



Reporte Semanal

2026-08-31 - 2026-09-04

Semana 36

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Consumo pierde tracción e inversión se recupera en junio
- Recuperación de la confianza del consumidor en agosto
- Remesas siguieron avanzando en julio

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

- ISM servicios repunta e ISM manufacturero se modera en agosto
- Menores despidos y nómina no agrícola sorprende al alza en agosto
- Perspectivas: Actividad resiliente, inflación bajo vigilancia

Renta fija

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

- Nacional: Banxico a la espera del dato de inflación
- Internacional: La Fed podría incrementar la tasa este año

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
---	---

Indicadores Macro	6
--------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
--	---

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--	----

- Los principales índices de Estados Unidos cerraron la semana mixtos, con apoyo del sector energético por el alza del petróleo y del tecnológico por la iniciativa "Carolina Principles".
- Copilot said: El IPC cerró la semana a la baja por la debilidad en salud y telecomunicaciones, parcialmente compensada por el buen desempeño de ALSEA. Por su parte, ASUR retrocedió 1.0% durante la semana.

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

- HERDEZ: concretó junto con Froneri el cierre de su alianza estratégica al 50% en el negocio de helados en México, tras obtener las autorizaciones regulatorias correspondientes.
- VOLAR: reportó un sólido desempeño operativo en agosto, con un crecimiento de 17.5% en pasajeros transportados, impulsado tanto por el mercado nacional como internacional.

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

Septiembre 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
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*/: 12.970 mmdd México: Reservas Internacionales Agosto 28: 258,564 mdd Septiembre 4 e*/: n.d. México: Presentación del Paquete Económico de 2027	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Agosto 28: 0.8% Septiembre 4 e*/: n.d. México: Inflación general Agosto 16: 0.10% Agosto 31 e*/: 0.16% México: Inflación subyacente Agosto 16: 0.08% Agosto 31 e*/: 0.11%	EE.UU.: Precios al productor Julio: 0.0% Agosto e*/: 0.4% EE.UU.: Precios al productor subyacente Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 29: 206 mil Septiembre 5 e*/: 205 mil EE.UU.: Venta de casas en existencia Julio: 4.06 millones Agosto e*/: 3.98 millones Eurozona: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	EE.UU.: Precios al consumidor Julio: 0.1% Agosto e*/: 0.4% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.2% EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Agosto: 51.7 Septiembre e*/: 51.0 EE.UU.: Presupuesto federal Julio: -344.8 Agosto e*/: n.d. México: Producción industrial Junio: 1.7% Julio e*/: 1.7% México: Revisiones salariales Julio: 6.6% Agosto e*/: n.d.
14	15	16	17	18
México: Encuesta de viajeros internacionales Julio	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York Agosto: 20.6 Septiembre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Septiembre 4: n.d. Septiembre 11 e*/: n.d. México: Ventas ANTAD Julio: 1.0% Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 4: n.d. Septiembre 11 e*/: n.d. EE.UU.: Ventas al menudeo Julio: -0.6% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Flujos de capital. TIC Junio: 133.5 mmdd Julio e*/: n.d. México: Día de la Independencia	EE.UU.: Permisos de construcción Julio: 1.433 millones Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Inicios de casas Julio: 1.239 millones Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 5: n.d. Septiembre 12 e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Agosto: 47.4 Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Producción industrial Julio: 0.2% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Indicador adelantado Julio: 0.2% Agosto e*/: n.d. México: Oferta y demanda agregada 1T-26: 5.0% 2T-26 e*/: n.d.

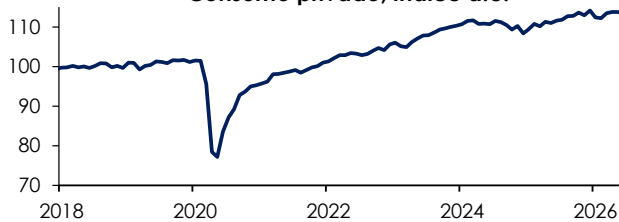
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

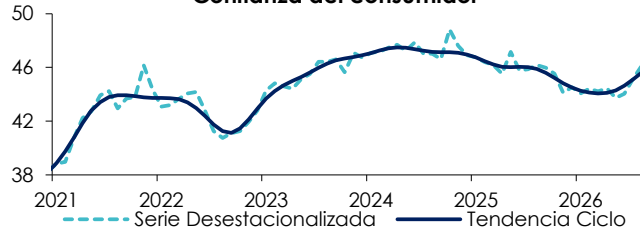
México

Consumo privado pierde tracción en junio

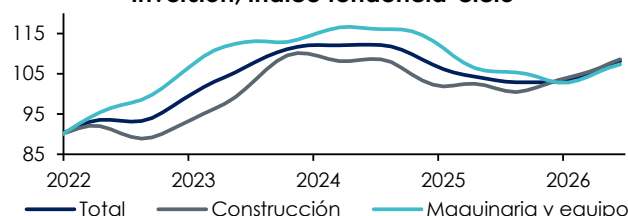
El consumo privado en México registró una caída de -0.4% mensual y un crecimiento de 2.8% anual. En cifras originales, los bienes nacionales duraderos y semiduraderos mostraron descensos anuales de -2.0% y -3.2%, respectivamente, mientras que los no duraderos aumentaron 4.7%. En total, los bienes nacionales crecieron 1.6% y los importados avanzaron 6.6%, en línea con la apreciación del tipo de cambio.

Consumo privado, Índice a.e.**Recuperación de confianza del consumidor en agosto**

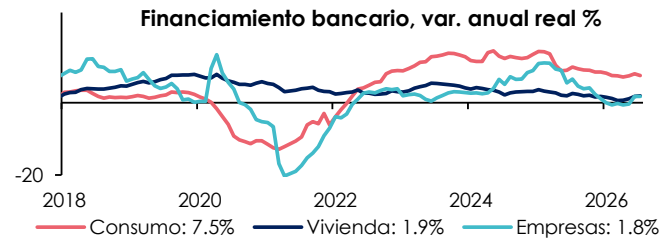
La confianza del consumidor avanzó 1.0 punto en agosto, llegando a 46.1 puntos, su nivel del año pasado. Los cinco componentes del indicador registraron avances mensuales; sin embargo, en su comparación anual hay resultados mixtos. Mientras los consumidores reportan una mejor situación económica personal, mantienen una percepción menos favorable sobre las condiciones económicas del país.

Confianza del consumidor**Inversión fija se recupera en junio**

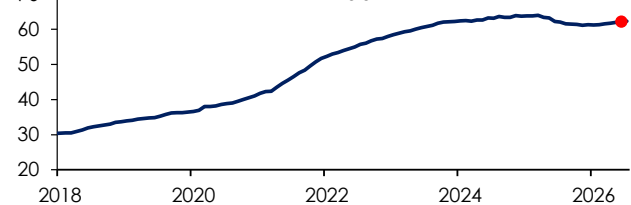
La inversión fija bruta creció 1.3% mensual en junio, revirtiendo la caída de mayo (cifras ajustadas por estacionalidad). En cifras originales, el avance fue de 7.7% anual, impulsada por la inversión en construcción (+9.2%) y en maquinaria y equipo (+6.0%), principalmente importada. Aunque la inversión pública mantiene un mayor ritmo de expansión (+18.1%), la inversión privada mostró un desempeño sólido (+6.0%).

Inversión, Índice tendencia-ciclo**Crédito al consumo lidera expansión bancaria**

El financiamiento de la banca comercial registró un crecimiento real anual de 3.8% en julio de 2026. De sus componentes, el crédito al consumo se mantuvo como el componente más dinámico —aunque se desaceleró con respecto al mes pasado—, aumentando 7.5% (vs. 8.1% en junio). El crédito a la vivienda aumentó 1.9% y el financiamiento a empresas (en crédito y valores) registró un aumento de 1.8%.

**Remesas siguen avanzando en julio**

Los ingresos por remesas ascendieron a 5,571 millones de dólares en julio, registrando un crecimiento anual de 3.0%. El flujo de 12 meses del saldo neto de la cuenta de remesas creció por séptimo mes consecutivo, ubicándose en 62,344 mdd (vs. 62,186 mdd en junio). El avance mensual provino principalmente del incremento en la remesa promedio, la cual se situó en 426 dólares (+3.0% anual), mientras que el número de operaciones (13.1 millones) prácticamente no cambió respecto al mismo mes del año previo.

Ingresos netos por remesas, suma 12 meses, mdd

Estados Unidos

Beige Book: expansión modesta, presiones inflacionarias

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica al 24 de agosto, 2026

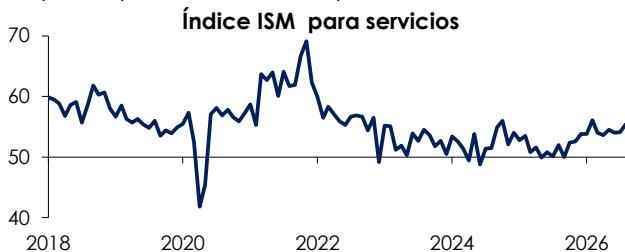
Contexto general: La actividad económica creció de forma modesta desde principios de julio, con expansión ligera a moderada en la mayoría de los distritos. El consumo avanzó ligeramente. La manufactura y los servicios registraron mejoras moderadas, impulsadas en parte por la demanda relacionada con defensa y centros de datos. Las condiciones financieras mejoraron y el crédito se mantuvo sólido. Sin embargo, la construcción residencial continuó debilitándose y el sector agrícola siguió bajo presión. Las perspectivas son positivas, aunque persiste una elevada incertidumbre por los mayores precios de la energía, las políticas económicas y los conflictos internacionales.

Empleo y salarios: El mercado laboral mostró una expansión muy limitada. El empleo aumentó ligeramente en algunos distritos de la Fed, mientras que en casi la mitad no hubo cambios. La demanda de trabajadores se mantuvo sólida en manufactura, construcción y ciertos servicios, pero se debilitó en comercio minorista y hospitalidad. Persisten dificultades para cubrir vacantes de mano de obra calificada y perfiles técnicos. Además, la inteligencia artificial está teniendo efectos mixtos sobre la demanda laboral. En cuanto a salarios, el crecimiento fue moderado.

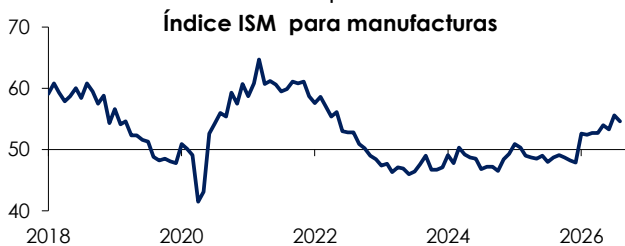
Precios: Las presiones inflacionarias se mantuvieron moderadas en la mayoría de los distritos. Los mayores aumentos de costos provinieron de energía, transporte, materias primas, así como de seguros y atención médica. Además, varias empresas siguieron reportando impactos derivados de los aranceles. Sin embargo, la mayor sensibilidad de los consumidores a los precios limitó la capacidad de algunas compañías para trasladar completamente estos incrementos de costos a los precios finales.

ISM servicios repunta en agosto

El ISM de servicios aumentó en agosto, colocándose en 55.4 puntos desde los 54.1 registrados en julio y superando las expectativas del mercado. El impulso provino de los componentes de actividad de negocios (61.7) y nuevas órdenes (60.9). No obstante, el avance estuvo acompañado de presiones de costos, con el índice de precios en 72.6 puntos, 2.3 puntos por encima del mes previo.

**Actividad manufacturera se modera en agosto**

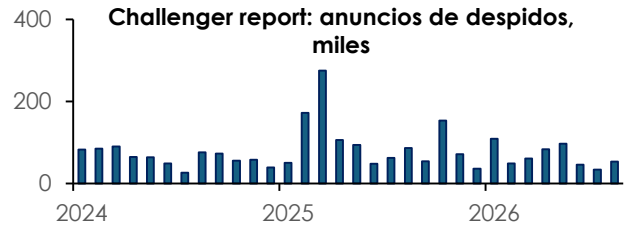
El índice ISM manufacturero disminuyó a 54.6 puntos en agosto, desde 55.6 en julio, ubicándose por debajo de las expectativas del mercado. La moderación respondió principalmente a la caída de los nuevos pedidos, que pasaron de 56.7 a 53.7 puntos, mientras que los precios pagados se mantuvieron elevados en 71.1 puntos.

**Productividad se revisa al alza en el 2T26**

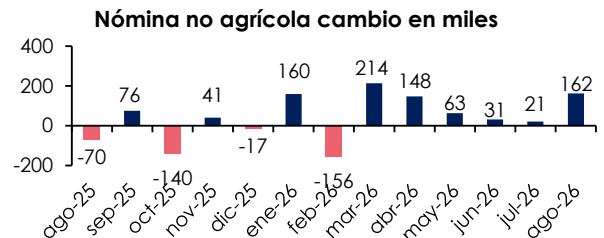
La productividad laboral del sector no agrícola registró un crecimiento anual de 2.2% y trimestral de 1.4%. Destaca el desempeño del sector manufacturero, con un avance trimestral de 2.4% (1.1% anual), impulsado principalmente por el subsector de bienes duraderos (3.6% trimestral y 2.5% anual). Por su parte, los costos laborales unitarios crecieron apenas 1.4% anual (1.2% trimestral) en el 2T26.

**Despidos repuntan en agosto: Challenger**

Si bien agosto mostró un aumento en los despidos, con 52,881 recortes (un alza de 58% respecto a julio), éstos se encuentran 38% por debajo de los registrados hace un año. Las reestructuraciones se consolidaron como el principal motivo de los recortes, con 16,173 despidos (31% del total). Por su parte, la inteligencia artificial descendió al cuarto lugar en agosto, con 3,462 recortes (7% del total), pero representa el 21.9% de los despidos acumulados en lo que va del año.

**Nómina no agrícola sorprende al alza**

La nómina no agrícola aumentó en 162 mil empleos en agosto, superando significativamente las expectativas del mercado. La mejora se explica principalmente por el repunte en los servicios de alimentos y bebidas (59 mil) y la educación (42 mil). Asimismo, el empleo en manufacturas (16 mil) y salud (13 mil) mantuvo su tendencia al alza, mientras que el sector de información retrocedió en 23 mil empleos.

**Perspectivas**

La información más reciente sugiere que la economía mantiene una trayectoria de expansión moderada, aunque con una composición heterogénea. Los indicadores cíclicos continúan mejorando y apuntan a una fase expansiva, apoyados por la recuperación de la inversión fija, el crecimiento del crédito, el avance de las remesas y un mercado automotriz que sigue operando en niveles históricamente elevados. No obstante, el consumo privado perdió tracción en junio, reflejando una demanda interna menos dinámica que la observada durante 2025. En conjunto, los datos son consistentes con un crecimiento positivo, pero todavía acotado y dependiente de la capacidad de la inversión y del sector externo para compensar la desaceleración relativa del gasto de los hogares. La próxima semana será particularmente relevante para evaluar esta narrativa, con la publicación de las cifras de exportaciones, producción y exportación de vehículos, inflación y consumo oportuno de agosto, así como de la producción industrial de julio, indicadores que permitirán valorar la fortaleza de la actividad manufacturera y la evolución de las presiones de precios.

En Estados Unidos, la economía continúa mostrando resiliencia y una expansión moderada, con un desempeño favorable de los servicios, condiciones financieras sólidas y una manufactura que, si bien se ha moderado, permanece en zona de expansión. Al mismo tiempo, el mercado laboral conserva una base firme: la nómina no agrícola sorprendió positivamente en agosto, la tasa de desempleo se mantuvo en 4.1% y las solicitudes de apoyo por desempleo continúan en niveles reducidos. Sin embargo, persisten señales de menor movilidad laboral y de presiones de costos vinculadas con energía, transporte, materias primas y aranceles, elementos que siguen condicionando la dinámica inflacionaria. En este contexto, la atención de los mercados se concentrará la próxima semana en la inflación al consumidor y al productor de agosto, el presupuesto federal, las ventas minoristas de agosto y la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan de septiembre, publicaciones que serán determinantes para evaluar la solidez de la demanda interna y la trayectoria futura de la inflación.

