



Reporte Semanal

2026-09-21 - 2026-09-25

Semana 39

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico extiende la pausa monetaria
- El IGAE repunta en julio
- Inflación repunta por choques no subyacentes

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

- Bienes duraderos estables en agosto
- Confianza del consumidor cae en septiembre
- Perspectivas: México y EE.UU. transitan ciclos distintos

Renta fija

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

- Nacional: Banxico mantiene tasa sin cambios
- Internacional: Miembros de la Fed mantienen postura restrictiva

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por avances en las negociaciones entre EE.UU. y China y una moderación en los precios del petróleo
- El IPC cerró la semana al alza, impulsado por el sector aeroportuario y por menores precios de combustibles. En el ámbito macroeconómico, Banxico mantuvo la tasa en 6.50%.

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

- BBAJIO: HR Ratings asignó la calificación HRAAA con Perspectiva Estable a las emisiones BBAJIO26 y BBAJIO26-2 por hasta P\$7,500 millones.
- ESENTIA: anunció la adquisición del 100% de Energía Occidental de México (EOM) por US\$400 millones, empresa propietaria y operadora del gasoducto Guadalajara-Manzanillo de 313 km

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
28	29	30	1	2
EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Agosto: 11.6 Septiembre e*/: 7.3 México: Balanza comercial Julio: -847.5 mdd Agosto e*/: 1,680.0 mdd	EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board Agosto: 89.4 Septiembre e*/: 89.7 EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Junio: 0.24% Julio e*/: 0.20% EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Julio: 7.271 millones Agosto e*/: 7.228 millones México: Reservas Internacionales Septiembre 18: 257,238 mdd Septiembre 25 e*/: n.d.	EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 2T-26, 2ª estimación: 1.5% 2T-26, 3ª estimación e*/: 1.5% EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 18: -1.5% Septiembre 25 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Agosto: 38 mil Septiembre e*/: 75 mil EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.3% EE.UU.: Ingreso personal Julio: 0.4% Agosto e*/: 0.5% EE.UU.: Gasto personal Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.8% México: Agregados Monetarios Julio: 7,521 mmdd Agosto e*/: n.d. México: Presupuesto Federal	EE.UU.: Reporte Challenger Agosto: 52,881 Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 19: 197 mil Septiembre 26 e*/: 200 mil EE.UU.: Gasto en construcción Julio: -0.5% Agosto e*/: -0.1% EE.UU.: ISM Manufacturas Agosto: 54.6 Septiembre e*/: 55.0 México: Remesas Julio: 5,571 mdd Agosto e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado	EE.UU.: Nómina no agrícola Agosto: 162 mil Septiembre e*/: 100 mil EE.UU.: Tasa de desempleo Agosto: 4.1% Septiembre e*/: 4.1% México: Indicador adelantado Julio: 0.03 Agosto e*/: n.d. México: Venta de automóviles Agosto: 129,479 unidades Septiembre e*/: n.d.
5	6	7	8	9
EE.UU.: ISM Servicios Agosto: 55.4 Septiembre e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Junio: 7.7% Julio e*/: n.d. México: Consumo privado Junio: 2.8% Julio e*/: n.d.	EE.UU.: Balanza comercial Julio: -88.6 mmdd Agosto e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Agosto: 46.1 Septiembre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Septiembre 25: n.d. Octubre 2 e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Crédito al consumo Julio: 18.062 mmdd Agosto e*/: n.d. EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 25: n.d. Octubre 2 e*/: n.d. EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal México: Exportación de automóviles Agosto: 300,475 unidades Septiembre e*/: n.d. México: Producción de automóviles Agosto: 344,940 unidades Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 26: n.d. Octubre 3 e*/: n.d. México: Inflación general Septiembre 15: 0.33% Septiembre 30 e*/: n.d. México: Inflación subyacente Septiembre 15: 0.17% Septiembre 30 e*/: n.d. México: Minutas de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Septiembre: 48.1 Octubre preliminar e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico extiende la pausa monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió, por unanimidad, mantener el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 6.50%. La decisión tomó en cuenta la evolución del tipo de cambio, el hecho de que las economías de México y Estados Unidos atraviesan por etapas distintas del ciclo económico, la ausencia de presiones de demanda en el país y el grado de restricción monetaria acumulado. Hacia adelante, la Junta señaló que sus decisiones seguirán considerando la continuación del proceso desinflacionario y el comportamiento esperado de sus determinantes, reiterando que, dadas las condiciones macroeconómicas actuales, la tasa de referencia puede mantenerse en su nivel vigente sin que la política monetaria deba reaccionar mecánicamente a los movimientos de la Reserva Federal.

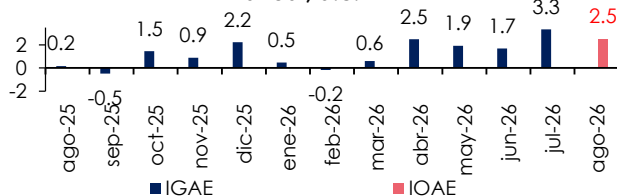
En el tercer trimestre de 2026, la economía mexicana habría moderado su ritmo de expansión respecto a los trimestres previos. No obstante, el Banco de México continúa anticipando condiciones de holgura a lo largo del horizonte de pronóstico y señala que persisten riesgos a la baja para la actividad económica.

Respecto al panorama de inflación, Banxico reiteró que el balance de riesgos permanece sesgado al alza, pese a la continuidad del proceso desinflacionario. La Junta destacó que la persistencia de presiones subyacentes, los riesgos geopolíticos, las políticas comerciales y la evolución del tipo de cambio siguen representando fuentes relevantes de incertidumbre para la convergencia de la inflación hacia la meta. Los pronósticos de inflación presentaron ajustes marginales respecto al anuncio anterior. Banco de México revisó a la baja el pronóstico de inflación general para el tercer trimestre de 2026, reflejando datos de inflación no subyacente menores a los anticipados. En contraste, las previsiones de inflación subyacente para el tercer y cuarto trimestre de 2026 fueron ajustadas ligeramente al alza, aunque se mantiene la expectativa de que tanto la inflación general como la subyacente converjan hacia la meta de 3% durante 2027 y se ubiquen en ese nivel de forma sostenida hacia 2028.

El IGAE repunta en julio

En julio, el Indicador Global de la Actividad Económica creció 0.8% mensual y 3.3% a tasa anual. El impulso provino principalmente del sector servicios, que avanzó 4.0% anual, especialmente por el comercio al por mayor (13.2%). Las actividades secundarias avanzaron 2.4%, con alzas en construcción (6.7%) y manufacturas (1.3%). En contraste, las actividades primarias cayeron -0.6%.

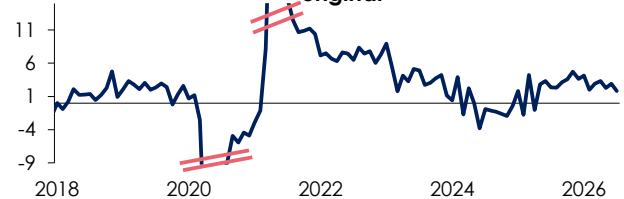
Indicador de actividad económica, var. % anual, a.e.

**Se desaceleran ventas al menudeo**

Las ventas al por menor crecieron 1.8% anual en julio (vs. 2.9% en junio), registrando una caída mensual de -0.1% en cifras desestacionalizadas. El crecimiento anual se mantiene impulsado principalmente por artículos para la salud, así como bienes domésticos y computación. Mensualmente, se

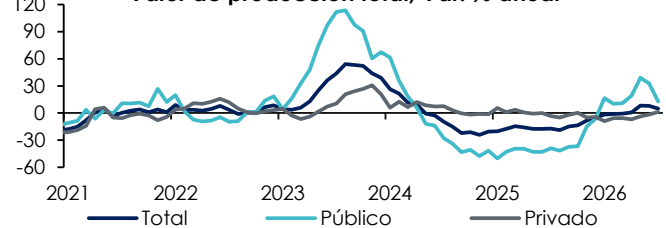
registran caídas en la mayoría de los rubros, exceptuando abarrotes, tiendas departamentales y computación.

Ventas al menudeo, var. anual %, original

**Construcción retrocede en julio**

En julio, el valor real de producción de las empresas constructoras cayó -2.2% mensual, revirtiendo el avance de 0.1% de junio y el fuerte repunte de 2.7% de mayo, mientras que mantuvo un crecimiento anual de 4.8%. Por sector, el componente público creció 13% anual y el privado 1.5% anual. El personal ocupado total retrocedió -0.2% mensual (+1.3% anual), mientras las horas trabajadas subieron 0.2% (1.7% anual) y las remuneraciones medias reales avanzaron 1.0% mensual y 3.7% anual.

Valor de producción total, Var. % anual

**Desocupación se mantiene y ceden la informalidad en agosto**

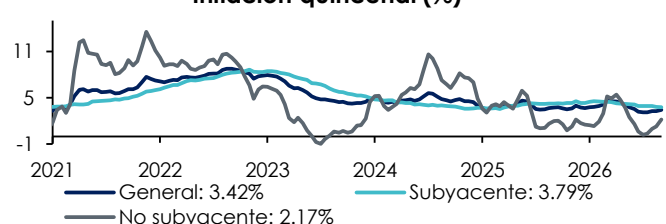
En agosto, la tasa de desocupación se mantuvo en 2.7% en cifras ajustadas por estacionalidad, sin cambio respecto a julio. En contraste, la subocupación subió a 6.8% desde 6.5% el mes previo, mientras que la tasa de informalidad laboral se moderó a 55.0%, desde 56.2% en julio, aunque permanece por encima del nivel de un año atrás.

Tasas de ocupación, a.e.

**Inflación repunta por choques no subyacentes**

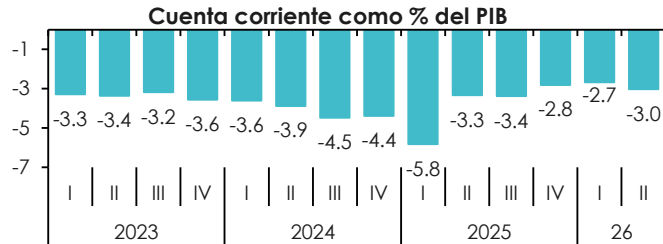
En la primera quincena de septiembre, la inflación general avanzó 0.33% quincenal y aumentó a 3.42% anual. El componente subyacente subió 0.17% quincenal y moderó su ritmo anual a 3.79%. Los servicios mantuvieron la mayor presión, mientras las mercancías se moderaron. Por su parte, la no subyacente aumentó 0.88% quincenal y 2.17% anual, con frutas y verduras, y energéticos presionando al alza.

Inflación quincenal (%)



Estados Unidos**Se amplía el déficit de la cuenta corriente**

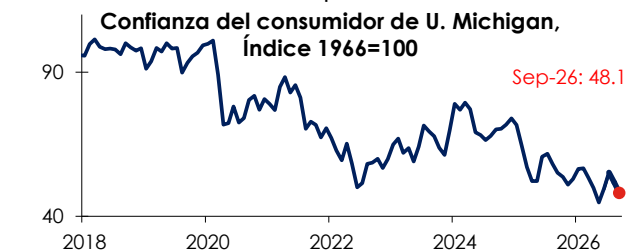
En el 2T26, el déficit de la cuenta corriente se amplió en 33.4 mil millones de dólares (15.7% trimestral), para ubicarse en 246.0 mil millones. Como proporción del PIB, el déficit subió a 3.0% desde 2.7%. El deterioro de la cuenta corriente obedeció a un mayor déficit de bienes, parcialmente compensado por menores déficits en el ingreso primario y en el ingreso secundario.

**Bienes duraderos estables en agosto**

En agosto, la demanda de bienes duraderos se mantuvo sin cambios (0.0%) tras subir 0.9% en julio, registrando 338.6 mil millones de dólares (cifras desestacionalizadas). Aunque el rubro de equipo de transporte cayó 745 mil dólares. Al excluir transporte, la demanda aumentó 0.3%.

**Confianza del consumidor cae en septiembre**

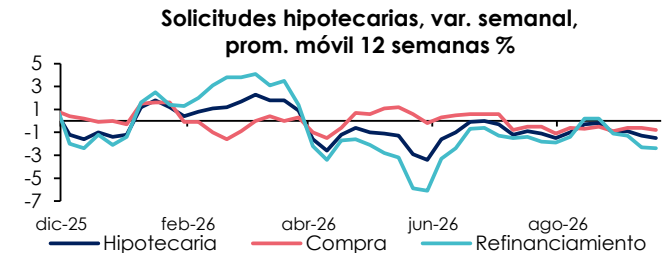
En septiembre, la confianza del consumidor cayó a 48.1 desde los 51.7 de agosto, registrando una caída de -7.0% mensual y -12.7% anual. El deterioro refleja el aumento en los costos de vida y la preocupación sobre futuros aumentos de precios. Esto mejoró ligeramente las condiciones para comprar bienes duraderos, con consumidores que anticipan compras para evitar futuros incrementos de precios.

**Repunta la venta de casas nuevas en agosto**

En agosto, las ventas de casas nuevas aumentaron 6.4% mensual hasta una tasa anualizada de 684 mil unidades, mientras que retrocedieron -2.0% anual. El inventario se mantuvo en 483 mil viviendas, equivalente a 8.5 meses de oferta desde 9.0 meses el mes previo. El promedio de precios bajó 9.1% mensual, a \$478,700 dólares y se ubica -8.8% por debajo de su nivel de agosto de 2025.

**Solicitudes hipotecarias caen por tercera semana**

En la semana que terminó el 18 de septiembre, las solicitudes hipotecarias cayeron -1.5% respecto a la semana previa, su tercera baja consecutiva tras el -4.1% anterior. El índice de refinanciamiento retrocedió -2.6% y el de compras -0.8%. La tasa fija a 30 años subió a 7.12% desde 6.97%.

**Perspectivas**

La decisión de Banxico de mantener sin cambios la tasa de referencia refuerza la percepción de que la economía mexicana se encuentra en una etapa de moderación ordenada, caracterizada por un crecimiento que sigue mostrando capacidad de expansión, pero sin generar presiones de demanda que obliguen a un endurecimiento adicional de la política monetaria. Los indicadores más recientes sugieren que la actividad económica ha recuperado cierto dinamismo respecto a meses previos, apoyada principalmente por los servicios y una mejor evolución de algunos sectores productivos, aunque persisten señales de enfriamiento en el consumo y en algunos componentes de la inversión. En materia de inflación, el proceso desinflacionario continúa avanzando, pero de forma gradual y heterogénea, con presiones que aún persisten en algunos rubros y que justifican el tono prudente de la autoridad monetaria.

Por el lado de Estados Unidos, diversos indicadores de actividad y confianza muestran una pérdida de impulso en algunos sectores, particularmente en la industria y en la percepción de los consumidores, aunque el mercado laboral continúa siendo un factor de fortaleza y evita un deterioro más marcado del panorama económico. Esto mantiene vigente el principal desafío para la Reserva Federal: lograr que la inflación siga convergiendo sin provocar una desaceleración abrupta de la actividad. Si bien el banco central ha mantenido una postura restrictiva y el mercado aún contempla la posibilidad de un ajuste adicional en la tasa de referencia antes de que concluya el año, la decisión dependerá de que la inflación muestre señales claras de persistencia y de que la actividad económica conserve suficiente fortaleza. Los datos que se conocerán la próxima semana serán fundamentales para determinar si esta moderación continúa consolidándose o si la economía estadounidense mantiene una resiliencia mayor a la prevista, escenario que podría reforzar las expectativas de una nueva alza por parte de la Fed antes de finalizar el año.

