



Reporte Semanal

2026-09-07 - 2026-09-11

Semana 37

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
• Calendario semanal	
Panorama Nacional	2
• Producción recupera dinamismo en julio	
• Inflación se modera en agosto	
• Reservas internacionales se mantienen sobre los 258 mil mdd	
Panorama Internacional	3
• Inflación subyacente sorprende al alza	
• Aumentan los precios al productor en agosto	
• Perspectivas: Criterios Generales de Política Económica 2027	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Se anticipa que Banxico mantenga tasa sin cambios	
• Internacional: Dato de inflación CPI refuerza alza en tasa de fondos federales	
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 mercados estadounidenses cerraron a la baja debido a mayores tensiones en Medio Oriente y datos de inflación más fuertes de lo esperado, lo que elevó las expectativas de una política monetaria restrictiva por parte de la Fed.	
• El IPC cerró la semana en terreno negativo, afectado principalmente por los sectores industrial y de materiales, en un contexto de menores precios de los metales.	
Eventos Corporativos	11
• ASUR: anunció que el tráfico total de pasajeros para agosto de 2026 alcanzó un total de 5.9 millones de pasajeros, representando un decremento del 2.1% respecto a agosto de 2025.	
• GAP: reportó un avance de +0.5% en su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de agosto, impulsado por las operaciones nacionales, logrando mitigar así una contracción en el tráfico 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
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*/: 15.0 México: Reservas Internacionales Septiembre 4: 258,035 mdd Septiembre 11 e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 15-22 septiembre) Julio: 1.0% Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 4: -2.7% Septiembre 11 e*/: n.d. EE.UU.: Ventas al menudeo Julio: -0.6% Agosto e*/: 0.8% 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.: Inicios de casas Julio: 1.239 millones Agosto e*/: 1.315 millones EE.UU.: Permisos de construcción Julio: 1.433 millones Agosto e*/: 1.410 millones EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 5: 206 mil Septiembre 12 e*/: 209 mil EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Agosto: 47.4 Septiembre e*/: 32.1	EE.UU.: Producción industrial Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Indicador adelantado Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.1% México: Oferta y demanda agregada 1T-26: 5.0% 2T-26 e*/: n.d.
21	22	23	24	25
EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Julio: -0.1% Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Agosto: 4 Septiembre e*/: n.d. México: Ventas al menudeo Junio: -0.2% Julio e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Septiembre 11: n.d. Septiembre 18 e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 11: n.d. Septiembre 18 e*/: n.d.	EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 1T-26: -226.8 billones 2T-26 e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 12: n.d. Septiembre 19 e*/: n.d. EE.UU.: Venta de casas nuevas Julio: 607 mil Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Agosto: 10 Septiembre e*/: n.d. México: Inflación general Agosto 31: 0.09% Septiembre 15 e*/: n.d. México: Inflación subyacente Agosto 31: 0.40% Septiembre 15 e*/: n.d. México: Indicador Global de Actividad Económica Junio: -0.06% Julio e*/: n.d. México: Balanza comercial Julio: n.d. Agosto e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Julio México: Anuncio de la decisión de política monetaria	EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Julio: 1.10% Agosto e*/: -0.30% EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Septiembre preliminar: 47.8 Septiembre final e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Julio: 2.90% Agosto e*/: n.d.

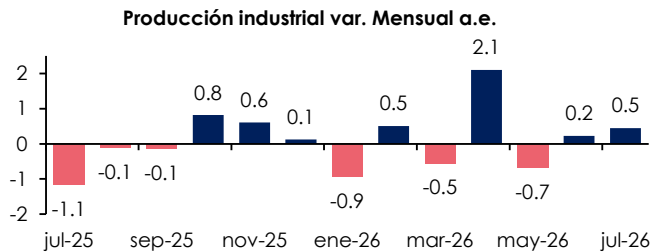
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

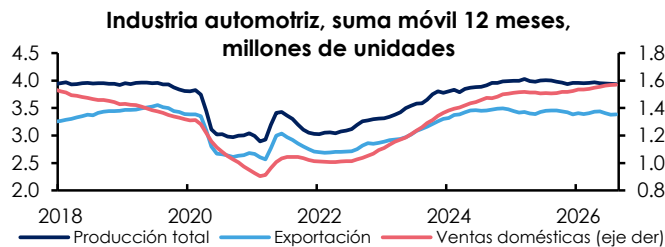
Producción recupera dinamismo en julio

En julio de 2026, la actividad industrial creció 2.7% anual en cifras originales, por arriba del 1.7% de junio. La construcción lideró con un avance de 7.3%, mientras que la minería y las manufacturas crecieron 1.6%, cada una. Dentro de las manufacturas, destaca el avance anual de 14.2% en la fabricación de equipo de cómputo. En el acumulado enero julio la producción mostró un ligero avance de 0.4%. Con cifras desestacionalizadas el indicador subió 0.5% mensual, tras el 0.8% de junio.



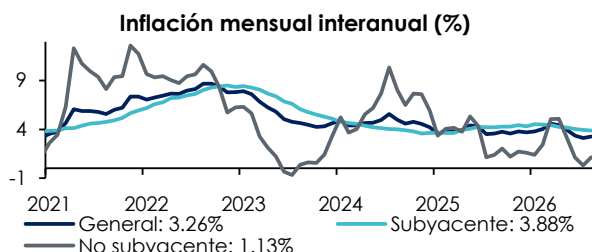
Aumentan exportaciones tras caída en julio

En agosto de 2026 se produjeron 344,940 vehículos, representando una caída anual de -1.4%. El retroceso es heterogéneo, con fuertes retrocesos de marcas como Ford (-25.7%) y Nissan (-26.0%), pero aumentos como el de General Motors (+18.1%). Por otra parte, se exportaron 300,475 unidades, un aumento de 1.3% tras la contracción de 9.7% en julio.



Inflación se modera en agosto

En agosto, la inflación general se aceleró a 3.26% anual, desde 3.12% en julio (0.20% mensual). El componente subyacente aumentó 0.16% mensual, con lo que su tasa anual desaceleró a 3.88% desde 3.95%. Al interior, los servicios mantuvieron la mayor presión, destacando colegiaturas, mientras las mercancías se moderaron. Por su parte, la inflación no subyacente se ubicó en 1.13% anual, impulsada por el alza en los precios de los productos agropecuarios.



Reservas internacionales se mantienen sobre los 258 mil mdd

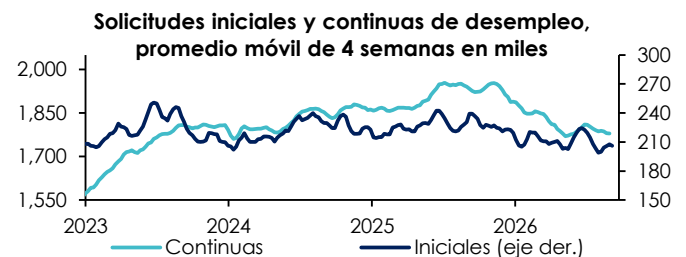
Al 04 de septiembre, las reservas internacionales se situaron en 258,035 millones de dólares, 530 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va del 2026, las reservas internacionales han aumentado 6,160 millones de dólares.



Estados Unidos

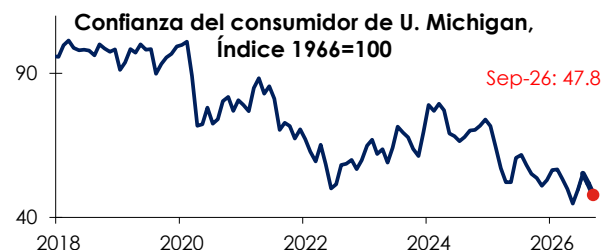
Mantiene fortaleza el mercado laboral

Al 5 de septiembre, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo descendieron a 206 mil desde 207 mil de la semana previa. Por otra parte, las solicitudes continuas bajaron a 1.774 millones desde 1.775 millones. En conjunto, los datos reflejan que los despidos permanecen contenidos y que el mercado laboral conserva solidez.



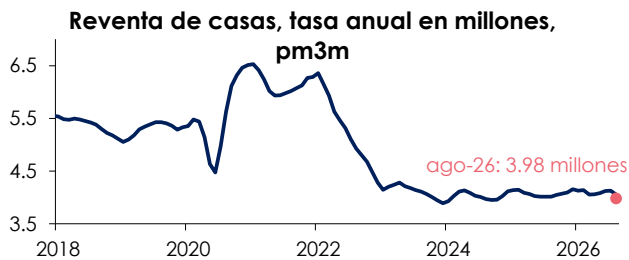
Cae confianza del consumidor

La confianza del consumidor cayó a 47.8 puntos en septiembre, desde 51.7 en agosto, una disminución mensual de -7.5%, y -13.2% por debajo de su nivel del año pasado. El deterioro reflejó el incremento en las tensiones comerciales y los conflictos geopolíticos. Los consumidores destacaron el repunte en precios de la gasolina y esperan que estos persistan.

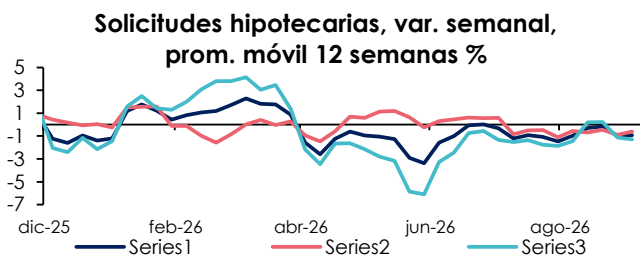


Caen reventas de vivienda en agosto

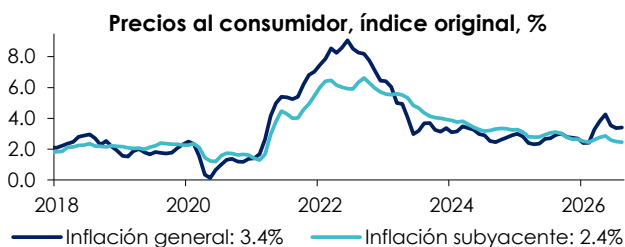
La reventa de vivienda disminuyó 2.0% mensual, a una tasa anual de 3.98 millones de unidades, y cayendo 1.2% anual. Por su parte, el inventario disponible se situó en 1.62 millones de viviendas (+3.18% mensual, +5.88% anual). La tasa hipotecaria se ubicó en 6.66% en agosto, creciendo con respecto al 6.54% de julio.

**Solicitudes hipotecarias caen ante tasas cerca de máximos**

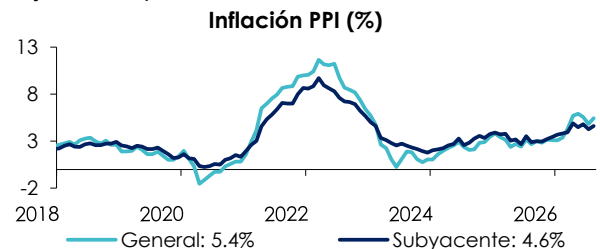
En la primera semana de setiembre, las solicitudes hipotecarias retrocedieron -2.7% respecto a la semana previa. Al interior del reporte, las solicitudes para compra de vivienda disminuyeron -0.2%, mientras que las de refinanciamiento cayeron -6.0%. El desempeño coincidió con un aumento de la tasa hipotecaria fija a 30 años hasta 6.85%, su nivel más alto desde junio.

**Inflación subyacente sorprende al alza**

En agosto, la inflación aumentó 0.4% mensual y se ubicó en 3.4% anual por segundo mes consecutivo. El repunte estuvo impulsado principalmente por el encarecimiento de la gasolina (3.9% mensual), que explicó más de una tercera parte del incremento del índice general. Por su parte, la inflación subyacente se aceleró 0.3% mensual, reflejando mayores presiones en comunicación, hospedaje, tarifas aéreas, educación y vehículos usados. No obstante, su variación anual continuó moderándose, al pasar de 2.5% a 2.4%.

**Aumentan los precios al productor en agosto**

El índice de precios al productor tuvo un incremento anual de 5.4% en agosto, por arriba del 4.8% de julio (0.4% mensual). El alza se concentró en bienes, impulsados por energéticos (4.2%) y por servicios de transporte y almacenamiento (2.3%), mientras que componentes electrónicos y computadoras mantienen fuertes presiones. La inflación subyacente (excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales) se ubicó en 4.7% anual, con un avance mensual de 0.3%, por debajo de lo esperado.

**Perspectivas**

Los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) 2027 plantean un escenario de recuperación gradual para la economía mexicana, acompañado de una estrategia de consolidación fiscal. El gobierno estima que el PIB crecerá entre 1.5% y 2.5% en 2027, impulsado por la fortaleza del mercado interno, la recuperación de la inversión y la ejecución de proyectos estratégicos de infraestructura contemplados en el Plan México. Asimismo, las exportaciones continuarían beneficiándose de la integración productiva con América del Norte y de una mejora en la actividad industrial de Estados Unidos.

Para 2027 se prevé una inflación de 3.0%, una tasa de CETES de 6.0% y un tipo de cambio de 18 pesos por dólar. En materia fiscal, los ingresos presupuestarios alcanzarían 23.2% del PIB, mientras que el gasto neto se ubicaría en 26.7% del PIB. Como resultado, el déficit presupuestario disminuiría de 3.6% a 3.4% del PIB y los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) bajarían de 4.1% a 3.9% del PIB. Sin embargo, la deuda pública medida por el SHRFSP aumentaría de 54.0% a 55.0% del PIB debido al costo financiero y a factores cambiarios.

Uno de los aspectos más relevantes del paquete económico es el fortalecimiento de la recaudación tributaria. Sin crear nuevos impuestos ni aumentar tasas generales, el gobierno proyecta ingresos tributarios equivalentes a 15.9% del PIB, un nivel histórico que compensaría parcialmente la disminución de los ingresos petroleros. Del lado del gasto, se mantendrán como prioridades los programas sociales y la inversión pública. Más de un billón de pesos se destinarían a programas de bienestar, mientras que los proyectos estratégicos de inversión sumarían alrededor de 560 mil millones de pesos, concentrados principalmente en energía, transporte e infraestructura hídrica.

A su vez, el Plan México busca fortalecer la capacidad productiva del país mediante inversiones en infraestructura, incentivos a la participación privada y un mayor contenido nacional en las cadenas productivas. No obstante, persisten riesgos importantes relacionados con la evolución de la deuda pública, el costo financiero, las tensiones geopolíticas, una posible desaceleración de Estados Unidos y las presiones fiscales de largo plazo derivadas del envejecimiento poblacional. Así, los CGPE 2027 reflejan una estrategia orientada a combinar crecimiento económico, fortalecimiento de los ingresos públicos y disciplina fiscal gradual.

