



Reporte Semanal

2026-09-28 - 2026-10-02

Semana 40

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Balanza comercial vuelve a superávit en agosto
- Remesas retroceden en agosto
- El crédito al consumo acelera en agosto

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

- Caen despidos y menor dinamismo de nómina no agrícola en septiembre
- Inflación PCE sorprende a la baja, también en la subyacente
- Perspectivas: riesgos inflacionarios ante mejora en actividad económica

Renta fija

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

- Nacional: Gobernadora de Banxico apoya postura monetaria actual
- Internacional: Se reduce la probabilidad de recorte en octubre de la Fed

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los mercados estadounidenses cerraron mixtos, apoyados por el acuerdo comercial entre EE.UU. y China, datos económicos sólidos y una nómina moderada; aunque persistieron tensiones en Medio Oriente y riesgos inflacionarios señalados por la Fed.
- El IPC cerró la semana con pérdidas, en una sesión marcada por el retroceso de la mayoría de los sectores. En el frente corporativo, AMX concretó la adquisición de Desktop, mientras que las remesas a México disminuyeron 3.6% anual en agosto.

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

- AMX: informó que su subsidiaria Claro NXT completó la adquisición del 72.83% de Desktop por R\$1,747 millones, obteniendo el control de la compañía.
- ASUR: Publicó información financiera y de divulgación sobre acontecimientos recientes del negocio y sus resultados operativos correspondientes al primer semestre de 2026.

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

Octubre 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
5	6	7	8	9
EE.UU.: ISM Servicios Agosto: 55.4 Septiembre e*/: 55.0 México: Consumo privado Junio: 2.8% Julio e*/: 2.0% México: Inversión fija bruta Junio: 7.7% Julio e*/: 6.9%	EE.UU.: Balanza comercial Julio: -88.6 mmdd Agosto e*/: -101.9 mmdd México: Confianza del consumidor Agosto: 46.1 Septiembre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Septiembre 25: 256,543 mdd Octubre 2 e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Septiembre 25: -6.0% Octubre 2 e*/: n.d. EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Crédito al consumo Julio: 18.062 mmdd Agosto e*/: 15.000 mmdd 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: 197 mil Octubre 3 e*/: 200 mil México: Inflación general Septiembre 15: 0.33% Septiembre 30 e*/: 0.22% México: Inflación subyacente Septiembre 15: 0.17% Septiembre 30 e*/: 0.09% México: Minutas de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Septiembre: 48.1 Octubre preliminar e*/: 47.8
12	13	14	15	16
EE.UU.: Columbus Day Mercado de bonos cerrado México: Producción industrial Julio: 2.7% Agosto e*/: n.d. México: Revisiones salariales (periodo de actualización 12-14 de octubre) Agosto: 6.5% Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Venta de casas en existencia Agosto: 3.98 millones Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Presupuesto federal Agosto: -166.8 mmdd Septiembre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Octubre 2: n.d. Octubre 9 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 2: n.d. Octubre 9 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al consumidor Agosto: 0.40% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Agosto: 0.30% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Beige Book México: Encuesta de viajeros internacionales Agosto	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 3: n.d. Octubre 10 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor Agosto: 0.4% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Precios al productor subyacente Agosto: 0.2% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Septiembre: 37.8 Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Ventas al menudeo Agosto: 1.2% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York Septiembre: 7.6 Octubre e*/: n.d. México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 15-21 de octubre) Agosto: 1.7% Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Producción industrial Agosto: 0.0% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Flujos de capital. TIC Julio: 83.7 mmdd Agosto e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Agosto: n.d. Septiembre e*/: n.d.

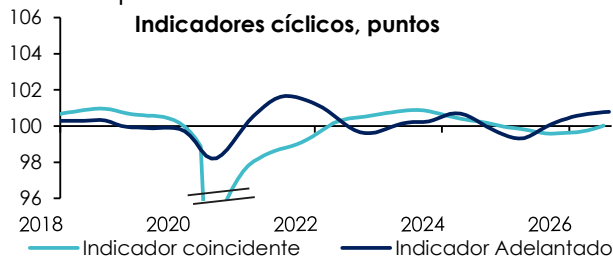
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

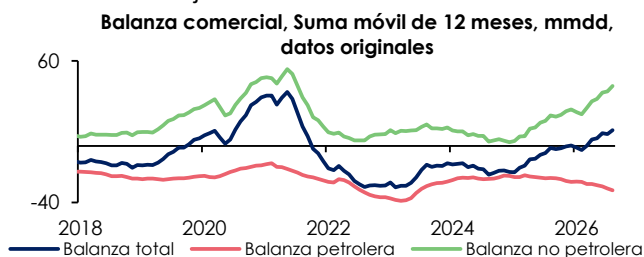
México

Mejora el ciclo, pero pierde impulso hacia adelante

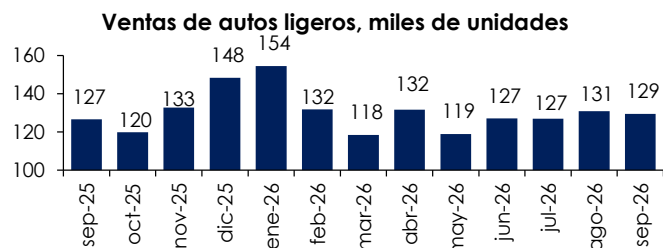
En julio, el indicador coincidente se ubicó en 100.0 puntos tras un avance mensual de 0.10 puntos, alcanzando su tendencia de largo plazo. Por su parte, en agosto el indicador adelantado se situó en 100.8 puntos y avanzó 0.02 puntos, por debajo del incremento de 0.03 puntos de julio, aunque permaneció por encima de su tendencia.

**Balanza comercial vuelve a superávit en agosto**

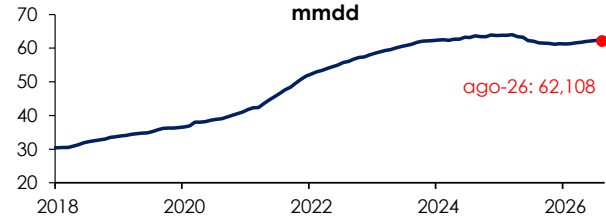
En agosto, la balanza comercial registró un superávit de 605.4 mdd, tras el déficit de -847.5 mdd de julio, con la suma 12 meses llegando a 10,983 mmdd. Las exportaciones crecieron 40.4% anual, impulsadas por las manufacturas no automotrices (+63.2%), especialmente en los rubros de equipos electrónicos (+122.3%) y minerometalurgia (50.4%). Las importaciones crecieron 34.2% anual, 44.1% en los bienes de consumo petroleros y de 41.9% en los bienes intermedios en conjunto.

**Ventas de vehículos mantienen dinamismo**

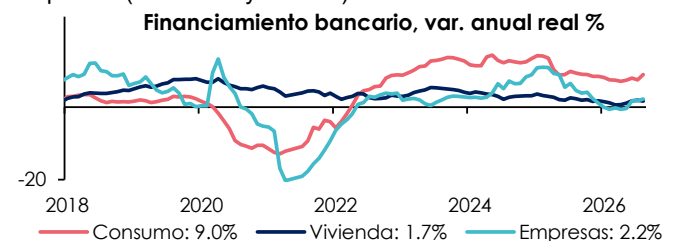
Las ventas de vehículos ligeros en México aumentaron 8.0% anual en septiembre, al comercializarse 129,288 unidades, frente al crecimiento de 2.3% registrado en agosto. En el acumulado de enero a septiembre, las ventas alcanzaron 1.14 millones de unidades, un incremento de 5.0% respecto al mismo período de 2025, lo que mantiene el dinamismo del mercado interno.

**Remesas retroceden en agosto**

Los ingresos por remesas se ubicaron en 5,452 millones de dólares en agosto, una reducción anual de -3.6%, tras el crecimiento de 3.0% de julio. La caída fue resultado de un descenso de -6.4% en el número de envíos (13.2 millones), que no logró ser compensado por el alza de 3.0% en la remesa promedio, la cual se situó en 412 dólares. Con ello, el flujo de 12 meses del saldo neto de la cuenta de remesas bajó a 62,108 mdd (vs. 62,344 mdd en julio), interrumpiendo siete meses consecutivos de avances.

Ingresos netos por remesas, suma 12 meses, mmdd**El crédito al consumo se acelera en agosto**

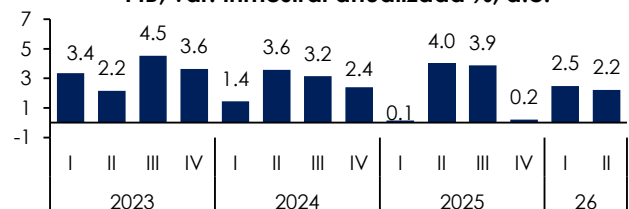
En agosto, el financiamiento de la banca comercial creció 4.7% real anual, frente a 3.7% en julio. El crédito al consumo aumentó 9.0% (vs. 7.5% en julio). Esa aceleración se explica por el inicio de operaciones de Nubank como banco y, sin ese efecto, la cifra de consumo se habría moderado a 7.1%. El crédito a la vivienda aumentó 1.7% y el financiamiento a empresas (en crédito y valores) creció 2.2%.



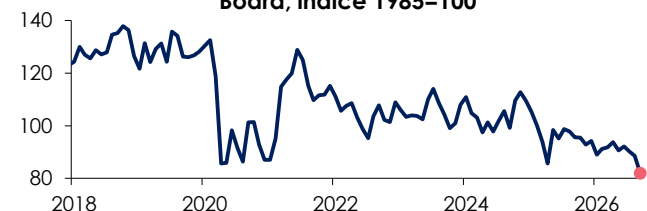
Estados Unidos

Revisión al alza de crecimiento en 2026

La tercera estimación del crecimiento trimestral anualizado del PIB para el 1T26 pasó de 2.1% a 2.5%, mientras que para el 2T26 el ajuste fue de 1.5% a 2.2%, con revisiones favorables en inversión, gasto en consumo y gasto público. El rubro de mayor contribución al crecimiento en el 2T26 sigue siendo el gasto en consumo (aportando +2.5%), mientras que las exportaciones netas registraron una contribución negativa de -1.1%.

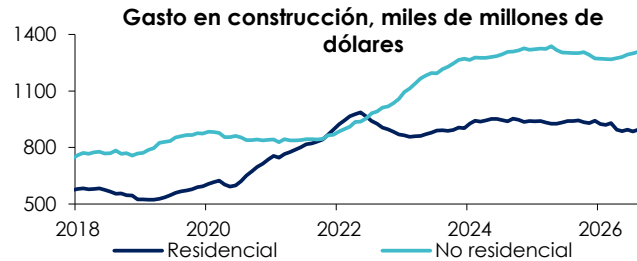
PIB, var. trimestral anualizada %, a.e.**Confianza del consumidor cae a mínimo desde 2014**

En septiembre, la confianza del consumidor cayó a 81.9 puntos desde 88.6 puntos en agosto, el mínimo desde 2014. El índice de situación actual retrocedió 7.9 puntos a 109.3, con la percepción de las condiciones de negocio en terreno negativo. El índice de expectativas también bajó (-5.9 puntos) a 63.6. Esto refleja un mayor pesimismo sobre las condiciones empresariales y del mercado laboral en los próximos seis meses.

Sentimiento del consumidor, Conference Board, índice 1985=100

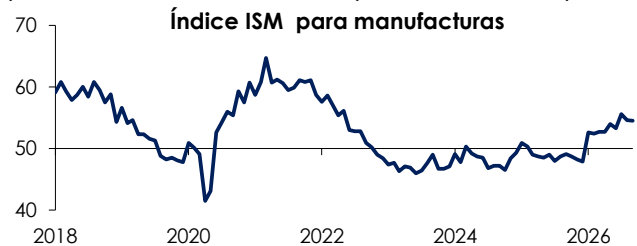
Gasto en construcción repunta en agosto

El gasto en construcción aumentó 0.9% en agosto, tras un dato de julio revisado al alza de -0.5 a -0.1%. Al interior, la construcción privada avanzó 1.1%, con alzas de 1.1% en el segmento residencial y de 1.0% en el no residencial. Por su parte, la construcción pública subió 0.2%. El gasto se mantiene -1.7% por debajo del nivel de agosto de 2025.



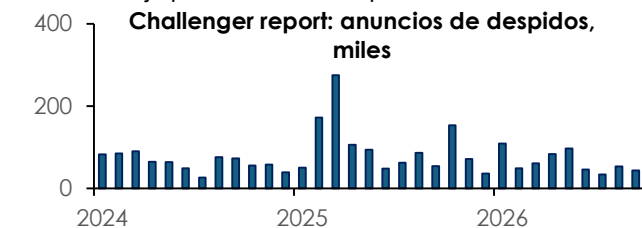
Manufacturas se mantienen sólidas en septiembre

En septiembre, el ISM manufacturero se ubicó en 54.5 puntos, prácticamente sin cambio frente a los 54.6 de agosto sumando nueve meses en expansión. Al interior, los nuevos pedidos subieron a 55.3, el empleo a 52.7 y los pedidos pendientes a 56.4, mientras que la producción bajó a 56.7. El índice de precios saltó a 77.9 desde 71.1, por encima de lo esperado.



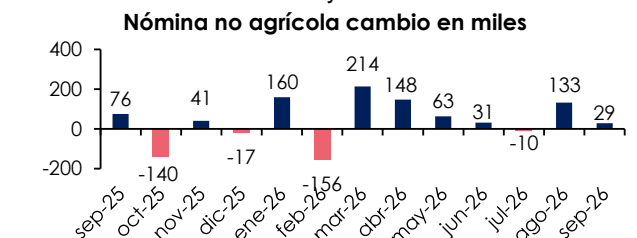
Caen despidos en septiembre

En septiembre se registraron 43,281 despidos, una caída de -18% mensual y -20% anual. Las condiciones económicas y de mercado fueron el principal motivo, mientras que la inteligencia artificial descendió al sexto lugar, aunque se mantiene como la primera causa en el acumulado del año, con 21%. Destaca la caída anual de -23% en planes de contratación, registrando el valor más bajo para un mes de septiembre desde 2011.



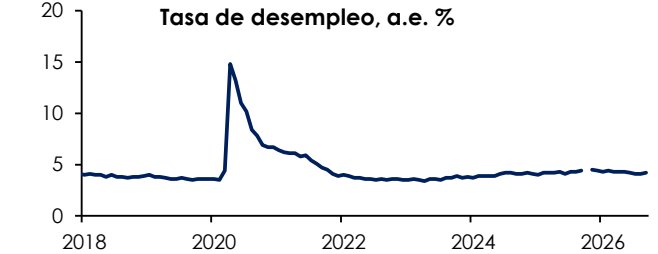
Nómina no agrícola débil en septiembre

La nómina no agrícola aumentó en 29 mil empleos en septiembre, muy por debajo de los 85 mil esperados. Además, las cifras de julio y agosto se revisaron a la baja. Por sector, hubo avances en salud, construcción y manufacturas, mientras que las actividades financieras retrocedieron. Los salarios por hora crecieron 0.1% mensual y 3.0% anual.



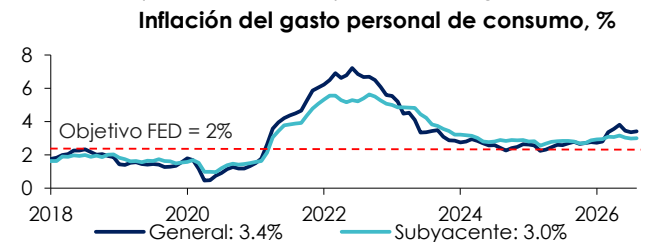
Tasa de desempleo sube en septiembre

La tasa de desempleo se ubicó en 4.2% en septiembre, por arriba del 4.1% de agosto, con 7.1 millones de personas desempleadas. Con ello, la tasa se ha mantenido en un rango de 4.1% a 4.3% desde marzo. Por su parte, la tasa de participación laboral se ubicó en 61.8% y la razón empleo-población en 59.2%, mientras que los desempleados de largo plazo se mantuvieron en 1.9 millones, 27.1% del total.



