 días	7.16	6.54	6.62	6.53	6.70
TIIE 28 días	7.34	6.75	6.75	6.74	6.76
Bono 10 años	9.15	9.17	9.07	9.13	9.18

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	3.66	3.62	3.62	3.63
T- Bills 3 meses	4.33	3.72	3.70	3.70	3.70
T- Bond 10 años	4.58	4.73	4.65	4.69	4.70
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.21	3.13	3.20	3.26

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.33	17.14	17.02	16.96
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.34	17.14	17.02	16.96
Yen por dólar	157.2	157.40	157.76	159.32	159.05
Dólar por euro	1.04	1.15	1.16	1.16	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	18.02	17.38	17.31	17.14	17.04
Diciembre 2026	18.19	17.42	17.39	17.21	17.12
Febrero 2027	18.38	17.59	17.47	17.30	17.20
Mayo 2027	18.57	17.72	17.61	17.43	17.33
Agosto 2027	18.77	17.85	17.74	17.57	17.47

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			
	21-ago	14-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.82	4.83	-0.01
UMS 33	5.45	5.42	0.03
UMS 40	6.64	6.57	0.06
UMS 44	6.94	6.87	0.07
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	14.09	14.14	-0.06
BR GLB 34	14.78	14.78	0.00
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.71	4.69	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 %)



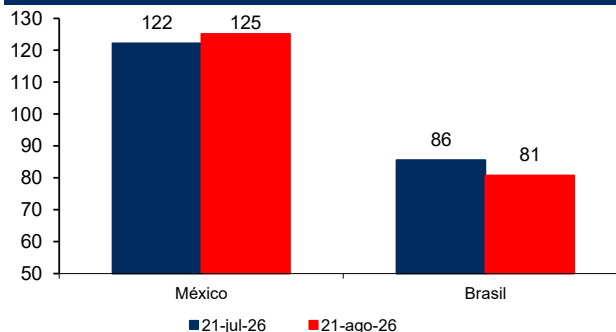
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

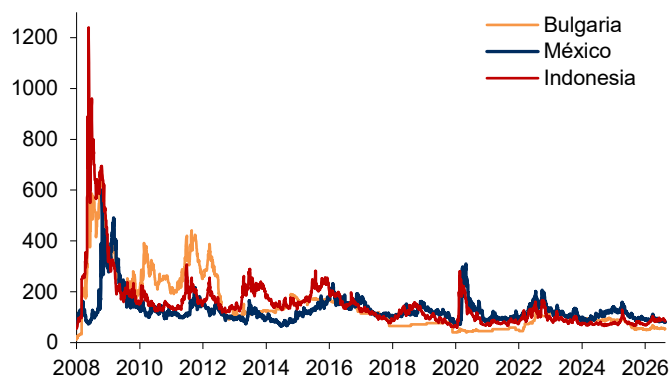


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

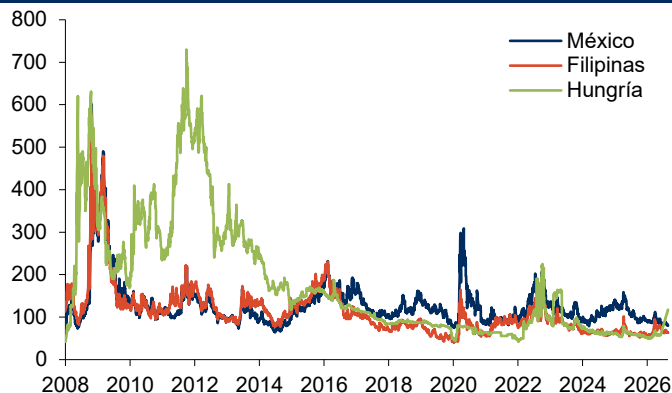


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

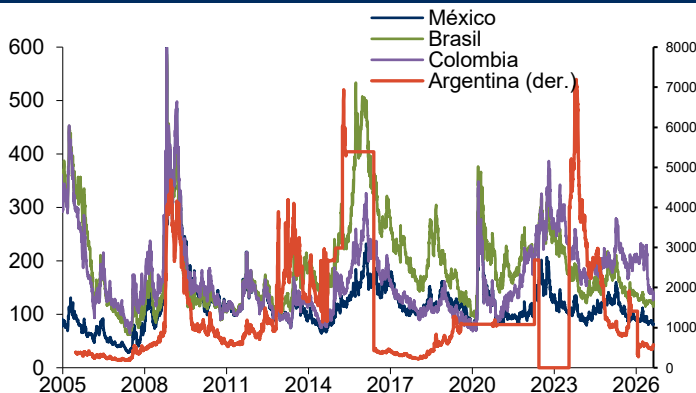


Países con calificación Baa2 (Moody's)

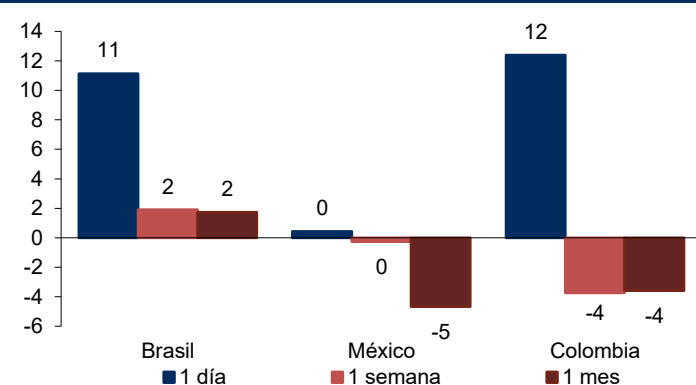


21 de agosto de 2026

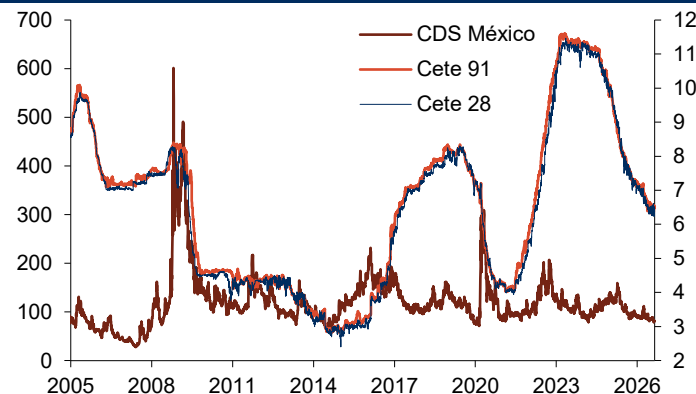
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



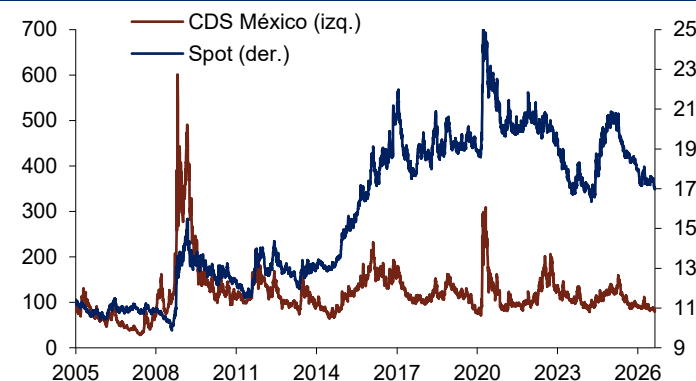
CDS México y tasas de CETES



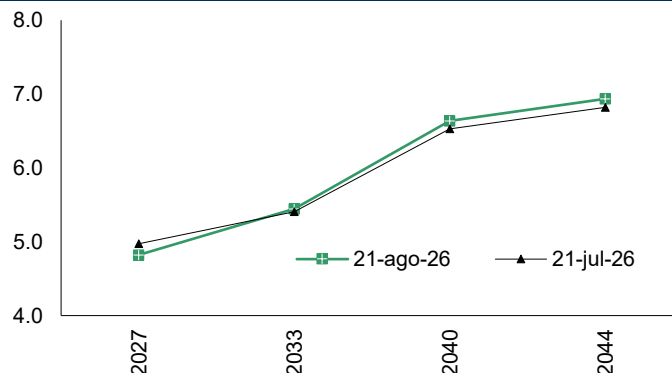
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	9	88.3	3.9	32579	-15.7
Bra	11	17.0	-2.6	9904	-0.6
Mex	0	17.0	-2.6	3795	-1.0

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 21 de agosto de 2026

Los principales índices estadounidenses cerraron la semana en terreno negativo, presionados por la escalada de las tensiones entre EE.UU. e Irán, las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal tras superar la deuda pública los US\$40 billones y un tono más restrictivo en las minutas de la Fed. Aunque los avances en las negociaciones comerciales con Canadá, las posibles recompras de bonos del Tesoro y la fortaleza del mercado laboral brindaron cierto respaldo a los mercados, no fueron suficientes para compensar el aumento de la incertidumbre y la aversión al riesgo entre los inversionistas.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) El 18 de agosto, EE.UU y Canadá lograron avances en sus negociaciones comerciales, lo que llevó a Donald Trump a suspender temporalmente la entrada en vigor de aranceles del 50% sobre aproximadamente US\$20,000 millones de importaciones canadienses. Aunque persisten diferencias en sectores como acero, aluminio, madera y automóviles, la medida redujo las tensiones comerciales mientras ambas partes buscan cerrar un acuerdo definitivo.
- ✓ (▲) El jueves 20 de agosto, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, señaló que podría ampliar el programa de recompra de bonos del gobierno estadounidense más allá de los US\$4,000 millones anunciados recientemente para mejorar la liquidez del mercado y moderar los rendimientos de largo plazo. Además, adelantó nuevas medidas de consolidación fiscal para contener los costos de financiamiento y fortalecer la confianza de los inversionistas.

Factores Neutrales:

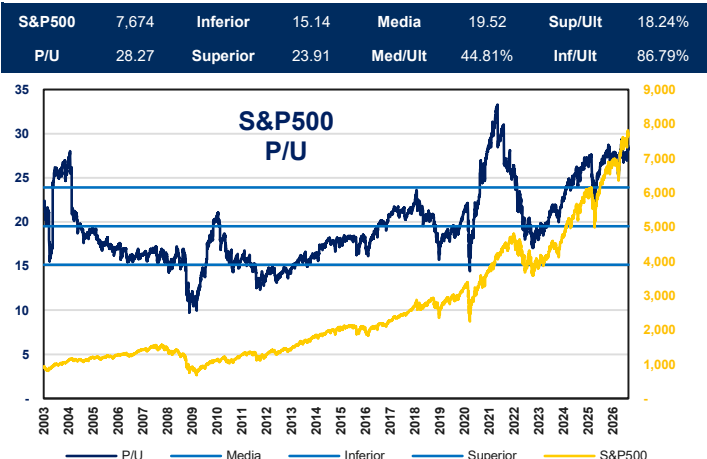
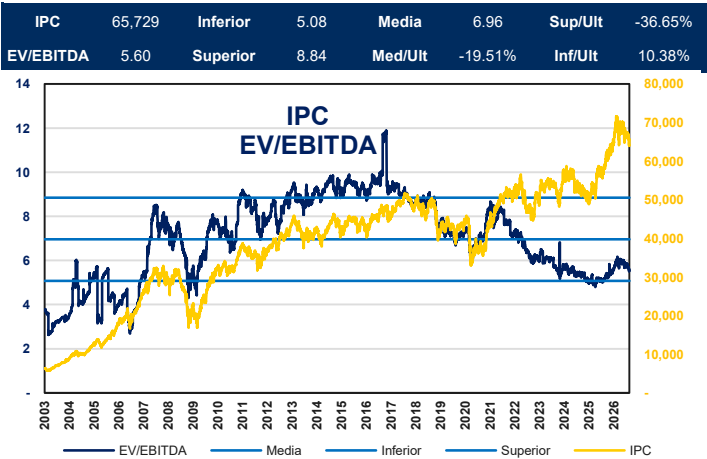
- ✓ (=) El 19 de agosto, Donald Trump reiteró su intención de reunirse con Kim Jong Un hacia finales de año para reactivar las negociaciones entre EE.UU. y Corea del Norte. Sin embargo, Corea del Norte mantuvo una postura cautelosa y las tensiones persistieron por las pruebas de misiles y los ejercicios militares entre EE.UU. y Corea del Sur.
- ✓ (=) Los permisos de construcción aumentaron 5.0% y alcanzaron una tasa anualizada de 1.443 millones de unidades, superando las expectativas del mercado. No obstante, la actividad inmobiliaria continúa limitada por las elevadas tasas hipotecarias y la escasez de viviendas disponibles.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) A lo largo de la semana, las tensiones entre EE.UU. e Irán se intensificaron tras el estancamiento de las negociaciones para poner fin al conflicto, mientras Donald Trump endureció su postura al descartar avances diplomáticos, amenazar con acciones militares contra Omán en caso de interferir con el bloqueo a Irán y advertir sobre una campaña de “guerra económica” contra Teherán y sus socios comerciales. En respuesta, Irán adoptó un tono más agresivo y advirtió el viernes que reaccionará de forma “devastadora” ante cualquier nueva presión estadounidense.
- ✓ (▼) La deuda nacional de EE.UU. superó los US\$ 40 billones esta semana, de acuerdo con datos del Departamento del Tesoro. El gobierno agregó cerca de US\$ 1 billón en nueva deuda en apenas cinco meses y mantiene un déficit fiscal proyectado de US\$ 2.1 billones para este año fiscal, reforzando las preocupaciones sobre las finanzas públicas.
- ✓ (▼) Las minutas de la Fed publicadas el 19 de agosto reflejaron una creciente preocupación por la persistencia de la inflación y el impacto de la IA en la economía. Los funcionarios advirtieron que podrían ser necesarias mayores alzas de tasas y que el auge de la IA podría generar riesgos financieros.

