



Reporte Semanal

2026-10-05 - 2026-10-09

Semana 41

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
- Consumo privado se desacelera en julio e inversión vuelve a crecer - Producción y exportaciones automotrices caen en septiembre - Inflación repunta por presiones no subyacentes	
Panorama Internacional	3
- Déficit comercial alcanza su máximo desde marzo de 2025 - Cae confianza del consumidor y se modera ISM servicios en octubre - Perspectivas: Panorama de inflación persistente y crecimiento desigual	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
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
- En EE.UU. los principales índices cerraron la semana con ganancias, apoyados por una menor aversión al riesgo tras los comentarios de Trump sobre Irán y la baja en los rendimientos de los bonos del Tesoro. - En México, el IPC cerró la semana al alza, impulsado principalmente por los sectores industrial y de materiales, con apoyos de ORBIA y GMÉXICO ante mayores precios del petróleo y del cobre.	
Eventos Corporativos	11
- VOLAR: Publicó resultados preliminares de tráfico de septiembre de 2026, con un crecimiento de 1.4% en tráfico nacional y de 12.2% en tráfico internacional. - KOF: Moody's retiró la calificación AAA.mx de los certificados bursátiles KOF 21-2L debido a su vencimiento y liquidación el 17 de septiembre 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
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*/: 3.95 millones EE.UU.: Presupuesto federal (periodo de actualización 13-19 de octubre) Agosto: 197.9 mdd Septiembre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Octubre 2: 256,040 mdd Octubre 9 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 2: -4.2% Octubre 9 e*/: n.d. EE.UU.: Precios al consumidor Agosto: 0.40% Septiembre e*/: 0.60% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Agosto: 0.30% Septiembre e*/: 0.20% EE.UU.: Beige Book México: Encuesta de viajeros internacionales Agosto	EE.UU.: Precios al productor Agosto: 0.4% Septiembre e*/: 0.5% EE.UU.: Precios al productor subyacente Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.3% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 3: 197 mil Octubre 10 e*/: 200 mil EE.UU.: Ventas al menudeo Agosto: 1.2% Septiembre e*/: 0.3% EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Septiembre: 37.8 Octubre e*/: 29.7 EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York Septiembre: 7.6 Octubre e*/: 10.0 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*/: 0.4% EE.UU.: Flujos de capital. TIC Julio: 83.7 mdd Agosto e*/: n.d. México: Indicador oportuno del consumo privado Agosto: n.d. Septiembre e*/: n.d.
19	20	21	22	23
	EE.UU.: Permisos de construcción Agosto: 1.403 millones Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Inicios de casas Agosto: 1.275 millones Septiembre e*/: 1.290 millones México: Reservas Internacionales Octubre 9: n.d. Octubre 16 e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Agosto: n.d. Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 9: n.d. Octubre 16 e*/: n.d. México: Ventas al menudeo Julio: -1.0% Agosto e*/: n.d.	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 10: n.d. Octubre 17 e*/: n.d. EE.UU.: Indicador adelantado Agosto: -0.1% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Septiembre: 14 Octubre e*/: n.d. México: Inflación general Septiembre 30: 0.09% Octubre 15 e*/: n.d. México: Inflación subyacente Septiembre 30: 0.20% Octubre 15 e*/: n.d. México: Tasa de desempleo Agosto: 3.01% Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Octubre preliminar: 46.3 Octubre final e*/: n.d. México: Indicador Global de la Actividad Económica Julio: 0.76% Agosto e*/: n.d. México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Agosto

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

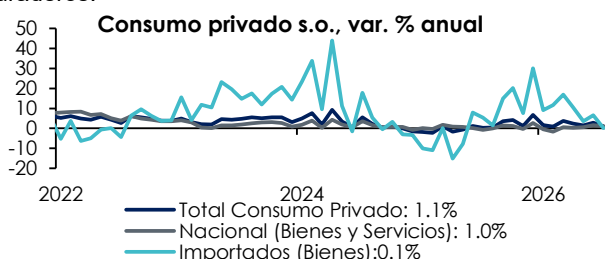
México

Banxico deja sin cambios la tasa de referencia

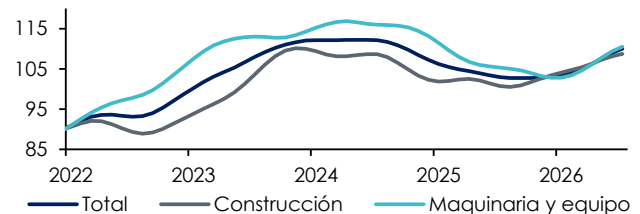
De acuerdo con la minuta publicada hoy, la Junta de Gobierno decidió por unanimidad mantener la tasa de fondeo en 6.50%. Para ello, consideró el comportamiento de la inflación, tipo de cambio, la ausencia de presiones de demanda, el grado de restricción monetaria implementado y que las economías de México y Estados Unidos atraviesan por etapas distintas del ciclo. Mientras la Fed elevó su tasa a un rango de 3.75%-4.00% y anticipa otra alza este año, en México la economía sigue operando por debajo de su potencial, a pesar de que el pronóstico de crecimiento para 2026 se revisó de 1.1% a 1.5%. En el frente inflacionario, el repunte de la inflación general a 3.42% en la primera quincena de septiembre respondió a los agropecuarios, aunque se mantiene dentro del intervalo de variabilidad desde mayo. Asimismo, la subyacente siguió cediendo hasta 3.79%, desde su pico de 4.52% en enero, aunque el avance se apoyó en las mercancías, mientras que los servicios se mantienen rígidos en 4.33%. La minuta destaca que, sin los ajustes al IEPS de inicios de año, la inflación general estaría en la meta de 3%. Asimismo, se mantiene la convergencia a la meta en el cuarto trimestre de ese año. Las expectativas para el cierre de 2026 regresaron al intervalo de variabilidad por primera vez desde enero de 2025, aunque para 2027 se encuentran más cerca de 4% que de 3%. El balance de riesgos conserva un sesgo al alza, principalmente por el conflicto en Medio Oriente. En cuanto a la postura de los miembros, la minuta muestra opiniones más diferenciadas que en reuniones previas. Uno consideró que la política monetaria aún contribuye a reducir la inflación y que en las siguientes decisiones se podría evaluar una "disminución puntual" de la tasa. Otro pidió cautela ante los elevados precios de los energéticos y la dispersión en las expectativas de los analistas, sin plantear ajustes. Un tercero no descartó un recorte, siempre que la inflación siga bajando, la actividad sea congruente con ese descenso y los mercados se mantengan ordenados. El miembro más restrictivo advirtió que la tasa real ex-ante ya se ubica cerca del nivel que deja de frenar la economía, por lo que la postura debe mantenerse "por un tiempo prolongado". Incluso señaló que, de no consolidarse la convergencia, habría que discutir un "acoplamiento" con el ciclo de alzas de la Fed. Finalmente, el quinto integrante argumentó que Estados Unidos crece por encima de su potencial mientras México lo hace por debajo, por lo que no es necesario seguir automáticamente a la Fed, y propuso discutir un "ajuste fino a la baja".

Consumo privado se desacelera en julio

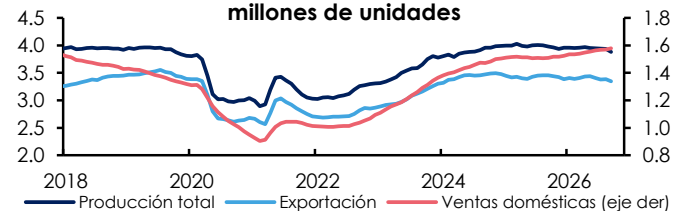
El consumo privado no registró variación mensual en julio, con una caída de -0.1% en consumo nacional compensada por un aumento de 1.4% de bienes importados (cifras a.e.). En cifras originales, el consumo registró 1.1% de crecimiento anual, desacelerándose desde el 2.8% observado en junio con el consumo de bienes importados creciendo sólo 0.1% (vs. 29.2% en junio) a pesar del aumento de 8.4% en bienes duraderos.

**Inversión fija sube, impulsada por maquinaria importada**

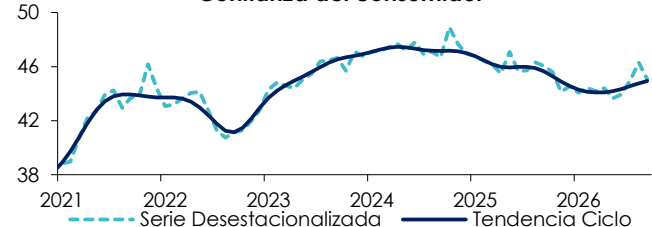
La inversión fija bruta creció 1.4% mensual en julio. El impulso vino de maquinaria y equipo (4.5%), mientras la construcción retrocedió (-1.5%). En cifras anuales, el avance fue de 6.6%, impulsado por la construcción (7.1%) y por maquinaria y equipo (6.2%), sostenida por el componente importado (11.5%). La inversión privada (6.7%) creció ligeramente más que la pública (6.2%).

Inversión, Índice tendencia-ciclo**Producción automotriz cae en septiembre**

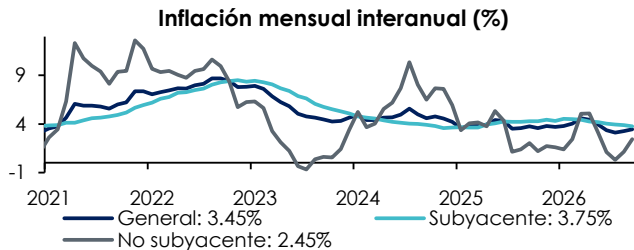
En septiembre se produjeron 301,803 vehículos, una caída anual de -15.1%. El retroceso se concentró en marcas como General Motors (-27.1%), Nissan (-26.3%) y Ford (-16.4%), además de Mercedes Benz, que no registró producción en el mes. En contraste, Stellantis (+4.4%), KIA (+3.6%) y Audi (+2.7%) aumentaron su producción. Por otra parte, se exportaron 277,369 unidades, una caída de -11.9% que revierte el avance de 1.3% de agosto.

Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades**Confianza del consumidor se modera en septiembre**

La confianza del consumidor disminuyó -1.2 puntos en septiembre, a 45.1 puntos, con lo que revirtió el avance de agosto y quedó 1.0 punto por debajo de su nivel del año anterior. Al interior, los cinco componentes cayeron en el mes, encabezados por la situación económica actual de los hogares (-1.9 puntos). En su comparación anual, la percepción de los hogares se mantiene prácticamente estable (0.2 puntos), mientras que la del país se deteriora, sobre todo en sus expectativas a 12 meses (-2.7 puntos).

