



Reporte Semanal

2026-09-14 - 2026-09-18

Semana 38

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos 1

Panorama Nacional 2

- Crece oferta y demanda agregada en el 2T26
- Disminuyen ingresos netos por turismo
- Reservas internacionales se mantienen sobre los 258 mil mdd

Panorama Internacional 3

- Aumenta 25 pb la tasa de referencia
- Producción industrial se estanca en agosto
- Perspectivas: persisten contrastes en la actividad de EE.UU. y México

Renta fija

Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional) 4

- Nacional: Se anticipa que Banxico mantenga tasa sin cambios
- Internacional: Warsh destacó que la inflación permanece elevada

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 índices de EE.UU. cerraron la semana con resultados mixtos. El optimismo por la IA y una posible postergación de aranceles a China favorecieron al sector tecnológico, aunque este impulso fue moderado por el aumento de tasas de la FED.
- El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado principalmente por los sectores de materiales y financiero, a pesar del avance registrado por metales como el cobre, oro y plata.

Eventos Corporativos 11

- ALPEK: Anunció su reincorporación al Índice S&P/BMV IPC. La inclusión será efectiva a partir del 21 de septiembre de 2026, como parte de su rebalanceo semestral
- LAB: Anunció que Rodrigo Herrera, fundador y presidente del Consejo, asumirá el cargo de director general interino a partir de enero de 2027.

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 - Octubre 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
21 EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Julio: -0.1% Agosto e*/: -0.1%	22 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: 257,554 mdd Septiembre 18 e*/: n.d. México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Julio: n.d. Agosto e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	23 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 11: -4.1% Septiembre 18 e*/: n.d.	24 EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 1T-26: -226.8 mdd 2T-26 e*/: -258.7 mdd EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 12: 196 mil Septiembre 19 e*/: 200 mil EE.UU.: Venta de casas nuevas Julio: 607 mil Agosto e*/: 620 mil EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Agosto: 10 Septiembre e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Junio: -0.06% Julio e*/: 0.05% México: Inflación general Agosto 31: 0.09% Septiembre 15 e*/: 0.22% México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Julio México: Anuncio de la decisión de política monetaria	25 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*/: 47.5 México: Tasa de desempleo Julio: 2.90% Agosto e*/: n.d.
28 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Agosto: 11.6 Septiembre e*/: n.d. México: Balanza comercial Julio: 847.5 mdd Agosto e*/: n.d.	29 EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Junio: 0.24% Julio e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board Agosto: 89.4 Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Julio: 7.271 millones Agosto e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Septiembre 18: n.d. Septiembre 25 e*/: n.d.	30 EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 18: n.d. Septiembre 25 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Agosto: 38 mil Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.4% EE.UU.: Ingreso y gasto personal Julio: 0.4% / 0.2% Agosto e*/: n.d./ n.d. EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 2T-26, 2ª estimación: 1.5% 2T-26, 3ª estimación e*/: n.d. México: Agregados Monetarios Julio: 7,521 Agosto e*/: n.d. México: Presupuesto Federal Agosto	1 EE.UU.: Reporte Challenger Agosto: 52,881 Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 19: n.d. Septiembre 26 e*/: n.d. EE.UU.: Gasto en construcción Julio: -0.5% Agosto e*/: n.d. EE.UU.: ISM Manufacturas Agosto: 54.6 Septiembre e*/: n.d. México: Remesas Julio: 5,571 mdd Agosto e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado	2 EE.UU.: Nómina no agrícola Agosto: 162 mil Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Tasa de desempleo Agosto: 4.1% Septiembre e*/: n.d. México: Indicador adelantado Julio: 0.03 Agosto e*/: n.d. México: Venta de automóviles Agosto: 129,479 unidades Septiembre e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles

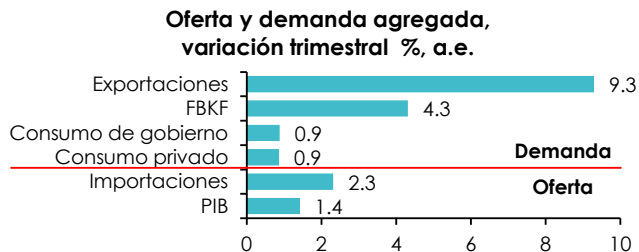
n.d.= no disponible



México

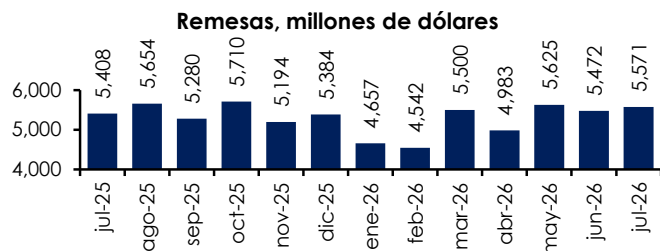
Crece oferta y demanda agregada en el 2T26

Durante el 2T26, la oferta (igual a la demanda agregada) registró un aumento de 1.7% trimestral (a.e) y 5.8% anual (cifras originales). De los componentes de la demanda, el de mayor avance trimestral en cifras desestacionalizadas fue el de exportaciones, seguido de la Formación Bruta de Capital Fijo. Asimismo, el consumo privado creció 0.9% tras el retroceso de -0.7% el trimestre anterior. Del lado de la oferta, el PIB registró un incremento de 1.4% trimestral, repuntando tras una caída de -0.3% en el 1T26.



Disminuyen ingresos netos por turismo

En julio de 2026 ingresaron a México 8.65 millones de viajeros internacionales, 2.9% más que en julio de 2025, pero el gasto que realizaron cayó -1.3% anual a 2,961.3 mdd por un menor gasto promedio (-4.1% anual, a 342.3 dólares). En sentido contrario, salieron del país 6.53 millones de viajeros residentes en México (-0.7% anual), cuyo gasto en el extranjero saltó 12.7% anual a 1,328.5 mdd, con un gasto medio de 203.4 dólares (+13.5% anual). Con ello, el flujo neto de divisas por turismo se ubicó en 1,632.8 mdd durante julio, por debajo del observado en junio de 2026 y julio del año pasado.



Reservas internacionales se mantienen sobre los 258 mil mdd

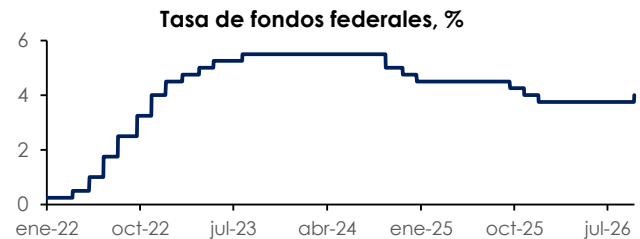
Al 11 de septiembre, las reservas internacionales se situaron en 257,554 millones de dólares, 481 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va del 2026, las reservas internacionales han aumentado 5,679 millones de dólares.



Estados Unidos

Aumenta 25 pb la tasa de referencia

En la decisión de septiembre, la Reserva Federal aumentó la tasa de fondos federales en 25 puntos base por decisión unánime, consistente con una lectura de inflación persistente, incertidumbre elevada por conflictos geopolíticos y actividad económica sólida. Para el cierre de 2026, 16 oficiales del FOMC anticipan al menos un incremento adicional de tasas.



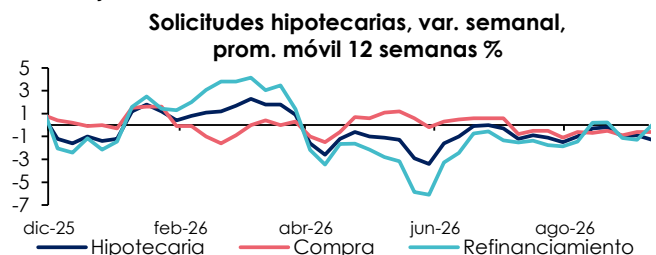
Indicadores cíclicos moderan su dinamismo

El indicador adelantado disminuyó 0.1% en agosto, afectado principalmente por el deterioro en las expectativas sobre las condiciones de negocios y el menor dinamismo del sector construcción. Por su parte, el indicador coincidente avanzó 0.1%, con contribuciones positivas de todos sus componentes, manteniendo señales consistentes con una expansión económica moderada.



Caen solicitudes hipotecarias en la segunda semana de septiembre

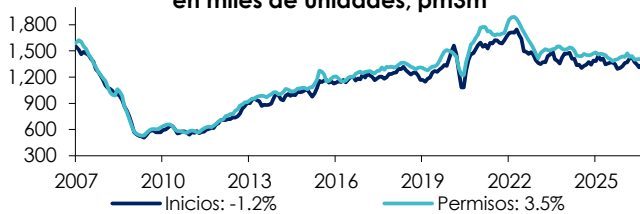
En la semana que terminó el 11 de septiembre, las solicitudes hipotecarias cayeron -4.1% con respecto a la semana previa. Las solicitudes de refinanciamiento cayeron -9.0% y las de compras -1.0%. Estas caídas responden al incremento en las tasas hipotecarias a 30 años, que alcanzaron 6.97%, su nivel más alto desde mayo de 2025.



Señales mixtas en sector construcción

En agosto, los permisos de construcción se ubicaron en una tasa anualizada de 1.394 millones de unidades, lo que representó una caída mensual de -2.7%, pero aún 3.5% sobre su nivel de agosto de 2025. En contraste, los inicios de construcción disminuyeron -2.6% mensual y -1.2% anual, hasta una tasa de 1.275 millones.

Inicios y permisos de construcción, tasa anual en miles de unidades, pm3m



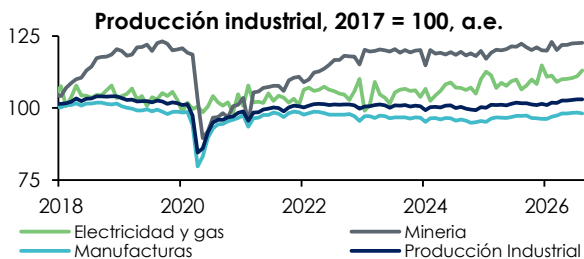
Flujos netos de capital

En julio, el flujo neto total de capital hacia activos denominados en dólares fue de 83.7 mmdd. Los extranjeros aumentaron sus tenencias de valores estadounidenses de largo plazo en 40.6 mmdd., mientras que los residentes de Estados Unidos aumentaron sus tenencias de valores extranjeros de largo plazo en 68.5 mmdd.



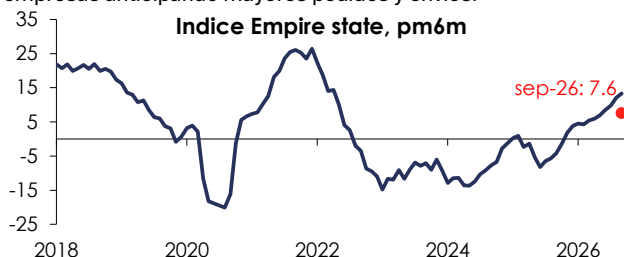
Producción industrial se estanca en agosto

La producción industrial se mantuvo sin cambios en agosto, tras crecer 0.2% en julio y se colocó por debajo de las expectativas. El retroceso se concentró en las manufacturas, que cayeron -0.3% después de siete meses consecutivos al alza, mientras que la minería avanzó 0.1% y electricidad y gas subieron 1.8%. La variación anual fue de 1.4% y la capacidad de utilización se mantuvo en 76.3%, 3.1 pp por debajo de su promedio de largo plazo.



Actividad manufacturera de Nueva York se modera

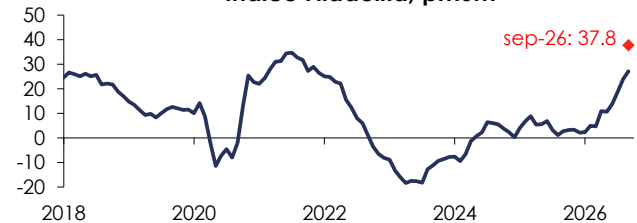
El Índice de Manufacturas de Nueva York se ubicó en 7.6 puntos en septiembre, por debajo de las expectativas del mercado y de los 20.6 de agosto. Al interior, los nuevos pedidos apenas avanzaron y los envíos cayeron, mientras que los pedidos pendientes y los tiempos de entrega aumentaron, junto con presiones de costos aún elevadas. Las expectativas a seis meses se mantuvieron optimistas, con las empresas anticipando mayores pedidos y envíos.



Manufacturas de Filadelfia moderan su crecimiento

El índice de manufacturas de Filadelfia bajó a 37.8 puntos en septiembre, desde 47.4 en agosto, superando el consenso del mercado. Al interior, los nuevos pedidos bajaron marginalmente a 29.2 y los envíos se mantuvieron sin cambios en 27.7, mientras que el empleo retrocedió a 11.8, revirtiendo casi por completo el avance previo. Las empresas continúan mostrando optimismo, con expectativas de crecimiento de nuevos pedidos y envíos durante los próximos seis meses.

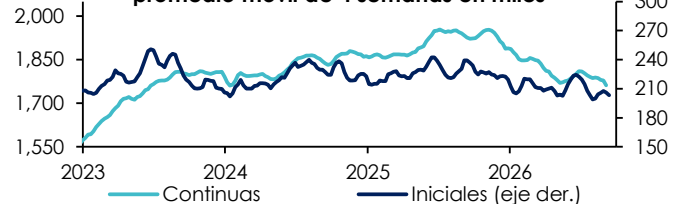
Índice Filadelfia, pm6m



Solicitudes de desempleo caen a mínimos desde enero de 2024

Al 12 de septiembre, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo disminuyeron a 196 mil desde 206 mil la semana previa, su nivel más bajo del año. Por su parte, las solicitudes continuas cayeron, a 1.730 millones desde 1.769 millones. Esto apunta a una demanda de trabajo estable y tasas de despido aún bajas.

Solicitudes iniciales y continuas de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Perspectivas

La economía estadounidense mantiene un crecimiento moderado, respaldado por la fortaleza del mercado laboral y una actividad manufacturera que continúa expandiéndose, aunque a un ritmo más pausado. Al mismo tiempo, la industria muestra señales de menor dinamismo y el sector inmobiliario sigue enfrentando la presión de tasas de interés elevadas, en un entorno donde la Reserva Federal mantiene una postura monetaria restrictiva para contener las presiones inflacionarias. La próxima semana la atención estará centrada en indicadores de actividad regional, empleo, vivienda, confianza del consumidor, bienes duraderos y las cifras externas de balanza de pagos y cuenta corriente.

La economía mexicana muestra señales de recuperación gradual, apoyada por un mejor desempeño de la demanda interna, la inversión y el sector exportador; sin embargo, algunos indicadores vinculados al turismo y al consumo reflejan un avance más heterogéneo. Los mercados seguirán de cerca la evolución de la inflación y la decisión de política monetaria de Banco de México, así como datos oportunos de actividad económica, comercio exterior, ventas al menudeo y construcción, que ayudarán a evaluar la solidez del crecimiento en el corto plazo.