En México:

El IPC cerró con ganancias, apoyado principalmente por el sector de materiales, beneficiado por el repunte en los precios de los metales, donde la plata avanzó 6.7% y el oro 5.2%, aunque el cobre registró una ligera caída de 0.5%. En el ámbito corporativo, ASUR aprobó la fusión con su socio estratégico ITA, incorporando a su operación el negocio de asistencia técnica y transferencia de tecnología, con el objetivo de fortalecer y diversificar sus fuentes de ingresos. Mientras que por el lado económico, la minuta de Banxico reiteró un mensaje cauteloso: si bien la inflación sigue moderándose, persisten algunos riesgos, especialmente en servicios, por lo que la Junta decidió mantener la tasa de referencia en 6.50%, nivel que se espera permanezca sin cambios durante el resto de 2026.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	65,729	2.07%	-2.34%	2.21%
Máximo	71,601	11.19%	6.39%	11.34%
Mínimo	62,528	-2.90%	-7.10%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	53,277	-0.85%	2.03%	10.85%
S&P 500	7,674	-1.43%	2.34%	12.11%
Nasdaq	26,180	-2.05%	1.91%	12.64%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
17/08/2026	64,535	64,024	64,255	68,984,628
18/08/2026	64,666	63,841	63,934	102,541,876
19/08/2026	64,584	63,924	63,999	93,865,982
20/08/2026	64,547	63,938	64,350	109,602,368
21/08/2026	66,082	64,560	65,729	152,833,241

AERO: Aeroméxico informó que una Corte de Apelaciones de EE. UU. falló a favor de la compañía y de Delta Air Lines, dejando sin efecto la decisión que cancelaba su acuerdo de colaboración con junta y su inmunidad antimonopolio. Con ello, la alianza entre ambas aerolíneas se mantiene vigente, permitiéndoles seguir coordinando operaciones y ofreciendo una mayor conectividad entre México y EE. UU.

ALSEA: Fitch Ratings afirmó y retiró la calificación internacional (IDR) de Alsea en 'BB+' con Perspectiva Estable, mientras que mantuvo sus calificaciones nacionales en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)'.

ASUR: anunció que sus accionistas aprobaron la fusión con Inversiones y Técnicas Aeroportuarias, su socio estratégico, así como reformas a sus estatutos sociales. Como parte de la operación, la compañía prevé emitir aproximadamente 7.2 millones de nuevas acciones.

GIGANTE: informó al público inversionista que sus subsidiarias de la división inmobiliaria, Gigante Grupo Inmobiliario, Controinmuebles, S.A. de C.V., Covilla, S.A. de C.V. y Arbokel, S.A. de C.V., celebraron, como acreditadas, con Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa ("Banco Inbursa"), como acreditante, un contrato de apertura de crédito simple con interés, hasta por la cantidad de \$3,500'000,000.00 M.N.

MEDICA: informó que el pasado martes 18 de agosto del presente año, el Lic. José Agustín Polanco Ibáñez asumirá el cargo de director de Finanzas y Administración de la Sociedad, en sustitución del Ing. Juan Francisco Ahedo Rozada.

SORIANA: informó que Fitch Ratings afirmó la calificación de la emisora en AAA (mex) con Perspectiva Estable.

VINTE: HR Ratings asignó la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para la emisión VINTE26 de la emisora.

VOLAR: convocó a una Asamblea General Extraordinaria para aprobar reformas a sus estatutos sociales derivadas de la fusión con Grupo Viva Aerobús y para definir la integración del Consejo de Administración de la entidad combinada.

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	65,729	2.07%	-1.5%	2.2%	12.0%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	192.16	-0.3%	-5.7%	-1.4%	-5.0%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	17.85	4.3%	9.2%	13.4%	26.6%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	12.49	1.0%	1.4%	34.9%	43.7%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	40.24	-0.4%	0.5%	-25.3%	-27.4%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	20.14	0.6%	-11.5%	8.1%	10.8%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.92	0.0%	0.8%	31.6%	55.2%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	443.23	-1.2%	-7.4%	-23.5%	-28.2%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.45	-0.4%	-0.4%	3.3%	8.6%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	2.76	-7.1%	0.4%	-4.2%	29.6%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	56.61	1.3%	-0.5%	24.5%	34.8%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	59.86	-0.8%	0.9%	1.3%	2.1%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	37.43	-0.6%	5.7%	1.1%	-1.6%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	18.77	-0.8%	-15.0%	-9.2%	14.6%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	92.94	1.0%	5.1%	-24.6%	-41.2%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	83.53	2.0%	5.1%	1.9%	4.3%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.62	-4.1%	1.3%	-29.4%	-28.6%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.77	-2.5%	-11.0%	-10.3%	-2.1%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	19.04	-4.8%	-11.4%	-11.4%	-11.4%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	203.46	1.3%	-10.3%	11.9%	24.3%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	358.98	1.9%	-5.2%	-24.1%	-22.8%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	138.68	1.0%	3.1%	17.6%	10.5%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	202.76	5.1%	-0.6%	11.0%	17.8%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	38.38	1.1%	-0.4%	-16.7%	-11.0%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.77	3.0%	3.5%	0.5%	-9.7%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	187.92	-0.1%	0.5%	12.6%	13.3%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	11.95	-0.4%	-0.4%	-14.6%	-15.0%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	236.95	8.8%	13.4%	39.4%	89.5%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	252.03	-0.7%	-11.1%	-18.8%	-23.6%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	50.20	-1.7%	-8.0%	-39.9%	-24.8%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.19	3.8%	14.3%	30.4%	42.6%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	168.69	-0.3%	-6.3%	-6.3%	-0.5%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	39.10	-0.6%	2.0%	1.8%	8.6%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	189.04	2.3%	4.7%	10.5%	18.2%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	45.00	0.0%	-13.5%	-25.0%	-4.3%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	13.56	-1.1%	-5.9%	-24.2%	-37.3%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	32.00	-1.1%	-7.2%	-16.8%	-22.8%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	100.86	-2.4%	0.8%	0.6%	10.2%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	56.24	-0.2%	-8.7%	8.7%	7.3%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	19.12	23.6%	39.8%	115.8%	425.3%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	2.79	2.2%	-5.4%	-22.7%	-25.2%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	216.28	-1.5%	-4.4%	-11.2%	-14.3%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	21.81	0.0%	-7.2%	39.8%	72.5%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	935.14	10.0%	17.3%	-1.2%	69.9%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	262.11	0.7%	-6.2%	-2.0%	12.5%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	150.10	0.0%	-13.4%	-19.6%	-13.5%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	138.78	4.3%	7.9%	-2.7%	-3.3%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	175.92	-0.5%	2.3%	-3.3%	-0.1%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	27.08	-1.5%	-9.1%	-33.8%	6.3%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	7.75	0.0%	-1.9%	-22.5%	18.9%	92.82%	73.19%	21.10%	n.a.	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.36	-5.1%	-4.1%	-10.8%	6.4%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	10.99	-6.9%	2.0%	-27.9%	-26.8%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	60.84	5.1%	3.3%	10.4%	15.3%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.78	-12.7%	-14.9%	-26.3%	6.1%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	46.57	-1.8%	-5.2%	-17.0%	-19.1%	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	14.71	5.55	5.00	28853.90	2.28	7,883,303	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.44	8.07	7.22	76.51	2.51	326,325	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.23	6.54	8.56	2.78	6.43	99,220	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	39.17	7.96	7.16	12.40	1.01	26,215	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	19.01	4.89	4.68	10.48	3.84	31,917	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.67	4.97	3.58	6.25	3.22	1,206,688	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	13.38	10.13	8.12	138.18	3.21	132,969	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.49	0.65	2,410	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	2.91	7,673	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	7.85	n.a.	n.a.	39.89	1.42	67,362	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	21.81	7.38	7.46	26.83	2.23	256,901	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	12.91	7.01	6.57	13.14	2.85	20,646	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	31.50	9.84	4.57	14.59	1.29	284,130	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	14.15	6.67	7.20	54.81	1.70	89,152	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.19	6.94	6.69	20.16	4.14	73,915	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.21	7.66	11.52	19.03	0.77	52,503	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.51	78.49	78.49	23.16	0.47	7,326	680
DINEB	9.08	8.62	9.50	22.87	63.67	22.22	5.85	3.26	12,091	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	25.71	7.08	7.15	64.08	3.18	631,825	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	18.45	13.31	12.26	88.50	4.06	181,385	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	35.87	12.05	10.25	59.45	2.33	312,346	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	12.65	6.38	5.54	124.71	1.63	68,411	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.96	n.a.	n.a.	23.27	1.65	60,611	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.96	2.67	2.73	47.33	0.92	262,047	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.56	2.77	2.54	87.99	2.14	528,648	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	29.54	0.40	3,632	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	16.72	7.76	4.90	54.46	4.35	1,844,656	7,785
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	10.76	6.48	6.15	113.06	2.23	84,149	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	13.01	6.83	5.29	56.40	0.89	16,566	322
HOTEL*	6.65	5.76	31.92	51.90	11.19	8.29	7.43	0.70	3,716	715
ICHB	0.00	-4.32	-5.31	24.81	9.19	7.63	144.20	1.17	73,646	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.57	8.98	6.78	1.34	29.25	116,368	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.58	7.54	7.52	67.87	2.79	397,141	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	455.16	10.03	12.71	39.43	1.14	19,893	435
LABB	2.02	1.40	1.54	8.05	5.47	5.68	11.78	1.15	13,560	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.67	5.82	5.99	31.29	1.02	27,293	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.28	4.74	4.14	134.84	0.75	137,526	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	16.13	4.20	3.57	38.83	1.45	48,017	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	25.19	9.71	8.98	1.53	12.50	115,595	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	9.87	0.28	7,943	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	15.40	10.76	9.05	23.59	9.17	84,373	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.18	1.14	42,922	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	10.17	6.86	4.31	291.88	3.20	371,695	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.58	3.85	5.53	191.29	1.37	109,369	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.40	n.a.	n.a.	62.45	2.40	60,040	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.12	2.87	2.43	115.45	1.20	45,510	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	23.00	9.87	9.85	122.86	1.43	87,557	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	12.88	7.41	5.77	48.06	0.56	48,744	1,800
SPORTS	n.a.	n.a.	n.a.	15.33	4.09	3.25	n.a.	n.a.	1,868	n.a.
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.60	0.24	24,687	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	17.65	4.28	4.60	26.37	0.42	5,961	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.66	15.95	14.97	59.50	1.02	58,074	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	0.99	11.86	13,735	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.07	9.89	10.01	13.86	3.36	799,177	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.
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.
AXTEL	28-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.0089 por acción.
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.
ASUR	23-dic-26	Dividendo en efectivo	\$10.0 por acción.
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.
ASUR	30-nov-26	Dividendo en efectivo	\$10.0 por acción.
OMA	30-nov-26	Dividendo en efectivo	\$6.280254872 por acción.
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
WALMEX	18-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.58 por acción.
AMX	11-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.27 por acción.
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.
BBAJIO	30-sep-26	Dividendo en efectivo	1.90699618251279 por acción.
FRES	18-sep-26	Dividendo en efectivo	US\$0.434 por acción.
CEMEX	17-sep-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .
CADU	28-ago-26	Dividendo en efectivo	\$0.19 por acción.
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.