Confianza del consumidor**Inflación repunta por presiones no subyacentes**

En septiembre, la inflación general avanzó 0.42% mensual y se ubicó en 3.45% anual. El componente subyacente subió 0.20% mensual, su menor alza para un septiembre desde 2017, y moderó su ritmo anual a 3.75%. Los servicios mantuvieron la mayor presión (4.27% anual), mientras las mercancías se moderaron a 3.21%. Por su parte, la no subyacente aumentó 1.20% mensual y 2.45% anual, con frutas y verduras (4.40%) presionando al alza, en particular jitomate y cebolla, junto con el gas LP.



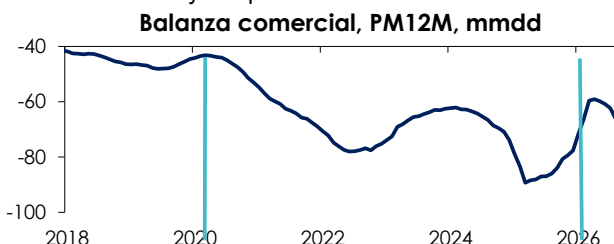
Estados Unidos

Fed endurece postura ante inflación persistente

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto correspondientes a la reunión del 15 y 16 de septiembre, se señala que la Reserva Federal decidió aumentar en 25 puntos base la tasa de fondos federales, a 3.75%-4.00%. Todos los participantes apoyaron el incremento, argumentando que la inflación permanece elevada, mientras que el mercado laboral se encuentra cerca del pleno empleo y la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo sólido. Además, la mayoría consideró que otro aumento probablemente sería apropiado antes de finalizar el año, aunque reiteró que las próximas decisiones dependerán de la información disponible. Los miembros reiteraron que la inflación continúa por encima del objetivo y señalaron que no se ha observado suficiente progreso en su reducción durante los últimos meses. Los participantes destacaron que las presiones sobre los precios reflejan el encarecimiento de la energía derivado del conflicto en Medio Oriente, el ciclo de inversión asociado a la inteligencia artificial y, en menor medida, los efectos todavía presentes de los aranceles. Si bien el escenario central continúa contemplando una convergencia gradual de la inflación hacia 2%, los miembros señalaron que la persistencia de los precios de la energía, la posibilidad de nuevos incrementos arancelarios y una demanda asociada a la IA que crezca por encima de la oferta podrían prolongar las presiones inflacionarias. Las minutas señalaron que la economía continúa mostrando resiliencia, apoyada por un consumo sólido y una fuerte inversión empresarial vinculada a la inteligencia artificial, cuyo dinamismo ha sorprendido al alza. En el mercado laboral, los participantes coincidieron en que las condiciones permanecen estables y cercanas al máximo empleo, aunque la mayoría señaló cierto fortalecimiento reciente. Asimismo, los miembros consideraron que los riesgos para el mercado laboral se encuentran ahora ampliamente equilibrados, mientras que las condiciones financieras siguen siendo favorables para el crecimiento.

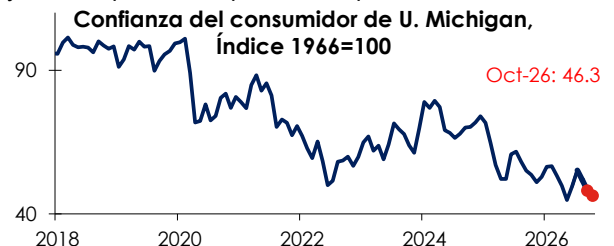
Déficit comercial alcanza máximo desde 2025

El déficit comercial de EE.UU. aumentó \$12.7 mmdd en agosto, a \$105.6 mmdd, su nivel más alto desde marzo de 2025. Las exportaciones subieron \$4.5 mmdd, sobre todo de oro no monetario, petróleo y combustóleo, pero no compensaron el aumento de \$17.2 mmdd en las importaciones. Estas fueron impulsadas por petróleo y oro no monetario, así como por bienes de capital como semiconductores y maquinaria industrial.



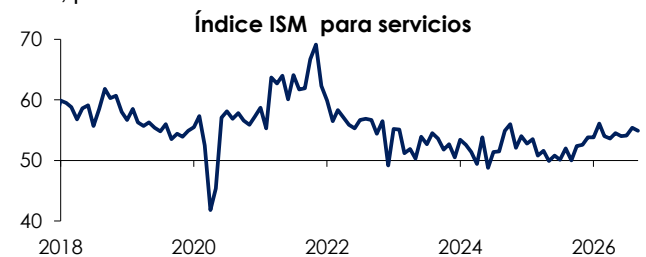
Cae la confianza del consumidor al inicio de octubre

La confianza del consumidor registró 46.3 puntos, una disminución de -1.8 puntos con respecto a septiembre y -13.6% por debajo de los 53.6 puntos de octubre de 2025. El índice de condiciones actuales retrocedió a 44.7 desde 50.9, mientras el de expectativas subió ligeramente a 47.3 desde 46.3, con expectativas de inflación ligeramente mayores. Finalmente, las condiciones para comprar bienes duraderos cayeron después del repunte de septiembre.



Se modera ritmo de servicios ISM en septiembre

El índice ISM de servicios se ubicó en 54.9 puntos en septiembre, 0.5 puntos por debajo de los 55.4 de agosto. La actividad de negocios se moderó de 61.7 a 56.5 puntos y los nuevos pedidos de 60.9 a 59.8, mientras que el empleo regresó a territorio de expansión, con 50.1 puntos desde 47.8. Por su parte, los precios pagados aumentaron de 72.6 a 74.0 puntos y las nuevas órdenes de exportación cayeron de 56.3 a 46.9, pasando a contraerse.



Perspectivas

La economía mexicana mantiene señales mixtas y un crecimiento por debajo de su potencial. El consumo perdió dinamismo en julio, mientras la inversión repuntó apoyada principalmente por maquinaria y equipo importados; a ello se suma una caída de 15.1% anual en la producción automotriz de septiembre y un deterioro de la confianza del consumidor. En contraste, la inflación permanece relativamente contenida: la general se ubicó en 3.45% y la subyacente bajó a 3.75%, aunque los servicios continúan mostrando rigidez. La próxima semana, la producción industrial de agosto permitirá evaluar si la recuperación de la inversión comienza a traducirse en mayor actividad, mientras los IOCP de agosto y septiembre ofrecerán una señal más oportuna sobre el desempeño de la construcción.

En Estados Unidos, la actividad continúa mostrando resiliencia, con un mercado laboral cercano al pleno empleo, aunque aparecen señales de moderación en la confianza y los servicios. Al mismo tiempo, las presiones inflacionarias siguen siendo el principal riesgo: los precios pagados del ISM aumentaron y la Fed considera que energía, aranceles y la inversión asociada a IA podrían retrasar la convergencia de la inflación hacia 2%, manteniendo abierta la posibilidad de otro incremento de tasas este año. En este contexto, CPI y PPI de septiembre serán determinantes para la trayectoria monetaria, mientras ventas minoristas, producción industrial y las manufacturas de Nueva York y Filadelfia permitirán calibrar la fortaleza de la demanda y la actividad al fin del tercer e inicio del cuarto trimestre del año.

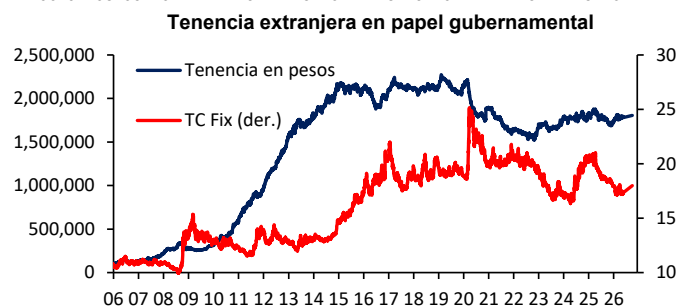
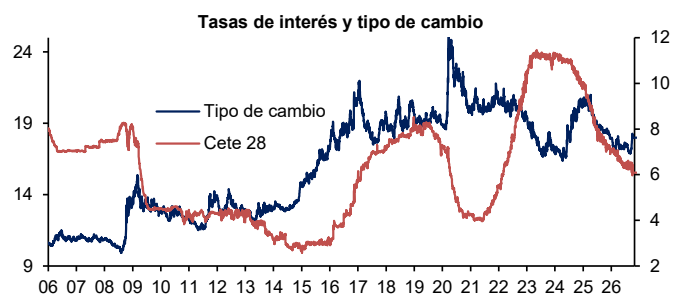
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 40 mostraron movimientos mixtos en la curva de Cetes. El Cete a 28 días aumentó 8 puntos base y el Cete a 91 días avanzó 5 puntos base. En contraste, los plazos de mayor duración registraron descensos: el Cete a 182 días disminuyó 10 puntos base y el Cete a 693 días retrocedió 3 puntos base. Ante ello, el mercado continúa anticipando que la tasa de fondeo se mantendrá sin cambios al cierre de 2026.

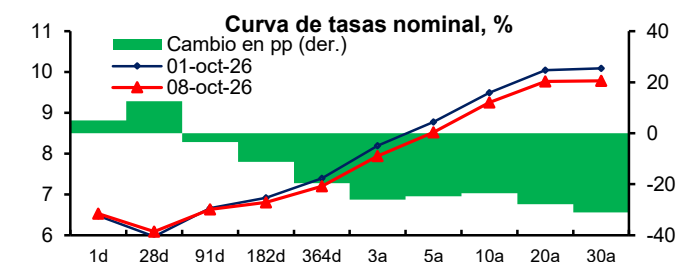
Tasas de interés de la Subasta 40 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.01	6.09	0.08
Cete 91d	6.73	6.78	0.05
Cete 182d	7.01	6.91	-0.10
Cete 693d	8.01	7.98	-0.03
Bono 20 años	9.64	9.94	0.30
Udi 20 años	4.61	4.82	0.21
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.19	-0.01
BPAG91 5a	0.25	0.24	-0.01
BPA7 años	0.23	0.23	0.00

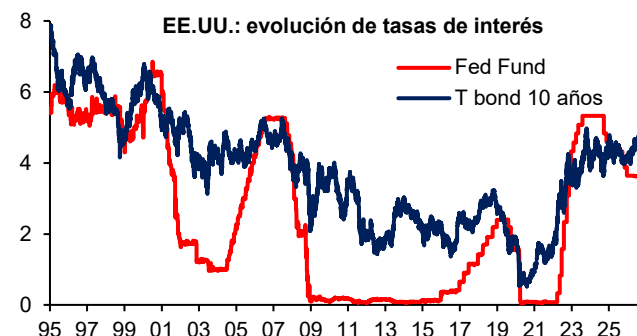


Mercado secundario

Entre el 1° y el 8 de octubre, la curva de tasas nominales presentó un comportamiento mixto, con un ajuste a la baja en los rendimientos a excepción de los nodos de 7 y 28 días. Los movimientos implican un aplanamiento de la curva (*bull flattener*), impulsado por una reducción de las tasas de mediano y largo plazo, más que corrigiendo el empinamiento de la semana pasada.