Inflación PCE sorprende a la baja

El índice de precios PCE creció 0.3% mensual en agosto, con lo que la tasa anual bajó a 3.4%. La inflación subyacente se ubicó en 0.2% mensual y 3.0% anual. Ambas lecturas quedaron por debajo de lo esperado, en parte por los cambios de metodología. Estos se reflejaron en el bajo avance de los servicios financieros (0.2%), que incluyen las comisiones de gestión de portafolios, y en la moderación de los bienes recreativos (0.4% desde 1.2%), donde se registra el software.



Perspectivas

La economía mexicana mantiene un desempeño favorable en algunos componentes de la demanda interna y del sector externo, pero con elementos que sugieren cautela sobre la velocidad de expansión. El crédito al consumo se aceleró en agosto, aunque parte del avance obedeció a un efecto de incorporación de nuevos participantes al sistema bancario, mientras que las ventas de vehículos ligeros repuntaron con fuerza en septiembre. La balanza comercial regresó a superávit en agosto, apoyada por un fuerte crecimiento de las exportaciones manufactureras no automotrices. En contraste, las remesas retrocedieron a tasa anual, lo que podría limitar el soporte al consumo de los hogares. Los indicadores cíclicos apuntan a una expansión que continúa, aunque con menor impulso hacia adelante.

En Estados Unidos, la economía que conserva fortaleza en actividad y demanda, pero con señales de menor tracción en el mercado laboral. Las revisiones al PIB elevaron el crecimiento de los dos primeros trimestres. Sin embargo, la creación de empleo perdió impulso: la nómina no agrícola aumentó apenas 29 mil plazas, acompañada de revisiones a la baja de meses anteriores y de un incremento de la tasa de desempleo a 4.2%. JOLTS también mostró menores vacantes y renuncias, consistente con un mercado de baja rotación, aunque los despidos permanecen contenidos. En precios, la inflación PCE se moderó y sorprendió a la baja, pero el fuerte aumento del componente de precios del ISM manufacturero señala que persisten presiones de costos. El balance favorece una moderación, con menor fortaleza laboral que amplía el margen de maniobra de la Fed, aunque persisten riesgos inflacionarios.

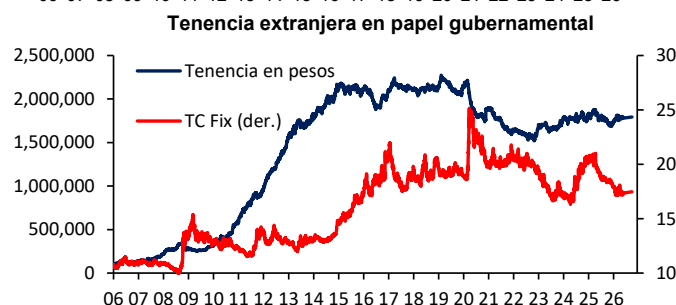
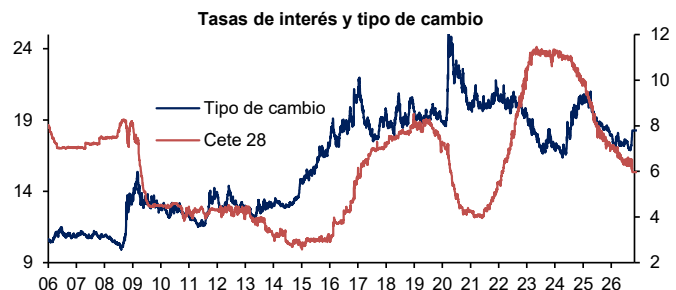
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 39 mostraron alza en la mayoría de los plazos. El Cete a 28 días disminuyó 14 puntos base. En contraste, los plazos de mayor duración registraron incrementos: el Cete a 91 días aumentó 14 puntos base, el Cete a 182 días avanzó 10 puntos base y el Cete a 693 días subió 20 puntos base. Ante ello, el mercado anticipa que la tasa de fondeo se mantendrá sin cambios al cierre de 2026.

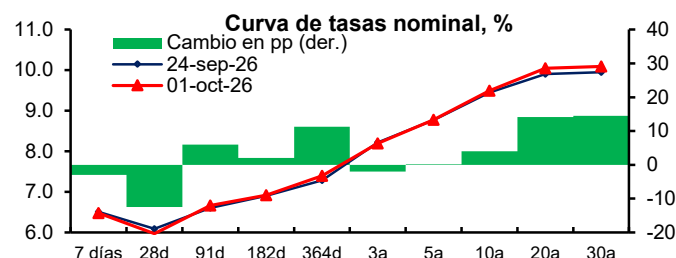
Tasas de interés de la Subasta 39 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.15	6.01	-0.14
Cete 91d	6.59	6.73	0.14
Cete 182d	6.91	7.01	0.10
Cete 693d	7.24	7.44	0.20
Bono 30 años	9.87	10.15	0.28
Udi 10 años	4.75	5.00	0.25
Bondes F 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes F 5a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.26	0.25	-0.01
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00

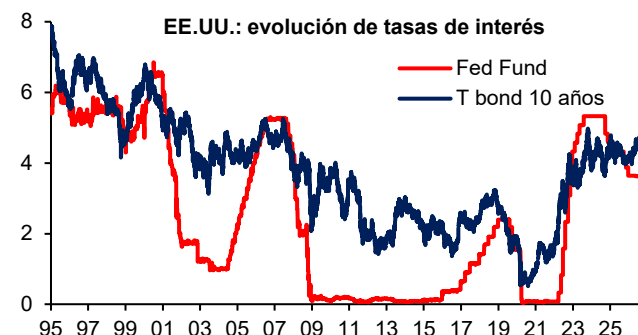


Mercado secundario

Entre el 24 de septiembre y el 1 de octubre, la curva de tasas nominales presentó un comportamiento mixto, con bajas en los vencimientos de corto plazo y aumentos en la mayor parte de los tramos medios y largos. Los movimientos sugieren un empujamiento de la curva, impulsado por una reducción de las tasas de corto plazo y mayores rendimientos requeridos en los vencimientos de largo plazo.



Plazo en días	CETES			ABs		
	24-sep	01-oct	Var pp.	24-sep	01-oct	Var pp.
1	6.51	6.48	-0.03	6.53	6.63	0.10
28	6.09	5.97	-0.12	6.57	6.60	0.03
91	6.60	6.66	0.06	6.70	6.72	0.02
182	6.90	6.92	0.02	6.92	7.08	0.16
364	7.26	7.36	0.10	7.40	7.38	-0.02

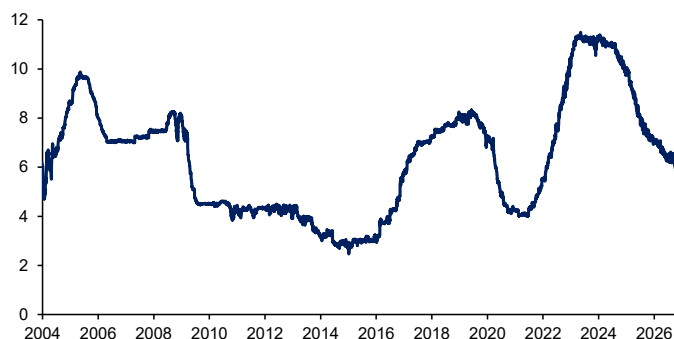


Perspectivas

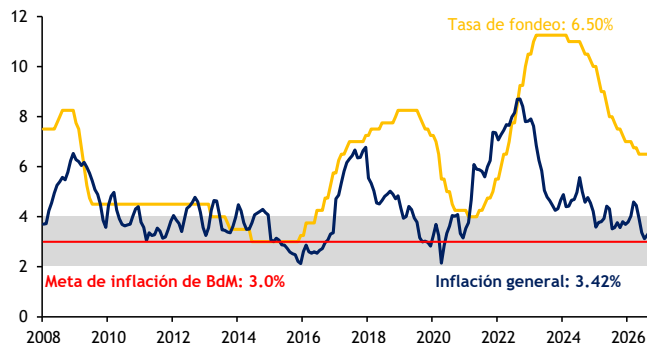
Estados Unidos: La Reserva Federal llega a su reunión de finales de octubre con un sesgo más paciente que hace apenas unos días. Diversos miembros del FOMC han coincidido en que pueden darse tiempo para evaluar la información entrante antes de avanzar con nuevos incrementos. El reporte de empleo de septiembre reforzó esa postura: la creación de plazas se moderó, la tasa de desempleo repuntó ligeramente y el crecimiento salarial se mantuvo contenido, lo que describe un mercado laboral sin signos de sobrecalentamiento, aunque tampoco de deterioro. Como resultado, el mercado redujo de manera significativa la probabilidad asignada a un ajuste en octubre, después de haberlo considerado el escenario dominante la semana previa. Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago, señaló que tanto un alza como una pausa siguen sobre la mesa y que, con un mercado laboral estable, el mandato de inflación adquiere mayor peso.

México: La gobernadora Victoria Rodríguez sostuvo que Banxico puede conducir su política monetaria con independencia de la Reserva Federal, al argumentar que ambas economías enfrentan condiciones cíclicas divergentes. La gobernadora enfatizó que las decisiones del Banco de México no responderán de forma mecánica a los movimientos en la tasa de fondos federales, sino a una evaluación integral de las perspectivas de inflación, la actividad económica, las expectativas, el tipo de cambio y las condiciones financieras. El mensaje resulta relevante en un entorno de depreciación del peso que la Junta de Gobierno considera de bajo riesgo para la inflación. La lectura es que la holgura en la economía doméstica estaría limitando el traspaso cambiario a precios, lo que otorga margen para privilegiar el ciclo interno sobre el diferencial de tasas. No obstante, esta postura implica asumir que el ajuste cambiario no se desancla ni contamina las expectativas, un supuesto que dependerá de la persistencia de la presión sobre la moneda y de la evolución de los precios de energéticos.

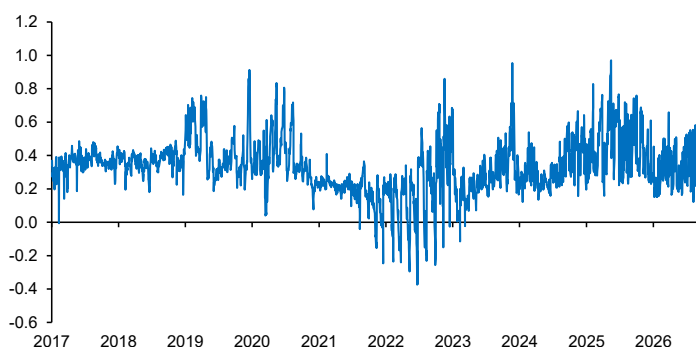
Evolución CETES 28d



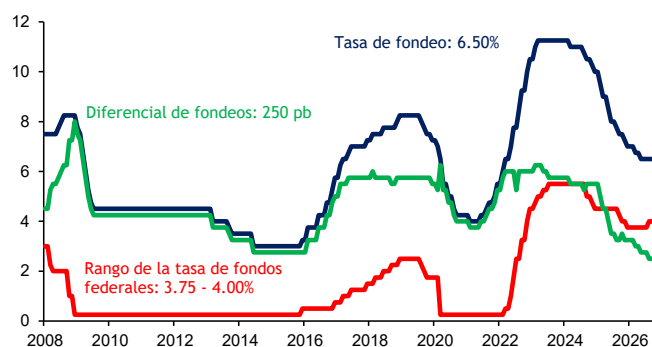
Tasa de fondeo e inflación



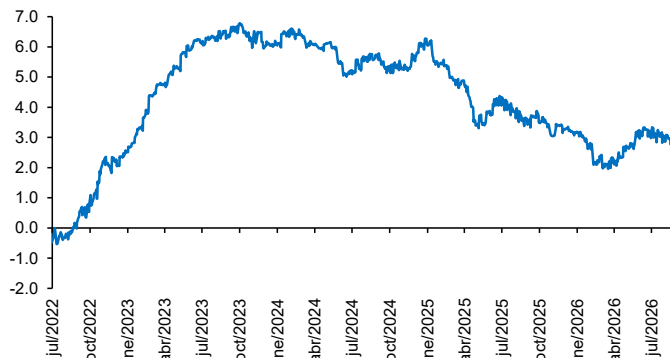
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



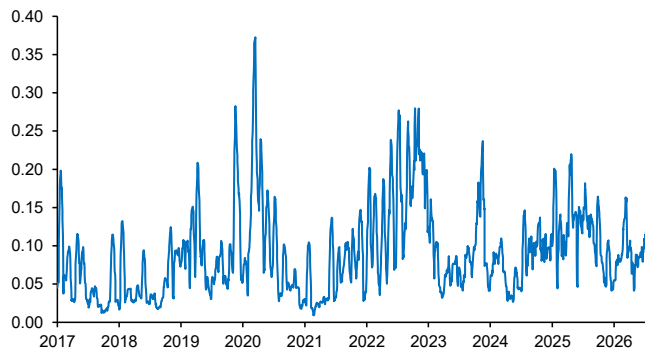
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	jun-26	jul-26	ago-26	sep-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	2.2%	1.7%	3.3%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.3%	0.8%	2.4%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	3.6%	2.3%	2.0%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.63	2.80	2.71	2.72	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.28	-0.27	0.03	0.20	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	-0.11/-0.20	0.07/0.11	0.10/0.09	0.33/n.d.
Inflación Anual (%)	3.69	3.37	3.12	3.26	3.42
M1 (crecimiento anual real)	2.5	3.6	4.2	3.1	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	5.6	7.3	4.1	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	3.6	3.6	4.2	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.67%	6.29%	6.21%	6.29%	6.01%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,468	4,060	-848	605	n.d.
Tipo de Cambio					
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	17.47	17.33	17.01	18.07
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-2.95	-0.80	-1.81	6.20
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	66,967	66,937	65,430	64,214
Cambio % respecto al mes anterior		4.13%	-0.04%	-2.25%	-1.86%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	95.07	104.46	93.30	93.59

Datos Semanales	dic-25	11-sep	18-sep	25-sep	01-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,530,351	3,540,583	3,521,473	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	266,817	266,199	265,716	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,554	257,238	256,543	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.25	6.25	6.15	6.01
CETES Secundario 28 días	7.08	6.51	6.46	6.51	5.97
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.32	3.37	3.45	3.39
AB 28 días	7.16	6.53	6.72	6.54	6.60
TIIE 28 días	7.34	6.75	6.75	6.79	6.78
Bono 10 años	9.15	9.45	9.41	9.49	9.49

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)					
Prime	6.75	6.75	7.00	7.00	7.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.62	3.85	3.90	3.87
T- Bills 3 meses	4.33	3.95	4.00	4.10	4.02
T- Bond 10 años	4.58	4.97	5.00	5.16	5.24
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.50	3.52	3.60	3.51

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	16.97	17.25	17.71	18.37
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	16.97	17.23	17.68	18.30
Yen por dólar	157.2	153.61	156.88	157.28	158.09
Dólar por euro	1.04	1.16	1.15	1.14	1.12

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Octubre 2026	17.38	17.03	17.22	17.70	18.39
Diciembre 2026	17.42	17.11	17.29	17.79	18.47
Febrero 2027	17.59	17.19	17.37	17.87	18.55
Mayo 2027	17.72	17.31	17.49	17.99	18.68
Agosto 2027	17.85	17.43	17.61	18.11	18.81

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			
	02-oct	25-sep	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.47	5.41	0.05
UMS 33	6.11	5.91	0.19
UMS 40	7.26	7.08	0.18
UMS 44	7.44	7.29	0.15
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	13.80	13.85	-0.05
BR GLB 34	14.21	14.08	0.14
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.26	5.16	0.10

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

i: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



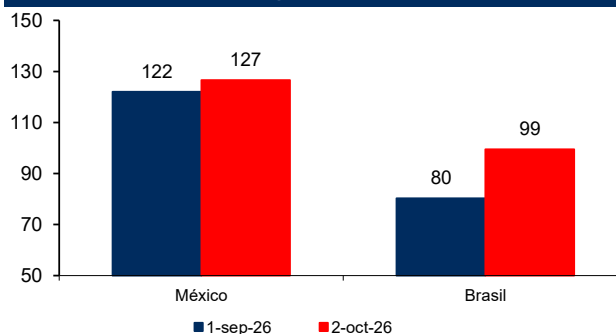
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