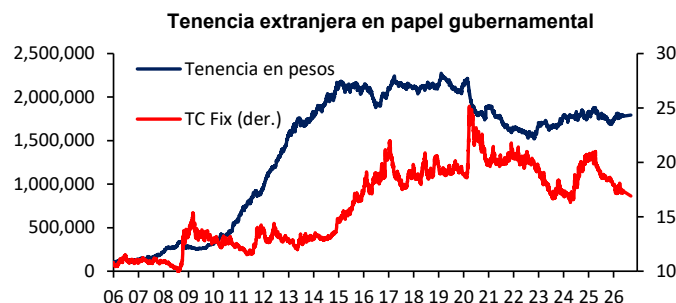
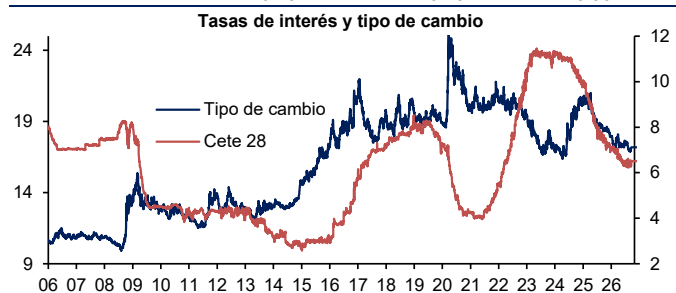
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 37 mostraron un ajuste al alza en la mayor parte de la curva de Cetes, con excepción del plazo más corto. El Cete a 28 días se mantuvo sin cambios en 6.25%, mientras que el Cete a 91 días aumentó 10 puntos base. En los vencimientos de mayor plazo se observaron incrementos más pronunciados: el Cete a 182 días avanzó 12 puntos base hasta 6.90%, y el Cete a 350 días registró el mayor movimiento de la subasta, al subir 24 puntos base para alcanzar 7.24%. Los resultados reflejan una presión alcista concentrada en los tramos medio y largo de la curva.

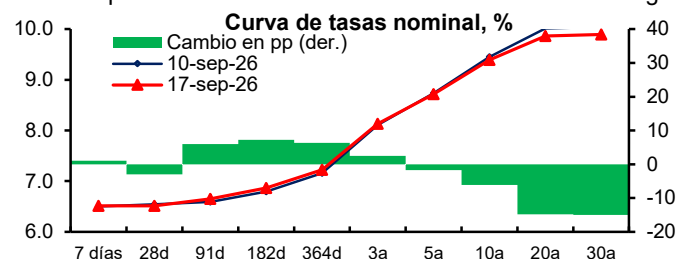
Tasas de interés de la Subasta 37 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.25	6.25	0.00
Cete 91d	6.56	6.66	0.10
Cete 182d	6.78	6.9	0.12
Cete 350d	7.00	7.24	0.24
Bono 5 años	8.65	9.00	0.35
Udi 30 años	4.50	4.90	0.40
Bondes F 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes F 5a	0.20	0.21	0.01
Bondes F 10a	0.24	0.00	-0.24
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.25	0.01
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00

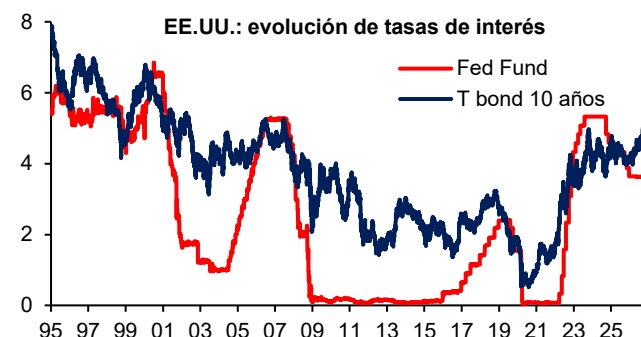


Mercado secundario

Entre el 10 y el 17 de septiembre, la curva de tasas nominales presentó un comportamiento mixto. Los plazos de corto y mediano vencimiento registraron incrementos, destacando las tasas a 91, 182 y 364 días. En contraste, los plazos largos mostraron ajustes a la baja, lo que sugiere un aplanamiento de la curva por la reducción de rendimientos en el tramo largo.



Plazo en días	CETES			ABs		
	10-sep	17-sep	Var pp.	10-sep	17-sep	Var pp.
1	6.50	6.51	0.01	6.49	6.49	0.00
28	6.54	6.51	-0.03	6.74	6.74	0.00
91	6.59	6.66	0.07	6.70	6.72	0.02
182	6.77	6.86	0.09	6.83	6.89	0.06
364	7.03	7.22	0.19	7.21	7.26	0.05

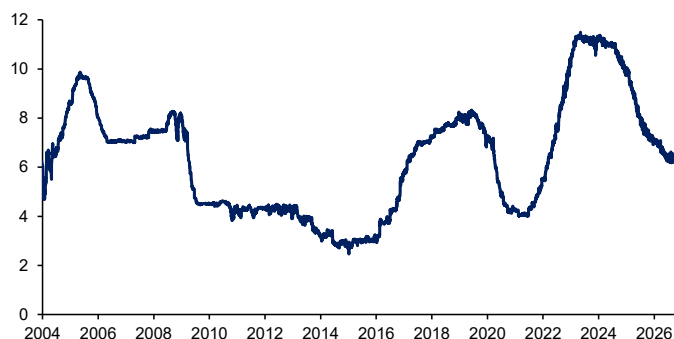


Perspectivas

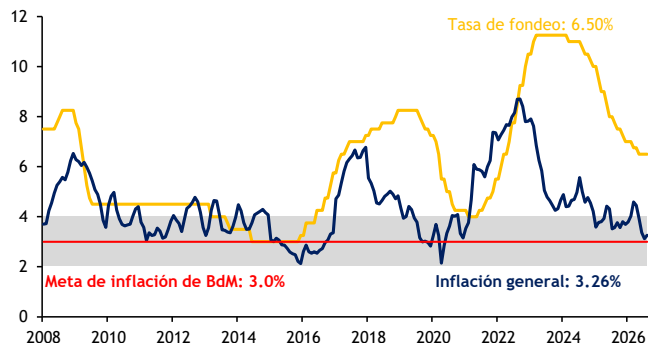
Estados Unidos: La Reserva Federal elevó por unanimidad la tasa de fondos federales en 25 puntos base, a un rango de 3.75%-4.00%, al considerar que la inflación continúa siendo demasiado elevada y que su convergencia hacia la meta de 2.0% no avanza con la suficiente rapidez. Durante la rueda de prensa, Kevin Warsh destacó que la economía estadounidense se ha fortalecido en los últimos meses, apoyada por un mercado laboral sólido, una inversión empresarial robusta y un mayor dinamismo de la actividad. Asimismo, subrayó que la principal prioridad de la Fed es restablecer la estabilidad de precios y señaló que futuras decisiones dependerán de la evolución de las tendencias inflacionarias, evitando ofrecer una guía explícita sobre el rumbo de las tasas.

México: La próxima semana la atención de los mercados estará centrada en la decisión de política monetaria del Banco de México (Banxico), en un entorno en el que la inflación continúa mostrando señales de moderación, aunque aún persisten riesgos asociados al comportamiento de los precios de los servicios y a la incertidumbre externa. Se anticipa que la Junta de Gobierno optará por mantener la tasa de referencia sin cambios en 6.50%, privilegiando una postura prudente mientras evalúa la evolución de la inflación subyacente, las condiciones financieras globales y las implicaciones de las decisiones recientes de la Reserva Federal de Estados Unidos. Si bien el proceso de desinflación ha avanzado de manera importante, parece prematuro considerar nuevos recortes en el corto plazo, particularmente cuando el balance de riesgos para la inflación continúa sesgado al alza y el diferencial de tasas con Estados Unidos sigue siendo un elemento relevante para la estabilidad financiera y cambiaria del país.

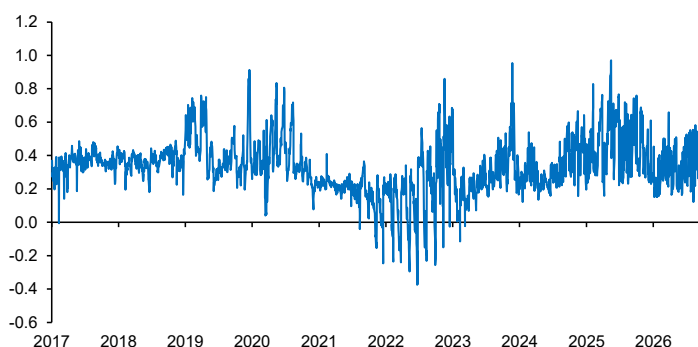
Evolución CETES 28d



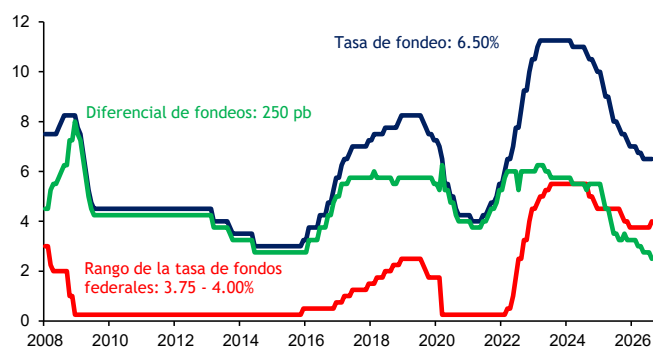
Tasa de fondeo e inflación



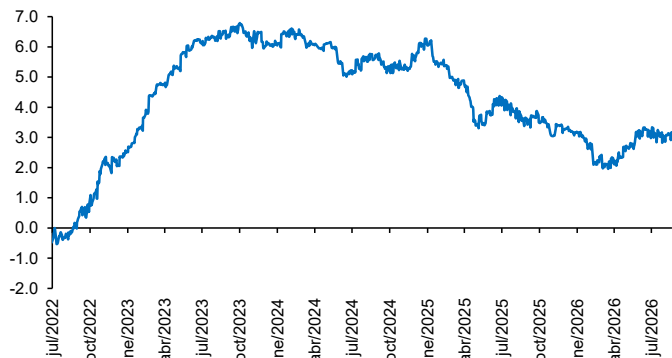
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



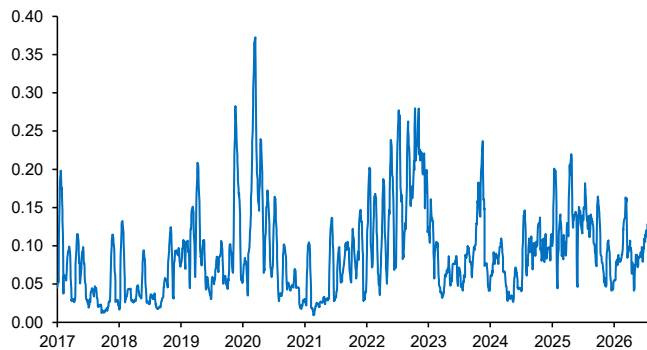
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	may-26	jun-26	jul-26	ago-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	2.2%	1.9%	1.7%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.3%	0.2%	0.8%	2.4%	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	4.1%	2.3%	2.0%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.63	2.72	2.80	2.71	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.28	-0.21	-0.27	0.03	0.20
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	-0.16/-0.13	-0.11/-0.20	0.07/0.11	0.10/0.09
Inflación Anual (%)	3.69	3.94	3.37	3.12	3.26
M1 (crecimiento anual real)	2.5	4.4	3.6	n.d	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	5.7	5.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	2.1	3.6	3.6	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.67%	6.47%	6.29%	6.21%	6.33%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,468	2,183	4,060	-848	n.d.
Tipo de Cambio					
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	17.35	17.47	17.33	17.01
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-3.61	0.68	-0.80	-1.81
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	68,588	66,967	66,937	65,430
Cambio % respecto al mes anterior		6.65%	-2.36%	-0.04%	-2.25%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	95.07	104.46	93.30	103.55

Datos Semanales	dic-25	28-ago	04-sep	11-sep	17-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,514,974	3,516,433	3,530,351	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	265,654	267,469	266,817	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	258,564	258,035	257,554	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.13	6.49	6.25	6.25
CETES Secundario 28 días	7.08	6.44	6.47	6.51	6.51
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.11	3.08	3.21	3.21
AB 28 días	7.16	6.53	6.73	6.53	6.74
TIIE 28 días	7.34	6.76	6.77	6.75	6.75
Bono 10 años	9.15	9.23	9.25	9.45	9.39

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)					
Prime	6.75	6.75	6.75	6.75	7.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.65	3.65	3.62	3.85
T- Bills 3 meses	4.33	3.75	3.76	3.91	3.97
T- Bond 10 años	4.58	4.72	4.78	4.97	4.93
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.28	3.34	3.50	3.48

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.04	16.87	16.97	17.19
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.04	16.89	16.97	17.17
Yen por dólar	157.2	160.09	156.26	153.61	155.97
Dólar por euro	1.04	1.16	1.16	1.16	1.15

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	17.38	17.03	16.98	17.03	17.22
Diciembre 2026	17.42	17.11	17.06	17.11	17.29
Febrero 2027	17.59	17.19	17.14	17.19	17.37
Mayo 2027	17.72	17.32	17.26	17.31	17.49
Agosto 2027	17.85	17.46	17.39	17.43	17.61

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			
	18-sep	11-sep	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.15	5.06	0.09
UMS 33	5.67	5.61	0.06
UMS 40	6.77	6.82	-0.04
UMS 44	7.00	7.08	-0.09
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.82	13.83	-0.01
BR GLB 34	14.29	14.27	0.01
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.00	4.97	0.03

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

í: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



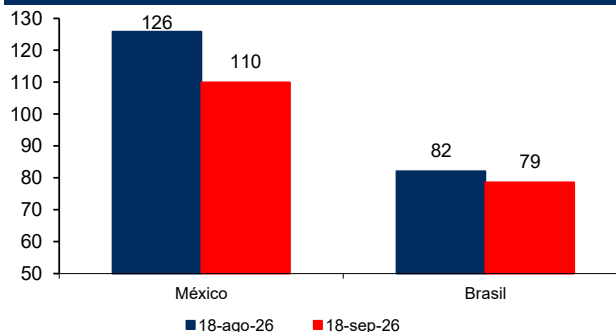
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

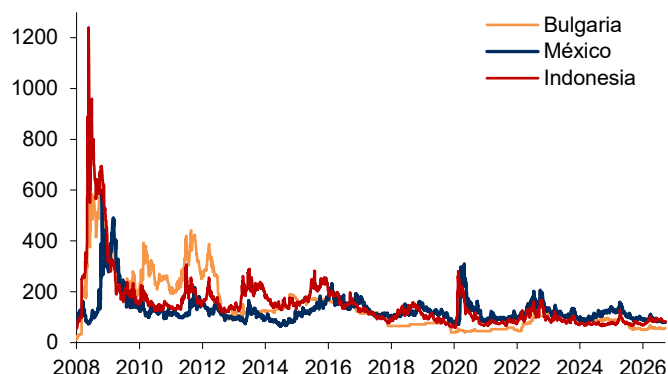


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



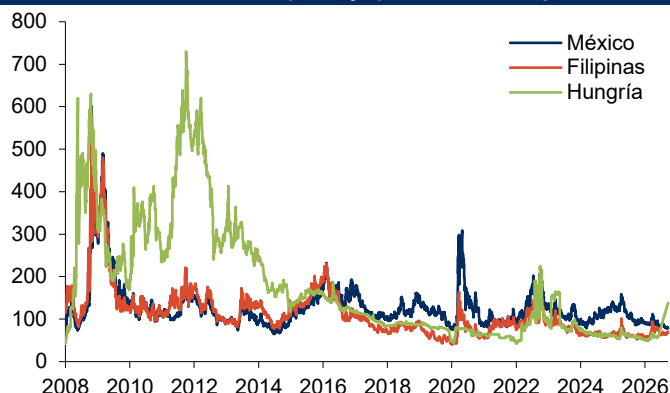
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