Plazo en días	CETES			ABs		
	01-oct	08-oct	Var pp.	01-oct	08-oct	Var pp.
1	6.48	6.53	0.05	6.63	6.50	-0.13
28	5.97	6.09	0.12	6.60	6.57	-0.03
91	6.66	6.63	-0.03	6.72	6.67	-0.05
182	6.92	6.79	-0.13	7.08	6.86	-0.22
364	7.36	7.16	-0.20	7.38	7.12	-0.26

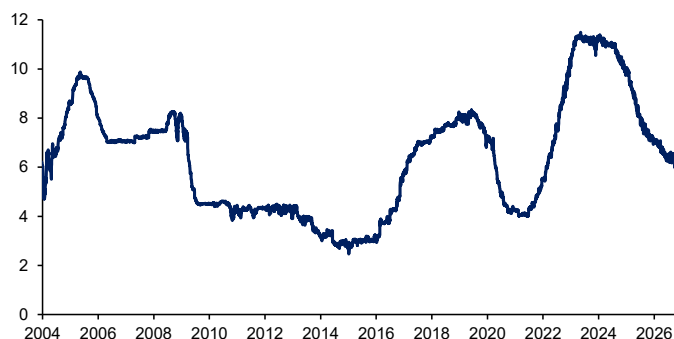


Perspectivas

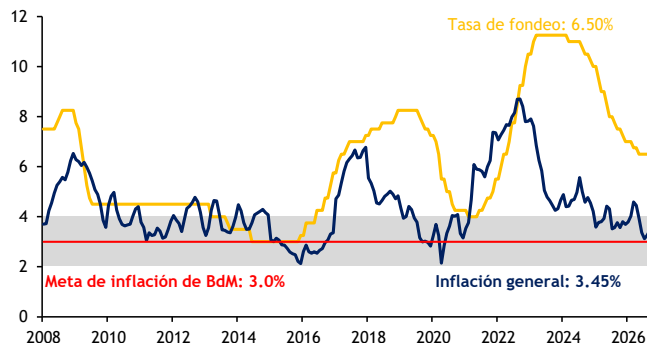
Estados Unidos: Se publicaron las minutas de septiembre, en las que la mayoría de los participantes consideró probable otra alza antes de fin de año debido a que la inflación sigue elevada sin progreso suficiente y el mercado laboral estable y cercano al pleno empleo. Waller y Musalem – miembros del FOMC – declararon que serán necesarias varias subidas de tasas adicionales entre los próximos seis a nueve meses, pero destacó el matiz de Waller al declarar que los incrementos no necesariamente tendrían que suceder en juntas consecutivas. Esa flexibilidad explica que el mercado siga desplazando sus expectativas del siguiente incremento de tasas hasta diciembre. Los datos de precios al consumidor y al productor del martes 14 y miércoles 15, respectivamente, serán clave para terminar de definir las expectativas de mercado, siendo los últimos datos de inflación disponibles antes de la reunión de octubre.

México: Las minutas de Banxico mostraron una Junta de Gobierno dividida. A pesar de que la última decisión fue unánime, dos miembros ven espacio para evaluar un ajuste a la baja si la desinflación continúa y las condiciones financieras se mantienen ordenadas, mientras que otros dos prefieren mantener la tasa por riesgos inflacionarios, y uno advirtió que podría ser necesario acoplarse al ciclo de la Fed si la presión cambiaria se traslada a incrementos en los precios a los consumidores. La Junta insistió en que las condiciones de México difieren de las de Estados Unidos y que no reaccionará de forma "mecánica" a las decisiones de la Fed. La lectura del mercado es que Banxico mantendrá sin cambios la tasa hacia adelante, lo que se reforzó con el dato de inflación para septiembre, donde la inflación subyacente mantuvo su tendencia a la baja, ya dentro del rango objetivo. Esto se tradujo a una depreciación del peso, que llegó a 18.20 pesos por dólar y será una variable a la que darle seguimiento cercano para las próximas decisiones de política monetaria.

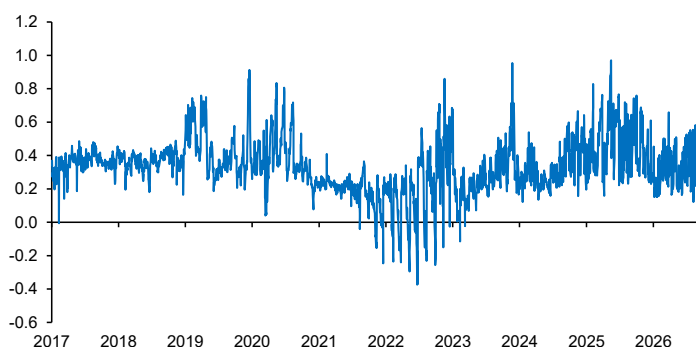
Evolución CETES 28d



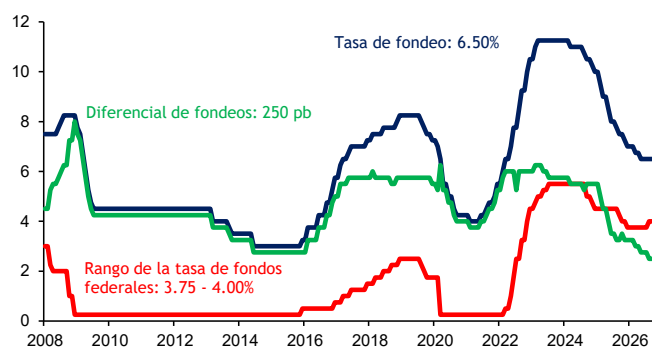
Tasa de fondeo e inflación



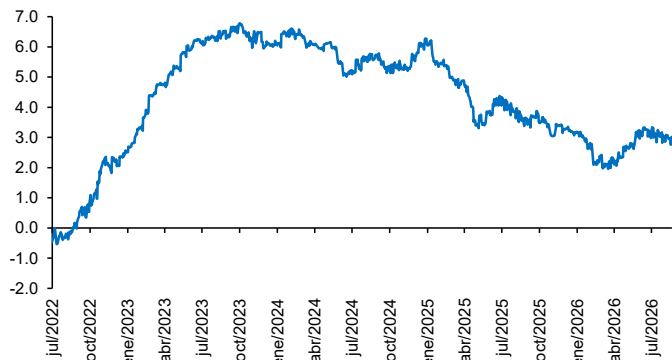
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



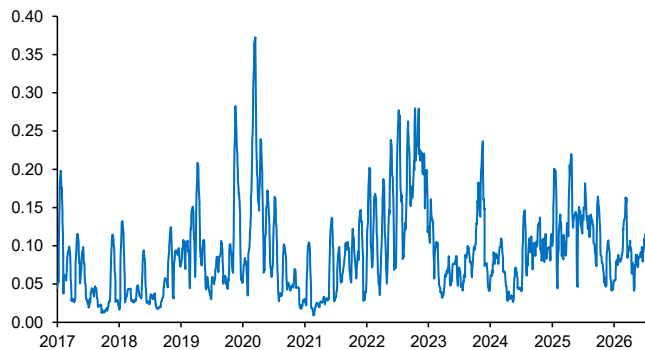
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	0.42
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	-0.11/-0.20	0.07/0.11	0.10/0.09	0.33/0.09
Inflación Anual (%)	3.69	3.37	3.12	3.26	3.45
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	94.95

Datos Semanales	dic-25	18-sep	25-sep	02-oct	08-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,540,583	3,521,473	3,529,006	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	266,199	265,716	265,269	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,238	256,543	256,040	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.25	6.15	6.01	6.09
CETES Secundario 28 días	7.08	6.46	6.51	6.17	6.09
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.37	3.45	3.38	3.12
AB 28 días	7.16	6.72	6.54	6.57	6.57
TIIE 28 días	7.34	6.75	6.79	6.89	6.76
Bono 10 años	9.15	9.41	9.49	9.50	9.26

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)					
Prime	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.85	3.90	3.88	3.87
T- Bills 3 meses	4.33	4.00	4.10	4.01	4.04
T- Bond 10 años	4.58	5.00	5.16	5.27	5.23
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.52	3.60	3.46	3.50

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.25	17.71	18.19	18.11
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.23	17.68	18.16	18.19
Yen por dólar	157.2	156.88	157.28	157.85	157.88
Dólar por euro	1.04	1.15	1.14	1.13	1.12

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Diciembre 2026	17.42	17.29	17.79	18.47	18.30
Febrero 2027	17.59	17.37	17.87	18.55	18.38
Mayo 2027	17.72	17.49	17.99	18.68	18.49
Agosto 2027	17.85	17.61	18.11	18.81	18.61
Octubre 2027	17.86	17.65	18.20	18.92	18.70

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			
	09-oct	02-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.44	5.49	-0.04
UMS 33	6.02	6.11	-0.08
UMS 40	7.17	7.28	-0.11
UMS 44	7.38	7.48	-0.10
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.41	13.70	-1.29
BR GLB 34	12.71	14.21	-1.50
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.26	5.27	-0.01

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 %)



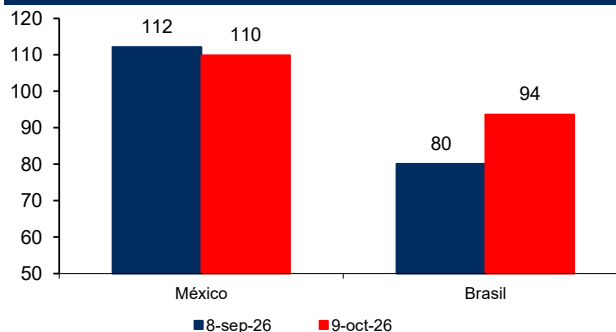
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