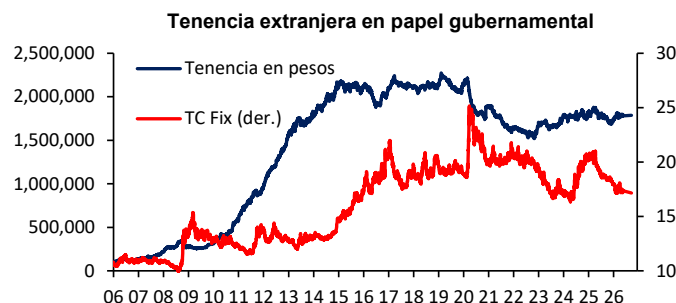
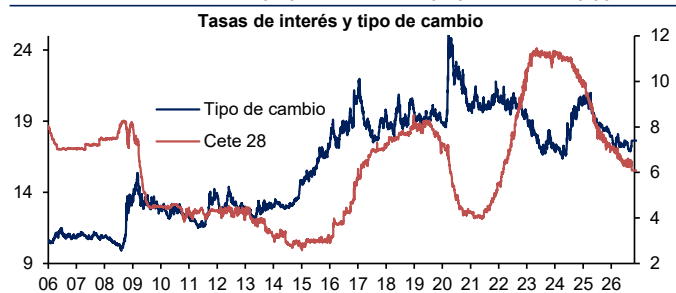
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 38 de 2026 mostraron movimientos mixtos a lo largo de la curva de Cetes. El Cete a 28 días disminuyó 10 puntos base, mientras que el Cete a 91 días también registró una baja de 7 puntos base. En contraste, los plazos de mayor duración presentaron incrementos marginales: el Cete a 182 días avanzó 1 punto base y el Cete a 693 días aumentó 7 puntos base. Los resultados reflejan una moderada disminución en los tramos cortos de la curva y una ligera presión alcista en los vencimientos de mayor plazo, sugiriendo una mayor pendiente.

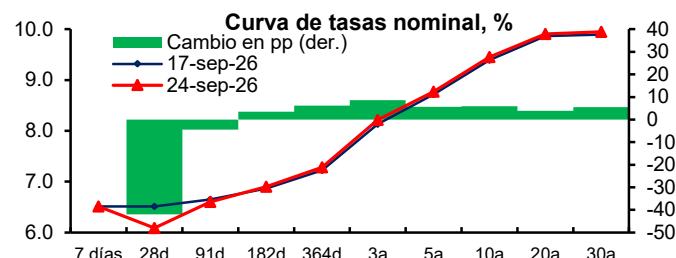
Tasas de interés de la Subasta 38 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.25	6.15	-0.10
Cete 91d	6.66	6.59	-0.07
Cete 182d	6.9	6.91	0.01
Cete 693d	7.94	8.01	0.07
Bono 10 años	9.16	9.35	0.19
Udi 3 años	3.99	4.00	0.01
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 7a	0.22	0.22	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.20	0.01
BPAG91 5a	0.25	0.26	0.01
BPA7 años	0.23	0.23	0.00

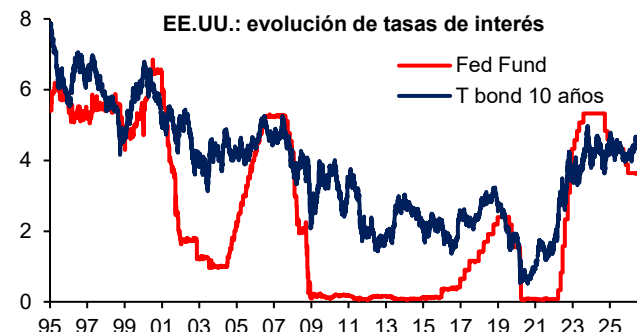


Mercado secundario

Entre el 17 y el 24 de septiembre, la curva de tasas nominales registró un comportamiento predominantemente alcista, con excepción de los vencimientos de muy corto plazo. La tasa a 28 días presentó la disminución más significativa, mientras que la tasa a 91 días cayó ligeramente.



Plazo en días	CETES			ABs		
	17-sep	24-sep	Var pp.	17-sep	24-sep	Var pp.
1	6.51	6.51	0.00	6.49	6.53	0.04
28	6.51	6.09	-0.42	6.74	6.57	-0.17
91	6.66	6.60	-0.06	6.72	6.70	-0.02
182	6.86	6.90	0.04	6.89	6.92	0.03
364	7.22	7.26	0.04	7.26	7.40	0.14

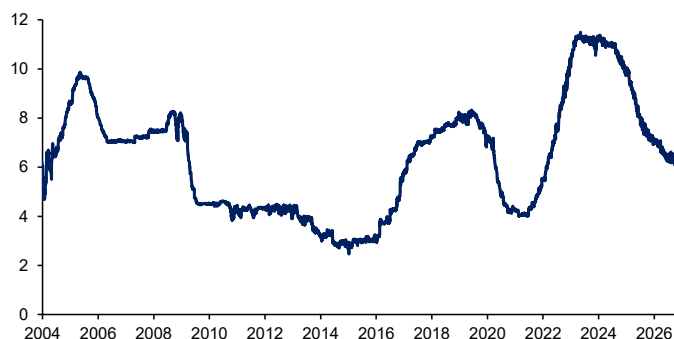


Perspectivas

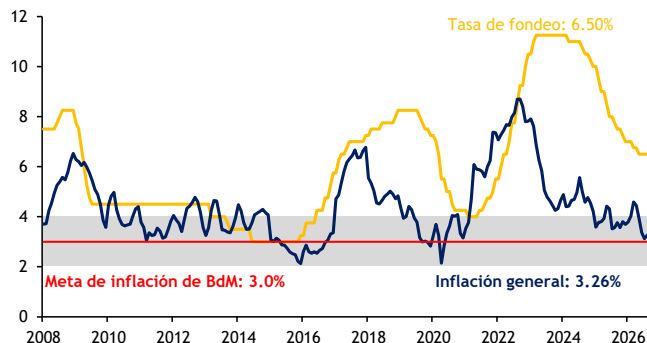
Estados Unidos: Las declaraciones recientes de funcionarios de la Reserva Federal reforzaron la percepción de que la política monetaria estadounidense podría mantenerse restrictiva por más tiempo. John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, señaló que los choques de oferta no pueden ser ignorados cuando tienen efectos persistentes sobre los precios y advirtió que aún existen riesgos inflacionarios asociados al aumento de los precios de la energía y a la fuerte demanda vinculada a las inversiones en inteligencia artificial. En la misma línea, Anna Paulson, presidenta de la Fed de Filadelfia, consideró que podrían requerirse ajustes adicionales en las tasas de interés para asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo de 2%, destacando que las medidas subyacentes continúan mostrando una desaceleración limitada.

México: La Junta de Gobierno de Banxico decidió mantener la tasa de interés objetivo en 6.50% por tercera reunión consecutiva, en línea con lo esperado por el mercado y como parte de una estrategia de cautela ante un entorno aún incierto para la inflación. Si bien el banco central reconoció que el proceso de desinflación continúa avanzando, señaló que futuras decisiones dependerán de la evolución de factores como el traspaso del tipo de cambio a los precios, las condiciones de holgura de la economía y las expectativas de inflación. Asimismo, Banxico enfatizó que la política monetaria en México responderá a las condiciones económicas internas y no necesariamente replicará los movimientos de la Reserva Federal de Estados Unidos. La decisión refleja un balance entre la moderación de las presiones inflacionarias y los riesgos que aún persisten, especialmente aquellos asociados al entorno externo y a los mercados energéticos, manteniendo por ahora una postura monetaria cautelosa para consolidar la convergencia de la inflación hacia su meta de 3%.

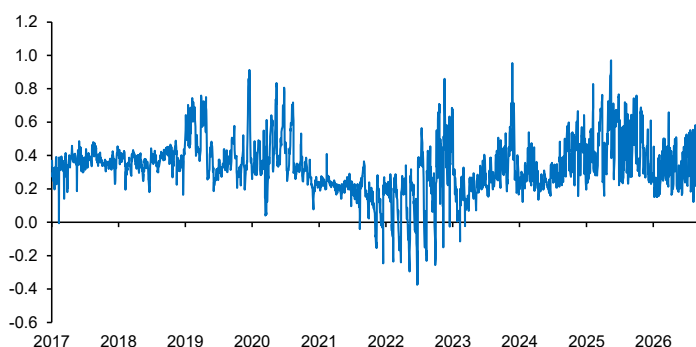
Evolución CETES 28d



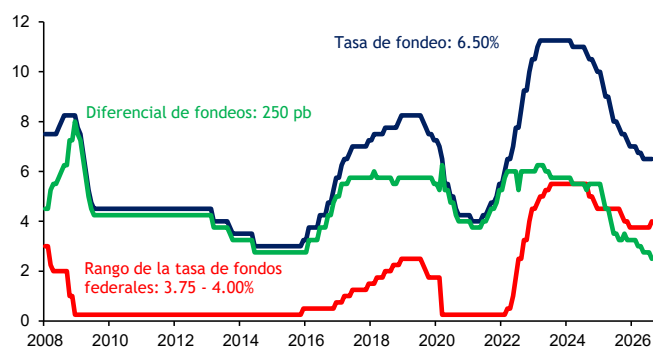
Tasa de fondeo e inflación



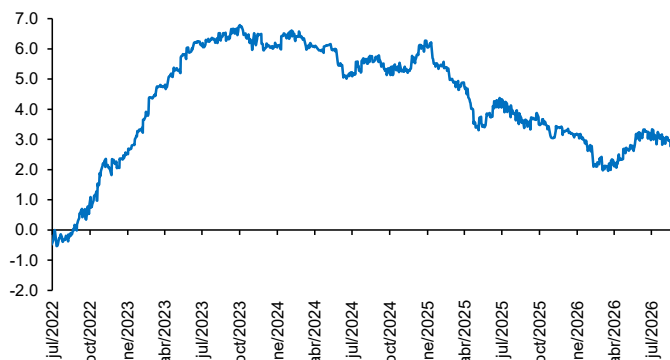
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



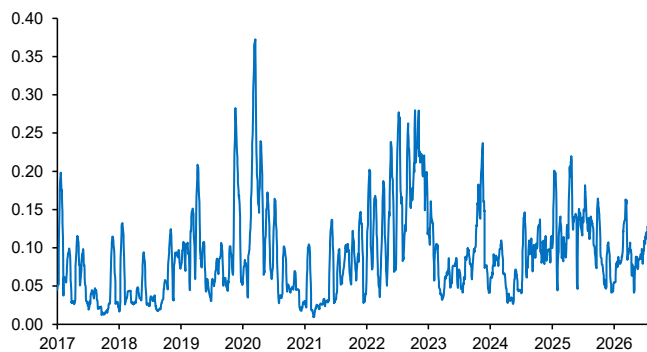
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	3.3%	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.)	3.6%	2.8%	2.3%	2.0%	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.63	2.72	2.80	2.71	2.72
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	4.1	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	5.7	5.6	7.3	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	2.1	3.6	4.3	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	102.45

Datos Semanales	dic-25	28-ago	04-sep	11-sep	24-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	6.09
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.11	3.08	3.21	3.26
AB 28 días	7.16	6.53	6.73	6.53	6.57
TIIE 28 días	7.34	6.76	6.77	6.75	6.75
Bono 10 años	9.15	9.23	9.25	9.45	9.45

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	3.88
T- Bills 3 meses	4.33	3.77	3.79	3.93	4.03
T- Bond 10 años	4.58	4.72	4.78	4.97	5.20
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.28	3.34	3.50	3.60

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	17.73
Yen por dólar	157.2	160.09	156.26	153.61	158.86
Dólar por euro	1.04	1.16	1.16	1.16	1.14

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	17.38	16.98	17.03	17.22	17.70
Diciembre 2026	17.42	17.06	17.11	17.29	17.79
Febrero 2027	17.59	17.14	17.19	17.37	17.87
Mayo 2027	17.72	17.26	17.31	17.49	17.99
Agosto 2027	17.85	17.39	17.43	17.61	18.11

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			
	25-sep	18-sep	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.43	5.18	0.25
UMS 33	5.95	5.68	0.27
UMS 40	7.08	6.80	0.28
UMS 44	7.29	7.03	0.26
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.89	13.84	0.05
BR GLB 34	14.21	14.26	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.22	5.00	0.23

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 %)



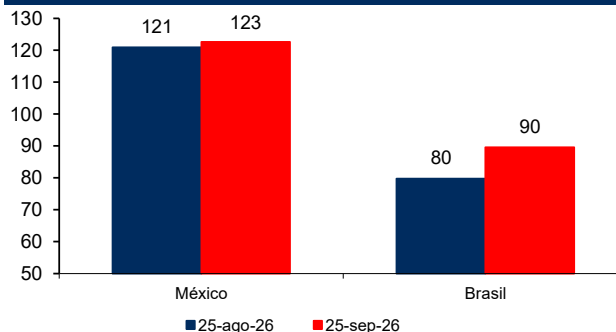
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

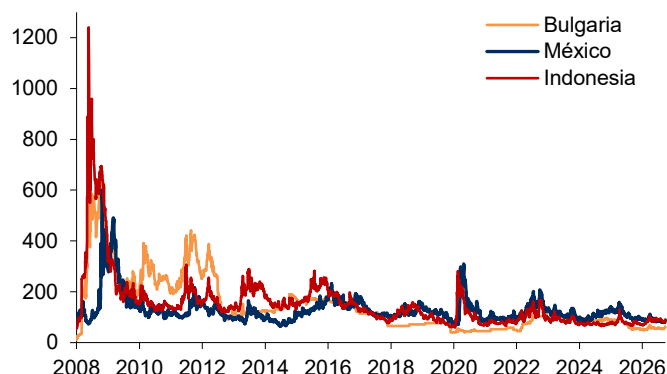


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



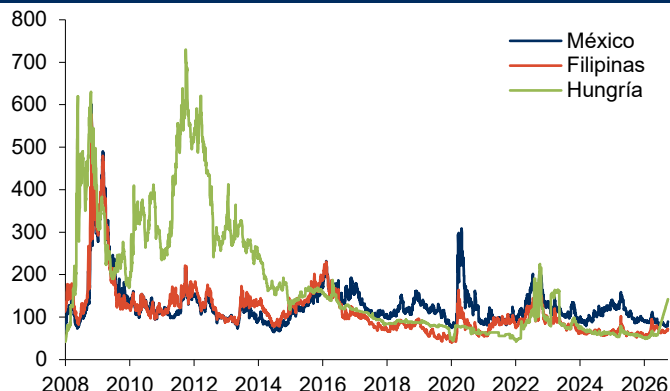
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

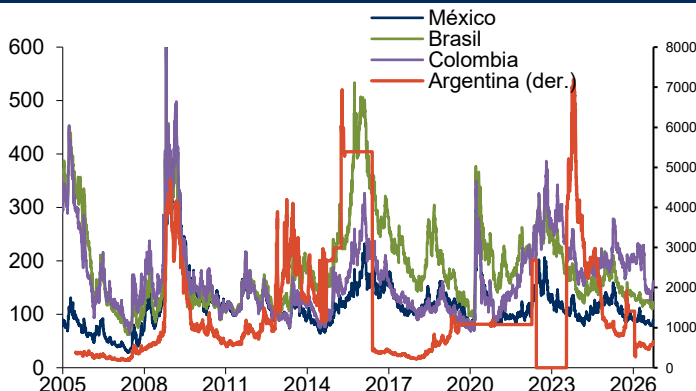


Países con calificación Baa2 (Moody's)