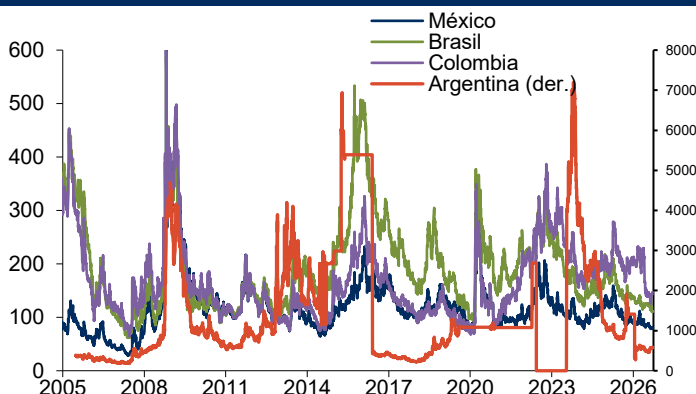


Países con calificación Baa2 (Moody's)

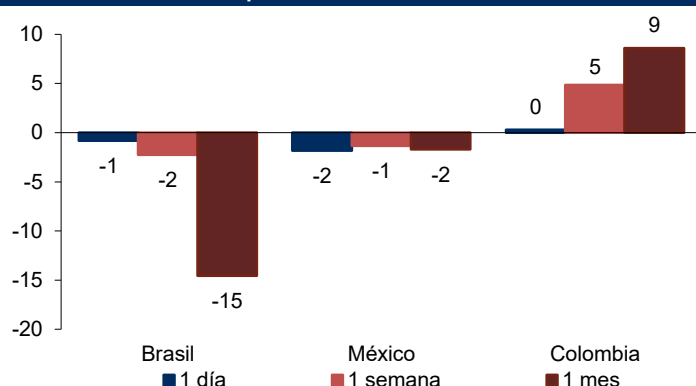
18 de septiembre de 2026



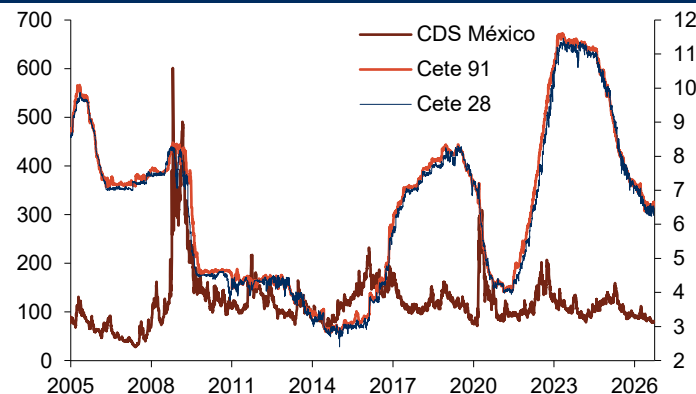
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



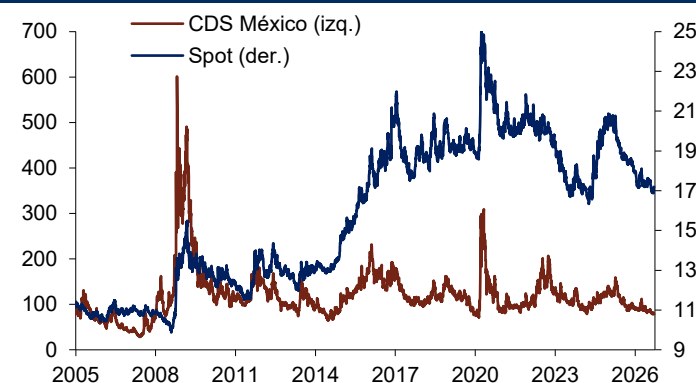
CDS México y tasas de CETES



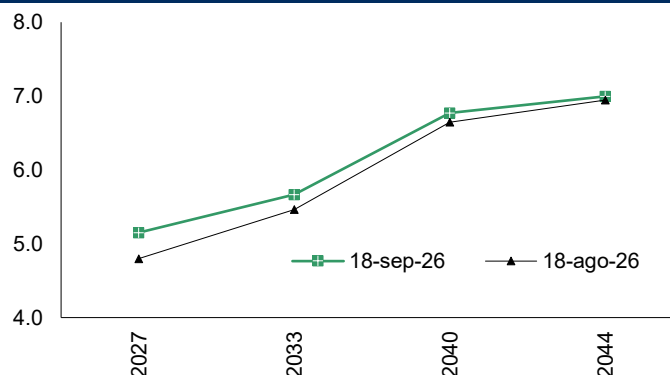
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Apre(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	2	87.9	0.3	34846	5.5
Bra	-1	17.2	0.6	10834	11.2
Mex	-2	17.2	0.6	3721	-0.7

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.



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 18 de septiembre de 2026

Los principales índices estadounidenses terminaron la semana con un comportamiento mixto. Por un lado, el sector tecnológico encontró apoyo en las expectativas de un entorno más favorable para la IA y en los reportes que apuntan a una posible postergación de nuevos aranceles a China, manteniendo abiertas las negociaciones entre ambas potencias. Sin embargo, este optimismo fue contrarrestado por la decisión de la FED de elevar las tasas de interés y mantener un tono restrictivo, el repunte del rendimiento del Treasury a 10 años por encima de 5% y las nuevas tensiones comerciales entre EE.UU. y la Unión Europea. Asimismo, la incertidumbre en Medio Oriente continuó siendo un factor de atención debido a su posible impacto sobre los precios del petróleo y la inflación.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) Durante el fin de semana previo, varios líderes de la industria tecnológica, incluido Dario Amodèi, advirtieron sobre los riesgos de un avance acelerado de la inteligencia artificial y respaldaron una mayor cautela en su desarrollo. Sin embargo, durante la semana Donald Trump rechazó la posibilidad de imponer límites a esta tecnología, al considerar que Estados Unidos debe preservar su liderazgo frente a China. La postura favoreció las expectativas de un entorno regulatorio más flexible y apoyó el optimismo sobre las inversiones relacionadas con la IA.
- ✓ (▲) El viernes surgieron reportes de que EE.UU. retrasaría cualquier decisión sobre un posible arancel adicional de 7.5% a productos chinos hasta después de la reunión del 24 de septiembre entre Donald Trump y Xi Jinping. La medida mantiene abiertas las negociaciones entre ambas potencias y reduce temporalmente el riesgo de una mayor escalada en las tensiones comerciales.

Factores Neutros:

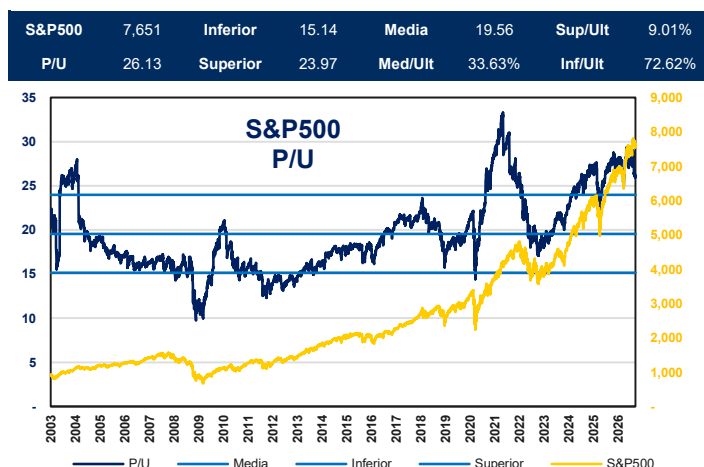
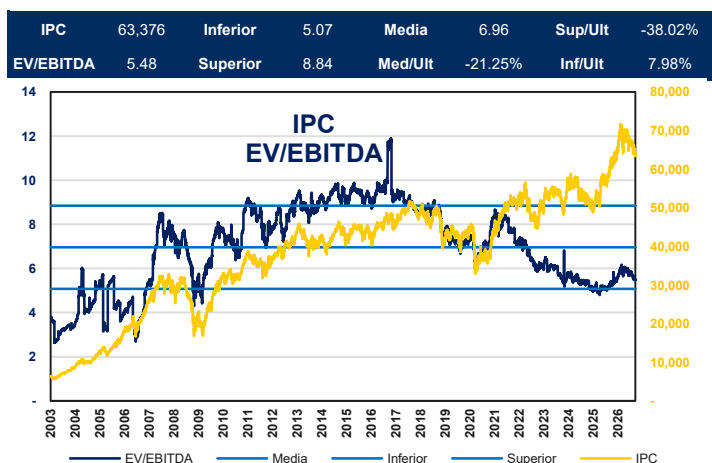
- ✓ (=) El conflicto entre EE.UU. e Irán continuó influyendo en el mercado petrolero durante la semana. Los ataques a infraestructura energética en Arabia Saudita, que provocaron la suspensión temporal del oleoducto East-West, impulsaron al Brent por los temores de una menor oferta de crudo. Sin embargo, el avance en las reparaciones y la continuidad de las exportaciones ayudaron a moderar esas preocupaciones. De cara a la próxima semana, el mercado estará atento a la reunión del 22 de septiembre entre Trump y líderes del Golfo Pérsico, en busca de señales sobre el rumbo del conflicto.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) La FED elevó el 16 de septiembre la tasa de fondos federales en 25 pb a un rango de 3.75%-4.00%. Aunque la decisión era esperada, el tono de la FED fue más restrictivo de lo previsto al señalar que la inflación sigue siendo elevada y que las tasas podrían permanecer altas por más tiempo. Además, Warsh advirtió que las presiones inflacionarias continúan siendo una preocupación, mientras que las nuevas proyecciones mantienen abierta la puerta a nuevas alzas en 2026.
- ✓ (▼) El 15 de septiembre, Donald Trump amenazó con imponer "aranceles muy serios" o restringir el comercio con la Unión Europea si el bloque avanza con la incorporación de Canadá como su primer miembro asociado. La medida elevó las tensiones comerciales entre ambas partes y podría poner a prueba el acuerdo alcanzado el año pasado, que fija un arancel máximo de 15% para la mayoría de las exportaciones europeas hacia EE.UU.
- ✓ (▼) El 16 de septiembre, el rendimiento del Treasury a 10 años alcanzó 5.02%, su nivel más alto desde 2007, impulsado por el repunte del petróleo, una mayor oferta de deuda del gobierno y las expectativas de una política monetaria restrictiva por parte de la Reserva Federal.

En México:

El IPC cerró la semana en terreno negativo, presionado principalmente por los sectores de materiales y financiero, a pesar del avance registrado por metales como el cobre, oro y plata. Dentro del sector materiales destacaron las caídas de GCC, CEMEX y GMEXICO. En el ámbito corporativo, FEMSA anunció una nueva recompra acelerada de acciones por hasta US\$280 millones, reforzando su estrategia de retorno de capital a los accionistas. Por otro lado, la economía mexicana mostró mayor fortaleza durante el 2T26, impulsada por el dinamismo del sector externo, la recuperación de la inversión y el crecimiento del consumo privado, lo que



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	63,376	-0.86%	-0.97%	-1.45%
Máximo	71,601	12.01%	11.88%	11.34%
Mínimo	62,528	-2.18%	-2.30%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,683	-1.69%	-3.33%	7.53%
S&P 500	7,651	-0.08%	-0.75%	11.76%
Nasdaq	26,523	0.72%	0.73%	14.11%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
14/09/2026	64,301	63,509	64,217	107,082,766
15/09/2026	64,376	63,376	63,507	136,137,114
17/09/2026	63,979	63,465	63,873	128,678,739
18/09/2026	64,020	63,297	63,376	931,514,391

ALPEK: Anunció su reincorporación al Índice S&P/BMV IPC. La inclusión será efectiva a partir del 21 de septiembre de 2026, como parte de su rebalanceo semestral.

ESENTIA: Informó que obtuvo un laudo arbitral favorable en un proceso ante la London Court of International Arbitration (LCIA), el cual concluyó sin responsabilidad para la compañía, eliminando un riesgo legal previamente divulgado.

FEMSA: Anunció un acuerdo de recompra acelerada de acciones por hasta US\$280 millones, mediante la adquisición de ADS (American Depositary Shares).

GAP: Contrató líneas de crédito por Ps\$8,000 millones para refinanciar deuda de corto plazo y financiar inversiones de capital.

GAV: Dio a conocer los resultados de su aumento de capital por hasta MXN\$1,085 millones. Durante el periodo de preferencia, los accionistas suscribieron únicamente 2 acciones, por lo que 6.31 millones de acciones permanecen disponibles. La compañía indicó que 4.52 millones de acciones remanentes serán ofrecidas a socios minoritarios relacionados con una adquisición previamente anunciada, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.

GENTERA: Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Compartamos en 'BB+' a escala global y 'AA(mex)' a escala nacional, ambas con perspectiva estable.

GISSA: Informó que su fondo de recompra adquirió 29,036 acciones propias a un precio de \$12.00 por acción, como parte de las operaciones habituales de administración de capital de la compañía.

GMD: Anunció el pago definitivo de un crédito fiscal relacionado con el ejercicio 2013 por MXN\$1,085.4 millones, incluyendo actualizaciones y accesorios. La empresa indicó que, tras esta liquidación, el procedimiento ha quedado totalmente concluido.

GVIVA: Transportó 2.7 millones de pasajeros durante agosto, lo que representó una disminución anual de 1.2%. No obstante, la ocupación mejoró a 89.8%. La aerolínea continúa ajustando su capacidad ante los elevados precios del combustible y las revisiones de motores de Pratt & Whitney.

HYCSA: PCR Verum asignó la calificación '1/M' al programa de deuda de Grupo HYCSA, respaldada por el crecimiento de ingresos (+18%), EBITDA (+25%) y un backlog récord de Ps\$41,022 millones.

LAB: Anunció que Rodrigo Herrera, fundador y presidente del Consejo, asumirá el cargo de director general interino a partir de enero de 2027, mientras que Juan Marco Sparvieri permanecerá al frente de la compañía hasta el cierre de 2026 para garantizar una transición ordenada.

NEMAK: Señaló que buscará retirar y cancelar la totalidad de los bonos actualmente en circulación.