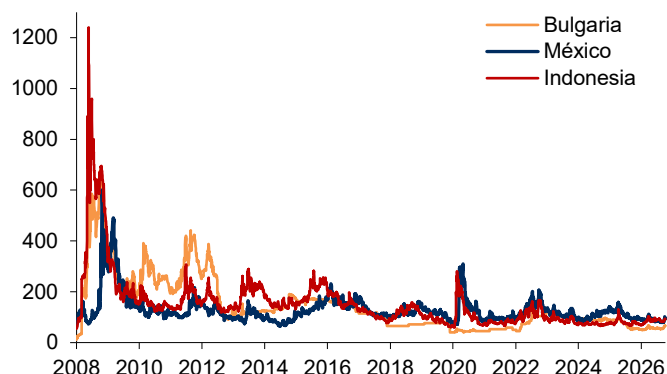


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

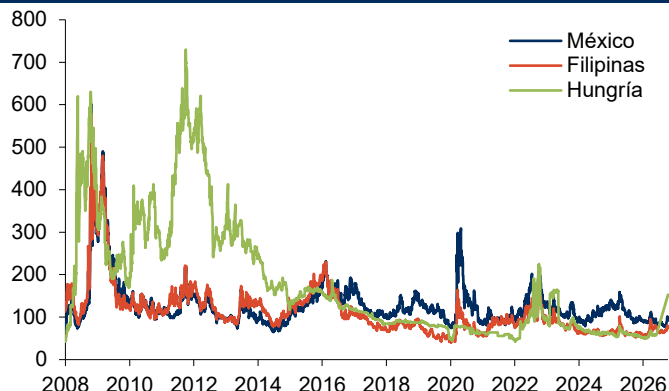


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

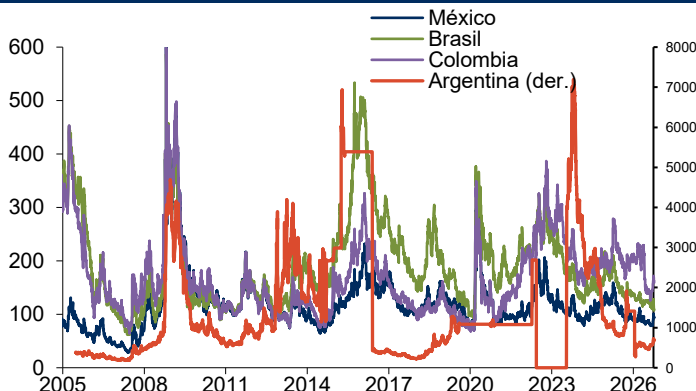


Países con calificación Baa2 (Moody's)

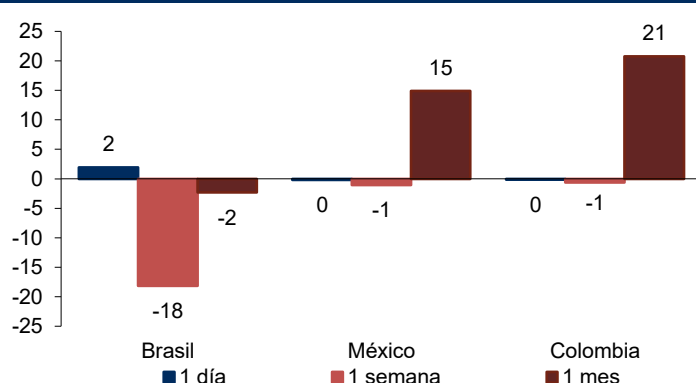


09 de octubre de 2026

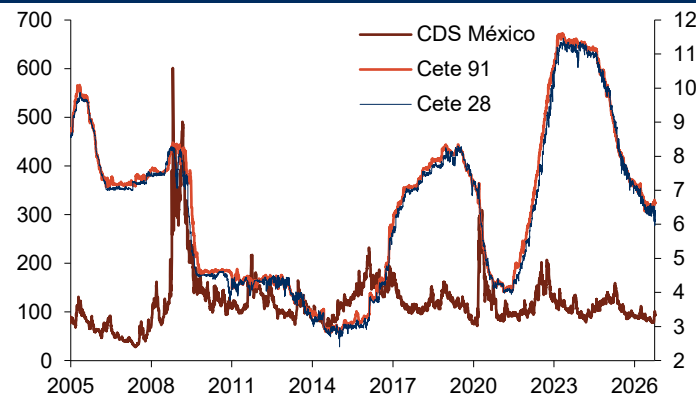
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



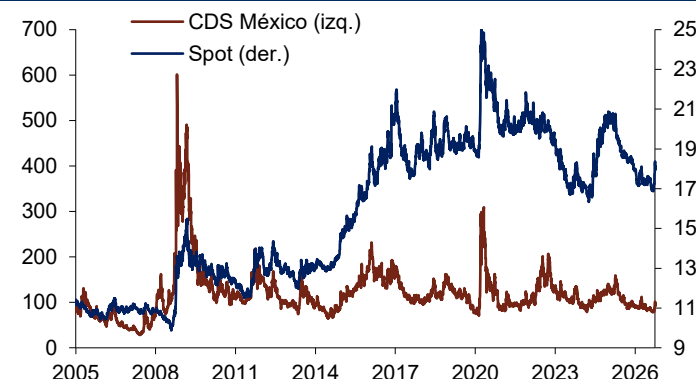
CDS México y tasas de CETES



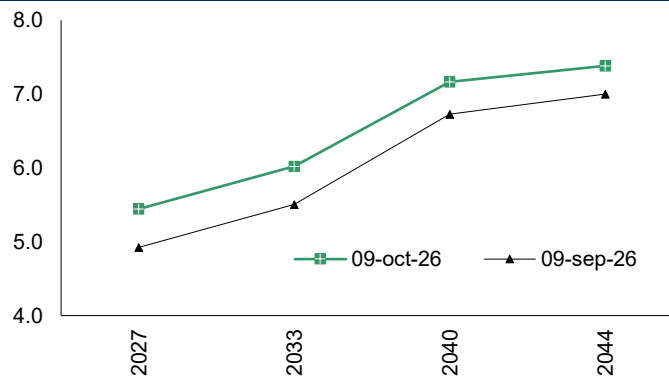
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Apre(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	22	83.5	-6.5	33925	-1.5
Bra	2	18.2	7.5	11340	2.4
Mex	0	18.2	7.5	3574	-7.1

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 09 de octubre de 2026

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento positivo, impulsados por varios factores de los cuales resaltaron los comentarios de Donald Trump, quien expresó que Estados Unidos no atacará Irán antes de las elecciones intermedias del 3 de noviembre. En el mismo sentido, el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años retrocedió, luego de que los últimos datos del mercado laboral redujeran las expectativas de un incremento adicional en la tasa de fondos federales durante la reunión de octubre. Lo anterior compensó el tono restrictivo de las minutas de la Fed y de diversos comentarios de funcionarios del banco central, incluidos los de Christopher Waller.

Factores Positivos:

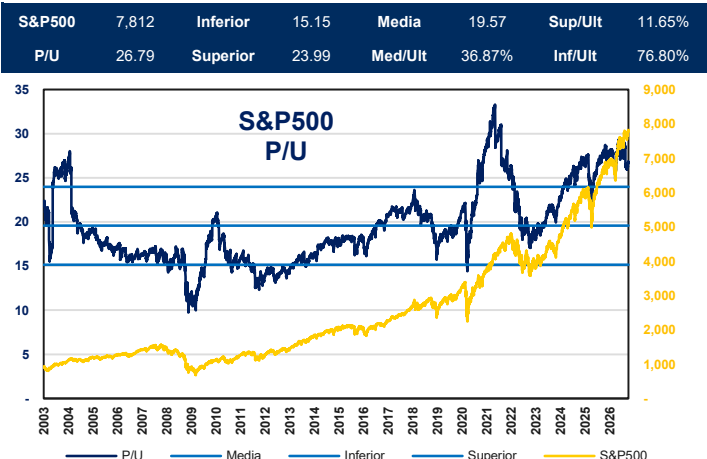
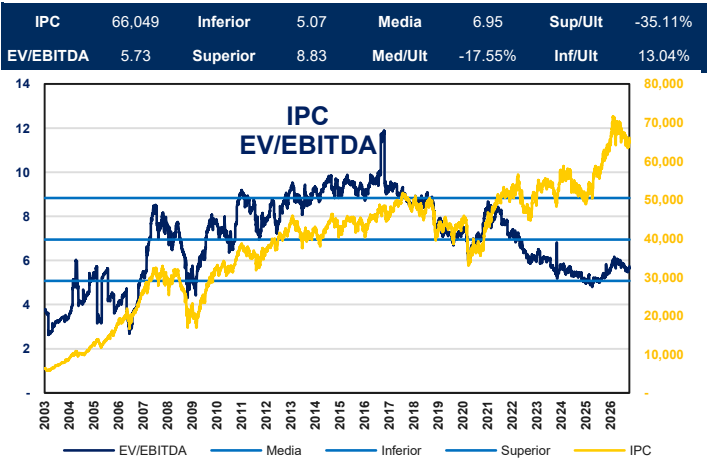
- ✓ (▲) El pasado 8 de octubre a través de redes sociales, Donald Trump, expresó que Estados Unidos no atacará Irán antes de las elecciones intermedias del 3 de noviembre, en un cambio de postura respecto a sus declaraciones previas, y señaló que Washington mantiene conversaciones productivas con Teherán. Asimismo, el pasado 5 de octubre, Trump firmó una orden ejecutiva para ampliar temporalmente el acceso al diésel exento de impuestos, permitiendo el uso de combustible normalmente reservado para actividades agrícolas y fuera de carretera.
- ✓ (▲) El bono del Tesoro estadounidense a 10 años mostró un retroceso cercano a 2.64 puntos base, apoyado por una menor expectativa de un incremento adicional en la tasa de fondos federales durante la reunión de octubre, tras la publicación de los últimos datos del mercado laboral. Adicionalmente, el nombramiento de Judy Shelton como asesora del secretario del Tesoro, Scott Bessent, reforzó las especulaciones sobre una posible mayor influencia de la administración de Donald Trump en la definición de la política económica.
- ✓ (▲) En el panorama internacional, el pasado 4 de octubre se llevó a cabo la primera vuelta de las elecciones presidenciales en Brasil, donde el senador Flávio Bolsonaro obtuvo 47% de los votos, superando las expectativas del mercado y avanzando a una segunda vuelta frente al presidente Luiz Inácio Lula da Silva, programada para el 25 de octubre.
- ✓ Por su parte, resaltó China, ya que el pasado 5 de octubre, un análisis de Fitch Ratings reveló que China cerró 670 instituciones bancarias durante 2025, equivalentes a aproximadamente una cuarta parte de los bancos del país, como parte de un proceso de consolidación orientado a fortalecer el sistema financiero.