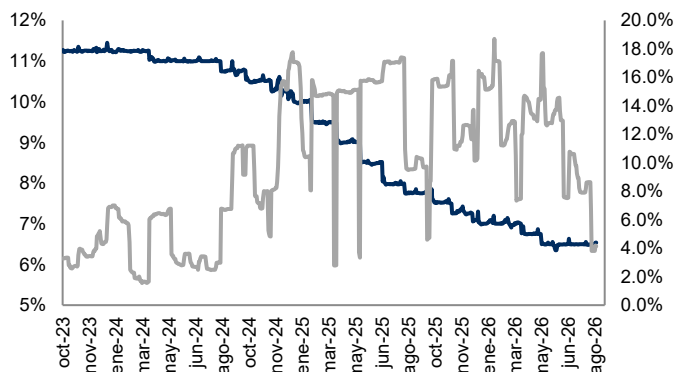


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

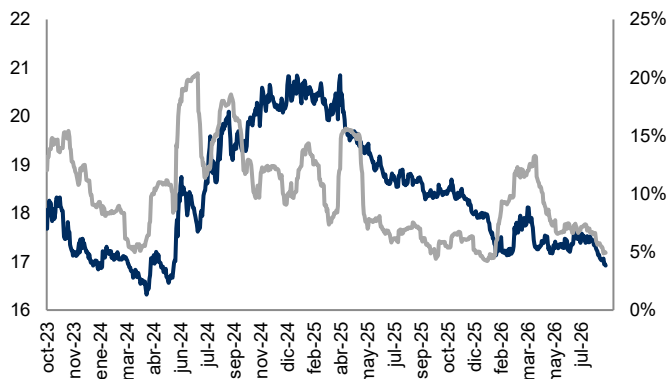
Volat: 4.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 16.9165

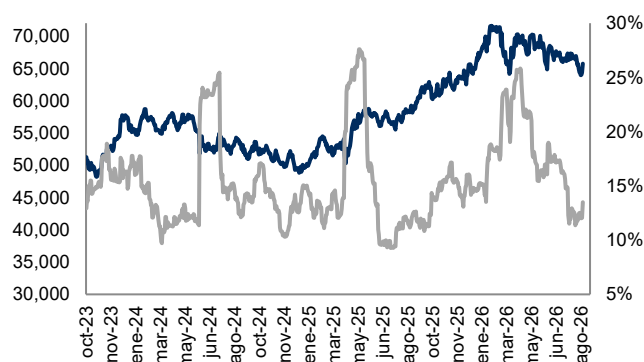
Volat: 4.9%



IPC y Volatilidad

Cierre: 65,729.18

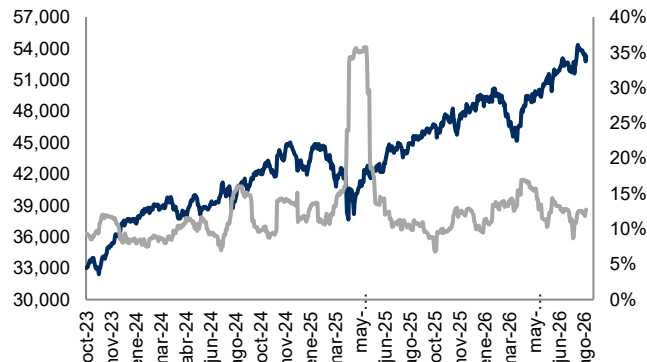
Volat: 13.5%



DJI y Volatilidad

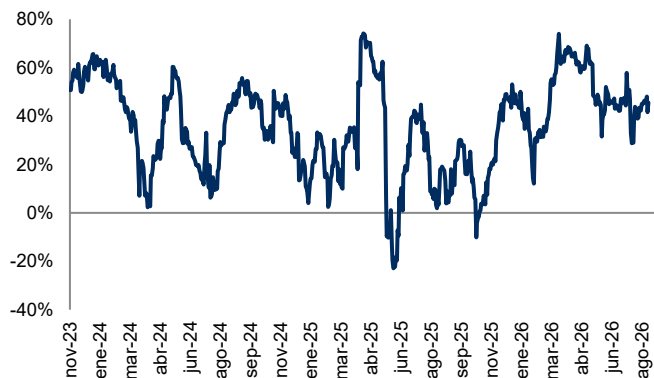
Cierre: 53,277.01

Volat: 12.8%



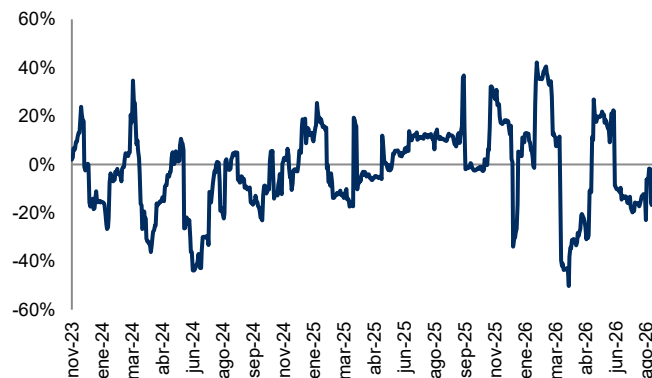
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 45.6%



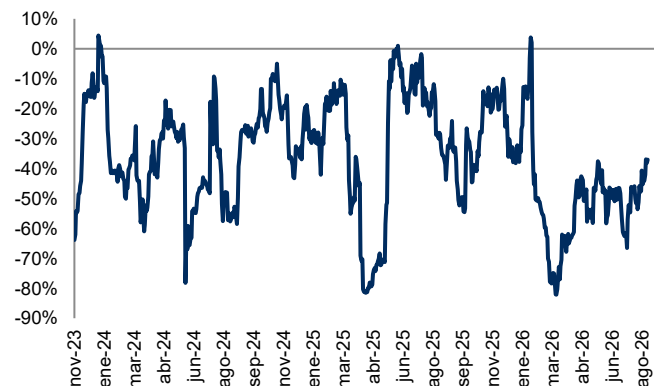
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -16.7%



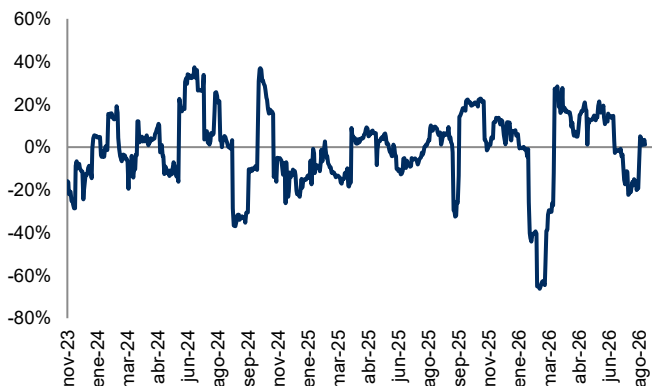
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -37.0%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 1.2%

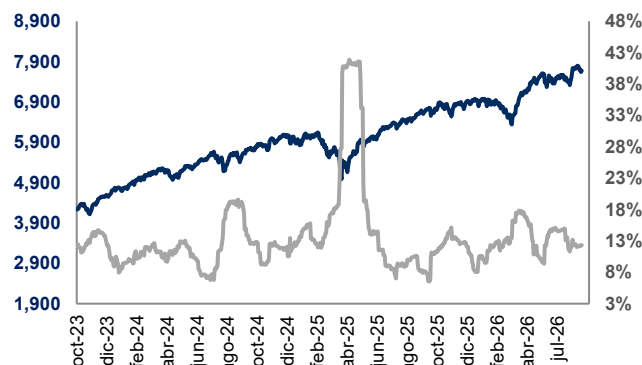


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,674.37

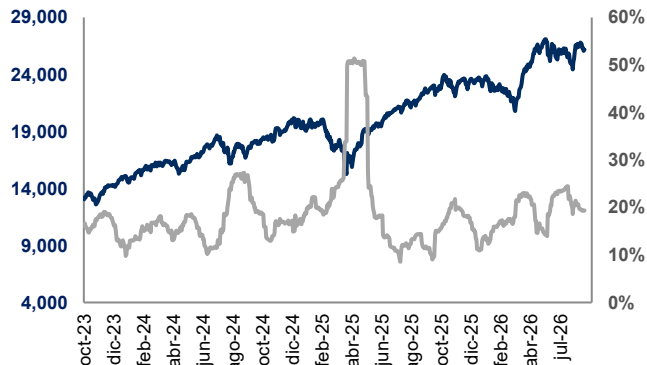
Volat: 12.3%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 26,180.46

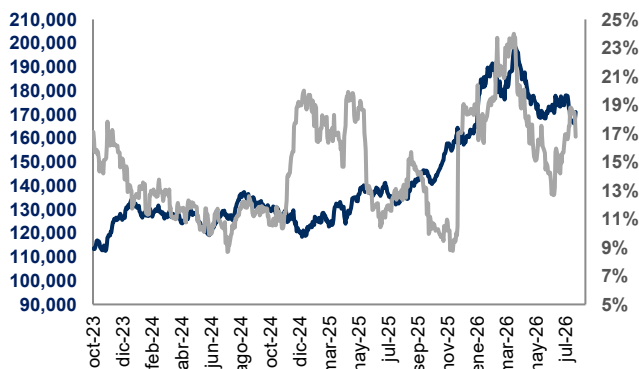
Volat: 19.3%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 171,031.73

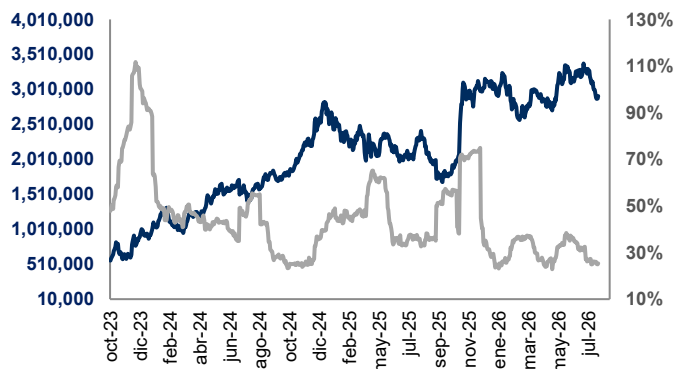
Volat: 16.8%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,913,183.50

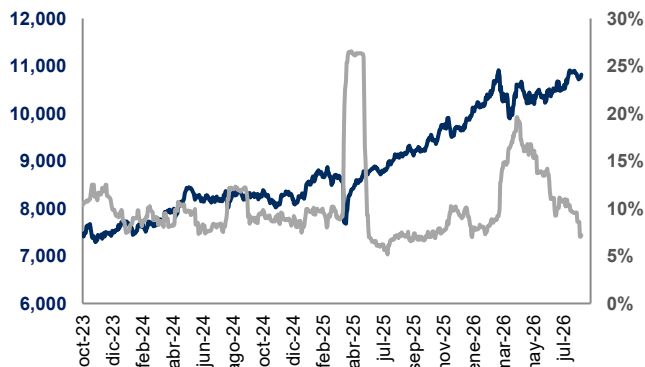
Volat: 25.3%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,816.56

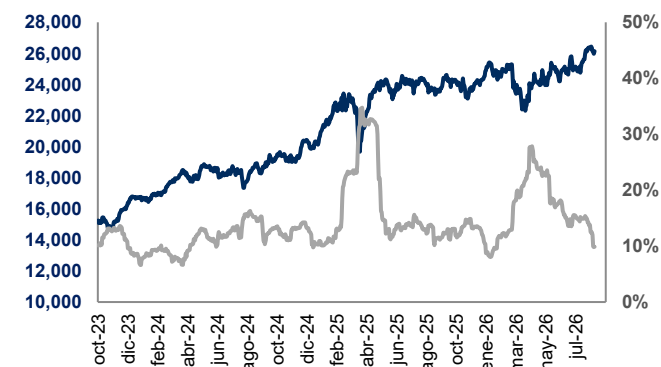
Volat: 7.2%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 26,136.56