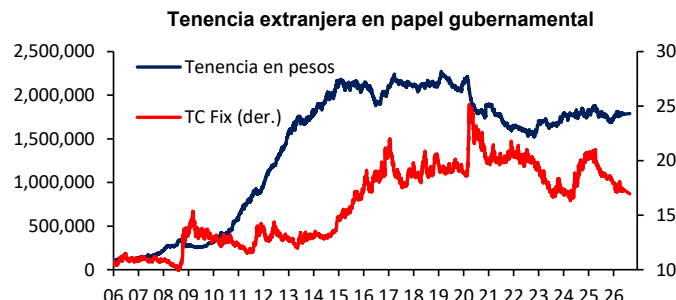
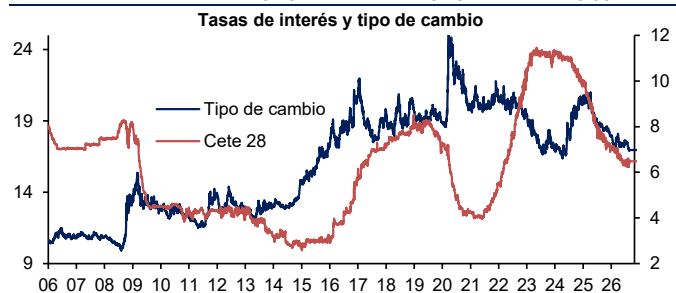
México

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.

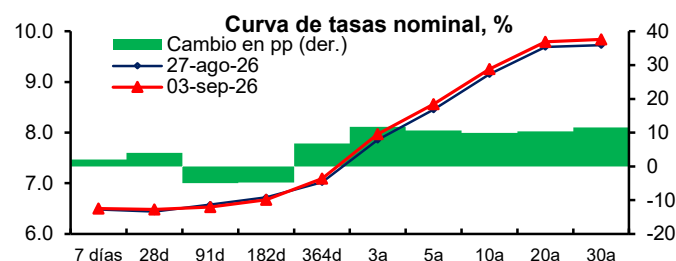
Tasas de interés de la Subasta 35 - 2026

	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

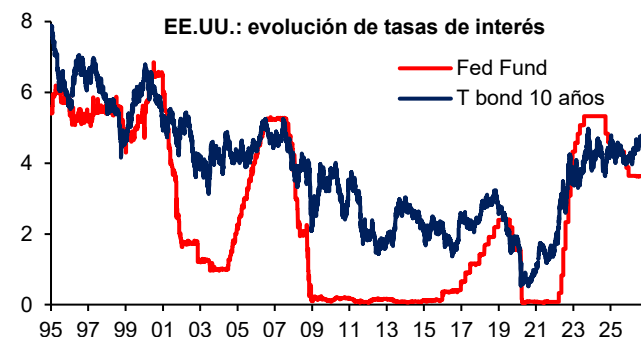


Mercado secundario

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

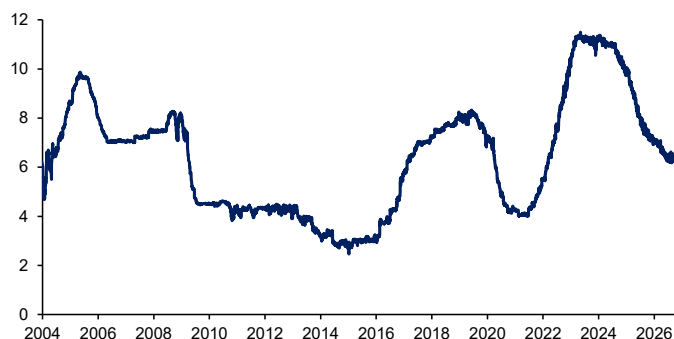


Perspectivas

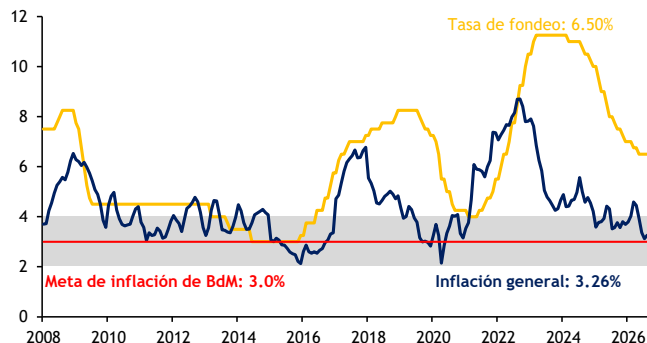
Estados Unidos: El inesperado fortalecimiento del mercado laboral estadounidense en agosto reforzó las expectativas de que la Reserva Federal podría considerar un aumento de tasas en su reunión de septiembre. La solidez del empleo sugiere que la actividad económica mantiene dinamismo, por lo que los 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.

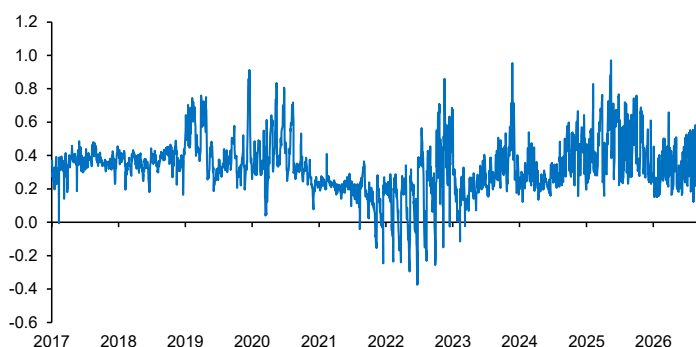
Evolución CETES 28d



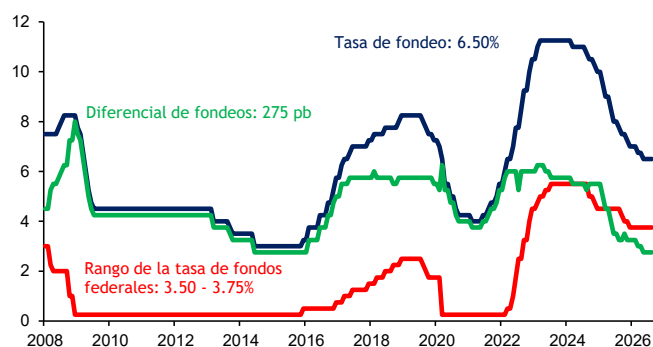
Tasa de fondeo e inflación



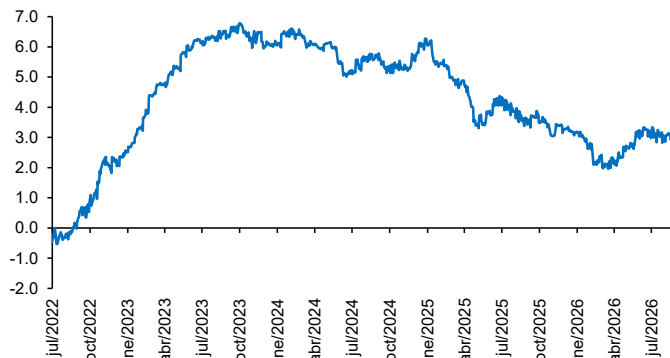
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



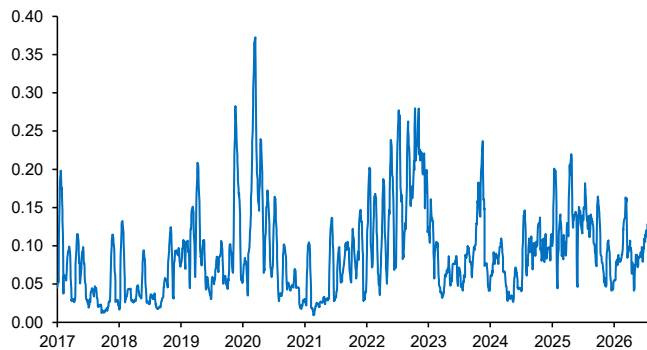
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	104.78

Datos Semanales	dic-25	21-ago	28-ago	04-sep	10-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,522,030	3,514,974	3,516,433	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	265,274	265,654	267,469	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	258,609	258,564	258,035	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.15	6.13	6.49	6.25
CETES Secundario 28 días	7.08	6.40	6.44	6.47	6.54
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	2.44	3.11	3.08	3.18
AB 28 días	7.16	6.69	6.53	6.73	6.74
TIIE 28 días	7.34	6.80	6.76	6.77	6.76
Bono 10 años	9.15	9.20	9.23	9.25	9.45

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	3.65	3.65	3.65	3.62
T- Bills 3 meses	4.33	3.69	3.72	3.75	3.81
T- Bond 10 años	4.58	4.73	4.72	4.78	4.96
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.26	3.28	3.34	3.50

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	16.90	17.04	16.87	16.97
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	16.92	17.04	16.89	16.99
Yen por dólar	157.2	158.95	160.09	156.26	154.42
Dólar por euro	1.04	1.17	1.16	1.16	1.16

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	17.38	17.04	17.03	16.98	17.03
Diciembre 2026	17.42	17.12	17.11	17.06	17.11
Febrero 2027	17.59	17.20	17.19	17.14	17.19
Mayo 2027	17.72	17.33	17.32	17.26	17.31
Agosto 2027	17.85	17.47	17.46	17.39	17.43

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			
	11-sep	04-sep	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.04	4.88	0.16
UMS 33	5.61	5.46	0.15
UMS 40	6.81	6.67	0.14
UMS 44	7.08	6.95	0.14
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.79	13.73	0.06
BR GLB 34	14.25	14.32	-0.08
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.92	4.78	0.14

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 %)



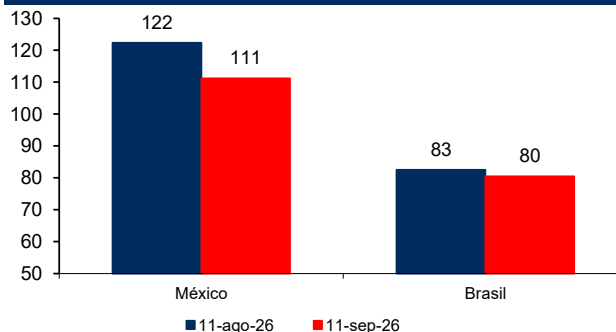
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

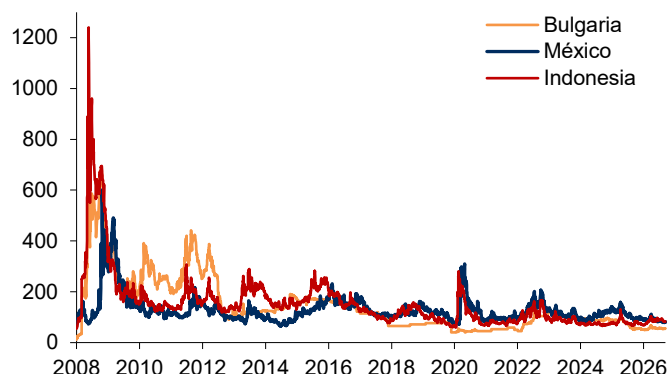


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



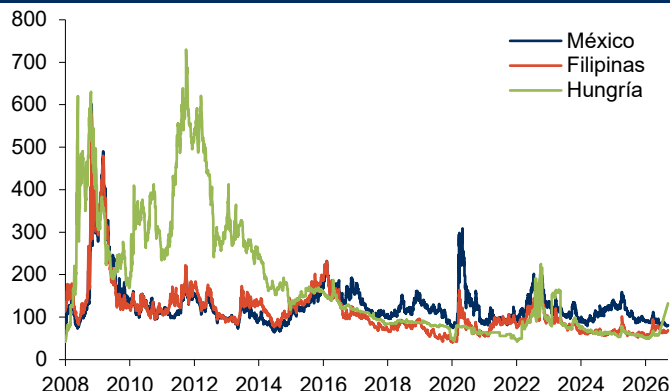
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

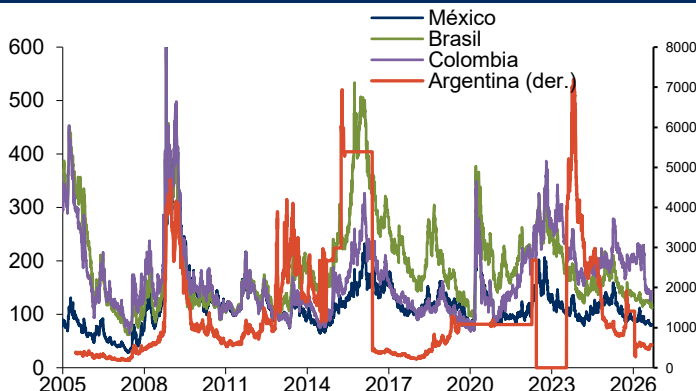


Países con calificación Baa2 (Moody's)

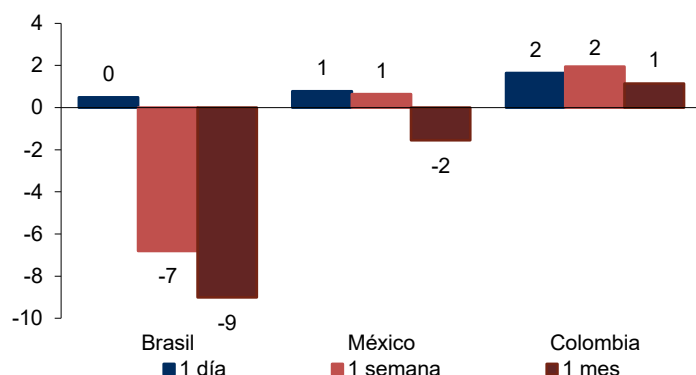
11 de septiembre de 2026



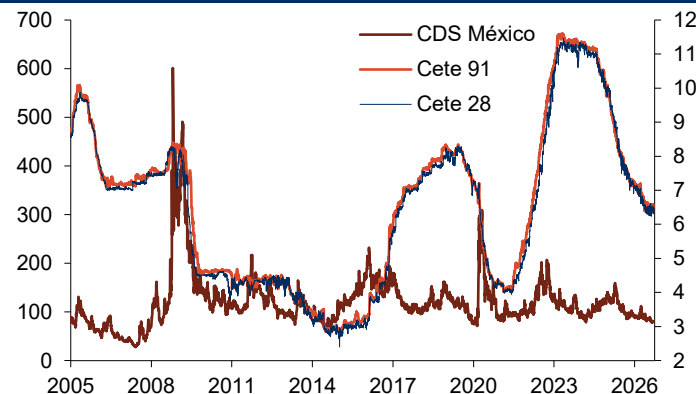
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



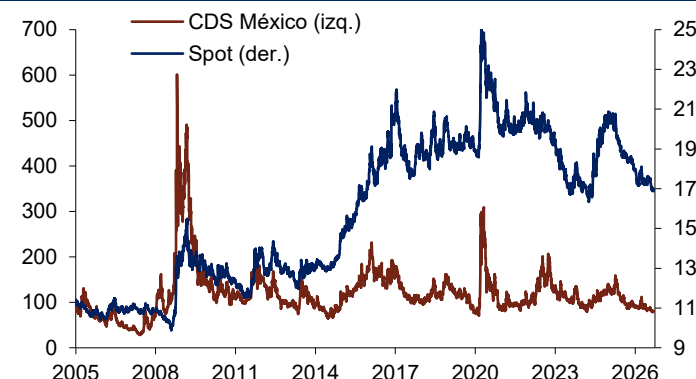
CDS México y tasas de CETES



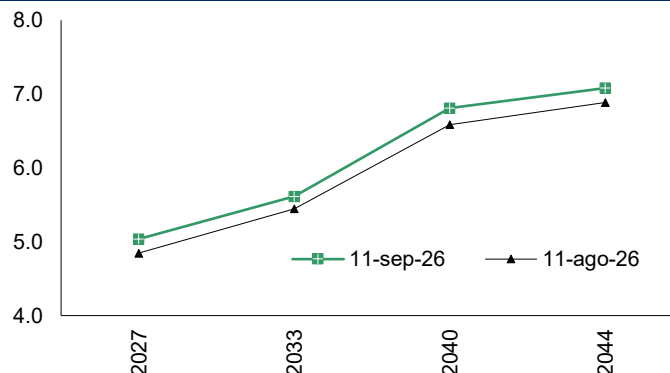
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	1	89.1	2.3	35428	2.2
Bra	0	17.0	-0.6	11082	12.8
Mex	1	17.0	-0.6	3774	-1.7

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.