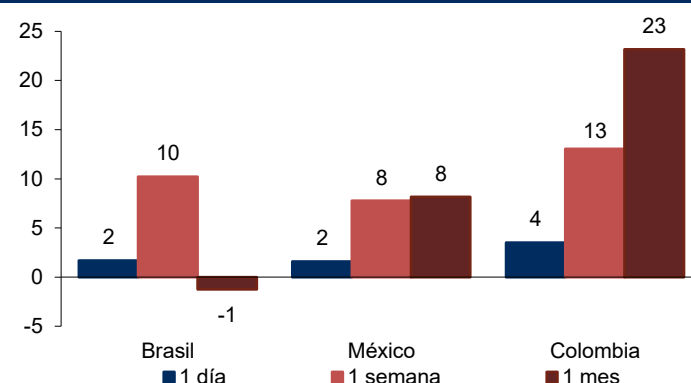
25 de septiembre de 2026



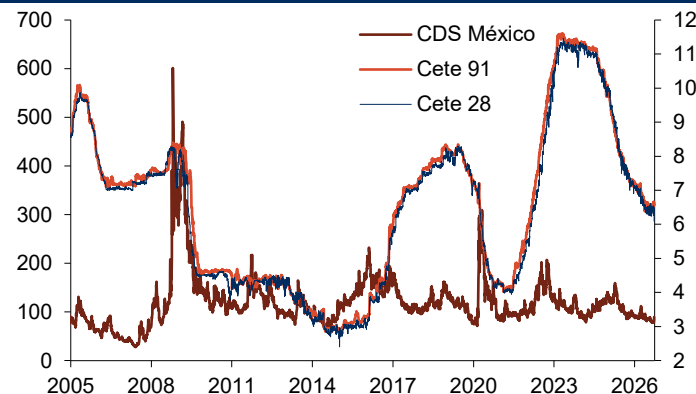
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



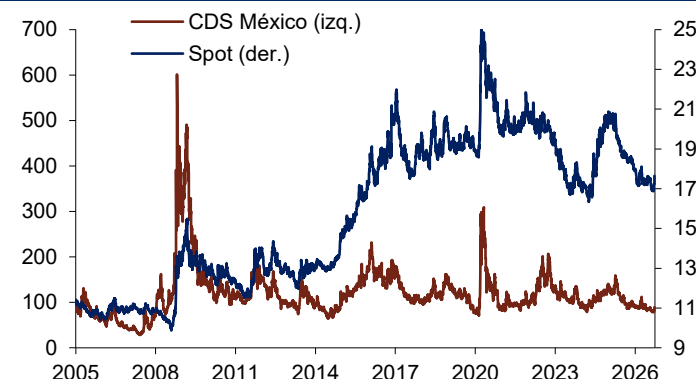
CDS México y tasas de CETES



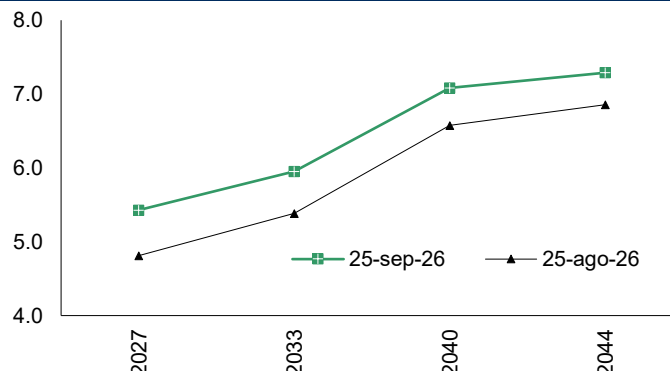
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	13	85.8	-3.8	34256	1.6
Bra	2	17.7	4.6	10378	0.8
Mex	2	17.7	4.6	3625	-7.3

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 25 de septiembre de 2026

Los principales índices estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, impulsados por señales de mayor estabilidad entre EE.UU. y China, destacando la extensión de la tregua comercial y los avances logrados en la reunión entre Donald Trump y Xi Jinping. Además, la 81ª Asamblea General de la ONU ayudó a mantener abiertos los canales de diálogo entre gobiernos, mientras que la moderación en los precios del petróleo favoreció el apetito por riesgo de los inversionistas, compensando el impacto del alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro.

Factores Positivos:

- ✓ (▲) El secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, calificó como positiva su reunión del 23 de septiembre con el viceprimer ministro chino He Lifeng y anunció la extensión de la tregua comercial entre ambos países hasta el 10 de enero de 2027. No obstante, señaló que persisten diferencias en temas como tierras raras y compras agrícolas, por lo que las negociaciones continuarán en los próximos meses.
- ✓ (▲) El 24 de septiembre, Donald Trump y Xi Jinping concluyeron su reunión en EE.UU. con avances moderados para mantener la estabilidad de la relación bilateral. Las conversaciones incluyeron temas comerciales y tecnológicos, con avances en acuerdos para ciertos bienes y esfuerzos por evitar nuevas disputas arancelarias. Tras el encuentro, Trump calificó la reunión como “muy productiva” y se mostró optimista sobre futuros avances entre ambas potencias.
- ✓ (▲) EE.UU., Groenlandia y Dinamarca firmaron un acuerdo de defensa que amplía la presencia militar estadounidense en la isla y refuerza la cooperación de seguridad en el Ártico. El acuerdo, anunciado el 22 de septiembre, contempla la apertura de dos nuevas bases y busca contrarrestar la influencia de Rusia y China en la región.

Factores Neutros:

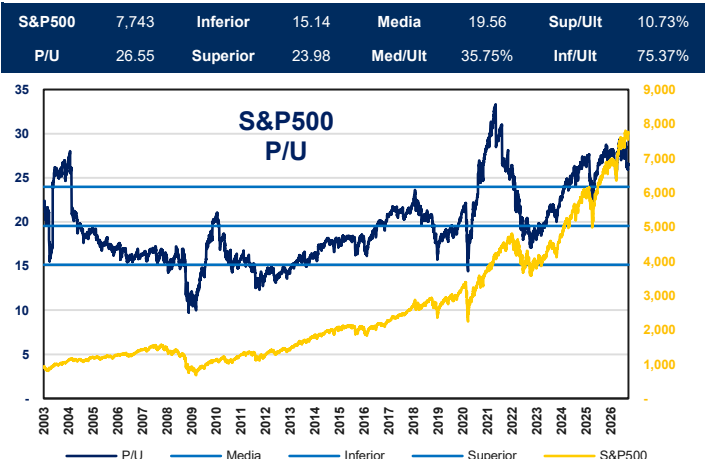
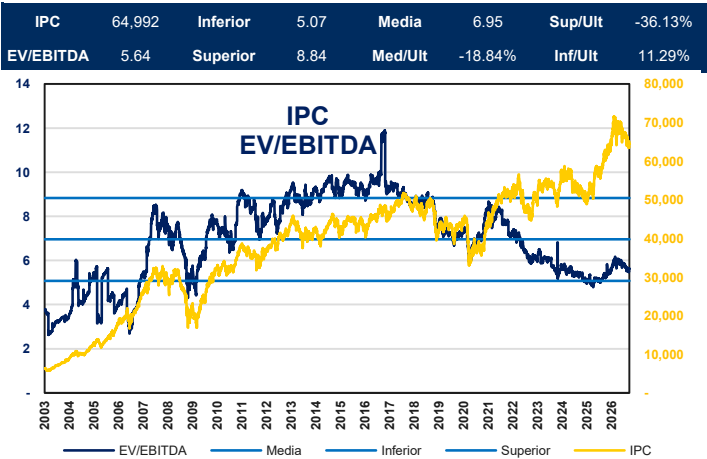
- ✓ (=) Esta semana se celebró la 81ª Asamblea General de la ONU en Nueva York, donde cerca de 130 líderes mundiales abordaron temas como los conflictos en Ucrania y Medio Oriente, además de los retos asociados al desarrollo de la IA. Si bien el encuentro puso de manifiesto diversas diferencias geopolíticas, también permitió mantener abiertos canales de diálogo entre gobiernos.
- ✓ (=) En Medio Oriente, los hutíes intensificaron sus ataques en Yemen mientras Arabia Saudita avanzó en la reactivación de un oleoducto afectado por drones. Al mismo tiempo, el reinicio de conversaciones entre EE.UU. e Irán el 23 de septiembre y los reportes sobre una posible reapertura del Estrecho de Ormuz ayudaron a moderar los precios del petróleo. Además, crecieron las críticas dentro del Partido Republicano por el impacto del conflicto en los costos energéticos y, el 24 de septiembre, Benjamin Netanyahu defendió la postura de Israel ante la ONU.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense continuaron al alza, con la tasa a 10 años alcanzando un máximo semanal de 5.19% el 24 de septiembre. El movimiento reflejó preocupaciones por mayores presiones inflacionarias y reforzó las expectativas de que las tasas de interés permanezcan elevadas por más tiempo

En México:

El IPC cerró la semana en terreno positivo, impulsado principalmente por el sector aeroportuario, que recuperó parte del terreno perdido tras la disminución de las preocupaciones en torno al conflicto en Medio Oriente y la caída en los precios de referencia del jet fuel y la gasolina ante mejores expectativas de diálogo entre EE.UU. e Irán. Adicionalmente, los sectores de materiales, industrial y salud contribuyeron al desempeño favorable del mercado local. En el frente macroeconómico, Banco de México mantuvo la tasa de referencia en 6.50% y reiteró una postura dependiente de los datos económicos, mientras que la inflación de la primera quincena de septiembre se ubicó en 3.42% anual. A pesar del ligero repunte en la inflación general, la moderación de la inflación subyacente sugiere que el proceso desinflacionario continúa avanzando gradualmente.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	64,992	2.55%	-1.81%	1.06%
Máximo	71,601	12.98%	8.17%	11.34%
Mínimo	62,528	-1.34%	-5.53%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,829	0.28%	-3.06%	7.83%
S&P 500	7,743	1.21%	0.88%	13.12%
Nasdaq	27,069	2.06%	3.59%	16.46%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
21/09/2026	63,742	63,059	63,537	142,666,789
22/09/2026	64,478	63,505	64,457	145,189,365
24/09/2026	64,327	63,806	64,264	140,674,345
25/09/2026	65,036	64,205	64,992	107,307,873

BBAJIO: HR Ratings asignó la calificación HRAAA con Perspectiva Estable a las emisiones BBAJIO26 y BBAJIO26-2 por hasta P\$7,500 millones.

ESENTIA: anunció la adquisición del 100% de Energía Occidental de México (EOM) por US\$400 millones, empresa propietaria y operadora del gasoducto Guadalajara-Manzanillo de 313 km.

FEMSA: informó la emisión de un bono senior en el mercado suizo por CHF300 millones, con vencimiento a 5 años y un rendimiento de 1.73%. Los recursos serán utilizados para fines corporativos generales, fortaleciendo su perfil de financiamiento y flexibilidad financiera.

NEMAK: informó que su oferta de recompra de notas senior con vencimiento en 2028 concluyó con una aceptación de aproximadamente 89.4% del monto principal en circulación, equivalente a €446.9 millones. Asimismo, obtuvo los consentimientos necesarios para modificar los términos del contrato de emisión y avanzar con la adquisición de los títulos presentados.

TRAXION: dio a conocer que un vehículo en el que participan accionistas de la compañía inició una oferta pública de adquisición para adquirir hasta la totalidad de las acciones en circulación a un precio de \$13.18 por acción. La oferta permanece vigente y se espera que concluya el 20 de octubre de 2026, salvo que sea prorrogada.

VINTE: PCR Verum retiró la calificación 'AA/M' con Perspectiva Estable de los certificados bursátiles VINTE 17-2, luego de que la empresa realizara la amortización total anticipada de la emisión el 3 de septiembre de 2026 por P\$185 millones.

VISTA: anunció la fijación de precio de una emisión adicional de US\$400 millones en obligaciones negociables senior con vencimiento en 2038 y tasa de 7.875%, colocadas a 99.473% de su valor nominal, equivalente a un rendimiento de 7.950%. Tras la operación, el monto total en circulación de esta serie ascenderá a US\$900 millones, sujeto al cierre previsto para el 9 de octubre de 2026.