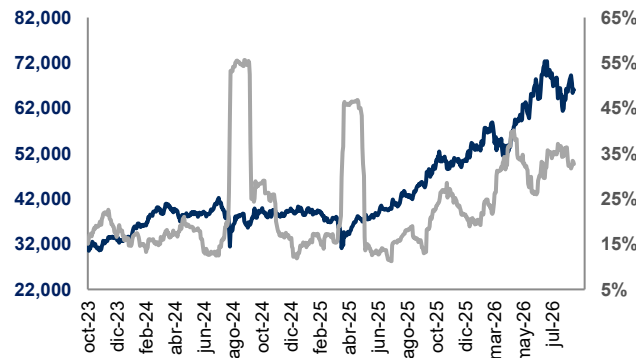
Volat: 9.9%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 66,016.36

Volat: 32.7%



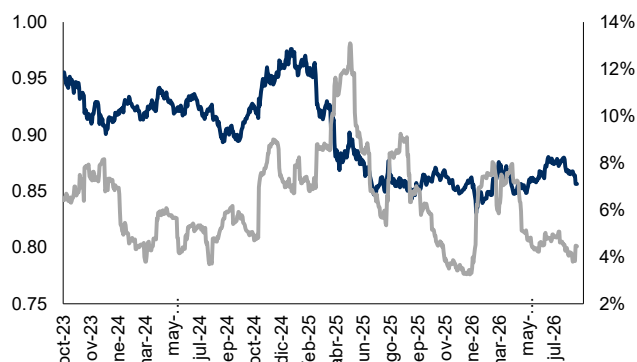
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.43%	2.34%	12.11%
NASDAQ	-2.05%	1.91%	12.64%
BOVESPA	4.18%	-5.35%	13.11%
MERVAL	-1.76%	-14.74%	-7.35%
FTSE100	1.38%	2.96%	10.45%
DAX	-0.20%	6.39%	6.05%
NIKK225	-3.68%	2.45%	28.97%
IPC	2.89%	0.56%	8.98%
DJI	-0.85%	2.03%	10.85%
CAC40	-0.82%	2.96%	3.63%
HANGSENG	3.64%	4.50%	0.75%
STX	0.48%	5.66%	15.11%
IBEX	-0.02%	4.43%	14.80%

Cifras al 21 de agosto de 2026. Índices en USD.

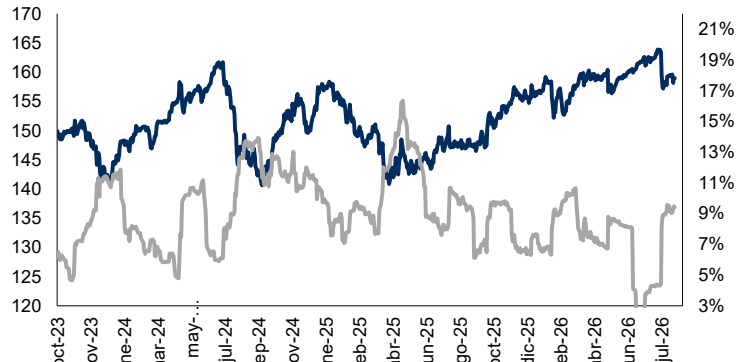


Monitor de Divisas

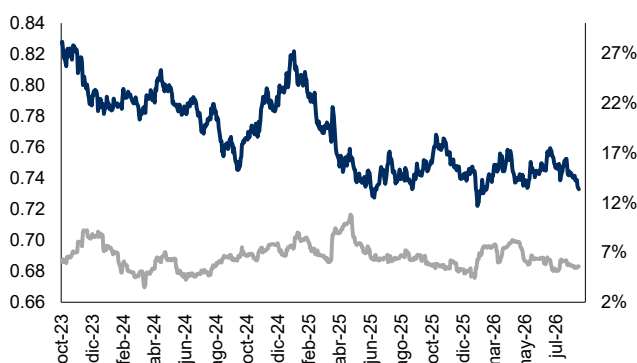
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 4.4%



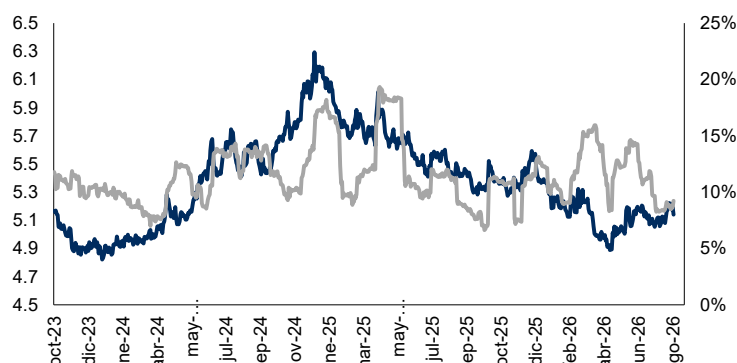
Yen Japonés (¥) Cierre: 158.95 Volat: 9.4%



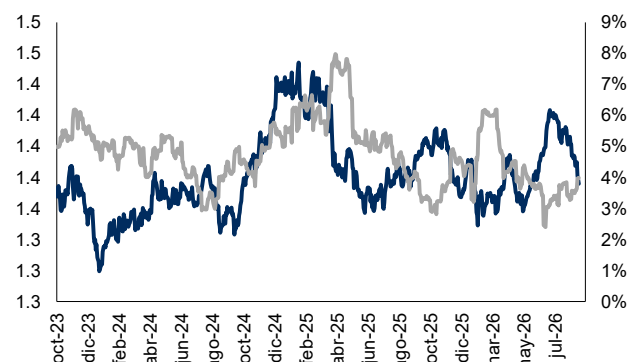
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.73 Volat: 5.6%



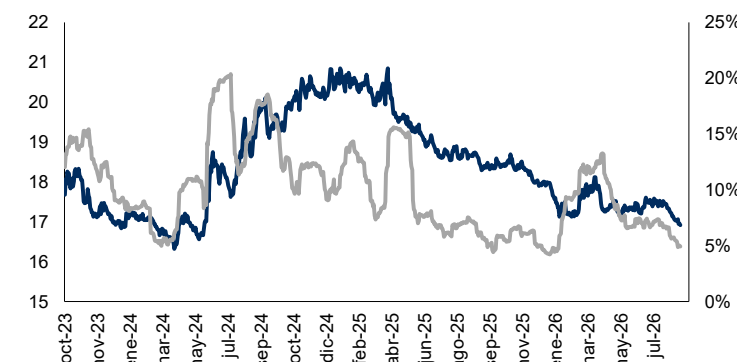
Real Brasileño Cierre: 5.14 Volat: 9.2%



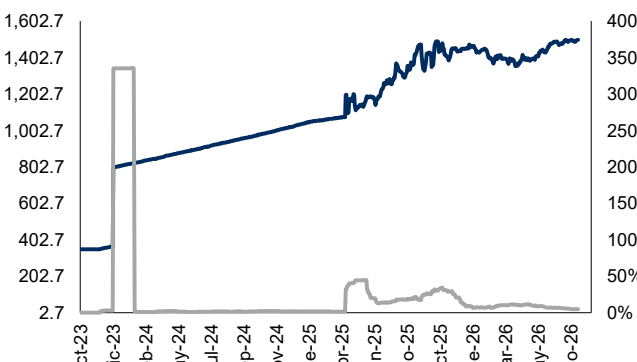
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 4.0%



Peso Mexicano Cierre: 16.92 Volat: 4.9%



Peso Argentino Cierre: 1,499.16 Volat: 4.8%

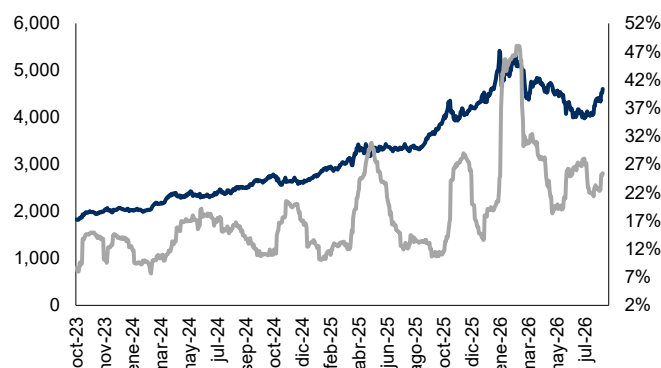


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	0.93%	2.28%	-0.58%
Yen	158.95	0.23%	2.57%	-1.43%
Libra	0.73	0.77%	1.98%	1.24%
Real	5.14	1.59%	-1.69%	6.12%
Dólar Can	1.38	0.83%	2.32%	-0.26%
Peso Mex	16.92	0.63%	2.76%	6.06%
Peso Arg	1,499.16	-0.75%	-1.14%	-3.27%

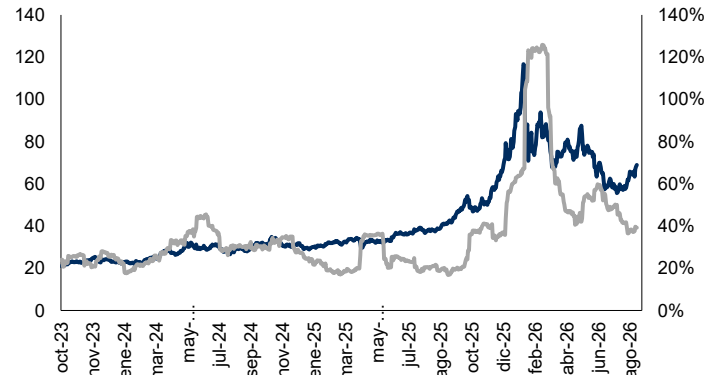
Cifras al 21 de agosto de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

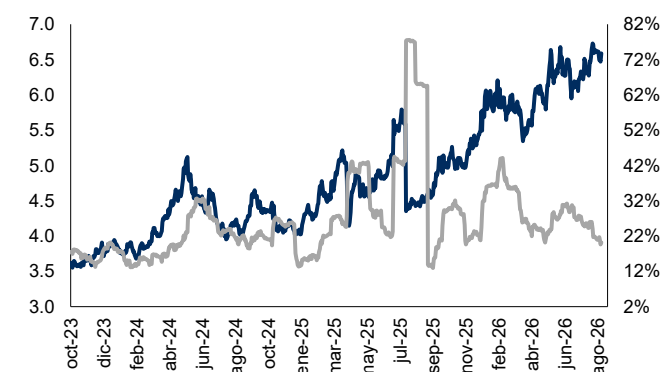
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,603.07 Volat: 25.4%



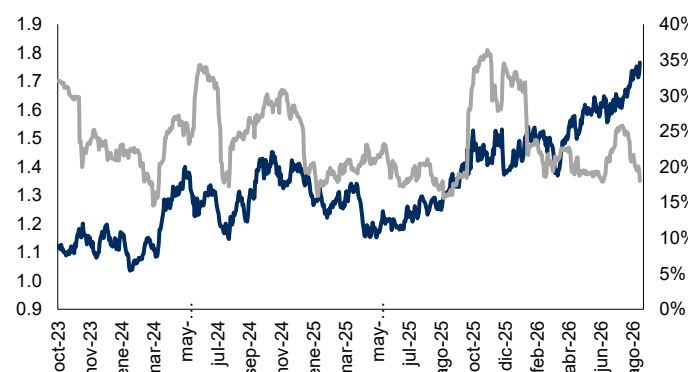
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 68.99 Volat: 39.2%



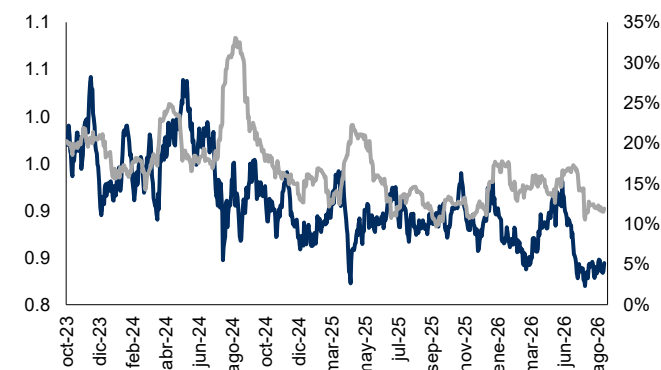
Cobre (USD / libra) Cierre: 658.70 Volat: 20.2%