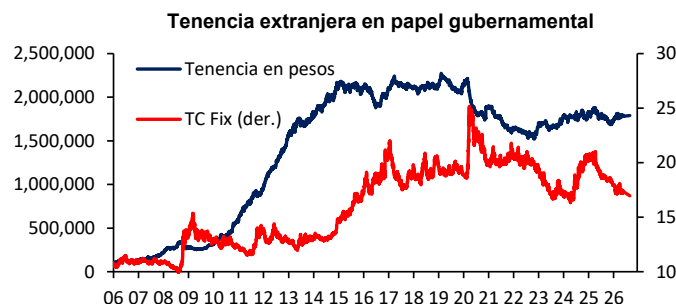
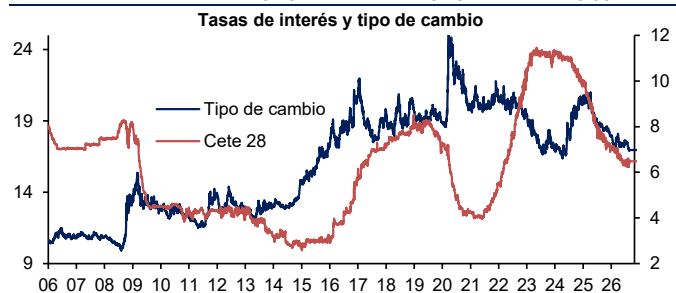
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 35 mostraron un desempeño mixto en los Cetes. El Cete a 28 días registró el mayor incremento, al aumentar 36 puntos base para ubicarse en 6.49%, mientras que el Cete a 91 días disminuyó 6 puntos base y se situó en 6.54%. En los plazos de mayor vencimiento también se observaron ajustes a la baja: el Cete a 182 días retrocedió 3 puntos base hasta 6.69%, y el Cete a 350 días bajó 6 puntos base para colocarse en 7.00%. Los movimientos sugieren presiones al alza en el tramo más corto de la curva, aunque con cierta moderación en los vencimientos restantes.

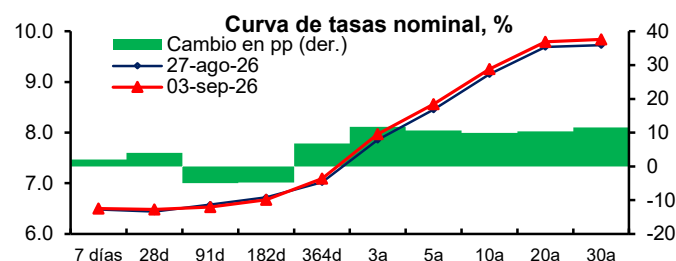
Tasas de interés de la Subasta 35 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.13	6.49	0.36
Cete 91d	6.60	6.54	-0.06
Cete 182d	6.72	6.69	-0.03
Cete 350d	7.06	7.00	-0.06
Bono 30 años	9.68	9.87	0.19
Udi 3 años	3.93	3.99	0.06
Bondes F 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes F 5a	0.20	0.20	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

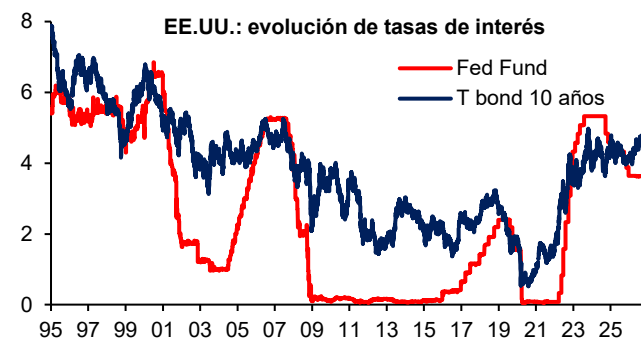


Mercado secundario

Del 27 de agosto al 3 de septiembre de 2026, la curva de tasas nominales registró movimientos mixtos, con alzas en la mayoría de los plazos. En la parte corta, las tasas a 7 y 28 días aumentaron; en contraste, los plazos de 91 y 182 días retrocedieron. A partir de 364 días predominaron los incrementos. El comportamiento sugiere un empujamiento de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	27-ago	03-sep	Var pp.	27-ago	03-sep	Var pp.
1	6.48	6.50	0.02	6.50	6.51	0.01
28	6.44	6.48	0.04	6.74	6.76	0.02
91	6.59	6.53	-0.06	6.58	6.70	0.12
182	6.71	6.68	-0.03	6.76	6.82	0.06
364	7.00	7.01	0.01	7.06	7.13	0.07

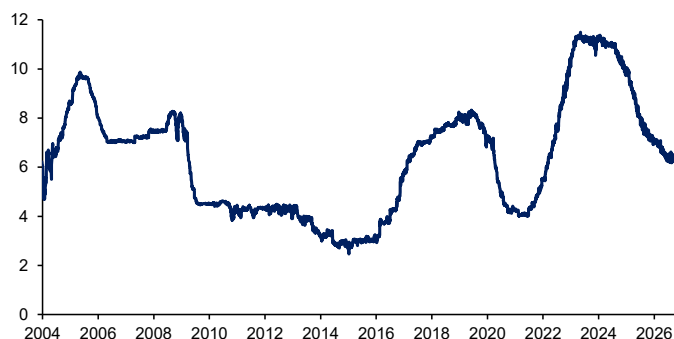


Perspectivas

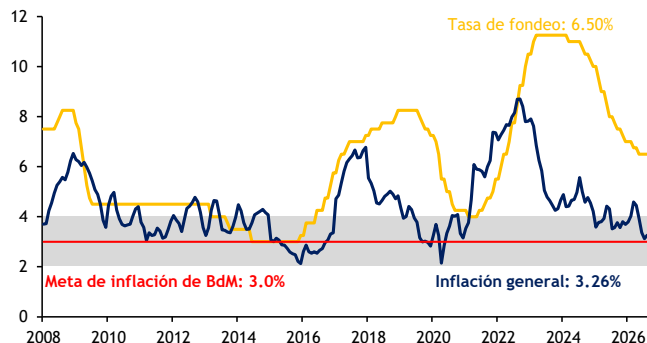
Estados Unidos: El inesperado fortalecimiento del mercado laboral estadounidense en agosto reforzó las expectativas de que la Reserva Federal podría considerar un aumento de tasas en su reunión de septiembre. La solidez del empleo sugiere que la actividad económica mantiene dinamismo, por lo que los analistas coinciden en que la decisión de política monetaria dependerá principalmente de los próximos datos de inflación. Los inversionistas elevaron la probabilidad de un alza de tasas tras conocerse el reporte laboral, pero varios miembros del mercado consideran que el empleo, por sí solo, no justifica un endurecimiento inmediato de la postura monetaria. En paralelo, el presidente Donald Trump intensificó sus presiones sobre la Fed para que reduzca las tasas de interés, argumentando que los altos costos de financiamiento restan competitividad a la economía estadounidense. Esta combinación de un mercado laboral resiliente, una inflación aún incierta y crecientes presiones políticas mantiene abierta la discusión dentro de la Reserva Federal entre quienes favorecen mantener las tasas sin cambios y quienes consideran necesario un nuevo incremento para asegurar el retorno de la inflación hacia su objetivo de 2.0%.

México: En la semana, se publicará la inflación correspondiente a agosto, un dato que será clave para evaluar la evolución reciente de las presiones de precios y sus implicaciones para la trayectoria de la política monetaria. En particular, la atención se centrará en el desempeño del componente subyacente, dada su relevancia para valorar la persistencia del proceso desinflacionario, así como en la inflación general, que permitirá identificar el impacto de los componentes más volátiles. Lo anterior cobra especial importancia considerando que Banxico ha mantenido la tasa de referencia en 6.50% desde mayo de 2026, tras concluir su ciclo de recortes, y que sus previsiones más recientes anticipan una convergencia gradual de la inflación hacia la meta durante 2027.

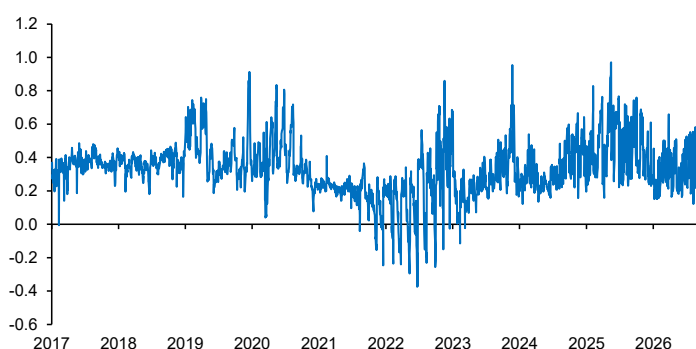
Evolución CETES 28d



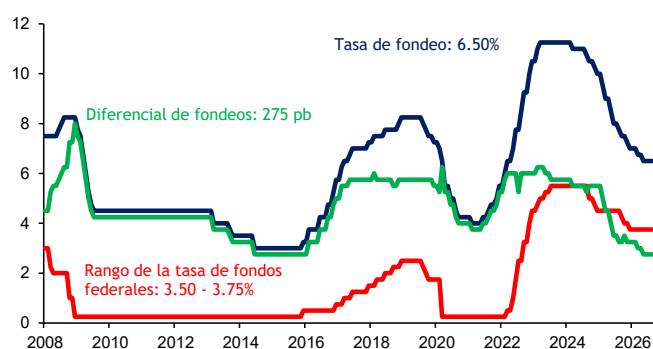
Tasa de fondeo e inflación



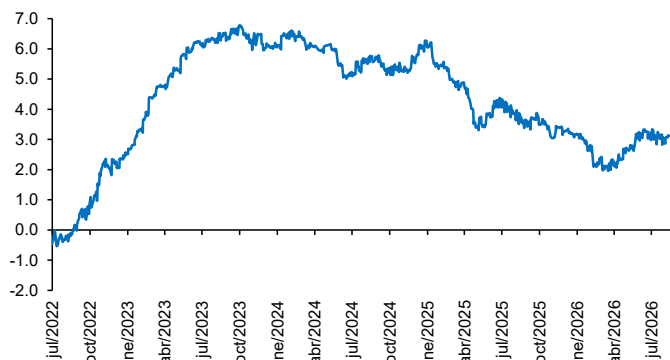
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



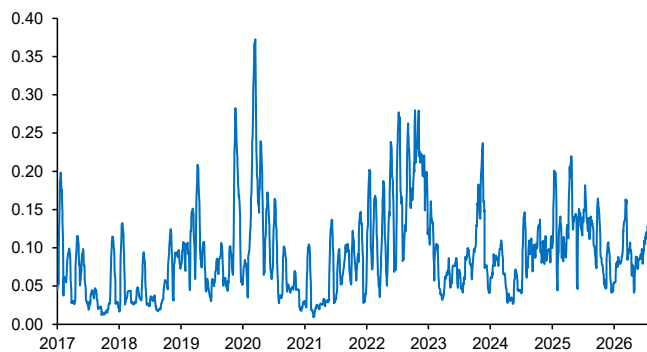
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	3.6	3.6
CETES 28 primaria, promedio	7.67%	6.58%	6.47%	6.29%	6.21%
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	90.74

Datos Semanales	dic-25	14-ago	21-ago	28-ago	03-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,539,953	3,522,030	3,514,974	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	264,201	265,274	265,654	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,417	258,609	258,564	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.40	6.15	6.13	6.49
CETES Secundario 28 días	7.08	6.50	6.40	6.44	6.48
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.47	2.44	3.11	3.08
AB 28 días	7.16	6.53	6.69	6.53	6.76
TIIE 28 días	7.34	6.74	6.80	6.76	6.77
Bono 10 años	9.15	9.13	9.20	9.23	9.25

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	3.65	3.65	3.66
T- Bills 3 meses	4.33	3.69	3.69	3.74	3.77
T- Bond 10 años	4.58	4.69	4.73	4.72	4.77
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.20	3.26	3.28	3.34

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.02	16.90	17.04	16.96
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.02	16.92	17.04	16.92
Yen por dólar	157.2	159.32	158.95	160.09	155.81
Dólar por euro	1.04	1.16	1.17	1.16	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	17.38	17.14	17.04	17.03	16.98
Diciembre 2026	17.42	17.21	17.12	17.11	17.06
Febrero 2027	17.59	17.30	17.20	17.19	17.14
Mayo 2027	17.72	17.43	17.33	17.32	17.26
Agosto 2027	17.85	17.57	17.47	17.46	17.39

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana						
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón Rendimiento
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
ago-26	Global	¥	1,773	3	2030	3.160
ago-26	Global	¥	8,720	5	2031	3.610
ago-26	Global	¥	1,200	10	2036	4.460
ago-26	Global	¥	1,710	20	2046	5.490

Mercado Secundario Bonos Globales			
	04-sep	28-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	4.87	4.85	0.02
UMS 33	5.46	5.40	0.06
UMS 40	6.67	6.60	0.07
UMS 44	6.95	6.87	0.08
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.73	13.98	-0.25
BR GLB 34	14.39	14.70	-0.31
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.76	4.72	0.04

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

i: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



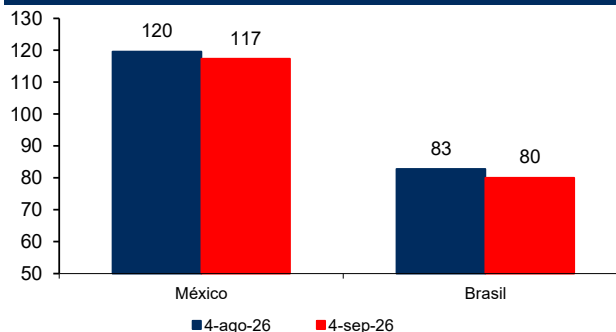
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

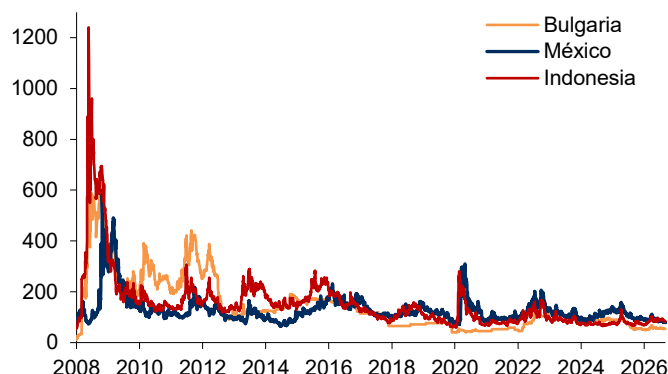


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



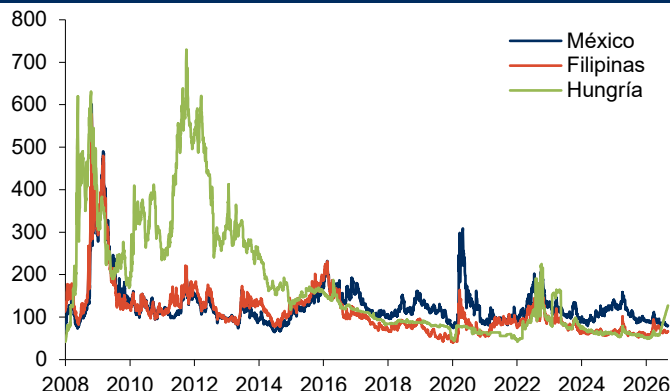
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