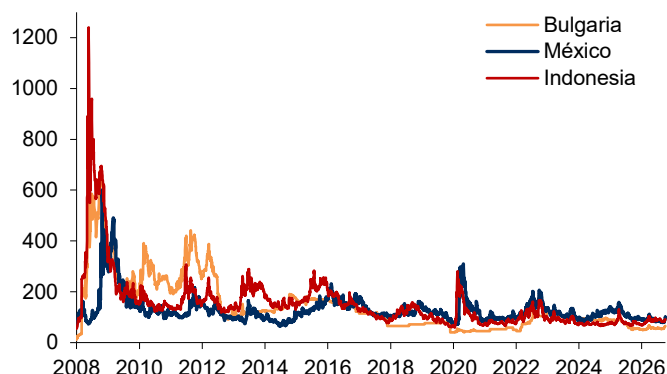


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

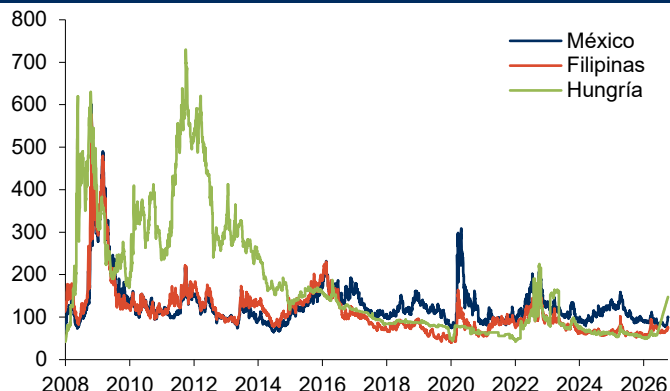


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

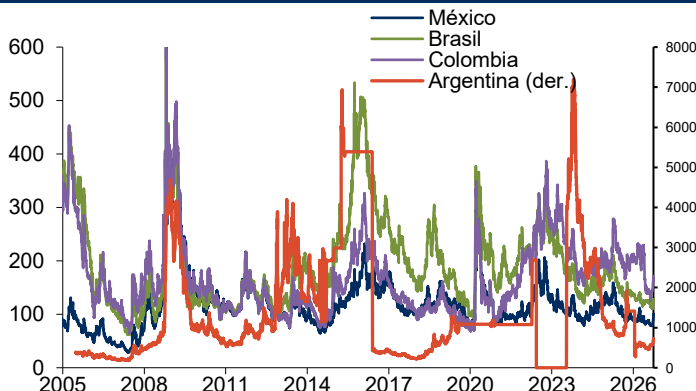


Países con calificación Baa2 (Moody's)

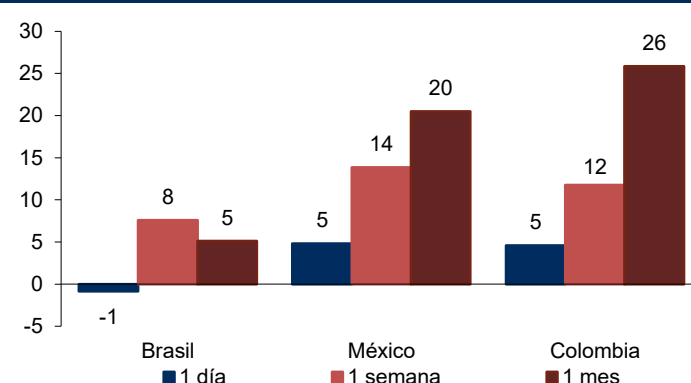


02 de octubre de 2026

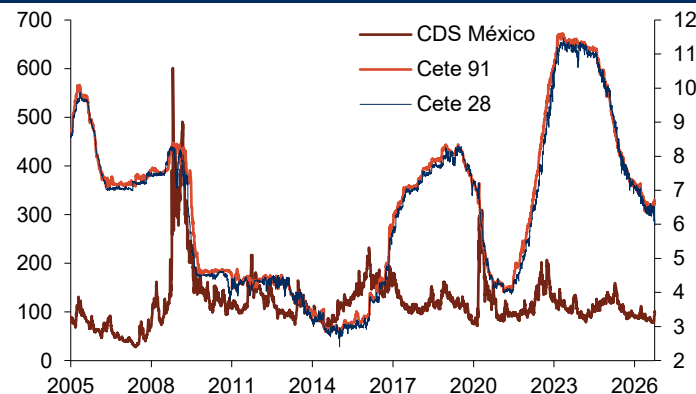
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



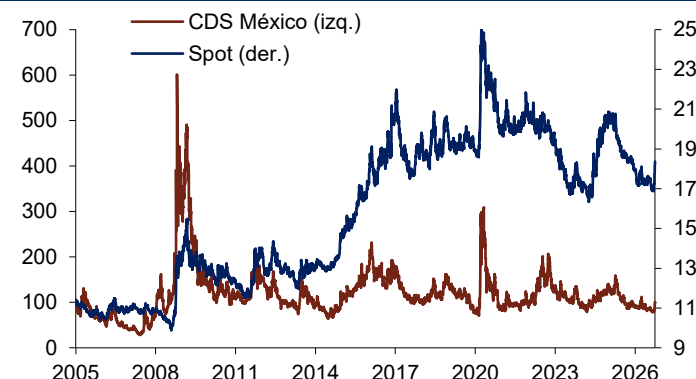
CDS México y tasas de CETES



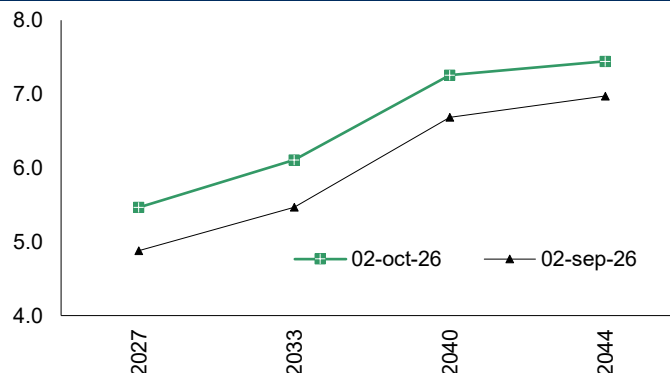
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	7	82.9	-6.9	33289	-2.8
Bra	-1	18.3	7.7	10228	-3.3
Mex	5	18.3	7.7	3487	-8.1

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

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

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

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



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 02 de octubre de 2026

Los principales índices estadounidenses cerraron la semana con un comportamiento mixto, en sentido positivo resaltó el acuerdo entre Estados Unidos y China para reducir aranceles sobre aproximadamente US\$60,000 millones de bienes intercambiados entre ambos países. Asimismo, durante la semana se dieron a conocer diversos datos económicos que reflejan la fortaleza de la economía de Estados Unidos; mientras que el dato de nómina no agrícola favorece a una postura menos restrictiva por parte de la FED. Esto mitigó parcialmente el aumento en las tensiones geopolíticas, después de que Donald Trump rechazara una propuesta de Irán para reabrir el Estrecho de Ormuz y posteriormente ordeno el despliegue de un tercer grupo de portaaviones en Medio Oriente. Finalmente, miembros de la FED advirtieron que la inflación aún enfrenta riesgos al alza.

Factores Positivos:

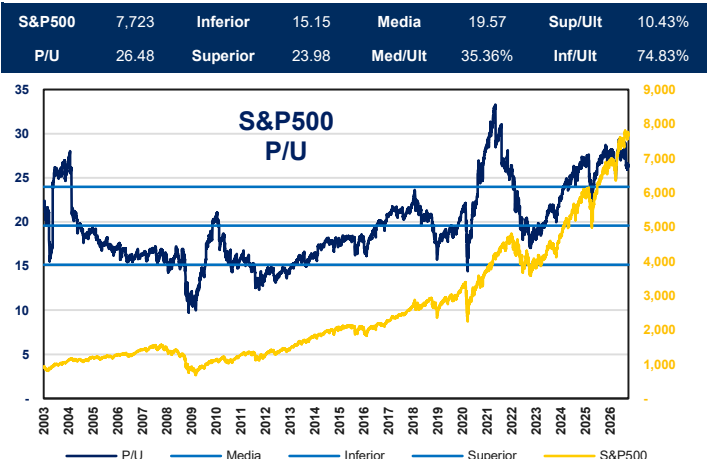
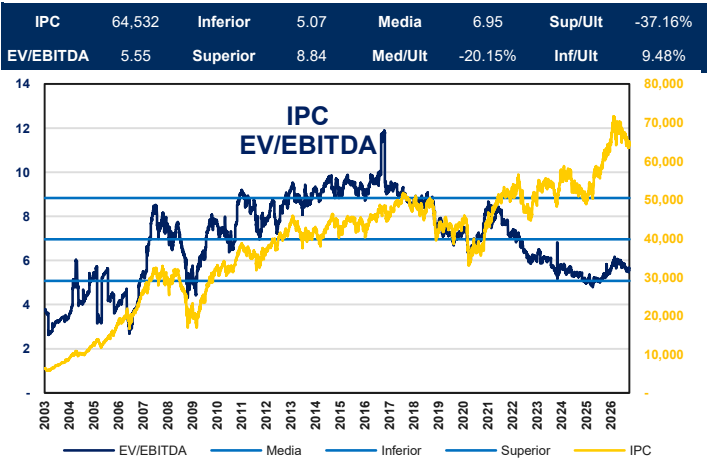
- ✓ (▲) Durante el fin de semana del 26 y 27 de septiembre, Estados Unidos y China acordaron reducir aranceles sobre aproximadamente US\$60,000 millones de bienes intercambiados entre ambos países. Las medidas incluyen recortes a gravámenes sobre diversos productos agrícolas estadounidenses, así como bienes de consumo y artículos para el hogar provenientes de China. El acuerdo complementa la reciente extensión de la tregua comercial hasta enero de 2027 y busca brindar un entorno más estable para el comercio bilateral.
- ✓ (▲) Durante la semana se registraron cifras económicas favorables en Estados Unidos, el crecimiento del 2T26 del PIB fuera revisado al alza de 1.5% a 2.2% anualizado; mientras que, el gasto del consumidor en EE. UU registró en agosto su mayor avance mensual en más de un año, con un incremento real de 0.6%, reflejando la fortaleza de la demanda interna pese a un entorno de inflación todavía elevada. Mientras que el dato de nómina no agrícola mostró señales de debilidad en septiembre, luego de que la economía generara 29,000 empleos, cifra considerablemente inferior a los 90,000 previstos por los analistas; sin embargo, esto redujo las expectativas de un incremento adicional de tasas en la reunión de octubre de la Reserva Federal.
- ✓ En el panorama internacional el pasado miércoles 30 de septiembre, el presidente chino, Xi Jinping, reiteró el compromiso de alcanzar los objetivos de crecimiento para 2026. Por su parte, el 1 de octubre, la primera ministra de Japón, Sanae Takaichi, señaló que las políticas de su gobierno contribuirán a fortalecer la confianza del mercado en el yen.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) El pasado 26 de septiembre, Donald Trump rechazó una propuesta de Irán para reabrir el Estrecho de Ormuz y avanzar hacia un nuevo cese al fuego en la región. Posteriormente el primero de octubre, Estados Unidos ordeno el despliegue de un tercer grupo de portaaviones en Medio Oriente. Reportes señalan que el despliegue estaría completo en noviembre..
- ✓ (▼) Durante la semana, funcionarios de la Reserva Federal advirtieron que la inflación aún enfrenta riesgos al alza. Neel Kashkari destacó que el PCE subyacente se mantiene en 3% anual, por encima del objetivo de la Fed, mientras que Lisa Cook señaló que las inversiones en inteligencia artificial, los altos precios de la energía y las disrupciones en las cadenas de suministro podrían seguir presionando los precios. Asimismo, reiteraron que las decisiones sobre tasas dependerán de la evolución de la inflación y del mercado laboral.
- ✓ (▼) El pasado 29 de septiembre entró en vigor la prohibición de EE.UU. a la importación de diversos productos canadienses, entre ellos motocicletas, lácteos y bebidas alcohólicas, como parte de la disputa comercial entre ambos países. Las medidas, anunciadas a principios de septiembre, abarcan bienes con un valor aproximado de US\$19,900 millones. Aunque Donald Trump señaló que espera alcanzar un acuerdo comercial con Canadá en las próximas semanas, funcionarios estadounidenses indicaron que no existe urgencia para concretarlo.

En México:

El IPC finalizó la semana con pérdidas, presionado por el mal desempeño de todos los sectores, con excepción del sector de construcción; sin embargo, el sector aeroportuario registró la mayor caída, el cual ha enfrentado un entorno desafiante ante la débil demanda del tráfico proveniente de Estados Unidos y el entorno de altos costos de combustible, lo que ha afectado la operación en los aeropuertos. En lo que respecta a los eventos corporativos, AMX dio a conocer que Claro NXT concluyó la adquisición del 72.83% de Desktop por R\$1,747 millones (R\$20.63 por acción), tomando el control de la compañía y preparando una OPA para adquirir las acciones restantes. Finalmente, en lo que respecta a los datos económicos, las remesas a México cayeron 3.6% anual en agosto, afectadas por una menor cantidad de envíos.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	64,532	-0.71%	-0.54%	0.35%
Máximo	71,601	10.17%	10.35%	11.34%
Mínimo	62,528	-3.79%	-3.63%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,177	-1.26%	-3.55%	6.48%
S&P 500	7,723	-0.27%	0.73%	12.81%
Nasdaq	27,191	0.45%	3.71%	16.99%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
28/09/2026	65,128	64,622	64,944	130,595,531
29/09/2026	65,565	64,817	65,111	159,535,252
30/09/2026	65,185	64,146	64,214	224,111,448
01/10/2026	64,220	63,295	63,829	151,894,342
02/10/2026	64,723	63,220	64,532	171,203,171

AMX: informó que su subsidiaria Claro NXT completó la adquisición del 72.83% de Desktop por R\$1,747 millones, obteniendo el control de la compañía.

ARA: Anunció su intención de llevar a cabo una oferta pública de adquisición de acciones.

ASUR: Publicó información financiera y de divulgación sobre acontecimientos recientes del negocio y sus resultados operativos correspondientes al primer semestre de 2026.

BBAJO: HR Ratings ratificó la calificación HR BBB+ (G) con Perspectiva Estable para BanBajío. Además, anunció cambios en su estructura organizacional, nombrando a Rogelio González Guerrero como Director de Capital Humano a partir del 21 de septiembre.

CEMEX: Publicó la traducción al español de su Reporte Especializado de Divulgación (Forma SD) correspondiente al ejercicio fiscal 2025. La compañía indicó que la versión en inglés presentada ante la SEC prevalecerá en caso de cualquier discrepancia.

CYDSA: Anunció la contratación de un financiamiento bancario de largo plazo por P\$1,400 millones para fortalecer su estructura financiera y liquidez. Asimismo, anunció la redención total del saldo remanente de sus Senior Notes por US\$80 millones el 29 de septiembre de 2026, liquidando el 100% de esta emisión de deuda.

GCARSO: HR Ratings ratificó las calificaciones HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Grupo Carso, incluyendo sus emisiones vigentes y su Programa Dual de Corto Plazo.

GENTERA: Anunció una colocación de deuda a través de su subsidiaria FinCremantar, empresa que forma parte de ConCrédito.

NEMAK: Concluyó exitosamente el refinanciamiento anticipado de sus Notas Senior 2.25% con vencimiento en 2028. Adicionalmente, refinanció anticipadamente deuda por €500 millones con vencimiento en 2028, reduciendo el riesgo de refinanciamiento, diversificando sus fuentes de fondeo y extendiendo la vida promedio de su deuda de 3.4 a 4.2 años.

OMA: Nombró a Vanessa Velazco como nueva Gerente de Relación con Inversionistas a partir del 30 de septiembre, en sustitución de Emmanuel Camacho, quien asumirá un nuevo cargo dentro de VINCI Airports.

Q: Informó que S&P Global Ratings asignó calificaciones crediticias globales a Quálitas Compañía de Seguros, S.A. de C.V.

RCO: S&P National Ratings asignó la calificación 'mxAAA' a una emisión de deuda propuesta de Red de Carreteras de Occidente y confirmó sus calificaciones existentes.

