

Reporte Semanal

2026-08-24 - 2026-08-28

Semana 35

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ----- 1

Panorama Nacional ----- 2

- El PIB recupera tracción en el 2T26
- Déficit en balanza comercial en julio por dinamismo en importaciones
- Inflación aumenta por el componente no subyacente

Panorama Internacional ----- 3

- Consumo privado sostiene crecimiento del PIB en el 2T26
- Inflación PCE con aumento acotado en julio
- Perspectivas: riesgos de desaceleración e inflación hacia adelante

Renta fija

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

- Nacional: Miembros de Banxico anticipan cautela
- Internacional: Kevin Warsh destaca inflación por arriba del objetivo de la Fed

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 positivo. Entre los factores de apoyo destacaron los sólidos resultados de NVIDIA, la resiliencia de la actividad económica y la fortaleza del mercado laboral.
- El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por los sectores de materiales, construcción e industrial. Las emisoras de materiales y construcción resintieron la baja en los precios de los metales y datos débiles del mercado hipotecario en EE.UU.

Eventos Corporativos ----- 11

- VESTA: La emisora elevó su calificación crediticia a 'BBB' con perspectiva estable, otorgada por S&P Global Ratings.
- AMX: Moody's Local MX afirmó la calificación de deuda senior quirografaria de largo plazo en moneda local de AAA.mx para los bonos AMX22X, AMX22UX, AMX23-2, AMX0129, AMX0131X y AMX0134X de la emisora.

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
31	1	2	3	4
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Julio: 1.3 Agosto e*/: 1.6 México: Agregados Monetarios Julio	EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Junio: 7.359 millones Julio e*/: 7.300 millones EE.UU.: Gasto en construcción Junio: -0.1% Julio e*/: 0.0% EE.UU.: ISM Manufacturas Julio: 55.6 Agosto e*/: 55.2 México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado México: Remesas Junio: 5,472 mdd Julio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Agosto 21: 258,609 mdd Agosto 28 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 21: -10.0% Agosto 28 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Julio: 44 mil Agosto e*/: 46 mil EE.UU.: Beige Book México: Venta de automóviles Julio: 130,831 unidades Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Reporte Challenger Julio: 33,429 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Balanza comercial Junio: -73.3 mmdd Julio e*/: -89.9 mmdd EE.UU.: Costo Laboral Unitario 2T-26 preliminar: 1.3% 2T-26 final e*/: 1.3% EE.UU.: Productividad 2T-26 preliminar: 1.4% 2T-26 final e*/: 1.4% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 22: 203 mil Agosto 29 e*/: 205 mil EE.UU.: ISM Servicios Julio: 54.1 Agosto e*/: 54.1 México: Confianza del consumidor Julio: 45.0 Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Nómina no agrícola Julio: -23 mil Agosto e*/: 65 mil EE.UU.: Tasa de desempleo Julio: 4.1% Agosto e*/: 4.2% México: Consumo privado Mayo: 1.5% Junio e*/: n.d. México: Indicador adelantado Junio: 0.04 Julio 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
7	8	9	10	11
México: Exportación de automóviles Julio: 261,534 unidades Agosto e*/: n.d. México: Producción de automóviles Julio: 302,673 unidades Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Crédito al consumo Junio: 14.173 mmdd Julio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Agosto 28: n.d. Septiembre 4 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 28: n.d. Septiembre 4 e*/: n.d. México: Inflación general Agosto 16: 0.10% Agosto 31 e*/: n.d. México: Inflación subyacente Agosto 16: 0.08% Agosto 31 e*/: n.d.	Eurozona: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 29: n.d. Septiembre 5 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor subyacente Julio: 0.2% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor Julio: 0.0% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas en existencia Julio: 4.06 millones Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Precios al consumidor Julio: 0.1% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Julio: 0.2% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Agosto preliminar: 51.7 Septiembre preliminar e*/: n.d. EE.UU.: Presupuesto federal Julio: -344.8 Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Ventas al menudeo Julio: 0.1% Agosto e*/: n.d. México: Producción industrial Junio: 1.7% Julio e*/: n.d. México: Revisiones salariales Julio: 6.6 Agosto e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Julio: n.d. Agosto e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

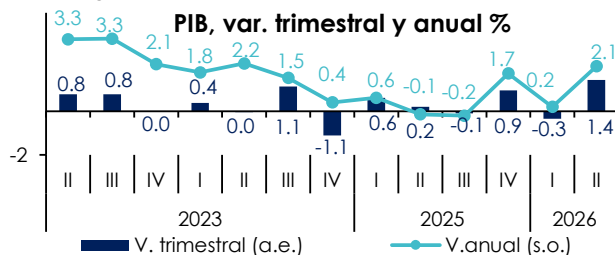
Escenario macro del Banco de México

El Banco de México publicó su Informe Trimestral abril-junio de 2026, en el que destacó que la economía retomó el crecimiento durante el segundo trimestre, una recuperación más sólida de lo anticipado. Sin embargo, persisten retos derivados de la incertidumbre por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y al proceso de revisión del T-MEC. En este contexto, revisó al alza su previsión de crecimiento para 2026 a 1.5% desde 1.1%, reflejando un desempeño económico mejor al esperado en el segundo trimestre. No obstante, prevé una desaceleración en el tercer trimestre y mantiene una expansión moderada para el resto del horizonte de pronóstico. Para 2027, ajustó ligeramente a la baja su estimación de crecimiento a 2.0% desde 2.1%. Asimismo, anticipa una recuperación gradual del consumo privado, mientras que la inversión continuaría limitada por la incertidumbre sobre la relación comercial regional. El balance de riesgos permanece sesgado a la baja, destacando la política comercial de Estados Unidos, una posible intensificación de los conflictos geopolíticos y episodios de volatilidad financiera internacional.

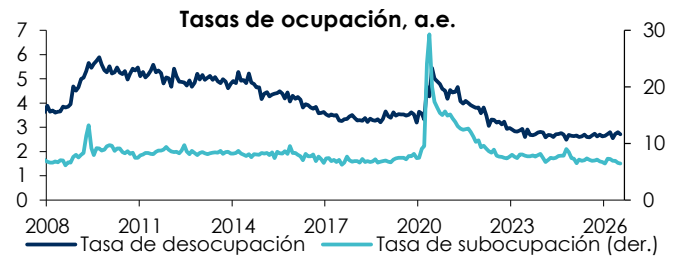
En materia de inflación, señaló que ésta continuó mejorando durante el segundo trimestre de 2026. No obstante, persisten retos para alcanzar la meta de 3%, particularmente por la resistencia de la inflación de servicios, por lo que el balance de riesgos sigue sesgado al alza. En mayo de 2026, la Junta de Gobierno redujo la tasa de referencia en 25 puntos base a 6.50% y señaló que con ello concluyó el ciclo de recortes iniciado en marzo de 2024. Posteriormente, en junio y agosto, mantuvo sin cambios la tasa objetivo y reiteró que, ante la evolución prevista de la inflación, la persistencia de algunos riesgos inflacionarios y la incertidumbre externa será apropiado conservar la postura monetaria actual. Los miembros de la Junta coincidieron en que el proceso desinflacionario avanza, aunque la inflación de servicios continúa siendo el principal desafío para converger a la meta.

El PIB recupera tracción en el 2T26

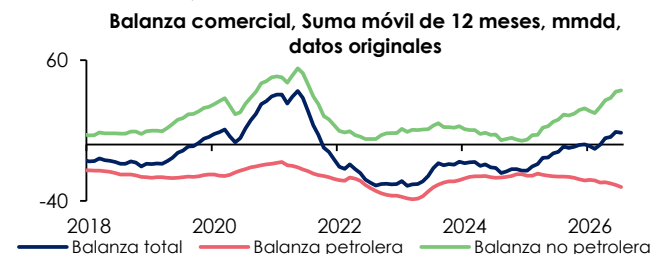
En el 2T26, el PIB registró un crecimiento de 1.4% trimestral, impulsado por avances en las actividades primarias (2.4%), secundarias (1.6%) y terciarias (1.4%). A tasa anual, la economía creció 2.1%, revirtiendo la contracción observada al inicio del año. En conjunto, los resultados sugieren que la actividad ganó dinamismo en el 2T26.

**Desocupación se mantiene, peores condiciones laborales**

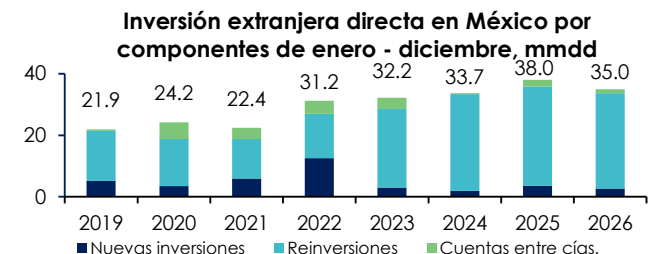
En julio de 2026, la tasa de desocupación disminuye a 2.7% en cifras ajustadas por estacionalidad, ligeramente por debajo del 2.8% del mes anterior. Asimismo, la subocupación bajó a 6.4% desde el 6.5% registrado en junio. Por otro lado, la tasa de informalidad, que alcanza su nivel más alto desde finales de 2021, llega a 56.2% y la tasa de condiciones críticas de ocupación sube a 38.9%, por encima del 37.3% alcanzado en julio de 2025.

**Fuerte aumento de importaciones en julio**

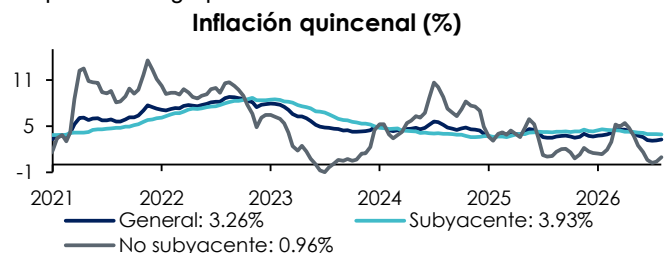
En julio de 2026, la balanza comercial registró un déficit de -847.5 mdd, en contraste con el superávit de 4,059 mdd en junio. Esta caída se explica principalmente por el fuerte aumento en importaciones no petroleras (de 62,974 a 76,623 mdd), que superan un crecimiento también fuerte en exportaciones. Aun así, el superávit acumulado en los últimos 12 meses es de 8,289 mdd.

**Inversión extranjera directa con desempeño favorable**

Durante el primer semestre de 2026, la inversión directa en México alcanzó 34,968 millones de dólares, cifra menor que los 37,973 millones registrados en el mismo periodo de 2025. El descenso se explicó por menores flujos en las nuevas inversiones disminuyeron, las reinversiones y las cuentas entre compañías. No obstante, se mantiene por encima de las cifras de años anteriores.

**Inflación aumenta por el componente no subyacente**

En la primera quincena de agosto la inflación general anual se aceleró a 3.26% desde 3.14% en la quincena anterior. El componente subyacente disminuyó marginalmente a 3.93% con desaceleraciones en mercancías y servicios. La inflación no subyacente se colocó en 0.96% (vs. 0.37% en la segunda quincena de julio), impulsada por el incremento en precios de los productos agropecuarios.

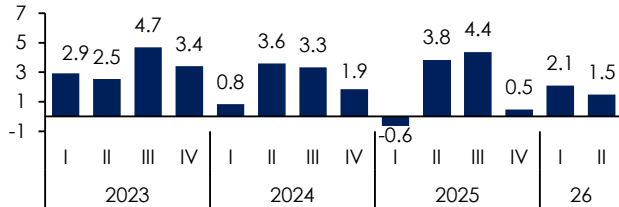


Estados Unidos

Consumo privado sostiene crecimiento

La segunda estimación del PIB mostró un crecimiento anualizado de 1.5% en el 2T26, desacelerando desde el 2.1% del trimestre previo. La aceleración del consumo privado compensó parcialmente la caída del gasto gubernamental y la moderación en inversión y exportaciones, mientras las importaciones restaron más al crecimiento.

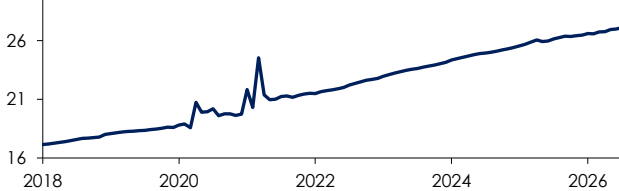
PIB, var. trimestral anualizada %, a.e.



Ingreso personal se acelera en julio

El ingreso personal creció 0.4% mensual en julio, superando el 0.2% registrado en junio. Esta aceleración fue impulsada principalmente por el ingreso laboral, las transferencias gubernamentales, y las rentas de capital. Por su parte, el ingreso personal real tuvo un aumento de 0.3% mensual, llegando a 20.59 billones de dólares.

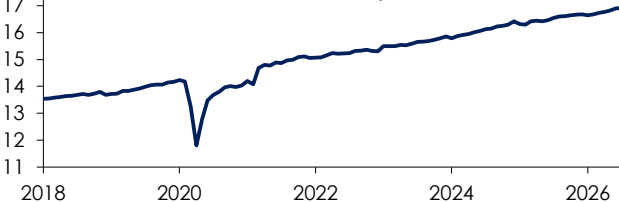
Ingreso personal, billones de dólares, a.e.



Gasto del consumidor continúa moderación en julio

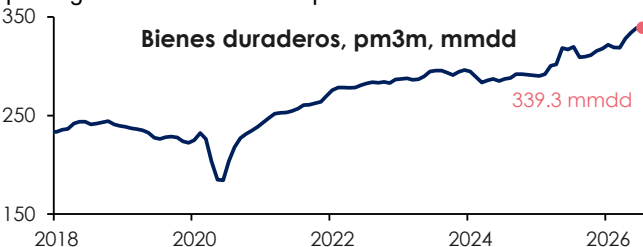
El gasto en consumo personal avanzó 0.2% mensual en julio, apenas por encima del consenso, tras un alza de 0.3% en junio. La desaceleración con respecto al mes previo se concentra en los bienes y se explica por los consumidores ajustando gastos tras el Amazon Prime Day de junio y la actividad relacionada al Mundial.

Gasto personal de consumo real, billones de dólares, a.e.



Bienes duraderos sorprenden al alza

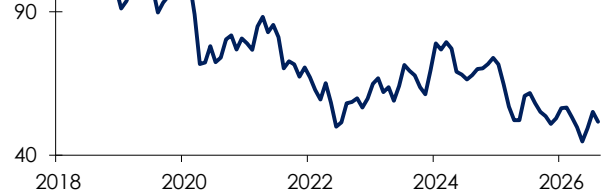
La demanda de bienes duraderos aumentó 1.1% en julio, acelerándose respecto al avance de 0.5% registrado en junio. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por los pedidos de transporte, en particular los de uso no militar, que avanzaron 12.7%. Excluyendo el componente de transporte, los pedidos de bienes duraderos crecieron 0.4%, mientras que los pedidos de bienes de capital apenas aumentaron 0.2%, lo que sugiere una inversión empresarial aún moderada.



Cae la confianza del consumidor (U. Michigan) en agosto

La confianza del consumidor cayó a 51.7 puntos en agosto, desde 55.2 en julio, una disminución mensual de 6.3%, y se ubicó 11.2% por debajo de su nivel de agosto de 2025. El deterioro reflejó la persistente preocupación por la inflación, el alza esperada en los precios de la gasolina y el costo de vida, así como un mayor pesimismo sobre la actividad económica futura, evidenciado por el deterioro de las expectativas de negocios.