Factores Negativos:

- ✓ (▼) Las minutas de la reunión de septiembre de la Reserva Federal mostraron que la mayoría de los funcionarios considera que sería apropiado realizar un incremento adicional en las tasas de interés antes de que concluya el año, aunque reiteraron que las decisiones seguirán dependiendo de la evolución de los datos económicos. Asimismo, el 8 de octubre, el gobernador de la FED, Christopher Waller, señaló que probablemente serán necesarios nuevos incrementos en las tasas de interés para llevar la inflación de regreso al objetivo de 2%. Aunque destacó que existe flexibilidad sobre el momento en que se aplicarían estos ajustes, reiteró su preocupación por la persistencia de las presiones inflacionarias.
- ✓ (▼) El 8 de octubre, ataques atribuidos a rebeldes hutíes respaldados por Irán contra el Aeropuerto Internacional Rey Khalid de Riad provocaron la muerte de tres ciudadanos saudíes, incluido un piloto de Saudia, además de múltiples heridos. El incidente ocasionó temporalmente interrupciones y cancelaciones de vuelos; sin embargo, las autoridades informaron que las operaciones aeroportuarias fueron restablecidas posteriormente. La coalición liderada por Arabia Saudita advirtió que responderá a los ataques, mientras Francia y Arabia Saudita evalúan medidas para proteger la terminal petrolera de Yanbu.

En México:

El IPC terminó la semana con ganancias, apoyado en mayor medida por el sector de industrial, resaltando ORBIA, cuya cotización pudo verse favorecida por la combinación de mayores precios del petróleo, señales de resiliencia en el mercado residencial estadounidense y una mejora en el sentimiento de mercado hacia la emisora por parte de algunos analistas. En el mismo sentido, el sector de materiales registró un desempeño favorable, impulsado principalmente por GMÉXICO, en un contexto donde el precio del cobre avanzó cerca de 2.4% durante la semana. Por su parte, el sector de consumo discrecional encontró soporte en ALSEA, cuyo desempeño podría obedecer a una mejora en las expectativas para el segmento de cafeterías. Finalmente, destacaron los grupos aeroportuarios tras la publicación de sus cifras de tráfico de pasajeros; sin embargo, los resultados continuaron mostrando señales de debilidad, reflejando las condiciones retadoras que enfrenta actualmente la industria.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	66,049	2.35%	1.90%	2.71%
Máximo	71,601	10.96%	10.47%	11.34%
Mínimo	62,528	-3.10%	-3.53%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,655	0.93%	-1.39%	7.47%
S&P 500	7,812	1.15%	2.29%	14.11%
Nasdaq	27,366	0.64%	4.24%	17.74%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
05/10/2026	65,118	64,162	64,975	138,636,441
06/10/2026	65,520	64,669	65,312	189,534,805
07/10/2026	65,284	64,382	64,653	145,315,568
08/10/2026	65,045	64,499	64,987	142,398,970
09/10/2026	66,176	64,935	66,049	144,172,282

ARA: HR Ratings ratificó la opinión favorable de su bono sustentable ARA 21-2X, destacando que los recursos financiaron 13 desarrollos habitacionales con 939 viviendas equipadas con ecotecnologías para eficiencia en agua y energía.

ASUR: Reportó cifras de tráfico de septiembre de 2026. A nivel consolidado, el tráfico de pasajeros aumentó 5.7% en Colombia, 3.1% en Puerto Rico y 2.6% en Brasil, mientras que disminuyó 6.1% en México, 6.1% en Costa Rica y 0.9% en Curazao. Además, colocó exitosamente US\$1,800 millones en deuda de largo plazo para refinanciar créditos puente vinculados a adquisiciones recientes y fortalecer su estructura financiera.

BBAJO: Fitch revisó a positiva la perspectiva de las calificaciones de largo plazo de BanBajío, tanto internacionales como nacionales, y ratificó las calificaciones vigentes, reflejando una expectativa favorable sobre la evolución de su perfil financiero y operativo.

CEMEX: Concluyó la actualización de las garantías de los certificados bursátiles CEMEX 23-2L y CEMEX 26 tras la liberación de tres avalistas, permaneciendo Cemex Corp. como único garante. Asimismo, informó que la emisión CEMEX 23L fue amortizada el 1 de octubre.

GAP: Reportó una caída de 7.3% anual en el tráfico de pasajeros de septiembre, afectada por una menor capacidad de las aerolíneas y condiciones meteorológicas adversas. Además, Moody's Local México retiró la calificación AAA.mx de los certificados bursátiles GAP 22L, sin que ello implique un cambio en la calidad crediticia del emisor.

GRUMA: S&P National Ratings retiró la calificación 'mxAAA' de los certificados GRUMA 22 tras su amortización total anticipada.

KOF: Moody's retiró la calificación AAA.mx de los certificados bursátiles KOF 21-2L debido a su vencimiento y liquidación el 17 de septiembre de 2026.

NEMAK: Renovó por un año el servicio de BTG Pactual como formador de mercado para sus acciones, con el objetivo de facilitar su operación en bolsa y mejorar su bursatilidad.

OMA: Reportó cifras de tráfico de septiembre de 2026. El número total de pasajeros en sus 13 aeropuertos disminuyó 4.8% anual, debido a una caída de 5.9% en el tráfico nacional, parcialmente compensada por un crecimiento de 2.8% en el tráfico internacional.

TLEVISA: Moody's afirmó la calificación AA.mx con perspectiva estable, respaldada por su sólida posición en telecomunicaciones, fuerte liquidez y adecuado perfil de deuda.

TRAXION: El Consejo respaldó la oferta pública al considerar razonable el precio ofrecido. Algunos consejeros y el director general prevén vender sus acciones en la operación, por lo que se abstuvieron de participar en la votación.

VOLAR: Publicó resultados preliminares de tráfico de septiembre de 2026, con un crecimiento de 1.4% en tráfico nacional y de 12.2% en tráfico internacional.

FUENTE: EMISNET.

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	66,049	2.35%	1.9%	2.7%	8.6%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	201.07	2.8%	3.9%	3.2%	11.6%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.37	2.2%	0.0%	16.7%	23.5%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	15.35	4.1%	10.6%	65.8%	57.9%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	48.49	5.9%	12.5%	-10.0%	-12.4%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	19.67	1.6%	0.8%	5.6%	0.9%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	5.31	0.6%	14.2%	42.0%	60.4%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	427.78	0.3%	-0.4%	-26.1%	-25.9%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	7.16	-3.5%	-3.9%	-0.7%	2.3%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.63	0.3%	0.8%	26.0%	30.6%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	56.71	-0.2%	-1.4%	24.7%	23.8%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	55.92	1.5%	-1.1%	-5.4%	-9.9%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	35.19	-8.1%	-8.8%	-4.9%	-3.1%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	17.62	1.0%	-4.5%	-14.8%	4.9%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	87.75	2.8%	0.7%	-28.8%	-37.1%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	86.40	1.6%	-0.6%	5.4%	4.1%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.10	0.9%	-5.7%	-31.9%	-25.8%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	9.80	-2.0%	-8.6%	-18.3%	-5.5%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.10	0.0%	16.3%	2.8%	0.5%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	219.19	4.6%	9.6%	20.5%	25.1%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	371.74	1.9%	5.4%	-21.4%	-10.8%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	149.77	8.6%	8.4%	27.0%	14.7%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	178.17	0.3%	-5.8%	-2.4%	8.1%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	37.74	1.7%	-4.7%	-18.1%	-15.0%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.09	2.5%	-1.9%	-3.4%	-13.0%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	189.95	-0.2%	-4.4%	13.8%	7.3%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.80	0.0%	6.7%	-8.6%	-12.9%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	242.48	4.2%	6.1%	43.3%	69.3%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	237.88	0.2%	0.0%	-23.3%	-25.9%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	56.22	2.2%	11.5%	-32.7%	-12.9%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.10	0.0%	-3.8%	28.1%	36.4%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	179.00	2.3%	4.1%	-0.5%	4.6%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	37.93	0.4%	-1.8%	-1.2%	2.4%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	201.69	4.1%	9.2%	17.9%	31.6%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	49.20	0.0%	9.3%	-18.0%	-2.0%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	13.04	1.7%	0.8%	-27.1%	-27.6%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	6.85
LACOMERUBC	31.61	1.5%	-2.0%	-17.8%	-20.3%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	102.61	0.7%	2.3%	2.3%	16.4%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	52.91	2.0%	2.5%	2.3%	2.6%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	18.11	-5.7%	-19.9%	104.4%	86.7%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.05	2.3%	-1.3%	-15.5%	-19.5%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	207.35	-3.2%	-1.1%	-14.9%	-12.4%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	22.73	12.4%	11.0%	45.7%	39.7%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	910.52	3.2%	-0.3%	-3.8%	14.6%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	284.78	4.6%	6.4%	6.5%	22.4%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	156.15	4.0%	1.1%	-16.3%	-10.4%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	141.72	2.4%	0.5%	-0.7%	-3.4%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	174.99	0.0%	-0.5%	-3.9%	0.1%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	33.10	-2.9%	24.9%	-19.1%	33.6%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.00	-3.6%	-5.5%	-20.0%	3.4%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.06	-1.8%	0.1%	-23.2%	-10.4%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	12.98	0.2%	17.3%	-14.8%	-14.0%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	62.32	5.4%	9.1%	13.1%	29.4%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.52	-3.4%	0.8%	-27.9%	-7.5%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	47.26	2.4%	3.2%	-15.8%	-16.6%	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	14.69	5.55	5.00	28859.81	2.29	7,993,951	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	18.25	8.07	7.22	76.50	2.63	341,455	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	16.70	6.54	8.56	2.78	6.62	102,110	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	48.14	7.96	7.16	12.40	1.24	32,218	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	22.91	4.89	4.68	10.48	4.63	38,290	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	13.35	4.97	3.58	6.25	3.15	1,174,883	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	7.04	5.42	5.19	13.50	0.39	6,443	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	12.91	10.13	8.12	138.18	3.10	128,334	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.55	0.57	2,316	323
AXTELCPO	2.97	2.74	9.57	n.a.	4.26	3.63	0.95	3.83	10,092	2,780
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	7.86	n.a.	n.a.	39.89	1.42	67,481	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	20.38	7.38	7.46	26.83	2.08	239,593	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	12.14	7.01	6.57	13.14	2.68	19,410	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	27.09	9.84	4.57	15.93	1.11	266,722	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.36	6.67	7.20	54.81	1.60	84,173	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.54	6.94	6.69	20.16	4.29	76,454	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	6.96	7.66	11.52	19.03	0.74	50,636	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.84	78.49	78.49	23.16	0.42	6,666	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	27.70	7.08	7.15	64.08	3.42	666,731	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	19.10	13.31	12.26	88.50	4.20	187,832	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	38.74	12.05	10.25	59.45	2.52	337,315	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	10.18	6.38	5.54	136.14	1.31	60,115	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	6.84	n.a.	n.a.	23.27	1.62	59,601	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	9.58	2.67	2.73	47.33	0.89	251,440	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	8.65	2.77	2.54	87.99	2.16	534,359	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	32.25	0.40	3,876	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.75	7.76	4.90	59.15	4.10	1,887,707	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	9.31	6.48	6.15	123.43	1.93	78,933	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	14.57	6.83	5.29	56.41	1.00	18,081	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	26.33	9.19	7.63	144.20	1.24	78,147	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.14	8.98	6.78	1.34	28.37	111,678	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	17.69	7.54	7.52	67.87	2.97	423,717	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	7.74	5.47	6.85	11.78	1.11	13,040	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.50	5.82	5.99	31.28	1.01	27,122	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.40	4.74	4.14	134.84	0.76	150,647	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	15.18	4.20	3.57	38.83	1.36	45,174	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	23.86	9.71	8.98	1.53	11.84	109,489	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.77	0.28	8,642	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	14.77	10.76	9.05	23.59	8.79	80,890	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	20.93	1.09	44,733	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	9.07	6.86	4.31	318.64	2.86	361,910	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	8.23	3.85	5.53	191.29	1.49	118,085	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	13.94	n.a.	n.a.	62.45	2.50	62,460	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.28	2.87	2.43	115.44	1.23	46,474	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	22.88	9.87	9.85	122.86	1.42	87,094	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	15.74	7.41	5.77	48.05	0.69	59,580	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	0.21	21,258	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	20.85	4.28	4.60	26.37	0.49	7,040	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.18	15.95	14.97	64.96	0.96	59,487	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.08	10.62	13,432	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.31	9.89	10.01	13.86	3.41	809,915	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.
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.
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.