VINTE: HR Ratings retiró la calificación de la emisión VINTE 17-2 tras su amortización anticipada total en septiembre de 2026, liquidando el saldo pendiente antes de su vencimiento original en 2027.

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	64,532	-0.71%	-0.5%	0.3%	3.7%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	195.57	-2.0%	1.2%	0.4%	2.9%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	17.97	-1.2%	-2.9%	14.2%	25.0%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	14.75	-0.9%	13.4%	59.3%	46.5%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	45.79	2.0%	9.9%	-15.0%	-22.8%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.36	-0.8%	-0.3%	3.9%	-0.3%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	5.28	10.5%	8.6%	41.2%	64.0%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	426.45	-1.0%	-1.8%	-26.4%	-27.4%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.42	-1.3%	-1.2%	2.9%	6.0%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.62	0.0%	0.0%	25.7%	26.1%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	56.83	-1.0%	-2.0%	25.0%	25.9%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	55.10	-0.1%	-4.8%	-6.8%	-15.5%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	38.28	-0.8%	1.3%	3.4%	1.7%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	17.44	0.8%	-3.2%	-15.6%	4.7%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	85.39	-1.6%	-4.3%	-30.8%	-39.3%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	85.00	-0.1%	-1.5%	3.7%	3.7%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	13.98	-1.7%	-3.3%	-32.5%	-28.0%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	10.00	-4.6%	-7.0%	-16.7%	-6.5%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.10	0.0%	16.1%	2.8%	0.5%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	209.62	-0.7%	1.7%	15.3%	18.1%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	364.81	-4.8%	3.3%	-22.9%	-15.0%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	137.88	-2.0%	-0.2%	16.9%	9.3%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	177.60	-2.7%	-5.9%	-2.7%	4.0%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	37.10	2.3%	-7.3%	-19.5%	-19.5%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	41.06	-1.4%	-5.7%	-5.8%	-16.6%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	190.25	-3.0%	-3.0%	14.0%	5.2%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.80	-1.2%	7.1%	-8.6%	-11.4%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	232.79	3.6%	4.3%	37.6%	48.2%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	237.31	-0.6%	-4.5%	-23.5%	-29.4%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	55.02	0.4%	9.4%	-34.1%	-19.2%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.10	0.0%	-3.8%	28.1%	47.8%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	175.00	-0.6%	3.5%	-2.8%	2.3%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	37.78	-3.0%	-3.9%	-1.6%	0.8%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	193.80	-0.4%	1.8%	13.3%	28.1%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	49.20	0.0%	9.3%	-18.0%	4.7%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	12.82	-0.2%	-0.2%	-28.3%	-33.2%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	5.68
LACOMERUBC	31.13	-1.8%	-3.2%	-19.1%	-24.6%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	101.88	-3.7%	0.0%	1.6%	11.8%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	51.88	-1.3%	0.4%	0.3%	-6.1%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	19.21	-3.5%	-15.4%	116.8%	125.7%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	2.98	-2.6%	-5.4%	-17.5%	-27.3%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	214.14	-6.0%	0.5%	-12.1%	-8.9%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	20.23	2.3%	-4.6%	29.7%	9.4%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	882.36	-2.0%	-2.7%	-6.8%	10.3%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	272.20	1.9%	3.7%	1.8%	11.4%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	150.21	-2.0%	-2.6%	-19.5%	-9.5%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	138.38	-2.5%	-2.3%	-3.0%	-14.1%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	175.00	-0.8%	-0.5%	-3.8%	0.0%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	34.10	1.9%	27.5%	-16.7%	36.8%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.30	3.8%	-2.2%	-17.0%	10.7%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.21	-1.4%	-9.3%	-21.7%	-12.6%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	12.96	0.5%	13.9%	-15.0%	-9.9%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	59.13	0.7%	1.0%	7.3%	17.8%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.92	-2.3%	6.3%	-25.4%	-7.2%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	46.17	-0.9%	-1.3%	-17.7%	-17.5%	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	14.19	5.55	5.00	29189.29	2.21	7,794,687	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	17.75	8.07	7.22	76.51	2.56	332,115	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.34	6.54	8.56	2.78	6.47	99,887	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	46.26	7.96	7.16	12.40	1.19	30,959	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	21.63	4.89	4.68	10.48	4.37	36,174	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.14	4.97	3.58	6.25	3.10	1,156,542	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	7.00	5.42	5.19	13.50	0.39	6,407	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	12.87	10.13	8.12	138.18	3.09	127,935	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.38	0.60	2,400	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	7.88	n.a.	n.a.	39.89	1.42	67,624	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	20.08	7.38	7.46	26.83	2.05	236,079	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	13.21	7.01	6.57	13.14	2.91	21,115	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	27.16	9.84	4.57	15.72	1.11	263,997	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.00	6.67	7.20	54.81	1.56	81,910	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.36	6.94	6.69	20.16	4.22	75,215	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	6.90	7.66	11.52	19.03	0.73	50,205	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.98	78.49	78.49	23.16	0.43	6,802	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	26.49	7.08	7.15	64.08	3.27	648,212	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	18.75	13.31	12.26	88.50	4.12	184,330	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	35.66	12.05	10.25	59.45	2.32	310,536	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	10.28	6.38	5.54	134.37	1.32	59,922	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.73	n.a.	n.a.	23.27	1.59	58,590	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.34	2.67	2.73	47.33	0.87	245,316	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.66	2.77	2.54	87.99	2.16	535,203	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	31.83	0.40	3,876	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.32	7.76	4.90	58.38	3.99	1,812,270	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	9.41	6.48	6.15	121.82	1.95	78,768	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	14.25	6.83	5.29	56.41	0.98	17,695	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	25.74	9.19	7.63	144.21	1.21	76,401	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.08	8.98	6.78	1.34	28.26	111,482	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	17.00	7.54	7.52	67.87	2.86	407,141	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	7.61	5.47	5.68	11.78	1.09	12,820	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.30	5.82	5.99	31.29	1.00	26,879	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.35	4.74	4.14	134.83	0.76	150,503	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	14.88	4.20	3.57	38.83	1.34	44,295	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	25.31	9.71	8.98	1.53	12.56	116,139	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.64	0.28	8,444	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	15.25	10.76	9.05	23.59	9.08	83,538	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	20.66	0.98	39,813	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	8.91	6.86	4.31	314.50	2.81	350,717	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	7.87	3.85	5.53	191.30	1.42	113,247	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.41	n.a.	n.a.	62.45	2.41	60,084	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.10	2.87	2.43	115.44	1.20	45,379	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	22.88	9.87	9.85	122.86	1.42	87,099	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	16.22	7.41	5.77	48.06	0.71	61,380	1,800
SPORTS	1.90	1.41	2.87	16.43	4.56	3.25	2.94	2.82	2,000	236
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.60	0.21	21,653	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	20.82	4.28	4.60	26.37	0.49	7,029	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	6.91	15.95	14.97	64.11	0.92	56,442	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.07	11.14	13,898	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	15.94	9.89	10.01	13.86	3.33	791,235	17,220





S&P500



DOW JONES



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
INVEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.44 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.
GENEREA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1,200,900,000 dividido entre el número de acciones en circulación y será pagado en dos exhibiciones.
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.089 por acción .
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.0203418898196275 por acción.
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.049 por acción.
GAV	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$300,000,000 sujetos a aprobación entre el número de acciones en circulación.
GAP	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$20.80 por acción.
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
AXTEL	04-sep-26	Dividendo en efectivo	1.9069961825127 por acción.
LAB	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$242,099,700 entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
CIE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$9.00 por acción.
VINTE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.78 por acción.
GRUMA	09-abr-27	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
CEMEX	03-mar-27	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
VESTA	19-ene-27	Dividendo en efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
FEMSA	14-ene-27	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
GRUMA	08-ene-27	Dividendo en efectivo	\$1.44 por acción.
PINFRA	31-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$50,000,000 entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
ASUR	23-dic-26	Dividendo en efectivo	\$10.0 por acción.
CHDRAUI	18-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
GCARSO	18-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción.
CEMEX	16-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$45,000,000 entre el numero de acciones .de aproximadamente US \$0.003117 por CPO (o US \$0.001039 por acción serie A y B)
WALMEX	09-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.58 por acción.
KOF	08-dic-26	Dividendo en efectivo	\$1.935 por cada unidad KOF UBL.
KIMBER	03-dic-26	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción.
ASUR	30-nov-26	Dividendo en efectivo	\$10.0 por acción.
OMA	30-nov-26	Dividendo en efectivo	\$6.280254872 por acción.
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
WALMEX	18-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.58 por acción.
AMX	11-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.27 por acción.
Q	05-nov-26	Dividendo en efectivo	\$4.5 por acción.
FEMSA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.99 por cada unidad FEMSA B y 1.188 por cada unidad FEMSA BD Extraordinario: \$1.679125 por cada unidad FEMSA B y 2.014925 por cada unidad FEMSA BD.
VESTA	15-oct-26	Dividendo en efectivo	US \$18,688,330.25 entre el número de acciones.
GAP	13-oct-26	Canje	1 acción nueva por 1 acción anterior
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.
VINTE	12-oct-26	Dividendo en efectivo	\$1.24 por acción
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.
SIGMAF	02-oct-26	Dividendo en efectivo	US\$0.0774800659 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
VASCONI	29-sep-26	Canje	1 acción nueva por 1 acción anterior
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.

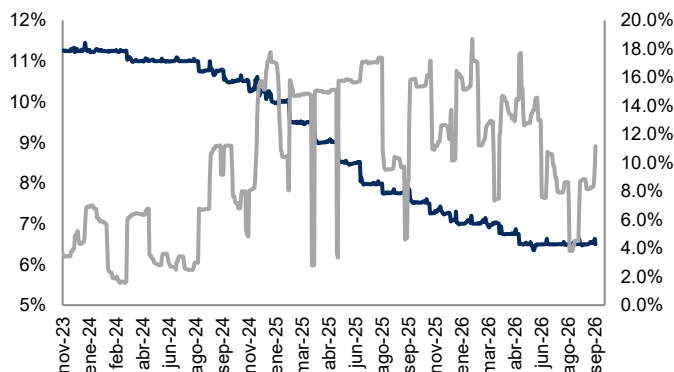


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

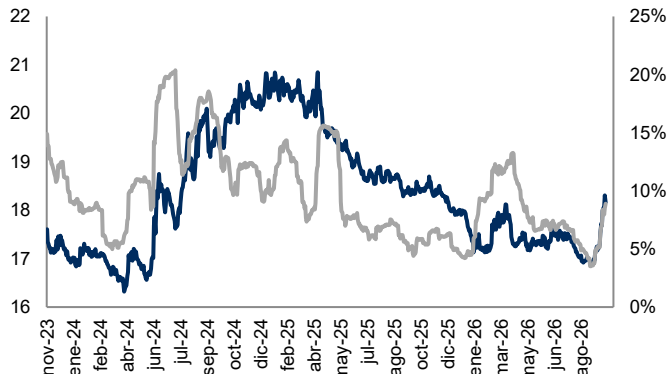
Volat: 11.2%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.1636

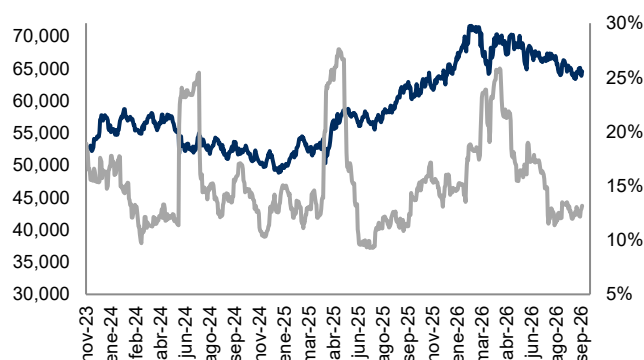
Volat: 8.9%



IPC y Volatilidad

Cierre: 64,531.68

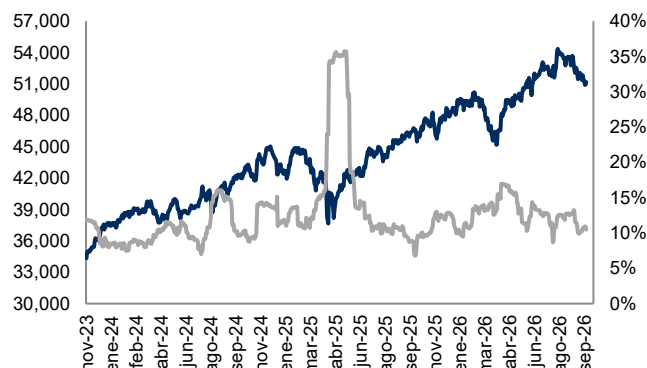
Volat: 13.2%



DJI y Volatilidad

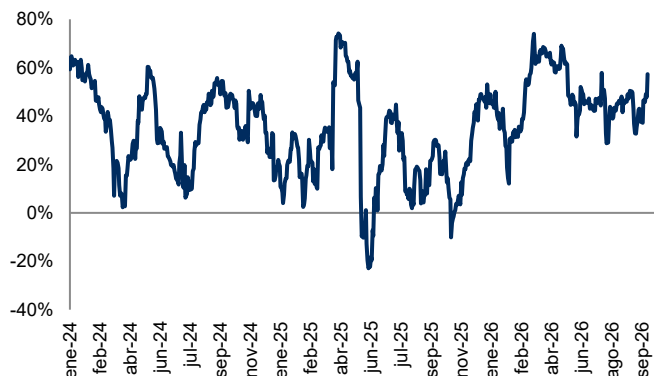
Cierre: 51,176.96

Volat: 10.5%



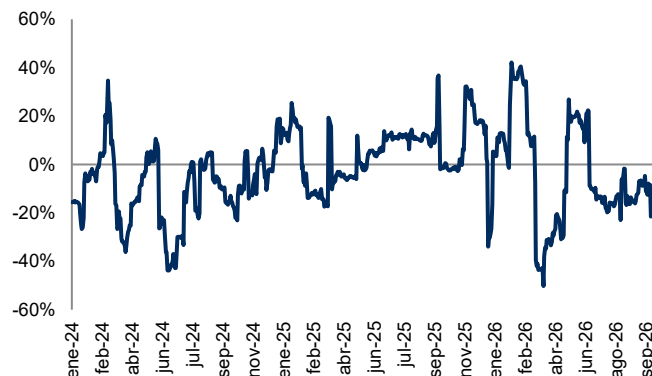
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 57.3%



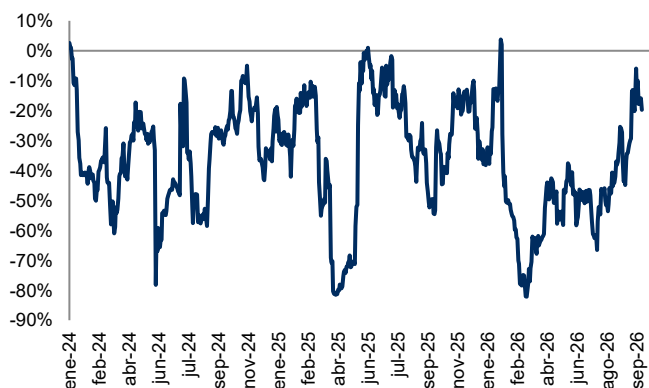
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -21.5%



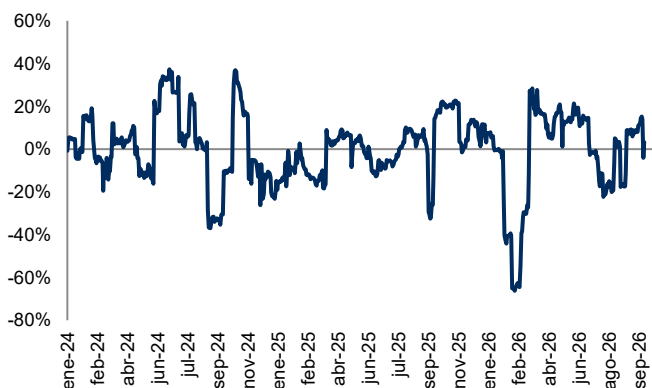
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -19.8%