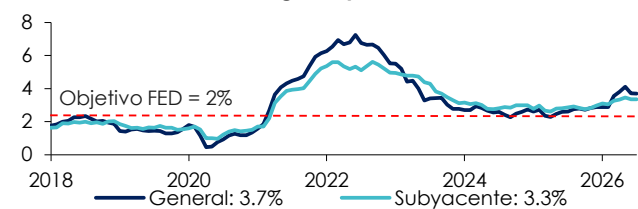
Confianza del consumidor de U. Michigan, Índice 1966=100



Inflación PCE con aumento acotado en julio

El índice de precios PCE creció 0.2% mensual en julio, llevando la tasa anual a 3.7%. La inflación subyacente se colocó en 0.2% mensual y 3.3% anual, impulsada principalmente por el componente de comisiones de gestión de cartera, que se espera que sea revisado a la baja con los cambios de metodología anunciados para el próximo mes.

Inflación del gasto personal de consumo, %



Perspectivas

La economía mexicana mostró una recuperación más sólida de lo previsto durante el segundo trimestre de 2026. El PIB creció 1.4% trimestral y 2.1% anual, mientras que Banxico revisó al alza su pronóstico de crecimiento para 2026 a 1.5%. Sin embargo, los datos recientes sugieren una moderación de la actividad, luego de que el IGAE registrara una caída mensual de 0.1% en junio, acumulando dos descensos consecutivos. Aunque la inflación continúa mostrando avances, persisten retos asociados a la trayectoria de los servicios y a la incertidumbre derivada de la revisión del T-MEC y del entorno geopolítico. La próxima semana serán relevantes los datos de consumo e inversión de junio, que ayudarán a evaluar la fortaleza de la demanda interna al cierre del segundo trimestre, así como las remesas de julio, variable clave para anticipar la evolución del gasto de los hogares. En Estados Unidos, la economía creció 1.5% anualizado en el 2T, con el consumo privado como principal soporte de la actividad. El entorno es mixto: el ingreso personal aceleró en julio, mientras que el gasto continúa moderándose y la confianza refleja cautela respecto a la economía. Aun así, el mercado laboral permanece resiliente, con solicitudes de desempleo cercanas a mínimos y una rápida recolocación de trabajadores. La atención de los mercados se concentrará la próxima semana en el mercado laboral, particularmente en la nómina no agrícola y la tasa de desempleo, además de las cifras de despidos y de vacantes laborales JOLTS. En conjunto, estos indicadores serán determinantes para evaluar si el mercado laboral mantiene su fortaleza o comienza a desacelerarse, con implicaciones para las expectativas de política monetaria y tasas de interés.

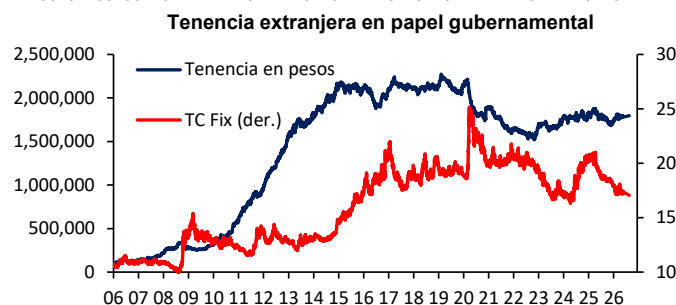
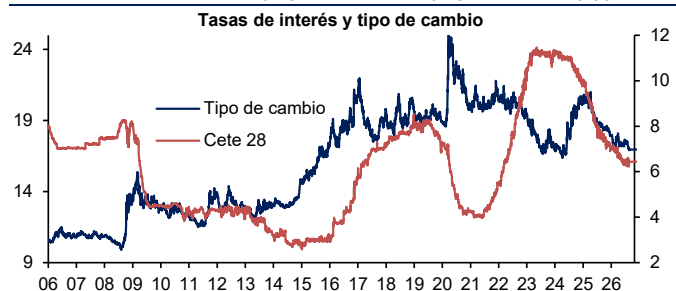
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 34 mostraron baja en la mayoría de los plazos. En los plazos más cortos, el Cete a 28 días disminuyó 2 puntos base para ubicarse en 6.13%, mientras que el Cete a 91 días registró el mayor incremento de la subasta, al aumentar 15 puntos base y situarse en 6.60%. Por su parte, los vencimientos de mayor plazo presentaron ajustes a la baja: el Cete a 182 días retrocedió 4 puntos base hasta 6.72%, y el Cete a 693 días disminuyó 2 puntos base para colocarse en 7.87%. Las bajas en los vencimientos más largos reflejan una moderación en las expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés.

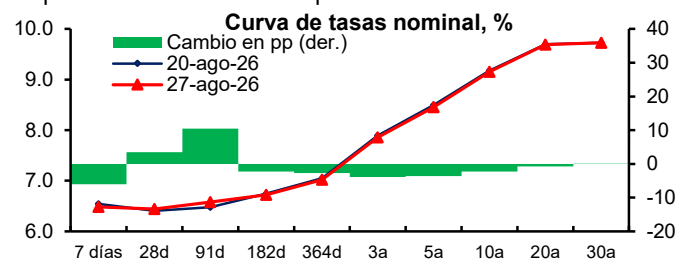
Tasas de interés de la Subasta 34 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.15	6.13	-0.02
Cete 91d	6.45	6.60	0.15
Cete 182d	6.76	6.72	-0.04
Cete 693d	7.89	7.87	-0.02
Bono 20 años	9.59	9.64	0.05
Udi 20 años	4.70	4.61	-0.09
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.16	-0.01
Bondes F 7a	0.22	0.22	0.00
BPAG28 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.24	0.00
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00

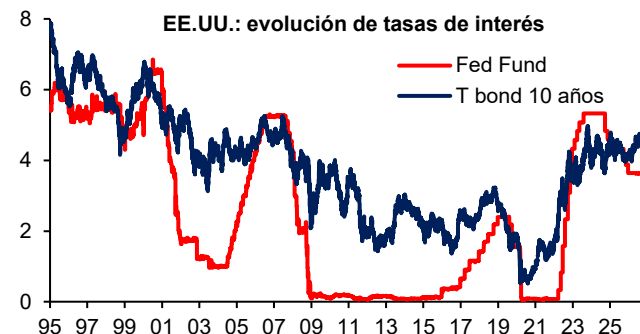


Mercado secundario

Del 20 al 27 de agosto de 2026, la curva de tasas nominales registró movimientos marginales y mixtos. Los vencimientos de muy corto plazo mostraron ajustes diferenciados. En contraste, los vencimientos a partir de 182 días presentaron descensos generalizados. El comportamiento sugiere un ligero empinamiento en la parte corta de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	20-ago	27-ago	Var pp.	20-ago	27-ago	Var pp.
1	6.54	6.48	-0.06	6.54	6.50	-0.04
28	6.41	6.44	0.03	6.70	6.74	0.04
91	6.48	6.59	0.11	6.58	6.58	0.00
182	6.74	6.71	-0.03	6.86	6.76	-0.10
364	7.05	7.00	-0.05	7.02	7.06	0.04

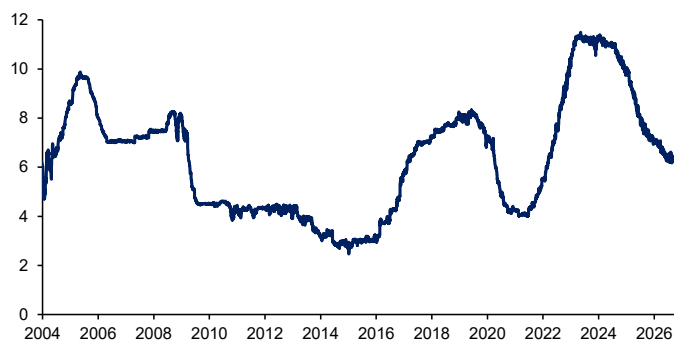


Perspectivas

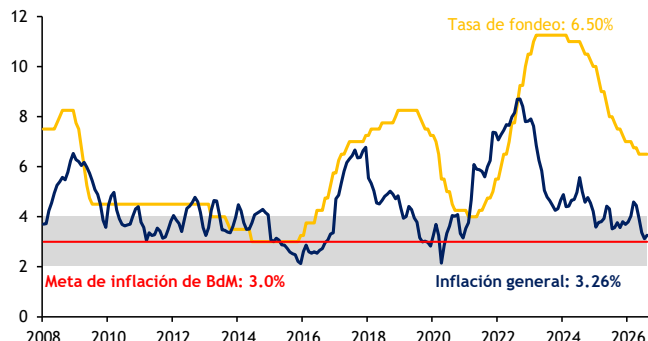
Estados Unidos: El discurso de Kevin Warsh en Jackson Hole reforzó la percepción de una Reserva Federal enfocada principalmente en contener las presiones inflacionarias. Si bien reconoció que las cifras más recientes muestran cierta mejoría, consideró que la evidencia aún es insuficiente para concluir que la inflación está convergiendo de manera sostenida hacia el objetivo. Al mismo tiempo, Warsh describió una economía que continúa mostrando resiliencia. Destacó la fortaleza de la inversión empresarial, particularmente en sectores vinculados a la inteligencia artificial, la solidez del consumo y un mercado laboral que sigue operando en niveles compatibles con pleno empleo. Otro elemento relevante fue su referencia a las condiciones financieras, las cuales no parecen estar limitando de forma importante la actividad económica. Esto implica que el nivel actual de tasas podría no estar ejerciendo un freno tan intenso como en otros ciclos, lo que fortalece el argumento de mantener una postura prudente frente a la inflación.

México: Durante la presentación del Informe Trimestral abril-junio 2026 del Banco de México, la gobernadora Victoria Rodríguez Ceja reforzó la idea de que la postura monetaria de Banxico seguirá siendo dependiente de los datos y de la evaluación continua del panorama inflacionario, sin una trayectoria predeterminada para la tasa de referencia. Aunque la inflación general ha mostrado una disminución significativa y la subyacente se mantiene por debajo de 4%, la gobernadora subrayó que aún es necesario consolidar su tendencia a la baja, particularmente ante la persistencia observada en los precios de los servicios. En la misma línea, Jonathan Heath señaló que dicha persistencia podría justificar mantener la tasa en su nivel actual por más tiempo, mientras que Omar Mejía destacó que las presiones inflacionarias futuras parecen más acotadas y que las decisiones seguirán buscando un balance adecuado entre los riesgos al alza y a la baja para la inflación. Así, Banxico mantiene una postura cautelosa, con la evolución de los precios como principal guía para sus próximos movimientos.

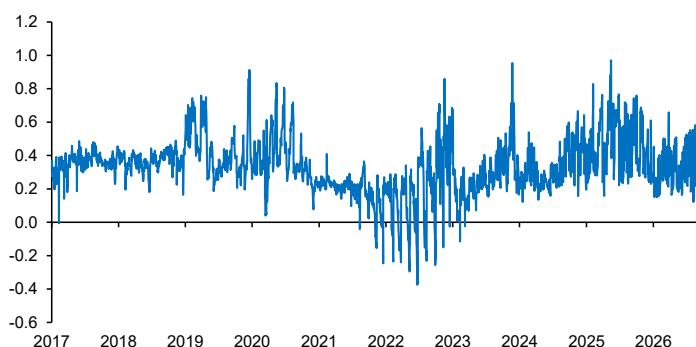
Evolución CETES 28d



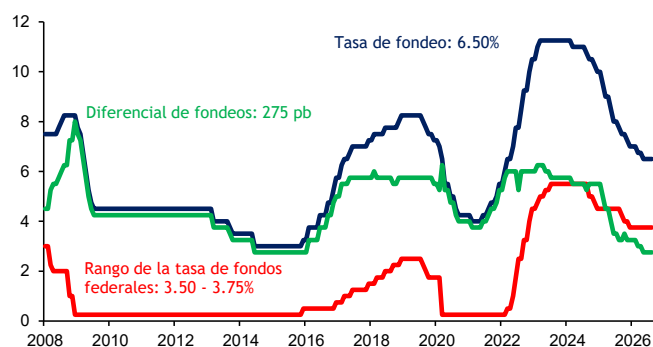
Tasa de fondeo e inflación



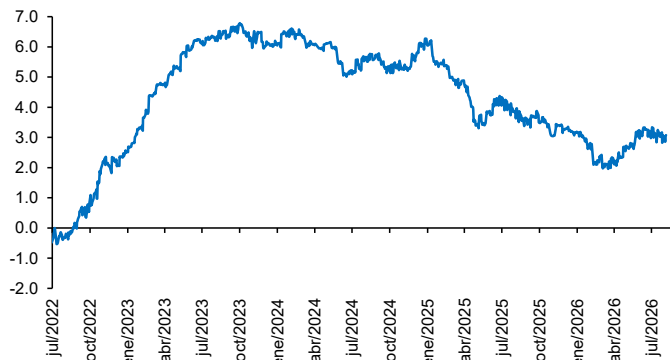
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



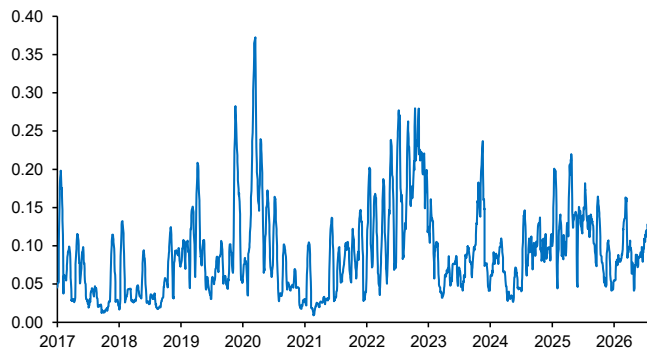
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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)	2.2%	2.5%	1.9%	1.7%	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	2.72	2.80	2.71
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%	6.24%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,468	4,552	2,183	4,060	-848
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	79.55

Datos Semanales	dic-25	07-ago	14-ago	21-ago	27-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,541,636	3,539,953	3,522,030	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	264,161	264,201	265,274	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,087	257,417	258,609	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.17	6.40	6.15	6.13
CETES Secundario 28 días	7.08	6.61	6.50	6.40	6.44
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.48	2.47	2.47	2.47
AB 28 días	7.16	6.62	6.53	6.69	6.74
TIIE 28 días	7.34	6.75	6.74	6.80	6.76
Bono 10 años	9.15	9.07	9.13	9.20	9.15

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	3.62	3.62	3.65	3.64
T- Bills 3 meses	4.33	3.71	3.70	3.72	3.69
T- Bond 10 años	4.58	4.65	4.69	4.73	4.68
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.13	3.20	3.26	3.25

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.14	17.02	16.90	16.97
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.14	17.02	16.92	16.98
Yen por dólar	157.2	157.76	159.32	158.95	159.39
Dólar por euro	1.04	1.16	1.16	1.17	1.17

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	17.38	17.31	17.14	17.04	17.03
Diciembre 2026	17.42	17.39	17.21	17.12	17.11
Febrero 2027	17.59	17.47	17.30	17.20	17.19
Mayo 2027	17.72	17.61	17.43	17.33	17.32
Agosto 2027	17.85	17.74	17.57	17.47	17.46

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			
	28-ago	21-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.80	4.83	-0.03
UMS 33	5.40	5.44	-0.04
UMS 40	6.59	6.65	-0.06
UMS 44	6.87	6.94	-0.06
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.90	13.99	-0.09
BR GLB 34	14.56	14.61	-0.04
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.68	4.73	-0.05

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 %)



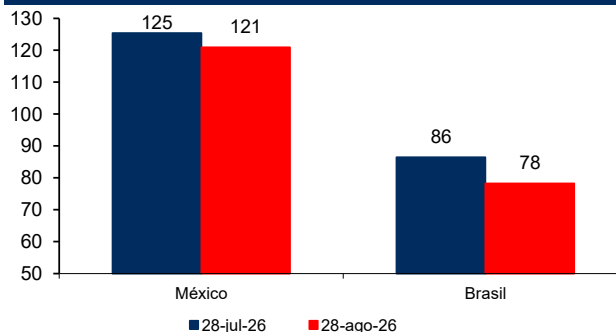
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