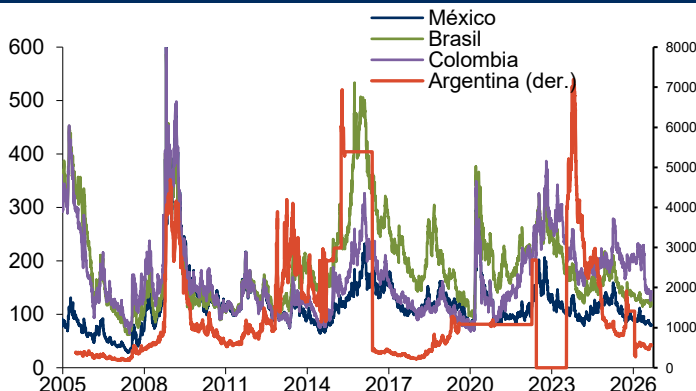


Países con calificación Baa2 (Moody's)

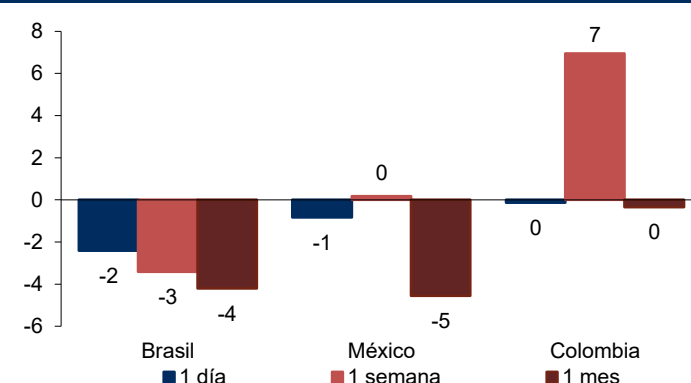
04 de septiembre de 2026



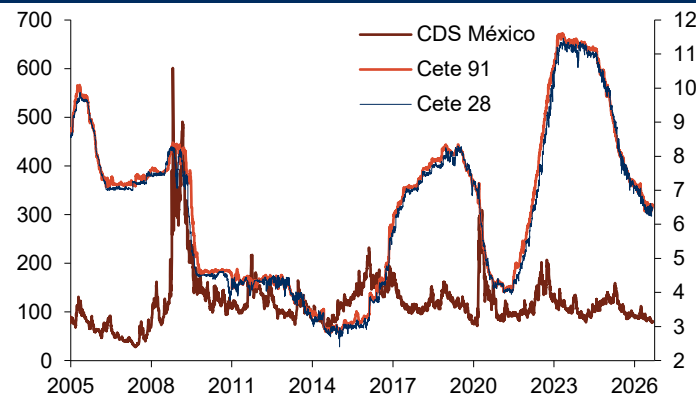
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



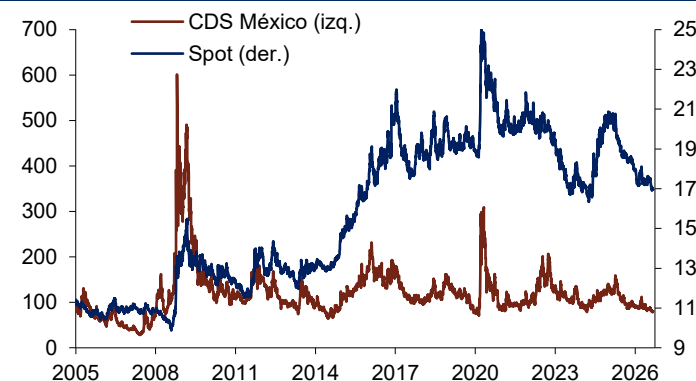
CDS México y tasas de CETES



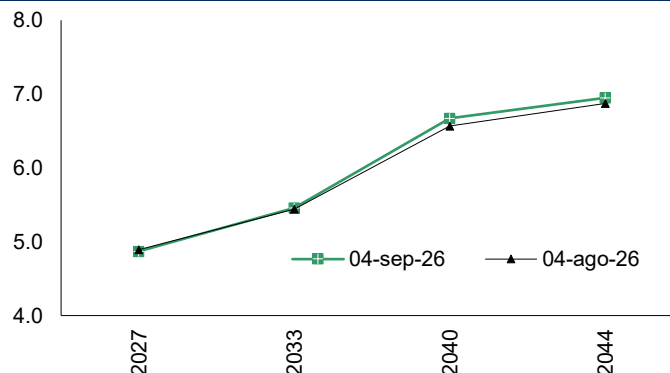
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-3	89.0	2.8	34352	-6.7
Bra	-2	16.9	-2.0	10944	6.2
Mex	-1	16.9	-2.0	3867	-0.1

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 04 de septiembre de 2026

Los principales índices accionarios de Estados Unidos cerraron la semana con resultados mixtos. El sector energético se benefició del repunte del petróleo tras el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán, mientras que el sector tecnológico encontró apoyo en la iniciativa "Carolina Principles". Sin embargo, el alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro moderó el apetito por riesgo ante mayores preocupaciones inflacionarias y expectativas de una FED más restrictiva.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) En las reuniones del G20 realizadas del 31 de agosto al 1 de septiembre en Asheville, Carolina del Norte, Estados Unidos promovió los denominados "Carolina Principles", una iniciativa que busca evitar nuevas cargas regulatorias para la inteligencia artificial y favorecer un entorno más flexible para su desarrollo. La propuesta, respaldada por ejecutivos de Nvidia, OpenAI, Meta y Google DeepMind, forma parte de una estrategia más amplia para preservar el liderazgo tecnológico de EE. UU. frente a China, acelerar la inversión en infraestructura digital y fomentar la innovación como motor de crecimiento económico.
- ✓ (▲) El primer ministro Mark Carney reiteró el pasado 1 de septiembre que Ottawa permanece abierto a un acuerdo comercial con Washington, aunque condicionó la reanudación de las conversaciones al cese de las declaraciones hostiles por parte de funcionarios estadounidenses. Asimismo, destacó que persisten diferencias relevantes en torno a la industria automotriz y otros sectores estratégicos, subrayando que Canadá no aceptará acuerdos que afecten su soberanía económica.
- ✓ (▲) El pasado 31 de agosto, la Casa Blanca reveló nuevos detalles del acuerdo petrolero entre Estados Unidos y Venezuela. El acuerdo contempla concesiones por 100 años sobre 17 campos petroleros con reservas estimadas en 65 mil millones de barriles y otorga a EE. UU. el derecho preferente para adquirir hasta 80% de la producción de crudo generada por dichos activos. Asimismo, la operación considera inversiones de hasta US\$100 mil millones para incrementar la producción petrolera venezolana.

Factores neutrales

- ✓ (≡) El 31 de agosto, Andrew Bailey, gobernador del Banco de Inglaterra y presidente del Financial Stability Board (FSB), advirtió que los modelos más avanzados de IA podrían representar riesgos para la estabilidad financiera global. Debido al aumento de riesgos cibernéticos, la concentración de proveedores tecnológicos y las elevadas valuaciones de activos vinculados a la IA. Posteriormente, el 4 de septiembre, señaló que el aumento de la deuda pública en las economías avanzadas responde a factores estructurales como el débil crecimiento de la productividad, los efectos persistentes de la pandemia, el envejecimiento poblacional y mayores necesidades de gasto

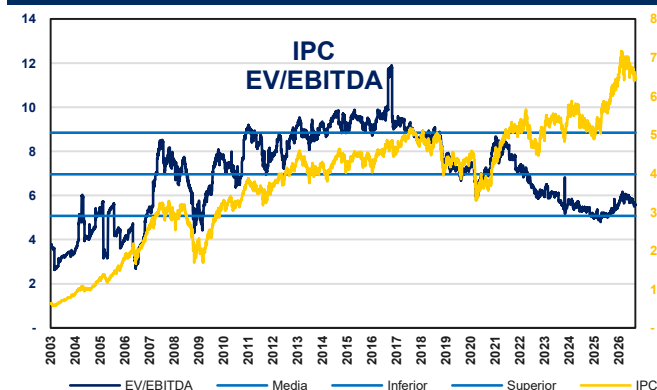
Factores Negativos:

- ✓ (▼) La tasa del bono a 10 años de EE. UU. aumentó cerca 6.6 pb en la semana, reflejando mayores preocupaciones inflacionarias derivadas del encarecimiento de los precios de la energía y una expectativa más restrictiva para la política monetaria de la FED. En Jackson Hole, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, señaló que las presiones inflacionarias subyacentes continúan sin mostrar una mejora significativa, mientras que el gobernador Christopher Waller reiteró que la decisión de septiembre dependerá en gran medida del dato de inflación de agosto. Adicionalmente, el mercado laboral mantuvo su resiliencia durante el mes de agosto, al registrar la creación de 162 mil empleos en agosto, muy por encima de las expectativas del mercado.
- ✓ (▼) El Brent cerró la semana con un avance cercano al 7%, impulsado por el aumento de las tensiones entre EE.UU. e Irán. El 31 de agosto, Washington lanzó ataques contra objetivos iraníes en la isla de Larak, a los que Teherán respondió posteriormente, reavivando las preocupaciones sobre la seguridad del Estrecho de Ormuz. Adicionalmente, el 1 de septiembre el Mando Central de EE. UU. informó nuevos ataques contra objetivos del Cuerpo de la Guardia Revolucionaria Islámica.

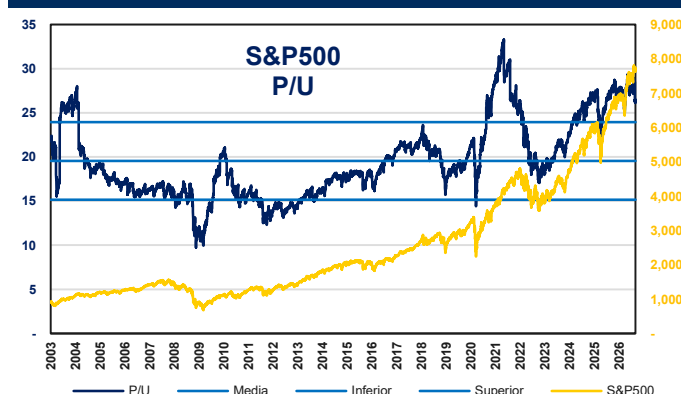
En México:

El IPC terminó la semana en terreno negativo, presionado por un mal desempeño del sector salud y del sector de telecomunicaciones; lo anterior, no logró ser mitigado por un desempeño positivo en el sector de consumo discrecional. De manera más detenida el sector de telecomunicaciones se vio afectado por un probable incremento de la competencia en fibra óptica después de que Transtelco Holding presentará una solicitud para adquirir el 100% de las acciones de Axtel y CTAXTEL. Mientras que el sector de consumo discrecional fue impulsado por ALSEA. Lo anterior ocurrió en un entorno caracterizado por una percepción más favorable respecto a algunos indicadores operativos de la compañía, entre ellos la evolución del VMT de Starbucks. Finalmente, durante la semana ASUR retrocedió -1.0% en medio de

IPC	64,867	Inferior	5.07	Media	6.96	Sup/Ult	-36.96%
EV/EBITDA	5.57	Superior	8.84	Med/Ult	-19.89%	Inf/Ult	9.84%



S&P500	7,719	Inferior	15.14	Media	19.54	Sup/Ult	10.54%
P/U	26.46	Superior	23.94	Med/Ult	35.43%	Inf/Ult	74.79%



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	64,867	-0.94%	-2.49%	0.87%
Máximo	71,601	9.34%	7.63%	11.34%
Mínimo	62,528	-4.51%	-6.01%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	53,414	-0.27%	-1.72%	11.13%
S&P 500	7,719	0.09%	-0.06%	12.75%
Nasdaq	26,507	0.40%	0.54%	14.05%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
31/08/2026	65,571	64,914	65,430	452,034,505
01/09/2026	65,744	64,393	64,514	141,438,868
02/09/2026	65,089	64,313	64,884	151,432,075
03/09/2026	65,689	65,024	65,436	198,867,648
04/09/2026	65,451	64,769	64,867	167,938,286

AC: Moody's Local México afirmó las calificaciones de emisor y deuda senior quirografaria en AAA.mx con perspectiva estable, incluyendo los certificados bursátiles AC22, AC24 y AC24-2.

ARA: HR Ratings ratificó las calificaciones de HRAAA y HRAA con perspectiva estable para las emisiones ARA21-2X y ARA23X, respectivamente. Asimismo, mantuvo la calificación corporativa de HRBBB-(G) con perspectiva estable.

ASUR: concluyó la adquisición de la participación de Motiva en CPC por aproximadamente US\$992 millones, incorporando 20 aeropuertos en Brasil, Ecuador, Costa Rica y Curaçao a su portafolio.

BBVA: BBVA México nombró a José Luis Elechiguerra como nuevo Director General en sustitución de Eduardo Osuna, y a Hugo Martín Cervantes Raab como Director Jurídico.

CTAXTEL: informó que recibió de Transtelco Holding una solicitud para adquirir, mediante una OPA, el 100% de las acciones de la compañía.

FEMSA / KOF: FEMSA informó que cumplió el objetivo de sostenibilidad vinculado a los certificados bursátiles KOF21L, al alcanzar una razón de uso de agua de 1.26 litros por litro de bebida producida. Por su parte, Moody's Local México afirmó la calificación AAA.mx de la deuda de Coca-Cola FEMSA.

GIGANTE: informó cambios en integrantes de sus órganos sociales y directivos relevantes.

GMD: la Suprema Corte rechazó el último recurso legal disponible en el litigio relacionado con un crédito fiscal de 2013, por lo que quedó firme la resolución que le exige pagar \$916.3 millones, más recargos y actualizaciones.

HERDEZ: concretó junto con Froneri el cierre de su alianza estratégica al 50% en el negocio de helados en México, tras obtener las autorizaciones regulatorias correspondientes.

MFRISCO: HR Ratings retiró la calificación de la emisión MFRISCO24-2 tras su amortización total. Adicionalmente, la compañía informó una operación intragrupo por \$6,700 millones y anunció la amortización anticipada parcial de los certificados bursátiles MFRISCO24-3 por \$3,187 millones, fortaleciendo su perfil de liquidez y reduciendo deuda.

POCHTEC: designó a Grant Thornton como auditor externo para los estados financieros de 2026, en sustitución de Deloitte.

SITES1: S&P Global Ratings revisó la perspectiva de la emisora de estable a positiva y confirmó sus calificaciones de 'mxAA+'.

TEAK: informó que César Arturo Vélez Pongutá dejará de prestar sus servicios a la compañía, en el contexto del proceso de quiebra declarado en marzo de 2026.

VESTA: Fitch Ratings elevó la calificación crediticia de la emisora a 'BBB' con perspectiva estable.

VINTE: concretó la amortización total anticipada voluntaria de los certificados bursátiles VINTE 17-2, eliminando esta obligación financiera de largo plazo.

VOLAR: reportó un sólido desempeño operativo en agosto, con un crecimiento de 17.5% en pasajeros transportados, impulsado tanto por el mercado nacional como internacional.