TRAXIÓN: Una sociedad vinculada a su presidente ejecutivo, Aby Lijtszain, analiza lanzar una oferta pública de adquisición (OPA) por hasta el 100% de las acciones de la compañía a un precio estimado de MXN\$13.18 por acción, sujeto a las autorizaciones regulatorias correspondientes. Posteriormente, aclaró que la oferta pública anunciada no tiene como objetivo deslistar a la empresa, por lo que sus acciones continuarán cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

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	63,376	-0.86%	-0.9%	-1.4%	3.3%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	201.27	2.8%	5.5%	3.3%	7.7%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.33	1.0%	6.3%	16.5%	24.0%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	15.08	8.9%	22.9%	62.9%	82.3%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	44.01	2.5%	9.9%	-18.3%	-24.6%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.40	0.3%	-4.0%	4.1%	3.5%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.65	-2.9%	-3.5%	24.3%	45.8%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	419.30	-1.7%	-5.0%	-27.6%	-32.5%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.50	1.2%	0.1%	4.0%	6.8%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.59	0.3%	28.2%	24.7%	43.6%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIO	58.12	1.0%	5.2%	27.8%	20.9%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	54.20	-2.1%	-8.2%	-8.3%	-17.0%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	38.17	-0.9%	3.4%	3.1%	-1.0%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	17.42	-3.9%	-4.8%	-15.7%	1.6%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	84.32	-2.5%	-8.4%	-31.6%	-43.8%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	85.10	-2.1%	2.9%	3.8%	5.1%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.58	-1.4%	-0.9%	-29.6%	-30.9%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.20	0.0%	-6.6%	-15.0%	-9.3%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	21.84	14.9%	14.8%	1.6%	-0.7%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	203.90	3.0%	1.8%	12.1%	19.4%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	350.52	1.7%	0.4%	-25.9%	-24.2%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	129.78	-4.0%	-5.9%	10.0%	-1.5%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	178.88	-1.9%	-6.7%	-2.0%	2.7%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	37.08	-2.3%	-2.7%	-19.5%	-24.3%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	41.13	-3.0%	-3.9%	-5.6%	-21.3%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	190.82	-4.2%	1.7%	14.3%	3.7%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.99	7.9%	8.3%	-7.2%	-12.2%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	210.72	-3.7%	-2.2%	24.6%	58.8%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	233.66	-0.1%	-7.1%	-24.7%	-30.2%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	52.90	3.9%	5.4%	-36.7%	-17.8%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.25	0.0%	-0.9%	31.9%	50.0%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	176.09	2.4%	4.1%	-2.1%	5.4%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	39.68	3.4%	2.7%	3.3%	5.5%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	188.92	0.9%	1.2%	10.4%	23.8%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	47.00	2.2%	4.4%	-21.7%	0.4%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	12.39	-2.0%	-8.8%	-30.7%	-37.4%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	31.21	-1.9%	-3.0%	-18.9%	-26.4%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	104.72	3.7%	1.8%	4.4%	12.0%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	51.27	0.7%	-8.9%	-0.9%	-12.2%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	20.29	-6.4%	7.8%	129.0%	293.2%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.06	3.0%	12.5%	-15.2%	-27.5%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	208.76	-0.1%	-2.6%	-14.3%	-15.7%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	19.87	0.3%	-9.1%	27.4%	23.3%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	898.47	-0.8%	6.9%	-5.1%	25.9%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	258.70	-1.7%	1.3%	-3.2%	3.8%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	154.16	-0.5%	2.7%	-17.4%	-4.6%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	137.50	-1.7%	2.2%	-3.6%	-9.7%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	178.00	1.2%	0.9%	-2.2%	1.2%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	30.24	16.3%	10.0%	-26.1%	21.9%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.50	0.0%	9.7%	-15.0%	21.4%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.00	0.4%	-15.2%	-23.7%	-19.4%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	12.02	10.4%	6.6%	-21.1%	-16.3%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	58.19	1.7%	0.6%	5.6%	19.3%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.29	1.1%	-10.6%	-29.3%	-8.1%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	46.32	1.7%	-1.8%	-17.5%	-18.2%	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	14.23	5.55	5.00	28594.09	2.22	7,786,527	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	18.27	8.07	7.22	76.51	2.63	341,795	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.66	6.54	8.56	2.78	6.60	101,888	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	47.30	7.96	7.16	12.40	1.22	31,652	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	20.79	4.89	4.68	10.48	4.20	34,854	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.17	4.97	3.58	6.25	3.10	1,160,434	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.17	5.42	5.19	13.50	0.34	5,643	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	12.66	10.13	8.12	138.18	3.03	125,790	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	11.72	0.64	2,426	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.78	9,980	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	8.06	n.a.	n.a.	39.89	1.46	69,159	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	19.75	7.38	7.46	26.83	2.02	232,377	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.17	7.01	6.57	13.14	2.91	21,054	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	28.67	9.84	4.57	14.88	1.17	263,695	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	12.84	6.67	7.20	54.81	1.54	80,883	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.38	6.94	6.69	20.16	4.22	75,304	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.19	7.66	11.52	19.03	0.77	52,359	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	26.23	63.67	22.22	5.85	3.73	13,449	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	25.76	7.08	7.15	64.08	3.18	635,526	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	18.01	13.31	12.26	88.50	3.96	177,110	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	33.57	12.05	10.25	59.45	2.18	292,293	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	10.94	6.38	5.54	127.18	1.41	60,354	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.72	n.a.	n.a.	23.27	1.59	58,558	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.36	2.67	2.73	47.33	0.87	245,830	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.69	2.77	2.54	87.99	2.17	536,807	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	30.13	0.43	3,933	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	14.65	7.76	4.90	55.26	3.81	1,640,455	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	9.78	6.48	6.15	115.30	2.03	77,658	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	13.71	6.83	5.29	56.41	0.94	17,013	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	25.90	9.19	7.63	144.21	1.22	76,876	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.79	8.98	6.78	1.34	29.68	117,028	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	16.57	7.54	7.52	67.87	2.78	396,889	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	475.39	10.03	12.71	39.43	1.19	21,023	435
LABB	2.02	1.40	1.54	7.35	5.47	5.68	11.78	1.05	12,390	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.33	5.82	5.99	31.29	1.00	26,895	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.56	4.74	4.14	134.84	0.78	137,727	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	14.71	4.20	3.57	38.83	1.32	43,774	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	26.73	9.71	8.98	1.53	13.26	122,669	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.07	0.30	8,685	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	14.87	10.76	9.05	23.59	8.85	81,440	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	19.56	1.02	39,104	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.58	6.86	4.31	297.67	3.02	357,120	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.48	3.85	5.53	191.30	1.35	108,048	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.76	n.a.	n.a.	62.45	2.47	61,664	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.06	2.87	2.43	115.44	1.19	45,091	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	23.27	9.87	9.85	122.86	1.45	88,592	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	14.38	7.41	5.77	48.06	0.63	54,432	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	21,100	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	19.31	4.28	4.60	26.37	0.46	6,519	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.18	15.95	14.97	60.68	0.96	55,544	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.01	11.15	13,164	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	15.99	9.89	10.01	13.86	3.34	793,805	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 número 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 número 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 número 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.
LACOMER	23-sep-26	Canje	1 acción nueva Serie UBC Cupón 0 por 1 acción antigua Serie UB Cupón 0
ALTERNA	23-sep-26	Canje	1 acción nueva Serie B Cupón 4 por 1 acción antigua Serie B Cupón 3
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.

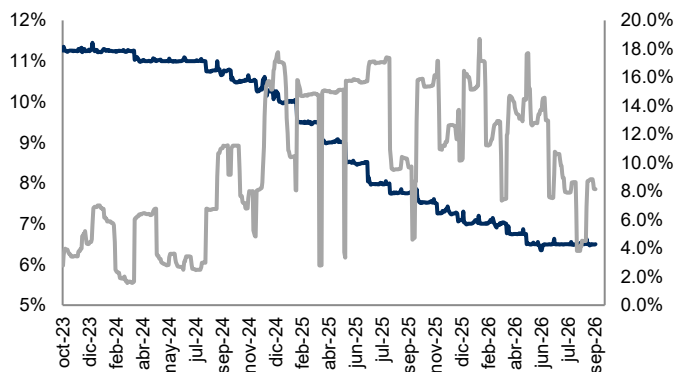


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

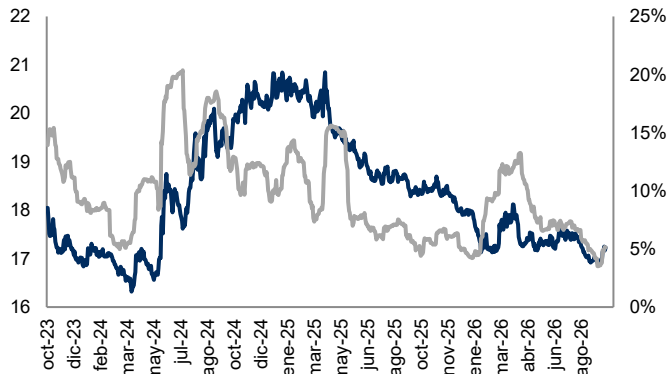
Volat: 8.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.2301

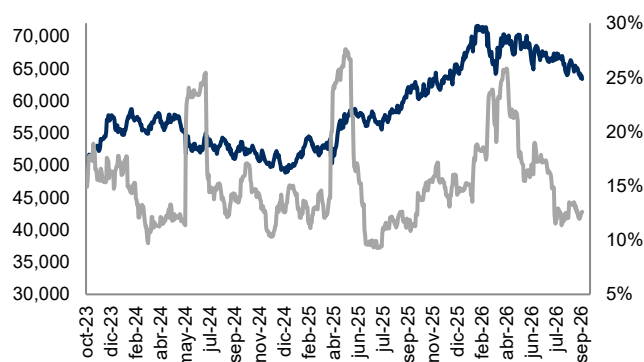
Volat: 5.1%



IPC y Volatilidad

Cierre: 63,375.93

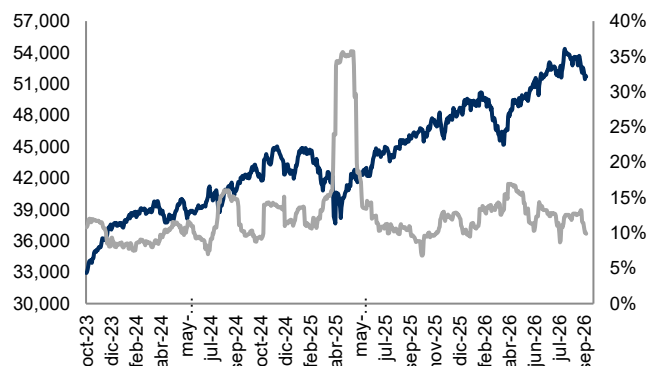
Volat: 12.6%



DJI y Volatilidad

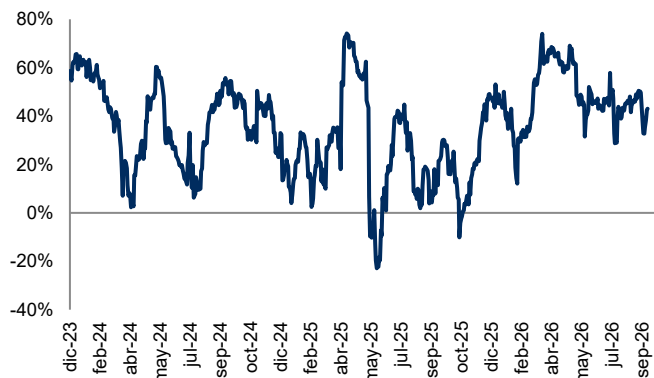
Cierre: 51,682.64

Volat: 9.9%



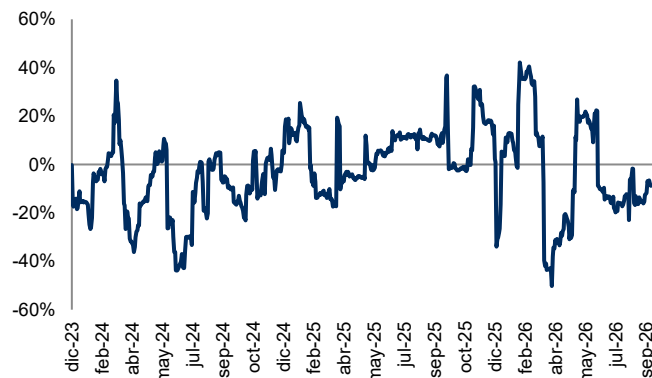
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 43.1%



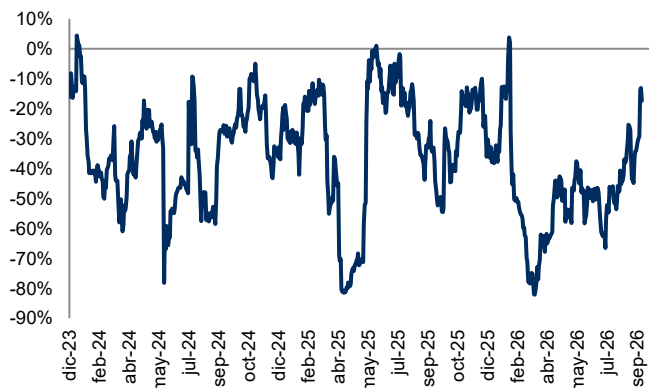
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -8.9%



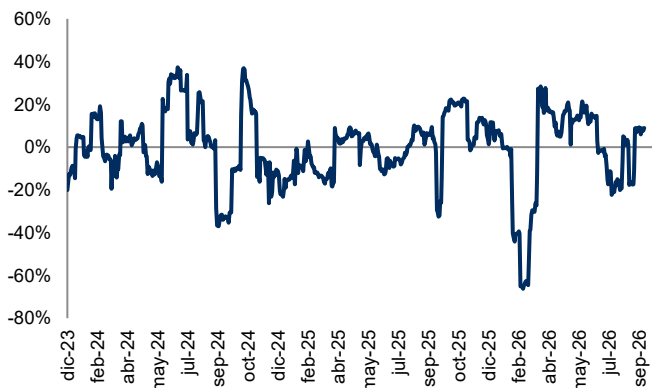
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -17.3%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 9.0%

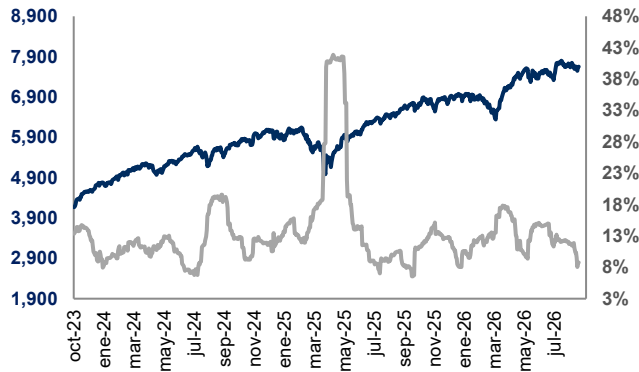


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,650.50

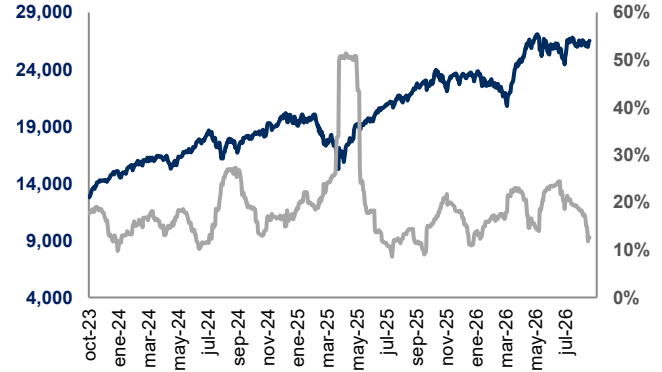
Volat: 8.8%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 26,522.54