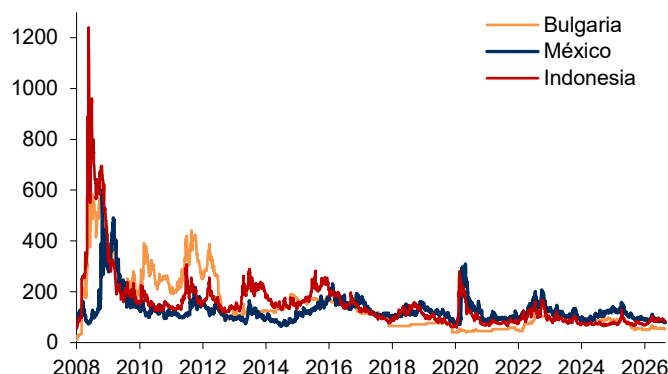


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

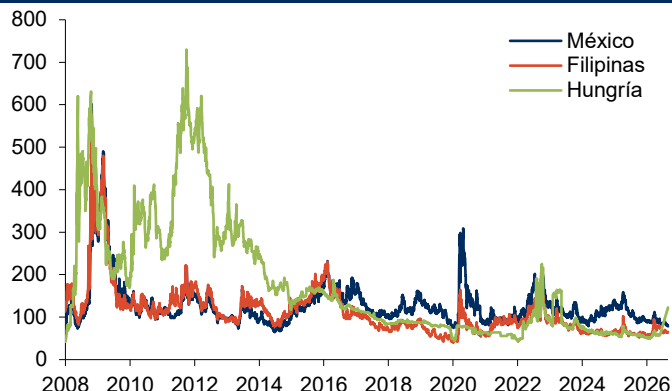


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

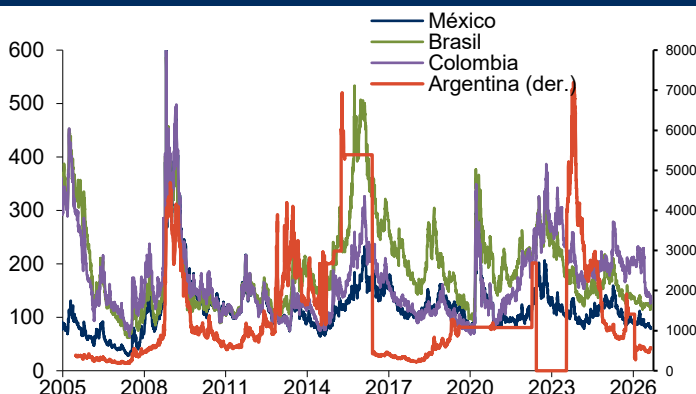


Países con calificación Baa2 (Moody's)

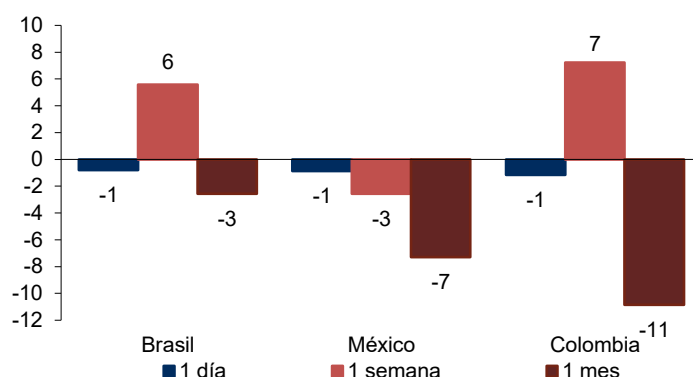


28 de agosto de 2026

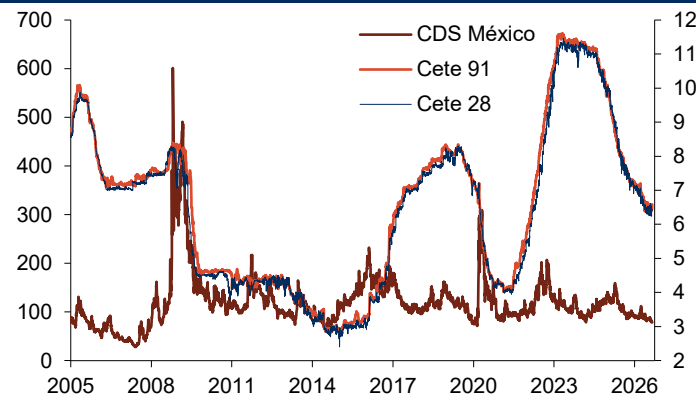
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



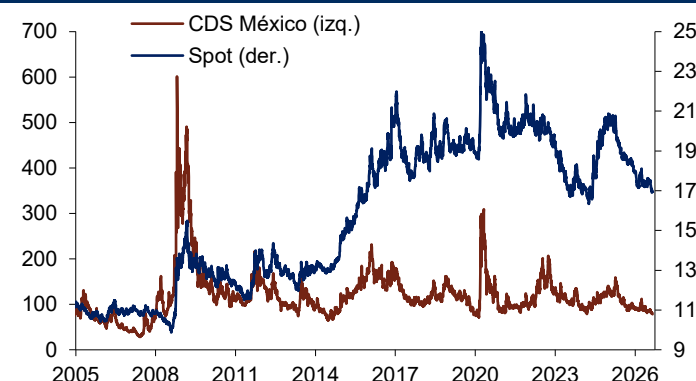
CDS México y tasas de CETES



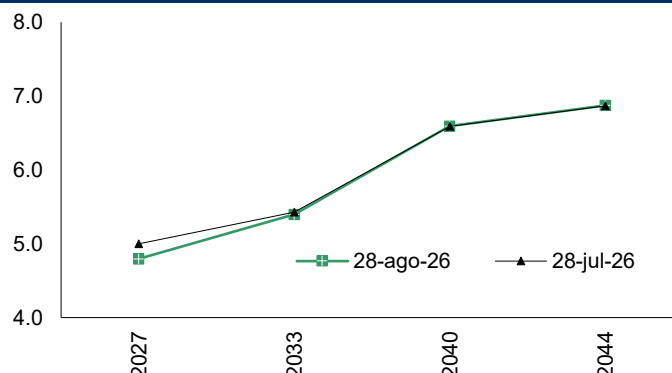
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Apre(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	89.1	3.6	33682	-11.0
Bra	-1	17.0	-2.6	10316	1.8
Mex	-1	17.0	-2.6	3878	0.4

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

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

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

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



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 28 de agosto de 2026

Los principales índices bursátiles de EE.UU. cerraron la semana en terreno positivo. Entre los factores de apoyo destacaron los sólidos resultados de NVIDIA, la resiliencia de la actividad económica y la fortaleza del mercado laboral. No obstante, la persistencia de presiones inflacionarias, el tono cauteloso de la Reserva Federal, la escalada de las tensiones comerciales con Canadá y la incertidumbre sobre la situación entre Estados Unidos e Irán limitaron un mayor avance de los mercados.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) El Departamento de Comercio confirmó que el PIB de Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 1.5% durante el segundo trimestre de 2026, en línea con lo esperado. Además, las solicitudes iniciales de apoyo por desempleo cayeron a 203,000 (vs. 208,000 esperadas), reforzando la fortaleza del mercado laboral.
- ✓ (▲) El 26 de agosto, NVIDIA reportó resultados mejores a lo esperado y presentó una guía favorable para los próximos meses, respaldada por la fuerte demanda asociada a la IA. A diferencia de trimestres anteriores, cuando el mercado reaccionó con cautela pese a las cifras positivas, las acciones subieron +8.7% en la sesión del 27 de agosto.
- ✓ (▲) El 27 de agosto, se reportó que Estados Unidos mantiene conversaciones con el gobierno interino de Venezuela para obtener una participación relevante en campos petroleros del país, incluyendo posibles contratos de largo plazo. La iniciativa buscaría asegurar una mayor oferta de crudo en un entorno marcado por las tensiones con Irán.

Factores Neutros:

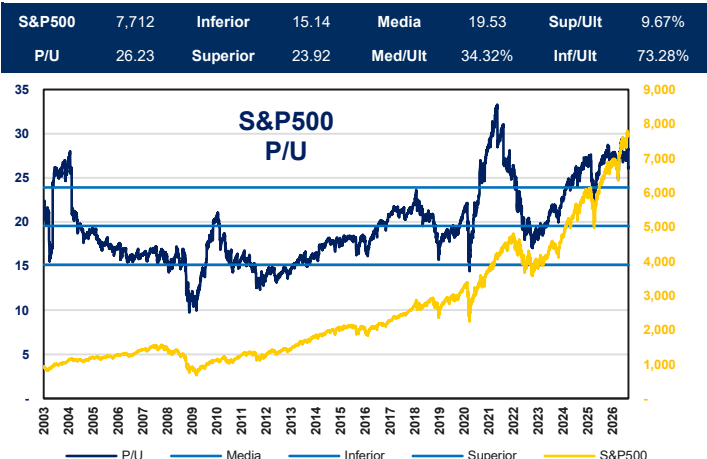
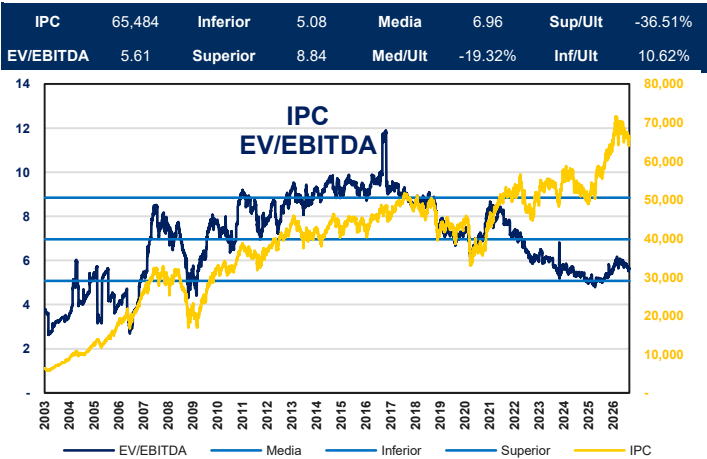
- ✓ (=) El 24 de agosto, EE.UU. lanzó la "Operación Paria Económico" para aumentar la presión sobre Irán mediante sanciones a sectores clave como el petróleo, el transporte marítimo y la tecnología. Aunque Teherán rechazó las medidas, mantuvo abierto el diálogo y aceptó presentar condiciones para restablecer el tránsito marítimo. En paralelo, EE.UU. retiró las minas colocadas en el Estrecho de Ormuz, permitiendo el paso de cerca de 1,500 buques.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) El 28 de agosto, durante el simposio de Jackson Hole, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, señaló que la inflación sigue siendo elevada y que los recientes datos favorables aún no son suficientes para confirmar una moderación sostenida. Asimismo, destacó la fortaleza de la economía y afirmó que las condiciones financieras no parecen restrictivas, reforzando la expectativa de que la Fed mantendrá cautela antes de recortar las tasas de interés.
- ✓ (▼) El pasado 22 de agosto, EE.UU. impuso aranceles de 50% a productos canadienses por alrededor de 20 mil millones de dólares y confirmó mayores gravámenes sobre automóviles, autopartes y acero a partir del 1 de enero de 2027. En respuesta, Canadá anunció aranceles de hasta 50% sobre importaciones estadounidenses por 27,600 millones de dólares canadienses, incluyendo acero, productos lácteos, electrodomésticos y maquinaria agrícola, con entrada en vigor el 8 de septiembre. Tras las represalia, la administración Trump advirtió que evalúa nuevas medidas comerciales.
- ✓ (▼) El índice PCE, la medida de inflación preferida por la Reserva Federal, registró un avance anual de 3.7% en julio, ligeramente por encima del 3.6% esperado. En términos mensuales, los precios aumentaron 0.2%, reforzando la percepción de que las presiones inflacionarias continúan moderadas, pero por encima de lo previsto por el mercado.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado por los sectores de materiales, construcción e industrial. Las emisoras de materiales y construcción resintieron la baja en los precios de los metales y datos débiles del mercado hipotecario en EE.UU., que elevaron la preocupación sobre una menor actividad de vivienda y construcción. A nivel corporativo, destacó Axtel tras el anuncio de una OPA por parte de 4 Tech Plus para adquirir hasta el 100% de las acciones que no controla a un precio de \$3.86 por CPO, lo que implica una prima cercana al 38% respecto a su cotización reciente. Por su parte, la economía mexicana mostró señales favorables, con un crecimiento del PIB de 1.4% trimestral en el 2T26, una inflación de 3.26% anual en la primera quincena de agosto y una mejora en la expectativa de crecimiento de Banxico para 2026 a 1.5%, manteniendo la tasa de referencia en 6.50%.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	65,484	-0.37%	-1.50%	1.83%
Máximo	71,601	8.93%	7.70%	11.34%
Mínimo	62,528	-4.87%	-5.94%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	53,560	0.53%	3.81%	11.44%
S&P 500	7,712	0.49%	5.41%	12.65%
Nasdaq	26,402	0.85%	8.02%	13.60%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
24/08/2026	66,152	65,511	65,771	113,279,681
25/08/2026	66,360	65,020	66,293	92,226,786
26/08/2026	66,823	66,107	66,191	108,460,123
27/08/2026	66,240	65,650	65,830	93,109,740
28/08/2026	65,965	65,203	65,484	98,275,636

AEREO: Anunció que buscará la aprobación de sus accionistas para implementar un programa de recompra de acciones por hasta US\$100 millones anuales. De ser autorizado, las recompras se realizarían de manera discrecional y sujetas a condiciones de mercado, liquidez y prioridades de capital, con el objetivo de fortalecer la creación de valor para los accionistas y tenedores de ADRs.

AMX: Moody's Local MX afirmó la calificación de deuda senior quirografaria de largo plazo en moneda local de AAA.mx para los bonos AMX22X, AMX22UX, AMX23-2, AMX0129, AMX0131X y AMX0134X de la emisora. Asimismo, ratificó la calificación MLA-1.mx de su programa de certificados bursátiles de corto plazo.

AXTEL: Informó que el Consejo de Administración de la compañía, con sujeción a los términos previstos en la cláusula Novena Bis 2 de los estatutos sociales, aprobó la solicitud presentada por 4Tech Plus, S.A. de C.V., vehículo mediante el cual el Lic. Tomás Milmo Santos, Co-Presidente del Consejo de Administración de Axtel, conjuntamente con algunos accionistas actuales de la compañía, busca llevar a cabo una oferta pública de adquisición de hasta el 100% de las acciones de la emisora que no sean de su propiedad.

FINDEP: Designó a Carlos Eduardo García Zamarripa como Comisario de sus subsidiarias en México, en línea con la reciente contratación de RSM México como auditor externo para el ejercicio 2026.

GAV: Informó el inicio del periodo de preferencia para que sus accionistas participen en el aumento de capital aprobado recientemente, con el que la compañía busca fortalecer su estructura financiera y obtener recursos por hasta P\$1,085 millones.

GENTERA: Anunció la exitosa colocación de cuatro Bonos Sociales: COMPART26S, COMPART26-2S, COMPART26-3S y COMPART26-4S, realizada por su subsidiaria Banco Compartamos.

INVEX: Informó que se acordó la venta de la segunda fase del proyecto de infraestructura eléctrica Enerpyme, dentro de la división de Transición Energética.

PROCORP: Reportó una operación de acciones serie "B" a \$5.80 por acción, lo que representa un incremento de 10.48% respecto al último precio registrado. Asimismo, reiteró perspectivas de ingresos en línea con su presupuesto anual.

SPORT: Dio a conocer su intención de realizar una recompra de acciones por hasta 1% de su capital social.

VESTA: La emisora elevó su calificación crediticia a 'BBB' con perspectiva estable, otorgada por S&P Global Ratings.