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	64,867	-0.94%	-2.9%	0.9%	8.4%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	192.58	-0.8%	-0.9%	-1.2%	0.0%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.00	-1.9%	3.4%	14.4%	30.0%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	12.99	5.8%	2.0%	40.3%	51.8%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	42.86	4.6%	4.2%	-20.4%	-22.6%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.45	-1.8%	-9.5%	4.4%	6.5%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.91	0.4%	0.4%	31.3%	53.0%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	434.64	-1.0%	-8.6%	-25.0%	-30.8%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.50	-0.8%	2.7%	4.0%	7.4%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.60	5.9%	34.8%	25.0%	50.6%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	56.61	-1.0%	-0.3%	24.5%	19.0%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	56.38	-4.2%	-7.4%	-4.6%	-7.6%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	38.99	-0.2%	1.2%	5.3%	2.8%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	18.66	0.3%	-7.1%	-9.7%	7.7%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	87.18	-4.9%	-3.6%	-29.3%	-42.1%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	85.00	0.6%	3.7%	3.7%	5.3%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.53	-0.2%	-8.0%	-29.8%	-31.1%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.75	-2.0%	-8.9%	-10.4%	-4.0%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	19.04	0.0%	-4.8%	-11.4%	-11.4%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	203.48	-0.6%	-6.4%	11.9%	27.1%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	351.24	-0.4%	-7.8%	-25.8%	-24.0%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	139.91	1.4%	-8.7%	18.6%	10.2%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	191.33	-1.8%	-3.9%	4.8%	8.6%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	39.21	-7.6%	-3.4%	-14.9%	-14.5%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.80	-0.8%	0.6%	0.5%	-14.1%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	196.57	3.2%	-0.6%	17.7%	14.0%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	11.90	-0.4%	-3.5%	-15.0%	-20.5%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	223.69	-2.4%	3.0%	32.2%	77.6%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	243.49	-2.5%	-7.4%	-21.5%	-26.0%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	49.84	-1.3%	-2.7%	-40.3%	-24.7%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.25	1.0%	4.4%	31.9%	56.3%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	169.03	0.2%	-1.7%	-6.1%	-0.5%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	39.04	-2.6%	-3.2%	1.7%	7.2%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	188.89	-1.6%	0.7%	10.4%	21.0%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	45.00	0.0%	-4.3%	-25.0%	-8.2%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	13.01	-3.6%	-10.5%	-27.3%	-42.0%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	31.41	-2.1%	-6.0%	-18.4%	-24.6%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	100.13	-1.6%	-4.3%	-0.1%	8.0%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	50.80	-6.5%	-11.6%	-1.8%	-9.1%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	22.26	5.1%	65.4%	151.2%	449.6%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.07	1.7%	4.8%	-15.0%	-25.8%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	210.12	-1.8%	-12.0%	-13.7%	-12.9%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	20.52	-1.3%	-15.6%	31.5%	38.9%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	908.89	0.4%	15.3%	-4.0%	31.2%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	263.57	1.3%	-5.1%	-1.4%	7.2%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	155.07	-0.3%	-1.5%	-16.9%	-9.7%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	140.47	-0.5%	-2.4%	-1.5%	-3.9%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	175.92	0.0%	-2.3%	-3.3%	0.0%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	26.00	-4.0%	-12.8%	-36.5%	3.2%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.48	-0.2%	9.4%	-15.2%	27.5%	92.82%	73.19%	21.10%	n.a.	4.09	3.25
TLEVISACPO	8.90	-4.7%	-7.5%	-15.2%	-16.5%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	11.31	1.7%	-3.8%	-25.8%	-24.5%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	58.79	0.8%	0.0%	6.7%	13.3%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.55	-0.1%	-19.2%	-27.7%	1.0%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	47.23	-1.7%	-5.3%	-15.9%	-16.1%	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	14.61	5.55	5.00	28450.27	2.28	7,987,140	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.48	8.07	7.22	76.51	2.52	327,038	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.36	6.54	8.56	2.78	6.48	100,054	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	40.74	7.96	7.16	12.40	1.05	27,265	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	20.25	4.89	4.68	10.48	4.09	33,978	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.20	4.97	3.58	6.25	3.11	1,164,544	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.51	5.42	5.19	13.50	0.36	5,958	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	13.12	10.13	8.12	138.18	3.15	130,392	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.47	0.65	2,426	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.79	10,008	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	20.55	7.38	7.46	26.83	2.10	241,856	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.45	7.01	6.57	13.14	2.97	21,507	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	31.37	9.84	4.57	14.57	1.28	282,465	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.28	6.67	7.20	54.81	1.59	83,627	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.36	6.94	6.69	20.16	4.22	75,215	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.17	7.66	11.52	19.03	0.76	52,180	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.50	78.49	78.49	23.16	0.46	7,313	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	628,322	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	18.05	13.31	12.26	88.50	3.97	177,474	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	36.19	12.05	10.25	59.45	2.35	315,116	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	11.96	6.38	5.54	124.48	1.54	64,555	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	7.11	n.a.	n.a.	23.27	1.68	61,922	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.96	2.67	2.73	47.33	0.93	261,962	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.95	2.77	2.54	87.99	2.23	552,982	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	29.49	0.40	3,606	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.89	7.76	4.90	54.08	4.14	1,741,427	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	10.42	6.48	6.15	112.86	2.16	81,132	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	12.91	6.83	5.29	56.41	0.88	16,029	322
HOTEL*	6.65	5.76	31.92	52.50	11.19	8.29	7.43	0.71	3,759	715
ICHB	0.00	-4.32	-5.31	24.86	9.19	7.63	144.21	1.17	73,794	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.55	8.98	6.78	1.34	29.20	116,253	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.57	7.54	7.52	67.87	2.78	396,826	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	7.72	5.47	5.68	11.78	1.10	13,010	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.42	5.82	5.99	31.28	1.00	26,996	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.22	4.74	4.14	134.84	0.74	136,821	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	14.57	4.20	3.57	38.83	1.31	43,372	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	29.32	9.71	8.98	1.53	14.55	134,579	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	9.85	0.31	8,719	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	14.96	10.76	9.05	23.59	8.91	81,970	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.14	1.07	40,383	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.90	6.86	4.31	291.35	3.12	361,262	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.62	3.85	5.53	191.30	1.38	109,779	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.84	n.a.	n.a.	62.45	2.48	62,028	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.21	2.87	2.43	115.44	1.22	46,065	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	12.37	7.41	5.77	48.06	0.54	46,800	1,800
SPORTS	n.a.	n.a.	n.a.	16.79	4.09	3.25	n.a.	n.a.	2,044	n.a.
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.61	0.23	23,473	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	18.17	4.28	4.60	26.37	0.43	6,134	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.41	15.95	14.97	59.40	0.99	56,117	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	0.99	11.65	13,467	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.30	9.89	10.01	13.86	3.41	809,742	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.

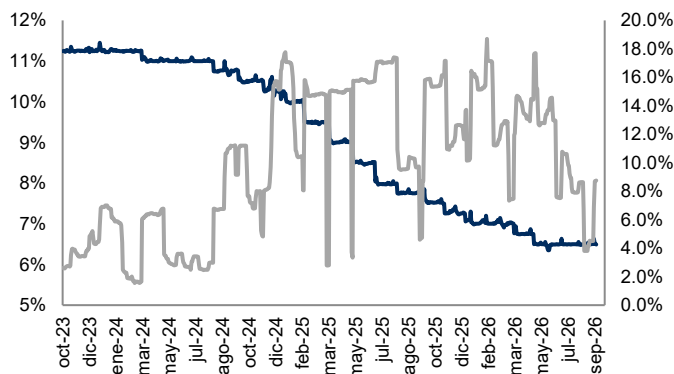


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

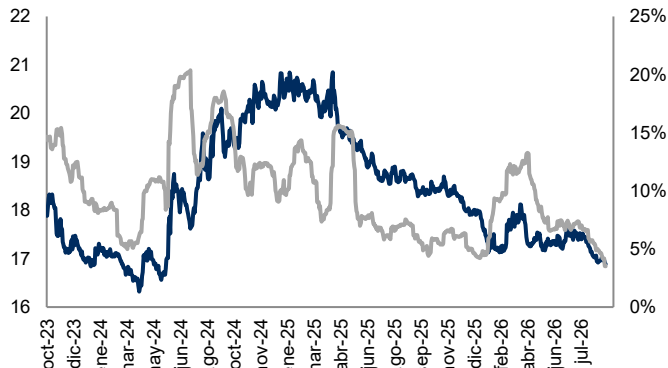
Volat: 8.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 16.8864

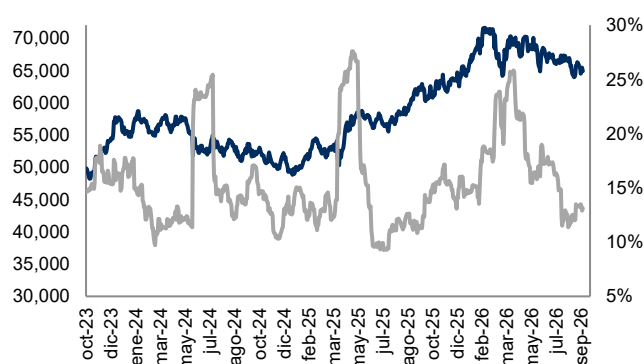
Volat: 3.5%



IPC y Volatilidad

Cierre: 64,866.61

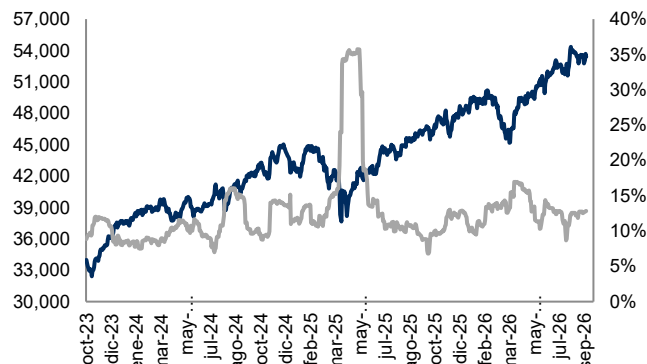
Volat: 13.1%



DJI y Volatilidad

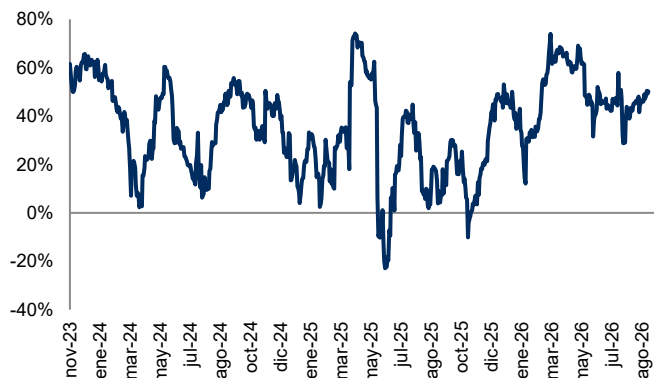
Cierre: 53,414.25

Volat: 12.8%



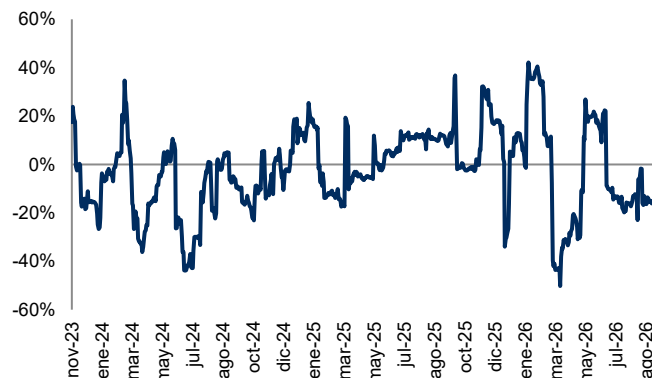
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 50.3%



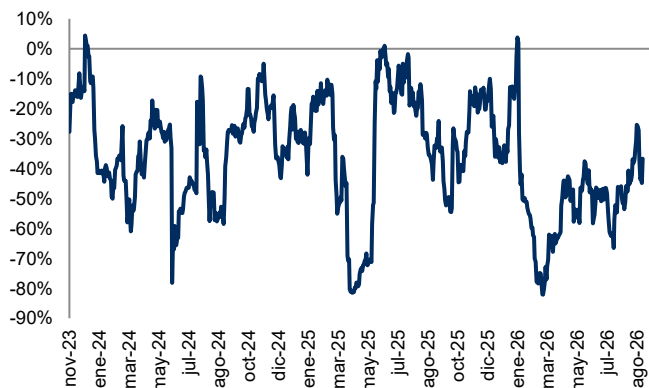
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -16.1%



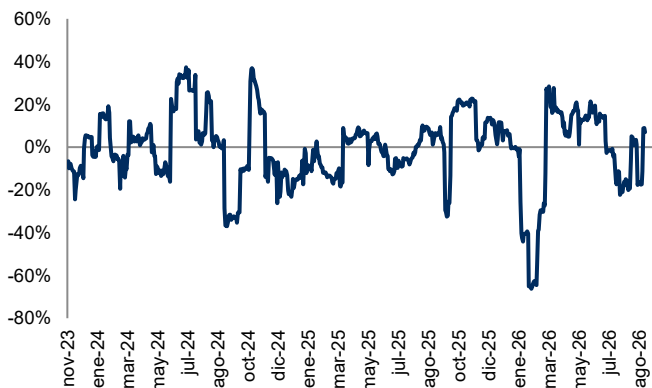
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -36.7%



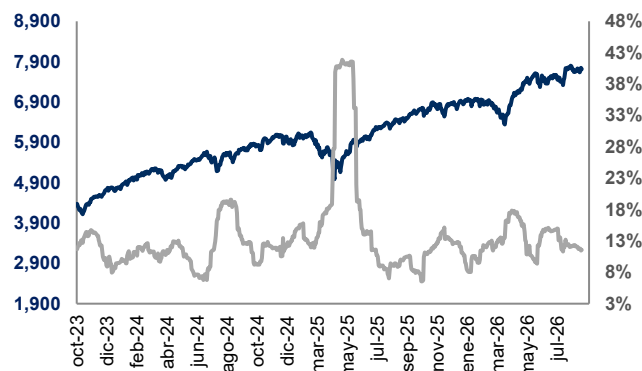
Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 7.1%

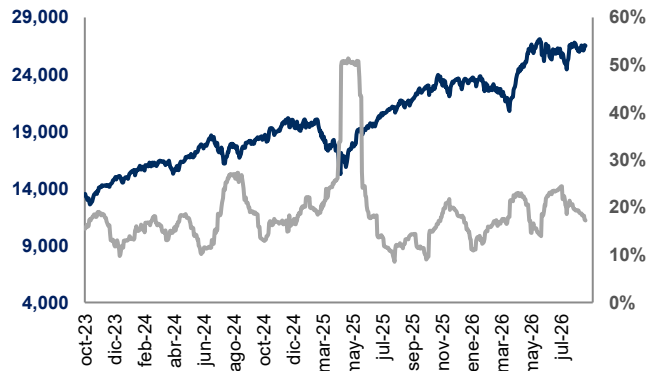


Monitor de Mercados

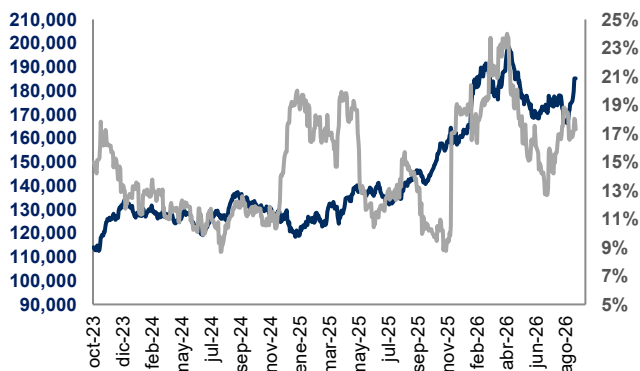
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,718.60 Volat: 11.6%



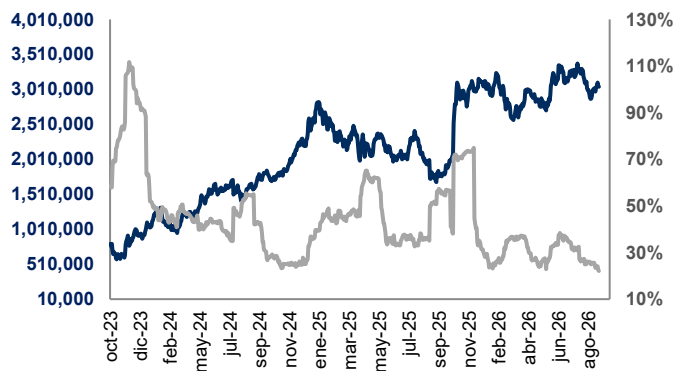
NASDAQ (EUA) Cierre: 26,506.99 Volat: 17.3%