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	64,992	2.55%	-2.0%	1.1%	4.9%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	199.64	-0.8%	0.9%	2.4%	6.5%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.18	-0.8%	-0.4%	15.5%	24.2%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	14.88	-1.3%	20.3%	60.7%	58.6%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	44.88	2.0%	9.0%	-16.7%	-26.1%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.51	0.6%	-3.1%	4.7%	3.0%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	4.78	2.8%	-2.2%	27.8%	49.4%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	430.63	2.7%	-3.5%	-25.6%	-31.0%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.52	0.3%	0.0%	4.3%	7.4%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.62	0.8%	31.6%	25.7%	30.7%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIO	57.42	-1.2%	0.5%	26.3%	25.8%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	55.16	1.8%	-8.1%	-6.7%	-14.1%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	38.59	1.1%	1.4%	4.2%	0.8%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	17.31	-0.6%	-7.6%	-16.3%	3.9%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	86.75	2.9%	-7.6%	-29.7%	-40.4%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	85.10	0.0%	0.1%	3.8%	3.8%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.22	-2.5%	-0.6%	-31.3%	-29.1%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.48	2.7%	-4.5%	-12.7%	-3.0%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.10	1.2%	16.1%	2.8%	16.1%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	211.05	3.5%	0.7%	16.1%	17.7%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	383.10	9.3%	8.1%	-19.0%	-16.4%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	140.70	8.4%	1.8%	19.3%	6.8%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	182.59	2.1%	-7.2%	0.0%	3.9%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	36.28	-2.2%	-8.5%	-21.3%	-23.2%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	41.63	1.2%	-4.5%	-4.5%	-19.5%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	196.17	2.8%	3.1%	17.5%	12.0%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.95	-0.3%	8.4%	-7.5%	-10.7%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	224.70	6.6%	-5.1%	32.8%	53.4%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	238.86	2.2%	-4.8%	-23.0%	-28.3%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	54.80	3.6%	8.6%	-34.4%	-17.6%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.10	-2.9%	-1.9%	28.1%	45.7%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	176.02	0.0%	4.3%	-2.2%	4.2%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	38.94	-1.9%	-2.5%	1.4%	7.0%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	194.61	3.0%	-1.2%	13.8%	25.8%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	49.20	4.7%	9.3%	-18.0%	5.1%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	12.85	3.7%	-4.7%	-28.2%	-28.7%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	31.69	1.5%	-1.7%	-17.6%	-24.2%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	105.81	1.0%	4.8%	5.5%	13.9%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	52.55	2.5%	-3.9%	1.6%	-10.4%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	19.91	-1.9%	-11.2%	124.7%	151.1%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.06	0.0%	1.7%	-15.2%	-28.3%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	227.84	9.1%	3.2%	-6.4%	-6.3%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	19.77	-0.5%	-5.1%	26.7%	22.6%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	900.49	0.2%	-4.1%	-4.9%	12.3%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	267.14	3.3%	1.8%	-0.1%	8.8%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	153.31	-0.6%	-0.1%	-17.9%	-9.0%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	141.95	3.2%	2.0%	-0.5%	-10.5%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	176.49	-0.8%	0.3%	-3.0%	3.8%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	33.48	10.7%	22.7%	-18.2%	34.5%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.00	-5.9%	3.2%	-20.0%	14.3%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.33	4.1%	-11.0%	-20.6%	-17.4%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	12.89	7.2%	19.8%	-15.4%	-9.2%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	58.74	0.9%	-1.0%	6.6%	14.6%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	12.20	8.1%	1.2%	-23.7%	-2.0%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	46.61	0.6%	-2.3%	-17.0%	-16.8%	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	14.55	5.55	5.00	28671.36	2.27	7,919,069	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	18.12	8.07	7.22	76.51	2.61	339,027	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.53	6.54	8.56	2.78	6.55	101,054	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	46.67	7.96	7.16	12.40	1.20	31,232	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	21.20	4.89	4.68	10.48	4.28	35,501	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.24	4.97	3.58	6.25	3.12	1,166,288	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	6.34	5.42	5.19	13.50	0.35	5,800	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	13.00	10.13	8.12	138.18	3.12	129,189	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.04	0.62	2,432	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.82	10,064	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	7.96	n.a.	n.a.	39.89	1.44	68,326	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	20.10	7.38	7.46	26.83	2.06	236,379	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.31	7.01	6.57	13.14	2.94	21,286	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	27.72	9.84	4.57	15.29	1.13	262,029	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.21	6.67	7.20	54.81	1.58	83,214	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	7.02	7.66	11.52	19.03	0.75	51,067	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.31	78.49	78.49	23.16	0.45	7,129	680
DINEB	9.08	8.62	9.50	26.54	63.67	22.22	5.85	3.78	14,180	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	26.67	7.08	7.15	64.08	3.29	655,281	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	19.69	13.31	12.26	88.50	4.33	193,572	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	36.39	12.05	10.25	59.45	2.37	316,887	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	10.87	6.38	5.54	130.68	1.40	61,606	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.58	n.a.	n.a.	23.27	1.56	57,295	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.47	2.67	2.73	47.33	0.88	248,780	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.93	2.77	2.54	87.99	2.23	551,857	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	30.96	0.42	3,921	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.21	7.76	4.90	56.78	3.96	1,749,289	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	9.73	6.48	6.15	118.48	2.02	79,338	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	14.20	6.83	5.29	56.41	0.97	17,624	322
HOTEL*	6.65	5.76	31.92	51.00	11.19	8.29	7.43	0.69	3,652	715
ICHB	0.00	-4.32	-5.31	25.89	9.19	7.63	144.21	1.22	76,846	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.52	8.98	6.78	1.34	29.13	115,867	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	17.07	7.54	7.52	67.87	2.87	408,843	2,101
KUOB	2.79	1.86	5.98	497.64	10.03	12.71	39.43	1.25	21,844	435
LABB	2.02	1.40	1.54	7.63	5.47	5.68	11.78	1.09	12,850	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.54	5.82	5.99	31.29	1.01	27,162	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.63	4.74	4.14	134.84	0.78	145,670	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	15.07	4.20	3.57	38.83	1.35	44,867	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	26.23	9.71	8.98	1.53	13.02	120,371	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.34	0.30	8,672	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	16.23	10.76	9.05	23.59	9.66	88,883	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	20.09	0.98	38,907	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.35	6.86	4.31	305.86	2.94	357,923	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.72	3.85	5.53	191.29	1.40	111,155	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.68	n.a.	n.a.	62.45	2.46	61,324	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.29	2.87	2.43	115.44	1.23	46,550	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	23.08	9.87	9.85	122.86	1.44	87,841	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	15.92	7.41	5.77	48.06	0.70	60,264	1,800
SPORTS	1.90	1.41	2.87	15.84	4.56	3.25	2.94	2.72	1,928	236
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.60	0.22	21,970	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	20.71	4.28	4.60	26.37	0.49	6,991	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.05	15.95	14.97	62.35	0.94	56,069	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.04	11.72	14,225	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.09	9.89	10.01	13.86	3.36	798,775	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.
KUO	07-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.00 por acción.
SIGMAF	06-oct-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0135 por acción.
ACTINVR	02-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.05 pesos por acción.
BIMBO	01-oct-26	Canje	1 acción nueva Serie A Cupón 0 por 1 acción antigua Serie A Cupón 1
KIMBER	01-oct-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
LAB	30-sep-26	Dividendo en efectivo	\$0.200000 pesos por cada una de las acciones
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.

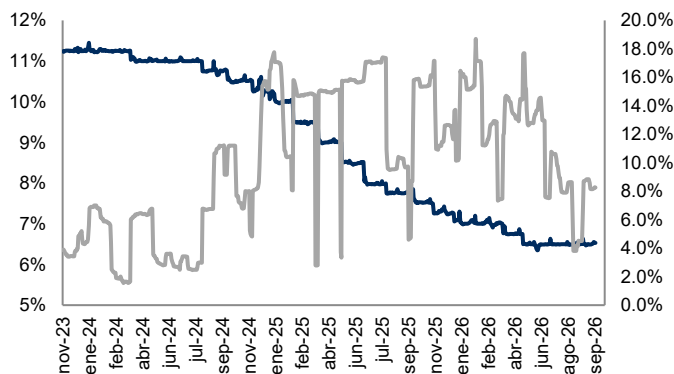


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

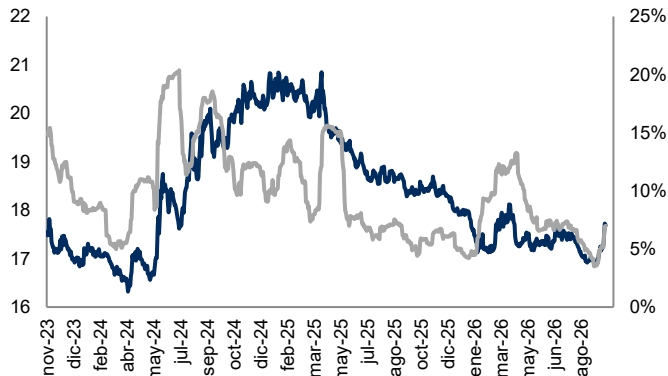
Volat: 8.3%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 17.6824

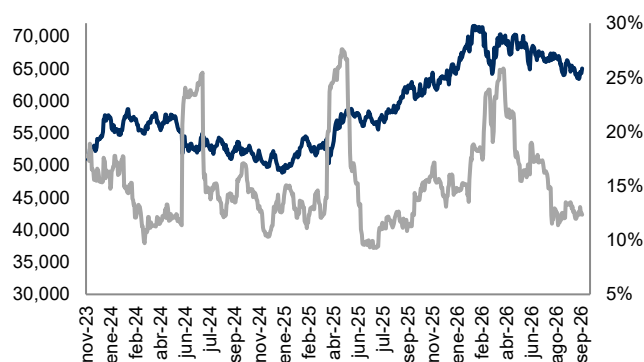
Volat: 7.0%



IPC y Volatilidad

Cierre: 64,992.23

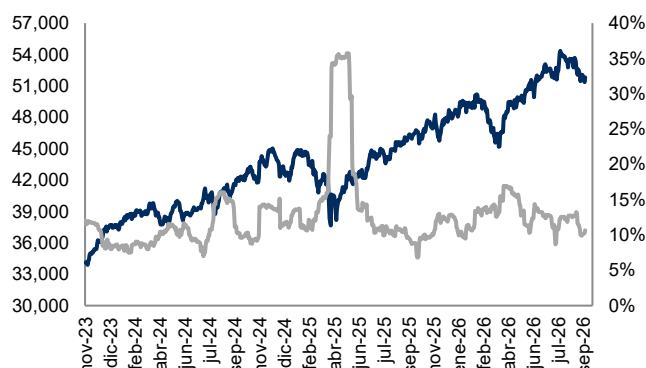
Volat: 12.3%



DJI y Volatilidad

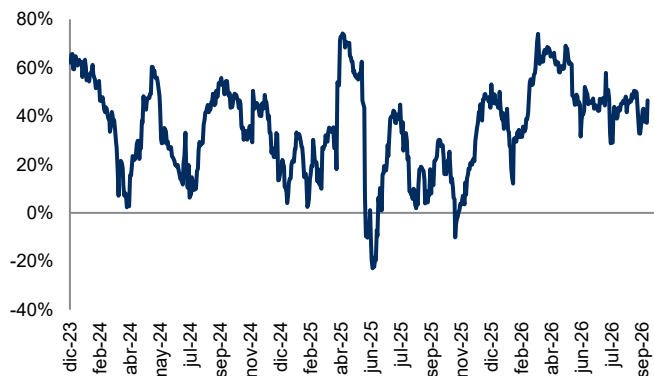
Cierre: 51,828.62

Volat: 10.7%



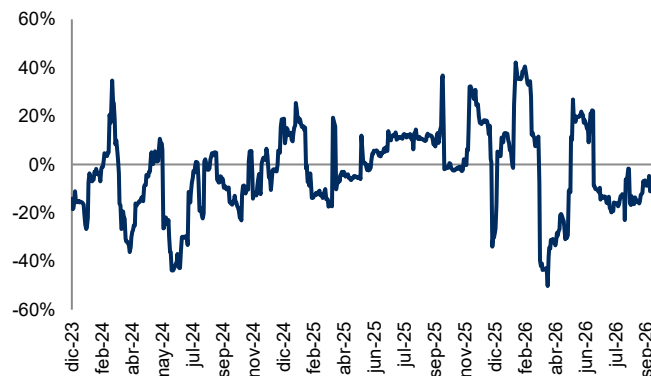
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 46.5%



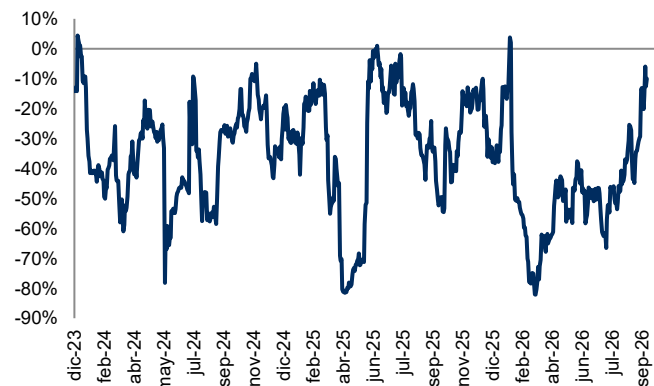
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -11.1%



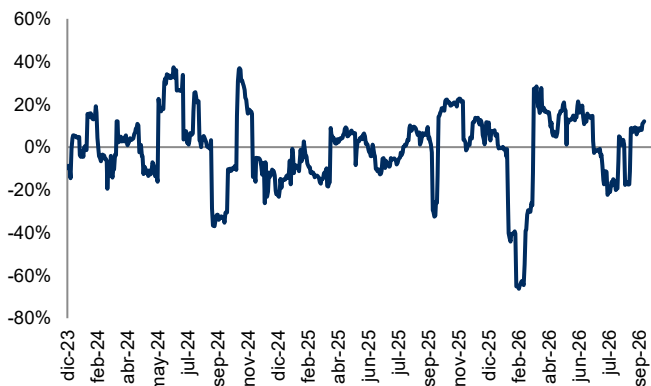
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -10.0%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 12.1%

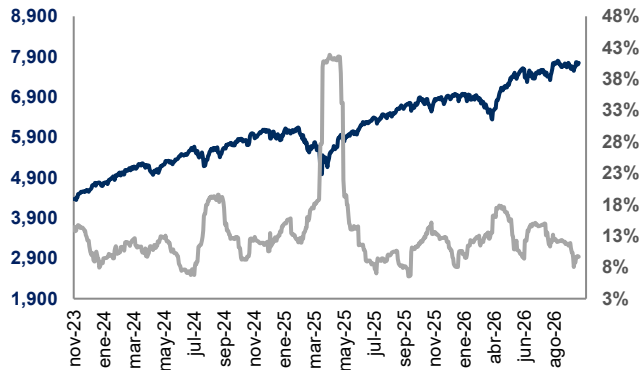


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,743.41

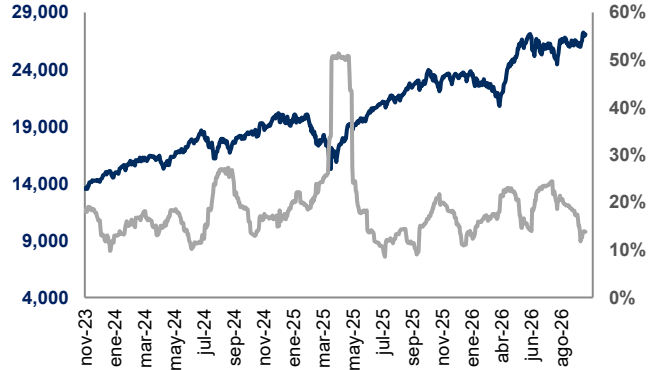
Volat: 9.7%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 27,068.72

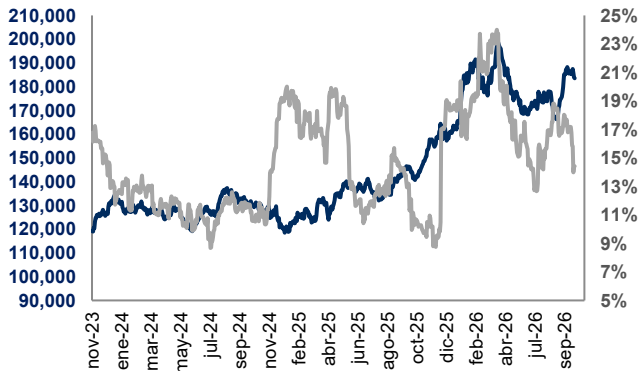
Volat: 13.8%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 183,476.86

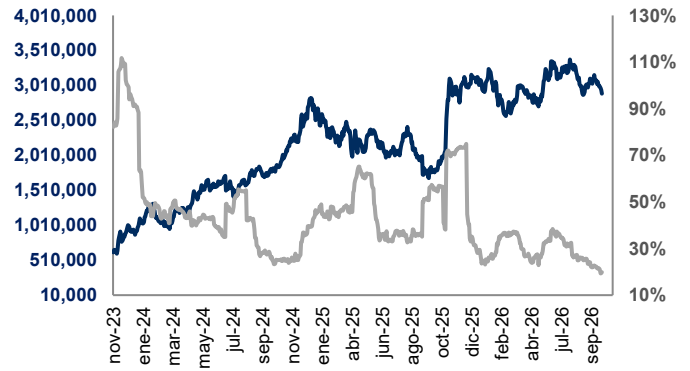
Volat: 14.4%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,893,750.75

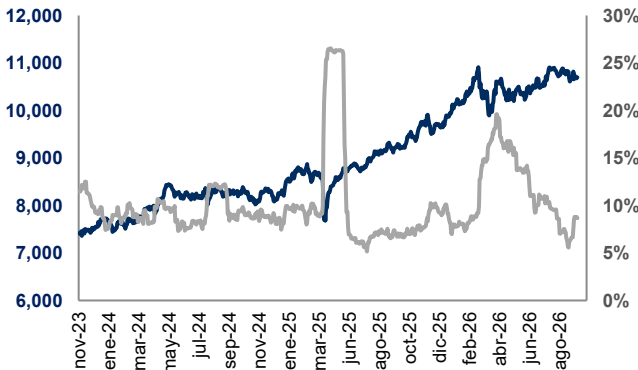
Volat: 19.9%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,695.25