VINTE: Informó que concluyó exitosamente la colocación de un bono por P\$500 millones el día de ayer, superando su objetivo inicial de P\$300 millones gracias a una sobredemanda de 1.9 veces. Los recursos serán destinados al prepago de deuda y capital de trabajo, fortaleciendo su posición financiera. Adicionalmente, anunció la amortización total anticipada voluntaria de los certificados bursátiles VINTE17-2.

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	65,484	-0.37%	-2.7%	1.8%	10.7%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	194.11	1.0%	-1.8%	-0.4%	-1.2%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.35	2.8%	5.6%	16.6%	28.8%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	12.28	-1.7%	-4.7%	32.6%	38.1%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	40.99	1.9%	-1.8%	-23.9%	-25.9%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.80	-1.7%	-12.0%	6.3%	5.3%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.89	-0.6%	-2.2%	30.7%	51.4%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	438.86	-1.0%	-6.9%	-24.2%	-28.1%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.56	1.5%	1.6%	4.9%	8.3%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.40	23.2%	28.3%	18.1%	60.4%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	57.17	1.0%	-5.8%	25.7%	27.6%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.87	-1.7%	-1.7%	-0.4%	1.9%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	39.07	4.4%	-1.1%	5.5%	3.1%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	18.60	-0.9%	-11.2%	-10.0%	10.0%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	91.64	-1.4%	1.4%	-25.7%	-39.8%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	84.50	1.2%	1.8%	3.0%	5.4%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.56	-0.4%	-5.1%	-29.7%	-32.6%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.97	1.9%	-7.0%	-8.6%	-0.4%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	19.04	0.0%	-8.5%	-11.4%	-11.4%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	204.71	0.6%	-8.2%	12.6%	25.2%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	352.56	-1.8%	-6.7%	-25.5%	-22.9%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	138.02	-0.5%	-9.0%	17.0%	12.0%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	194.82	-3.9%	-6.6%	6.7%	11.4%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	42.45	10.6%	5.1%	-7.9%	-5.7%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.15	0.9%	-1.9%	1.3%	-11.1%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	190.56	1.4%	-4.5%	14.1%	11.1%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	11.95	0.0%	0.4%	-14.6%	-15.2%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	229.19	-2.8%	9.7%	35.5%	87.3%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	249.81	-0.9%	-6.8%	-19.5%	-23.2%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	50.50	0.6%	-4.0%	-39.5%	-16.1%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.20	0.2%	3.6%	30.7%	48.6%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	168.69	0.0%	-5.2%	-6.3%	0.2%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	40.10	2.6%	-1.4%	4.4%	13.7%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	191.89	1.5%	1.5%	12.2%	19.3%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	45.00	0.0%	-9.1%	-25.0%	-10.0%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	13.50	-0.4%	-8.1%	-24.5%	-39.7%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	32.09	0.3%	-7.6%	-16.6%	-22.3%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	101.80	0.9%	-1.1%	1.5%	10.9%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	54.34	-3.4%	-13.9%	5.1%	0.6%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	21.17	10.7%	58.5%	138.9%	473.7%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.02	8.2%	2.7%	-16.3%	-19.5%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	213.93	-1.1%	-8.9%	-12.2%	-12.0%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	20.79	-4.7%	-15.3%	33.3%	46.9%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	905.35	-3.2%	13.1%	-4.4%	46.5%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	260.20	-0.7%	-7.2%	-2.7%	10.5%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	155.56	3.6%	-3.2%	-16.7%	-8.9%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	141.22	1.8%	1.3%	-1.0%	-2.8%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	175.92	0.0%	3.5%	-3.3%	-0.1%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	27.07	0.0%	-8.2%	-33.9%	6.4%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.50	9.7%	9.7%	-15.0%	30.8%	92.82%	73.19%	21.10%	n.a.	4.09	3.25
TLEVISACPO	9.34	-0.2%	-5.0%	-11.0%	-8.4%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	11.12	1.2%	1.9%	-27.0%	-26.5%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	58.32	-4.1%	-4.2%	5.9%	11.8%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.56	-1.9%	-15.9%	-27.7%	0.7%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	48.04	3.2%	-1.5%	-14.4%	-13.4%	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	14.75	5.55	5.00	28667.13	2.28	8,007,642	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.62	8.07	7.22	76.51	2.54	329,636	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.68	6.54	8.56	2.78	6.61	101,999	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	38.51	7.96	7.16	12.40	0.99	25,775	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	19.36	4.89	4.68	10.48	3.91	32,503	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.44	4.97	3.58	6.25	3.17	1,186,149	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.48	5.42	5.19	13.50	0.36	5,934	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	13.25	10.13	8.12	138.18	3.18	131,658	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.59	0.65	2,445	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.58	9,452	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	7.93	n.a.	n.a.	39.89	1.43	68,028	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	21.45	7.38	7.46	26.83	2.19	252,607	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.48	7.01	6.57	13.14	2.97	21,551	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	30.94	9.84	4.57	14.72	1.26	281,557	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.96	6.67	7.20	54.81	1.67	87,905	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.30	6.94	6.69	20.16	4.19	74,773	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.18	7.66	11.52	19.03	0.77	52,288	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.65	78.49	78.49	23.16	0.47	7,462	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	25.87	7.08	7.15	64.08	3.19	631,453	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	18.12	13.31	12.26	88.50	3.98	178,141	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	35.70	12.05	10.25	59.45	2.32	310,859	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	12.05	6.38	5.54	125.81	1.55	65,732	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	7.70	n.a.	n.a.	23.27	1.82	67,039	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	10.04	2.67	2.73	47.33	0.93	264,166	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.68	2.77	2.54	87.99	2.17	536,075	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	29.80	0.40	3,623	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	16.11	7.76	4.90	54.66	4.19	1,784,244	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	10.57	6.48	6.15	114.06	2.19	83,337	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	13.08	6.83	5.29	56.41	0.90	16,241	322
HOTEL*	6.65	5.76	31.92	52.00	11.19	8.29	7.43	0.70	3,724	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	14.94	8.98	6.78	1.34	30.00	117,919	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.83	7.54	7.52	67.87	2.83	403,129	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	8.01	5.47	5.68	11.78	1.15	13,500	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.71	5.82	5.99	31.29	1.03	27,338	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.34	4.74	4.14	134.83	0.76	137,151	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	15.59	4.20	3.57	38.83	1.40	46,395	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	27.89	9.71	8.98	1.53	13.84	127,989	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	9.96	0.30	8,580	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	15.24	10.76	9.05	23.59	9.07	83,457	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.34	1.07	40,915	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.76	6.86	4.31	294.46	3.07	359,855	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.52	3.85	5.53	191.30	1.36	108,683	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.88	n.a.	n.a.	62.45	2.49	62,224	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.25	2.87	2.43	115.44	1.22	46,310	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	48,726	1,800
SPORTS	n.a.	n.a.	n.a.	16.81	4.09	3.25	n.a.	n.a.	2,048	n.a.
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.61	0.24	24,634	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	17.86	4.28	4.60	26.38	0.42	6,031	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.28	15.95	14.97	60.02	0.97	55,668	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.00	11.54	13,479	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.58	9.89	10.01	13.86	3.47	824,012	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.
GAP	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$20.80 por acción.
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.00 por acción.
AXTEL	04-sep-26	Dividendo en efectivo	1.9069961825127 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.
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 .
BBAJIO	04-sep-26	Dividendo en efectivo	1.9069961825127 por acción.
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.

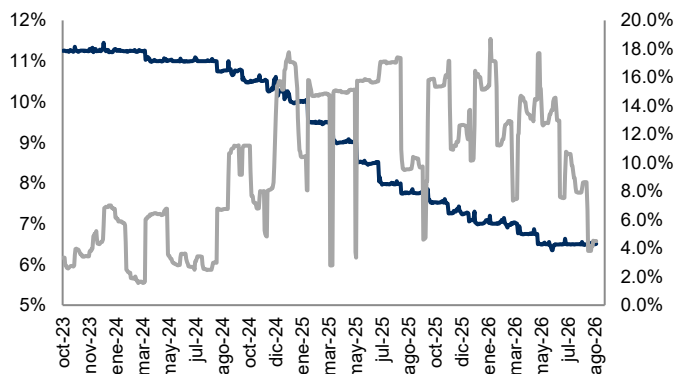


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

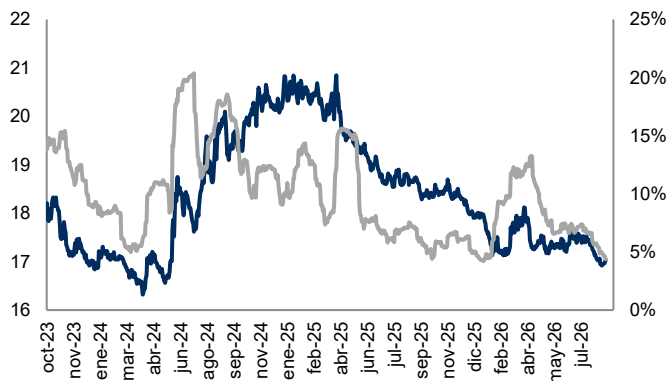
Volat: 4.5%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.0360

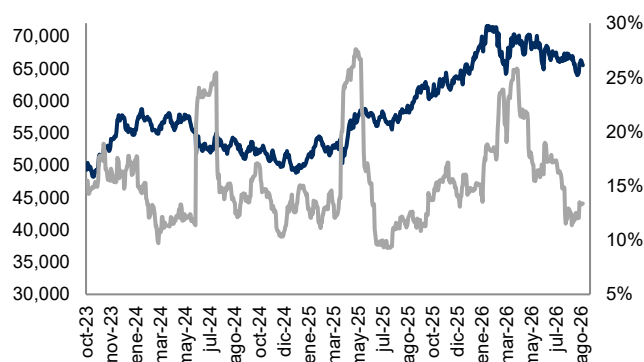
Volat: 4.4%



IPC y Volatilidad

Cierre: 65,484.32

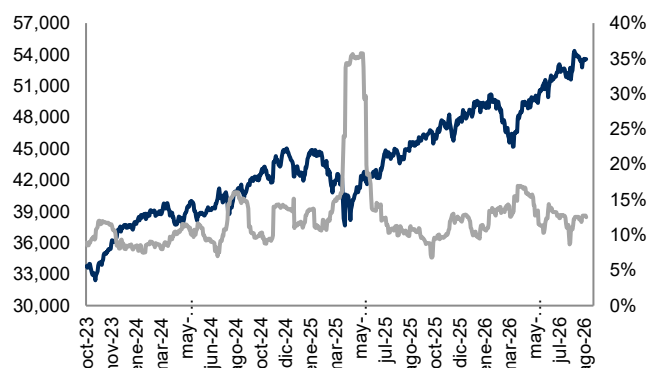
Volat: 13.4%



DJI y Volatilidad

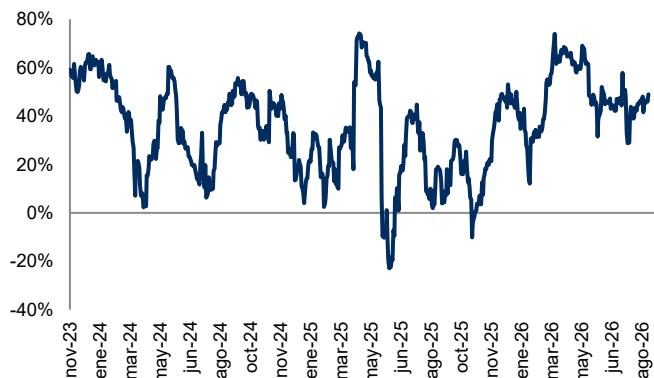
Cierre: 53,559.99

Volat: 12.5%



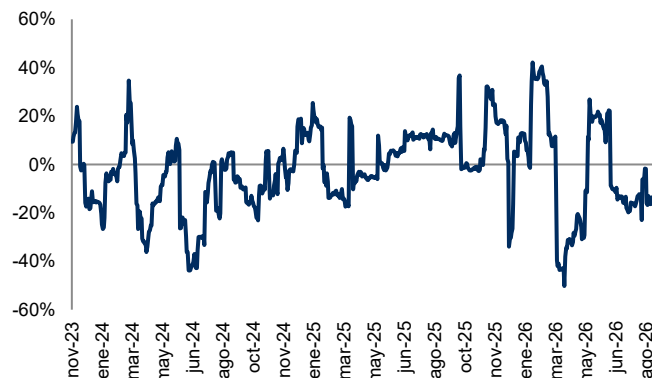
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 49.0%



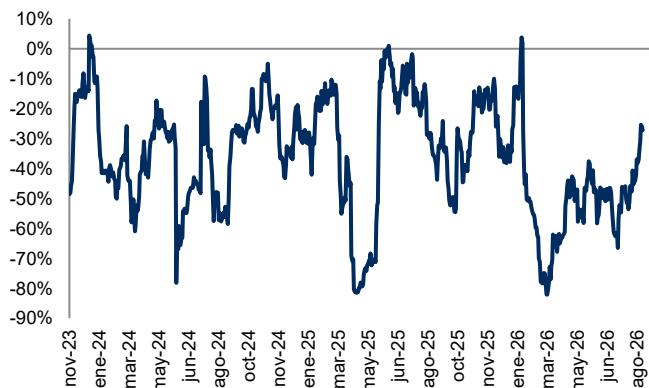
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -13.5%



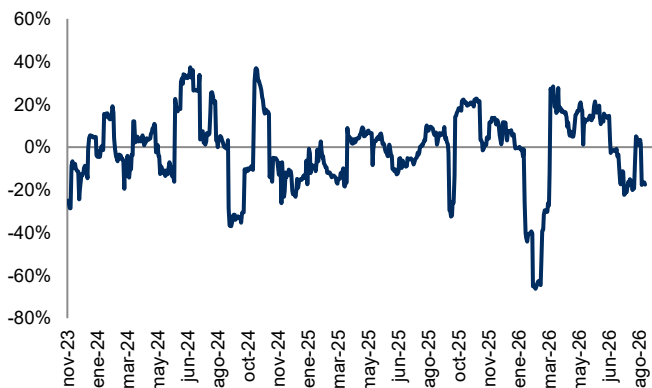
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -27.2%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -17.5%

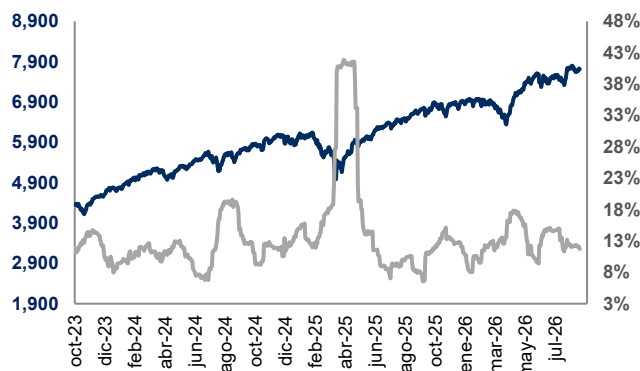


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,711.76

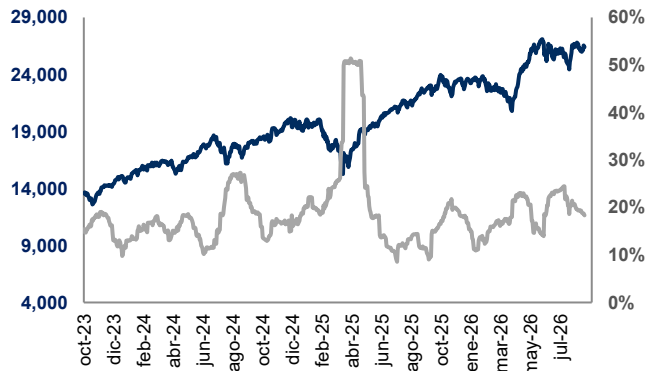
Volat: 11.7%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 26,402.42