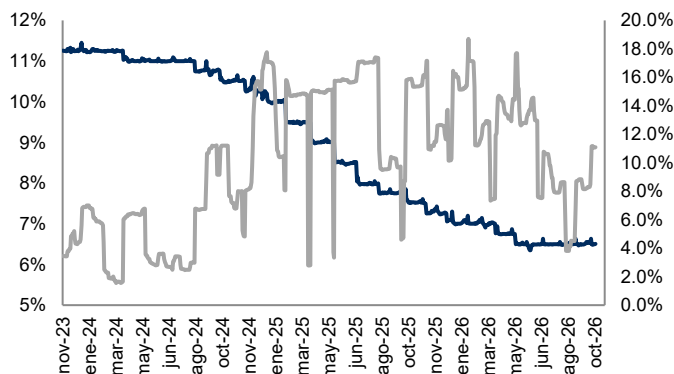


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

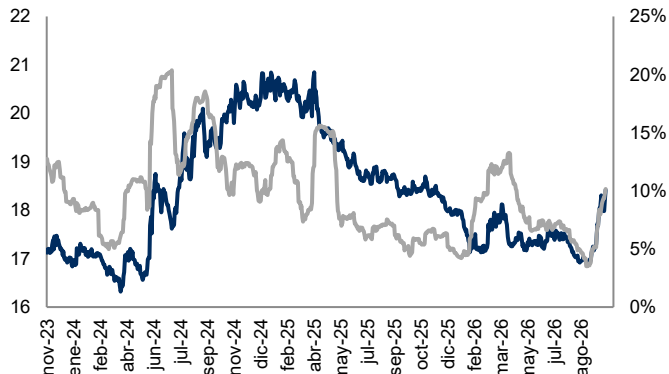
Volat: 11.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.4157

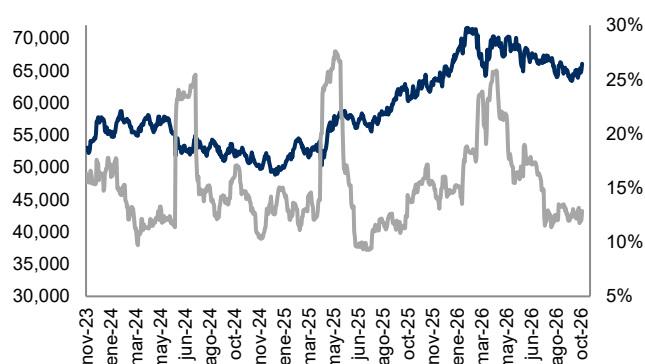
Volat: 10.2%



IPC y Volatilidad

Cierre: 66,048.57

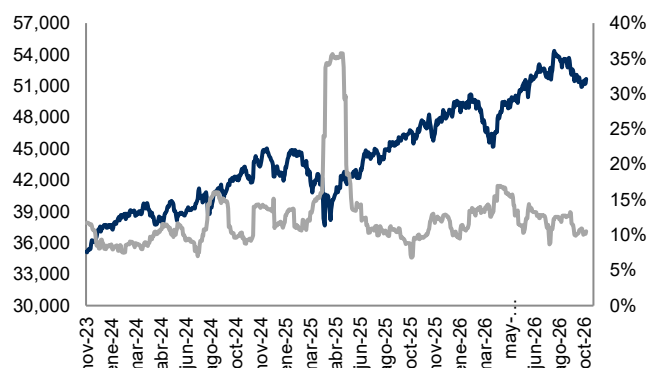
Volat: 12.9%



DJI y Volatilidad

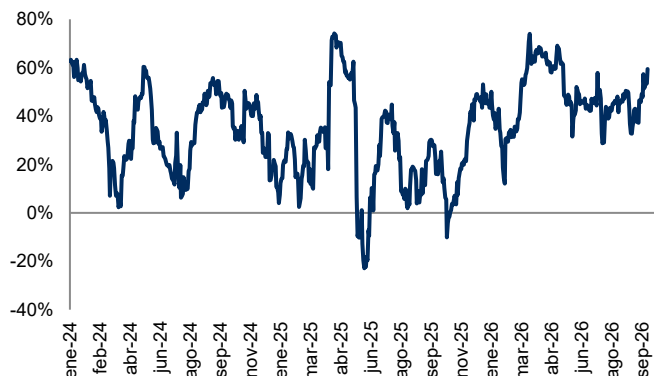
Cierre: 51,654.95

Volat: 10.5%



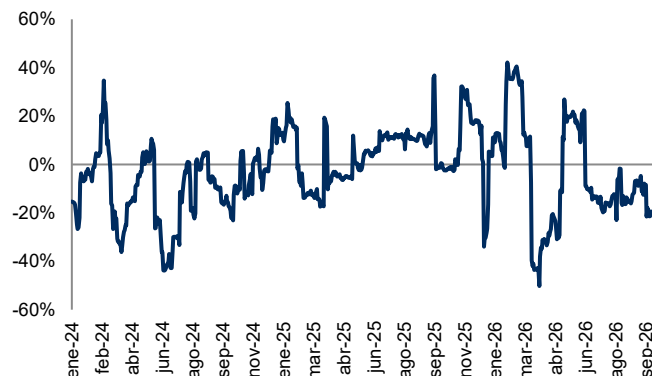
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 59.4%



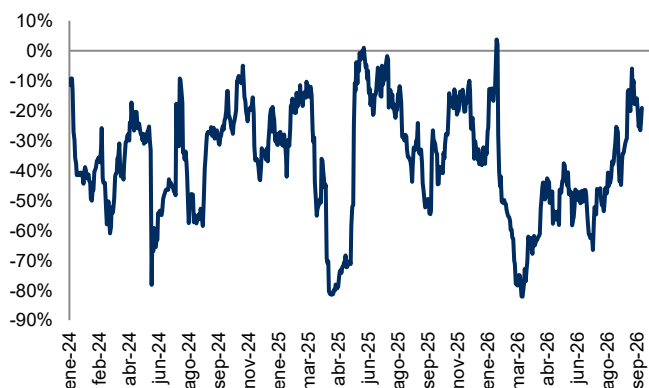
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -19.5%



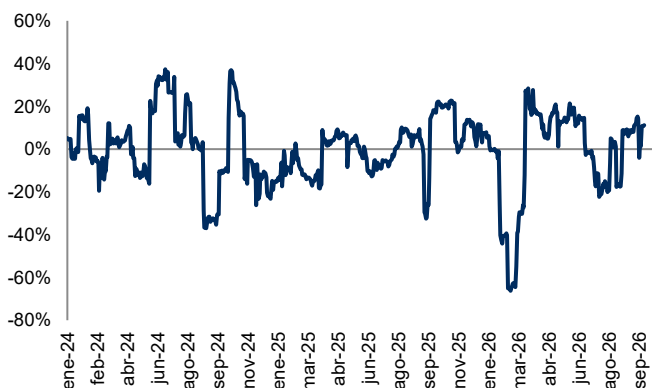
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -19.1%



Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: 11.2%

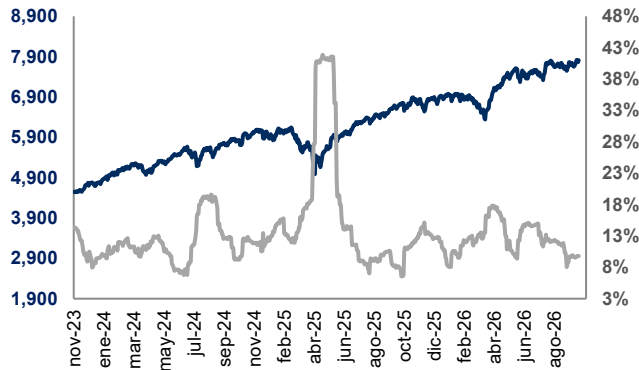


Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA)

Cierre: 7,811.54

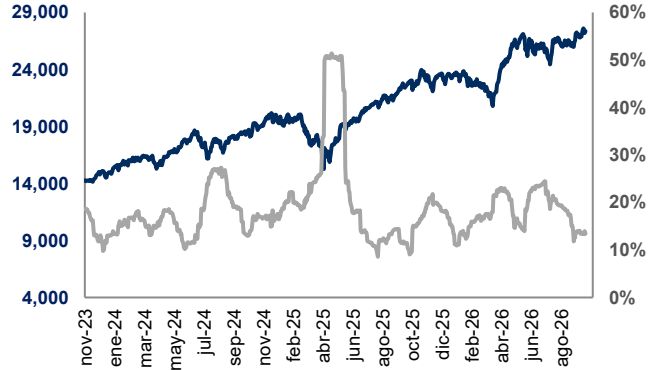
Volat: 9.8%



NASDAQ (EUA)

Cierre: 27,366.17

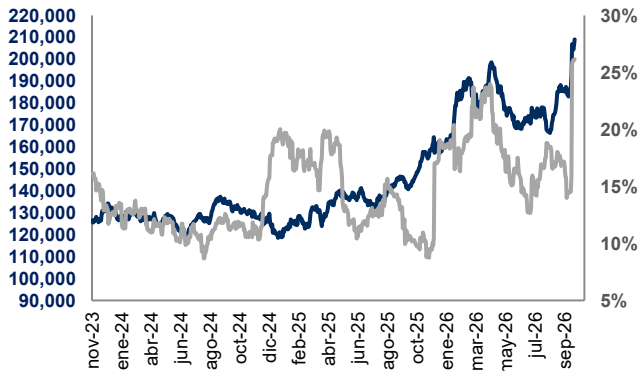
Volat: 13.4%



BOVESPA (Sao Paulo)

Cierre: 209,066.91

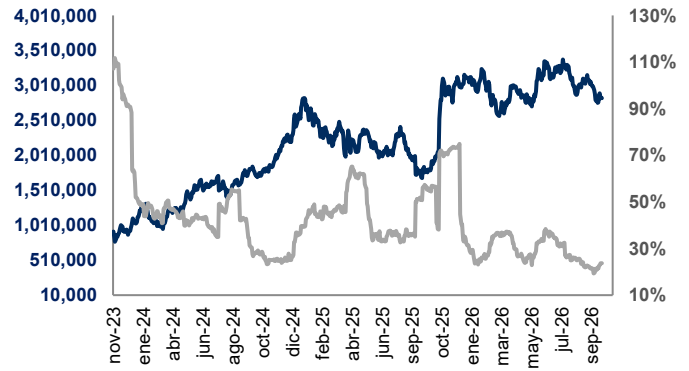
Volat: 26.2%



MERVAL (Argentina)

Cierre: 2,828,026.75

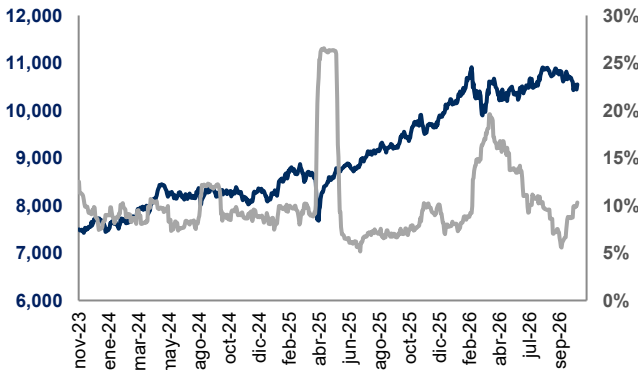
Volat: 23.6%



FTSE-100 (Londres)

Cierre: 10,552.05

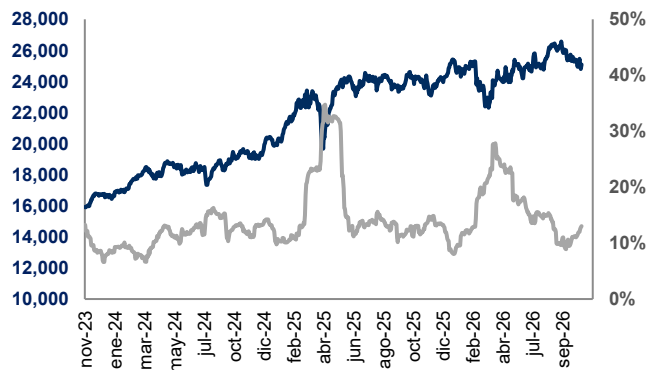
Volat: 10.3%



DAX (Frankfurt)

Cierre: 25,087.27

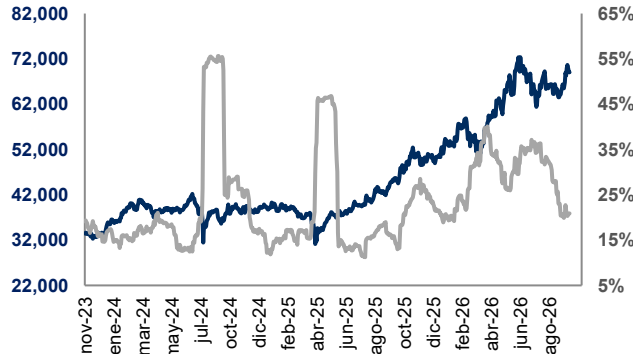
Volat: 13.0%



NIKKEI-225 (Tokio)

Cierre: 69,030.92

Volat: 20.9%



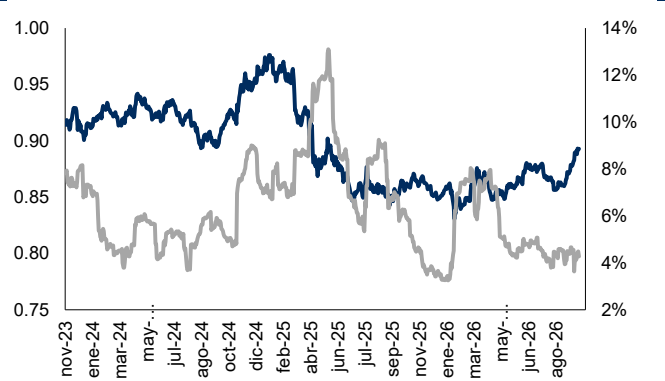
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.15%	2.29%	14.11%
NASDAQ	0.64%	4.24%	17.74%
BOVESPA	13.98%	15.26%	42.70%
MERVAL	2.71%	-9.09%	-11.13%
FTSE100	0.82%	-3.48%	4.47%
DAX	-1.16%	-5.67%	-2.49%
NIKK225	0.77%	2.80%	35.42%
IPC	1.02%	-6.72%	0.31%
DJI	0.93%	-1.39%	7.47%
CAC40	-1.78%	-8.00%	-8.70%
HANGSENG	0.98%	-4.28%	-6.31%
STX	0.33%	-3.93%	8.10%
IBEX	-0.87%	-7.07%	4.85%

Cifras al 09 de octubre de 2026. Índices en USD.

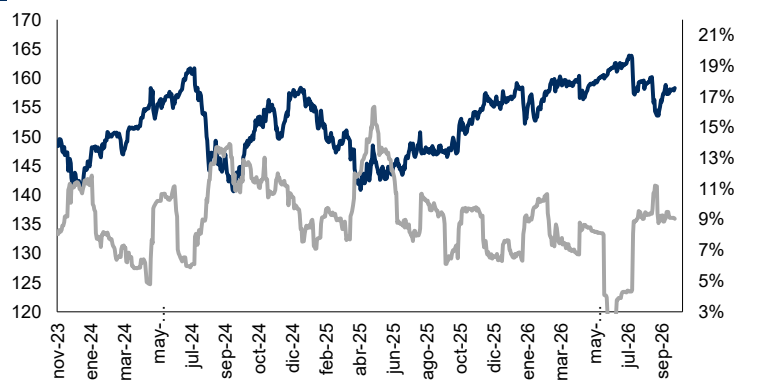


Monitor de Divisas

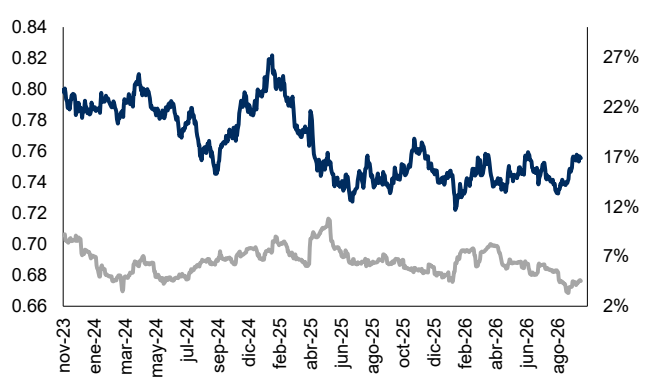
Euro (€) Cierre: 0.89 Volat: 4.3%



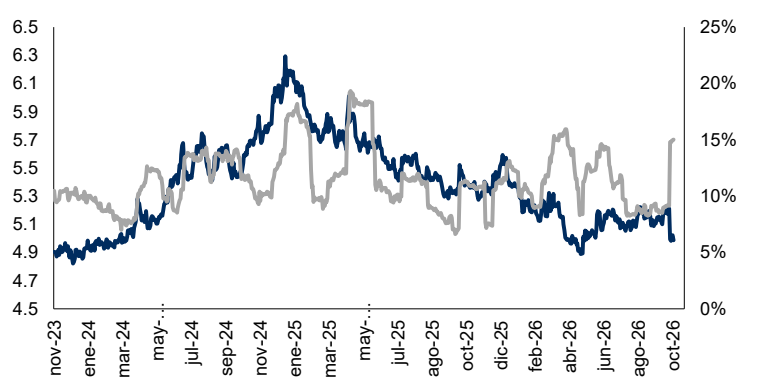
Yen Japonés (¥) Cierre: 158.31 Volat: 9.1%