PESO/ DÓLAR



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 11 de septiembre de 2026

En una semana corta por el feriado del Día del Trabajo, los principales índices de Estados Unidos cerraron en terreno negativo. El sentimiento de los inversionistas se vio afectado por la escalada de las tensiones en Medio Oriente, que llevó al petróleo por encima de los US\$100 por barril, y por datos de inflación que reforzaron las expectativas de una política monetaria más restrictiva por parte de la Fed. Adicionalmente, las nuevas fricciones comerciales entre EE. UU. y Canadá mantuvieron la cautela en los mercados. De cara a la próxima semana, la atención estará centrada en la decisión de tasas de la Reserva Federal.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) Las tensiones en Medio Oriente continuaron escalando durante la semana. Irán mantuvo las amenazas de represalias contra EE. UU. y confirmó el miércoles ataques contra embarcaciones cercanas al Estrecho de Ormuz, impulsando al Brent por encima de los US\$100 por barril. En respuesta, Trump advirtió sobre una posible acción militar ante la actividad observada en instalaciones nucleares iraníes, aunque señaló que espera una resolución del conflicto tras las elecciones de noviembre. Hacia el cierre de la semana, el avance de los hutíes en puntos estratégicos de Bab el-Mandeb y las afectaciones a infraestructura energética saudí mantuvieron la preocupación en el suministro global de petróleo
- ✓ (▼) Los rendimientos de los Treasuries repuntaron este viernes ante el alza del petróleo y la expectativa de una Fed más restrictiva. El bono a 10 años alcanzó 4.97% y el de 30 años 5.38%, máximos de 19 años, mientras que la probabilidad de un aumento de tasas en la reunión de la Fed subió a cerca de 87%, ante la persistencia de riesgos inflacionarios asociados al encarecimiento de la energía.
- ✓ (▼) El índice de precios al productor en EE. UU. aumentó 0.4% mensual en agosto, en línea con las expectativas, mientras que la tasa anual se aceleró a 5.4%. El incremento estuvo impulsado principalmente por los mayores precios de la energía, en un contexto de tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

Factores Neutros:

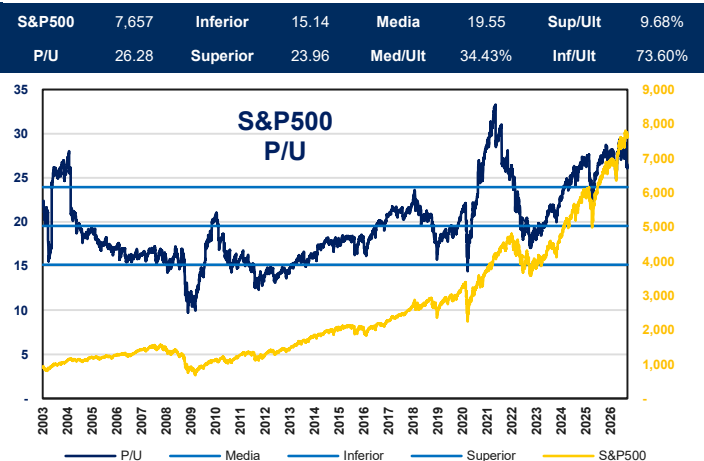
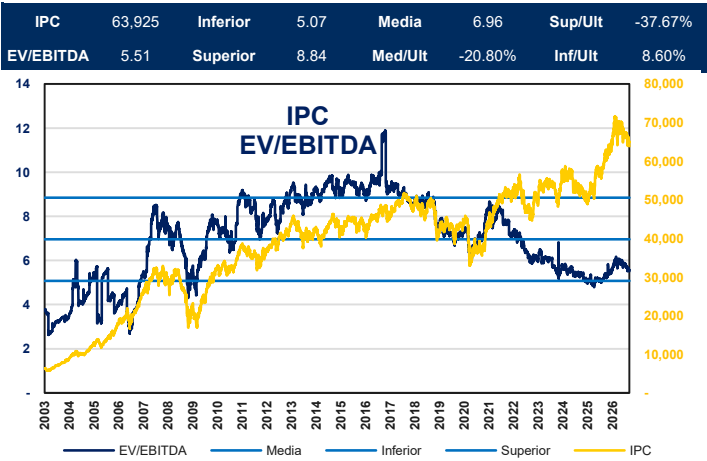
- ✓ (=) Los republicanos celebraron el miércoles y jueves su convención de medio término en Dallas, donde Trump y JD Vance reforzaron la campaña rumbo a las elecciones de noviembre. El evento se centró en defender la agenda económica y migratoria de la administración, movilizar a los votantes y preservar las mayorías republicanas en el Congreso, mientras Trump destacó su propuesta de otorgar US\$5,000 por adulto si el partido retiene el control de ambas cámaras.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) La inflación al consumidor de agosto se ubicó en 3.4% anual, en línea con lo esperado, mientras que la inflación subyacente se moderó a 2.4% anual. Aunque los indicadores continúan mostrando una tendencia descendente, permanecen por encima del objetivo de la FED, por lo que persiste la discusión sobre si será necesario un aumento adicional en las tasas.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, afectado principalmente por los sectores industrial y de materiales, en un contexto de menores precios de los metales, con caídas de -1.9% en el cobre, -1.8% en el oro y -2.6% en la plata. En particular, el cobre cayó luego de que se conociera que EE. UU. aún no ha tomado una decisión sobre la imposición de aranceles al metal, reduciendo parte del impulso que previamente lo llevó a alcanzar máximos históricos. En el ámbito corporativo, Grupo México concretó la integración de sus activos de generación eléctrica con Saavi Energía, fortaleciendo su exposición a un negocio con alto potencial, mientras que Liverpool anunció una alianza con Primark para operar la marca en México bajo franquicia. Por su parte, los reportes de tráfico de agosto mostraron un desempeño mixto entre los grupos aeroportuarios, con OMA destacando por su crecimiento. Finalmente, el 8 de septiembre se presentó el Paquete Económico 2027, el cual mantiene el enfoque en programas sociales y proyectos prioritarios, sin nuevos impuestos, apoyado en una mayor recaudación y una reducción del déficit fiscal.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	63,925	-1.45%	-2.78%	-0.60%
Máximo	71,601	10.38%	8.89%	11.34%
Mínimo	62,528	-3.61%	-4.91%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	52,573	-1.57%	-2.23%	9.38%
S&P 500	7,657	-0.80%	-1.18%	11.85%
Nasdaq	26,333	-0.66%	-0.96%	13.30%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
07/09/2026	65,019	64,525	64,728	30,482,568
08/09/2026	65,154	64,554	65,066	138,950,030
09/09/2026	65,263	64,682	64,815	169,752,250
10/09/2026	64,675	64,023	64,107	114,894,856
11/09/2026	64,454	63,768	63,925	100,913,288

ALPEK-TELEVISA: S&P Dow Jones Indices dio a conocer los resultados preliminares de la revisión semestral del S&P/BMV IPC. Como resultado de este proceso, Grupo Televisa (TLEVISA CPO) saldría del índice, mientras que ALPEK (ALPEK A) ingresaría a la muestra. Los resultados finales se anunciarán el 11 de septiembre de 2026 y los cambios entrarían en vigor antes del inicio de operaciones del 21 de septiembre de 2026.

ASUR: anunció que el tráfico total de pasajeros para agosto de 2026 alcanzó un total de 5.9 millones de pasajeros, representando un decremento del 2.1% respecto a agosto de 2025. El tráfico de pasajeros presentó un incremento interanual en Colombia de 4.0% y decrementos en México 4.0% y Puerto Rico del 5.1%.

GAP: reportó un avance de +0.5% en su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de agosto, impulsado por las operaciones nacionales, logrando mitigar así una contracción en el tráfico internacional. Los 12 aeropuertos mexicanos de GAP registraron un incremento del 2.6% en el tráfico total.

GICSA: PCR Verum incrementó a 'BBB/M' y '3/M' desde 'C/M' y '4/M' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo, respectivamente, de Grupo Gicsa, S.A.B. de C.V. ('Grupo Gicsa') y/o el 'Gicsa'. A la vez, la Perspectiva para la calificación de largo plazo fue modificada a 'Positiva' desde 'Negativa'.

GMEXICO: cierran grupo México y savia energía transacción que fusiona sus activos y consolida una plataforma privada líder en la generación de energía.

HCITY: anunció que iniciará la operación del hotel Aloft by Marriott Playa del Carmen a partir del 15 de septiembre, incorporando esta marca a su portafolio bajo un esquema de administración. El hotel cuenta con 167 habitaciones y la operación no requiere inversión adicional relevante.

LACOMER: anunció la apertura de Fresko Valle Cumbres en Monterrey, su cuarta unidad en Nuevo León, con lo que alcanza 96 tiendas a nivel nacional.

LIVEPOL: anunció una alianza estratégica con Primark para introducir la marca en México mediante un modelo de franquicia. Primark es una cadena internacional de moda fundada en Irlanda que opera más de 500 tiendas en 19 países y se caracteriza por ofrecer ropa y artículos a precios accesibles.

OMA: registró un crecimiento de +4.0% en su tráfico total de pasajeros; el tráfico de pasajeros nacionales se incrementó un 3.5% y el de pasajeros internacionales aumentó 7.0%. El aeropuerto de Monterrey registró un avance de +0.5%.

VESTA: liquidó anticipadamente US\$105 millones de deuda privada con vencimientos en 2027 y 2028, fortaleciendo su perfil financiero, simplificando su estructura de capital y aumentando su flexibilidad para continuar ejecutando su estrategia Ruta 2030.

VISTA: Vista anuncia 66.8 MMboe de reservas P1 estimadas en Bandurria Sur y Bajo del Toro.

VOLAR: aprobó cambios estatutarios y ajustes en la integración de su Consejo de Administración y Comité Técnico relacionados con el proceso de fusión con VIVA. Asimismo, ratificó a Roberto Lázaro Alcántara Rojas como presidente del Consejo y nombró a Barron E. Steele como nuevo consejero independiente.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	63,925	-1.45%	-2.5%	-0.6%	3.9%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	195.87	1.7%	0.9%	0.5%	5.9%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.15	0.8%	5.6%	15.3%	25.9%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	13.85	6.6%	11.2%	49.6%	67.9%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	42.95	0.2%	4.1%	-20.3%	-25.1%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.34	-0.6%	-3.3%	3.8%	3.9%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.79	-2.4%	-1.6%	28.1%	50.2%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	426.38	-1.9%	-7.9%	-26.4%	-33.6%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.41	-1.2%	-0.8%	2.8%	5.3%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.58	-0.6%	22.2%	24.3%	49.8%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	57.54	1.6%	2.0%	26.5%	20.5%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	55.34	-1.8%	-10.1%	-6.4%	-12.8%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	38.50	-1.3%	1.6%	4.0%	0.3%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	18.13	-2.8%	-5.3%	-12.3%	4.0%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	86.51	-0.8%	-5.8%	-29.8%	-41.9%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	86.90	2.2%	4.7%	6.0%	8.1%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.79	1.8%	-6.9%	-28.6%	-28.4%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.20	-5.1%	-13.6%	-15.0%	-9.3%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	19.00	-0.2%	-5.0%	-11.6%	-11.6%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	197.98	-2.7%	-1.8%	8.9%	18.4%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	344.65	-1.9%	-5.5%	-27.1%	-27.4%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	135.16	-3.4%	-5.7%	14.6%	6.4%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	182.32	-4.7%	-8.1%	-0.2%	3.0%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	37.96	-3.2%	-3.1%	-17.6%	-16.6%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.40	-3.2%	-2.9%	-2.7%	-17.7%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	199.12	1.3%	3.9%	19.3%	10.5%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.04	1.2%	0.3%	-14.0%	-18.5%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	218.89	-2.1%	-1.1%	29.4%	65.0%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	233.86	-4.0%	-7.4%	-24.6%	-30.6%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	50.89	2.1%	-0.3%	-39.1%	-20.5%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.25	0.0%	4.8%	31.9%	50.0%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	172.00	1.8%	-3.5%	-4.4%	1.2%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	38.39	-1.7%	-3.0%	0.0%	2.6%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	187.23	-0.9%	0.4%	9.4%	16.5%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	46.00	2.2%	2.2%	-23.3%	-5.2%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	12.64	-2.8%	-10.0%	-29.3%	-40.6%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	31.82	1.3%	-2.4%	-17.3%	-25.3%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	101.00	0.9%	-3.5%	0.7%	8.4%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	50.91	0.2%	-9.3%	-1.6%	-14.2%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	21.67	-2.7%	43.1%	144.6%	416.0%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	2.97	-3.3%	6.8%	-17.7%	-29.3%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	209.03	-0.5%	-9.9%	-14.2%	-17.8%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	19.81	-3.5%	-14.1%	27.0%	25.7%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	905.81	-0.3%	2.8%	-4.3%	13.4%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	263.11	-0.2%	-1.8%	-1.6%	4.6%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	154.95	-0.1%	-1.0%	-17.0%	-10.4%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	139.87	-0.4%	2.0%	-2.0%	-6.9%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	175.92	0.0%	-2.3%	-3.3%	1.1%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	26.00	0.0%	-9.6%	-36.5%	5.7%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.50	0.2%	9.7%	-15.0%	18.7%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	7.97	-10.4%	-17.8%	-24.0%	-21.6%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	10.89	-3.7%	-7.5%	-28.5%	-24.7%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	57.19	-2.7%	-2.9%	3.8%	10.3%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.17	-3.3%	-17.6%	-30.1%	-3.4%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	45.55	-3.6%	-5.8%	-18.8%	-17.9%	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	14.30	5.55	5.00	28682.54	2.23	7,783,777	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.78	8.07	7.22	76.51	2.56	332,625	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.50	6.54	8.56	2.78	6.54	100,887	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	43.44	7.96	7.16	12.40	1.12	29,070	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	20.29	4.89	4.68	10.48	4.10	34,032	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.13	4.97	3.58	6.25	3.09	1,156,981	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.35	5.42	5.19	13.50	0.35	5,812	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	12.87	10.13	8.12	138.18	3.09	127,914	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.55	0.64	2,397	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.77	9,953	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	7.98	n.a.	n.a.	39.89	1.44	68,469	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	20.17	7.38	7.46	26.83	2.06	237,314	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.28	7.01	6.57	13.14	2.93	21,236	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	30.29	9.84	4.57	14.66	1.24	274,442	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.17	6.67	7.20	54.81	1.58	82,984	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.60	6.94	6.69	20.16	4.31	76,897	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.30	7.66	11.52	19.03	0.78	53,113	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.12	78.49	78.49	23.16	0.44	6,938	680
DINEB	9.08	8.62	9.50	22.82	63.67	22.22	5.85	3.25	12,079	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	25.02	7.08	7.15	64.08	3.09	613,943	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	17.71	13.31	12.26	88.50	3.89	174,144	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	34.96	12.05	10.25	59.45	2.27	304,417	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	11.32	6.38	5.54	125.28	1.46	61,515	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.88	n.a.	n.a.	23.27	1.63	59,948	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.65	2.67	2.73	47.33	0.90	253,517	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	9.07	2.77	2.54	87.99	2.26	560,156	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	29.68	0.41	3,647	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.45	7.76	4.90	54.43	4.02	1,704,059	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	9.94	6.48	6.15	113.58	2.06	77,809	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	13.18	6.83	5.29	56.41	0.90	16,367	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	25.30	9.19	7.63	144.21	1.19	75,091	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.31	8.98	6.78	1.34	28.72	115,462	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.42	7.54	7.52	67.87	2.76	393,339	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	465.27	10.03	12.71	39.43	1.17	20,102	435
LABB	2.02	1.40	1.54	7.50	5.47	5.68	11.78	1.07	12,640	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.59	5.82	5.99	31.29	1.02	27,202	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.29	4.74	4.14	134.83	0.75	136,993	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	14.60	4.20	3.57	38.83	1.31	43,466	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	28.55	9.71	8.98	1.53	14.17	131,012	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	9.91	0.30	8,432	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	14.89	10.76	9.05	23.59	8.86	81,545	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.26	1.03	38,986	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.81	6.86	4.31	293.22	3.09	360,038	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.60	3.85	5.53	191.30	1.38	109,650	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.83	n.a.	n.a.	62.45	2.48	61,980	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.18	2.87	2.43	115.44	1.21	45,868	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	1.90	1.41	2.87	16.83	4.56	3.25	2.94	2.89	2,048	236
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.61	0.21	21,020	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	17.49	4.28	4.60	26.37	0.41	5,907	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.16	15.95	14.97	59.77	0.96	54,590	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.00	11.19	13,024	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	15.72	9.89	10.01	13.86	3.29	780,610	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	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
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 .de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
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 .de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
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 número de acciones de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
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	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
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.