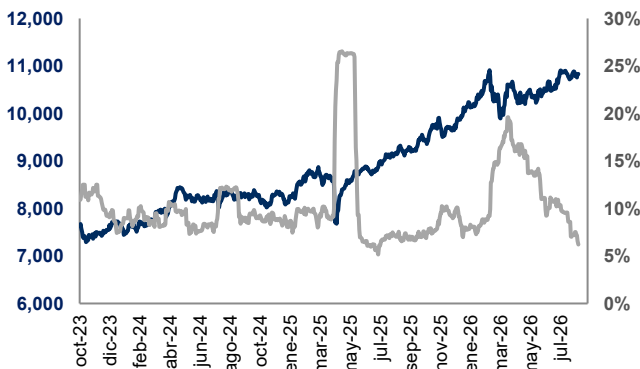
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 185,147.16 Volat: 17.3%



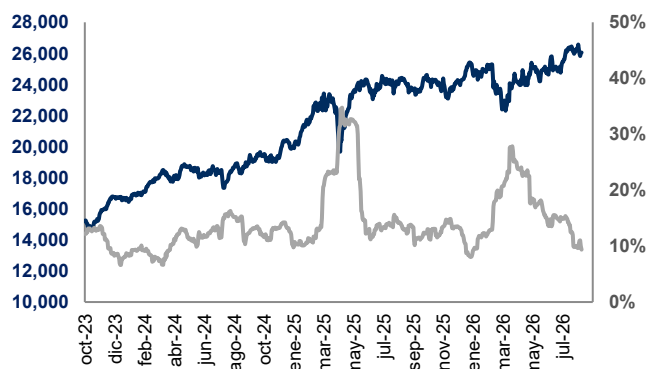
MERVAL (Argentina) Cierre: 3,049,121.50 Volat: 22.1%



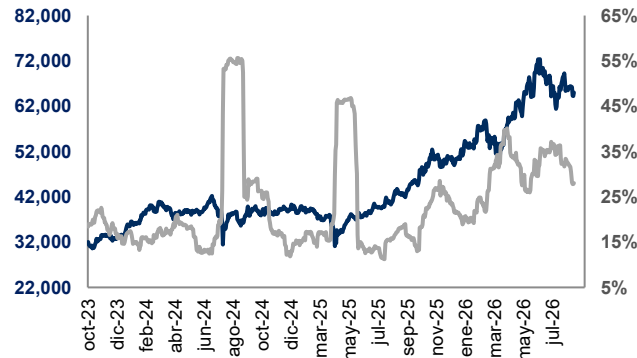
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,831.09 Volat: 6.2%



DAX (Frankfurt) Cierre: 26,046.40 Volat: 9.4%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 65,020.94 Volat: 28.0%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.09%	-0.06%	12.75%
NASDAQ	0.40%	0.54%	14.05%
BOVESPA	7.29%	4.24%	23.04%
MERVAL	2.79%	-4.05%	-3.63%
FTSE100	-0.06%	-0.08%	9.61%
DAX	-1.68%	0.34%	5.13%
NIKK225	0.54%	-0.84%	29.44%
IPC	0.11%	-0.35%	7.74%
DJI	-0.27%	-1.72%	11.13%
CAC40	-1.17%	-3.88%	0.59%
HANGSENG	0.25%	-0.99%	-0.65%
STX	0.36%	2.40%	14.18%
IBEX	0.34%	0.62%	14.71%

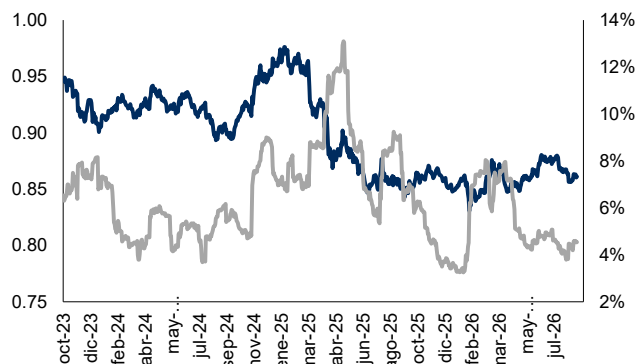
Cifras al 04 de septiembre de 2026. Índices en USD.



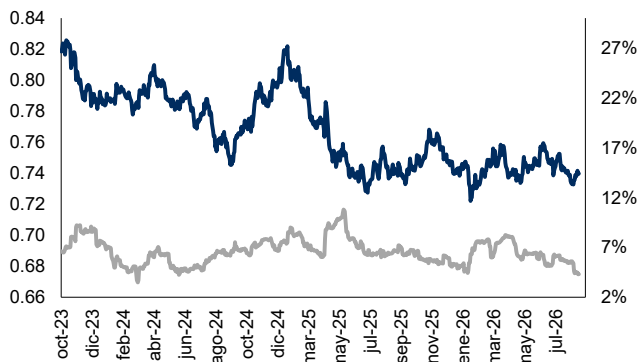
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

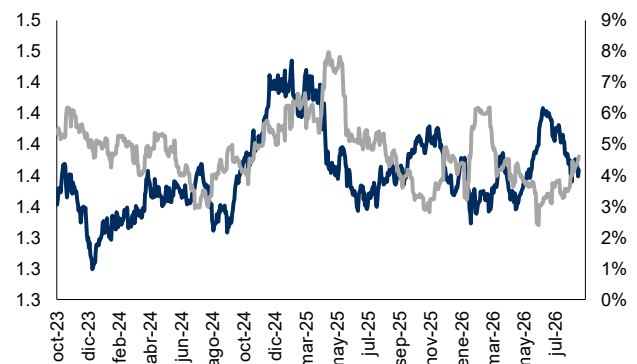
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 4.5%



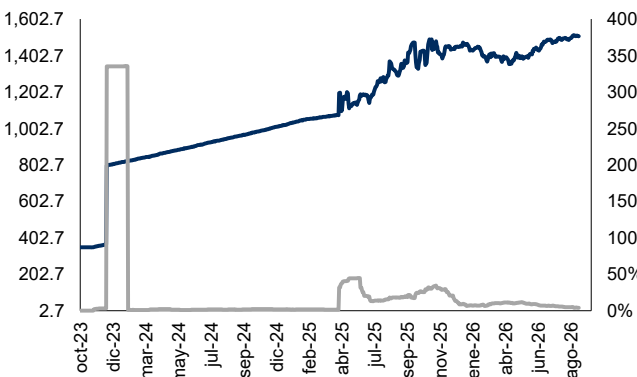
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 4.3%



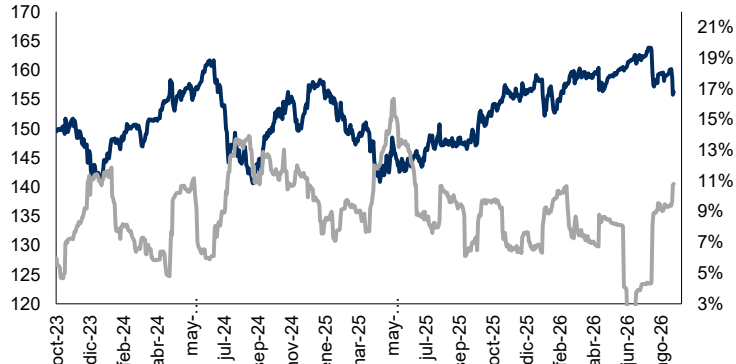
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 4.6%



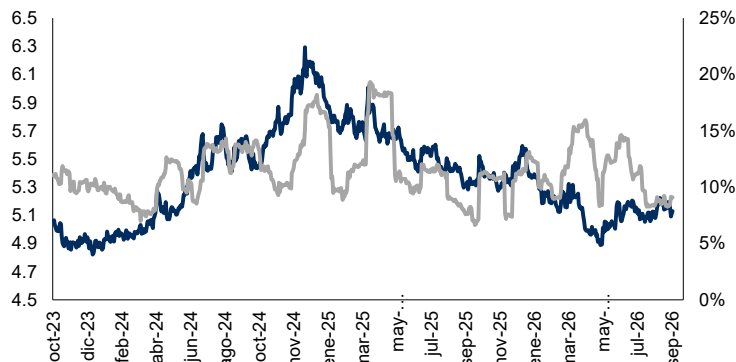
Peso Argentino Cierre: 1,508.37 Volat: 4.0%



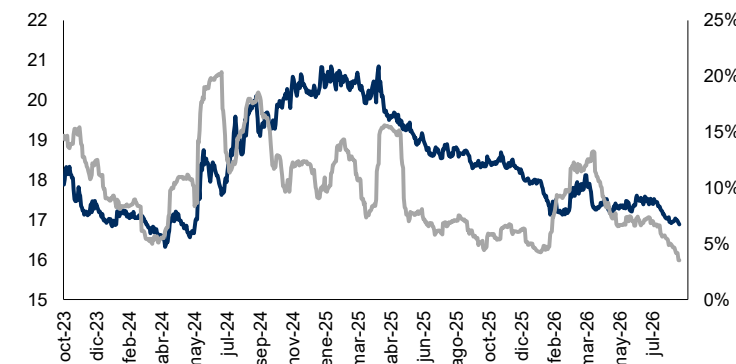
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.26 Volat: 10.8%



Real Brasileño Cierre: 5.13 Volat: 9.1%



Peso Mexicano Cierre: 16.89 Volat: 3.5%

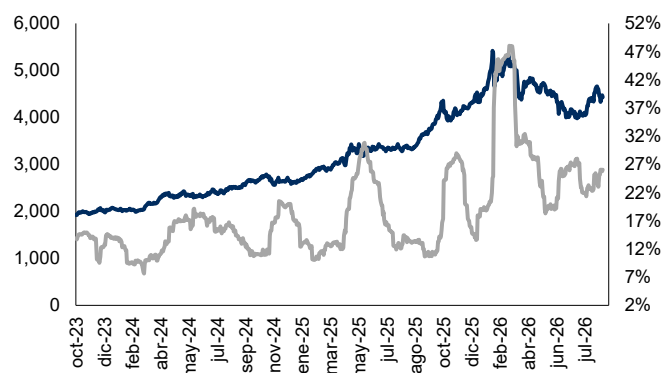


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	0.25%	0.52%	-1.13%
Yen	156.26	2.39%	0.94%	0.29%
Libra	0.74	-0.14%	0.38%	0.32%
Real	5.13	1.25%	-0.13%	6.31%
Dólar Can	1.38	0.49%	1.25%	-0.82%
Peso Mex	16.89	0.88%	2.02%	6.23%
Peso Arg	1,508.37	0.25%	-0.81%	-3.91%

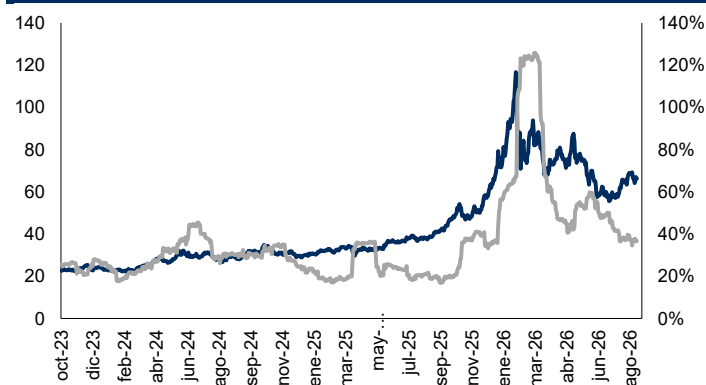
Cifras al 04 de septiembre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

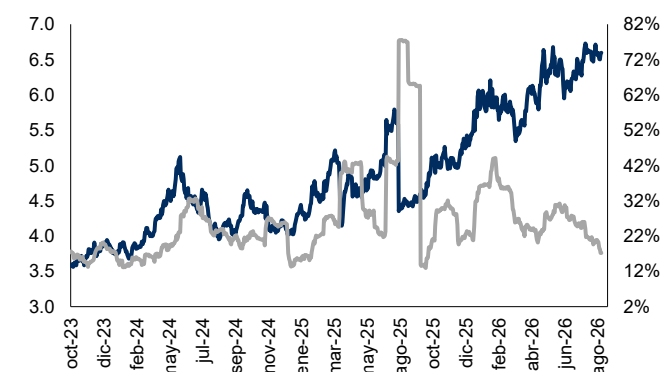
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,429.98 Volat: 26.0%



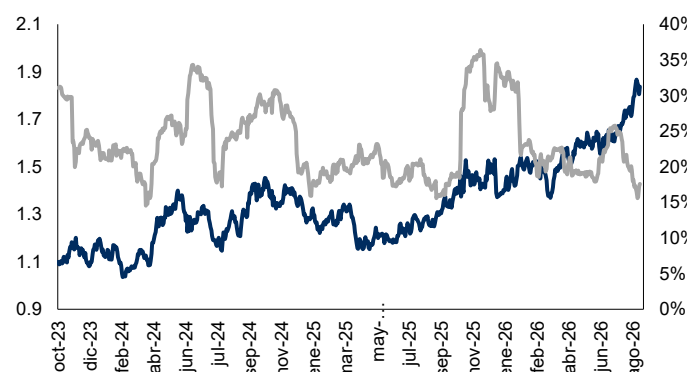
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 66.21 Volat: 36.7%



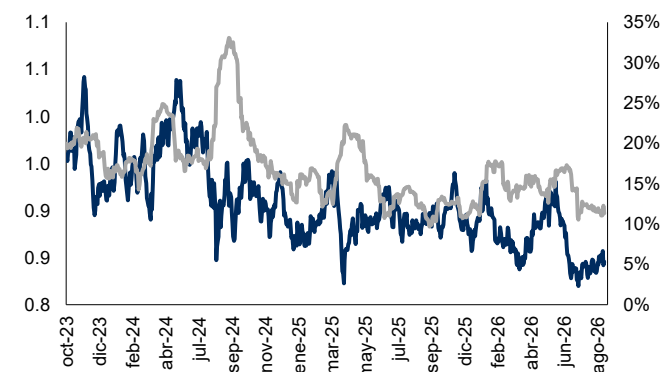
Cobre (USD / libra) Cierre: 659.70 Volat: 17.2%



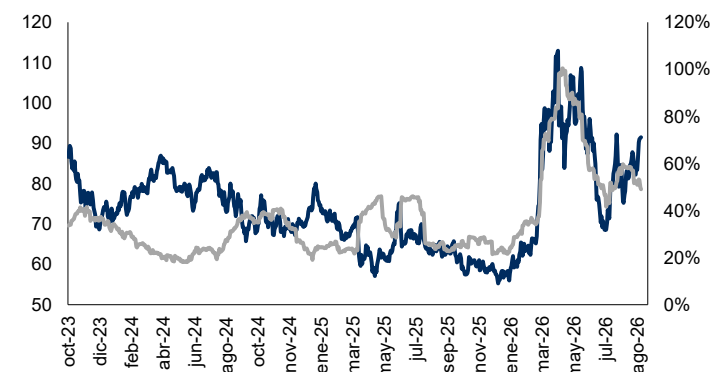
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.84 Volat: 17.6%



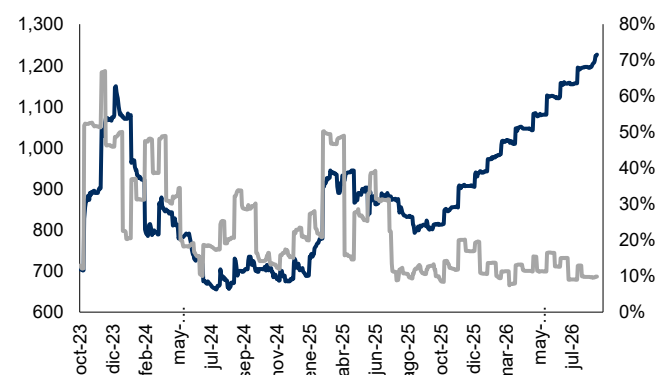
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.85 Volat: 11.3%