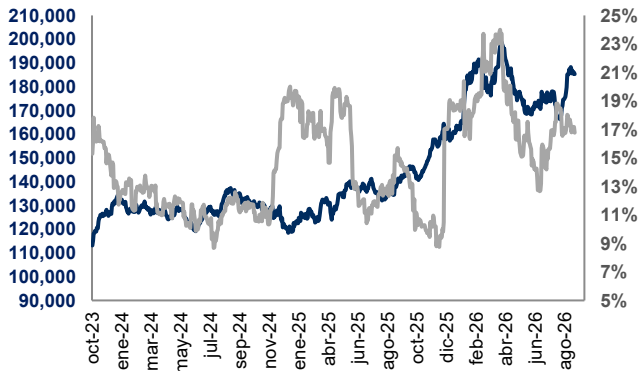
Volat: 12.6%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 185,229.17

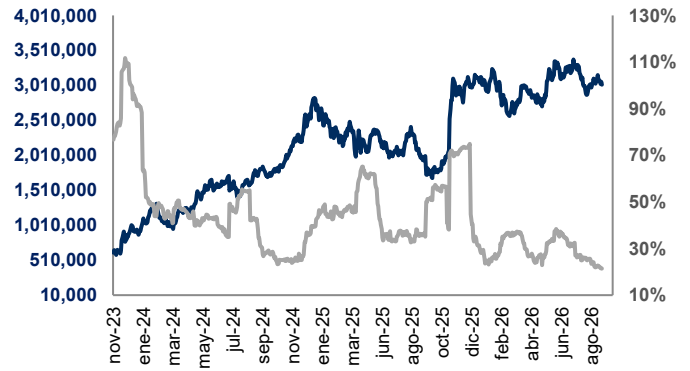
Volat: 16.8%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 3,021,926.00

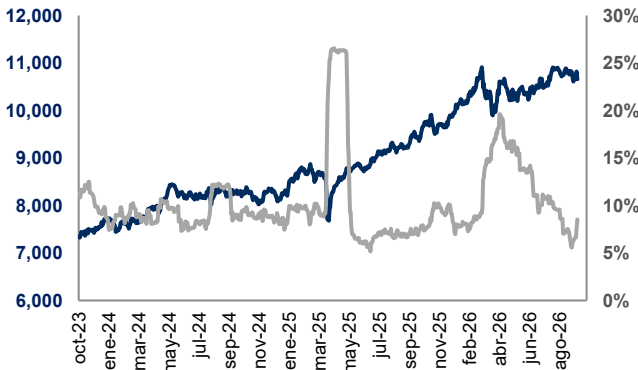
Volat: 21.4%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,659.13

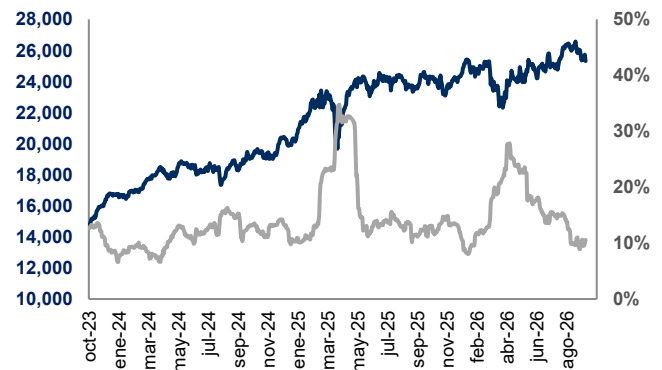
Volat: 8.5%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,304.06

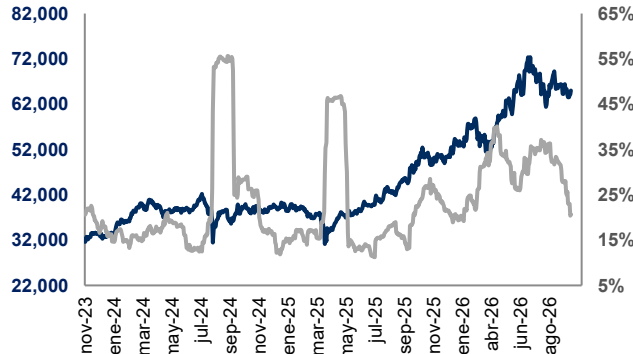
Volat: 10.6%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 65,018.95

Volat: 20.7%



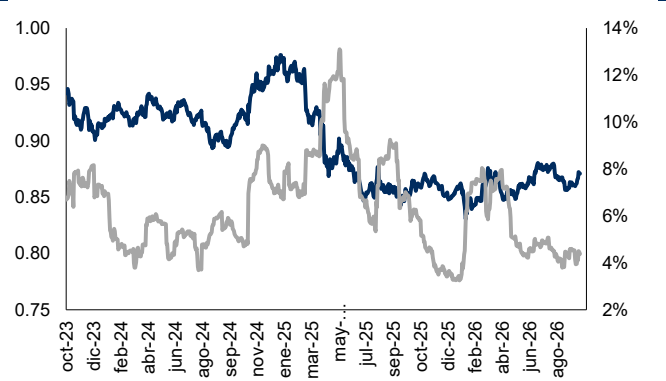
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.08%	-0.75%	11.76%
NASDAQ	0.72%	0.73%	14.11%
BOVESPA	-1.91%	10.79%	22.47%
MERVAL	-2.69%	4.07%	-4.87%
FTSE100	-0.96%	-2.45%	6.77%
DAX	-2.11%	-4.64%	0.84%
NIKK225	-0.43%	0.54%	28.78%
IPC	-2.34%	-2.57%	3.03%
DJI	-1.69%	-3.33%	7.53%
CAC40	-2.47%	-6.72%	-3.25%
HANGSENG	-0.26%	-2.99%	-4.19%
STX	-0.68%	-2.96%	10.66%
IBEX	-2.71%	-3.32%	10.23%

Cifras al 18 de septiembre de 2026. Índices en USD.

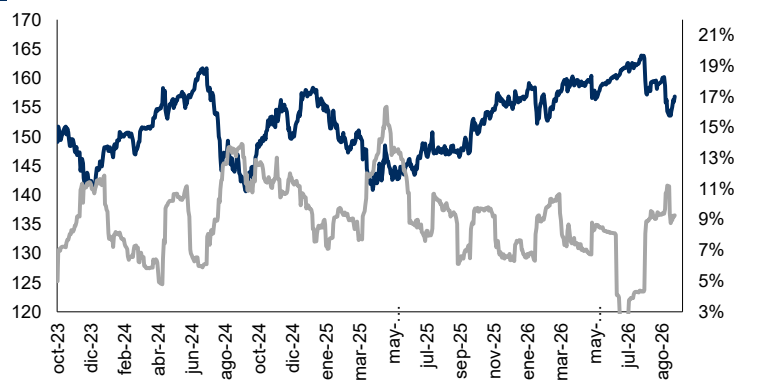


Monitor de Divisas

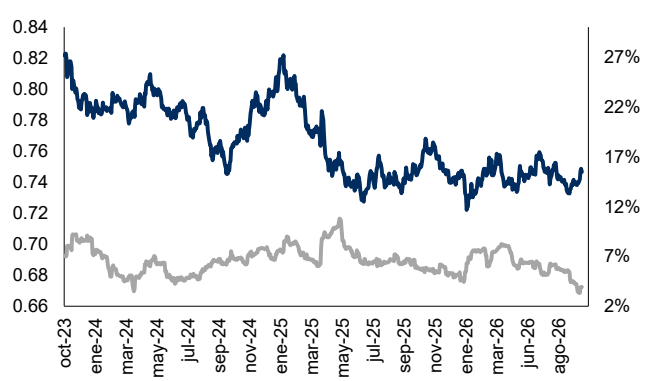
Euro (€) Cierre: 0.87 Volat: 4.4%



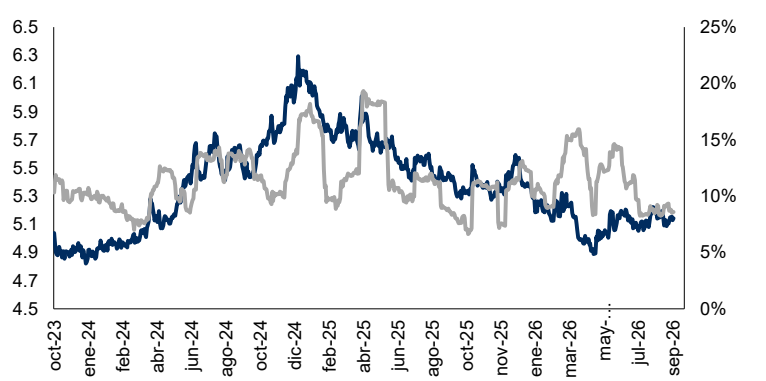
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.88 Volat: 9.3%



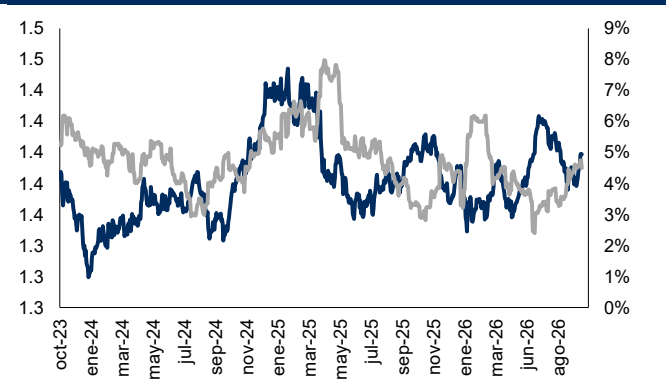
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 3.9%



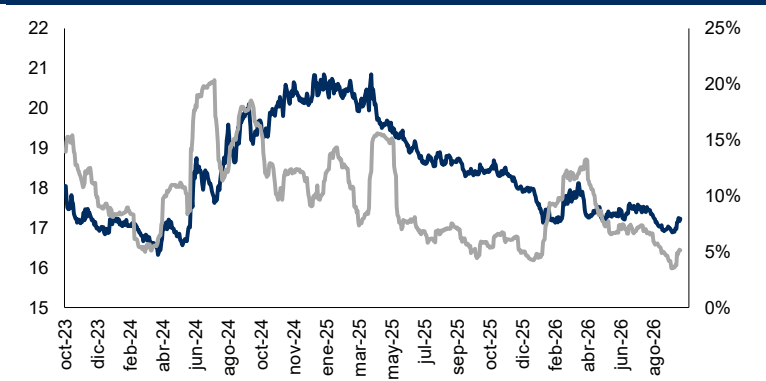
Real Brasileño Cierre: 5.14 Volat: 8.6%



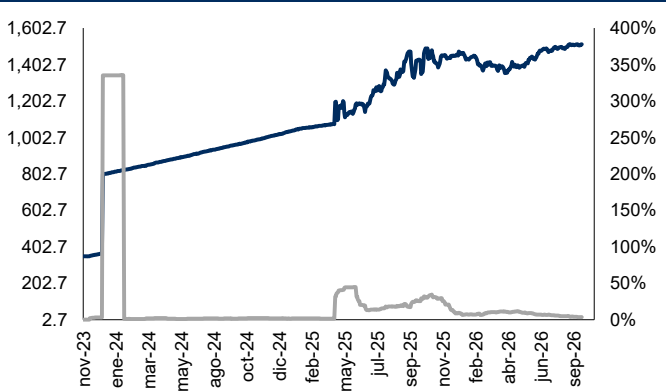
Dólar Canadiense Cierre: 1.40 Volat: 4.5%



Peso Mexicano Cierre: 17.23 Volat: 5.1%



Peso Argentino Cierre: 1,514.03 Volat: 3.6%

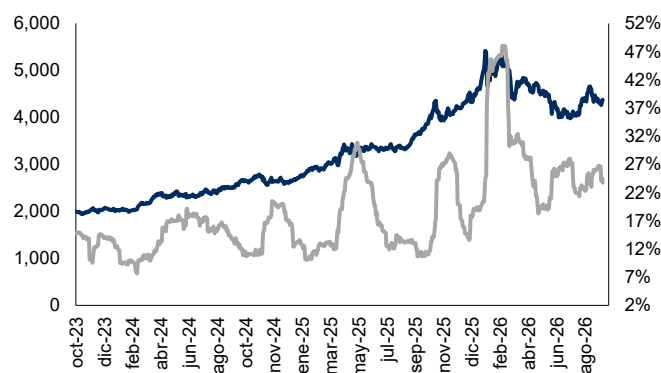


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.87	-1.00%	-1.67%	-2.27%
Yen	156.88	-2.13%	0.82%	-0.11%
Libra	0.75	-0.97%	-1.58%	-0.61%
Real	5.14	-0.41%	0.67%	6.08%
Dólar Can	1.40	-0.84%	-1.29%	-1.92%
Peso Mex	17.23	-1.55%	-1.68%	4.32%
Peso Arg	1,514.03	-0.37%	-1.12%	-4.30%

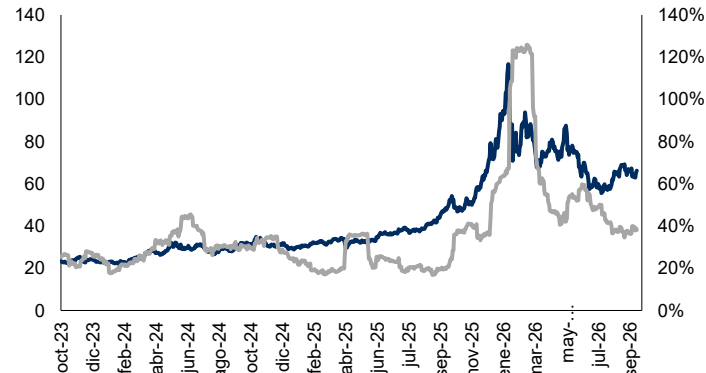
Cifras al 18 de septiembre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

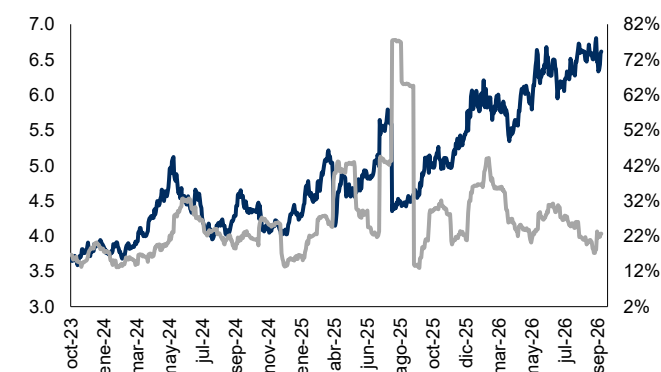
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,378.63 Volat: 23.8%