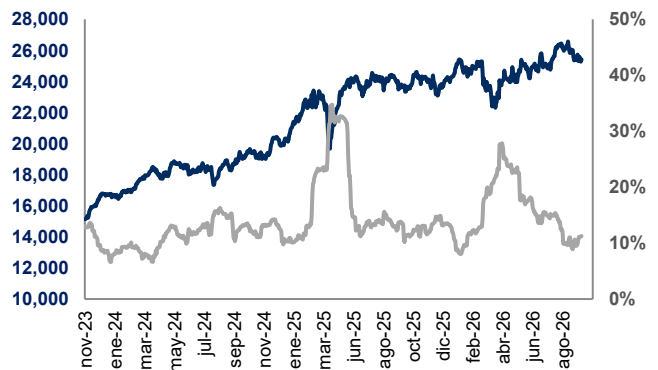
Volat: 8.7%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,408.64

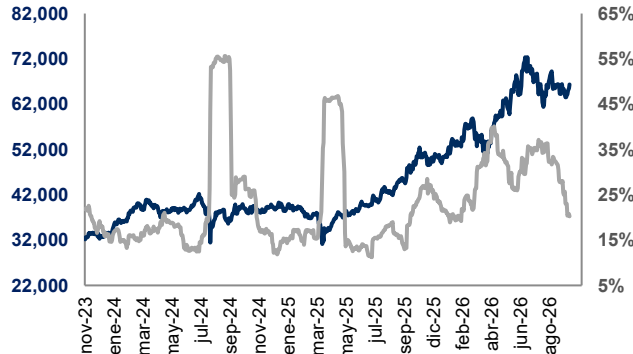
Volat: 11.2%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 66,364.20

Volat: 20.2%



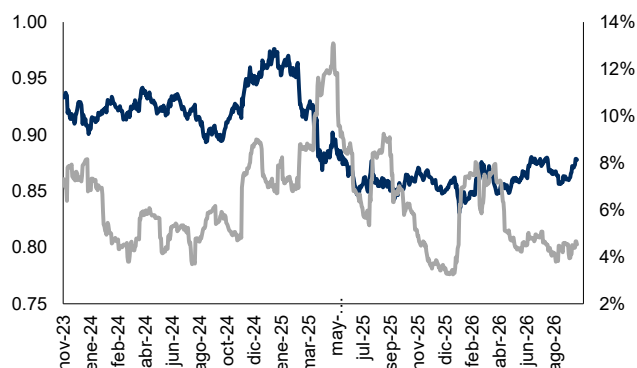
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.21%	0.88%	13.12%
NASDAQ	2.06%	3.59%	16.46%
BOVESPA	-1.93%	4.27%	20.11%
MERVAL	-4.91%	-4.98%	-9.55%
FTSE100	-0.71%	-4.21%	6.01%
DAX	-0.30%	-5.48%	0.54%
NIKK225	1.80%	1.56%	31.10%
IPC	-0.19%	-5.92%	2.83%
DJI	0.28%	-3.06%	7.83%
CAC40	-0.56%	-6.66%	-3.79%
HANGSENG	-0.95%	-4.52%	-5.11%
STX	-1.08%	-4.63%	9.47%
IBEX	0.23%	-4.00%	10.49%

Cifras al 25 de septiembre de 2026. Índices en USD.

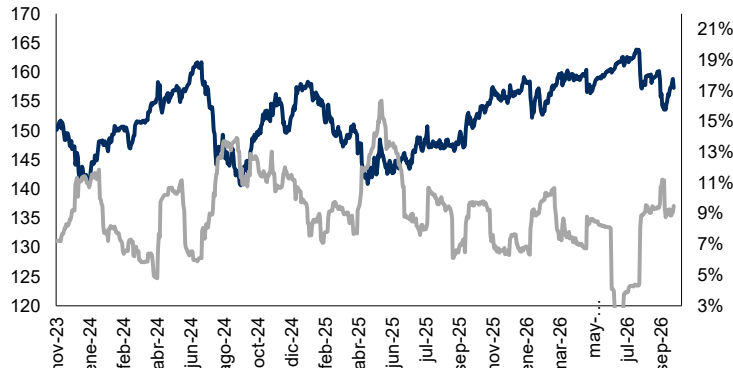


Monitor de Divisas

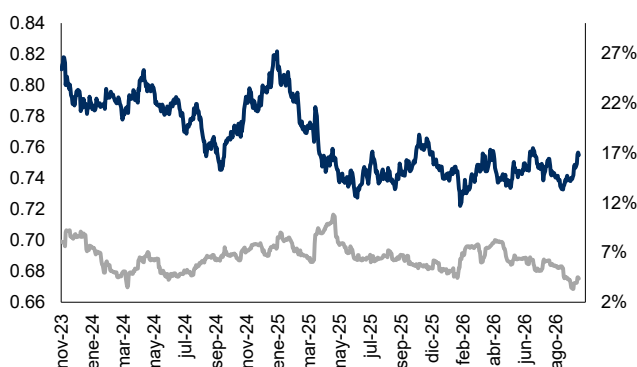
Euro (€) Cierre: 0.88 Volat: 4.5%



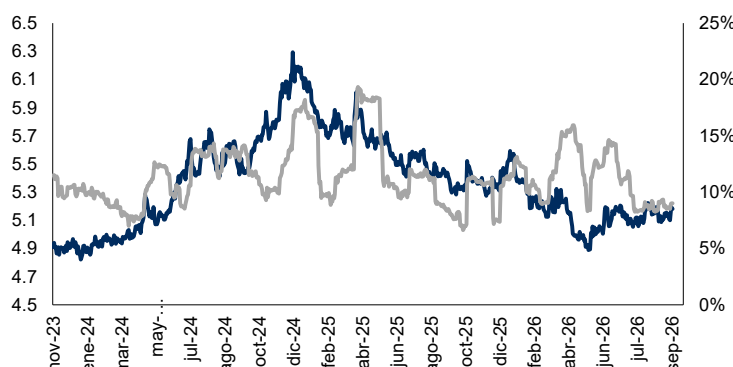
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.28 Volat: 9.5%



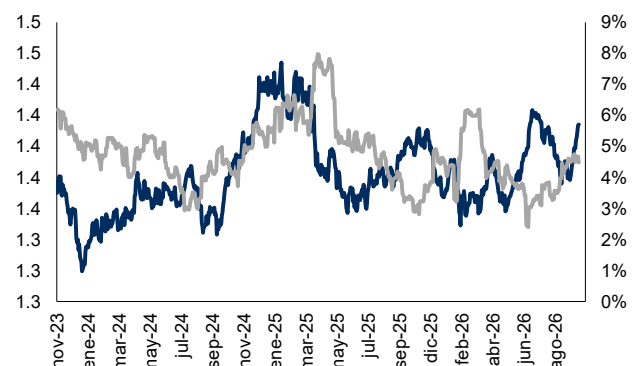
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 4.4%



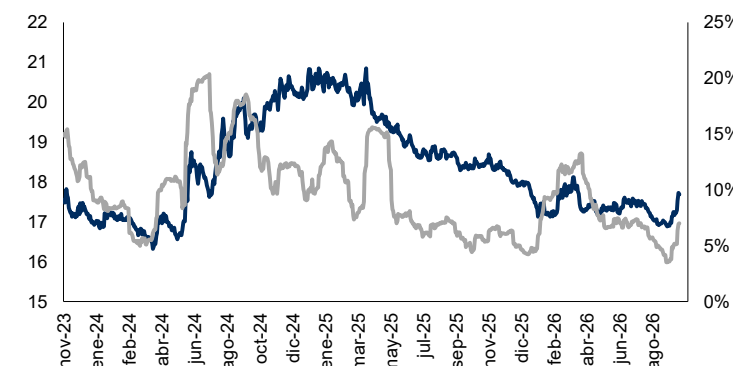
Real Brasileño Cierre: 5.18 Volat: 9.0%



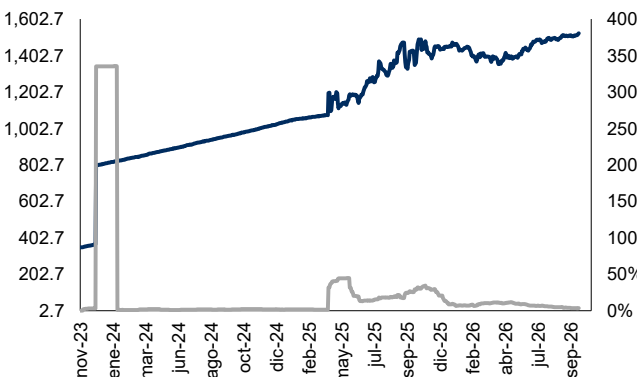
Dólar Canadiense Cierre: 1.41 Volat: 4.5%



Peso Mexicano Cierre: 17.68 Volat: 7.0%



Peso Argentino Cierre: 1,524.45 Volat: 3.4%

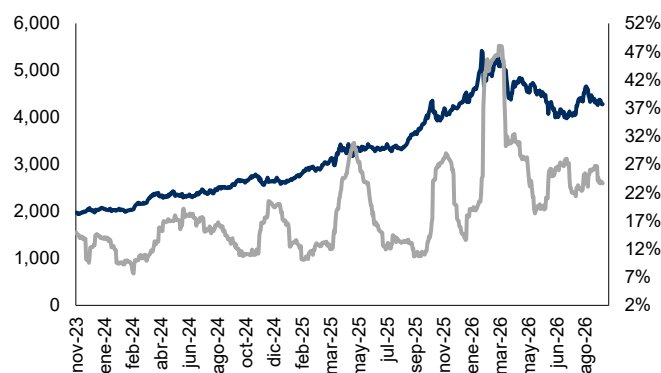


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.88	-0.83%	-2.28%	-3.11%
Yen	157.28	-0.25%	1.27%	-0.36%
Libra	0.75	-1.11%	-2.62%	-1.72%
Real	5.18	-0.76%	-0.61%	5.37%
Dólar Can	1.41	-1.11%	-1.91%	-3.05%
Peso Mex	17.68	-2.63%	-4.28%	1.81%
Peso Arg	1,524.45	-0.69%	-0.66%	-5.02%

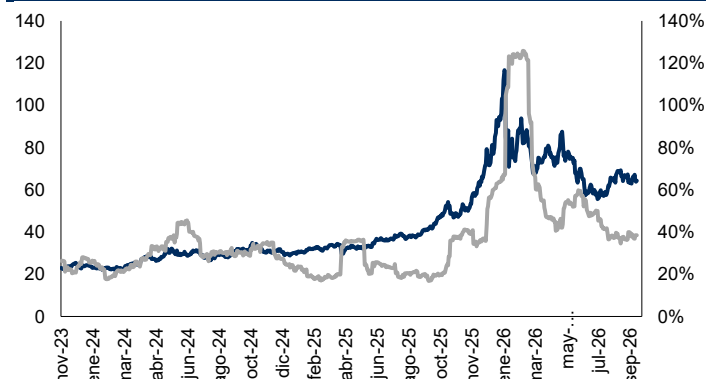
Cifras al 25 de septiembre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

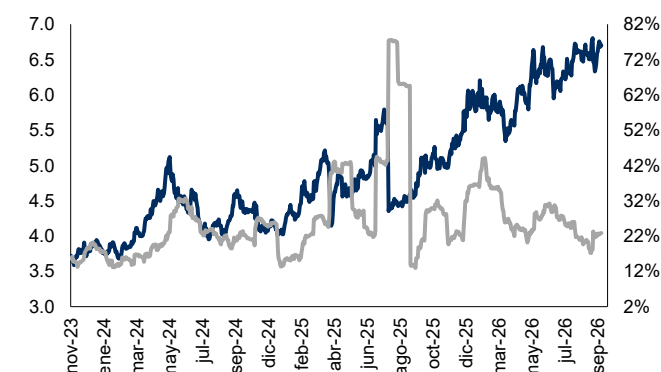
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,284.81 Volat: 23.6%



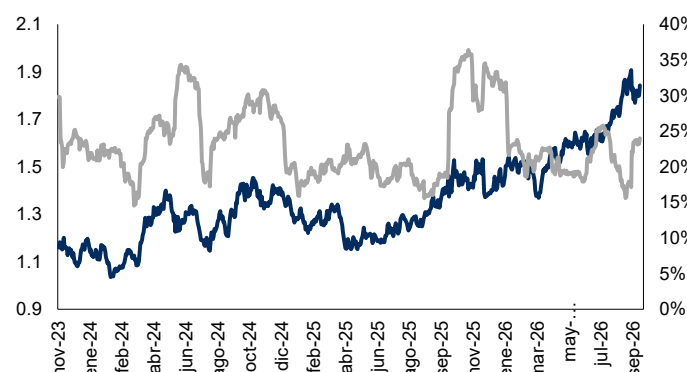
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 64.30 Volat: 38.5%



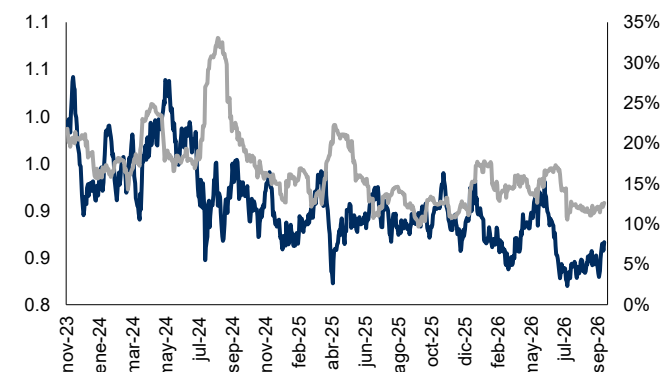
Cobre (USD / libra) Cierre: 669.55 Volat: 22.8%



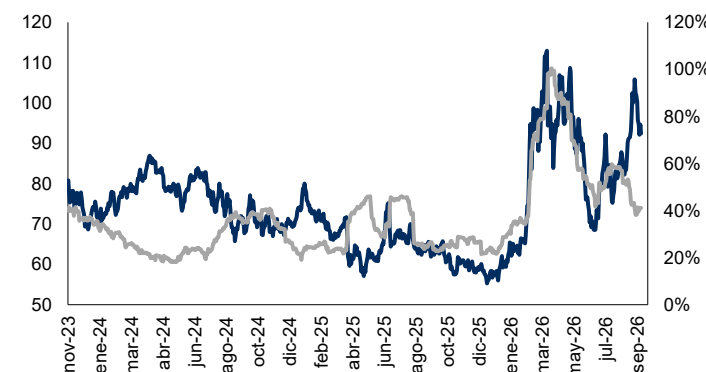
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.84 Volat: 24.0%



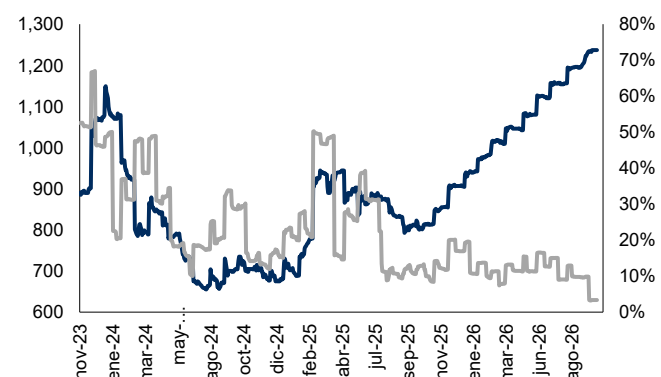
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.87 Volat: 12.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 92.41 Volat: 41.1%