WTI (USD / barril) Cierre: 91.48 Volat: 49.1%

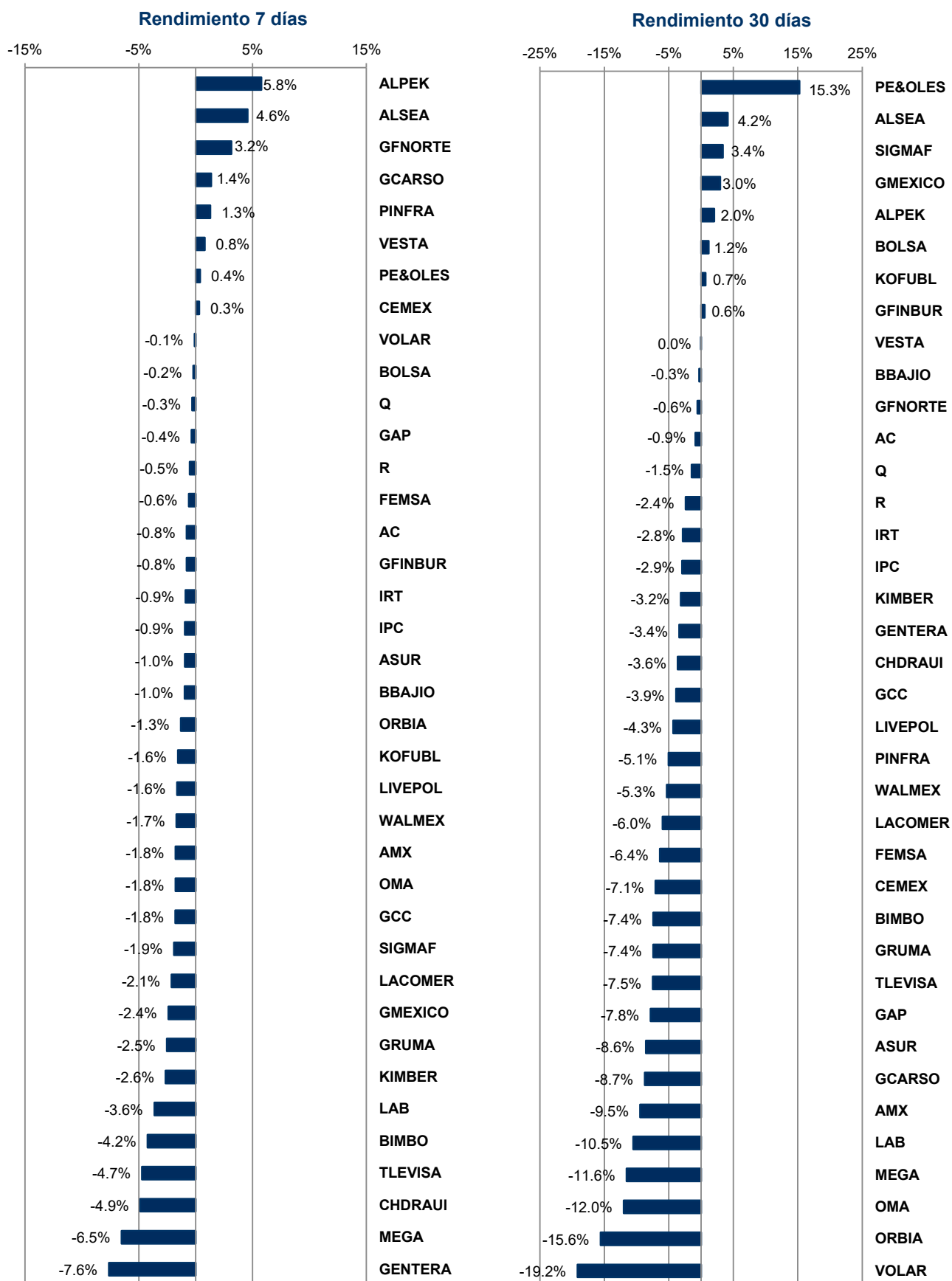


Acero (Indice) Cierre: 1,226.00 Volat: 9.9%



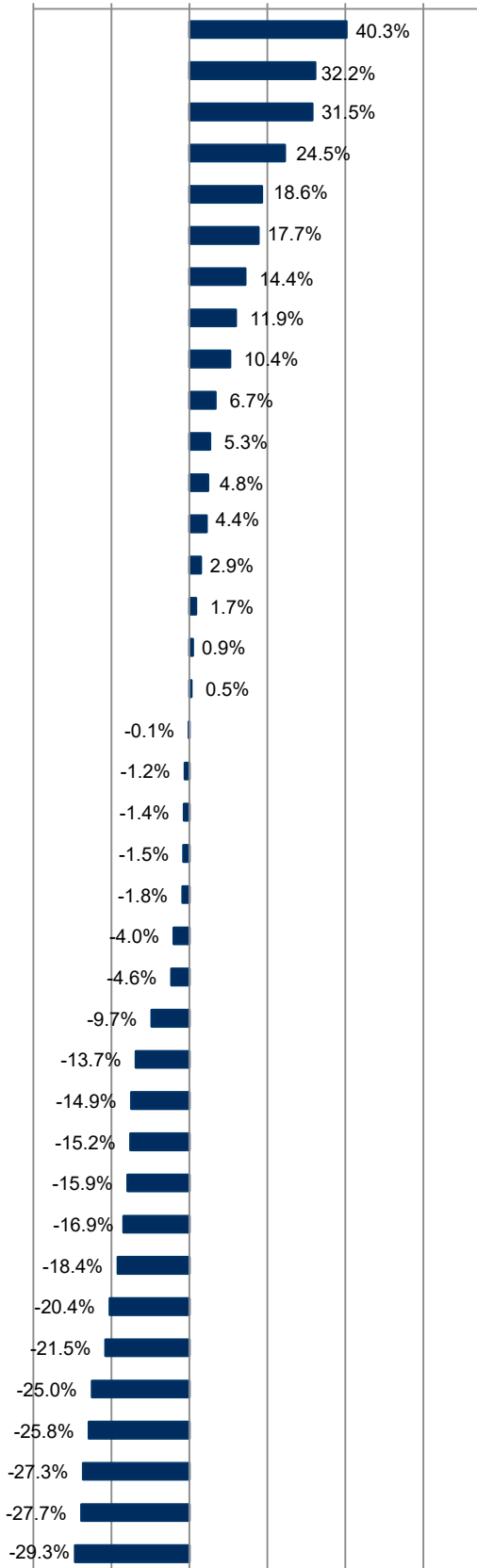
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,429.98	-0.56%	4.31%	2.56%
Plata	66.21	-0.26%	6.71%	-7.61%
Cobre	6.60	0.53%	-1.94%	16.10%
Zinc	1.84	-0.79%	7.00%	31.47%
Plomo	0.85	-0.47%	1.46%	-5.25%
WTI	91.48	9.69%	21.62%	59.32%
Acero	1,226.00	1.74%	2.77%	31.12%

Cifras al 04 de septiembre de 2026.



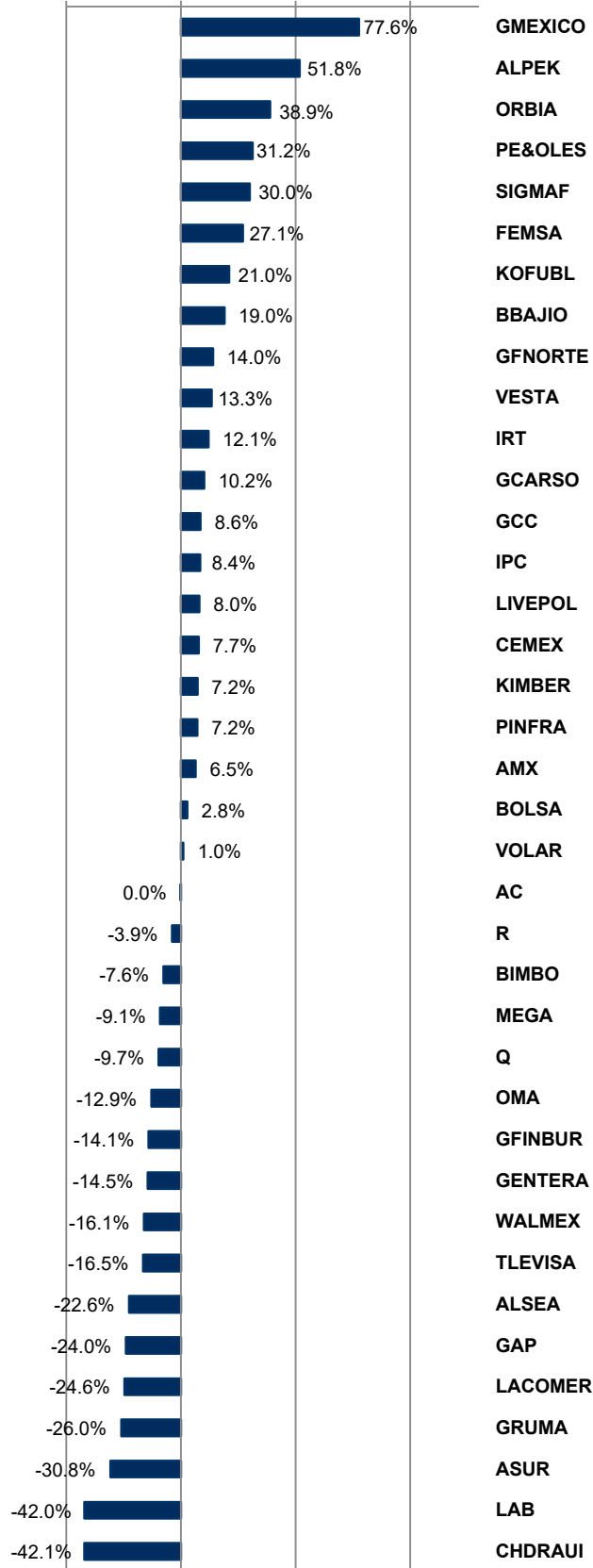
Rendimiento en el Año

-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	5.56 %	3.71 %	5.57 %	5.89 %	6.43 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,964.9	▲ 4.21 %	▲ 6.91 %

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	5.88 %	4.23 %	6.17 %	6.71 %	7.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,003.2	▲ 1.74 %	▲ 100.38 %

230
DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	65.39 %
Reporto	16.71 %
Bondes	15.11 %
BPAS	2.78 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	12.05 %
CETES270318	11.62 %
CETES270401	11.19 %
CETES270429	10.12 %
CETES270513	10.11 %

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	-14.65 %	2.00 %	2.27 %	7.33 %	7.37 %

4.69

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
639.5	-0.49 %	-13.67 %

CARTERA

Bonos	4.07 %
Cetes	2.89 %
Reporto	1.94 %
Udibonos	

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	24.99 %
BONOS300228	18.24 %
BONOS341123	17.96 %
BONOS360221	10.64 %
BONOS330526	10.13 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-17.24 %	-0.53 %	6.06 %	10.33 %	12.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,957.2	-0.55 %	-5.83 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	49.77 %
Cetes	22.62 %
Reporto	20.08 %
Corporativo	6.11 %
Bancario	1.41 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.05 %
FEFA26-2	1.01 %
CEMEX23L	0.87 %
KOF22X	0.81 %
TOYOTA26	0.61 %

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	0.88 %	5.25 %	7.27 %	7.35 %	8.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,052.6	0.26 %	13.99 %

1.82

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	85.59 %
Reporto	8.29 %
Cetes	3.34 %
Bonos	2.78 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	75.98 %
UDIBONO261203	9.61 %
CETES280608	3.34 %
BONOS300228	2.78 %

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	-13.10 %	-35.81 %	-19.07 %	-13.07 %	-17.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
238.2	-0.63 %	-23.20 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

96.94 %

Reporto

3.06 %

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

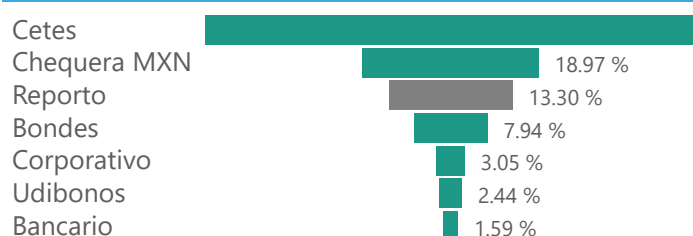
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	5.32 %	3.85 %	6.19 %	6.75 %	7.24 %
BX+1	-5.36 %	1.32 %	2.63 %	6.40 %	7.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

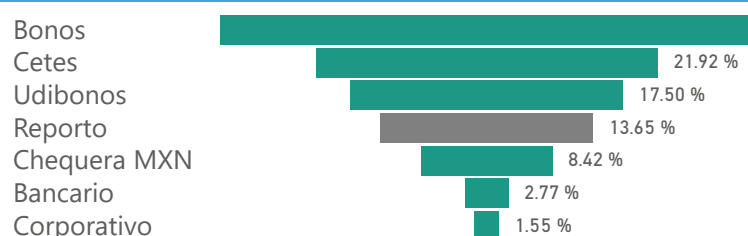
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,302.4	▲ 0.98 %	▼ -3.38 %
BX+1	667.3	▼ -0.43 %	▼ -15.87 %

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	-12.22 %	-34.38 %	-16.69 %	-10.32 %	-13.55 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

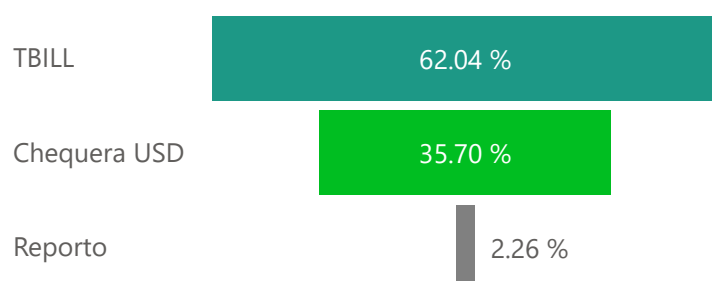
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
416.6	▼ -0.52 %	▼ -8.87 %

89

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILA68261001	10.13 %
TBILK41261029	10.10 %
TBILM97270121	10.01 %
TBILV96270218	9.98 %
TBILD79270318	7.96 %

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

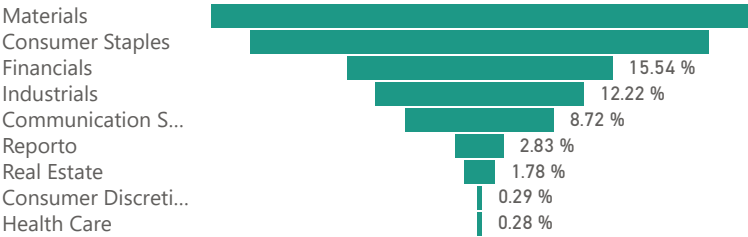
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.52 %	0.01 %	-2.95 %	4.38 %	14.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
321.5	-0.46 %	1.68 %