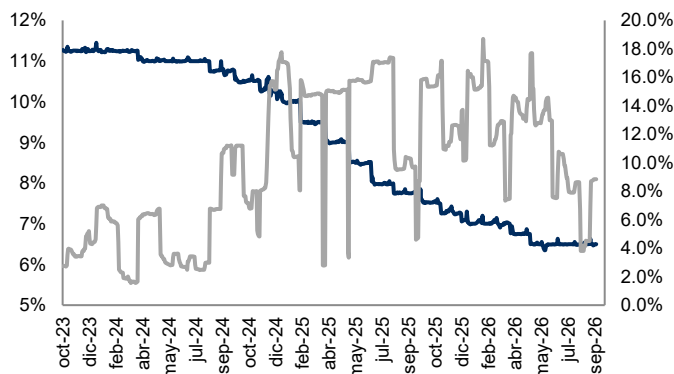


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

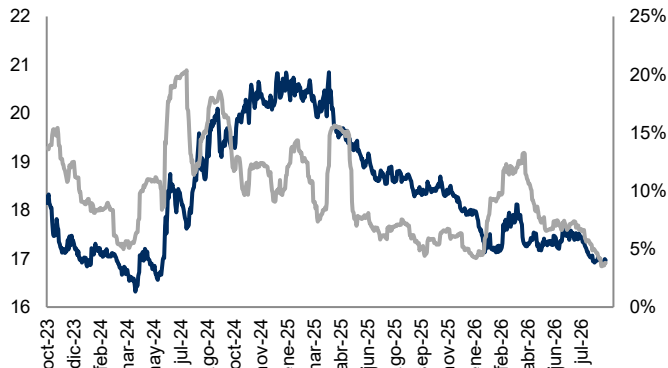
Volat: 8.9%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 16.9675

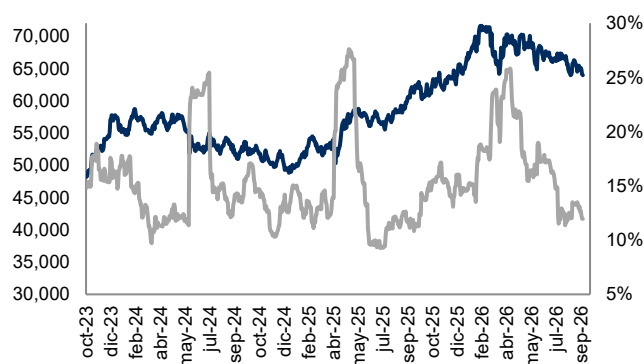
Volat: 3.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 63,924.77

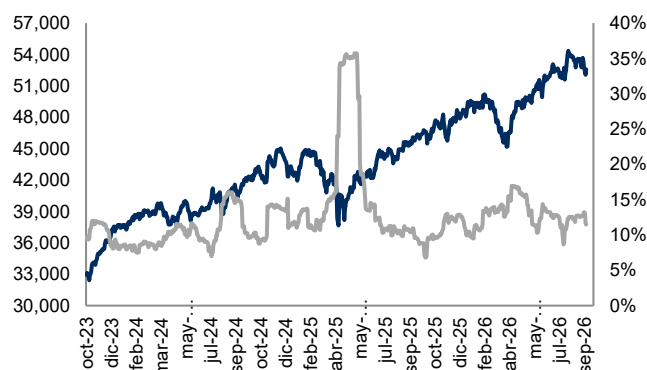
Volat: 12.0%



DJI y Volatilidad

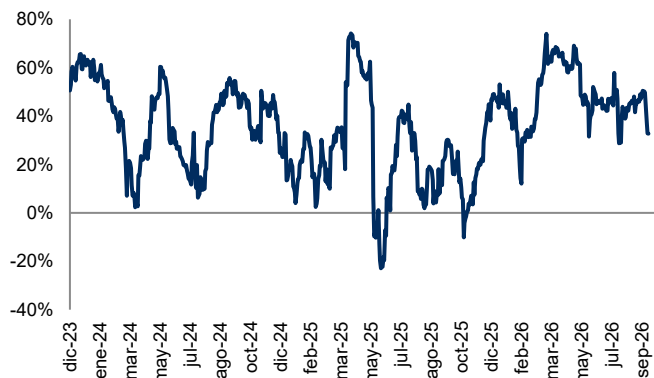
Cierre: 52,573.29

Volat: 11.5%



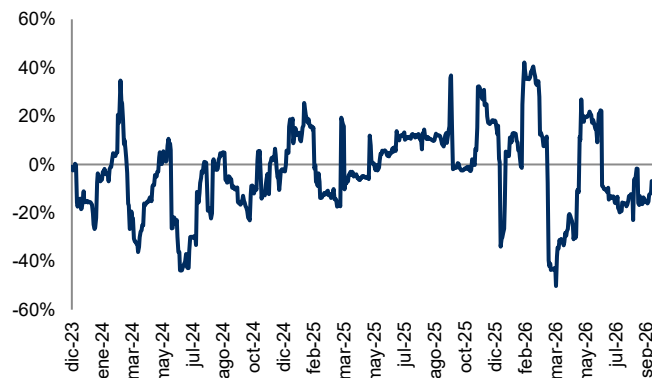
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 32.7%



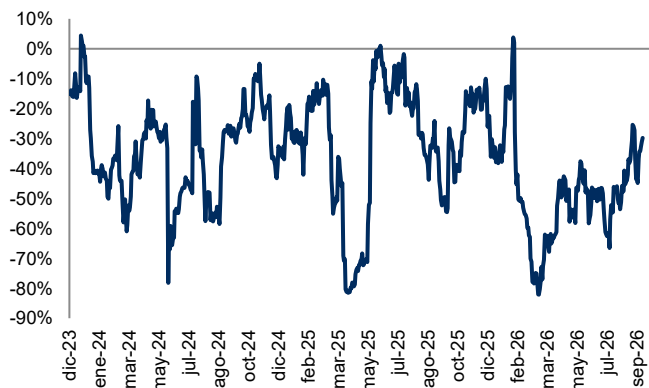
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -6.8%



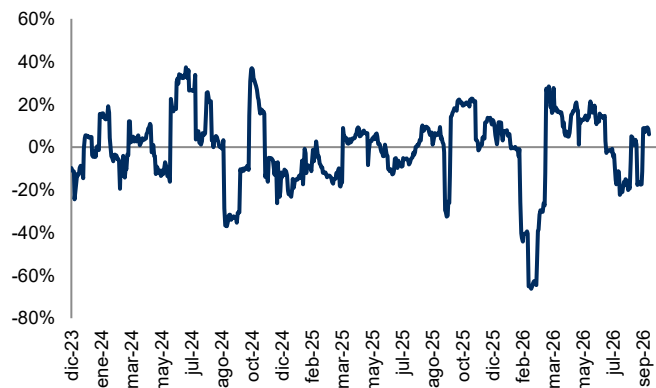
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -29.8%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 6.0%

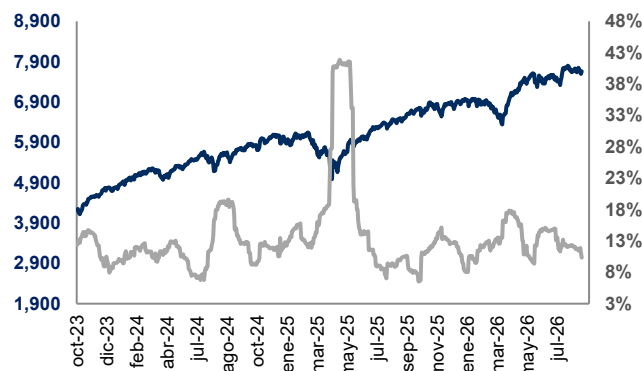


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,656.98

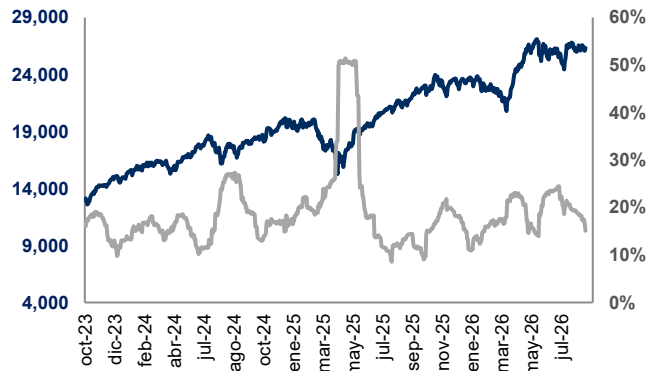
Volat: 10.4%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 26,333.04

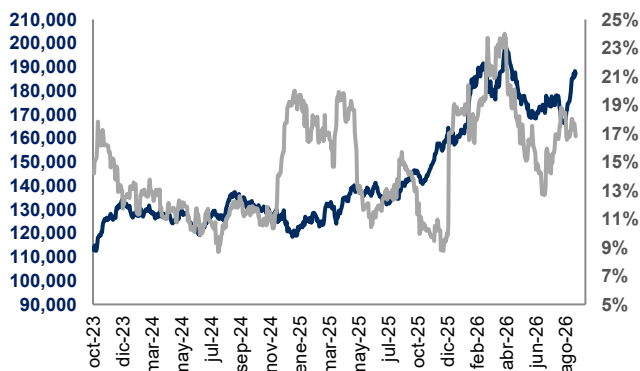
Volat: 15.1%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 187,206.89

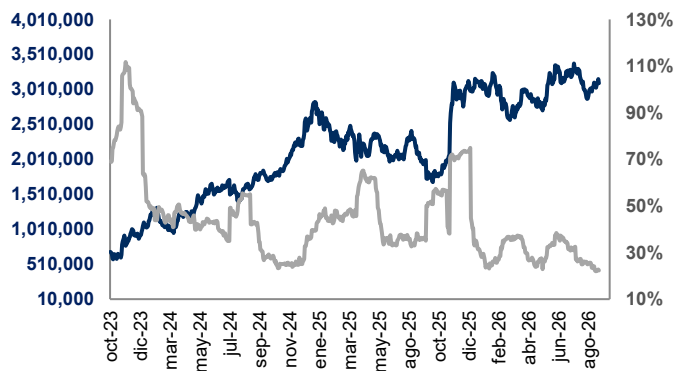
Volat: 16.8%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,098,897.50

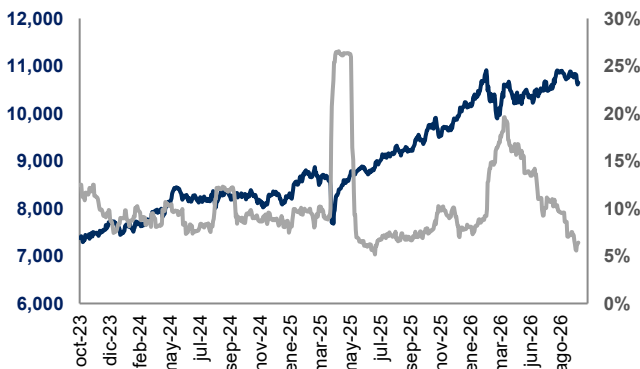
Volat: 22.2%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,650.44

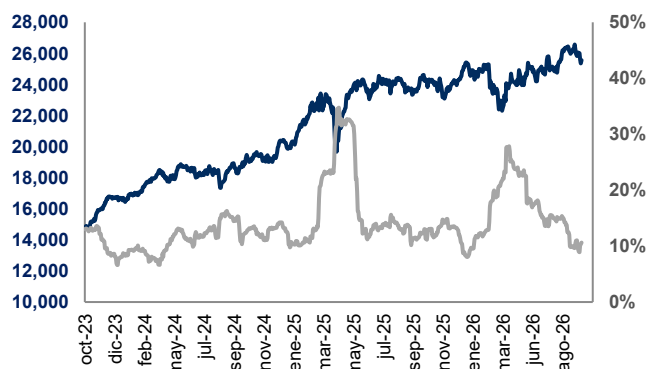
Volat: 6.4%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,568.56