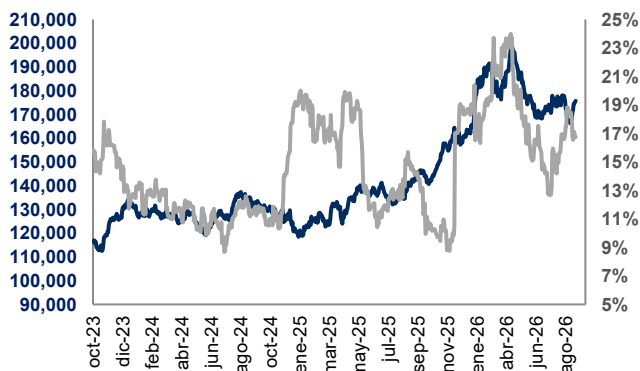
Volat: 18.4%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 175,664.63

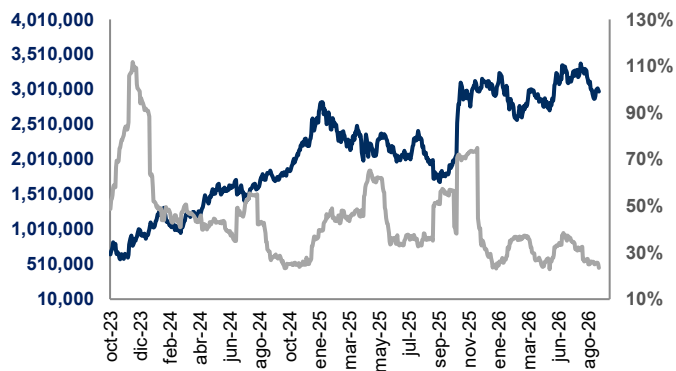
Volat: 16.7%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,979,471.75

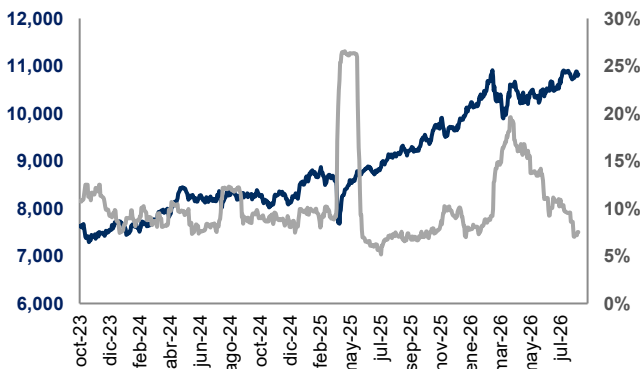
Volat: 23.4%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,824.26

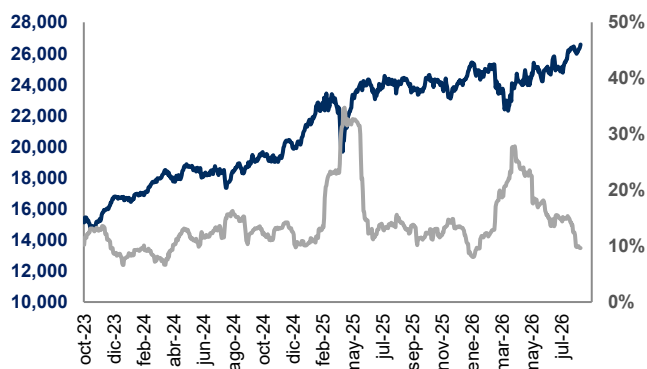
Volat: 7.5%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 26,569.99

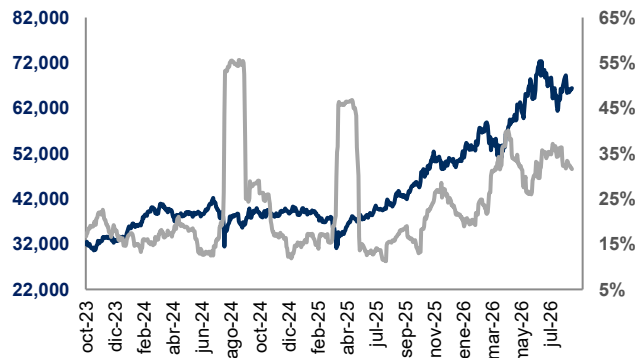
Volat: 9.7%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 66,405.56

Volat: 31.5%



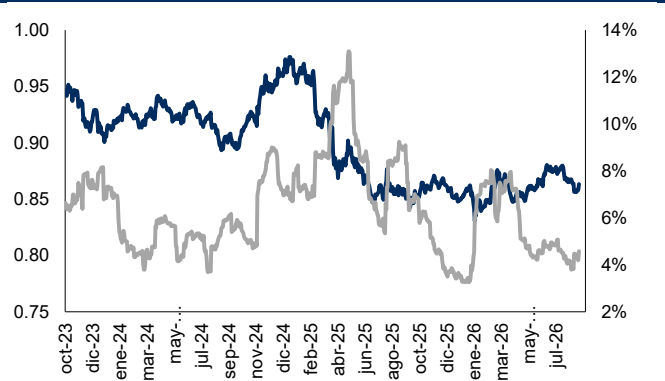
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.49%	5.41%	12.65%
NASDAQ	0.85%	8.02%	13.60%
BOVESPA	1.39%	-0.65%	14.68%
MERVAL	1.20%	-8.88%	-6.25%
FTSE100	-0.70%	1.08%	9.68%
DAX	0.83%	6.21%	6.93%
NIKK225	-0.18%	10.59%	28.74%
IPC	-1.24%	1.20%	7.62%
DJI	0.53%	3.81%	11.44%
CAC40	-1.79%	1.69%	1.78%
HANGSENG	-1.63%	-0.83%	-0.90%
STX	-1.16%	4.89%	13.77%
IBEX	-0.41%	5.07%	14.33%

Cifras al 28 de agosto de 2026. Índices en USD.

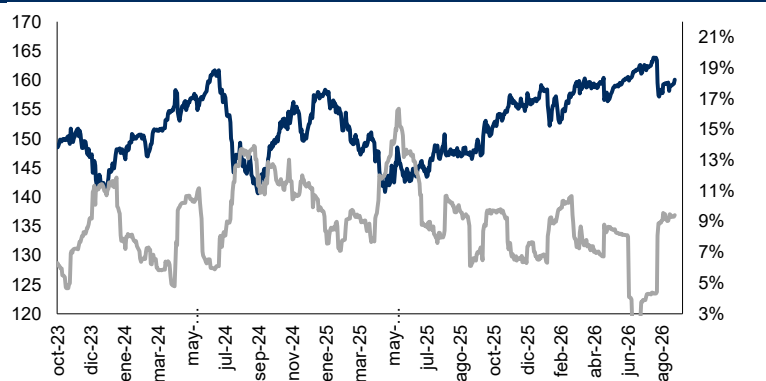


Monitor de Divisas

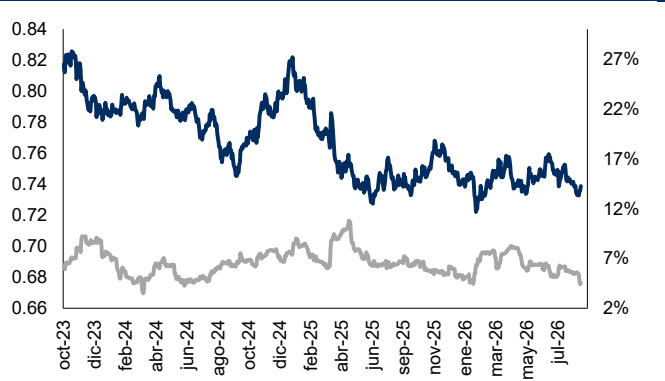
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 4.6%



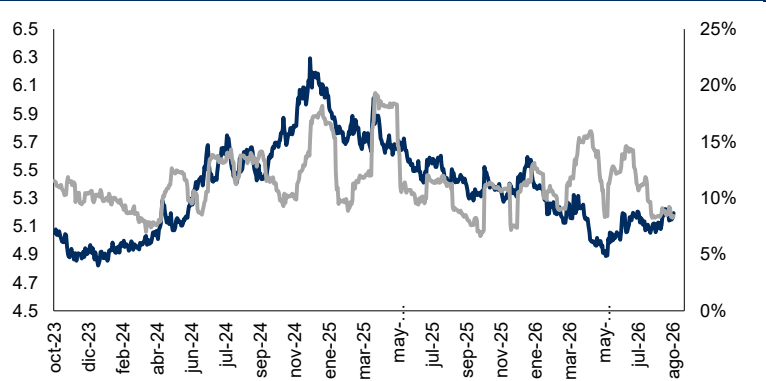
Yen Japonés (¥) Cierre: 160.09 Volat: 9.4%



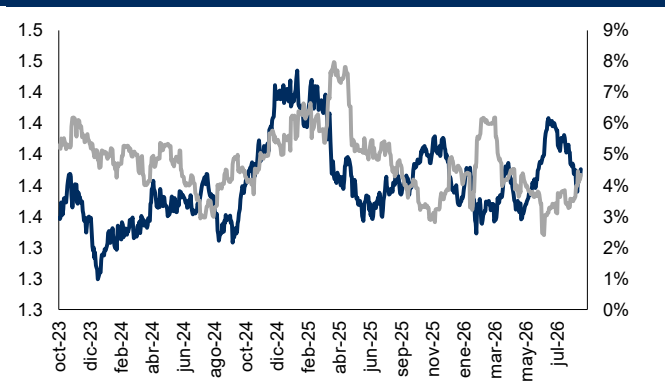
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 4.5%



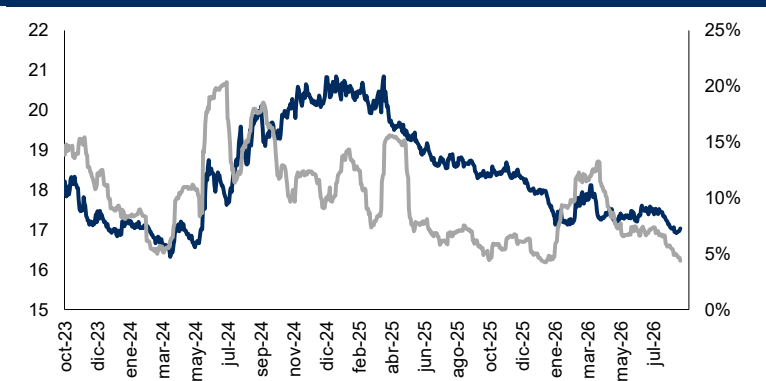
Real Brasileño Cierre: 5.19 Volat: 8.4%



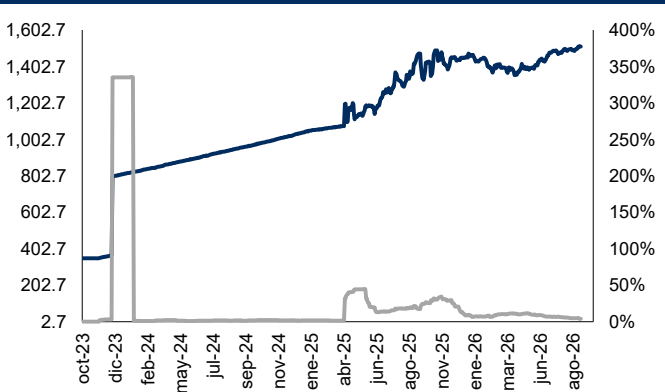
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 4.3%



Peso Mexicano Cierre: 17.04 Volat: 4.4%



Peso Argentino Cierre: 1,512.17 Volat: 4.2%

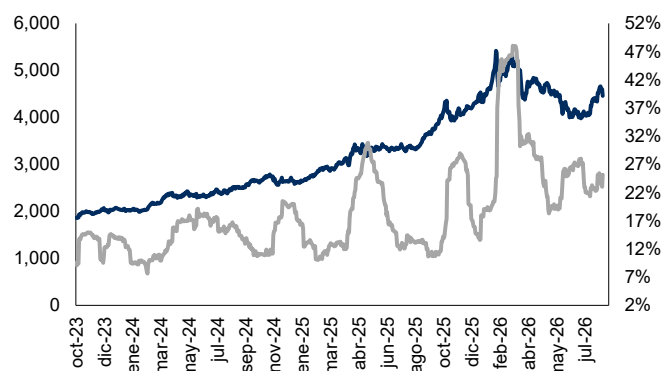


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-0.81%	1.01%	-1.39%
Yen	160.09	-0.72%	2.03%	-2.16%
Libra	0.74	-0.79%	1.23%	0.46%
Real	5.19	-1.06%	-1.48%	5.13%
Dólar Can	1.39	-1.05%	1.01%	-1.32%
Peso Mex	17.04	-0.71%	2.31%	5.40%
Peso Arg	1,512.17	-0.87%	-1.13%	-4.17%

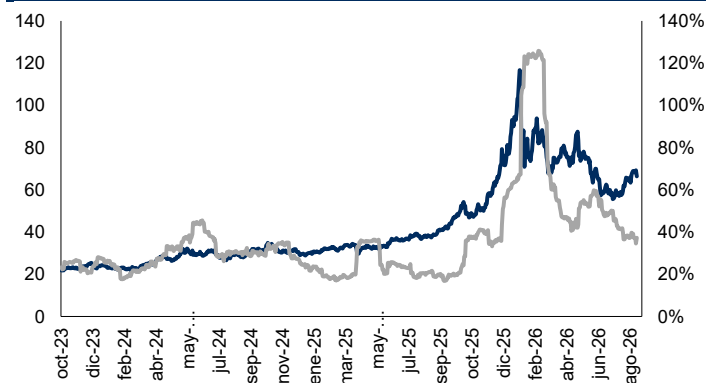
Cifras al 28 de agosto de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

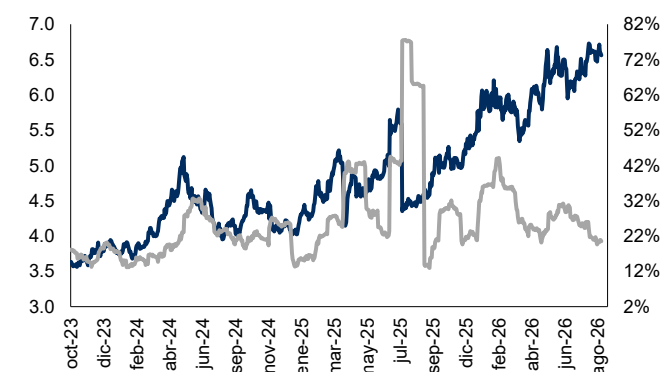
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,455.11 Volat: 25.2%



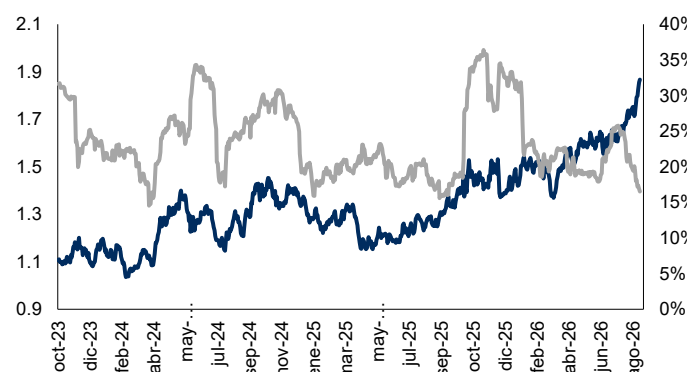
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 66.38 Volat: 37.3%