CARTERA SECTORIAL

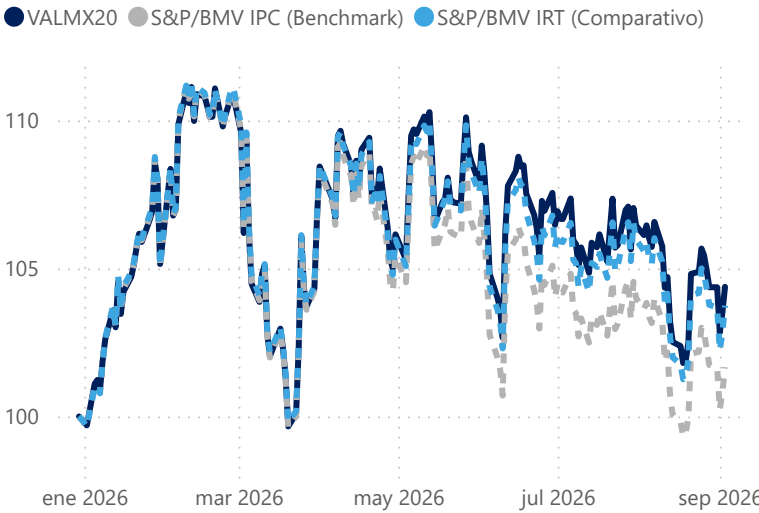


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	15.98 %
GFNORTEO	10.73 %
FEMSAUBD	8.23 %
AMXB	7.30 %
CEMEXCPO	7.03 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

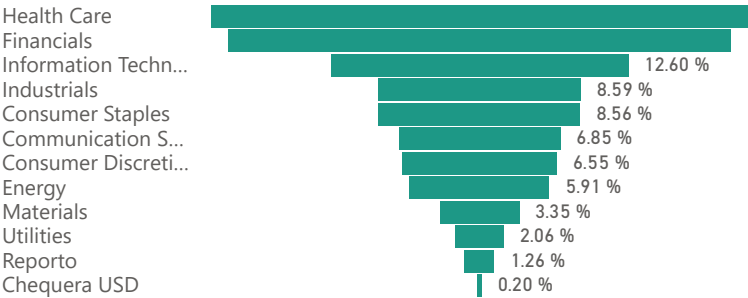
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.18 %	-0.43 %	4.10 %	4.99 %	12.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,940.6	0.22 %	6.02 %

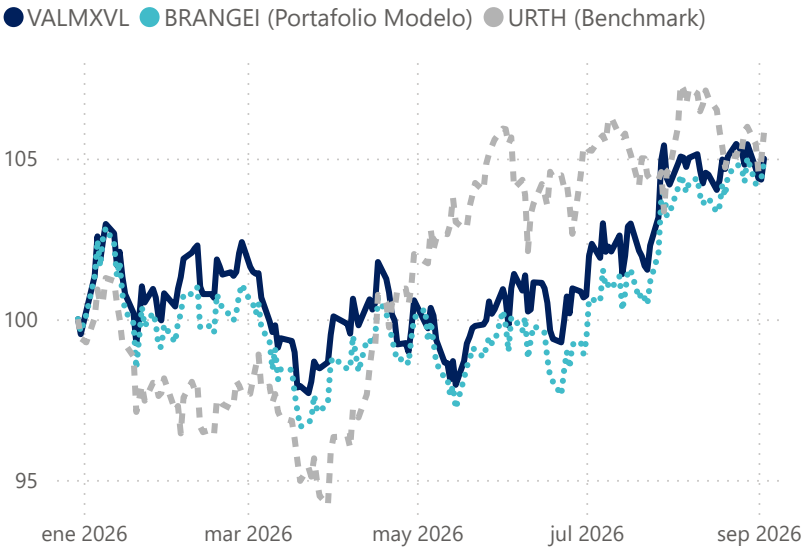
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.25 %
BDX*	2.81 %
SHEL1N	2.62 %
GSKN	2.50 %
AJG*	2.15 %

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	-2.57 %	-1.19 %	-9.82 %	3.52 %	7.12 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	75.51 %
Communication Se...	8.47 %
Consumer Discreti...	6.00 %
Financials	3.18 %
Industrials	2.71 %
Reporto	1.88 %
Health Care	1.66 %
	0.56 %
Chequera USD	0.03 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
PANW*	4.10 %
NVDA*	3.84 %
AVGO*	3.64 %
SNOW*	3.52 %
CRM*	3.34 %

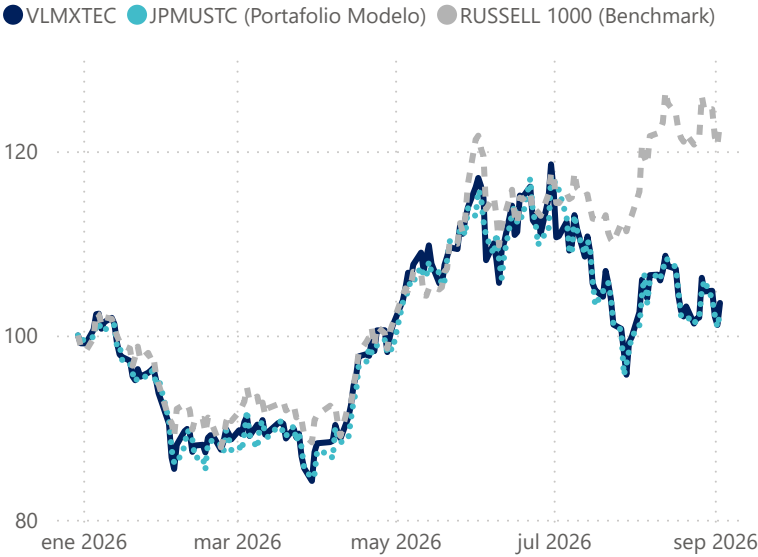
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,206.7	▼ -2.74 %	▲ 9.32 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.59 %	-0.48 %	-0.75 %	4.16 %	7.89 %
BX+3	-0.96 %	-0.87 %	-1.92 %	4.35 %	9.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	112.6	▼ -0.02 %	▲ 14.40 %
BX+3	108.2	▼ -0.85 %	▲ 6.20 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Reporto	22.41 %
Bonos	
Communication S...	5.29 %
Equity USA	4.51 %
Consumer Staples	4.11 %
UCITs	3.72 %
Financials	3.71 %
Udibonos	3.67 %
Cetes	3.45 %
Infrastructure	3.43 %
Equity Mexico	2.85 %
Technology	2.01 %
Small & Mid Cap	1.49 %
Industrials	1.14 %
Materials	0.98 %
Chequera MXN	0.08 %
Chequera USD	0.07 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	10.17 %
Reporto	9.89 %
Communication Se...	8.88 %
UCITs	7.28 %
Consumer Staples	6.26 %
Infrastructure	6.16 %
Equity USA	5.97 %
Equity Global	5.72 %
Financials	5.60 %
Equity Mexico	3.66 %
Technology	2.71 %
Small & Mid Cap	2.71 %
Udibonos	2.39 %
Industrials	2.04 %
Materials	1.97 %
Cetes	1.80 %
Chequera USD	0.09 %
Chequera MXN	0.09 %

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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

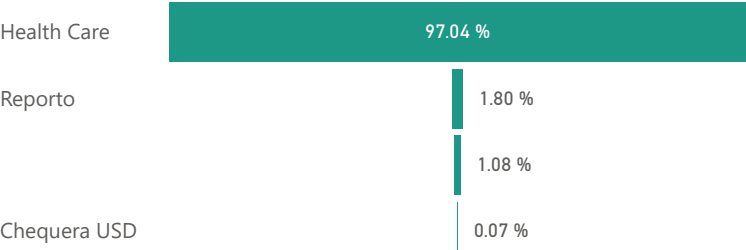
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.65 %	0.95 %	3.57 %	3.54 %	12.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
508.5	▼ -0.08 %	▼ -18.35 %

CARTERA SECTORIAL

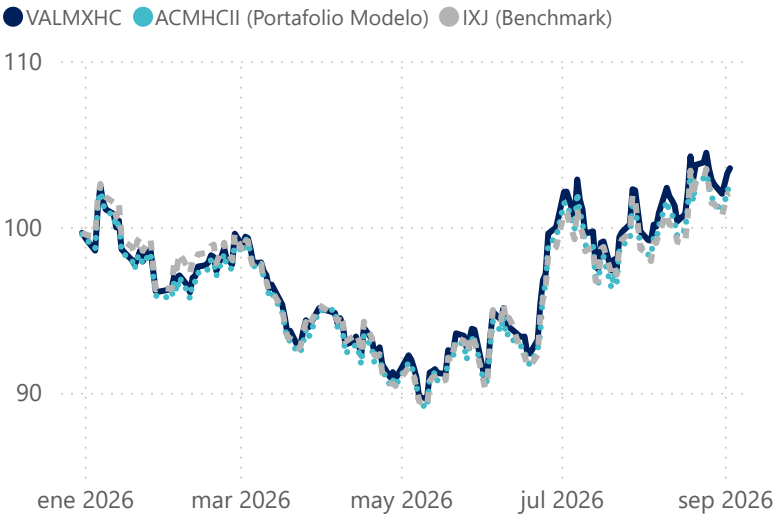


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.75 %
LLY*	9.10 %
UNH*	6.67 %
MRK*	6.12 %
NOVNN	4.75 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

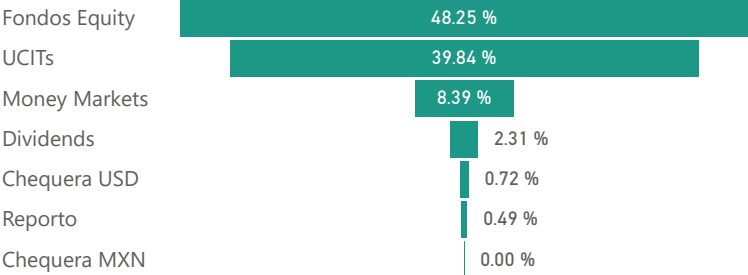
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.64 %	-0.74 %	-3.76 %	-5.69 %	-7.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,361.0	▼ -0.69 %	▲ 1.27 %

CARTERA SECTORIAL

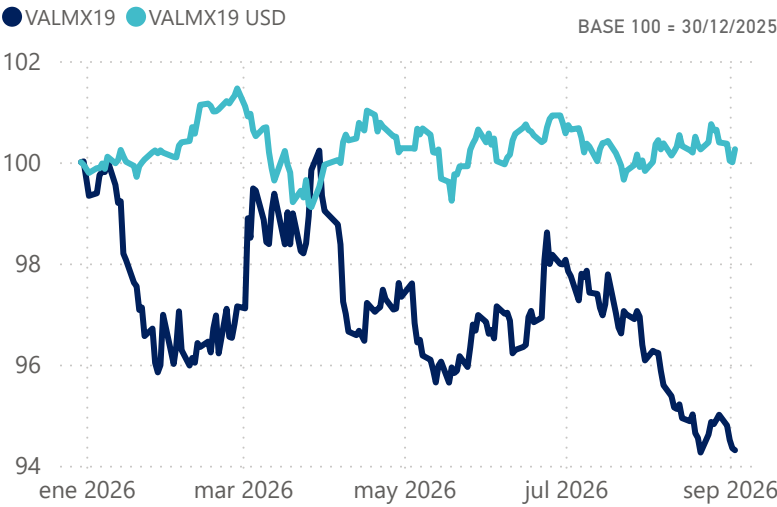


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.25 %
SDIAN	17.95 %
IMBAN	9.87 %
VDPAN	9.12 %
TR7AN	8.39 %

FONDO YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

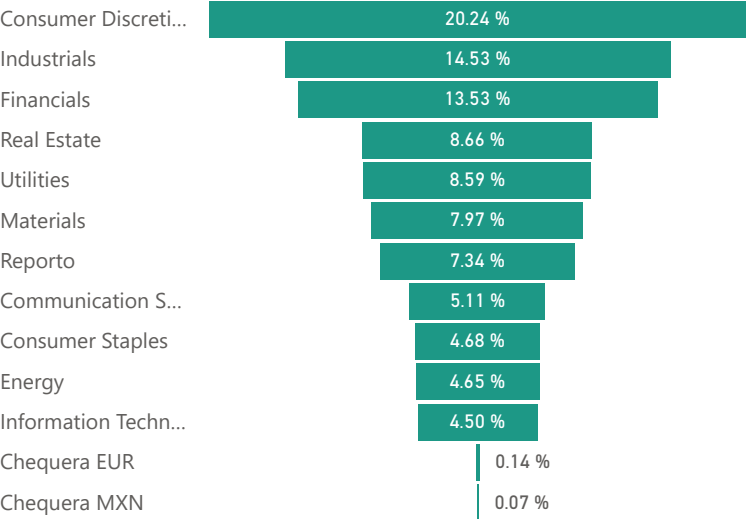
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-1.13 %	-1.22 %	2.07 %	2.44 %	7.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

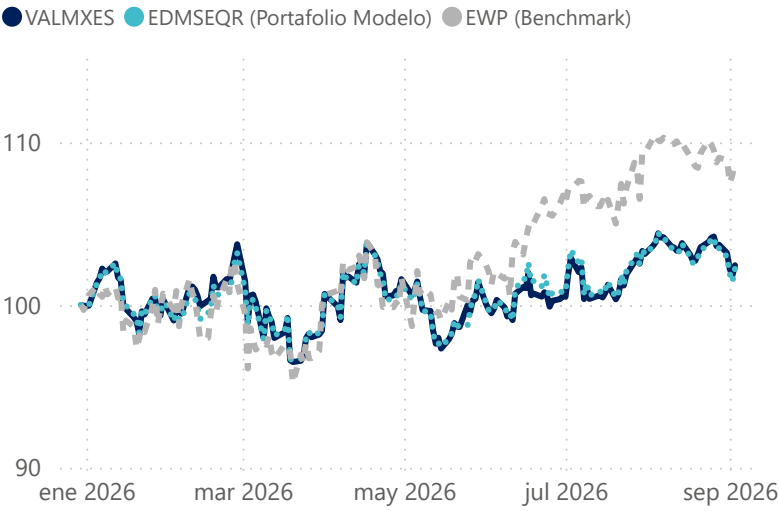
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.2	▼ -1.20 %	▼ -7.99 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

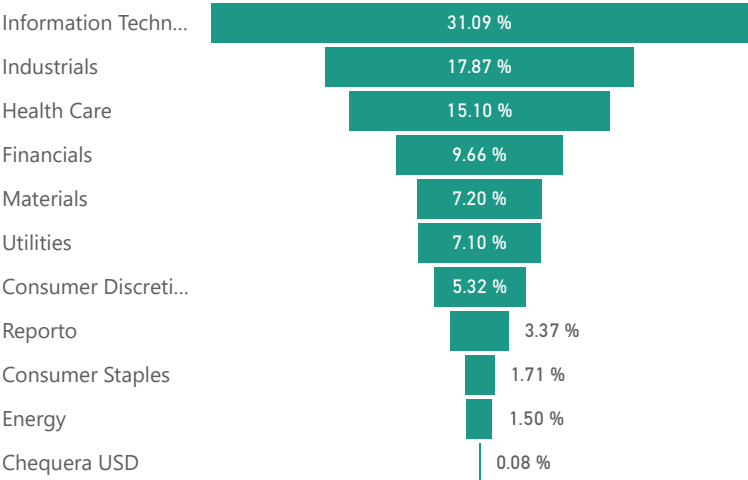
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-1.19 %	-1.08 %	1.59 %	-0.67 %	1.18 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

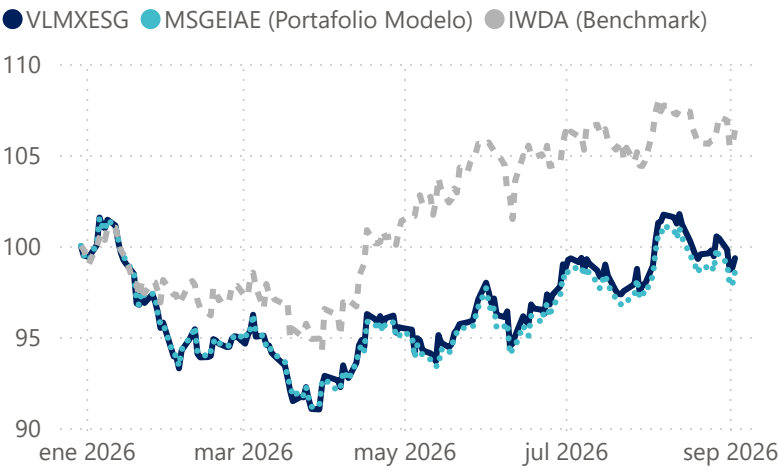
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
181.1	▼ -1.43 %	▼ -75.23 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