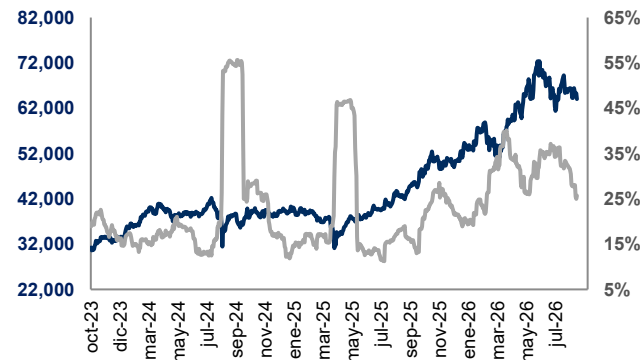
Volat: 10.6%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 64,011.34

Volat: 25.7%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.80%	-1.18%	11.85%
NASDAQ	-0.66%	-0.96%	13.30%
BOVESPA	1.48%	12.99%	24.86%
MERVAL	1.44%	2.11%	-2.25%
FTSE100	-1.65%	-1.50%	7.81%
DAX	-2.01%	-2.29%	3.02%
NIKK225	-0.08%	-1.70%	29.34%
IPC	-2.08%	-2.25%	5.50%
DJI	-1.57%	-2.23%	9.38%
CAC40	-1.37%	-5.12%	-0.79%
HANGSENG	-3.32%	-2.44%	-3.95%
STX	-2.43%	-2.09%	11.41%
IBEX	-1.24%	-1.20%	13.29%

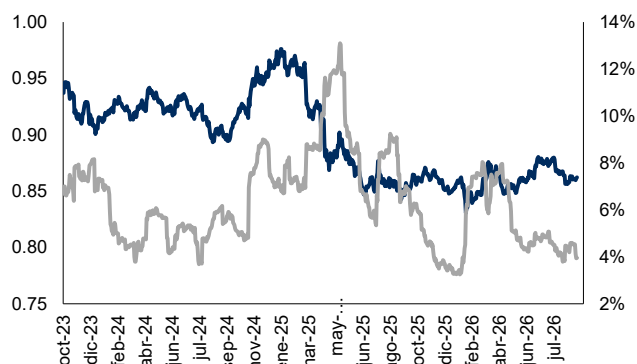
Cifras al 11 de septiembre de 2026. Índices en USD.



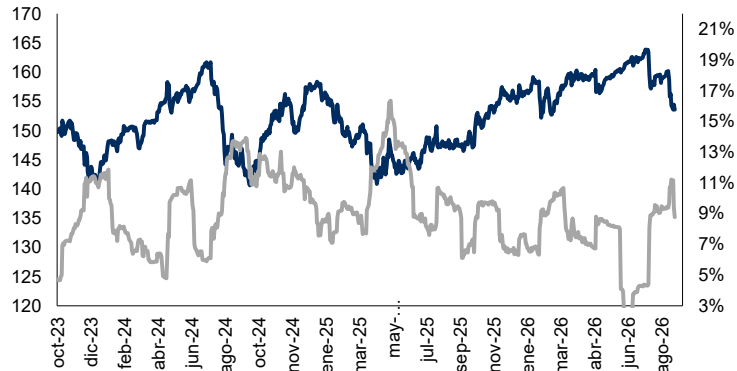
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

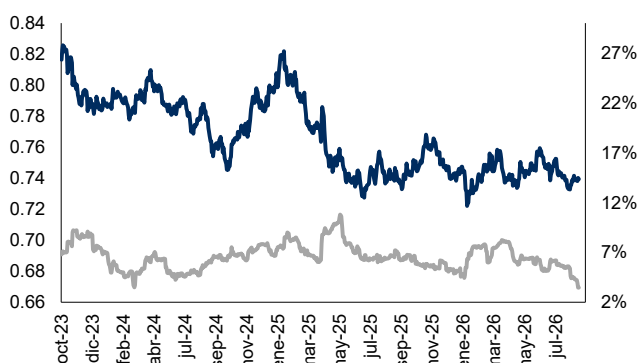
Euro (€) Cierre: 0.86 Volat: 4.0%



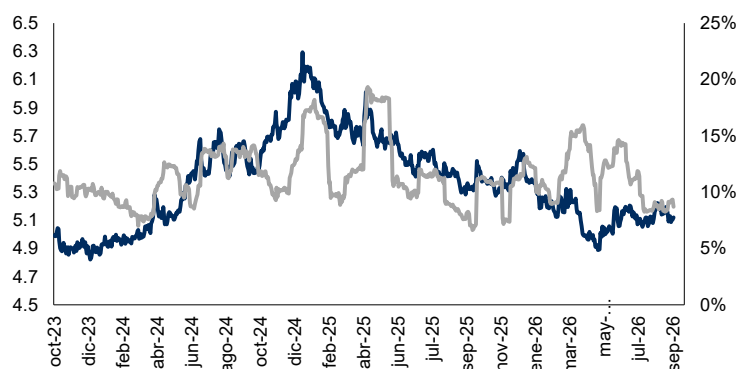
Yen Japonés (¥) Cierre: 153.61 Volat: 8.8%



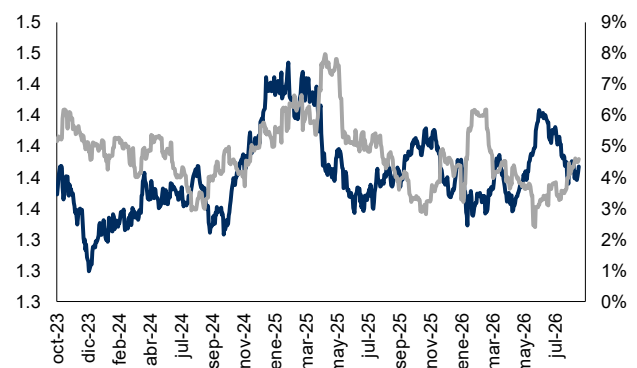
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.74 Volat: 3.5%



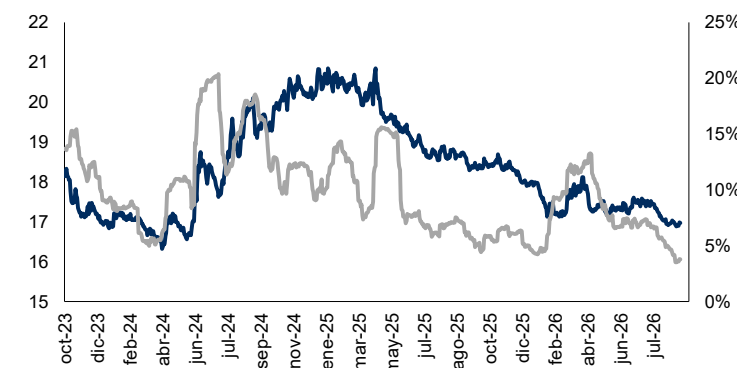
Real Brasileño Cierre: 5.12 Volat: 8.7%



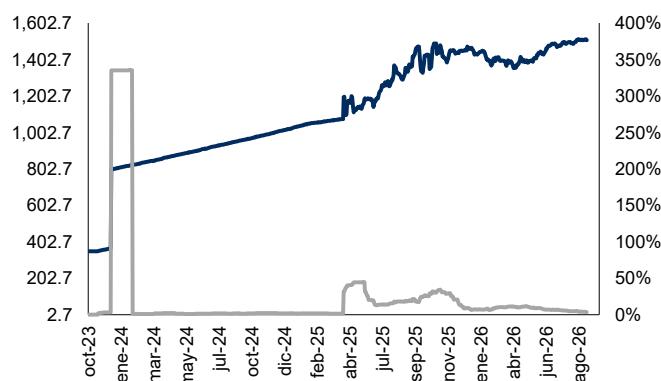
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 4.6%



Peso Mexicano Cierre: 16.97 Volat: 3.8%



Peso Argentino Cierre: 1,508.52 Volat: 3.6%

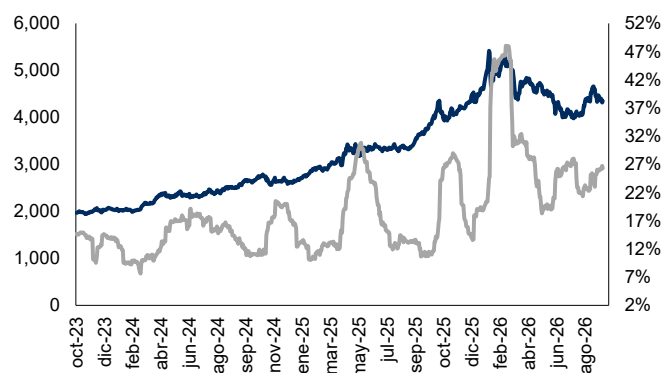


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.86	-0.13%	0.63%	-1.26%
Yen	153.61	1.70%	3.64%	1.98%
Libra	0.74	0.04%	0.22%	0.36%
Real	5.12	0.16%	1.08%	6.47%
Dólar Can	1.39	-0.25%	0.50%	-1.07%
Peso Mex	16.97	-0.48%	0.53%	5.78%
Peso Arg	1,508.52	-0.01%	-1.07%	-3.92%

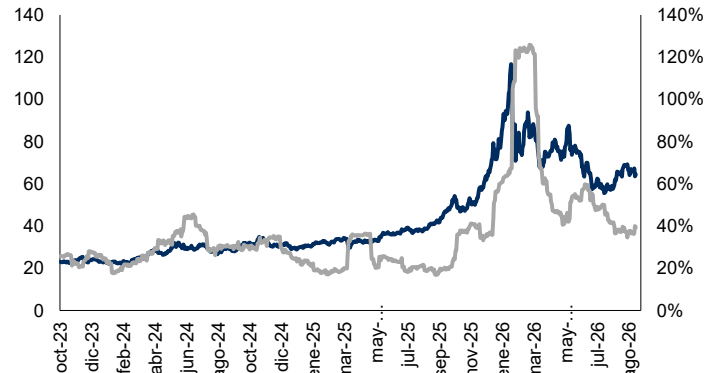
Cifras al 11 de septiembre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

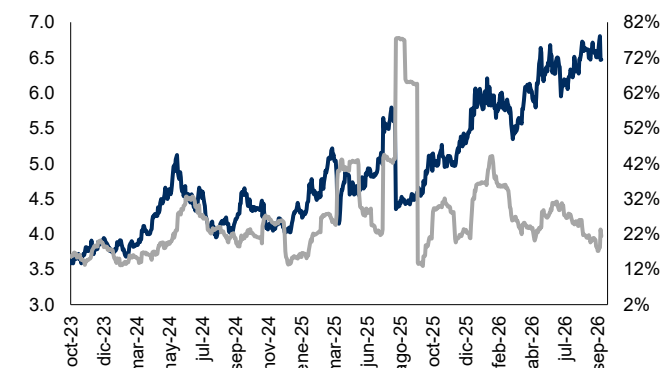
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,349.08 Volat: 26.4%



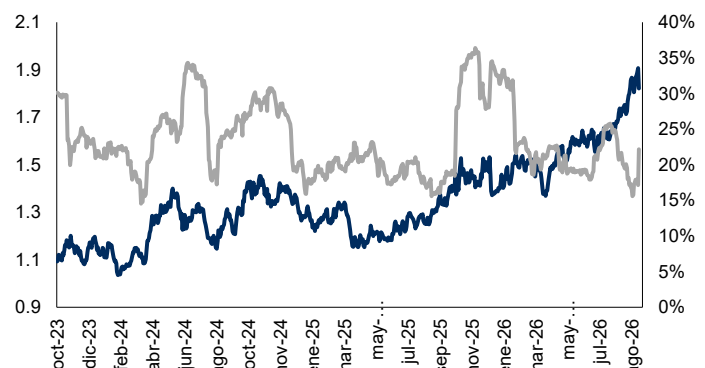
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 64.49 Volat: 39.3%



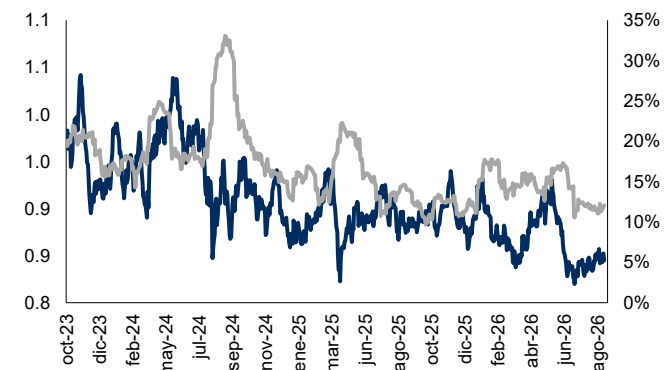
Cobre (USD / libra) Cierre: 646.95 Volat: 21.5%



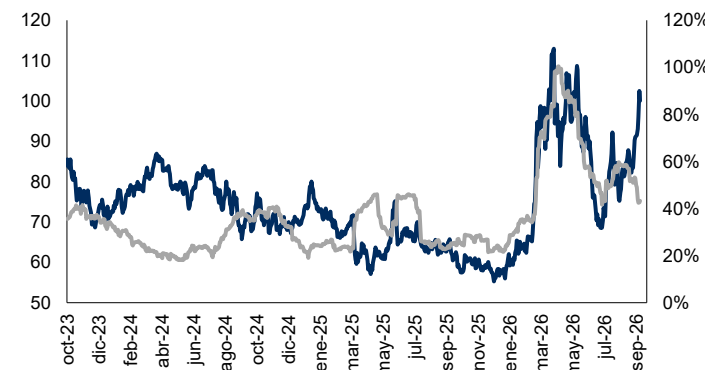
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.82 Volat: 22.2%



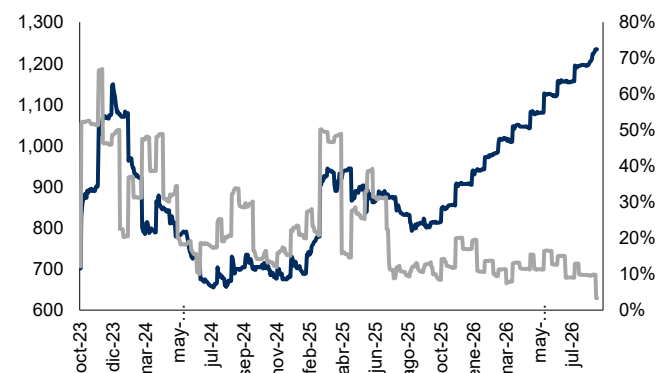
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.85 Volat: 12.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 100.05 Volat: 43.2%