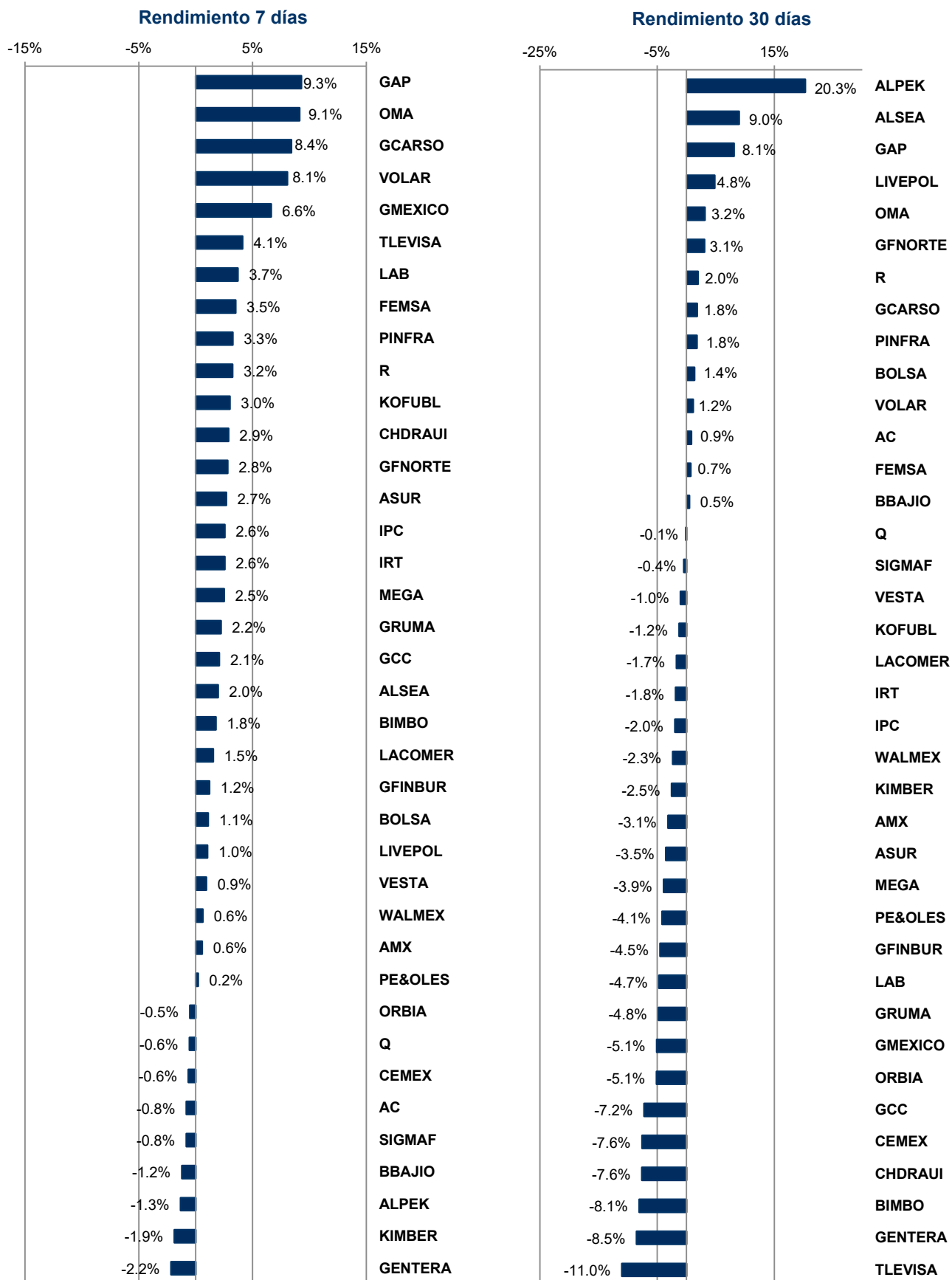
Acero (Indice) Cierre: 1,237.00 Volat: 3.4%

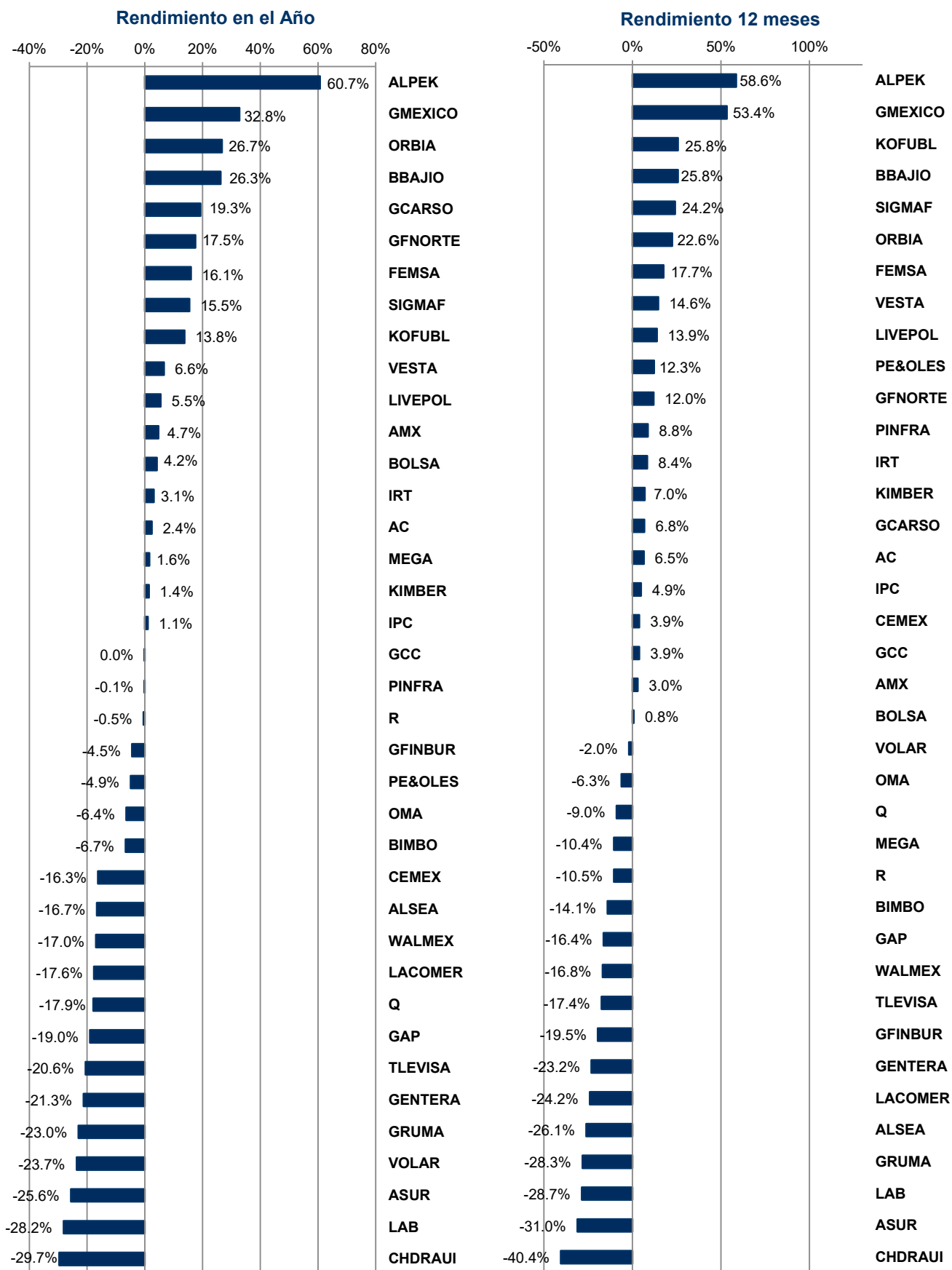


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,284.81	-2.14%	-6.67%	-0.80%
Plata	64.30	-2.96%	-5.62%	-10.28%
Cobre	6.70	1.22%	1.45%	17.84%
Zinc	1.84	1.13%	-0.76%	31.77%
Plomo	0.87	1.19%	1.95%	-2.92%
WTI	92.41	-7.87%	12.38%	60.94%
Acero	1,237.00	0.00%	3.17%	32.30%

Cifras al 25 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	5.56 %	5.14 %	5.58 %	5.88 %	6.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,822.8	▼ -0.90 %	▼ -0.82 %

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	5.09 %	4.71 %	5.87 %	6.58 %	6.90 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,490.2	▲ 1.72 %	▲ 107.35 %

209
DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	64.51 %
Reporto	17.00 %
Bondes	14.60 %
BPAS	3.88 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270304	13.02 %
CETES270318	11.90 %
CETES270401	10.85 %
CETES270429	9.81 %
CETES270513	8.94 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VXGUBLP LARGO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/5LP

Liquidez: 48H

Horizonte: Largo Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBLP	-7.54 %	-6.00 %	-0.29 %	6.08 %	5.19 %

4.69

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
607.4	▼ -2.97 %	▼ -18.01 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.20 %
BONOS300228	19.16 %
BONOS341123	18.10 %
BONOS360221	11.05 %
BONOS330526	10.08 %

CARTERA

Bonos	4.04 %
Cetes	1.98 %
Udibonos	1.31 %
Reporto	

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-3.21 %	-3.95 %	3.48 %	9.61 %	10.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,880.8	▼ -0.26 %	▼ -7.28 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	50.26 %
Cetes	24.44 %
Reporto	18.73 %
Corporativo	5.13 %
Bancario	1.43 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.03 %
CEMEX23L	0.89 %
KOF22X	0.82 %
TOYOTA26	0.62 %
LAB23-2	0.51 %

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	19.89 %	7.23 %	7.42 %	7.42 %	7.53 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,065.2	▲ 0.39 %	▲ 15.36 %

1.86

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos

91.24 %

Reporto

8.76 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	78.20 %
UDIBONO261203	9.18 %
UDIBONO311127	3.86 %

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	162.83 %	56.46 %	7.52 %	-2.36 %	-5.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
246.2	▲ 2.92 %	▼ -20.64 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

98.16 %

Reporto

1.84 %

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

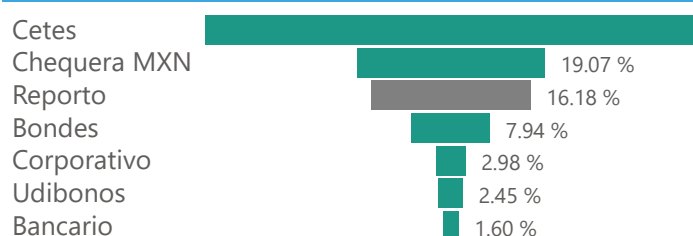
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	5.23 %	4.79 %	5.93 %	6.63 %	6.93 %
BX+1	1.69 %	-1.61 %	1.40 %	5.70 %	5.69 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

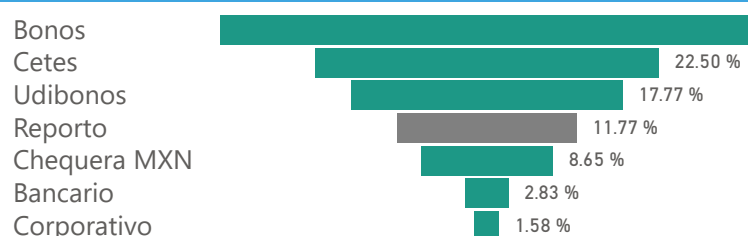
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,292.0	▲ 1.00 %	▼ -3.54 %
BX+1	651.2	▼ -0.93 %	▼ -17.91 %

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	155.66 %	55.08 %	8.90 %	0.10 %	-2.66 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

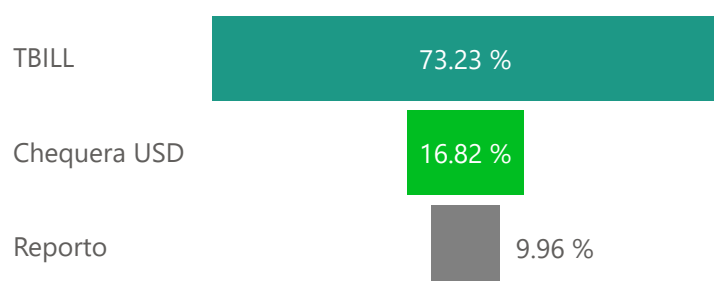
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
434.7	▲ 2.87 %	▼ -4.90 %

115

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILA68261001	9.81 %
TBILK41261029	9.78 %
TBILM97270121	9.68 %
TBILV96270218	9.65 %
TBILD79270318	7.69 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

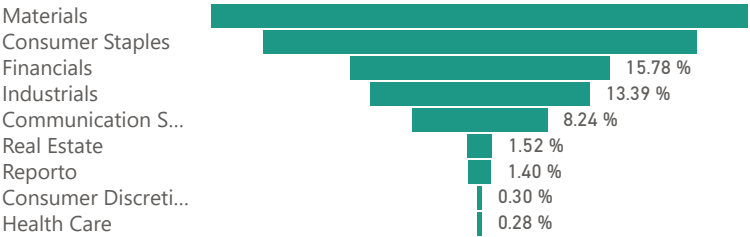
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.78 %	-1.43 %	-4.35 %	2.86 %	8.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
317.8	0.76 %	0.51 %

CARTERA SECTORIAL

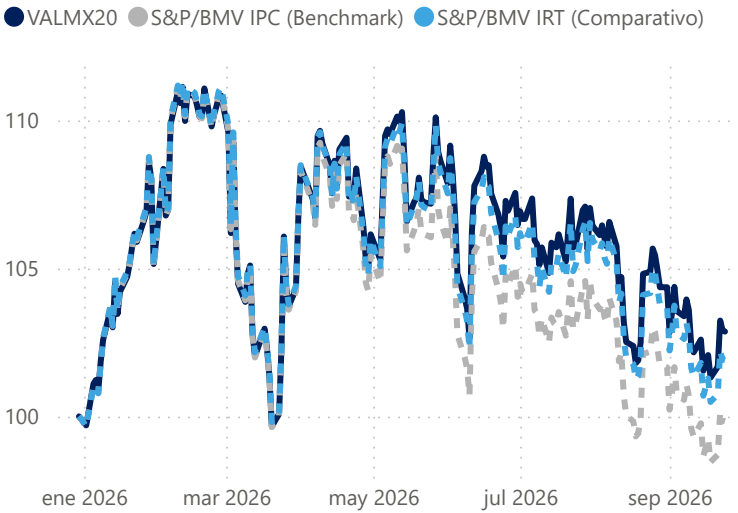


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	15.65 %
GFNORTEO	10.36 %
FEMSAUBD	7.74 %
CEMEXCPO	7.30 %
AMXB	7.26 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

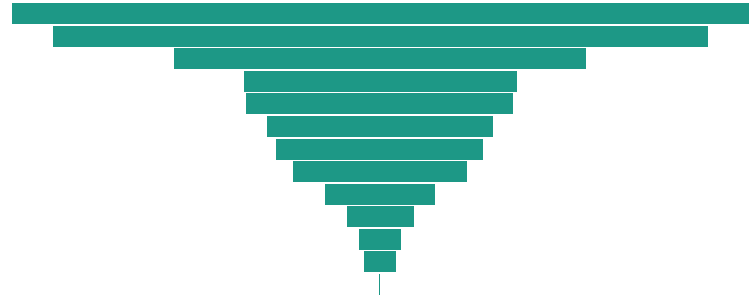
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.75 %	-1.35 %	3.13 %	4.02 %	9.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,907.8	0.66 %	5.14 %