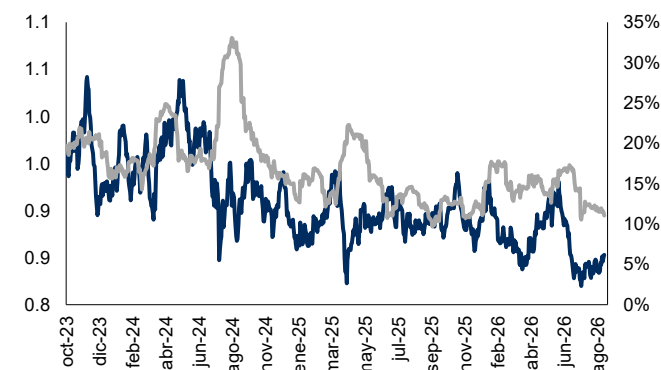
Cobre (USD / libra) Cierre: 656.20 Volat: 20.6%



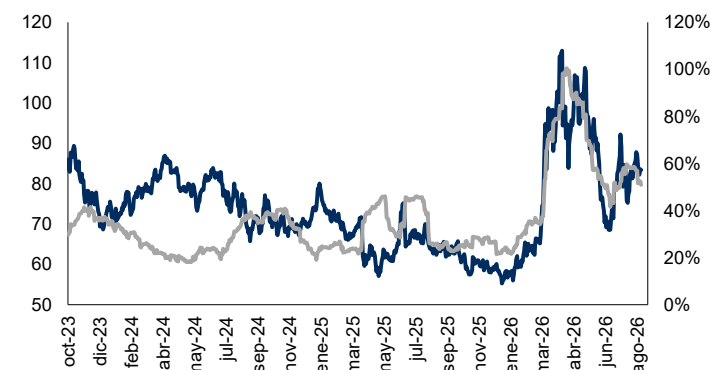
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.87 Volat: 16.5%



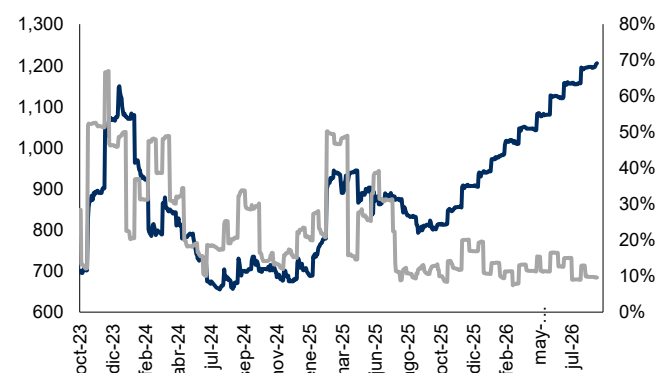
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.85 Volat: 11.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 83.40 Volat: 50.9%



Acero (Indice) Cierre: 1,205.00 Volat: 9.7%

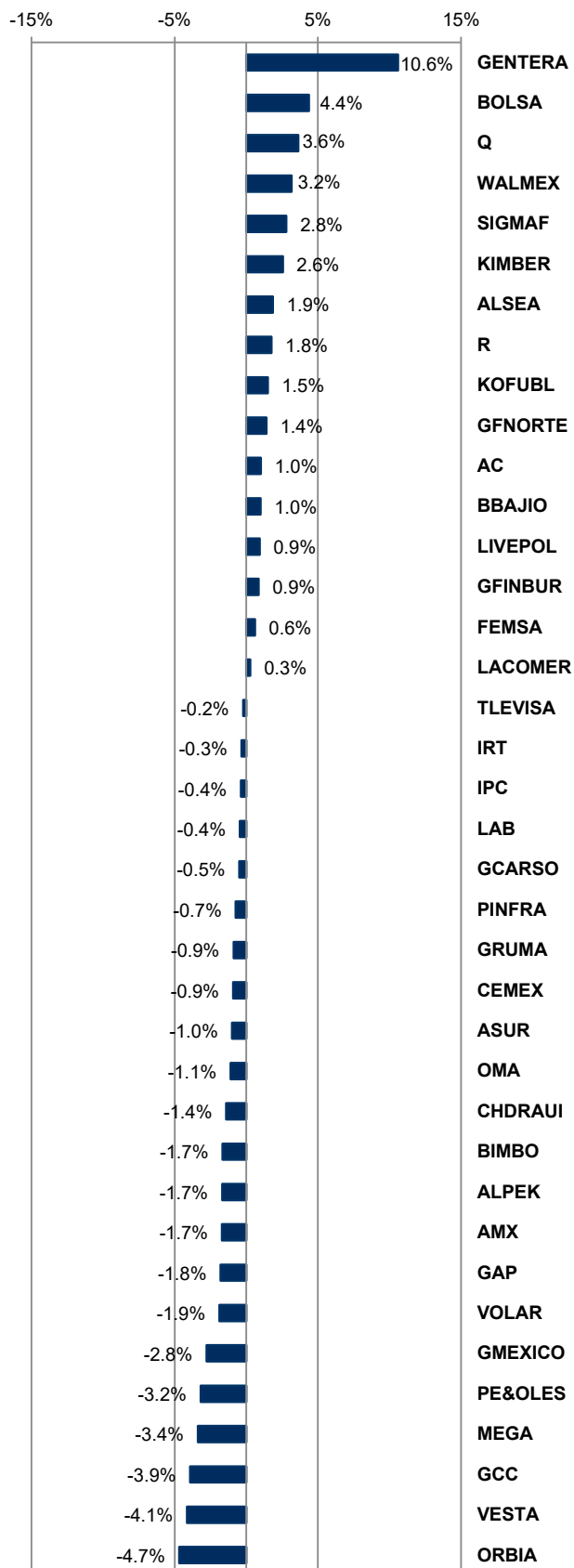


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,455.11	-3.21%	9.53%	3.14%
Plata	66.38	-3.79%	14.99%	-7.37%
Cobre	6.56	-0.38%	4.60%	15.49%
Zinc	1.87	4.22%	13.44%	33.55%
Plomo	0.85	1.23%	0.85%	-4.44%
WTI	83.40	-4.20%	-1.26%	45.25%
Acero	1,205.00	0.92%	0.84%	28.88%

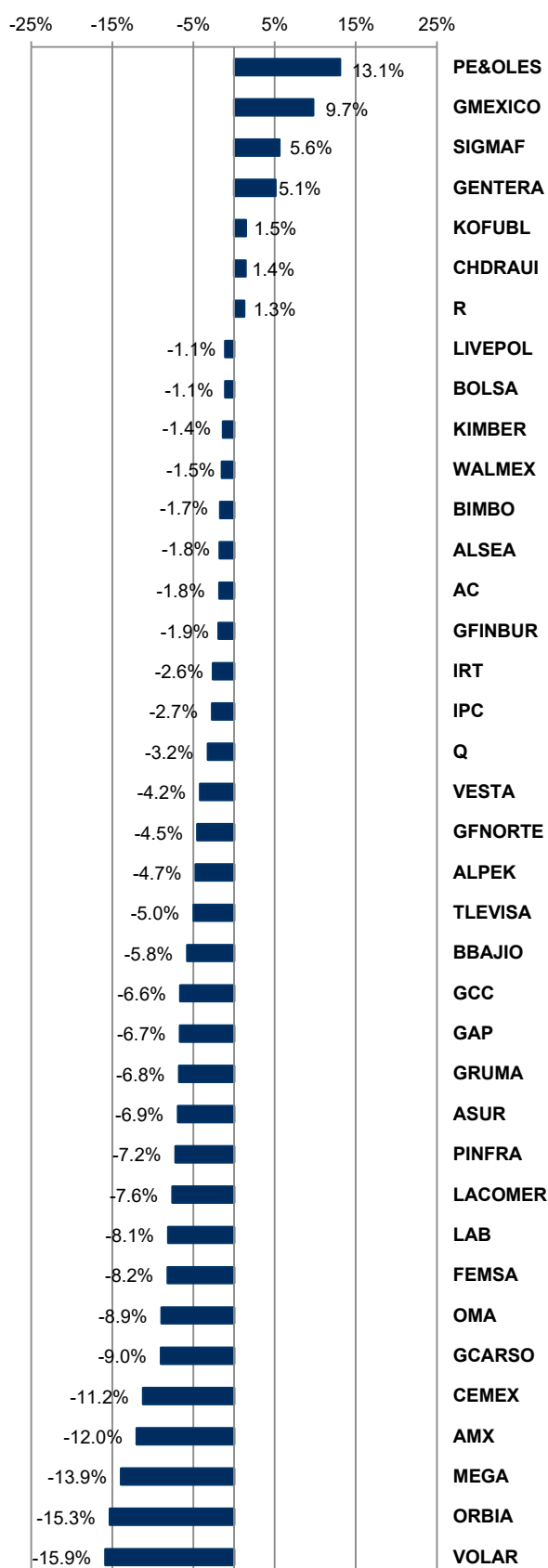
Cifras al 28 de agosto de 2026.



Rendimiento 7 días

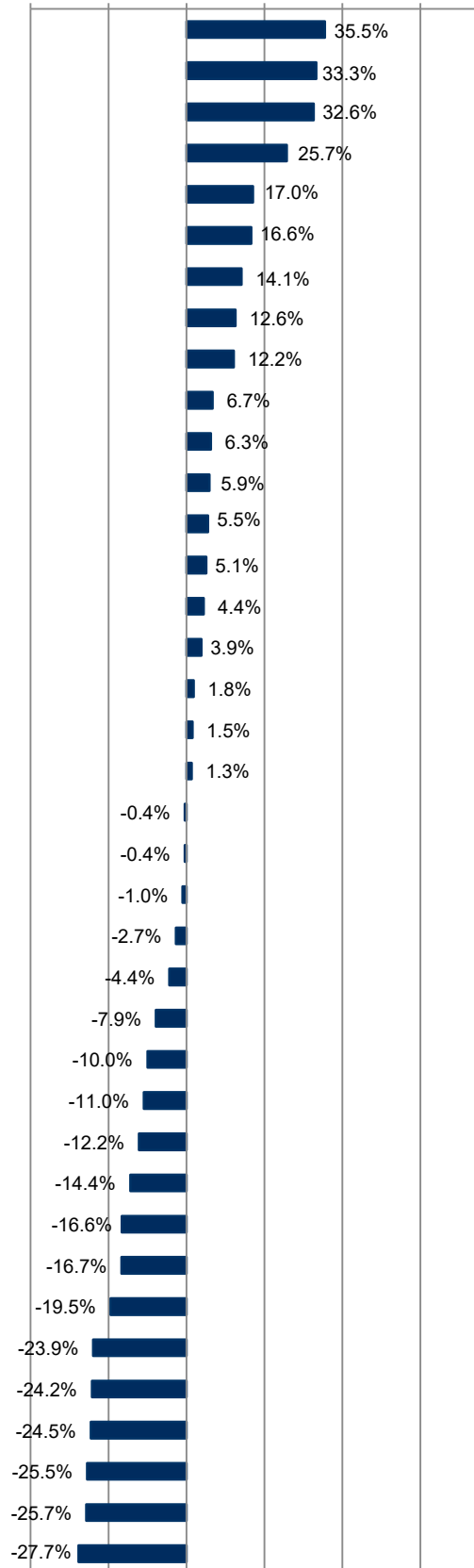


Rendimiento 30 días



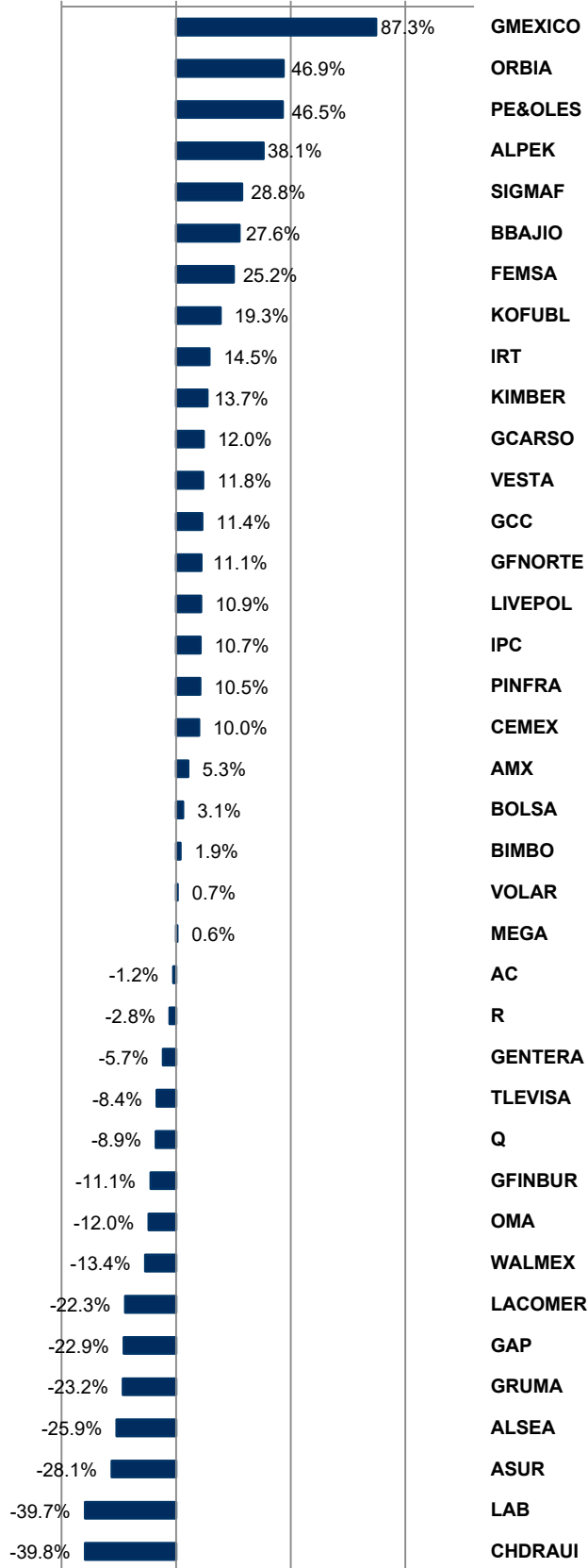
Rendimiento en el Año

-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

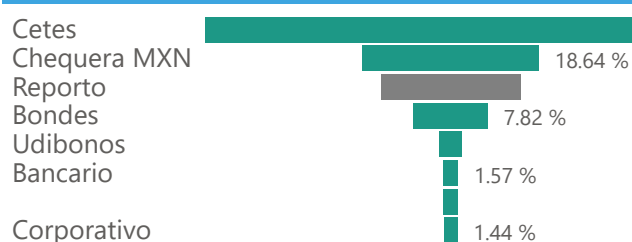
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	6.00 %	6.21 %	6.22 %	6.77 %	7.35 %
BX+1	-4.30 %	7.06 %	2.91 %	6.69 %	7.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

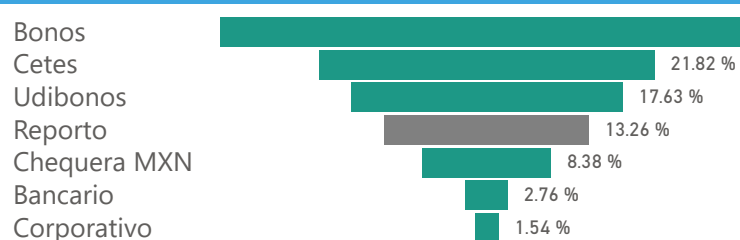
(MILLONES)

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

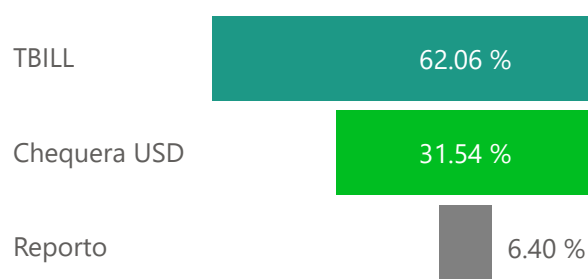
(MILLONES)