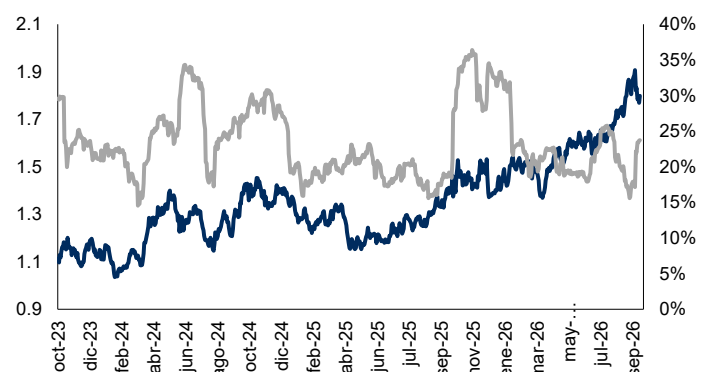
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 66.26 Volat: 38.1%



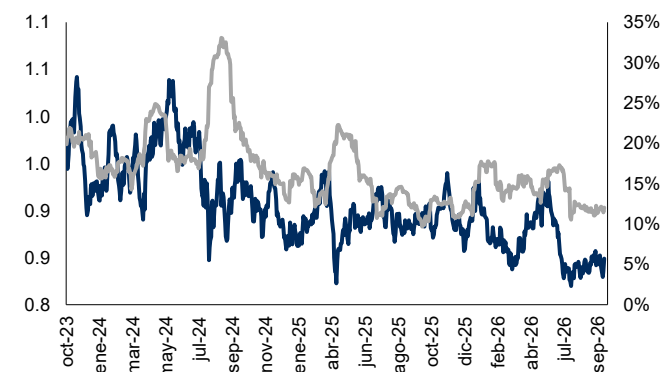
Cobre (USD / libra) Cierre: 661.50 Volat: 22.7%



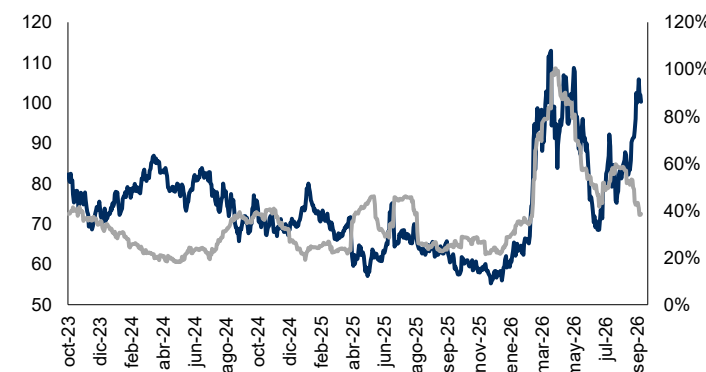
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.80 Volat: 23.7%



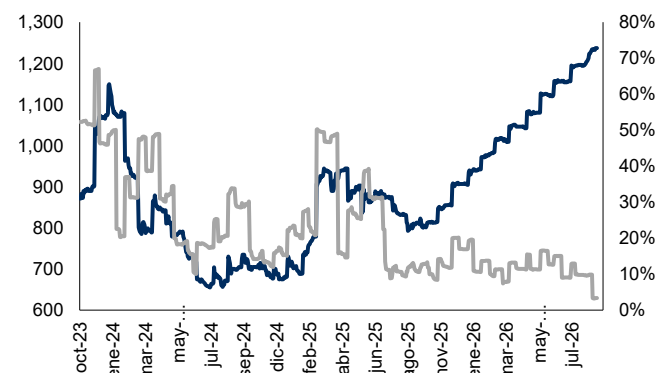
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.85 Volat: 12.0%



WTI (USD / barril) Cierre: 100.30 Volat: 38.5%

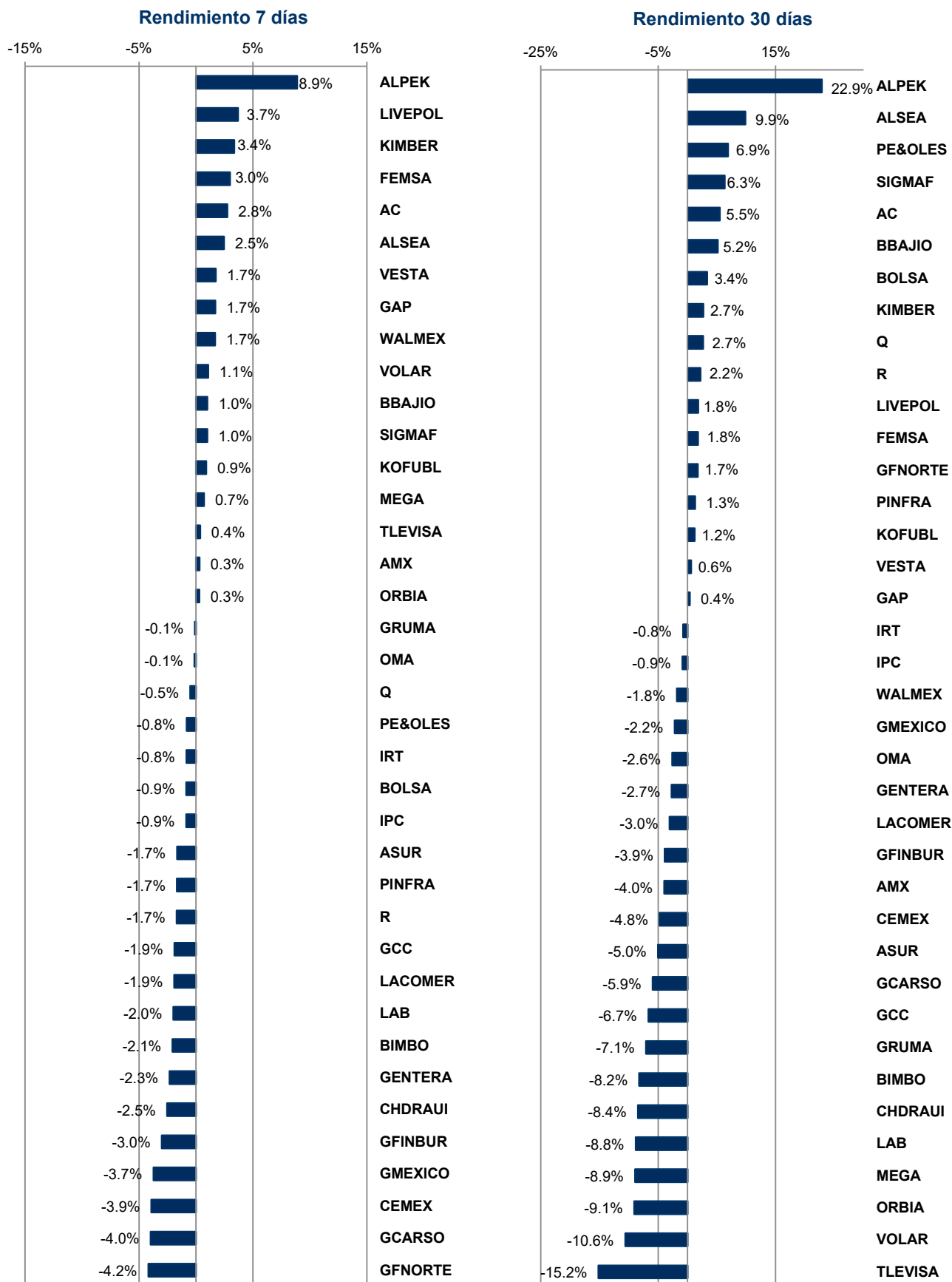


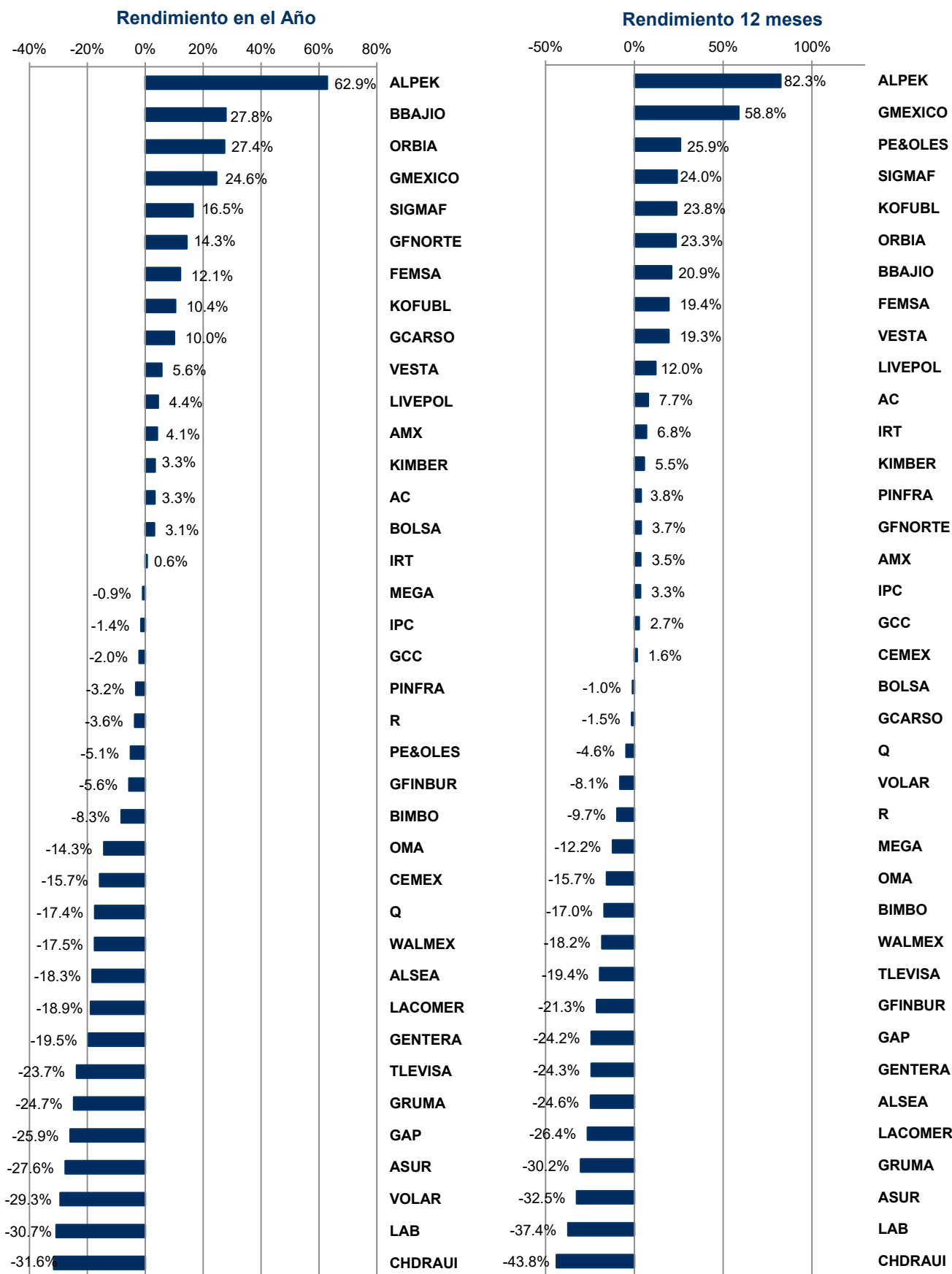
Acero (Indice) Cierre: 1,237.00 Volat: 3.4%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,378.63	0.68%	-3.03%	1.37%
Plata	66.26	2.75%	-1.07%	-7.54%
Cobre	6.62	2.25%	1.83%	16.42%
Zinc	1.80	-1.81%	4.25%	28.64%
Plomo	0.85	1.16%	1.60%	-4.89%
WTI	100.30	0.25%	16.86%	74.68%
Acero	1,237.00	0.24%	3.60%	32.30%

Cifras al 18 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	6.32 %	4.99 %	5.58 %	5.88 %	6.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,839.5	▼ -1.76 %	▲ 0.09 %

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	5.06 %	4.58 %	5.93 %	6.62 %	6.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,245.5	▲ 1.99 %	▲ 103.85 %

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	-15.26 %	-5.47 %	0.35 %	6.45 %	6.06 %

4.74

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
626.0	-0.36 %	-15.50 %

CARTERA

Bonos	4.23 %
Cetes	1.97 %
Udibonos	0.94 %
Reporto	

TOP 5 HOLDINGS

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

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-9.98 %	-4.17 %	4.04 %	9.80 %	11.53 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,893.7	-0.90 %	-7.04 %

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	-2.62 %	2.79 %	6.30 %	7.06 %	7.52 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,061.1	0.39 %	14.91 %

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	80.64 %	15.35 %	-8.76 %	-9.49 %	-10.66 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
239.2	1.25 %	-22.89 %

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

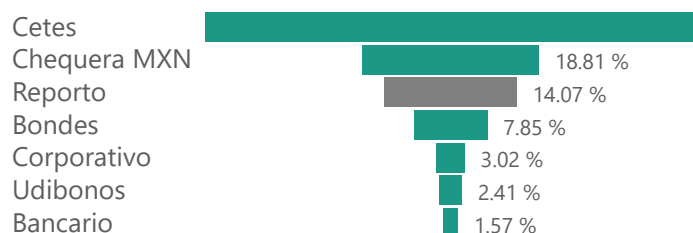
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	5.18 %	4.63 %	5.99 %	6.66 %	7.02 %
BX+1	-7.06 %	-2.76 %	1.38 %	5.81 %	6.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

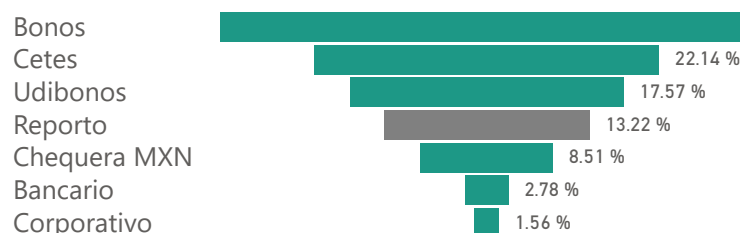
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,229.9	▼ -1.64 %	▼ -4.49 %
BX+1	657.3	▼ -1.10 %	▼ -17.14 %

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	80.24 %	16.12 %	-6.61 %	-6.76 %	-7.16 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

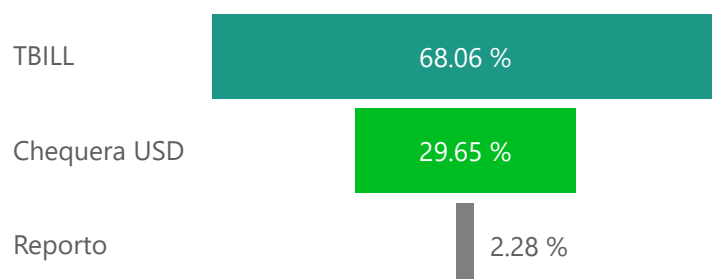
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
422.6	▲ 1.57 %	▼ -7.55 %

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

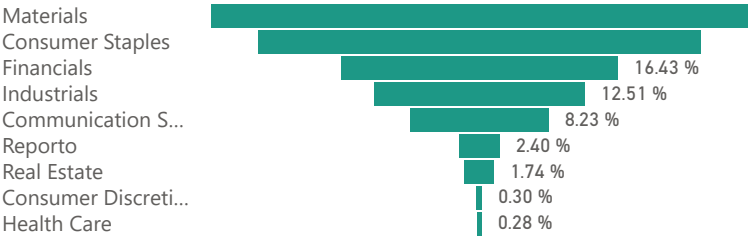
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-1.47 %	-2.19 %	-5.09 %	2.07 %	8.59 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