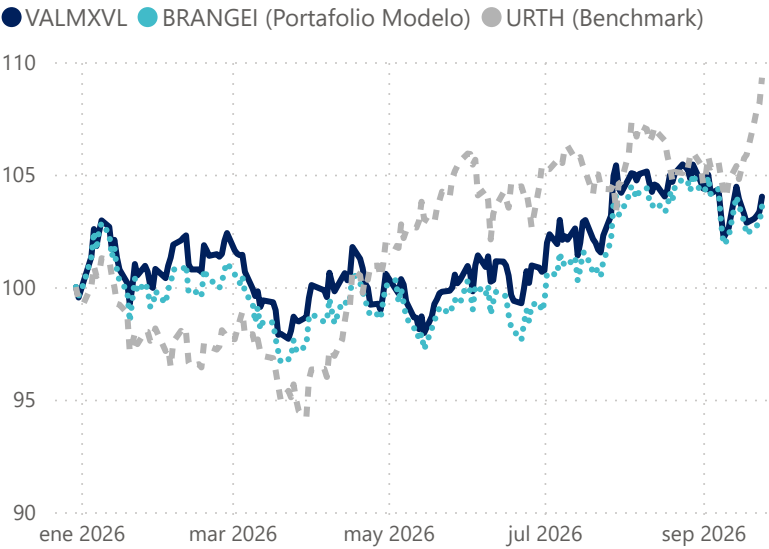
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.30 %
BDX*	2.83 %
GSKN	2.58 %
SHEL1N	2.30 %
TSMN	2.26 %

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	7.78 %	9.06 %	-0.47 %	14.27 %	10.86 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	74.10 %
Communication Se...	9.55 %
Consumer Discreti...	5.71 %
Industrials	2.74 %
Financials	2.65 %
Health Care	2.42 %
Reporto	2.16 %
	0.67 %
Chequera USD	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.53 %
META*	3.58 %
CRWD*	3.55 %
INTC*	3.53 %
PANW*	3.48 %

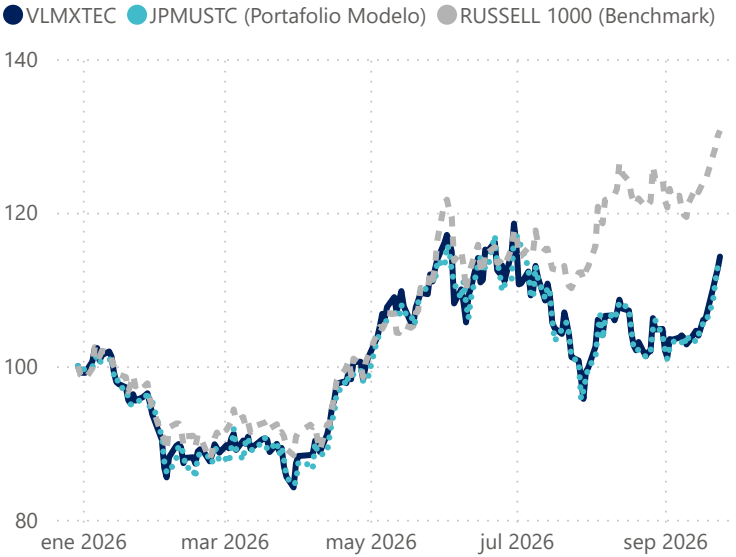
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,837.0	▲ 7.61 %	▲ 20.42 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.64 %	-0.03 %	-0.30 %	4.64 %	6.56 %
BX+3	1.43 %	0.39 %	-0.67 %	5.68 %	8.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	113.0	▲ 0.77 %	▲ 14.73 %
BX+3	107.9	▲ 0.41 %	▲ 5.91 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Reporto	
Bonos	22.28 %
Communication S...	5.38 %
Equity USA	4.68 %
Consumer Staples	3.96 %
UCITs	3.94 %
Financials	3.55 %
Infrastructure	3.54 %
Udibonos	3.51 %
Cetes	3.46 %
Equity Mexico	2.79 %
Technology	2.27 %
Small & Mid Cap	1.46 %
Industrials	1.20 %
Chequera MXN	0.08 %
Chequera USD	0.02 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	
Reporto	10.60 %
Communication Se...	10.15 %
UCITs	9.44 %
Consumer Staples	7.06 %
Infrastructure	6.49 %
Equity USA	6.43 %
Equity Global	6.20 %
Equity Mexico	5.52 %
Financials	5.51 %
Technology	4.15 %
Small & Mid Cap	2.68 %
Udibonos	2.61 %
Industrials	2.54 %
Dividends	2.08 %
Cetes	1.81 %
Chequera MXN	0.09 %
Chequera USD	0.02 %

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

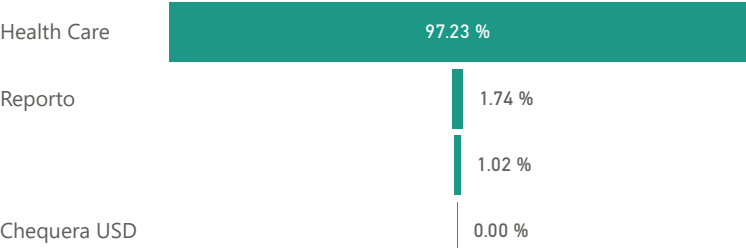
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	3.46 %	2.90 %	5.56 %	5.53 %	15.72 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
518.1	▲ 3.42 %	▼ -16.81 %

CARTERA SECTORIAL

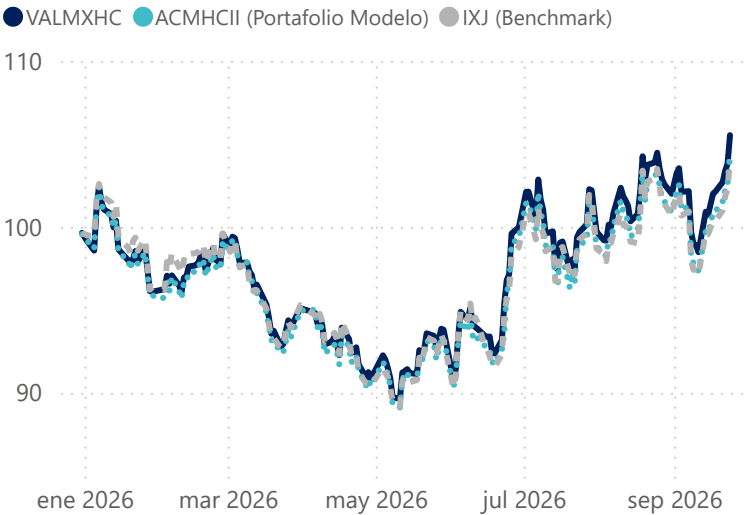


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.76 %
LLY*	9.44 %
MRK*	6.48 %
UNH*	6.42 %
ROP1N	5.44 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

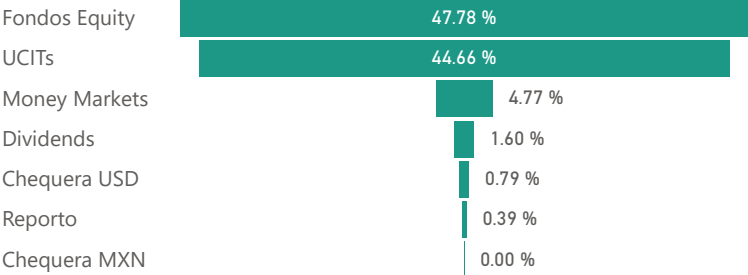
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	1.93 %	1.78 %	-1.31 %	-3.30 %	-4.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,119.9	▲ 1.93 %	▼ -3.28 %

CARTERA SECTORIAL

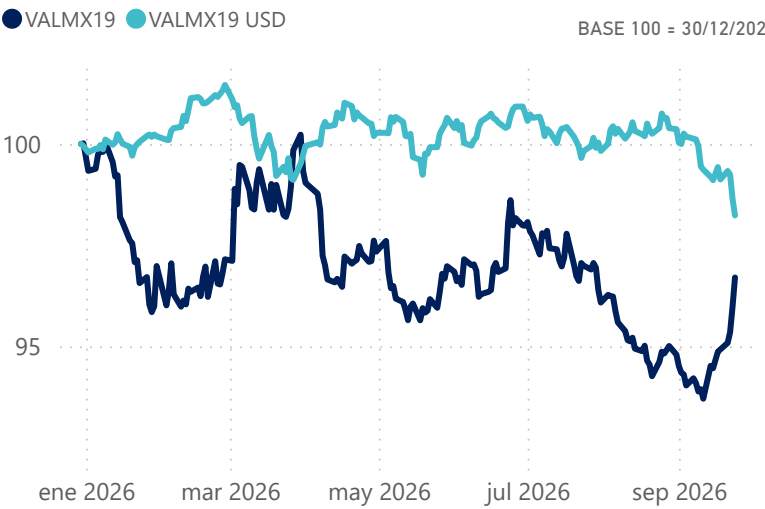


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	47.78 %
SDIAN	18.14 %
IMBAN	9.75 %
VDPAN	8.43 %
IDTPN	8.34 %

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

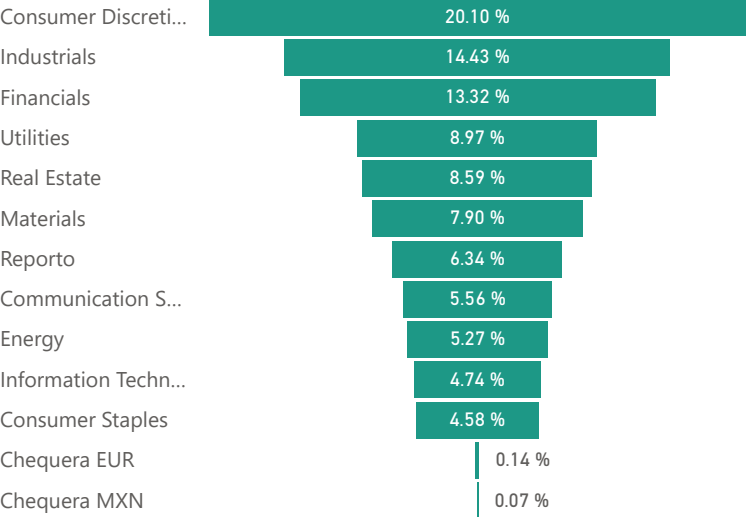
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.69 %	-0.37 %	2.94 %	3.32 %	7.88 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

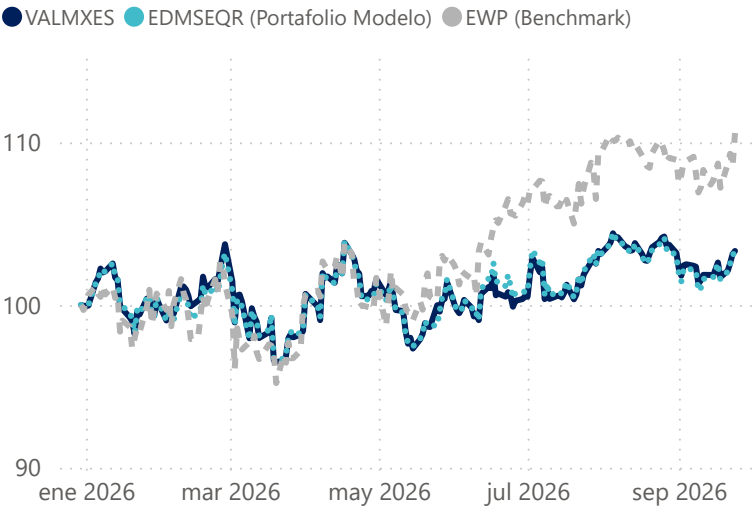
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.4	▲ 0.78 %	▼ -7.59 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

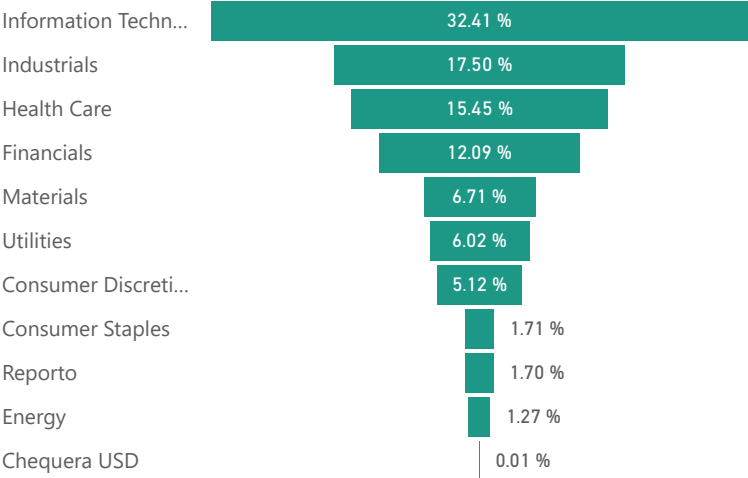
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	3.44 %	2.13 %	4.89 %	2.56 %	5.52 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

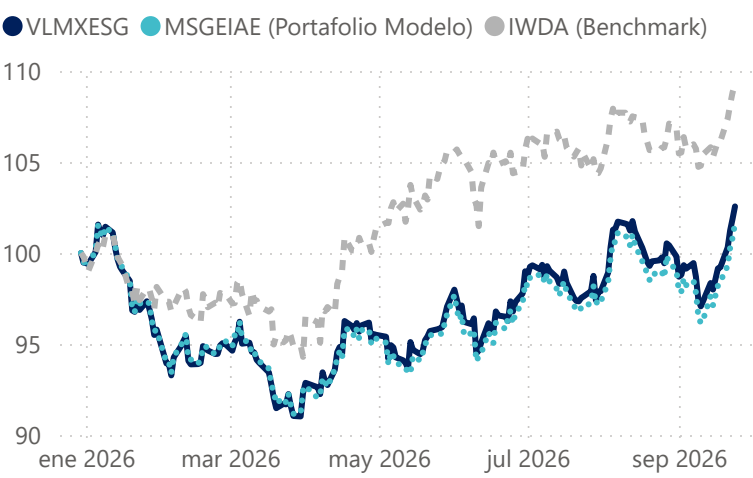
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
185.8	▲ 3.31 %	▼ -74.59 %

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

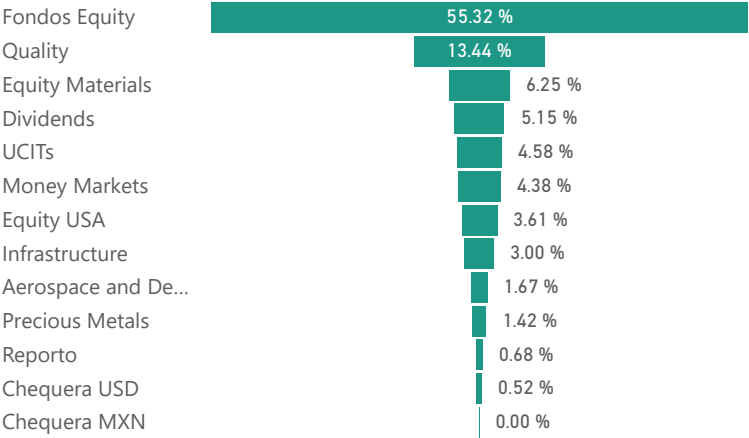
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	3.32 %	2.24 %	1.40 %	6.59 %	8.94 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