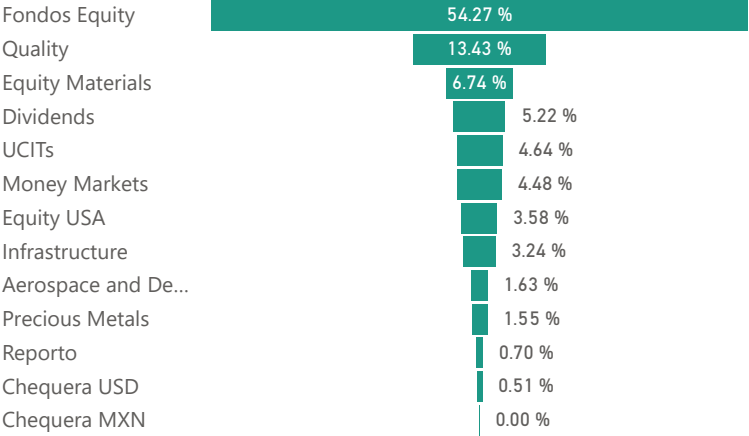
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-1.08 %	-0.68 %	-1.49 %	3.54 %	8.60 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

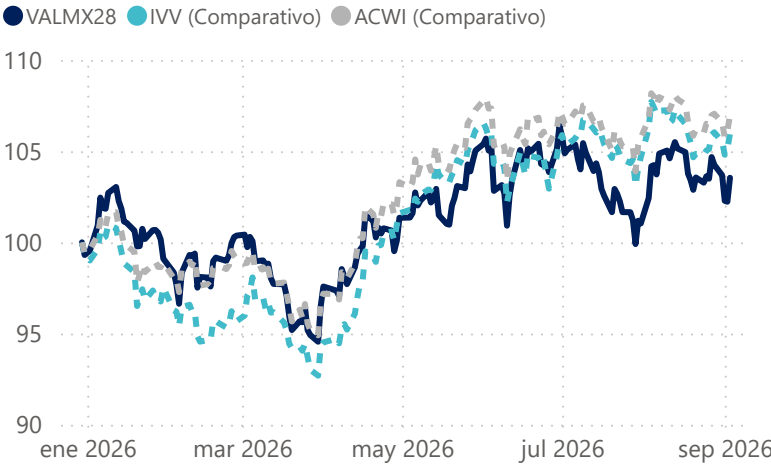
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,451.5	▼ -1.13 %	▼ -3.99 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

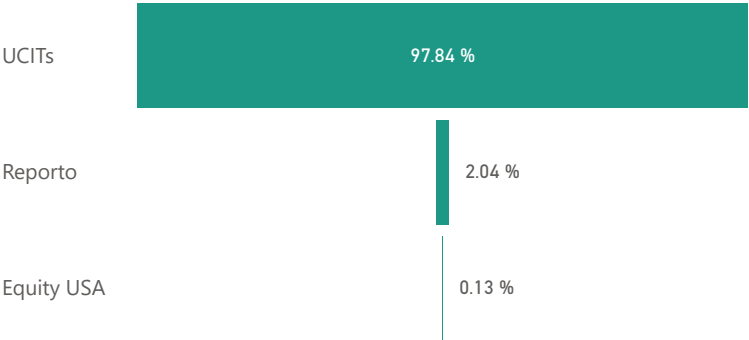
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.51 %	7.35 %	6.73 %	6.33 %	7.10 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

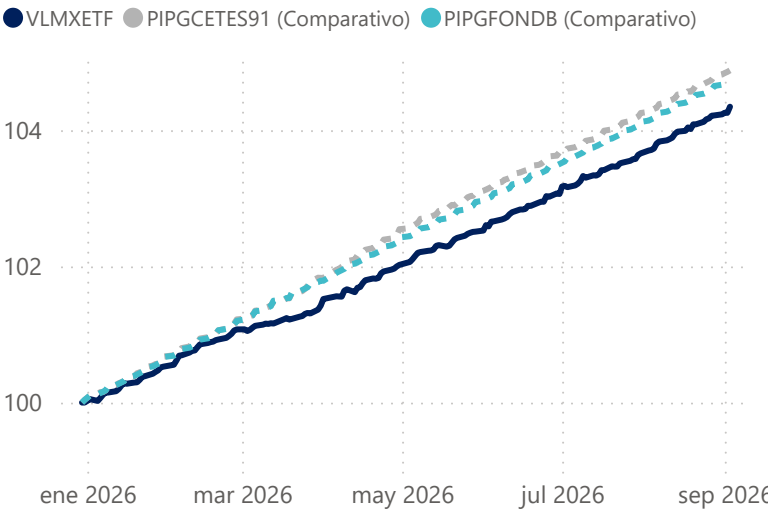
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,631.7	▲ 0.15 %	▲ 20.26 %

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

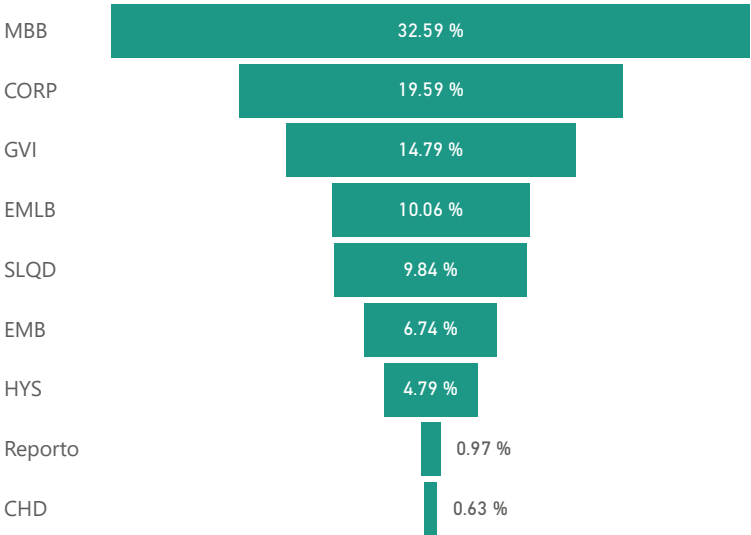
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-34.22 %	-42.36 %	-20.95 %	-7.52 %	-6.42 %

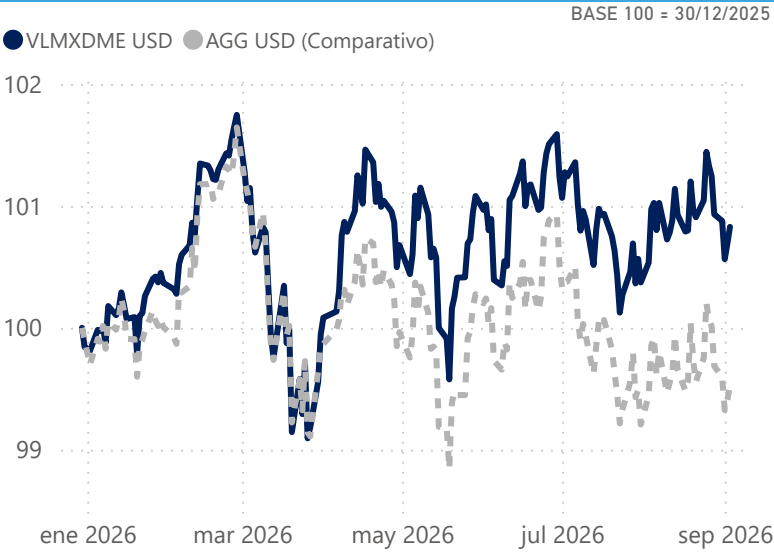
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,939.0	▼ -0.70 %	▲ 5.37 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

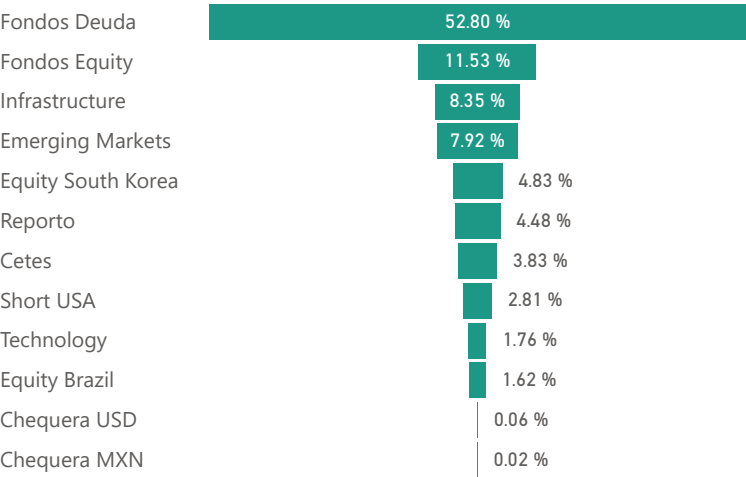
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.48 %	-0.05 %	0.33 %	5.43 %	9.13 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

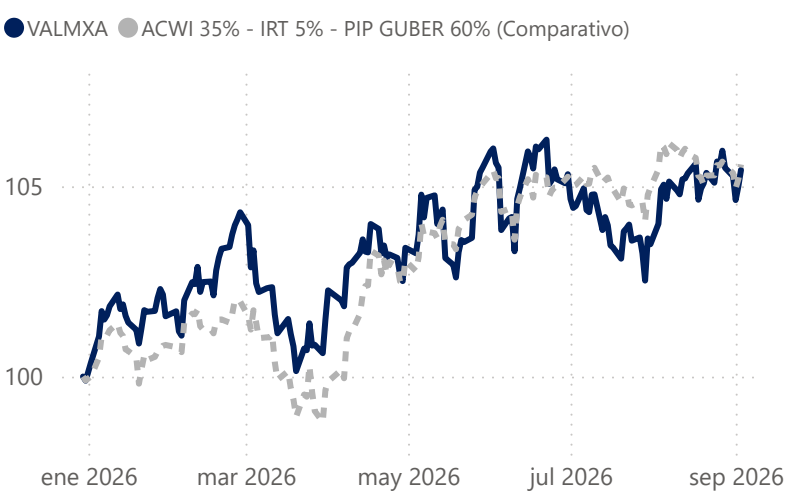
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
162.9	▲ 2.47 %	▲ 13.65 %

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.



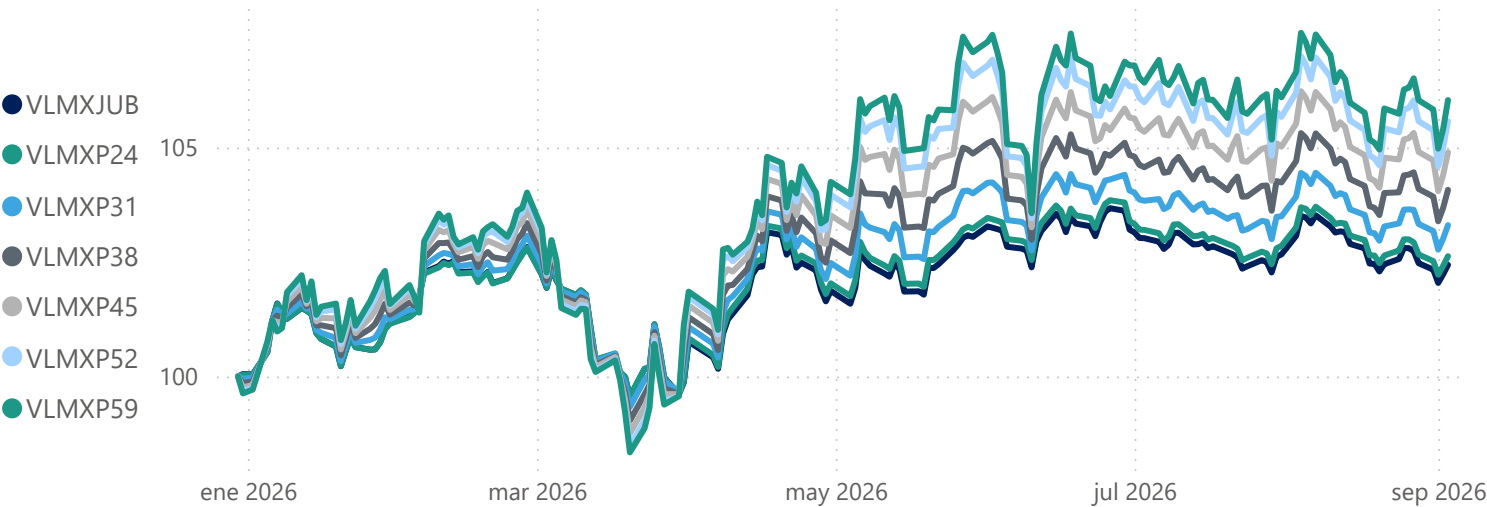


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

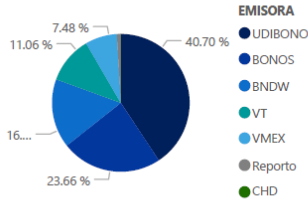
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.29 %	-0.04 %	-1.14 %	2.43 %	5.70 %	8.11 %	VLMXJUB	\$1,026 mill.	\$61 mill.
VLMXP24	-0.30 %	-0.04 %	-1.13 %	2.62 %	6.00 %	8.30 %	VLMXP24	\$610 mill.	\$36 mill.
VLMXP31	-0.32 %	-0.03 %	-1.05 %	3.30 %	7.06 %	9.04 %	VLMXP31	\$2,440 mill.	\$144 mill.
VLMXP38	-0.37 %	-0.02 %	-0.98 %	4.07 %	8.26 %	9.90 %	VLMXP38	\$3,295 mill.	\$195 mill.
VLMXP45	-0.40 %	-0.01 %	-0.90 %	4.89 %	9.52 %	10.78 %	VLMXP45	\$3,417 mill.	\$202 mill.
VLMXP52	-0.43 %	-0.00 %	-0.84 %	5.57 %	10.58 %	11.51 %	VLMXP52	\$2,152 mill.	\$127 mill.
VLMXP59	-0.45 %	0.00 %	-0.79 %	6.03 %	11.33 %	11.95 %	VLMXP59	\$886 mill.	\$52 mill.

FONDOS YTD

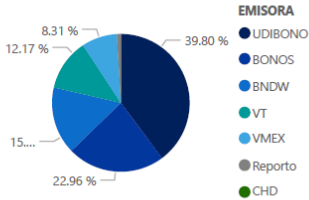
BASE 100 = 30/12/2025



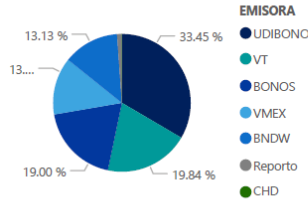
VLMXJUB



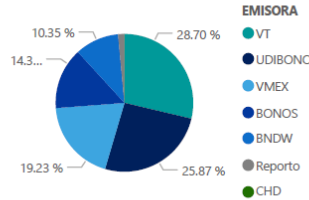
VLMXP24



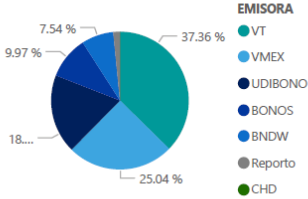
VLMXP31



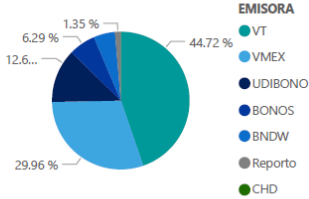
VLMXP38



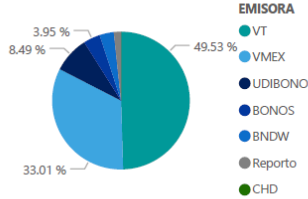
VLMXP45



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.