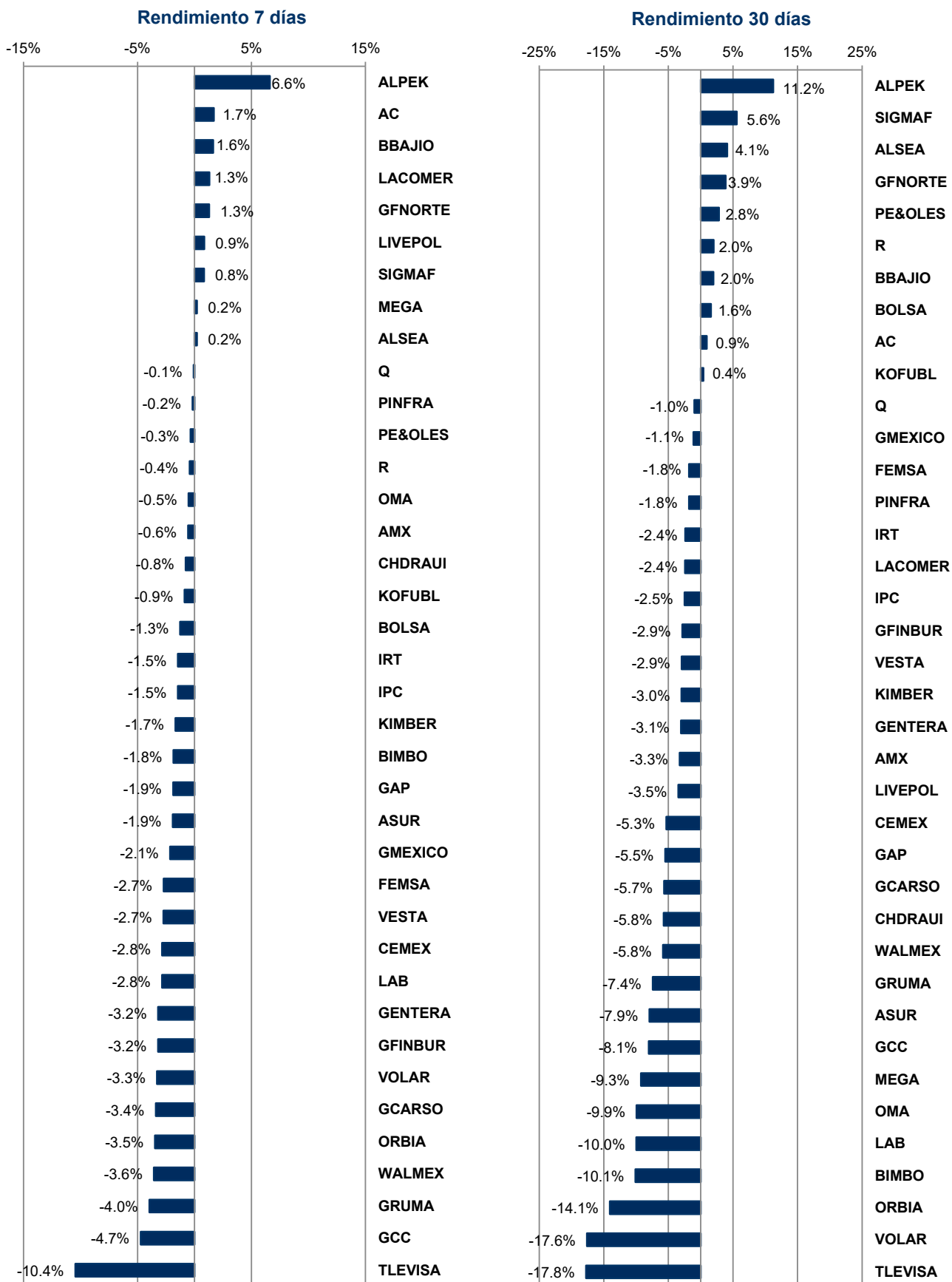
Acero (Indice) Cierre: 1,234.00 Volat: 3.3%

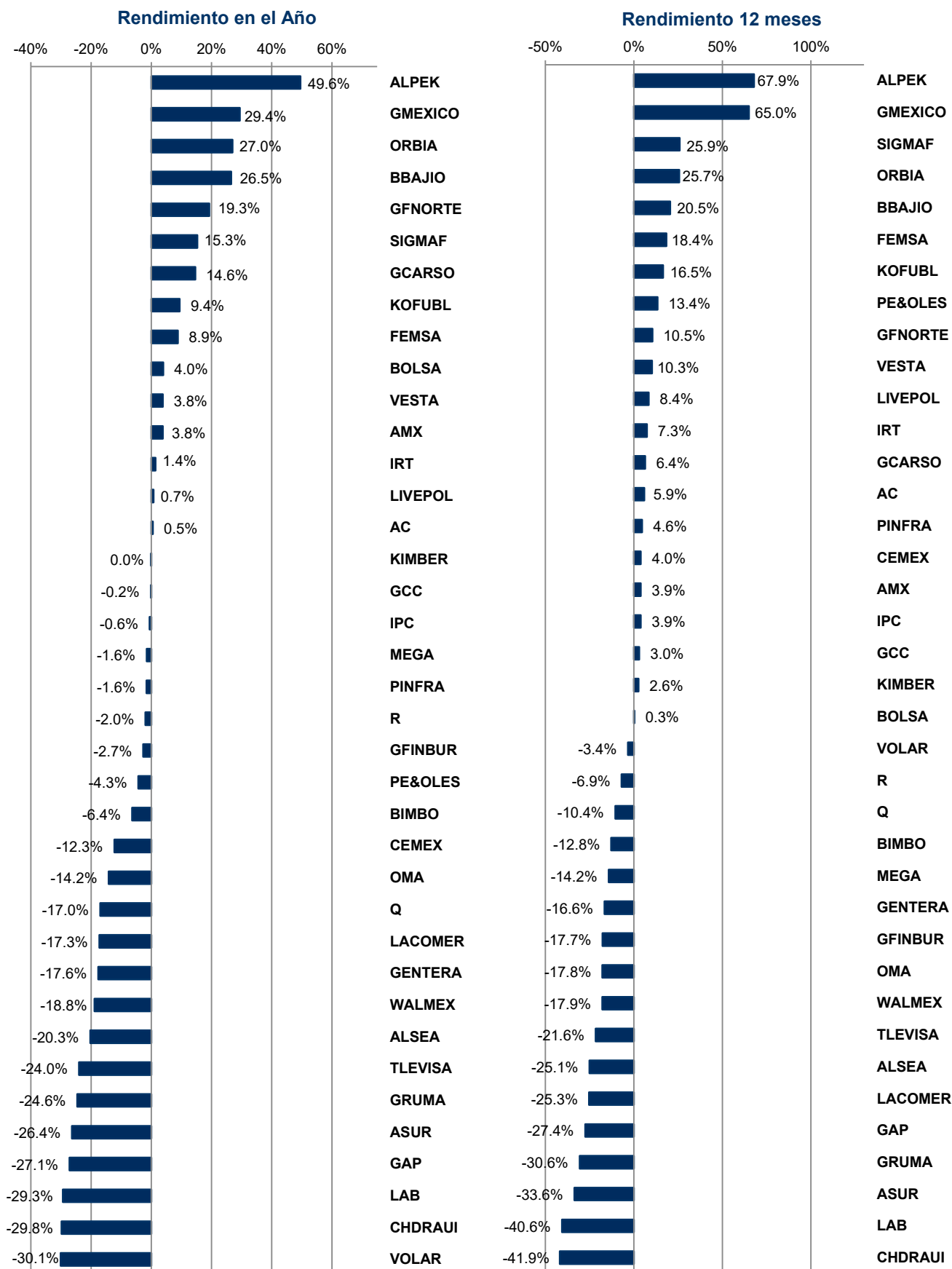


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,349.08	-1.83%	-1.34%	0.69%
Plata	64.49	-2.60%	-1.28%	-10.01%
Cobre	6.47	-1.93%	-2.21%	13.86%
Zinc	1.82	-2.42%	4.72%	30.29%
Plomo	0.85	-0.49%	-0.21%	-5.32%
WTI	100.05	9.37%	20.15%	74.24%
Acero	1,234.00	0.65%	3.18%	31.98%

Cifras al 11 de septiembre de 2026.







FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.53 %	4.69 %	5.57 %	5.88 %	6.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,864.3	▼ -5.12 %	▲ 1.44 %

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	4.63 %	4.45 %	6.03 %	6.66 %	7.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,957.3	▼ -0.33 %	▲ 99.73 %

227

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	67.06 %
Bondes	15.14 %
Reporto	15.01 %
BPAS	2.80 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	13.49 %
CETES270318	11.67 %
CETES270401	11.24 %
CETES270429	10.16 %
CETES270513	10.16 %

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	-30.95 %	-15.75 %	-0.93 %	6.24 %	6.01 %

4.74

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
629.1	-1.64 %	-15.08 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.26 %
BONOS300228	19.24 %
BONOS341123	18.12 %
BONOS360221	11.06 %
BONOS330526	10.07 %

CARTERA

Bonos	4.23 %
Cetes	1.97 %
Udibonos	0.94 %
Reporto	

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-37.13 %	-20.39 %	1.65 %	9.30 %	11.39 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,923.7	-0.68 %	-6.47 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	49.62 %
Cetes	23.72 %
Reporto	19.10 %
Corporativo	6.13 %
Bancario	1.42 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
GAP22L	1.06 %
FEFA26-2	1.01 %
CEMEX23L	0.88 %
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	2.42 %	3.73 %	6.81 %	7.22 %	7.87 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,058.6	▲ 0.57 %	▲ 14.64 %

1.80

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos	85.49 %
Reporto	8.40 %
Cetes	3.33 %
Bonos	2.77 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	75.90 %
UDIBONO261203	9.60 %
CETES280608	3.33 %
BONOS300228	2.77 %

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	21.76 %	-5.01 %	-15.14 %	-11.91 %	-15.18 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
237.5	▼ -0.32 %	▼ -23.45 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

97.55 %

Reporto

2.45 %

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

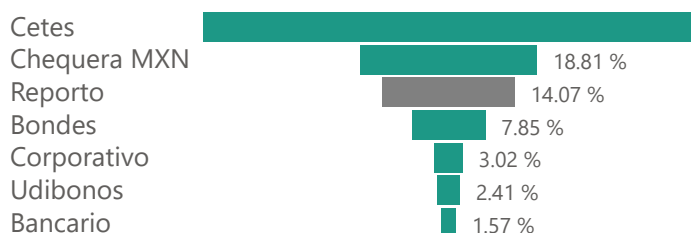
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	4.87 %	4.40 %	6.07 %	6.70 %	7.10 %
BX+1	-17.67 %	-8.91 %	0.68 %	5.72 %	6.28 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

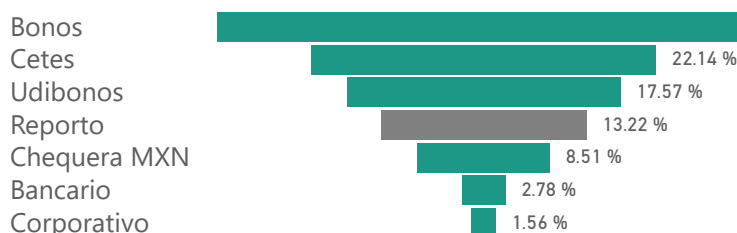
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,364.2	▲ 0.98 %	▼ -2.43 %
BX+1	661.4	▼ -0.89 %	▼ -16.62 %

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	22.73 %	-3.81 %	-12.83 %	-9.15 %	-11.65 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

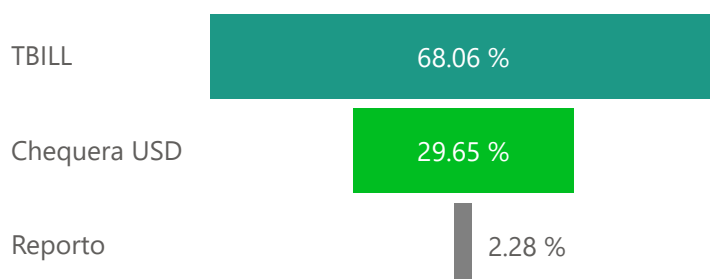
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
418.5	▲ 0.47 %	▼ -8.44 %

103

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILA68261001	10.16 %
TBILK41261029	10.13 %
TBILM97270121	10.03 %
TBILV96270218	10.00 %
TBILD79270318	7.98 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

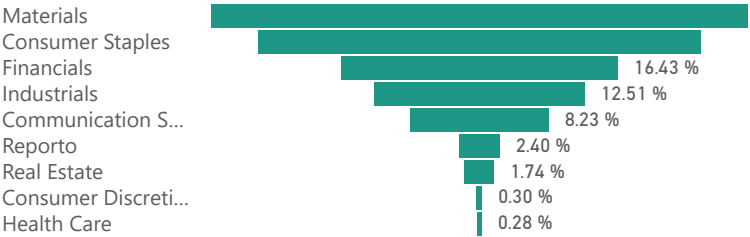
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-1.90 %	-1.89 %	-4.80 %	2.39 %	11.31 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
316.5	-1.56 %	0.09 %

CARTERA SECTORIAL

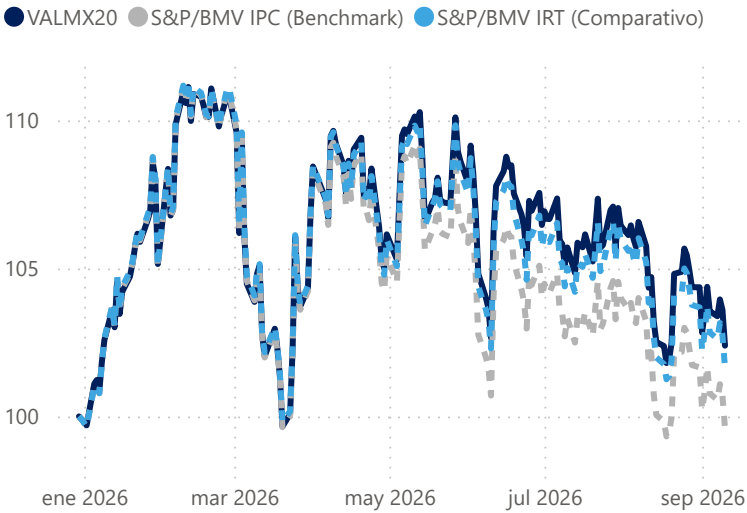


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	16.44 %
GFNORTEO	10.86 %
FEMSAUBD	8.08 %
AMXB	7.27 %
CEMEXCPO	6.95 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

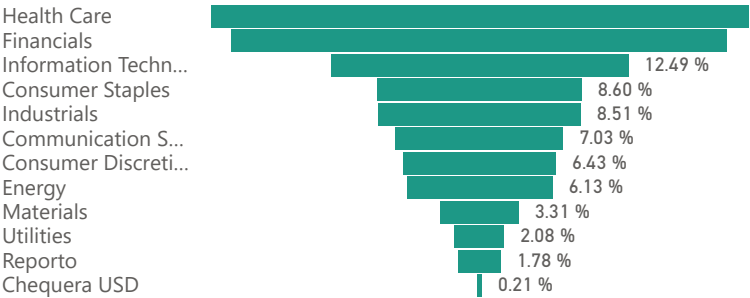
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-2.48 %	-2.89 %	1.52 %	2.39 %	8.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,849.9	-2.30 %	3.58 %

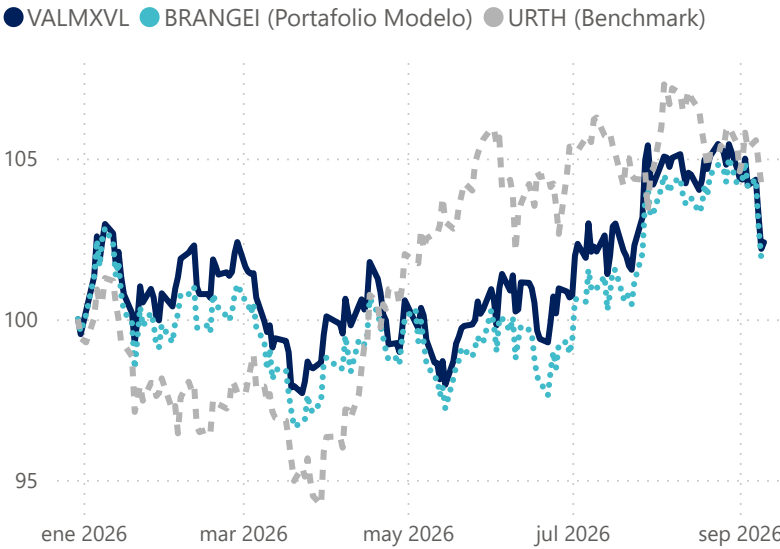
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.16 %
SHEL1N	2.79 %
BDX*	2.71 %
GSKN	2.43 %
TTENN	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.



VLMXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-0.68 %	-1.86 %	-10.43 %	2.82 %	1.00 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	74.36 %
Communication Se...	9.16 %
Consumer Discreti...	5.95 %
Financials	3.05 %
Industrials	2.82 %
Reporto	2.30 %
Health Care	1.74 %
	0.59 %
Chequera USD	0.03 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.67 %
PANW*	3.87 %
CRM*	3.76 %
AVGO*	3.71 %
TTWO*	3.31 %

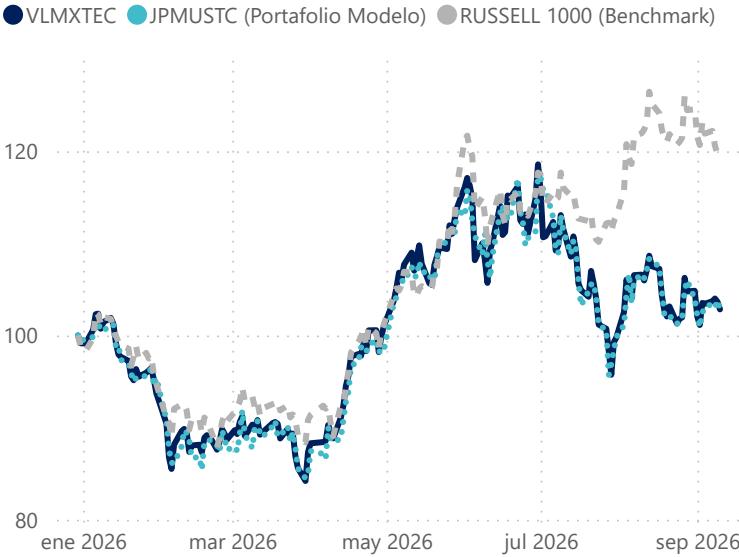
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,164.7	-0.68 %	8.58 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.62 %	-1.10 %	-1.36 %	3.52 %	6.44 %
BX+3	-1.07 %	-1.92 %	-2.97 %	3.24 %	6.87 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	111.6	-0.94 %	13.32 %
BX+3	106.4	-1.70 %	4.40 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Reporto	22.41 %
Bonos	5.23 %
Communication S...	4.46 %
Equity USA	4.03 %
Consumer Staples	3.74 %
Financials	3.72 %
UCITs	3.61 %
Udibonos	3.48 %
Cetes	3.42 %
Infrastructure	2.81 %
Equity Mexico	2.00 %
Technology	1.46 %
Small & Mid Cap	1.14 %
Industrials	0.97 %
Materials	0.08 %
Chequera MXN	0.07 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	11.03 %
UCITs	9.88 %
Communication Se...	9.82 %
Reporto	7.21 %
Consumer Staples	6.30 %
Infrastructure	6.16 %
Equity USA	5.98 %
Equity Global	5.81 %
Financials	5.58 %
Equity Mexico	3.68 %
Technology	2.69 %
Udibonos	2.69 %
Small & Mid Cap	2.41 %
Industrials	1.97 %
Materials	1.83 %
Cetes	0.09 %
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

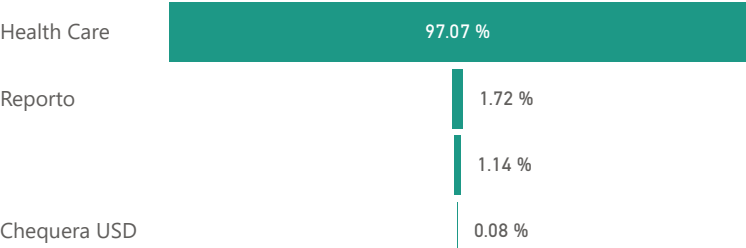
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-4.48 %	-3.56 %	-1.06 %	-1.10 %	7.13 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
485.7	▼ -4.49 %	▼ -22.01 %

CARTERA SECTORIAL

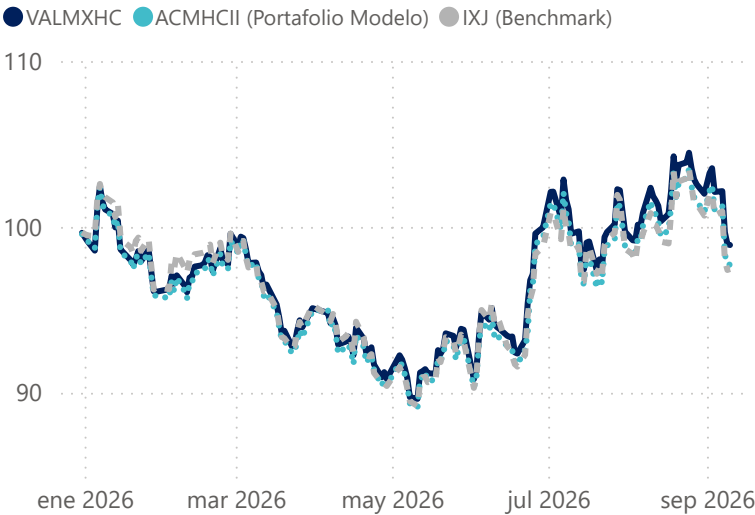


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.88 %
LLY*	9.34 %
UNH*	6.84 %
MRK*	6.16 %
ROP1N	4.39 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

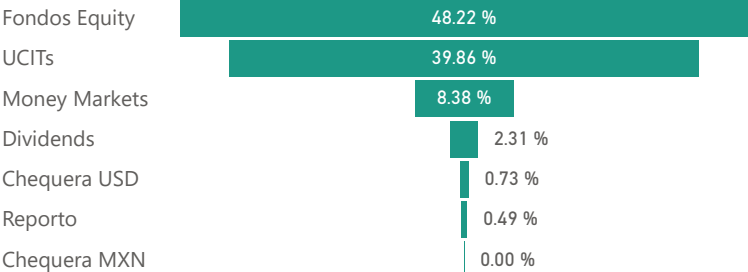
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.39 %	-1.12 %	-4.13 %	-6.06 %	-7.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,340.3	▼ -0.39 %	▲ 0.88 %

CARTERA SECTORIAL

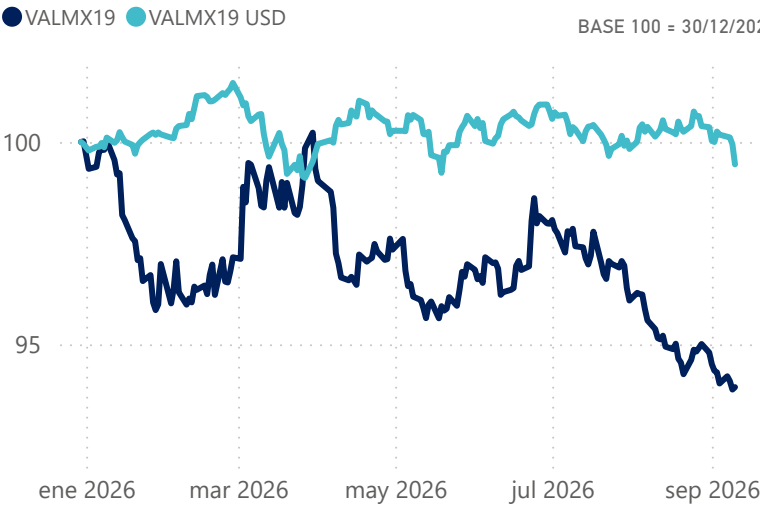


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	48.22 %
SDIAN	17.99 %
IMBAN	9.83 %
VDPAN	9.13 %
TR7AN	8.38 %

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

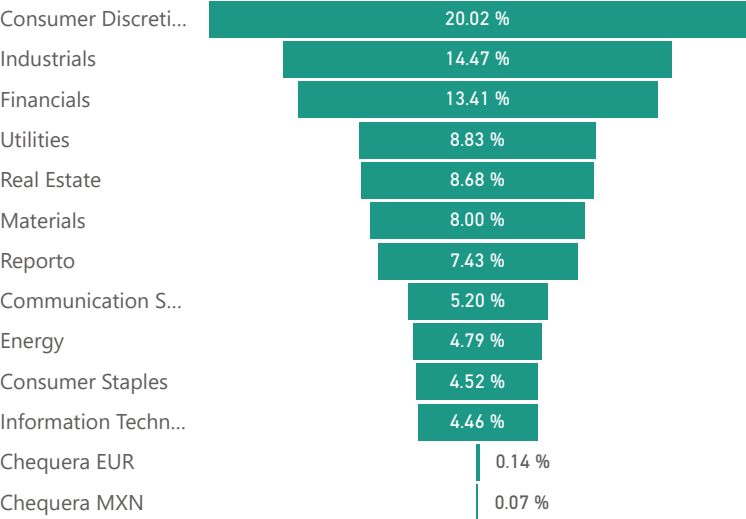
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.91 %	-2.12 %	1.14 %	1.51 %	5.38 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

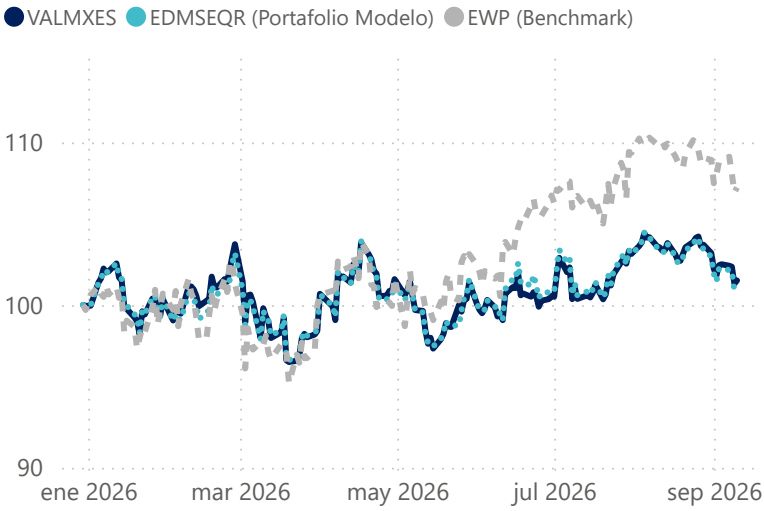
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.6	▼ -1.54 %	▼ -9.40 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

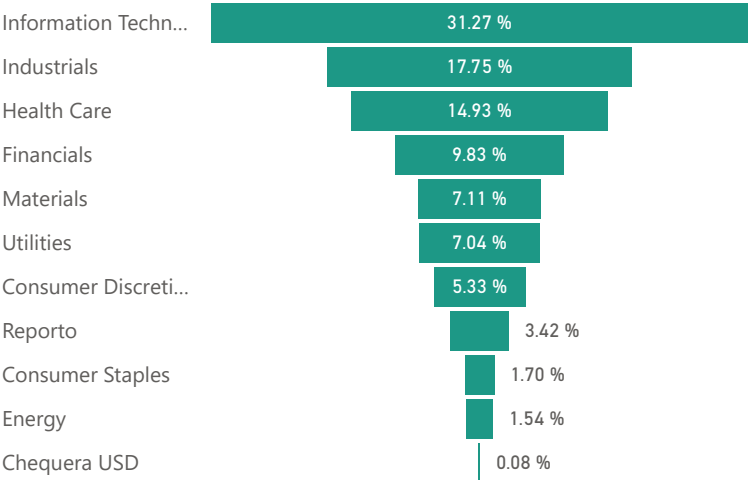
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-2.28 %	-3.34 %	-0.72 %	-2.93 %	-0.55 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

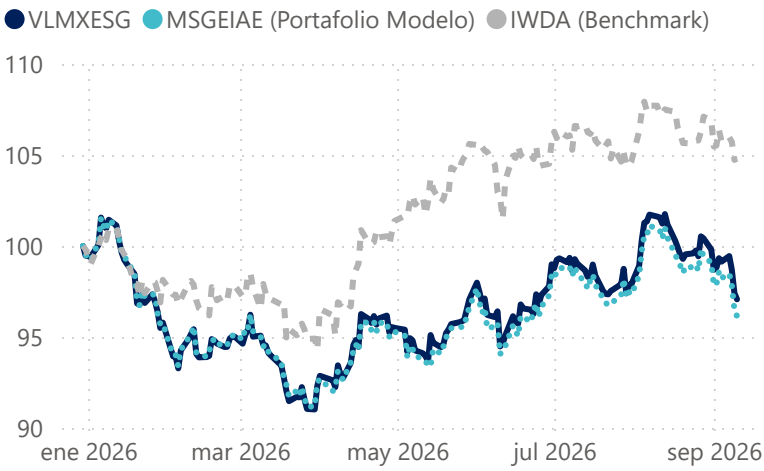
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
176.3	▼ -2.63 %	▼ -75.88 %