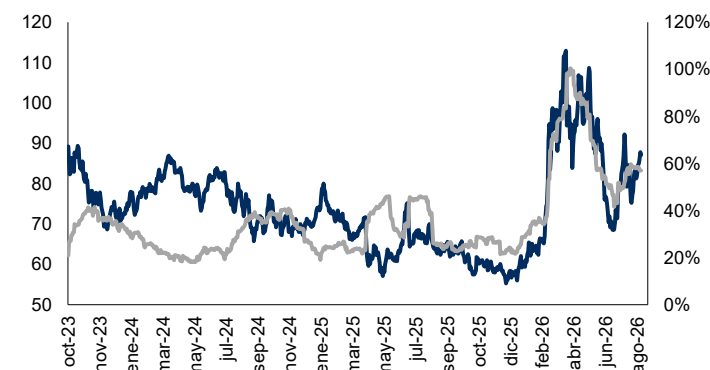
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.77 Volat: 18.0%



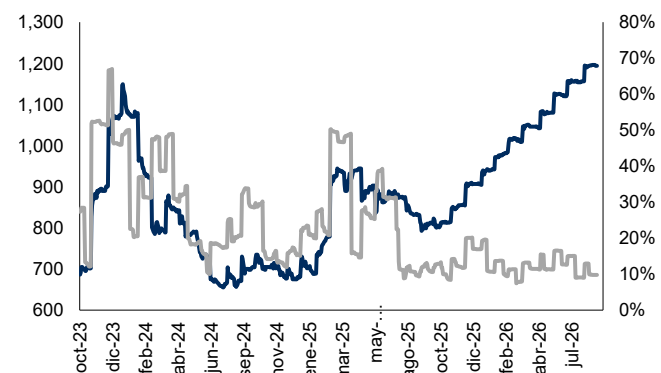
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.84 Volat: 11.9%



WTI (USD / barril) Cierre: 87.06 Volat: 57.0%



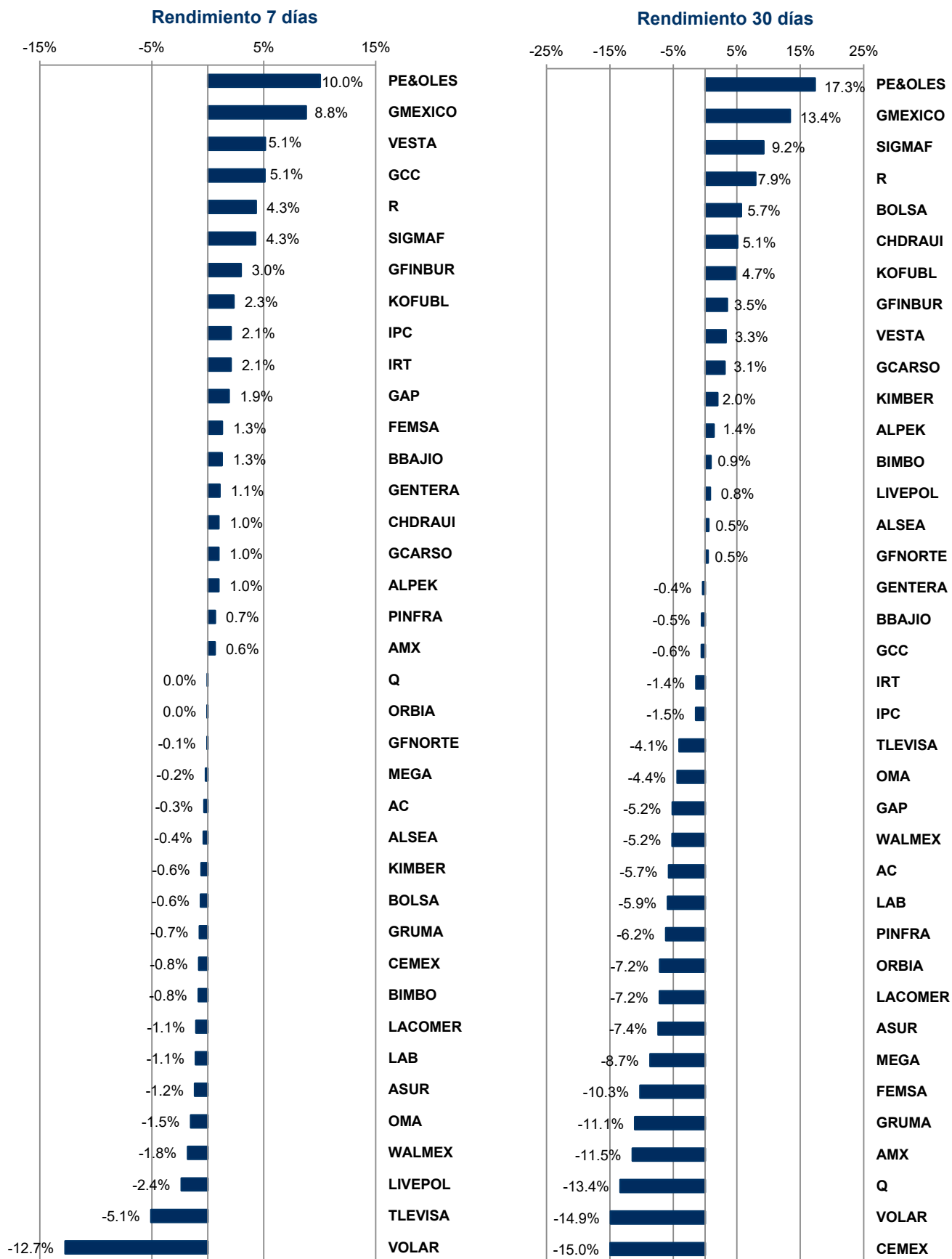
Acero (Indice) Cierre: 1,194.00 Volat: 9.8%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,603.07	5.18%	11.45%	6.57%
Plata	68.99	6.66%	15.47%	-3.72%
Cobre	6.59	-0.39%	2.11%	15.93%
Zinc	1.77	0.77%	7.47%	26.30%
Plomo	0.84	0.52%	0.22%	-5.40%
WTI	87.06	5.66%	0.26%	51.62%
Acero	1,194.00	-0.17%	3.29%	27.70%

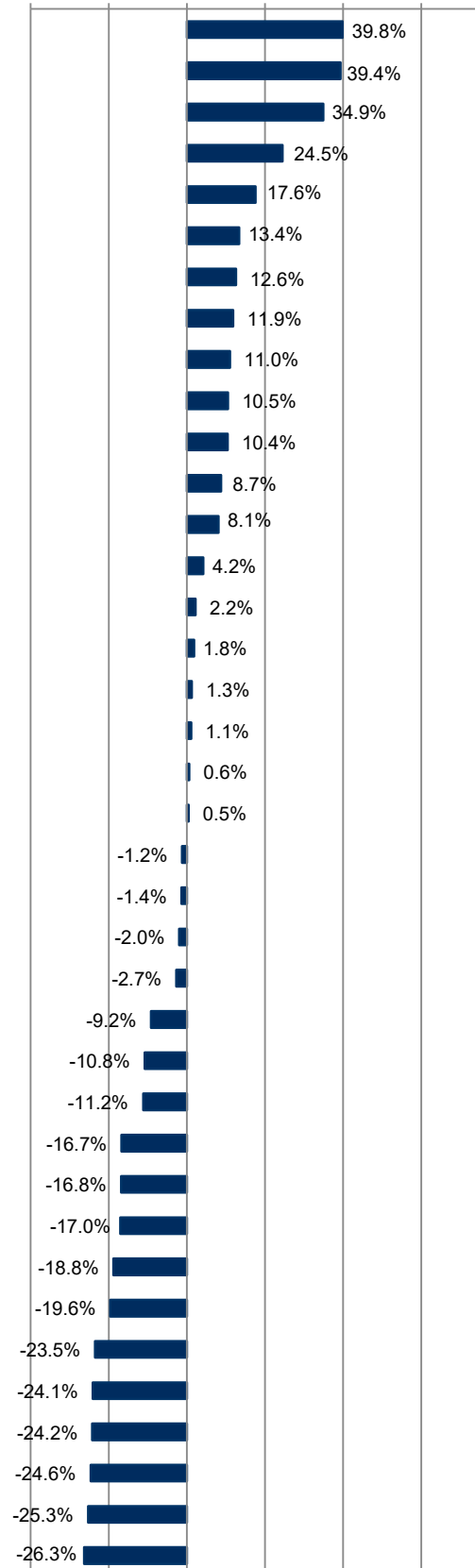
Cifras al 21 de agosto de 2026.





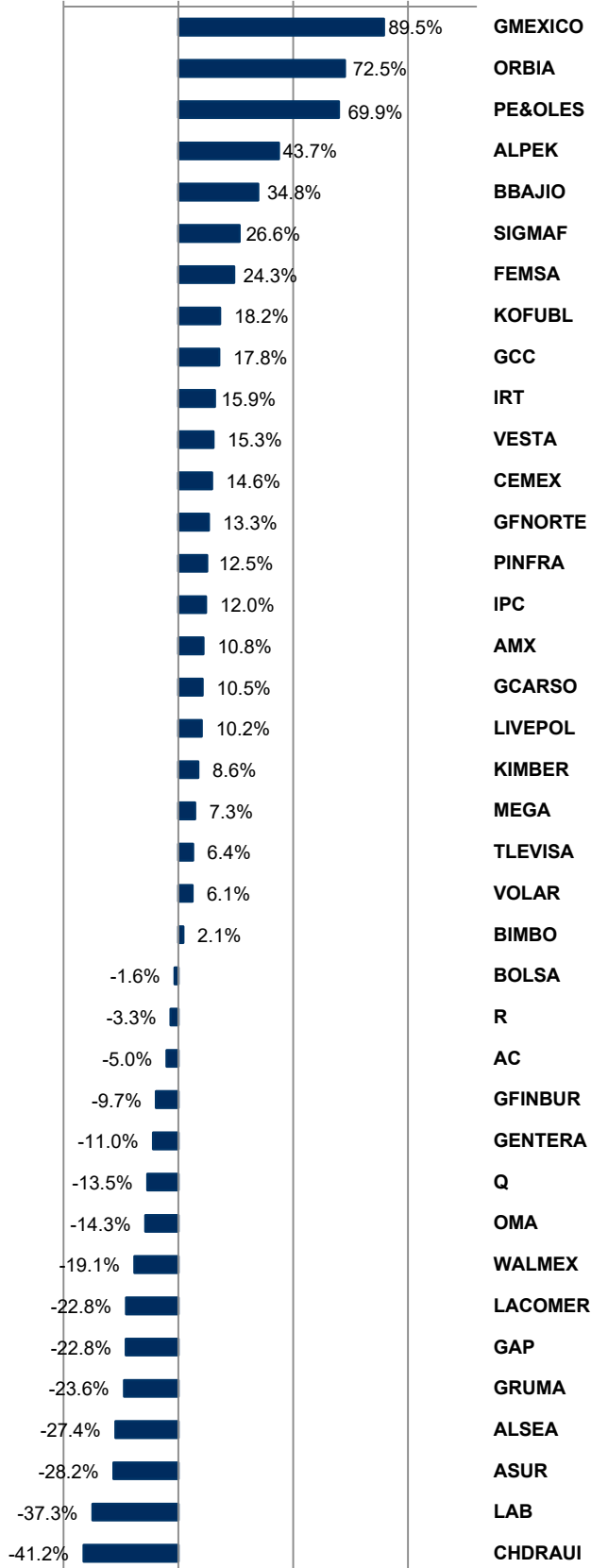
Rendimiento en el Año

-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	5.55 %	5.55 %	5.57 %	5.89 %	6.51 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,951.5	▲ 0.27 %	▲ 6.18 %

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	5.70 %	6.07 %	6.19 %	6.74 %	7.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,476.8	▲ 1.47 %	▲ 92.85 %

241

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	65.23 %
Reporto	16.01 %
Bondes	15.52 %
BPAS	3.23 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	12.36 %
CETES270318	11.92 %
CETES270401	11.48 %
CETES270429	10.38 %
CETES270513	10.37 %

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	-9.25 %	8.56 %	2.93 %	7.79 %	8.60 %

4.72

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
646.5	▼ -0.51 %	▼ -12.73 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.07 %
BONOS300228	19.05 %
BONOS341123	18.04 %
BONOS360221	11.00 %
BONOS330526	10.03 %

CARTERA

Bonos	
Cetes	4.02 %
Udibonos	1.92 %
Reporto	1.84 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-7.30 %	13.05 %	6.76 %	10.50 %	13.77 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,984.0	▼ -0.39 %	▼ -5.32 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	
Reporto	22.00 %
Cetes	20.53 %
Corporativo	5.08 %
Bancario	1.41 %
	1.01 %
BPAS	0.42 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.05 %
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	8.30 %	8.40 %	7.80 %	7.47 %	8.21 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,046.8	▲ 0.04 %	▲ 13.36 %