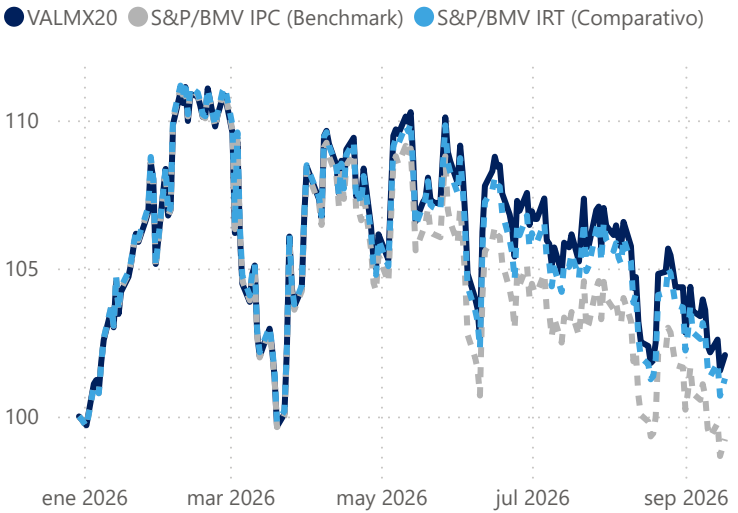
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
315.4	-1.26 %	-0.25 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

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

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

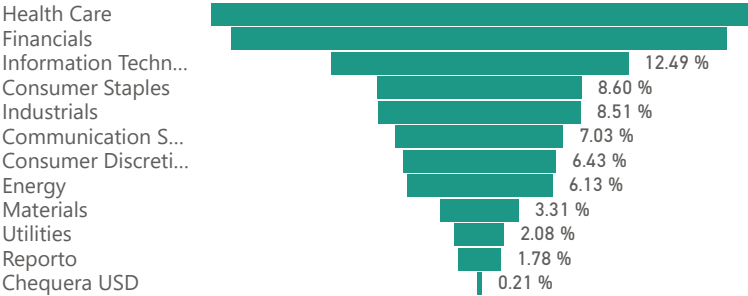
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	1.04 %	-2.09 %	2.37 %	3.24 %	9.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

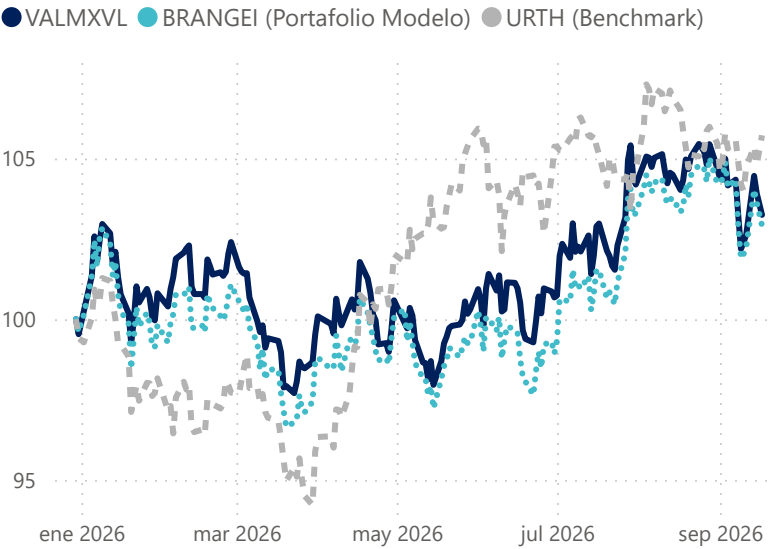
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,882.0	1.18 %	4.44 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.16 %
SHEL1N	2.79 %
BDX*	2.71 %
GSKN	2.43 %
TTENN	2.15 %

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	2.28 %	1.19 %	-7.65 %	6.02 %	4.05 %

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 %

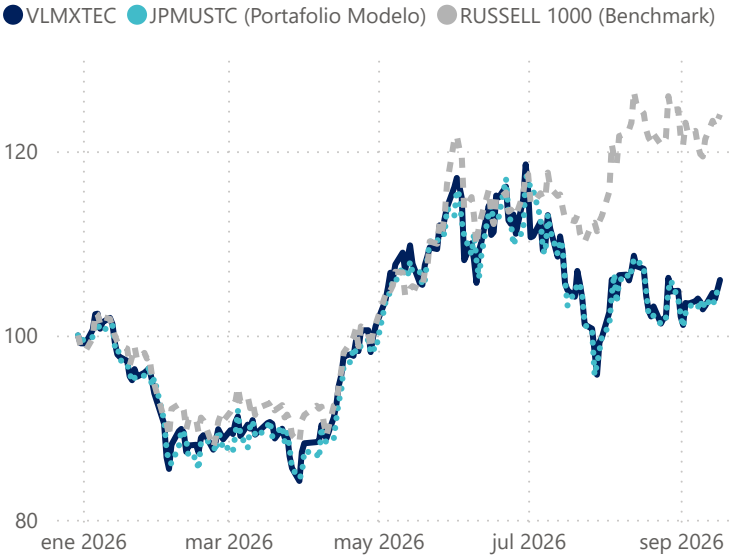
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,353.5	▲ 2.25 %	▲ 11.91 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.14 %	-0.67 %	-0.93 %	3.98 %	6.58 %
BX+3	0.56 %	-1.02 %	-2.07 %	4.19 %	7.53 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	112.1	▼ -0.18 %	▲ 13.85 %
BX+3	107.4	▲ 0.52 %	▲ 5.47 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

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

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	9.88 %
Communication Se...	9.82 %
Reporto	8.98 %
UCITs	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	2.05 %
Dividends	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

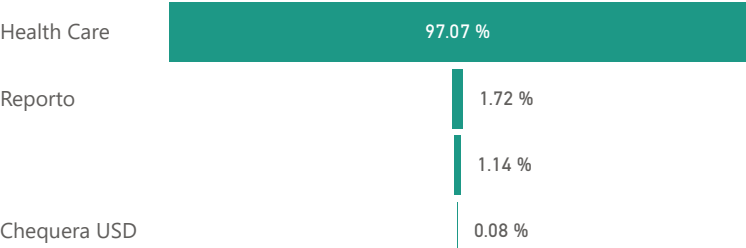
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	3.07 %	-0.55 %	2.03 %	2.00 %	11.95 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
500.9	▲ 3.06 %	▼ -19.57 %

CARTERA SECTORIAL

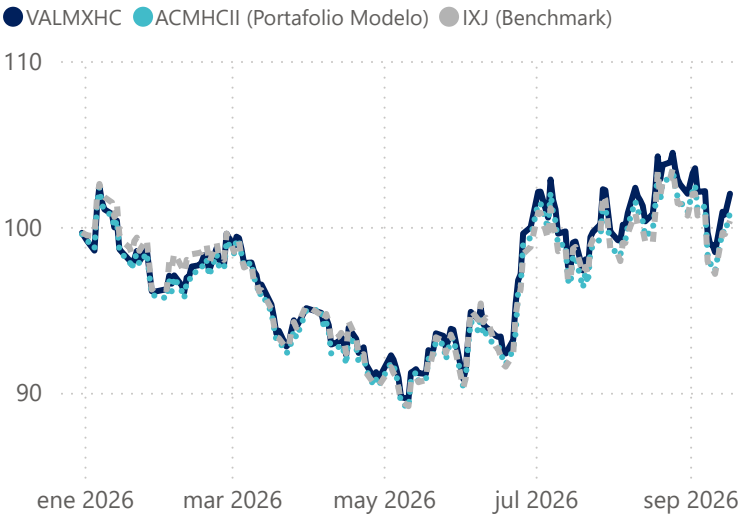


TOP 5 HOLDINGS

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

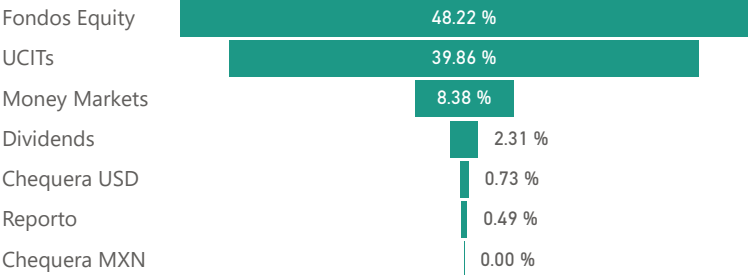
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	1.05 %	-0.15 %	-3.18 %	-5.13 %	-5.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,023.0	▼ -5.88 %	▼ -5.11 %

CARTERA SECTORIAL

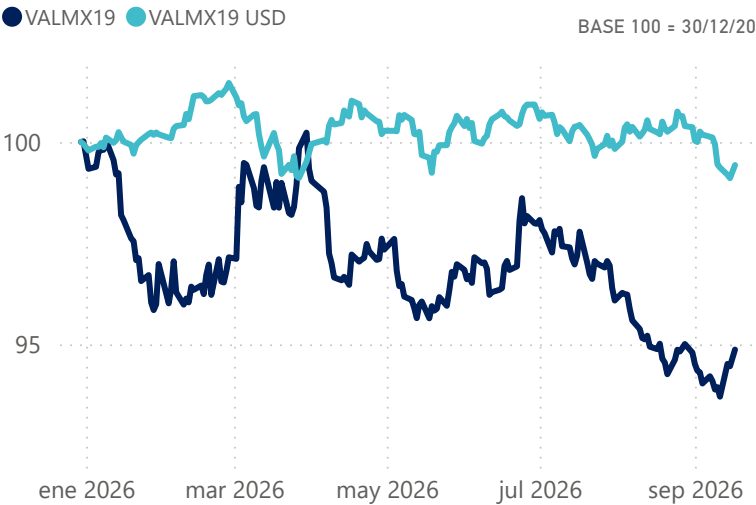


TOP 5 HOLDINGS

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

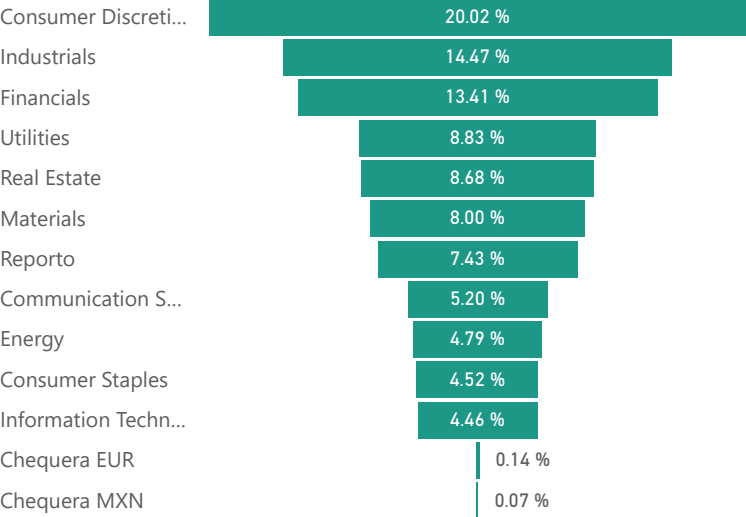
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.29 %	-1.05 %	2.24 %	2.61 %	7.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

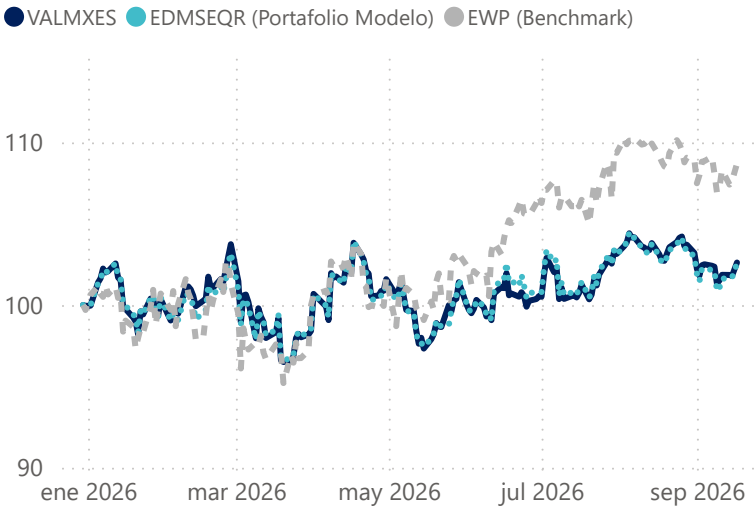
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.1	▲ 0.75 %	▼ -8.30 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

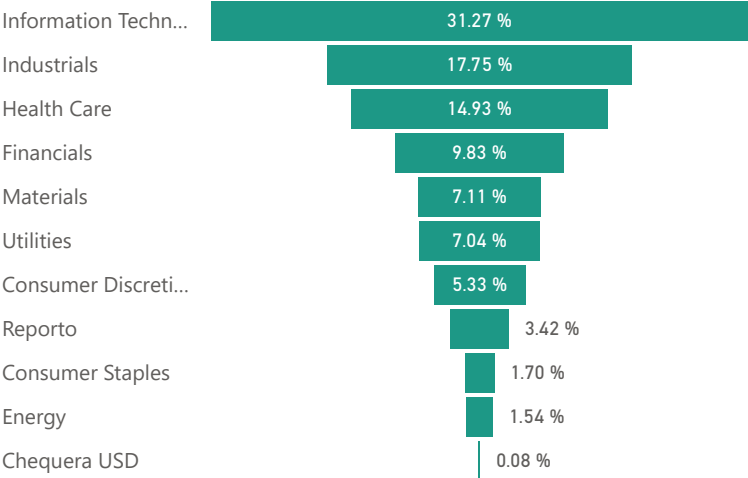
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	1.78 %	-1.26 %	1.41 %	-0.85 %	2.96 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

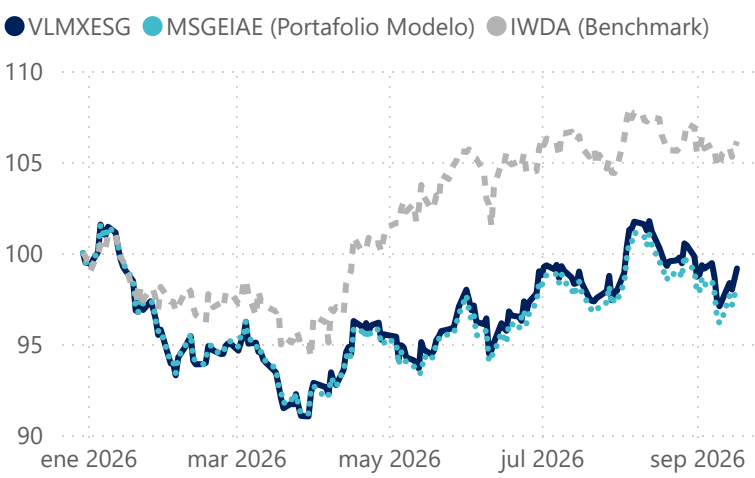
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
179.8	▲ 1.61 %	▼ -75.41 %