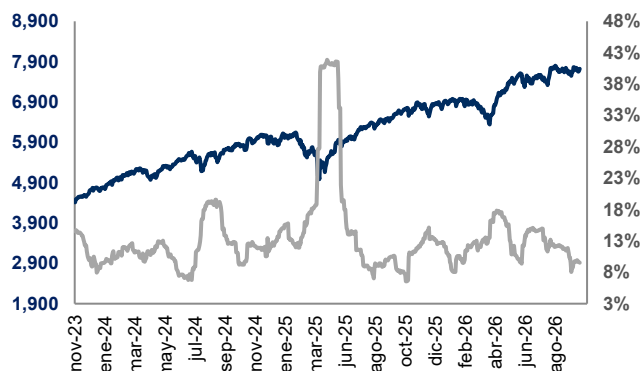
Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 3.2%

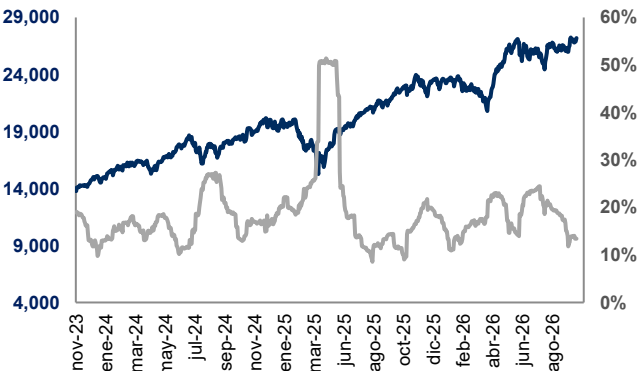


Monitor de Mercados

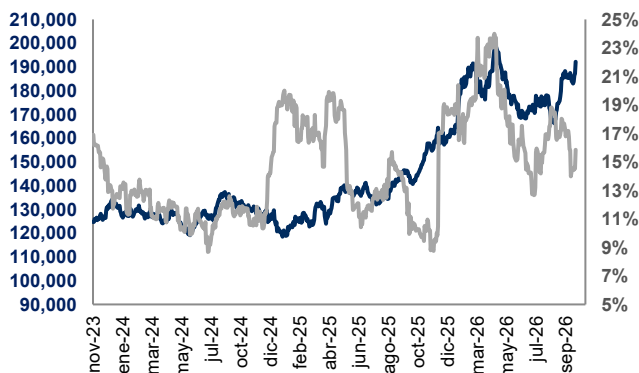
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,722.72 Volat: 9.5%



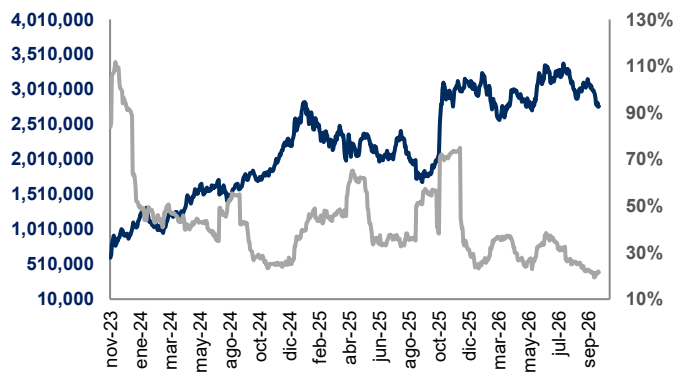
NASDAQ (EUA) Cierre: 27,190.86 Volat: 13.4%



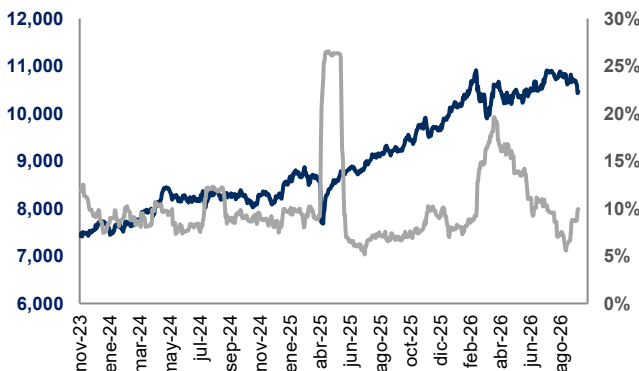
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 192,114.55 Volat: 15.8%



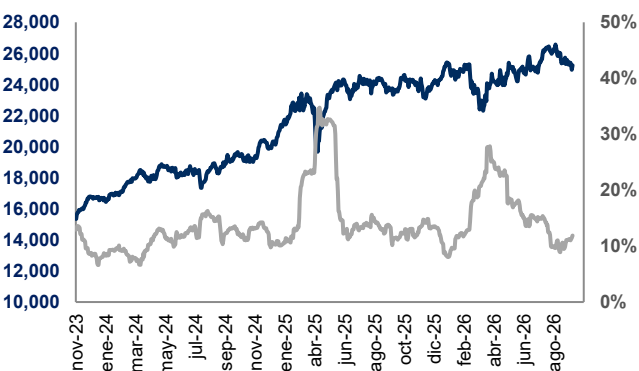
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,767,662.75 Volat: 21.6%



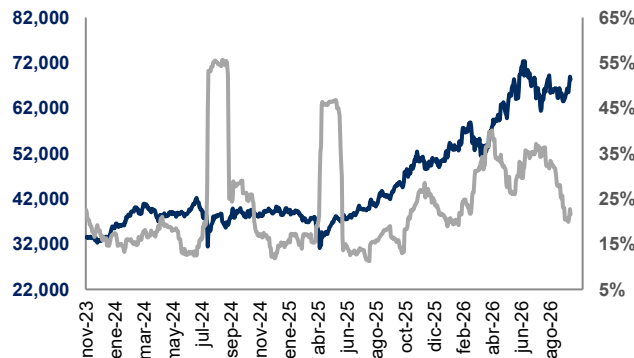
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,461.95 Volat: 9.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 25,231.20 Volat: 11.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 68,309.46 Volat: 21.6%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.27%	0.73%	12.81%
NASDAQ	0.45%	3.71%	16.99%
BOVESPA	4.23%	1.35%	25.20%
MERVAL	-4.34%	-11.56%	-13.47%
FTSE100	-2.26%	-4.63%	3.62%
DAX	-1.88%	-5.13%	-1.35%
NIKK225	2.51%	6.86%	34.39%
IPC	-3.44%	-7.20%	-0.70%
DJI	-1.26%	-3.55%	6.48%
CAC40	-3.39%	-7.35%	-7.05%
HANGSENG	-2.23%	-5.35%	-7.22%
STX	-1.57%	-4.47%	7.75%
IBEX	-4.27%	-6.26%	5.77%

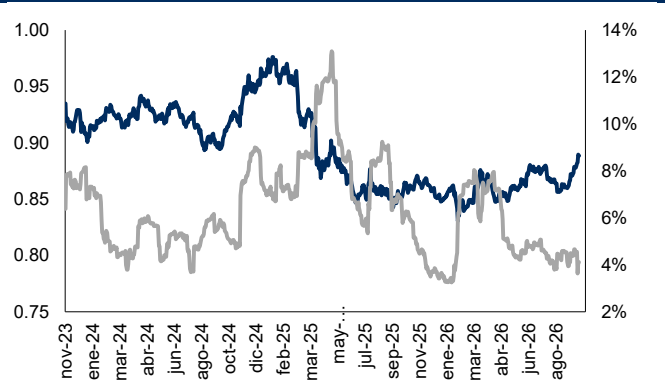
Cifras al 02 de octubre de 2026. Índices en USD.



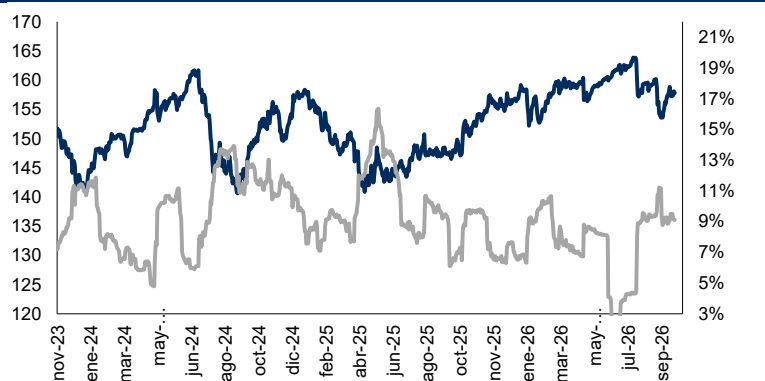
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

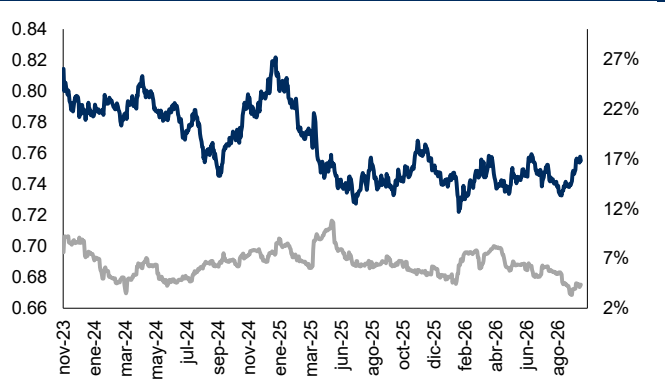
Euro (€) Cierre: 0.89 Volat: 4.1%



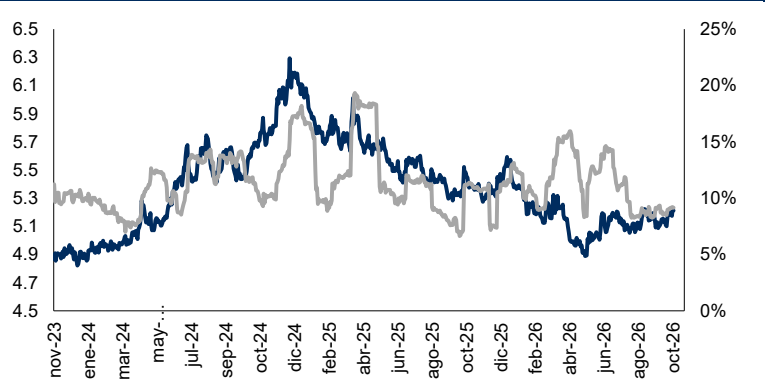
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.85 Volat: 9.1%



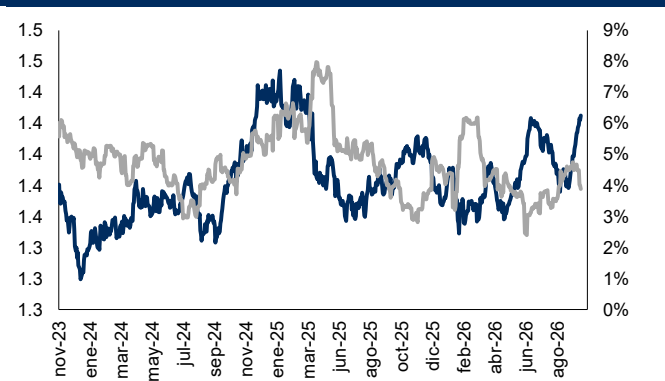
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 4.4%



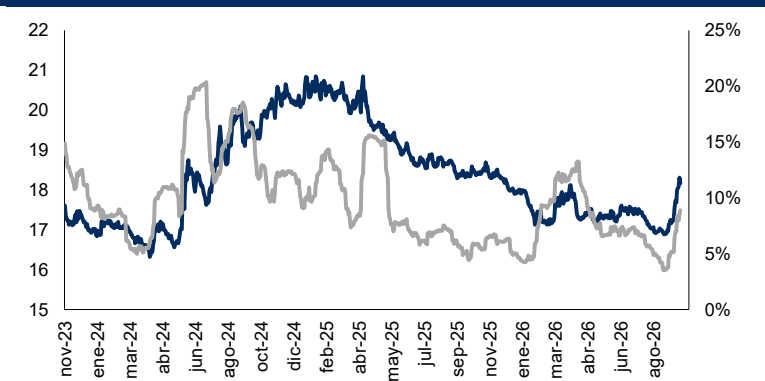
Real Brasileño Cierre: 5.21 Volat: 9.1%



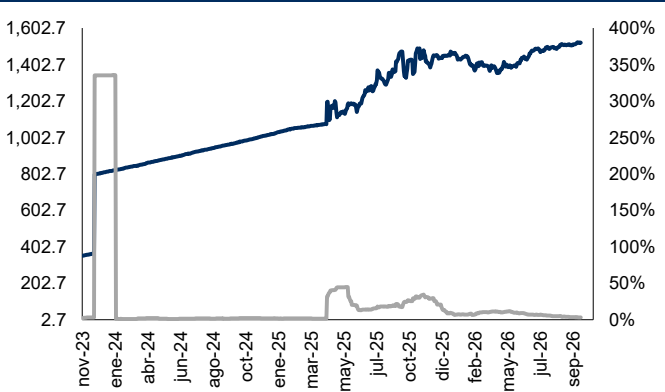
Dólar Canadiense Cierre: 1.43 Volat: 3.9%



Peso Mexicano Cierre: 18.16 Volat: 8.9%



Peso Argentino Cierre: 1,522.60 Volat: 3.2%

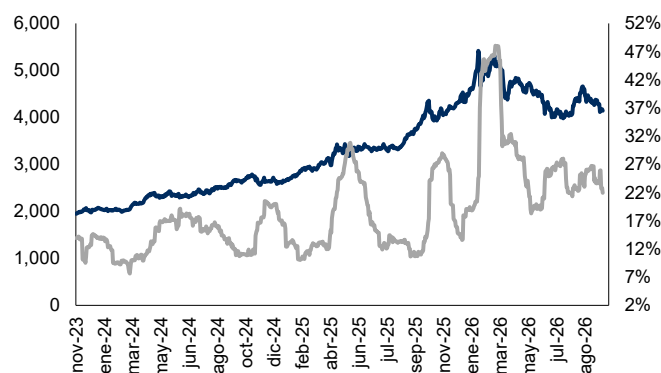


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.89	-1.21%	-2.97%	-4.36%
Yen	157.85	-0.36%	0.54%	-0.73%
Libra	0.76	-0.04%	-1.85%	-1.77%
Real	5.21	-0.60%	-2.38%	4.80%
Dólar Can	1.43	-0.77%	-2.95%	-3.84%
Peso Mex	18.16	-2.72%	-7.02%	-0.86%
Peso Arg	1,522.60	0.12%	-0.77%	-4.89%

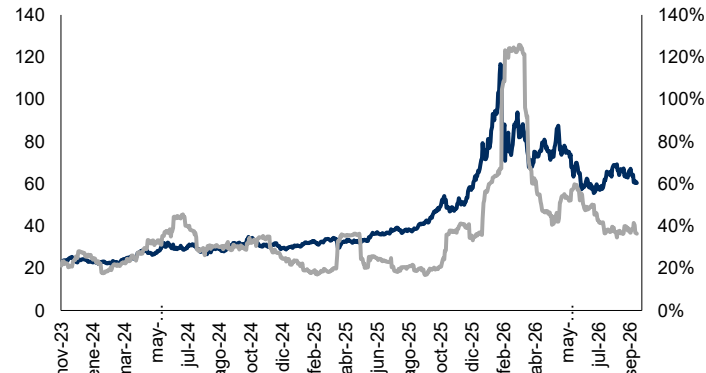
Cifras al 02 de octubre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

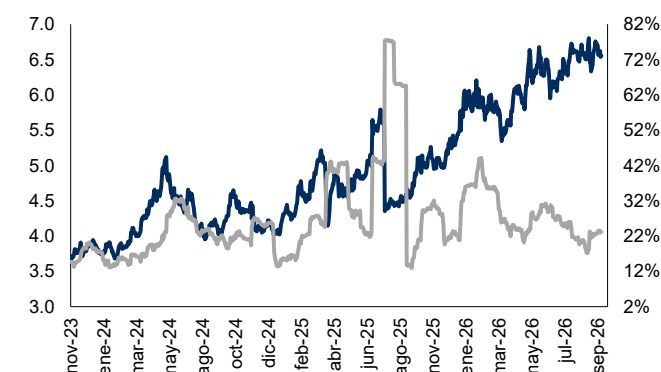
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,141.19 Volat: 22.0%