1.86

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	85.82 %
Reporto	7.91 %
Cetes	3.35 %
Bonos	2.91 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	76.18 %
UDIBONO261203	9.64 %
CETES280608	3.35 %
BONOS300228	2.91 %

VXCOBER

MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-25.53 %	-38.64 %	-22.10 %	-13.13 %	-17.12 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
239.7	▼ -0.39 %	▼ -22.72 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

96.46 %

Reporto

3.54 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

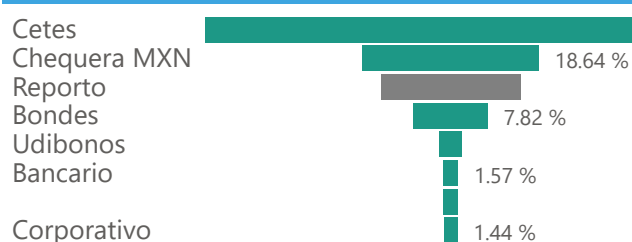
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	6.00 %	6.21 %	6.22 %	6.77 %	7.35 %
BX+1	-4.30 %	7.06 %	2.91 %	6.69 %	7.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

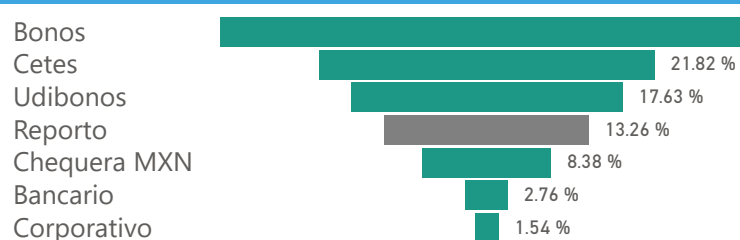
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,395.0	▼ -0.14 %	▼ -1.96 %
BX+1	669.0	▼ -0.75 %	▼ -15.66 %

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	-22.87 %	-35.48 %	-19.57 %	-10.40 %	-13.37 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

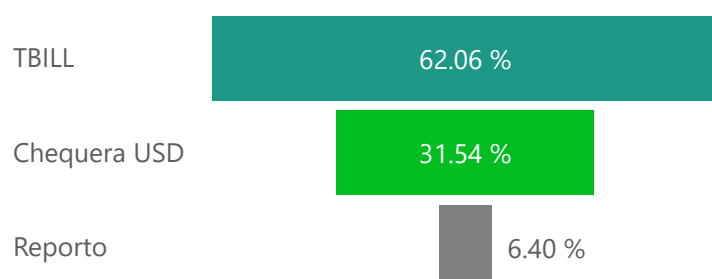
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
418.2	▼ -0.15 %	▼ -8.51 %

72

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILS85260903	10.12 %
TBILA68261001	10.09 %
TBILK41261029	10.06 %
TBILM97270121	9.97 %
TBILV96270218	9.94 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

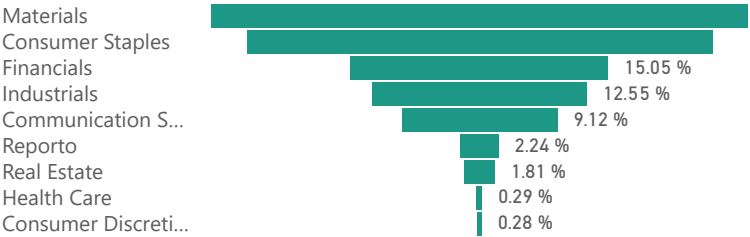
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.68 %	-4.24 %	-4.70 %	2.49 %	13.76 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
315.1	0.38 %	-0.34 %

CARTERA SECTORIAL

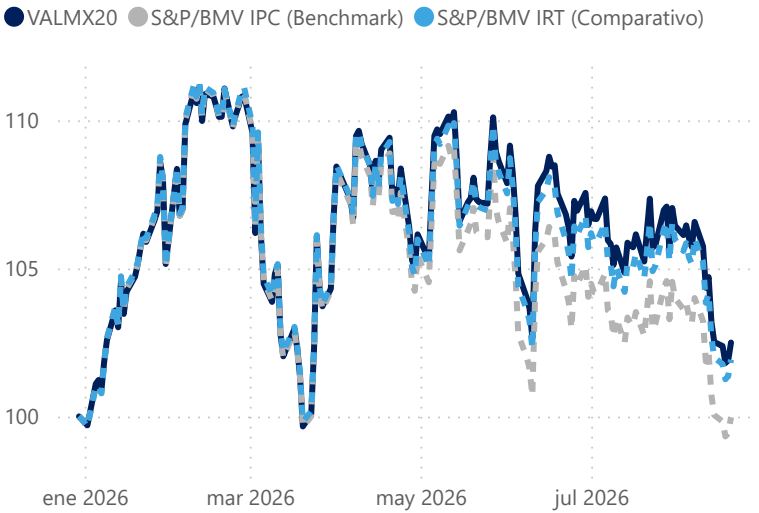


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	16.08 %
GFNORTEO	10.27 %
FEMSAUBD	8.31 %
AMXB	7.57 %
CEMEXCPO	7.03 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

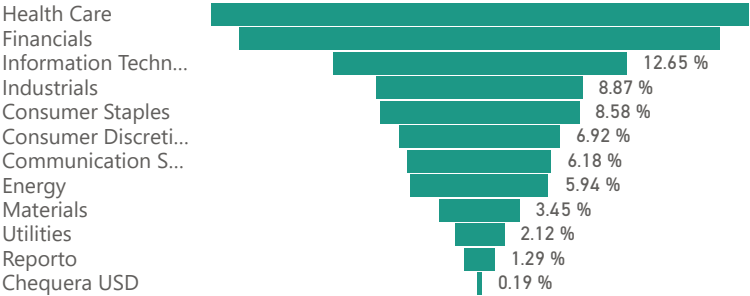
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.11 %	0.27 %	3.78 %	4.67 %	11.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,923.4	0.38 %	5.56 %

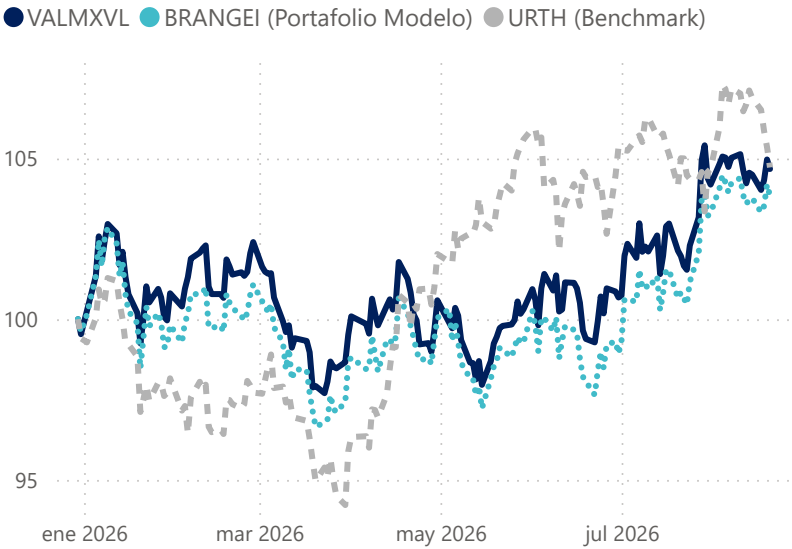
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.49 %
BDX*	2.82 %
SHEL1N	2.67 %
GSKN	2.57 %
BABAN	2.22 %

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.

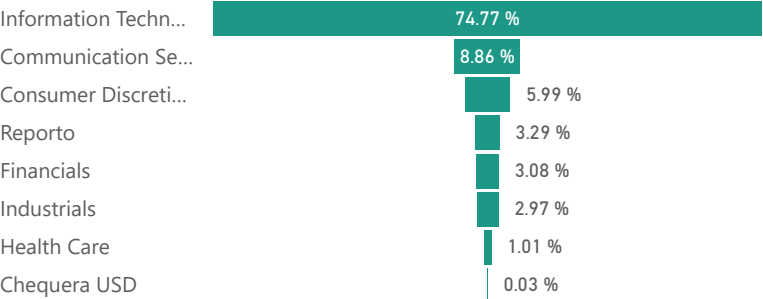


VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	-6.07 %	2.83 %	-11.10 %	2.05 %	7.56 %

CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
PANW*	4.00 %
NVDA*	3.95 %
AVGO*	3.79 %
TTWO*	3.71 %
SNOW*	3.24 %

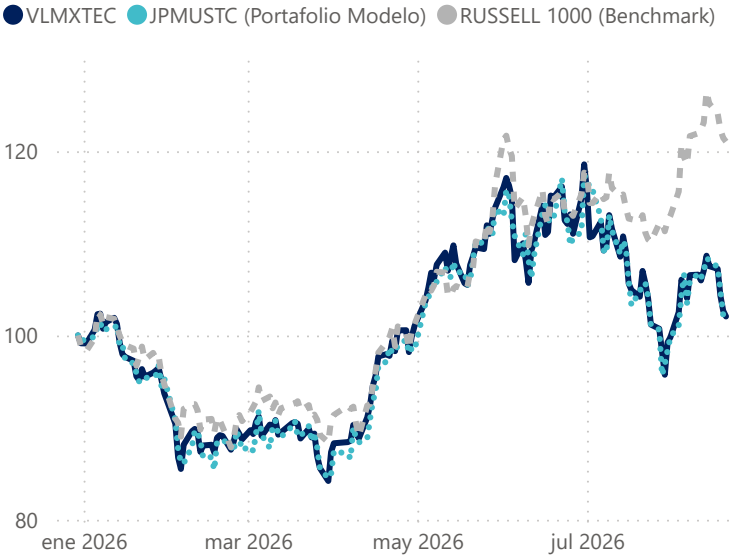
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,127.0	-5.76 %	7.92 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

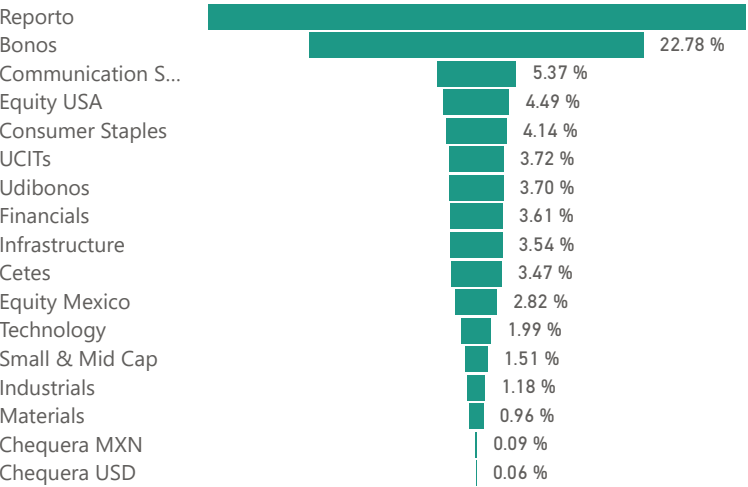
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.81 %	-0.39 %	-0.96 %	3.94 %	8.60 %
BX+3	-1.64 %	-1.01 %	-2.29 %	3.96 %	9.99 %

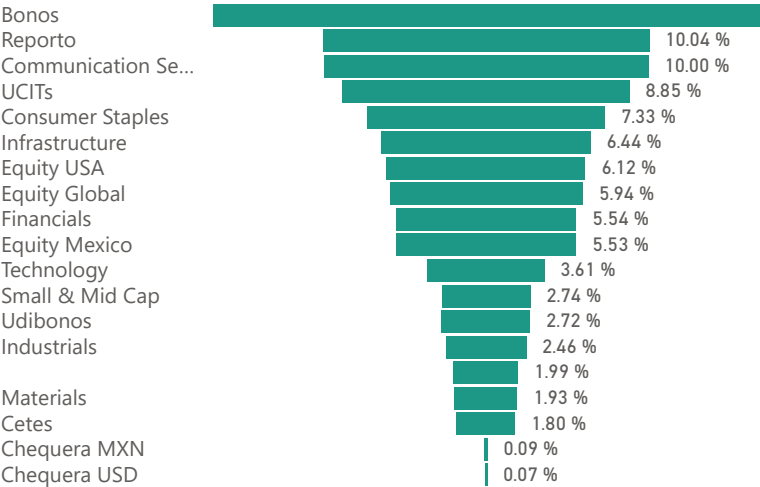
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	111.8	-0.21 %	13.53 %
BX+3	107.7	-1.30 %	5.69 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