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

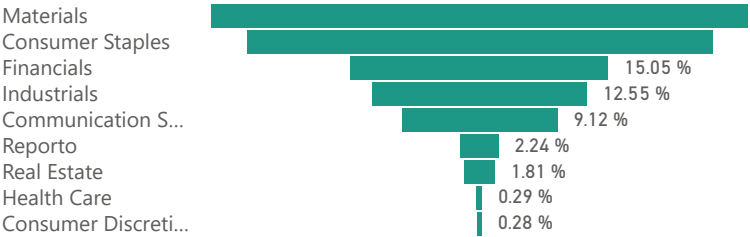
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.68 %	-4.24 %	-4.70 %	2.49 %	13.76 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

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

CARTERA SECTORIAL

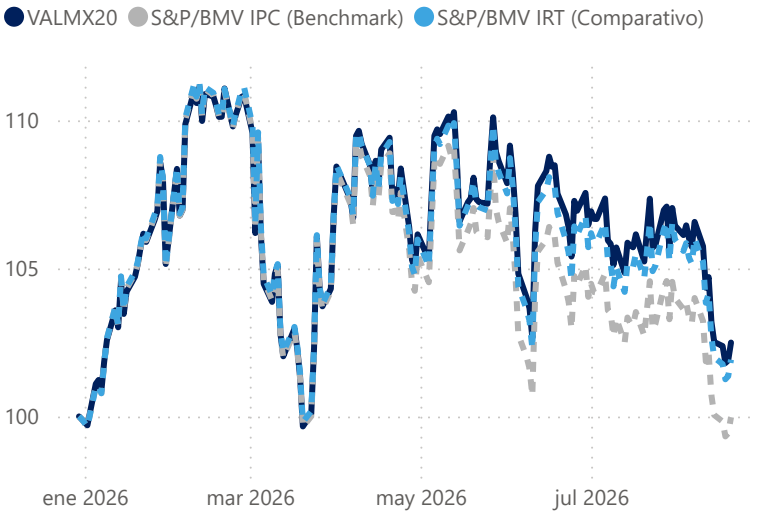


TOP 5 HOLDINGS

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

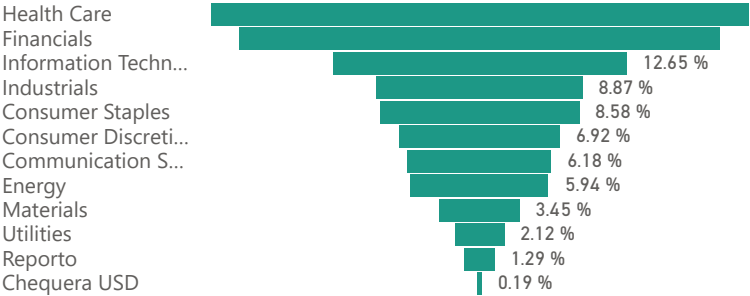
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.11 %	0.27 %	3.78 %	4.67 %	11.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

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

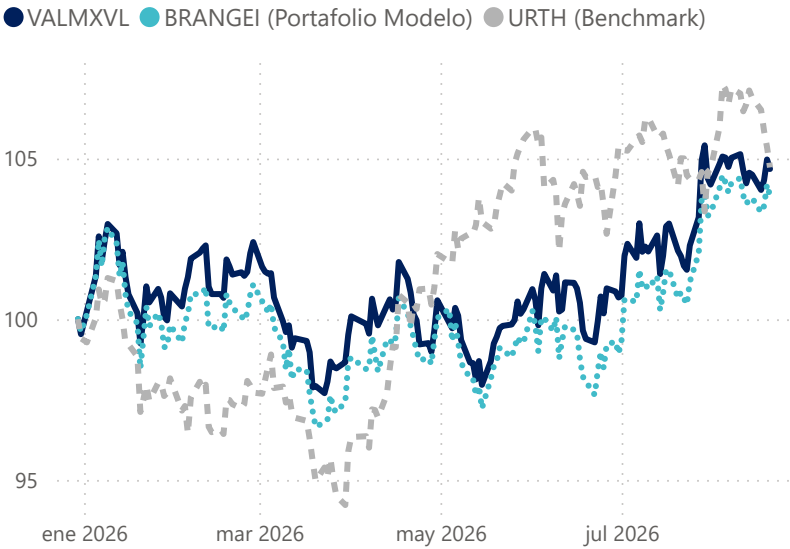
CARTERA SECTORIAL



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.

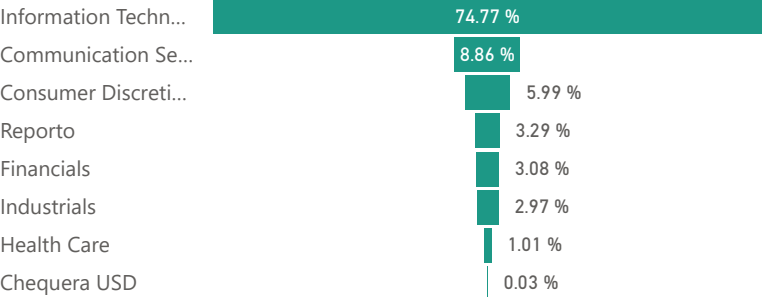


VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

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 %

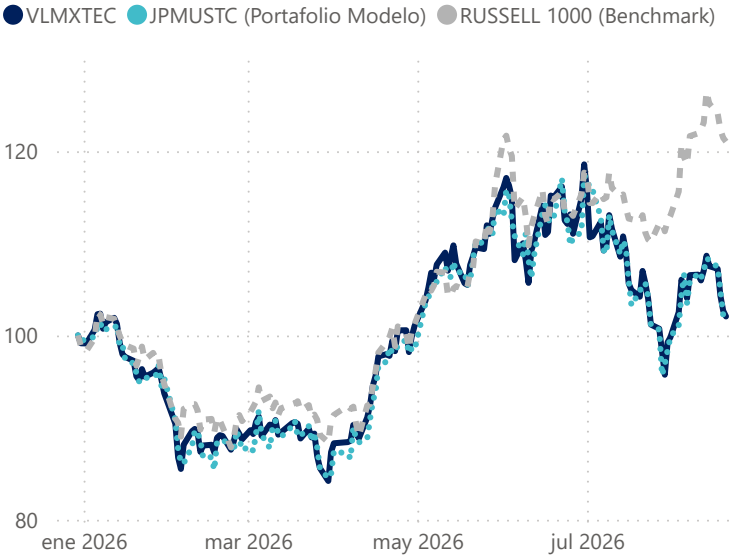
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(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

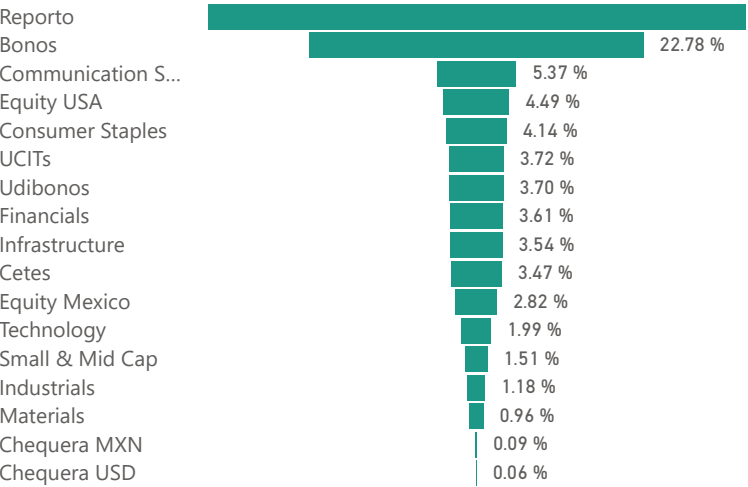
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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 %

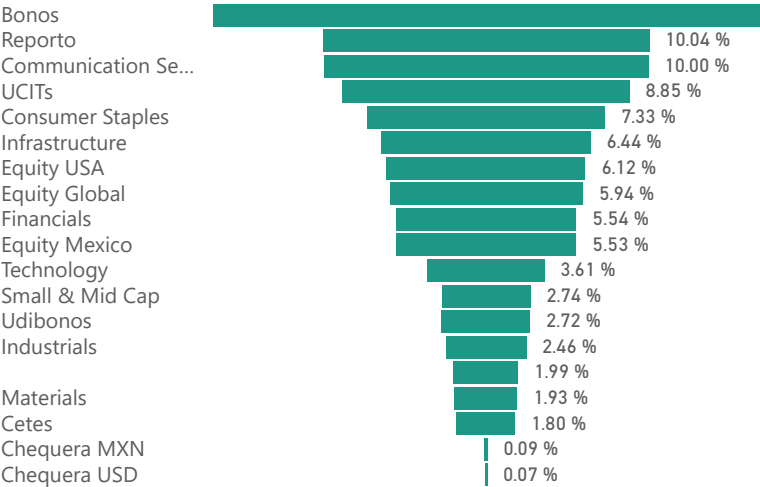
ASSETS UNDER MANAGEMENT

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

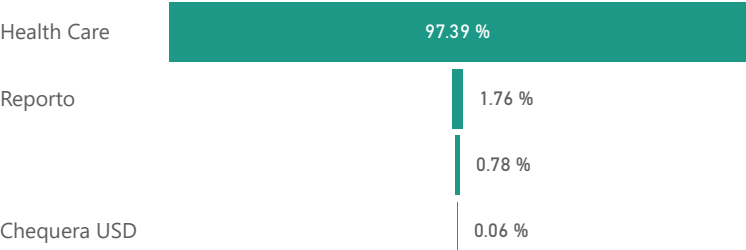
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

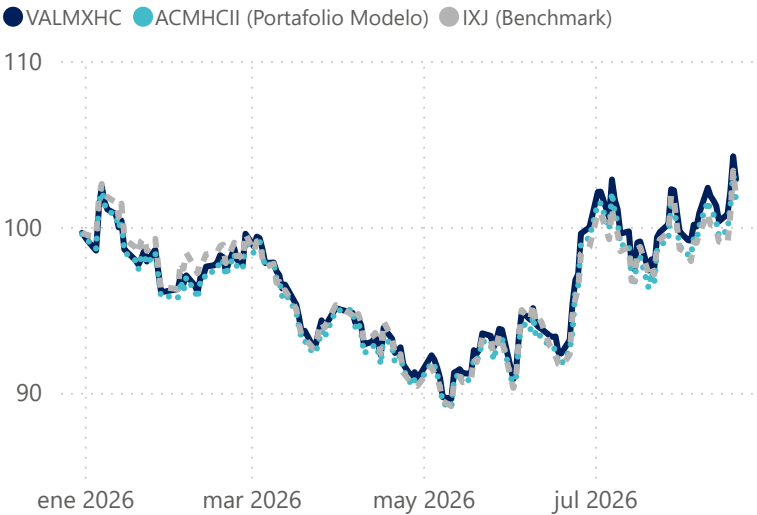


TOP 5 HOLDINGS

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

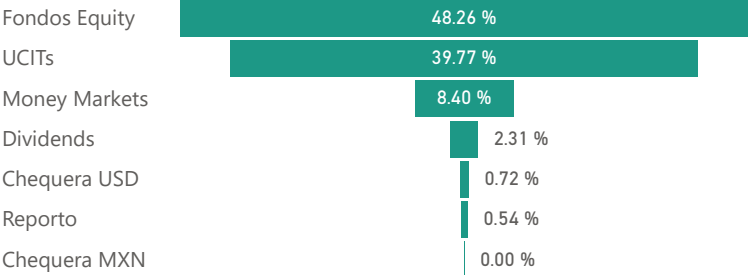
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

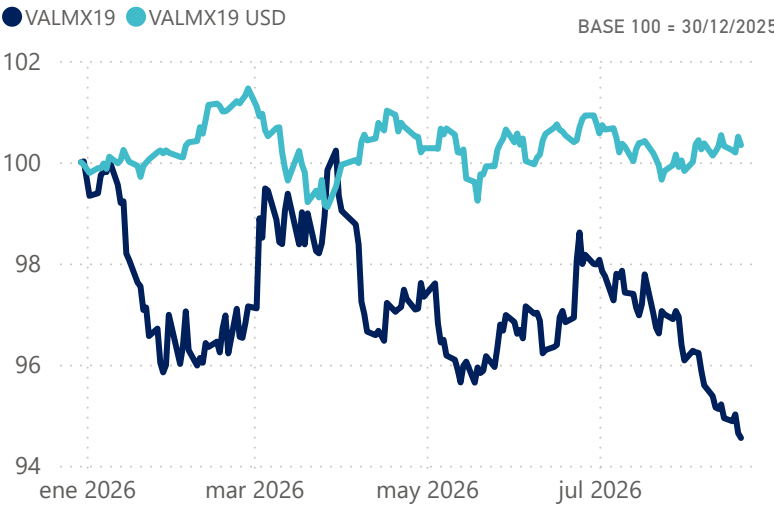


TOP 5 HOLDINGS

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

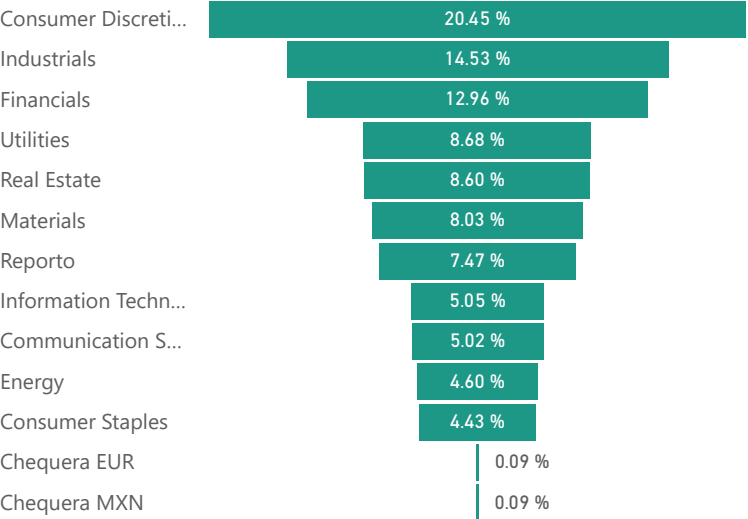
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

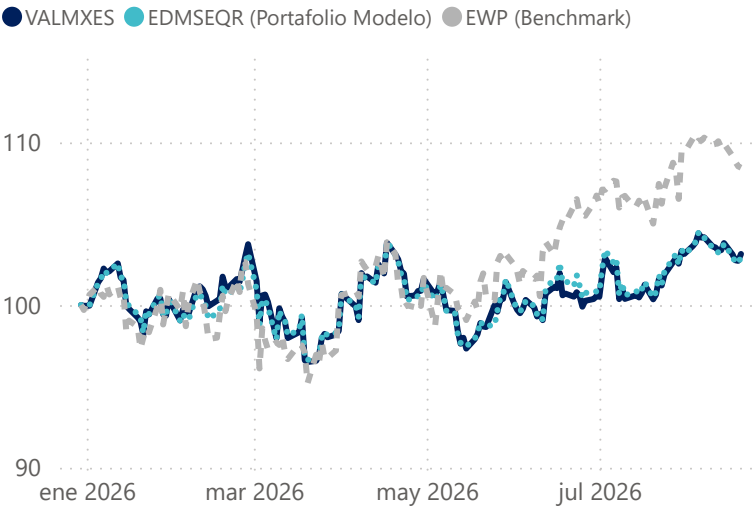
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.6	▼ -0.20 %	▼ -7.32 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