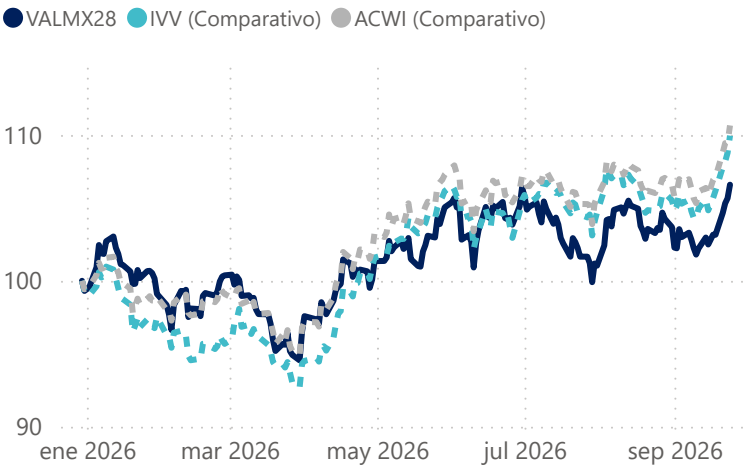
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,877.4	▲ 3.33 %	▼ -1.16 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

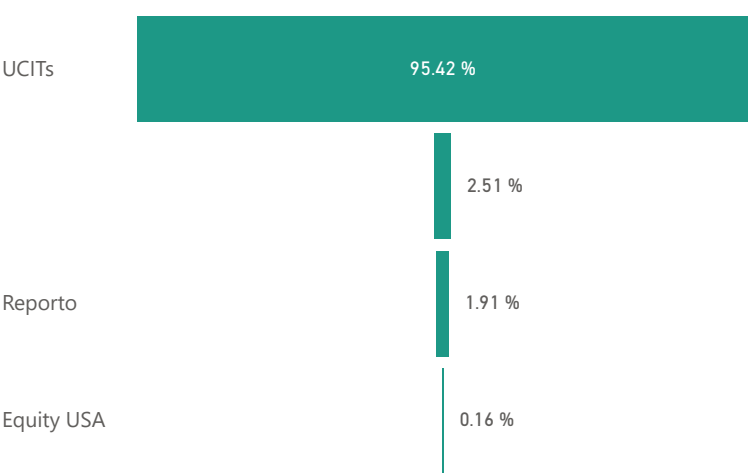
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	4.51 %	4.96 %	6.15 %	6.18 %	6.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

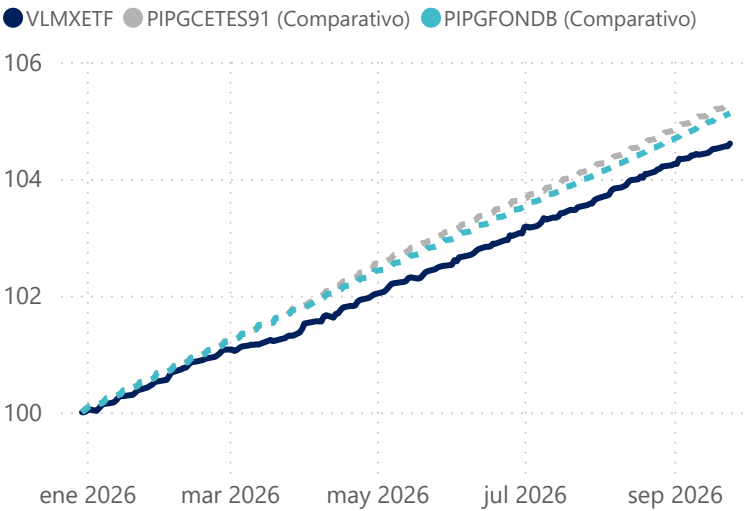
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,998.6	▲ 0.42 %	▼ -0.70 %

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

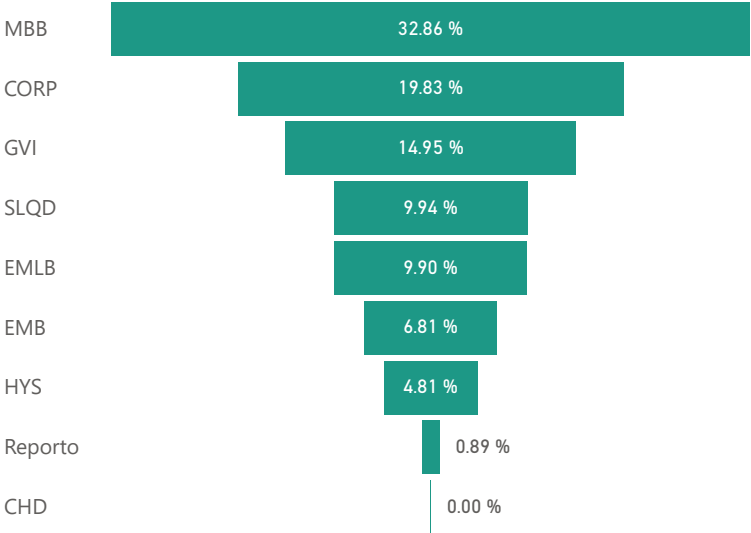
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	86.49 %	22.06 %	-6.43 %	-3.90 %	-3.66 %

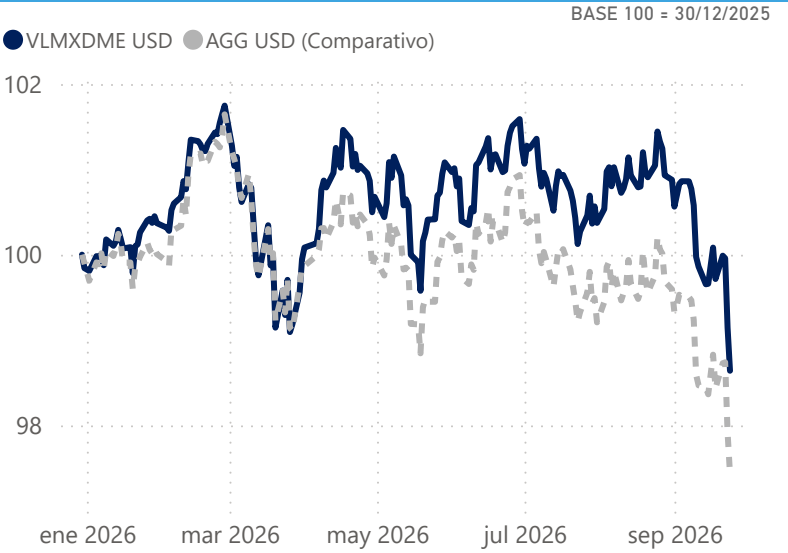
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,810.7	▲ 1.70 %	▲ 1.94 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

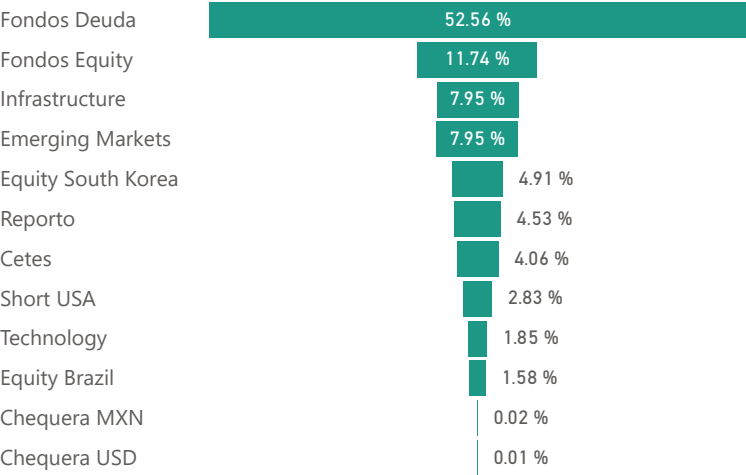
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	1.19 %	1.05 %	1.44 %	6.59 %	8.33 %

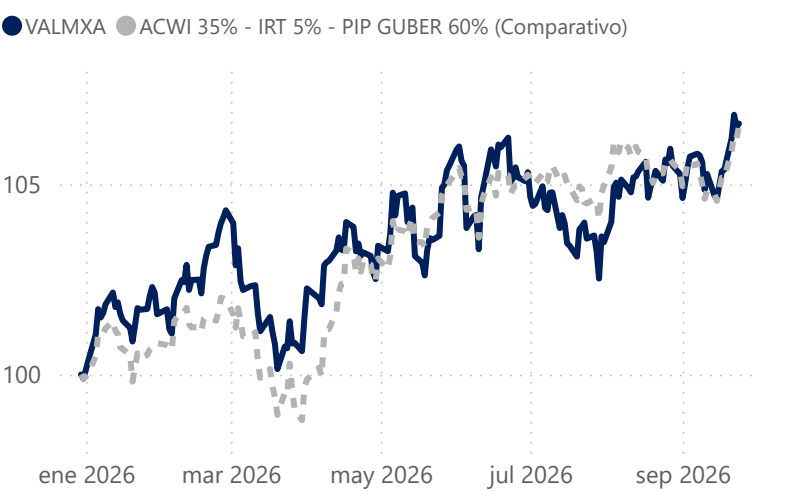
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
169.3	▲ 1.00 %	▲ 18.11 %

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.



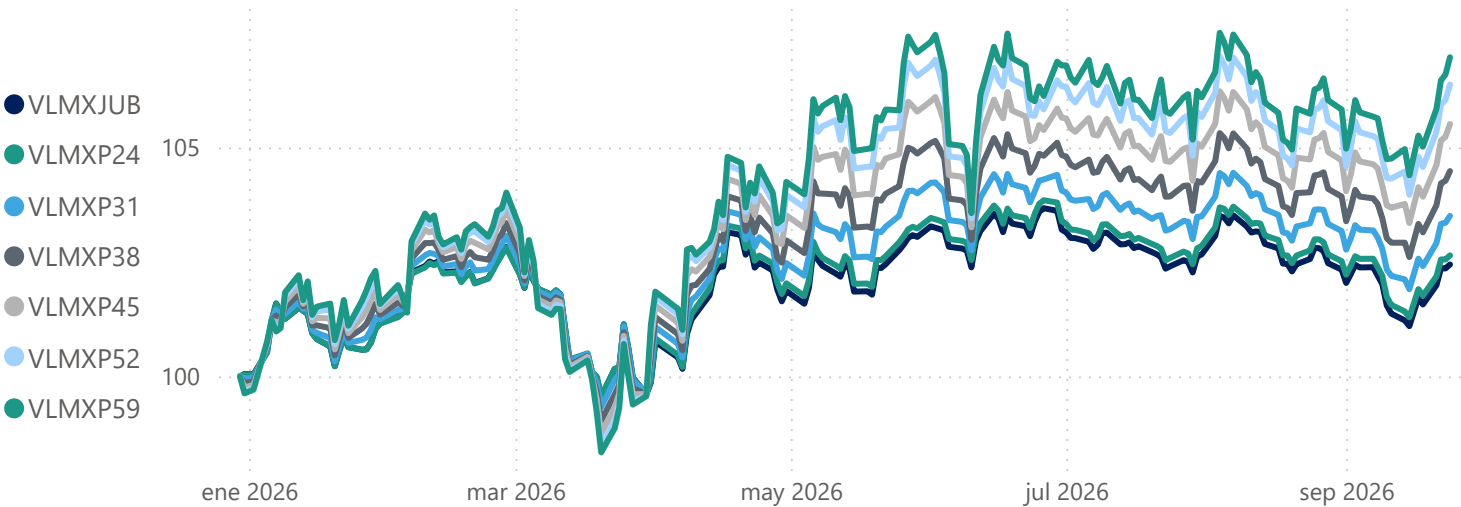


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.72 %	-0.03 %	-1.13 %	2.44 %	3.59 %	7.01 %	VLMXJUB	\$1,017 mill.	\$57 mill.
VLMXP24	0.72 %	-0.02 %	-1.11 %	2.64 %	3.87 %	7.22 %	VLMXP24	\$602 mill.	\$34 mill.
VLMXP31	0.91 %	0.17 %	-0.86 %	3.50 %	5.05 %	8.11 %	VLMXP31	\$2,449 mill.	\$138 mill.
VLMXP38	1.12 %	0.37 %	-0.59 %	4.48 %	6.37 %	9.12 %	VLMXP38	\$3,317 mill.	\$187 mill.
VLMXP45	1.33 %	0.58 %	-0.32 %	5.51 %	7.75 %	10.17 %	VLMXP45	\$3,441 mill.	\$194 mill.
VLMXP52	1.50 %	0.76 %	-0.09 %	6.37 %	8.92 %	11.03 %	VLMXP52	\$2,185 mill.	\$123 mill.
VLMXP59	1.62 %	0.89 %	0.09 %	6.97 %	9.75 %	11.58 %	VLMXP59	\$900 mill.	\$51 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

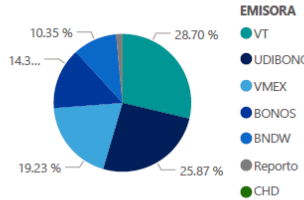
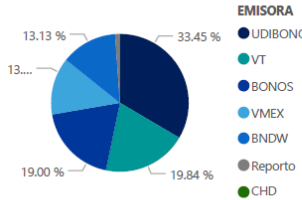
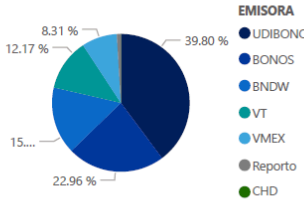
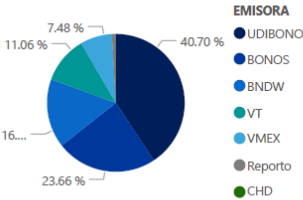


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

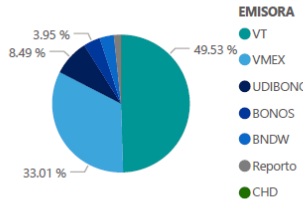
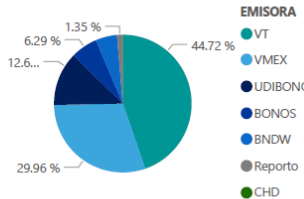
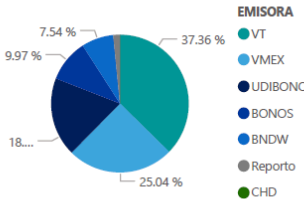
VLMXP38



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 Alvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
Carlos Ponce Ramírez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Gerónimo Ugarte Bedwell	Análisis Económico	52-79-12-21
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-14-02

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

Aviso Legal

Este contenido es producido por **Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (“VALMEX”)**, entidad regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

El material tiene fines exclusivamente informativos y no constituye oferta, recomendación, invitación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

La información contenida tiene fines exclusivamente informativos y se basa en fuentes consideradas públicas o de terceros. VALMEX no realiza validaciones sobre la exactitud, integridad o vigencia de dicha información y no constituye un reporte de análisis en términos de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión”.

Este documento no representa una oferta, invitación, recomendación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

Antes de tomar decisiones de inversión, consulta con tu asesor y considere su perfil y objetivos financieros.

Las inversiones implican riesgos, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.

VALMEX no asume responsabilidad por pérdidas o daños derivados del uso o interpretación de la información contenida en este documento ni por referencias a terceros.

El contenido es propiedad de VALMEX y no podrá ser reproducido, distribuido o transformado sin autorización expresa.

Para conocer productos, servicios y regulaciones aplicables, visite www.valmex.com.mx.