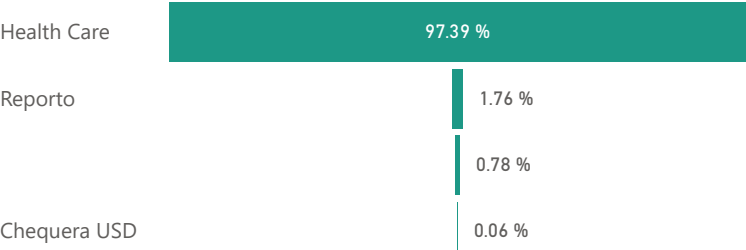
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	1.57 %	2.39 %	2.89 %	2.86 %	11.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
509.0	▲ 1.46 %	▼ -18.27 %

CARTERA SECTORIAL

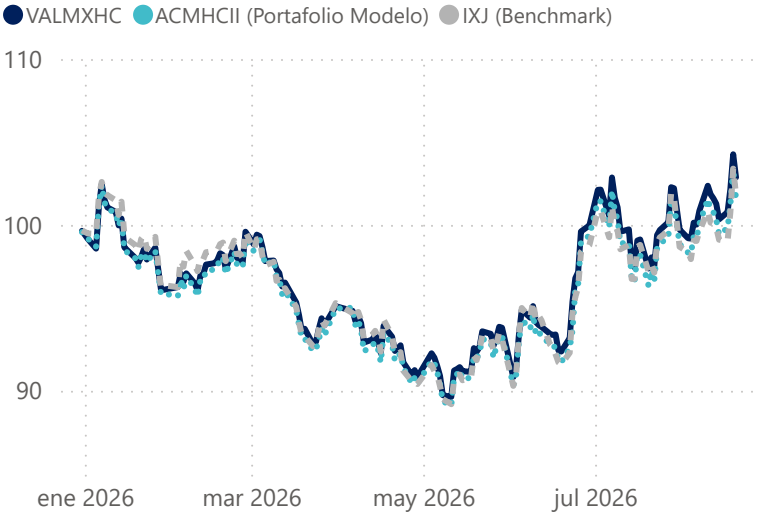


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.78 %
JNJ*	9.51 %
UNH*	6.56 %
MRK*	6.00 %
NOVNN	4.62 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

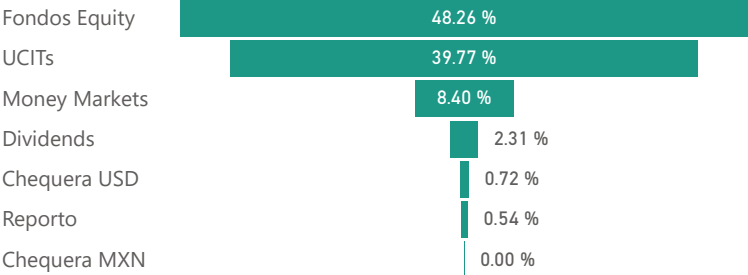
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.70 %	-1.91 %	-3.51 %	-5.45 %	-6.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,377.7	▼ -0.70 %	▲ 1.59 %

CARTERA SECTORIAL

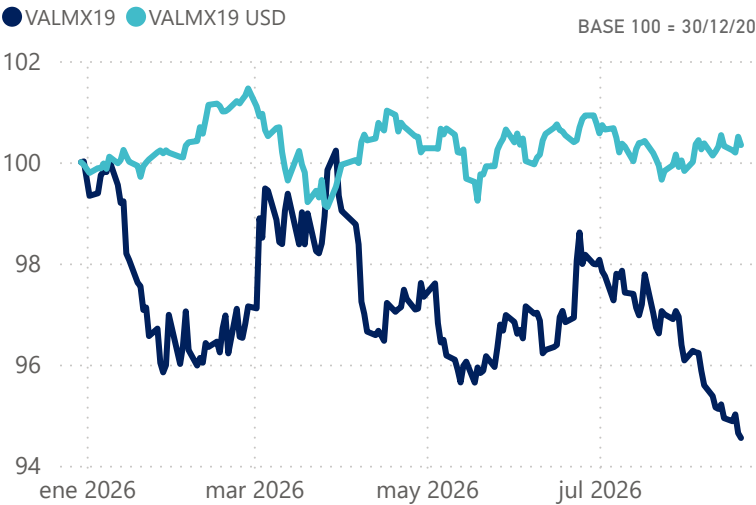


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.26 %
SDIAN	17.92 %
IMBAN	9.87 %
VDPAN	9.08 %
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

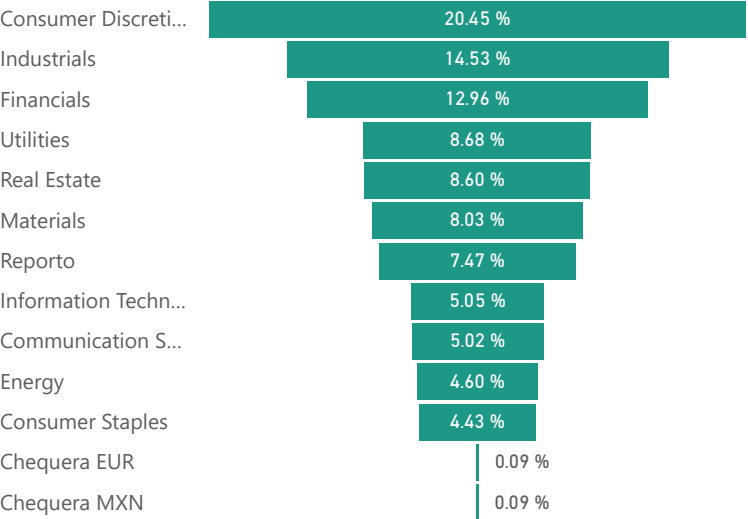
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.22 %	-0.18 %	2.76 %	3.14 %	6.43 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

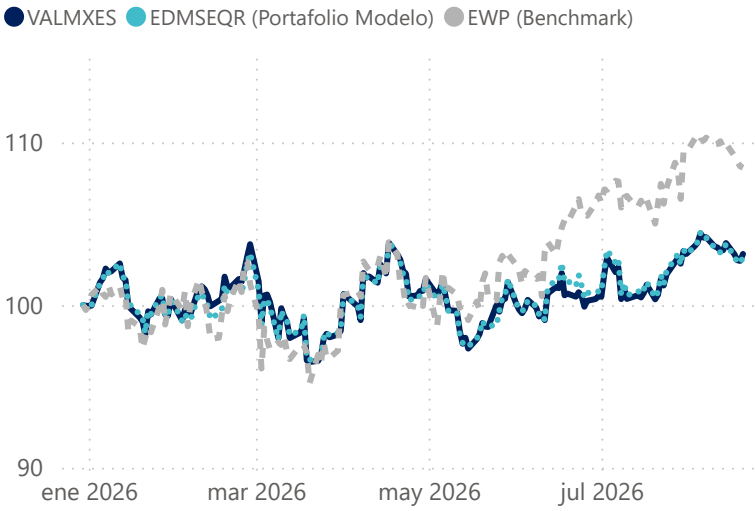
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.6	▼ -0.20 %	▼ -7.32 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

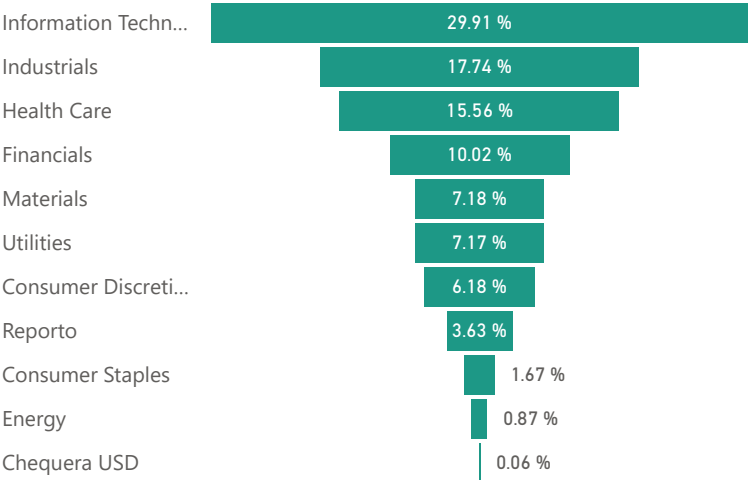
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-2.42 %	1.45 %	1.55 %	-0.71 %	-0.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

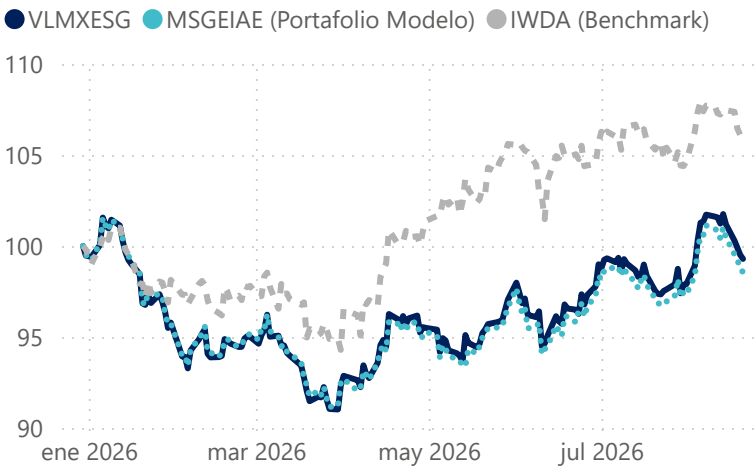
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
181.6	▼ -2.45 %	▼ -75.16 %

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

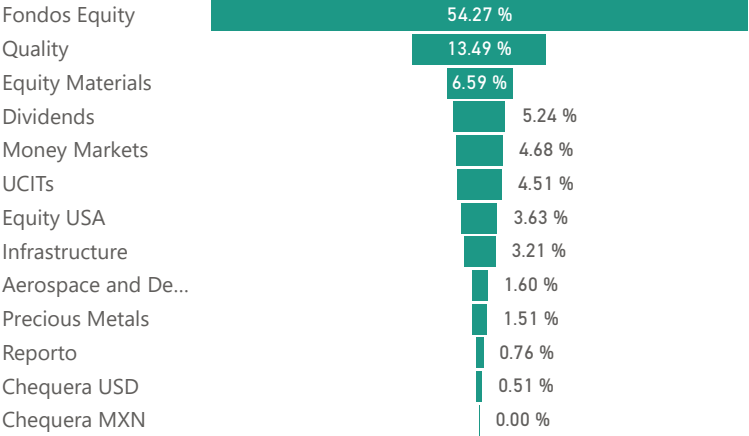
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-2.48 %	1.67 %	-2.13 %	2.88 %	8.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

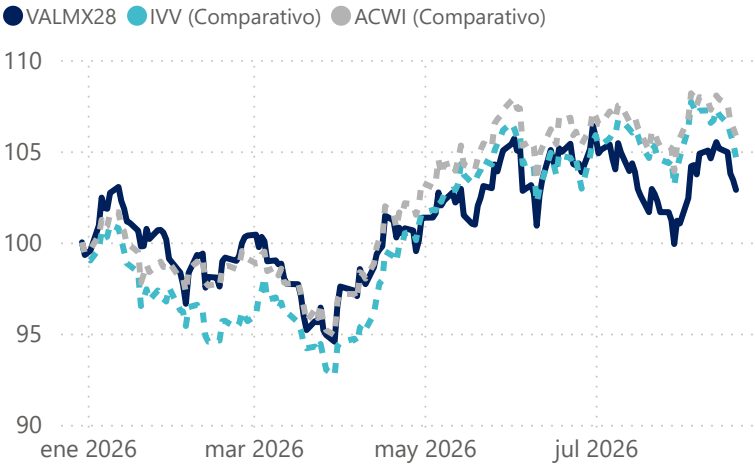
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,366.8	▼ -2.41 %	▼ -4.55 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