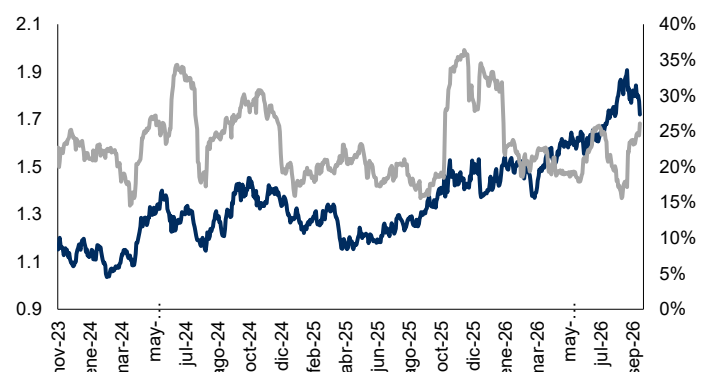
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 60.36 Volat: 36.3%



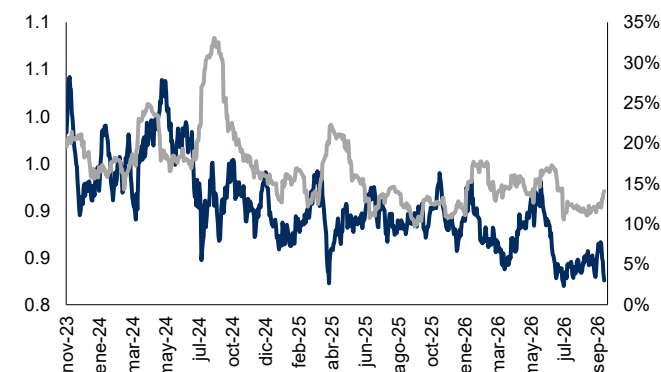
Cobre (USD / libra) Cierre: 654.90 Volat: 23.2%



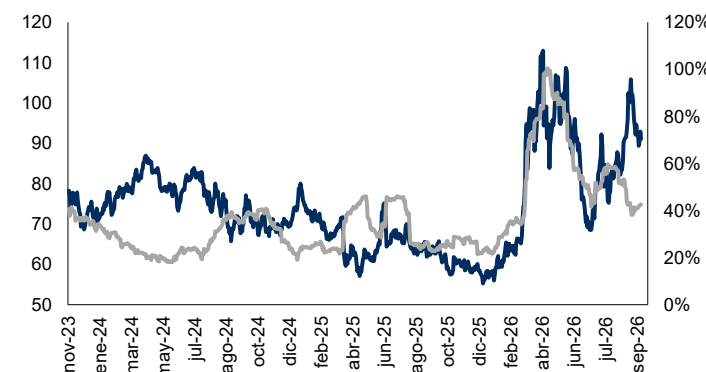
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.72 Volat: 26.1%



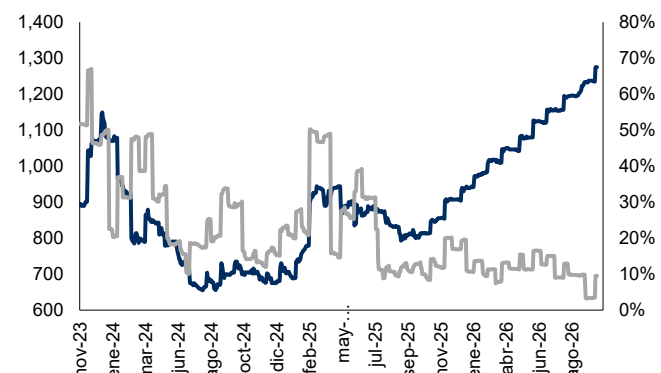
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.83 Volat: 14.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 91.11 Volat: 42.5%



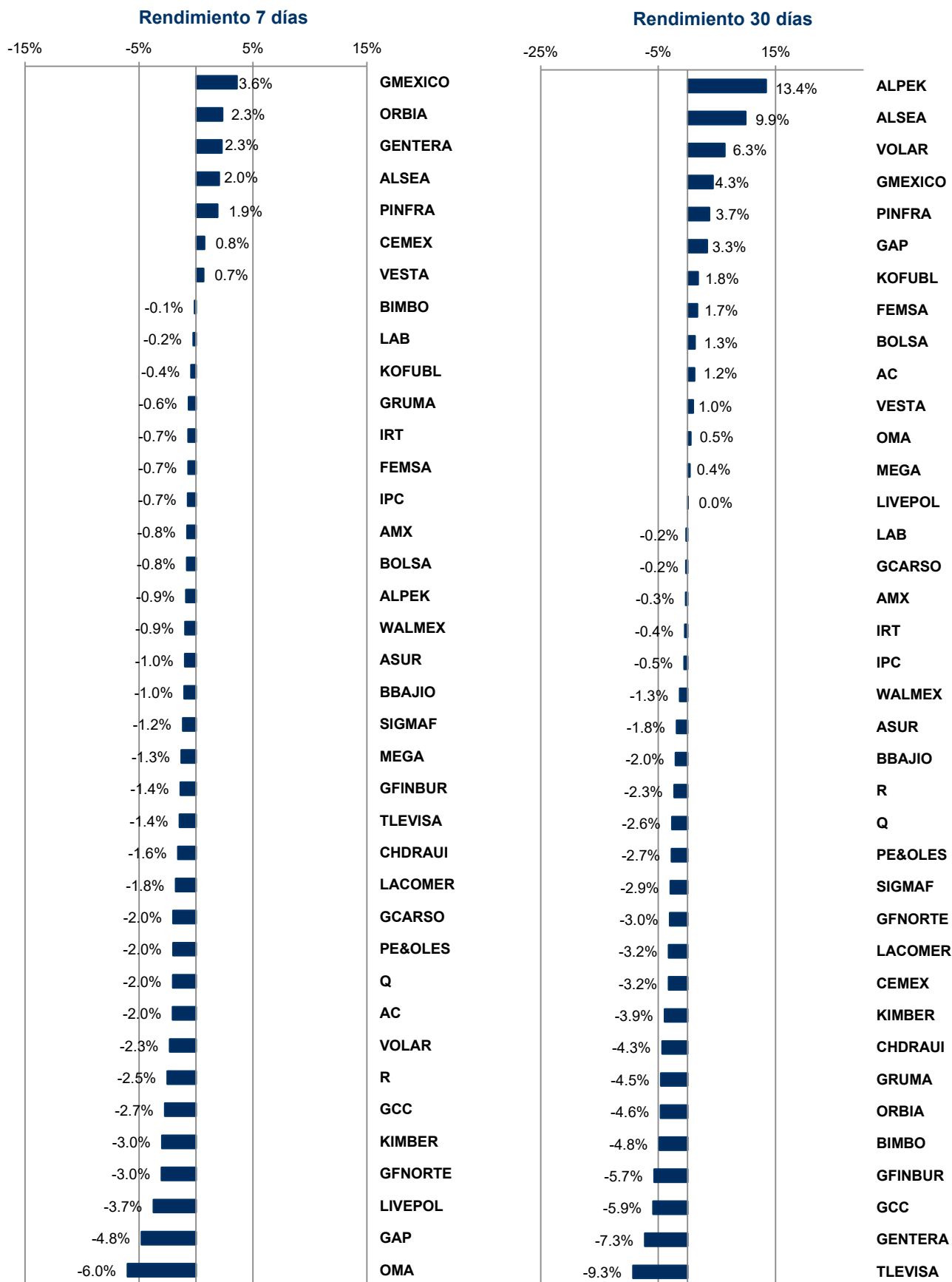
Acero (Indice) Cierre: 1,275.00 Volat: 9.5%

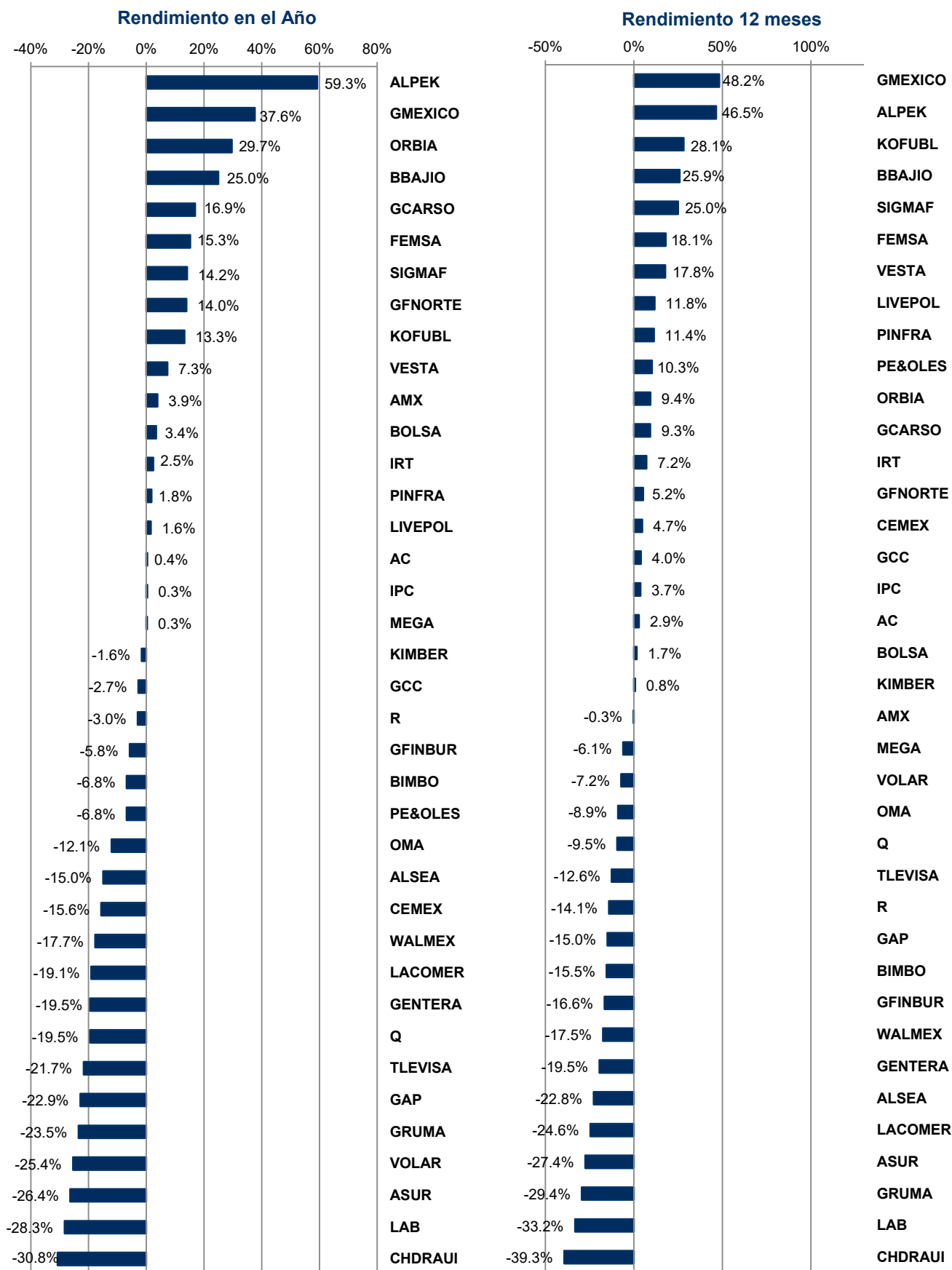


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,141.19	-3.35%	-5.49%	-4.13%
Plata	60.36	-6.12%	-7.58%	-15.77%
Cobre	6.55	-2.19%	0.74%	15.26%
Zinc	1.72	-5.15%	-4.74%	22.99%
Plomo	0.83	-4.58%	-1.93%	-7.49%
WTI	91.11	-1.41%	0.11%	58.67%
Acero	1,275.00	3.07%	4.25%	36.36%

Cifras al 02 de octubre 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	5.59 %	5.59 %	5.59 %	5.88 %	6.29 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,853.0	▲ 1.66 %	▲ 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	4.79 %	8.40 %	8.40 %	6.55 %	6.84 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,540.7	▼ -6.55 %	▲ 93.76 %

219
DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	63.59 %
Reporto	16.63 %
Bondes	15.63 %
BPAS	4.15 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270401	11.99 %
CETES270429	11.94 %
CETES270513	11.90 %
CETES270318	10.25 %
BONDES271104	5.28 %

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	3.25 %	103.04 %	103.04 %	6.01 %	5.46 %

4.64

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
609.6	▲ 0.36 %	▼ -17.72 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.08 %
BONOS300228	19.08 %
BONOS341123	17.96 %
BONOS360221	10.98 %
BONOS330526	10.00 %

CARTERA

Bonos	4.02 %
Cetes	1.97 %
Udibonos	1.87 %
Reporto	

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	1.42 %	127.21 % or	127.21 %	9.54 %	10.86 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,874.6	▼ -0.13 %	▼ -7.40 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	50.38 %
Cetes	24.52 %
Reporto	19.43 %
Corporativo	4.24 %
Bancario	1.44 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.03 %
KOF22X	0.82 %
TOYOTA26	0.62 %
LAB23-2	0.52 %
TOYOTA25-2	0.42 %

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	2.34 %	22.20 %	22.20 %	7.29 %	7.33 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,068.7	▲ 0.33 %	▲ 15.73 %

1.91

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos

94.55 %

Reporto

5.45 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	81.03 %
UDIBONO261203	9.52 %
UDIBONO311127	4.00 %

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	167.41 %	225.18 %	225.18 %	4.97 %	0.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
250.1	▲ 1.61 %	▼ -19.37 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

98.00 %

Reporto

2.00 %

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

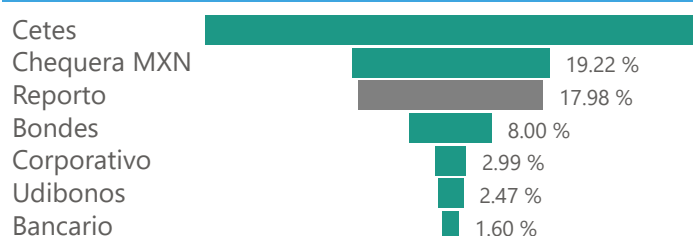
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	5.29 %	9.00 %	9.00 %	6.60 %	6.90 %
BX+1	-1.39 %	49.47 %	49.47 %	5.52 %	5.73 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

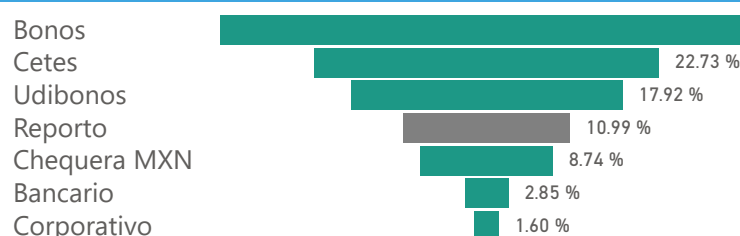
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,253.4	▼ -0.61 %	▼ -4.13 %
BX+1	644.7	▼ -0.98 %	▼ -18.72 %

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	164.09 %	224.55 %	224.55 %	7.33 %	3.99 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

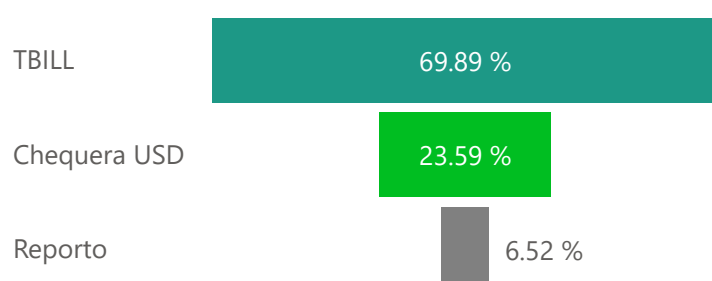
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
448.6	▲ 3.18 %	▼ -1.87 %