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

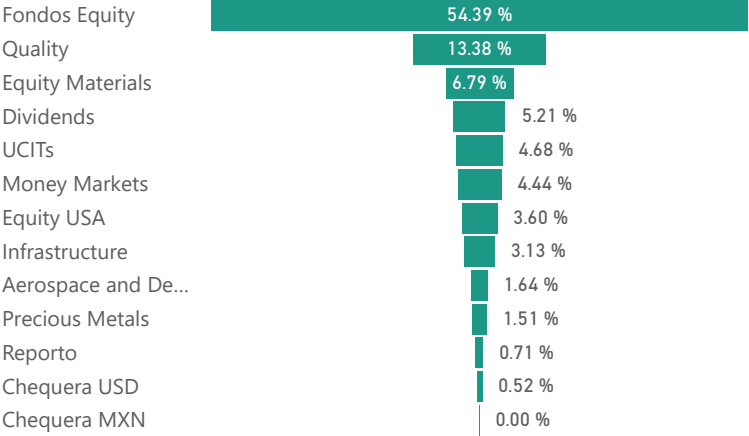
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.90 %	-1.04 %	-1.85 %	3.16 %	6.71 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

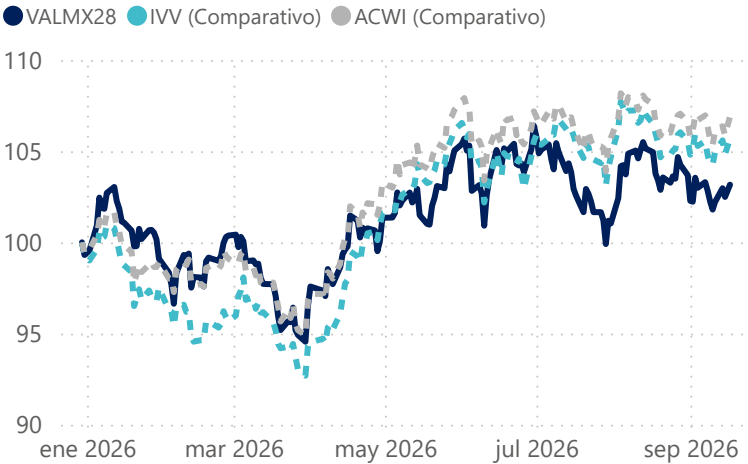
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,397.3	▲ 0.89 %	▼ -4.35 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

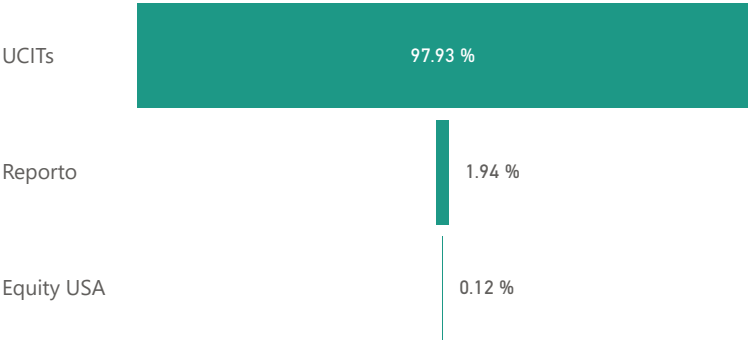
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	5.55 %	5.12 %	6.29 %	6.22 %	6.86 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

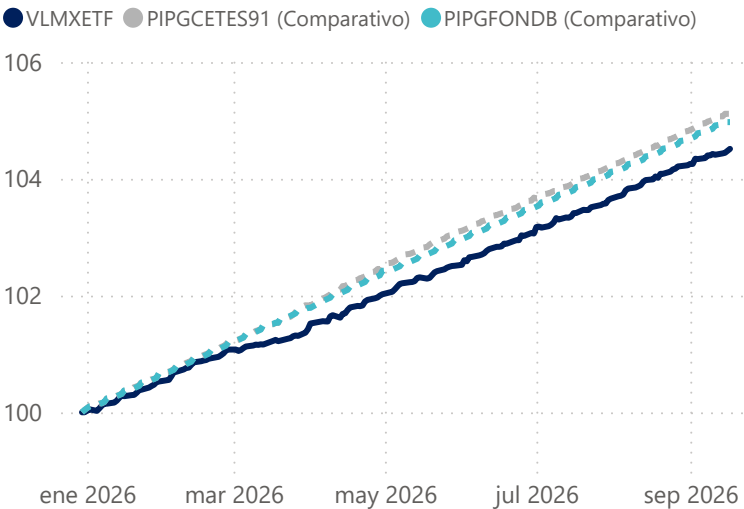
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,985.9	▼ -17.69 %	▼ -1.12 %

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

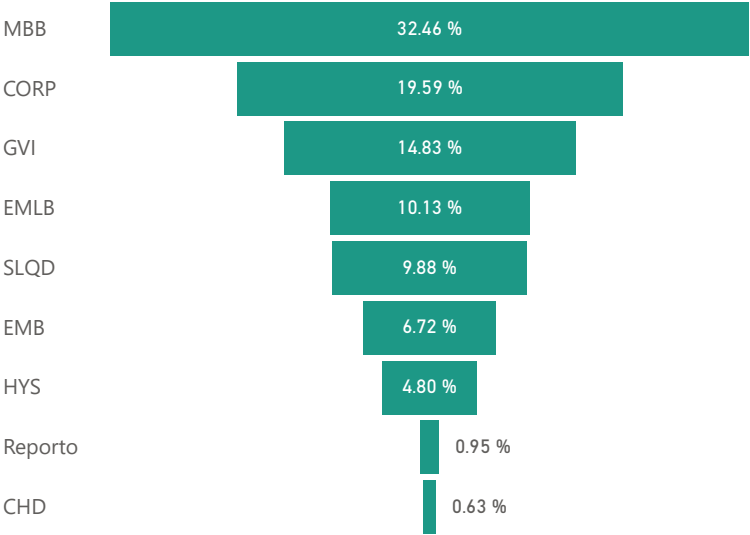
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	55.14 %	-0.48 %	-14.32 %	-6.22 %	-4.96 %

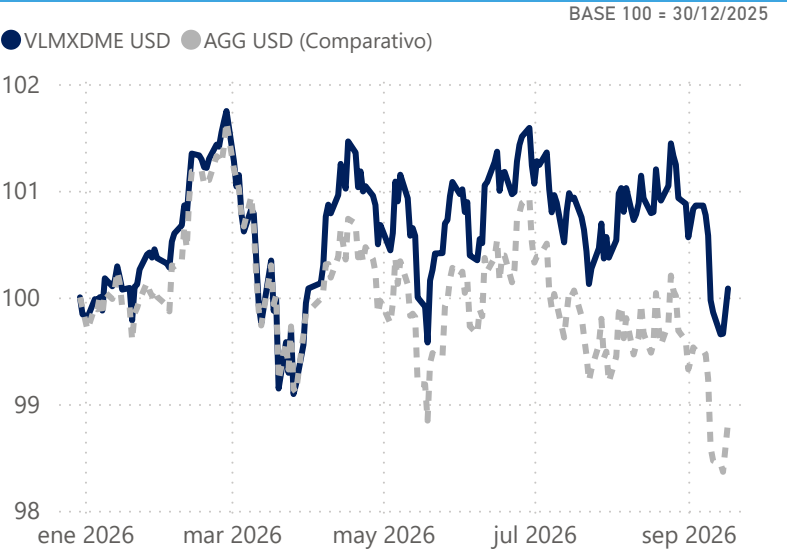
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,747.0	▼ -4.50 %	▲ 0.23 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

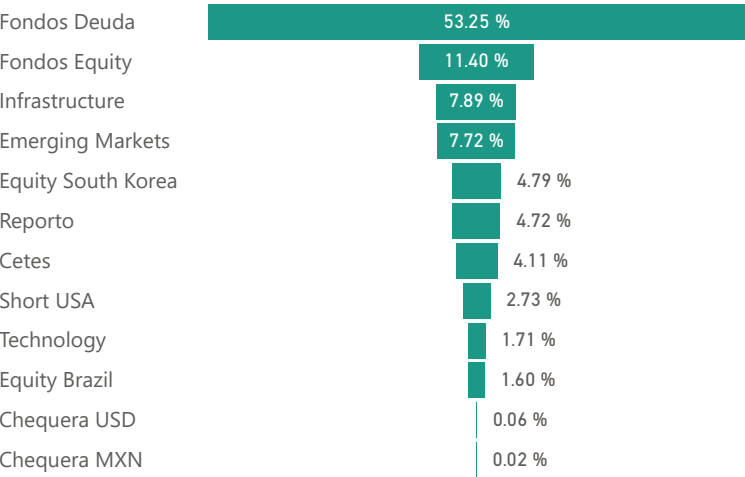
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.23 %	-0.14 %	0.25 %	5.34 %	7.71 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

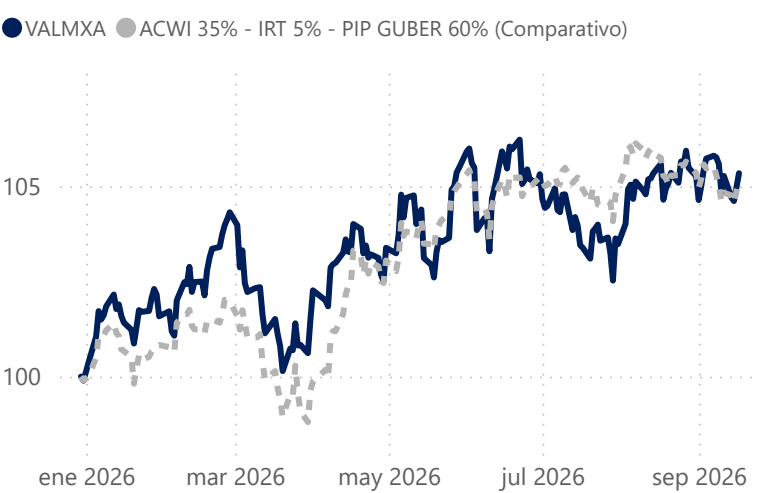
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
167.6	▼ -0.21 %	▲ 16.94 %

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.

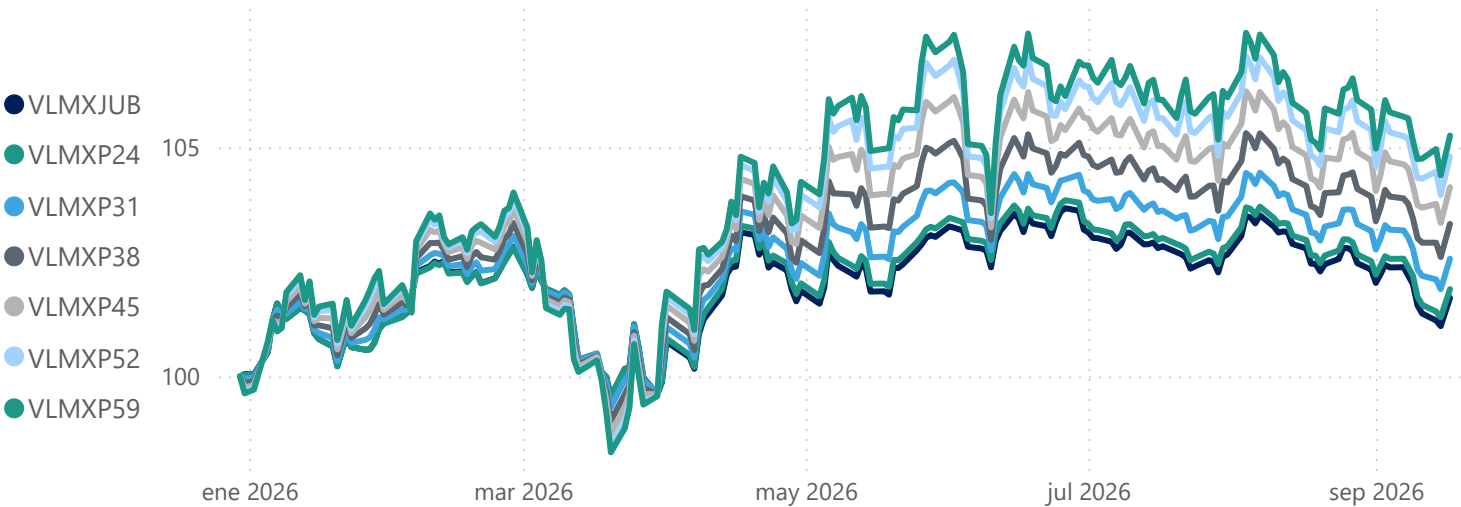


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	-0.29 %	-0.74 %	-1.83 %	1.71 %	3.71 %	7.10 %	VLMXJUB	\$1,010 mill.	\$59 mill.
VLMXP24	-0.29 %	-0.74 %	-1.82 %	1.90 %	3.99 %	7.34 %	VLMXP24	\$609 mill.	\$35 mill.
VLMXP31	-0.21 %	-0.73 %	-1.75 %	2.57 %	4.92 %	8.26 %	VLMXP31	\$2,426 mill.	\$141 mill.
VLMXP38	-0.12 %	-0.73 %	-1.69 %	3.33 %	5.96 %	9.30 %	VLMXP38	\$3,277 mill.	\$191 mill.
VLMXP45	-0.03 %	-0.73 %	-1.62 %	4.13 %	7.06 %	10.37 %	VLMXP45	\$3,397 mill.	\$198 mill.
VLMXP52	0.05 %	-0.73 %	-1.57 %	4.80 %	7.98 %	11.26 %	VLMXP52	\$2,149 mill.	\$125 mill.
VLMXP59	0.10 %	-0.73 %	-1.51 %	5.26 %	8.64 %	11.80 %	VLMXP59	\$886 mill.	\$52 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

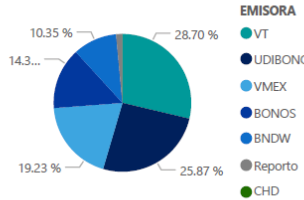
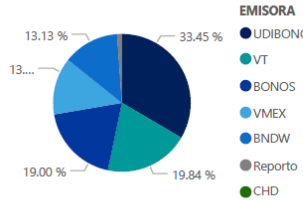
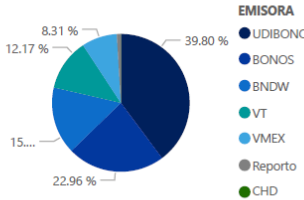
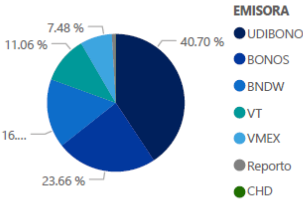


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

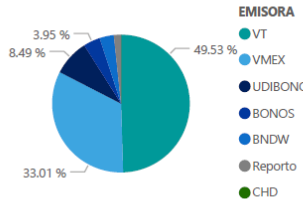
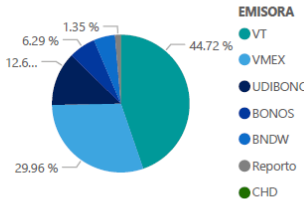
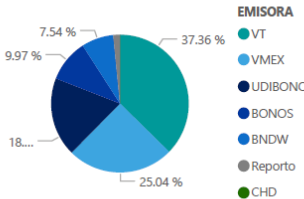
VLMXP38



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 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.