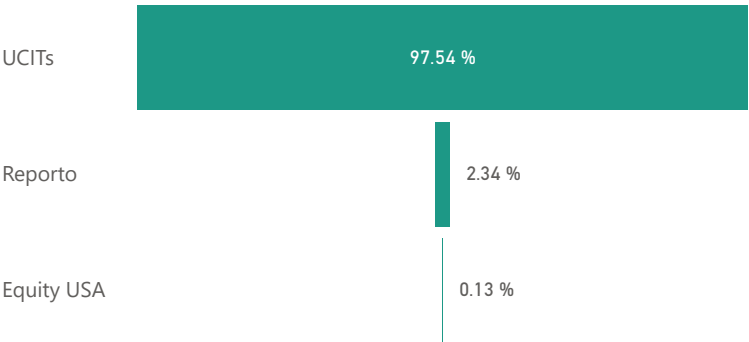
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.92 %	7.41 %	6.81 %	6.31 %	7.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

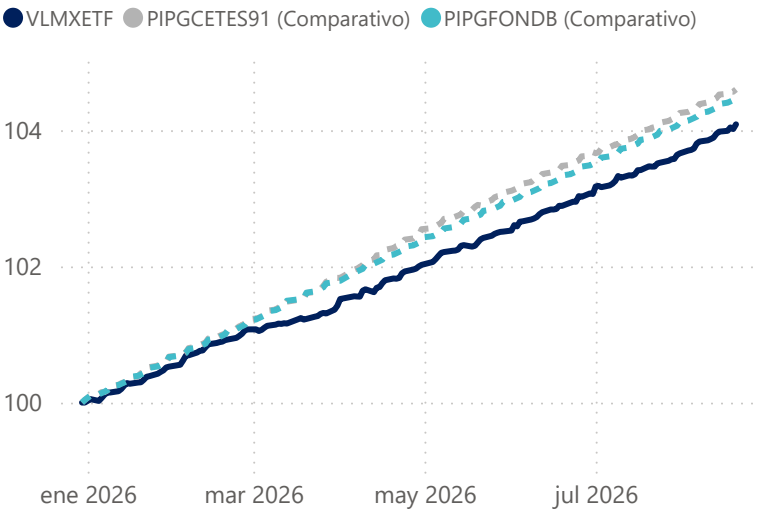
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,638.0	▲ 0.35 %	▲ 20.47 %

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

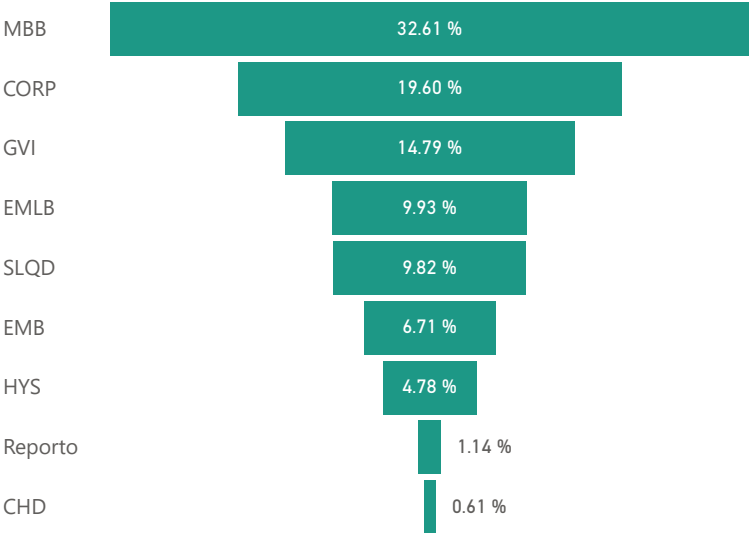
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-34.79 %	-31.14 %	-24.53 %	-7.51 %	-5.87 %

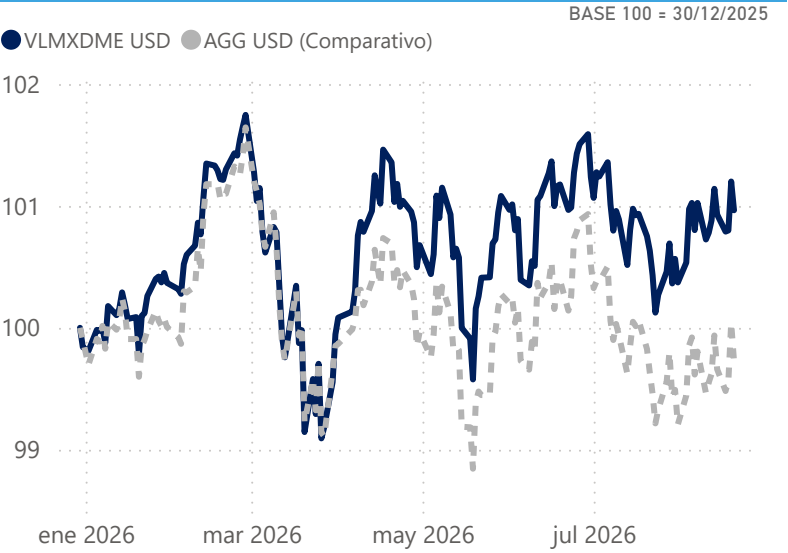
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,957.6	-0.72 %	5.87 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

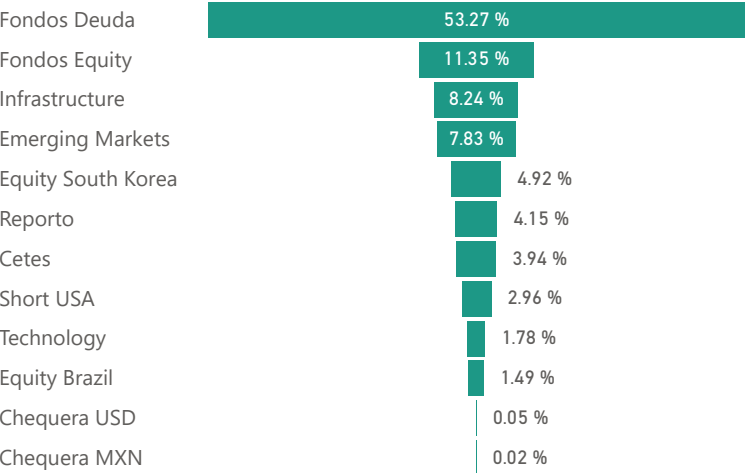
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.12 %	1.40 %	-0.00 %	5.08 %	9.69 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

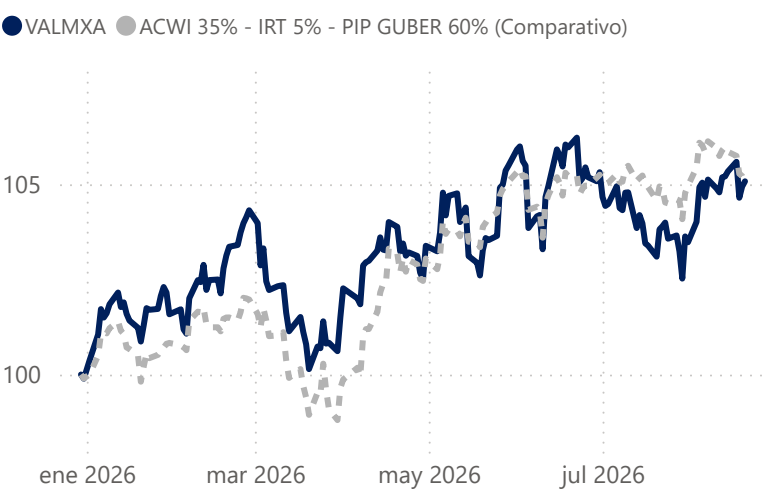
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
158.1	-0.12 %	10.30 %

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.

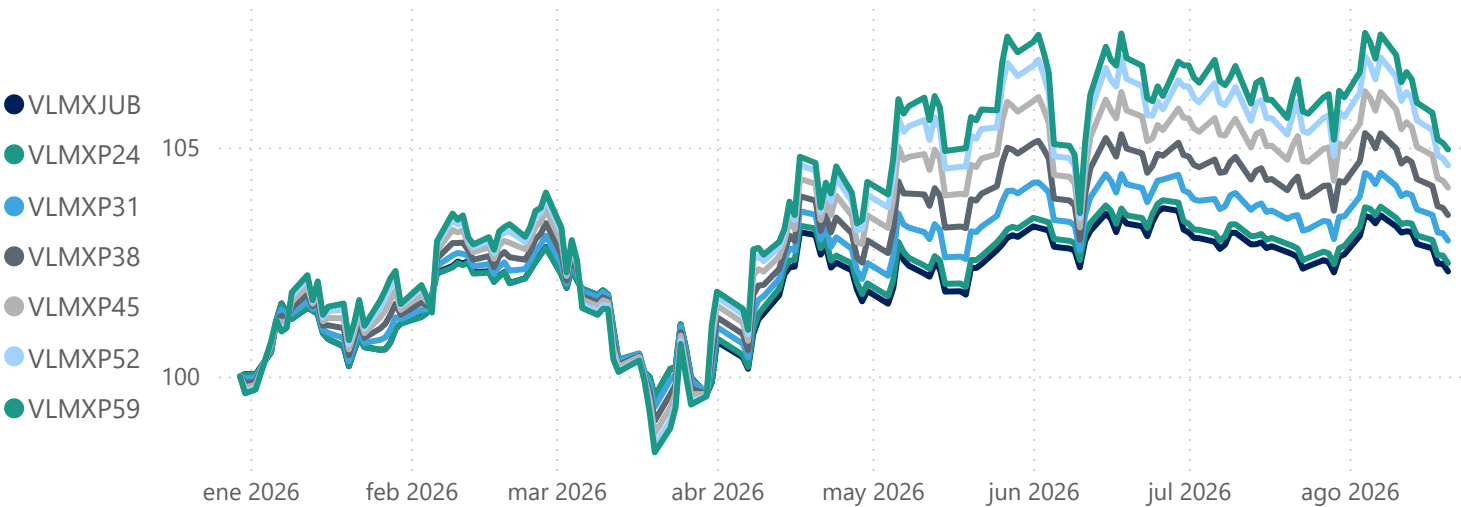


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.83 %	-0.31 %	-1.28 %	2.29 %	6.32 %	8.27 %	VLMXJUB	\$1,032 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	-0.84 %	-0.32 %	-1.27 %	2.47 %	6.64 %	8.48 %	VLMXP24	\$624 mill.	\$37 mill.
VLMXP31	-0.96 %	-0.50 %	-1.38 %	2.96 %	7.55 %	9.18 %	VLMXP31	\$2,454 mill.	\$145 mill.
VLMXP38	-1.11 %	-0.71 %	-1.50 %	3.52 %	8.57 %	10.01 %	VLMXP38	\$3,295 mill.	\$194 mill.
VLMXP45	-1.25 %	-0.92 %	-1.63 %	4.12 %	9.63 %	10.84 %	VLMXP45	\$3,421 mill.	\$202 mill.
VLMXP52	-1.38 %	-1.11 %	-1.75 %	4.61 %	10.50 %	11.53 %	VLMXP52	\$2,146 mill.	\$127 mill.
VLMXP59	-1.44 %	-1.21 %	-1.80 %	4.95 %	11.12 %	11.94 %	VLMXP59	\$885 mill.	\$52 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

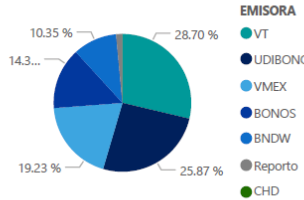
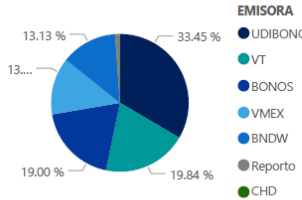
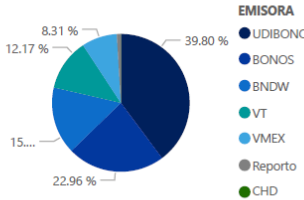
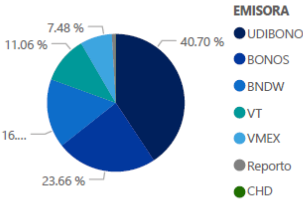


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

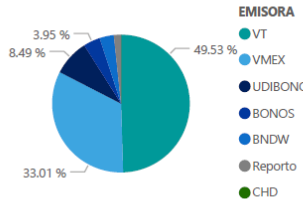
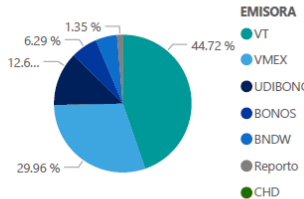
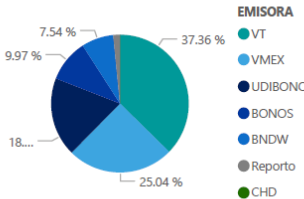
VLMXP38



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.