127

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILK41261029	10.17 %
TBILM97270121	10.07 %
TBILV96270218	10.04 %
TBILD79270318	8.00 %
TBILE52270415	7.97 %

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

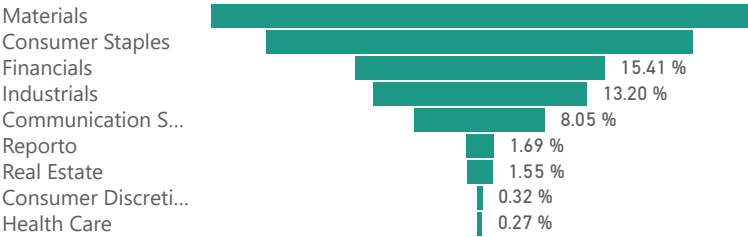
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.71 %	-2.00 %	-2.00 %	2.13 %	8.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
316.1	-0.54 %	-0.03 %

CARTERA SECTORIAL

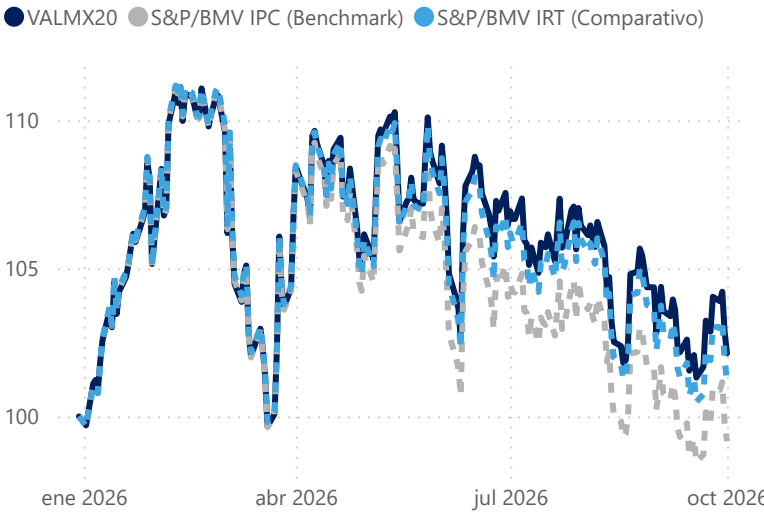


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	16.03 %
GFNORTEO	10.07 %
FEMSAUBD	7.86 %
CEMEXCPO	7.50 %
AMXB	7.09 %

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	1.93 %	0.22 %	0.22 %	6.02 %	10.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,985.6	1.99 %	7.23 %

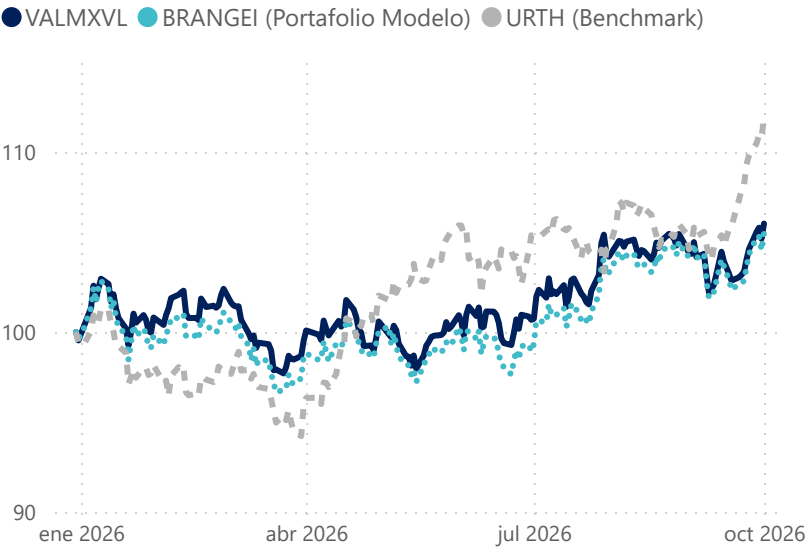
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.37 %
BDX*	2.84 %
GSKN	2.48 %
SHEL1N	2.33 %
TSMN	2.33 %

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	3.61 %	3.02 %	3.02 %	18.39 %	14.42 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	74.51 %
Communication Se...	9.96 %
Consumer Discreti...	5.48 %
Industrials	2.84 %
Health Care	2.42 %
Financials	2.15 %
Reporto	1.96 %
	0.67 %
Chequera USD	0.01 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.63 %
META*	4.21 %
CRWD*	3.62 %
PANW*	3.52 %
INTC*	3.31 %

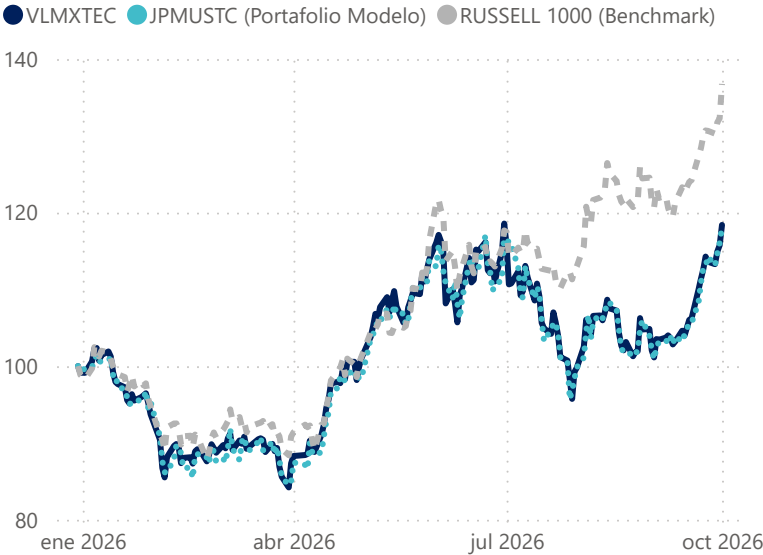
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,079.4	▲ 3.55 %	▲ 24.70 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.50 %	0.20 %	0.20 %	5.16 %	7.16 %
BX+3	1.11 %	0.28 %	0.28 %	6.85 %	9.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	114.2	▲ 1.07 %	▲ 15.96 %
BX+3	109.3	▲ 1.34 %	▲ 7.33 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Reporto	22.19 %
Bonos	5.32 %
Communication S...	4.78 %
Equity USA	4.04 %
UCITs	3.98 %
Consumer Staples	3.64 %
Infrastructure	3.54 %
Financials	3.50 %
Udibonos	3.44 %
Cetes	2.76 %
Equity Mexico	2.34 %
Technology	1.50 %
Small & Mid Cap	1.16 %
Industrials	0.08 %
Chequera MXN	0.02 %
Chequera USD	

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	10.48 %
Reporto	9.99 %
Communication Se...	9.63 %
UCITs	7.06 %
Consumer Staples	6.63 %
Infrastructure	6.53 %
Equity USA	6.28 %
Equity Global	5.46 %
Financials	5.42 %
Equity Mexico	4.27 %
Technology	2.73 %
Small & Mid Cap	2.58 %
Udibonos	2.43 %
Industrials	2.16 %
Dividends	1.79 %
Cetes	0.08 %
Chequera MXN	0.02 %
Chequera USD	

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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

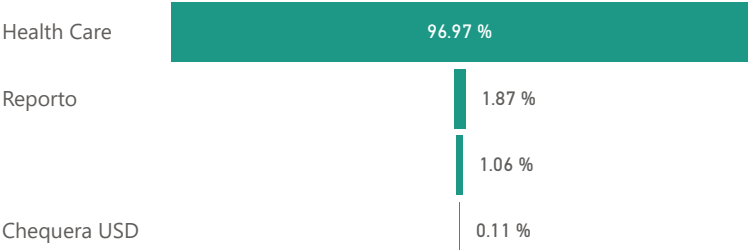
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.95 %	-0.88 %	-0.88 %	6.53 %	12.31 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
522.7	▲ 0.89 %	▼ -16.07 %

CARTERA SECTORIAL

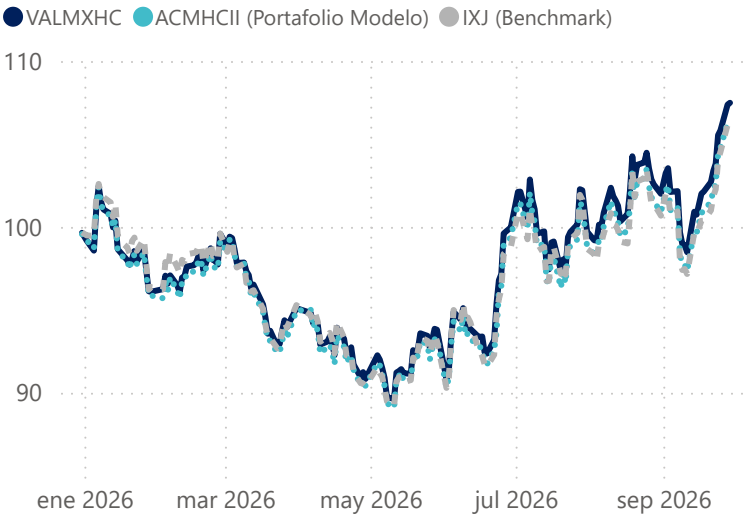


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.54 %
LLY*	9.39 %
MRK*	6.43 %
UNH*	6.40 %
ROP1N	5.32 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

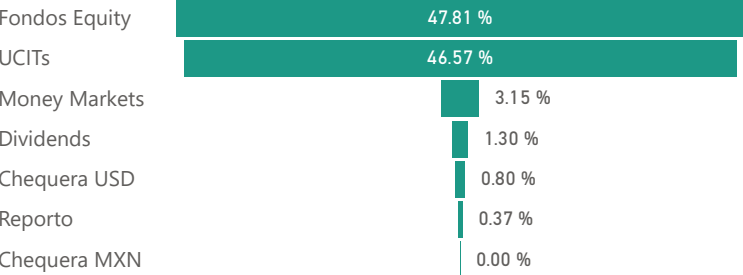
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	2.96 %	1.45 %	1.45 %	-0.44 %	-1.36 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,271.1	▲ 2.95 %	▼ -0.42 %

CARTERA SECTORIAL

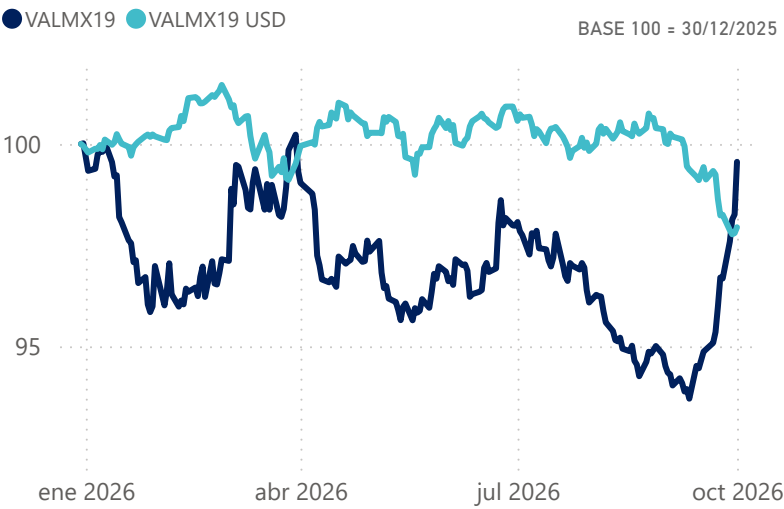


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	47.81 %
SDIAN	18.12 %
IDTPN	10.62 %
IMBAN	9.76 %
VDPAN	8.08 %

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

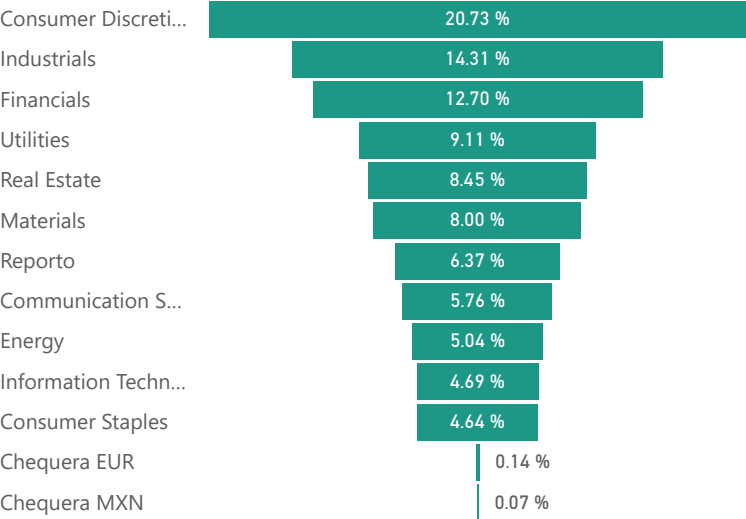
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.73 %	-0.82 %	-0.82 %	4.08 %	7.29 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

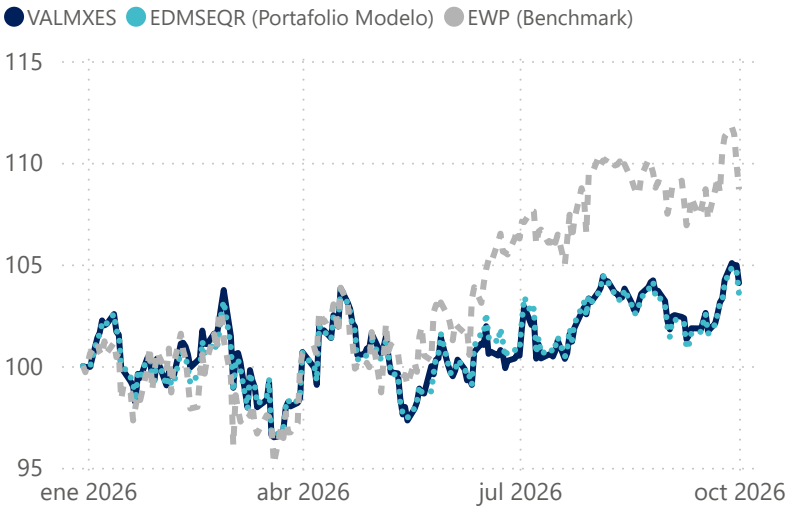
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.4	▼ -0.10 %	▼ -7.68 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

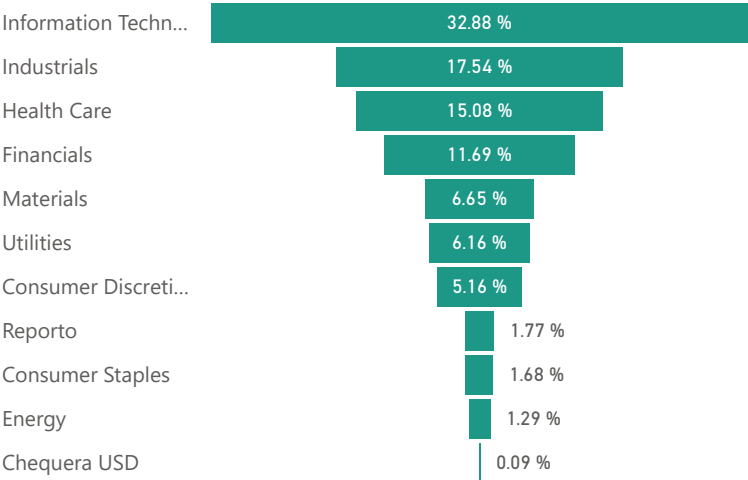
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	2.63 %	0.30 %	0.30 %	5.26 %	6.06 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