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

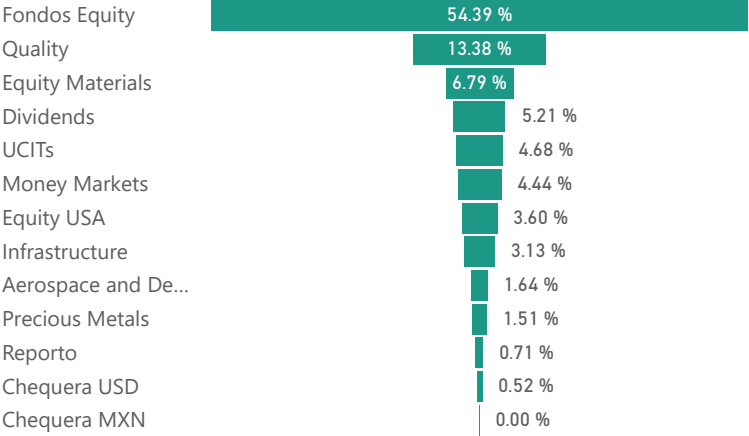
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-1.68 %	-2.35 %	-3.15 %	1.80 %	4.95 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

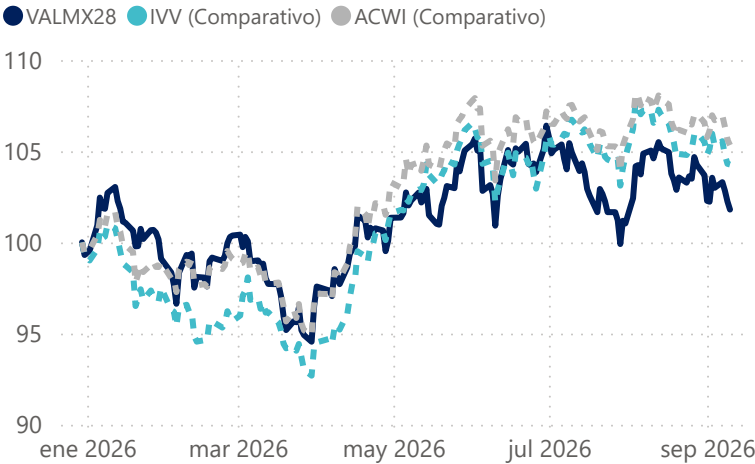
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,209.5	▼ -1.67 %	▼ -5.59 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

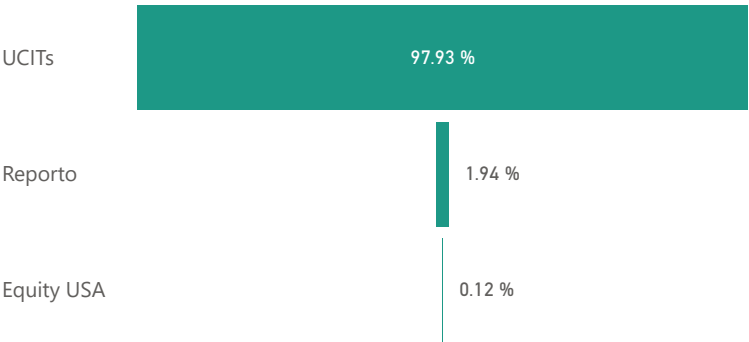
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	4.02 %	5.56 %	6.48 %	6.27 %	6.96 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

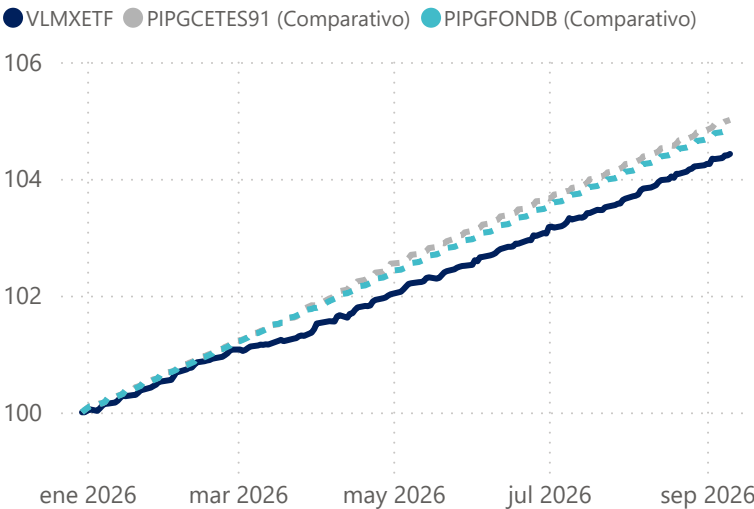
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,626.7	▼ -0.14 %	▲ 20.10 %

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

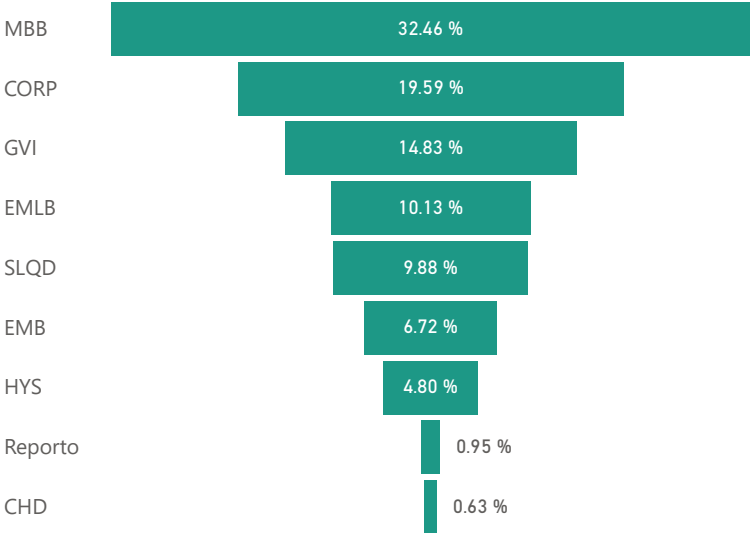
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-22.00 %	-31.32 %	-20.97 %	-7.88 %	-7.17 %

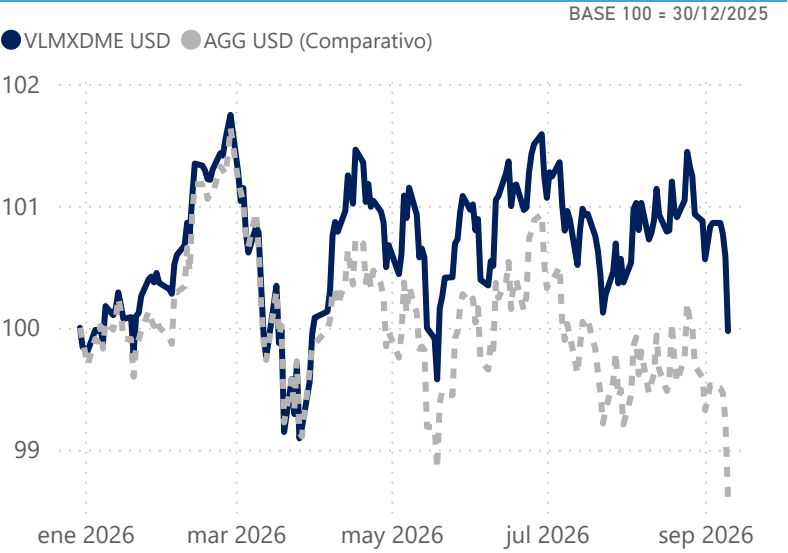
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,923.0	▼ -0.40 %	▲ 4.94 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

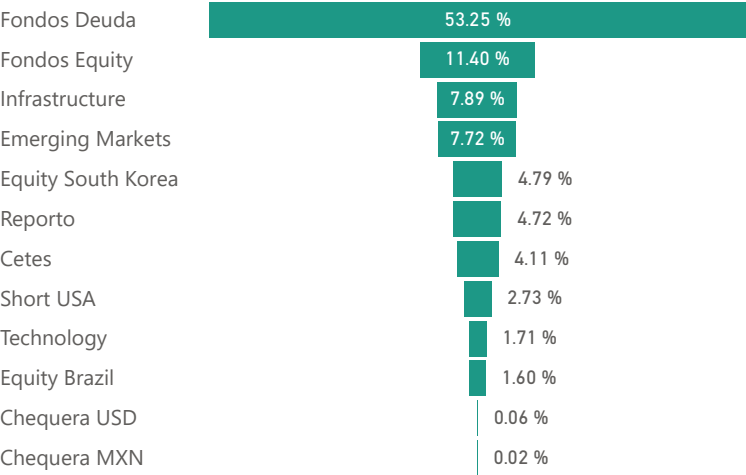
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.55 %	-0.60 %	-0.22 %	4.85 %	7.62 %

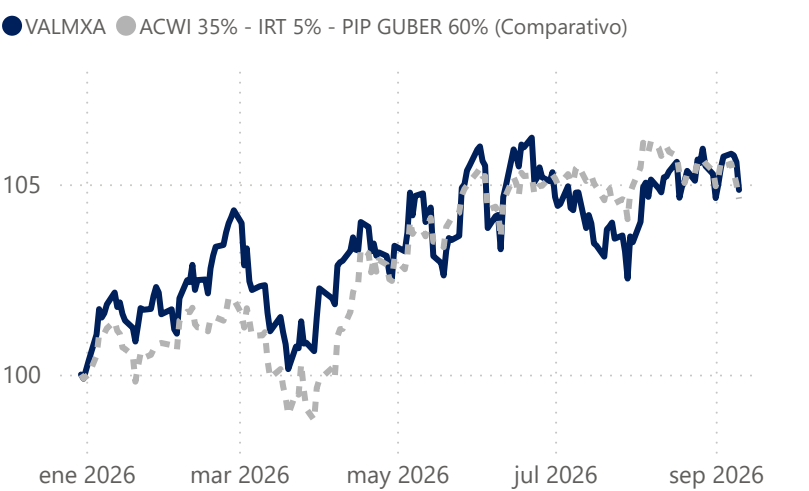
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
166.8	▲ 2.40 %	▲ 16.38 %

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.



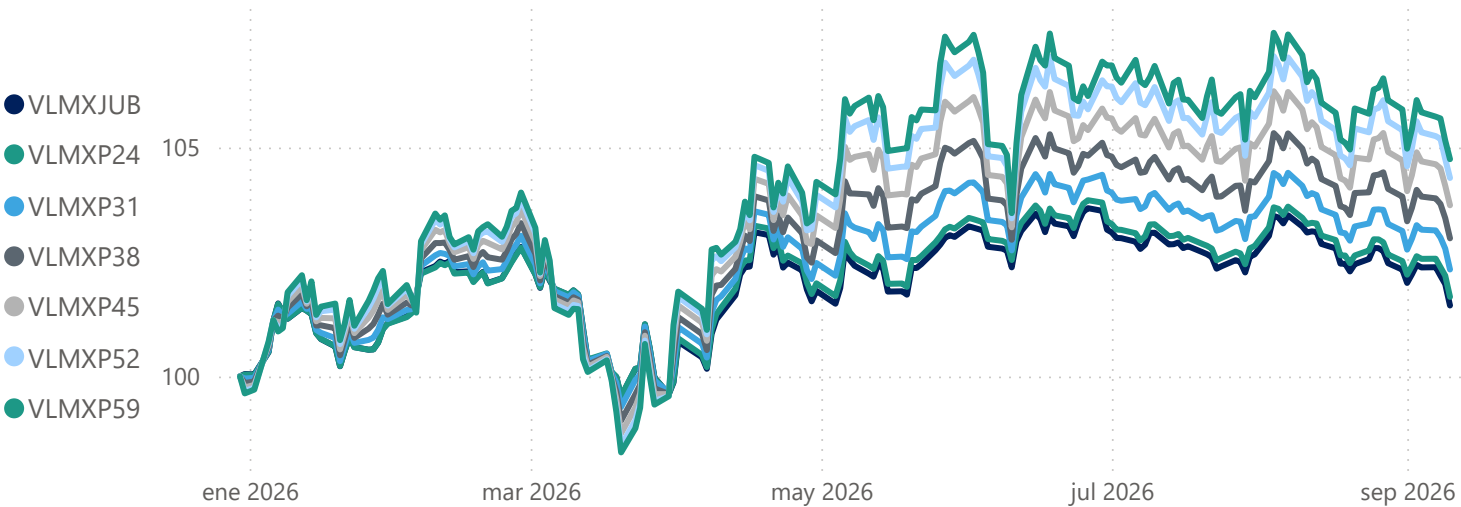


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.87 %	-0.90 %	-1.99 %	1.55 %	3.95 %	7.32 %	VLMXJUB	\$1,017 mill.	\$60 mill.
VLMXP24	-0.87 %	-0.90 %	-1.98 %	1.74 %	4.23 %	7.53 %	VLMXP24	\$607 mill.	\$36 mill.
VLMXP31	-0.94 %	-0.96 %	-1.98 %	2.33 %	5.13 %	8.33 %	VLMXP31	\$2,419 mill.	\$142 mill.
VLMXP38	-1.02 %	-1.04 %	-1.99 %	3.01 %	6.14 %	9.24 %	VLMXP38	\$3,263 mill.	\$192 mill.
VLMXP45	-1.10 %	-1.11 %	-2.00 %	3.74 %	7.21 %	10.17 %	VLMXP45	\$3,376 mill.	\$199 mill.
VLMXP52	-1.17 %	-1.17 %	-2.00 %	4.33 %	8.11 %	10.94 %	VLMXP52	\$2,131 mill.	\$125 mill.
VLMXP59	-1.22 %	-1.21 %	-1.99 %	4.74 %	8.75 %	11.41 %	VLMXP59	\$875 mill.	\$51 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

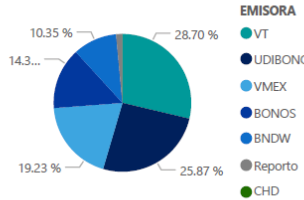
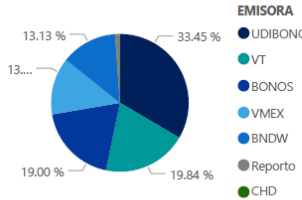
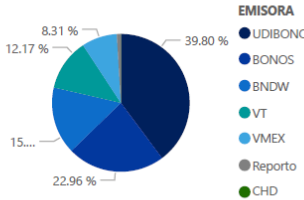
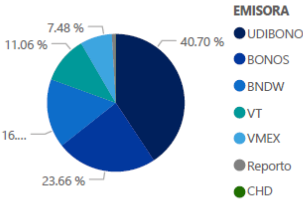


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

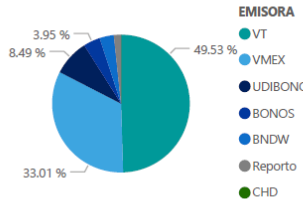
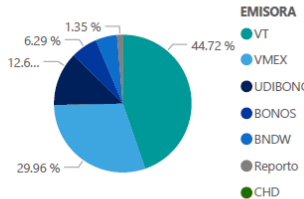
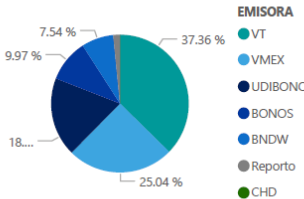
VLMXP38



VLMXP45

VLMXP52

VLMXP59



NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son

Nombre	Puesto	Teléfonos
Alik Daniel García Álvarez	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.