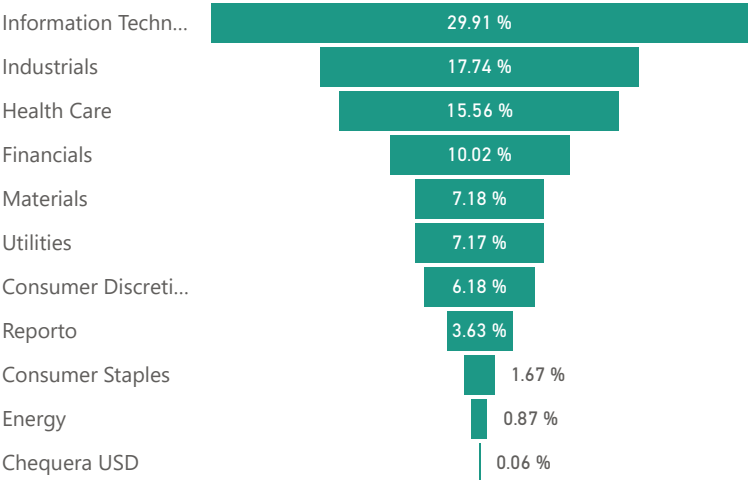
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

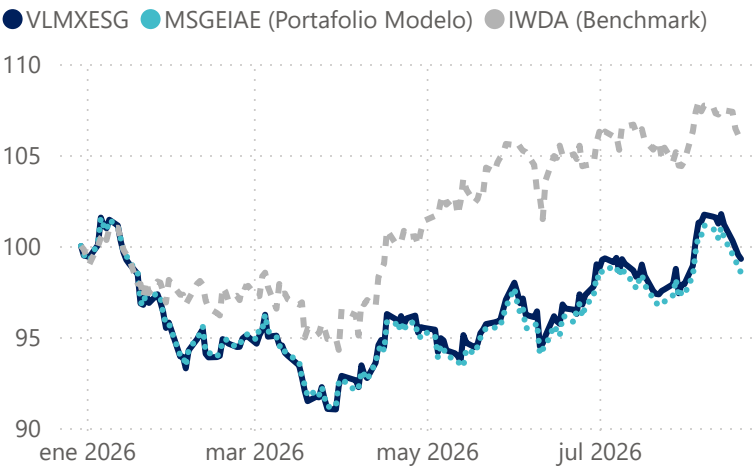
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
181.6	▼ -2.45 %	▼ -75.16 %

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

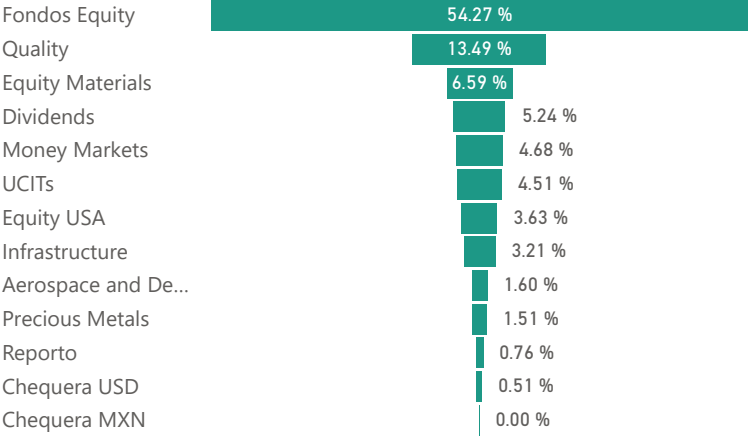
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-2.48 %	1.67 %	-2.13 %	2.88 %	8.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

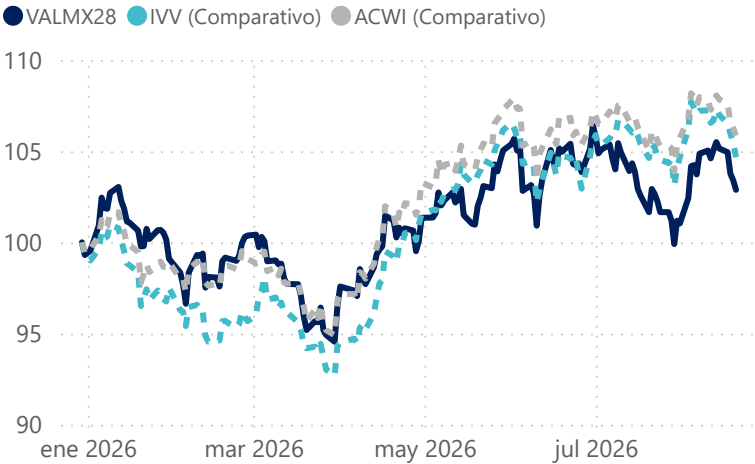
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,366.8	▼ -2.41 %	▼ -4.55 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

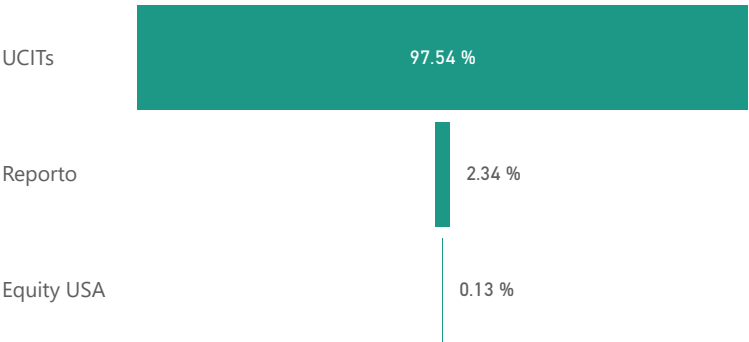
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.92 %	7.41 %	6.81 %	6.31 %	7.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

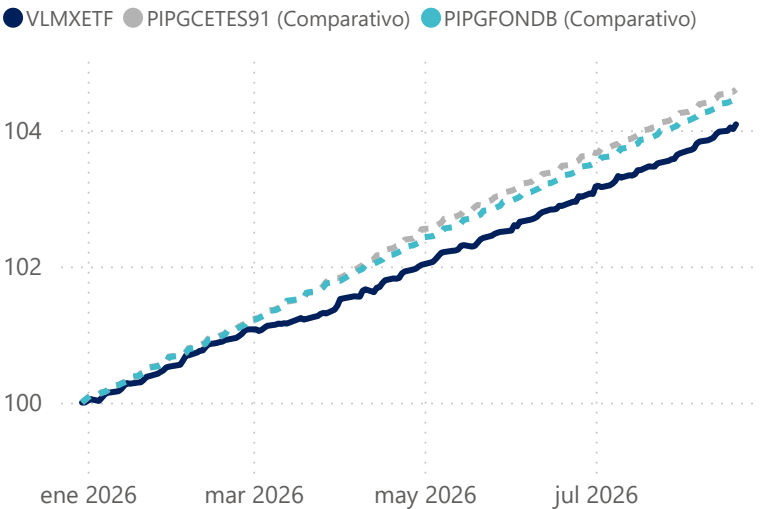
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,638.0	▲ 0.35 %	▲ 20.47 %

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

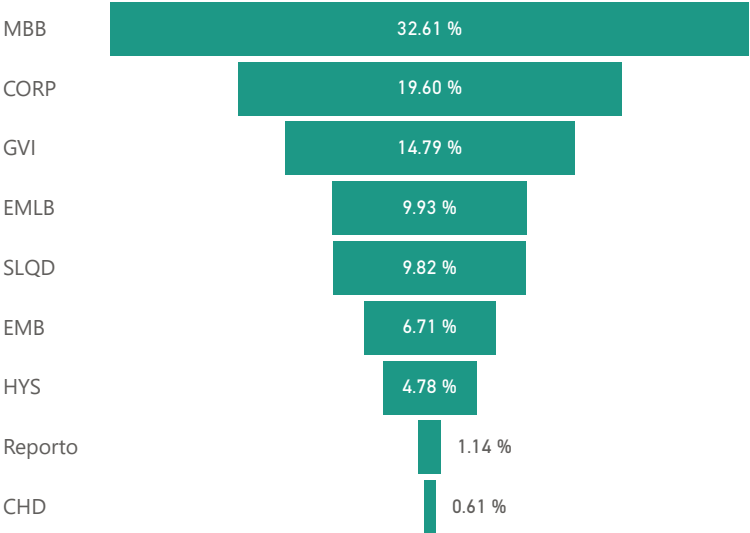
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

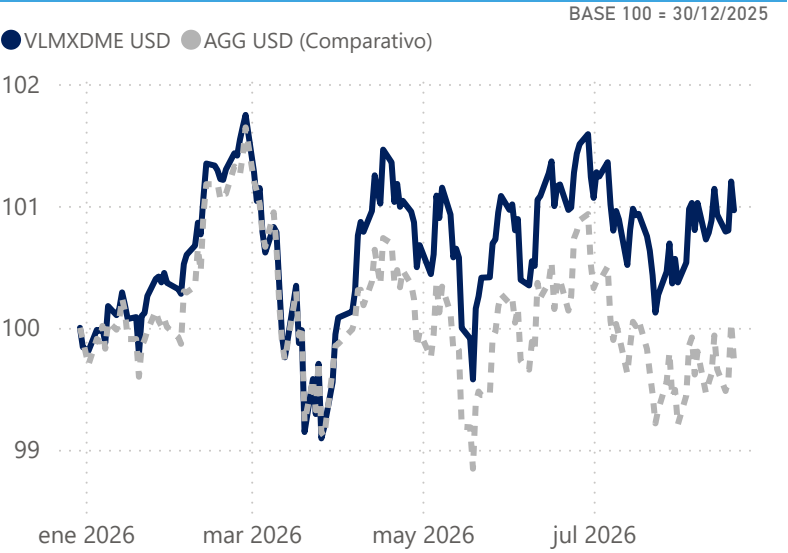
ASSETS UNDER MANAGEMENT

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

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

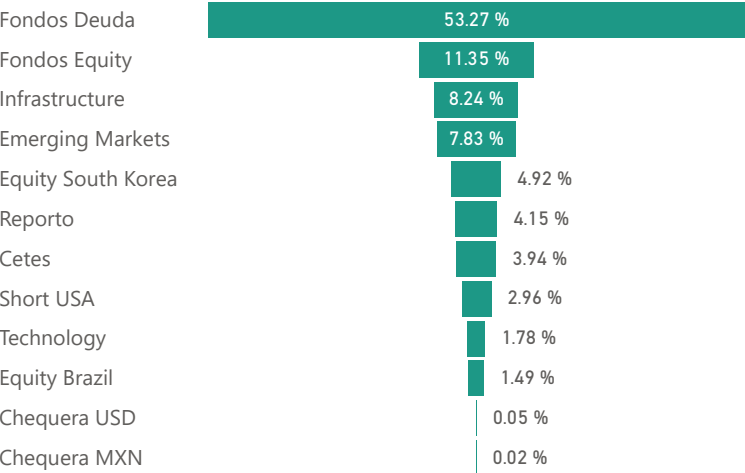
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

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

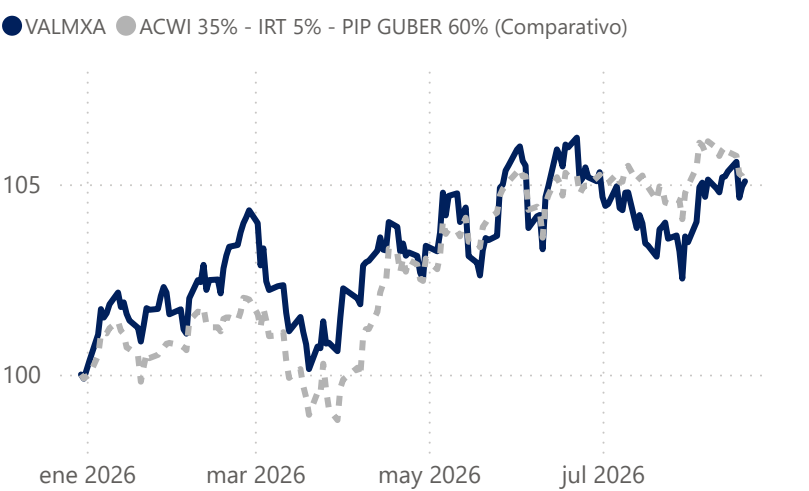
ASSETS UNDER MANAGEMENT

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

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.



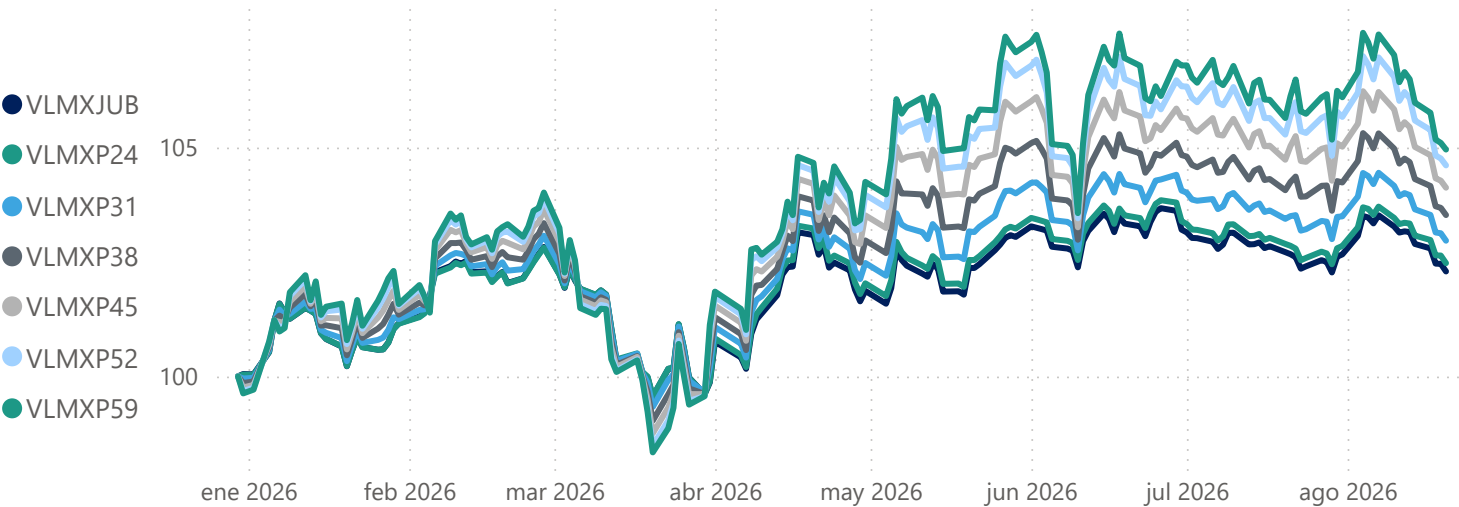


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.83 %	-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

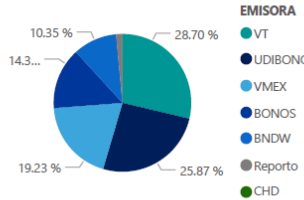
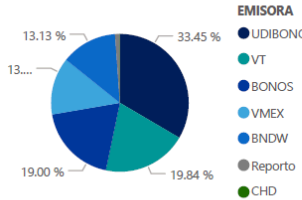
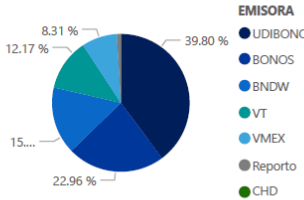
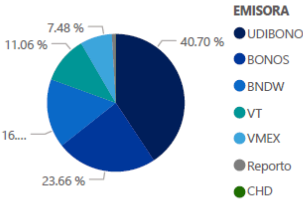


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

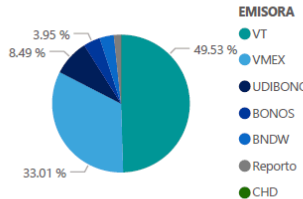
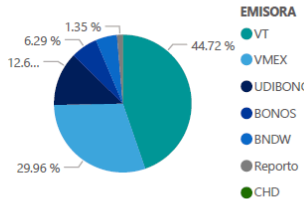
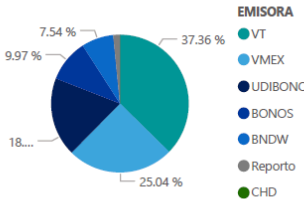
VLMXP38



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 Alvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
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.