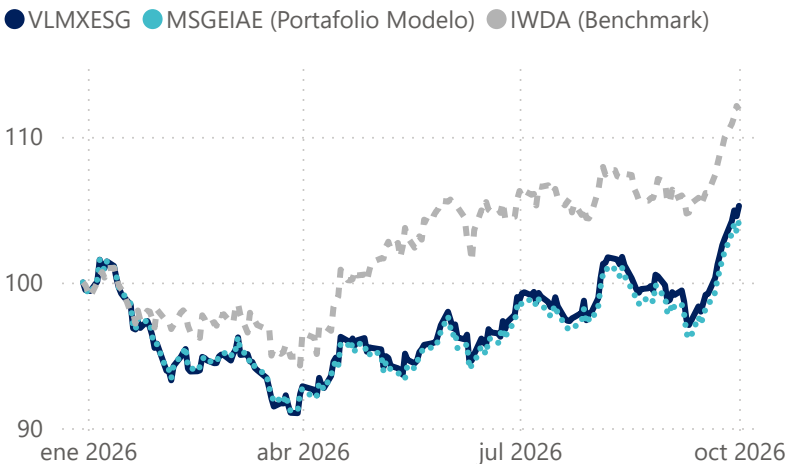
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
188.7	▲ 1.57 %	▼ -74.20 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

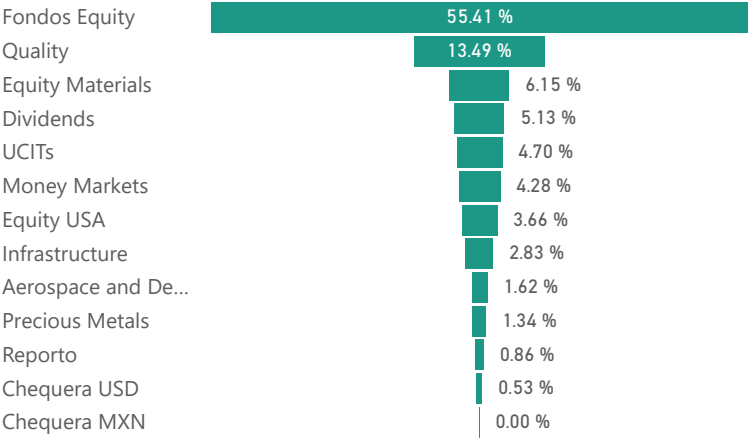
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	2.46 %	1.18 %	1.18 %	9.21 %	10.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

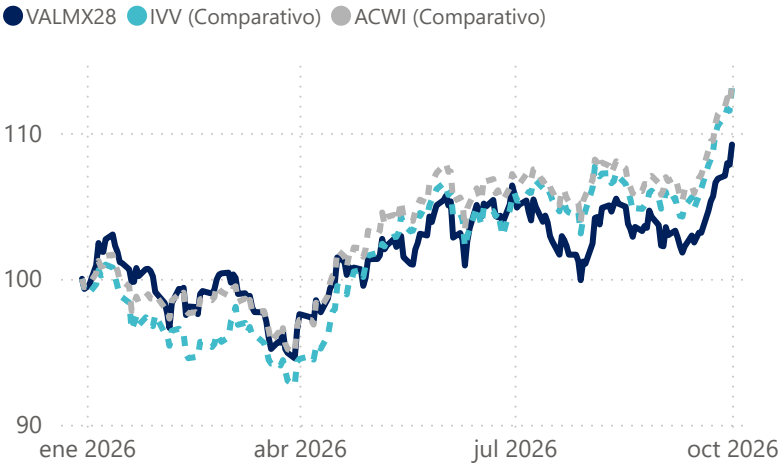
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,274.5	▲ 2.67 %	▲ 1.48 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

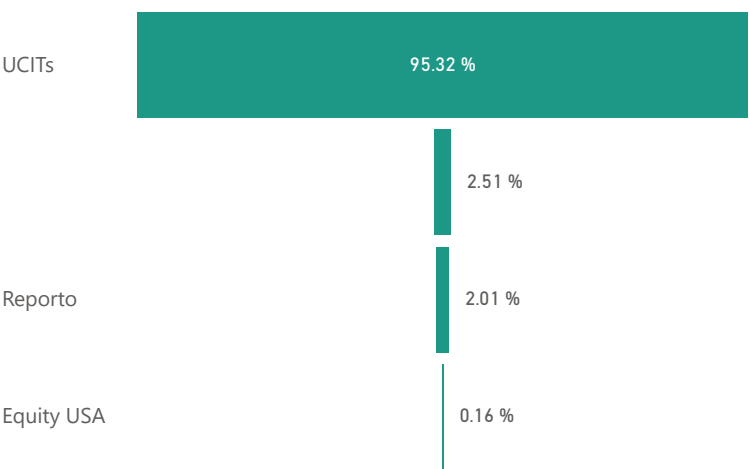
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.76 %	16.51 %	16.51 %	6.21 %	6.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

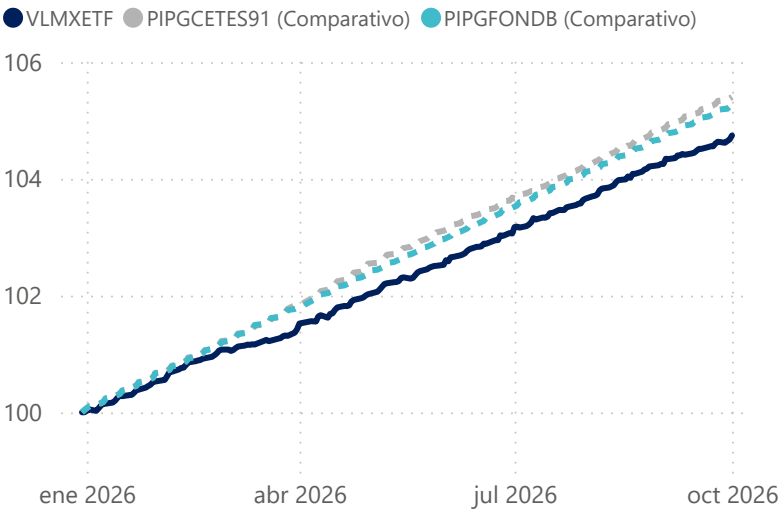
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,997.1	▼ -0.05 %	▼ -0.75 %

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

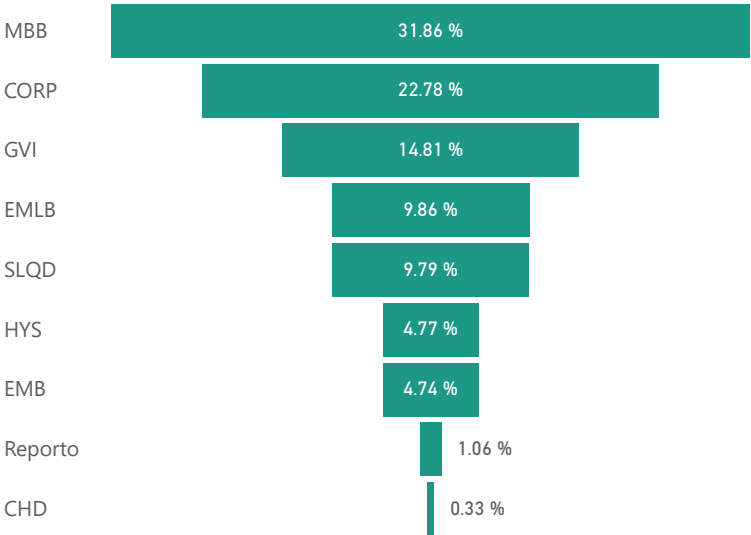
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	150.24 %	245.40 %	245.40 %	-0.08 %	-0.78 %

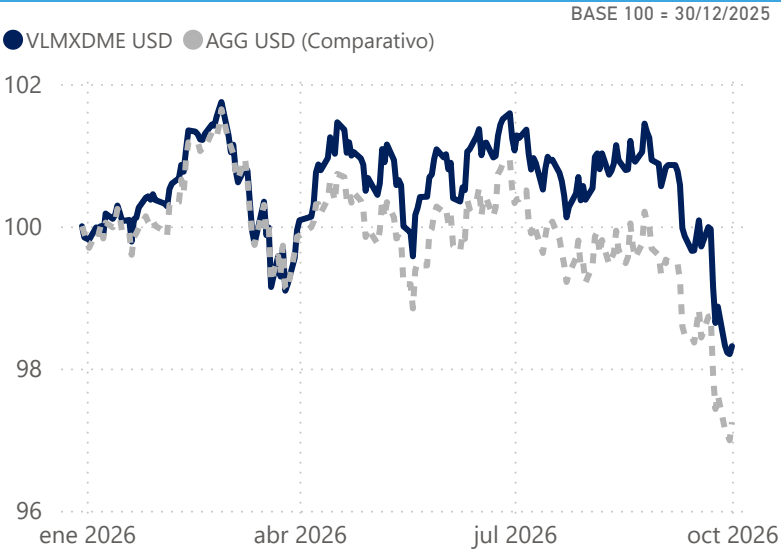
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,921.7	▲ 2.91 %	▲ 4.91 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

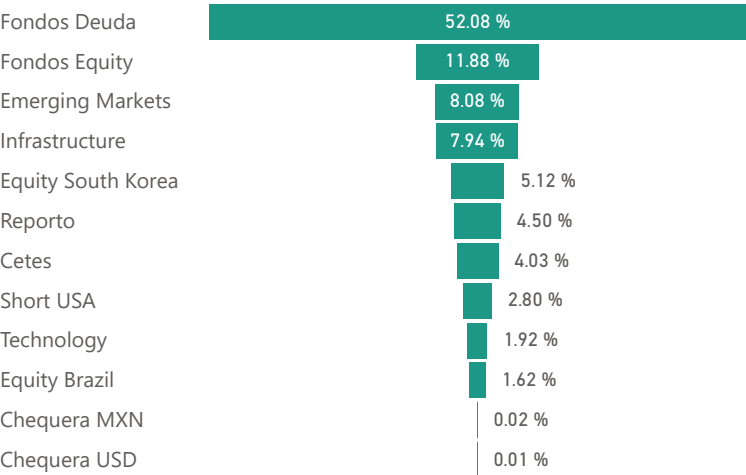
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.97 %	0.51 %	0.51 %	7.63 %	8.92 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

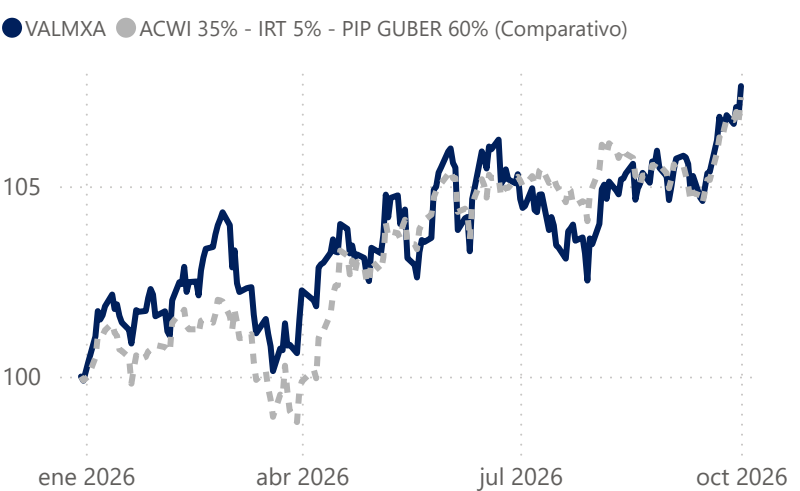
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
171.2	▲ 1.15 %	▲ 19.48 %

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.



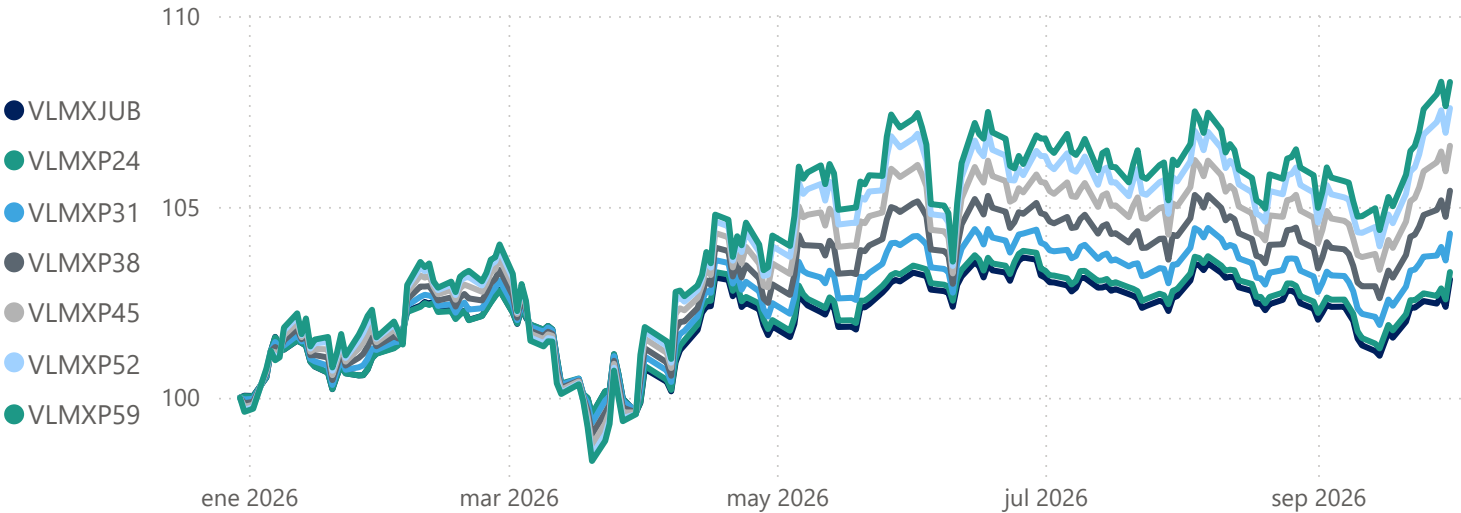


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.64 %	0.43 %	0.43 %	3.10 %	4.45 %	7.27 %	VLMXJUB	\$1,023 mill.	\$56 mill.
VLMXP24	0.63 %	0.42 %	0.42 %	3.29 %	4.71 %	7.45 %	VLMXP24	\$603 mill.	\$33 mill.
VLMXP31	0.77 %	0.34 %	0.34 %	4.30 %	5.92 %	8.33 %	VLMXP31	\$2,471 mill.	\$135 mill.
VLMXP38	0.90 %	0.24 %	0.24 %	5.42 %	7.26 %	9.32 %	VLMXP38	\$3,349 mill.	\$183 mill.
VLMXP45	1.03 %	0.14 %	0.14 %	6.60 %	8.66 %	10.36 %	VLMXP45	\$3,479 mill.	\$190 mill.
VLMXP52	1.14 %	0.05 %	0.05 %	7.59 %	9.85 %	11.21 %	VLMXP52	\$2,210 mill.	\$121 mill.
VLMXP59	1.22 %	-0.01 %	-0.01 %	8.27 %	10.69 %	11.76 %	VLMXP59	\$911 mill.	\$50 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

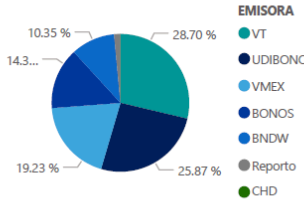
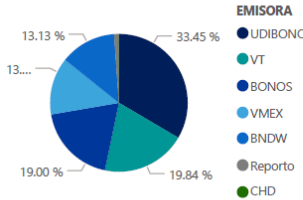
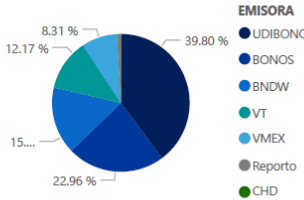
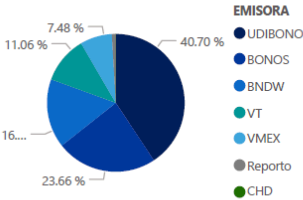


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

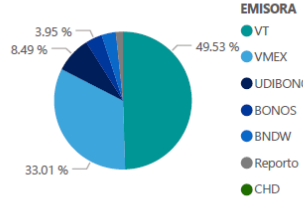
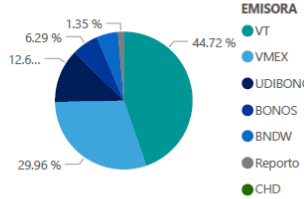
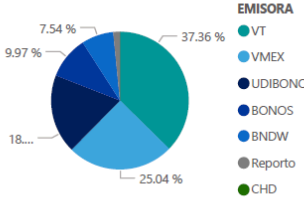
VLMXP38



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.