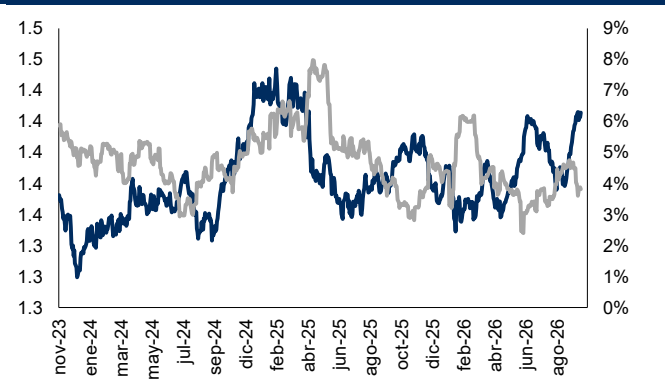
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 4.5%



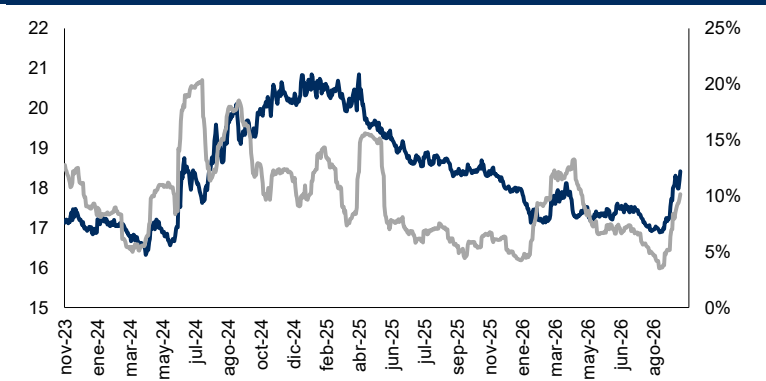
Real Brasileño Cierre: 4.99 Volat: 15.0%



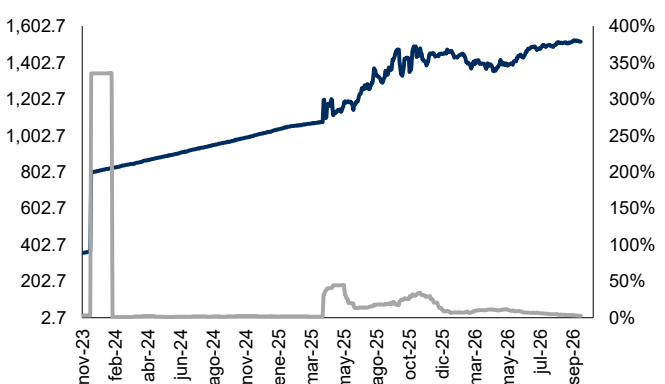
Dólar Canadiense Cierre: 1.43 Volat: 3.8%



Peso Mexicano Cierre: 18.42 Volat: 10.2%



Peso Argentino Cierre: 1,516.42 Volat: 2.7%

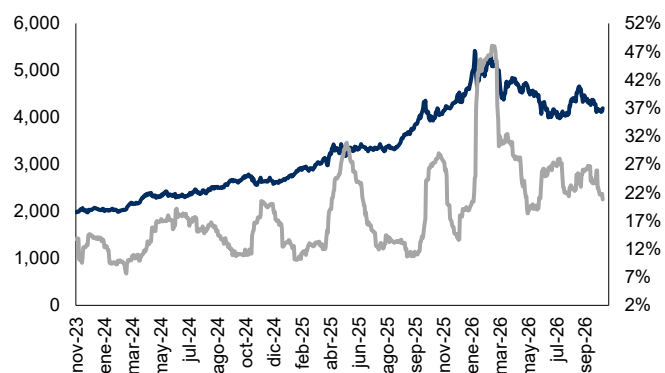


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.89	-0.48%	-3.86%	-4.86%
Yen	158.31	-0.29%	-3.09%	-1.02%
Libra	0.76	-0.05%	-2.36%	-1.82%
Real	4.99	4.32%	2.38%	8.91%
Dólar Can	1.43	-0.04%	-3.27%	-3.88%
Peso Mex	18.42	-1.39%	-9.00%	-2.26%
Peso Arg	1,516.42	0.41%	-0.18%	-4.46%

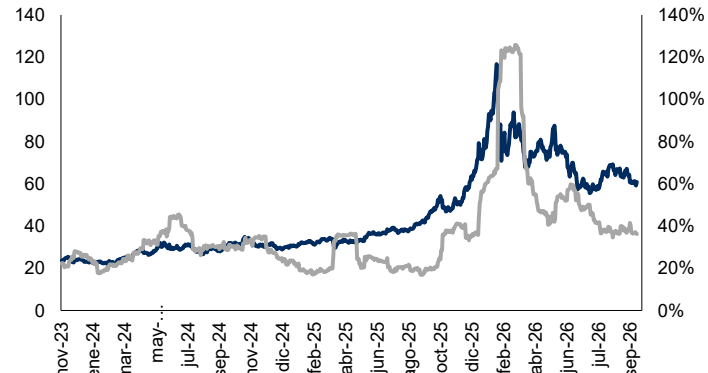
Cifras al 09 de octubre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

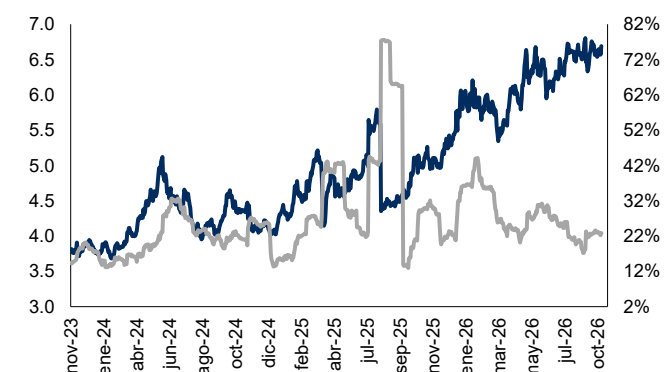
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,194.24 Volat: 20.8%



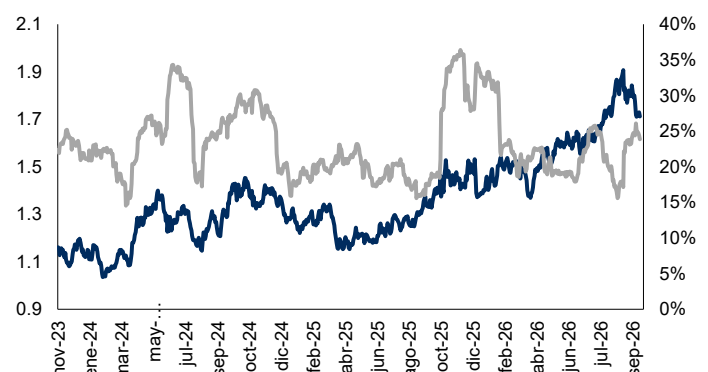
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 60.82 Volat: 36.3%



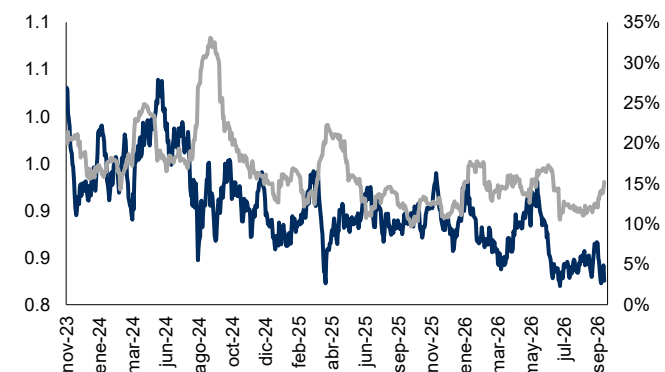
Cobre (USD / libra) Cierre: 669.20 Volat: 22.8%



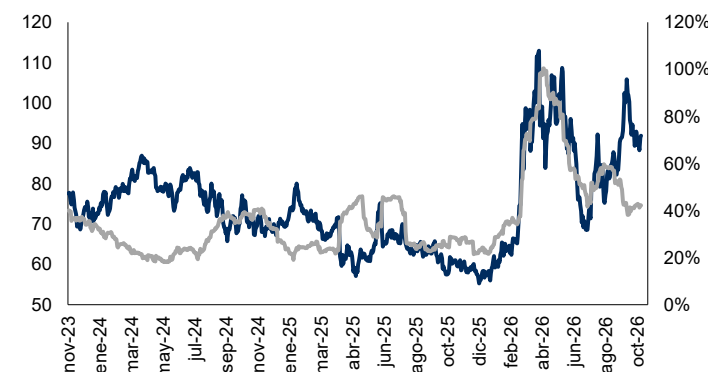
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.71 Volat: 23.9%



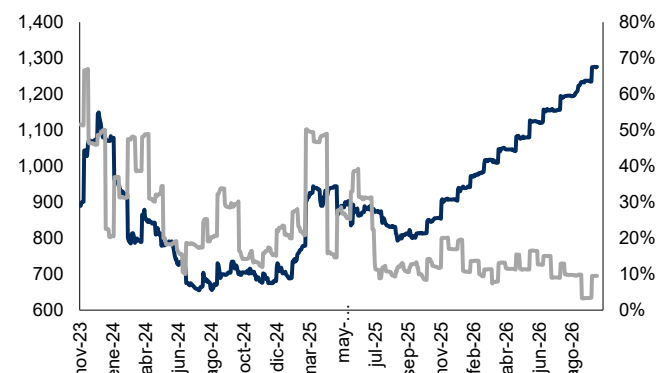
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.83 Volat: 15.2%



WTI (USD / barril) Cierre: 91.85 Volat: 42.2%



Acero (Indice) Cierre: 1,276.00 Volat: 9.5%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,194.24	1.28%	-4.65%	-2.90%
Plata	60.82	0.76%	-9.62%	-15.13%
Cobre	6.69	2.18%	-1.64%	17.78%
Zinc	1.71	0.08%	-10.21%	22.48%
Plomo	0.83	0.34%	-3.15%	-7.51%
WTI	91.85	0.81%	-4.37%	59.96%
Acero	1,276.00	0.08%	3.40%	36.47%

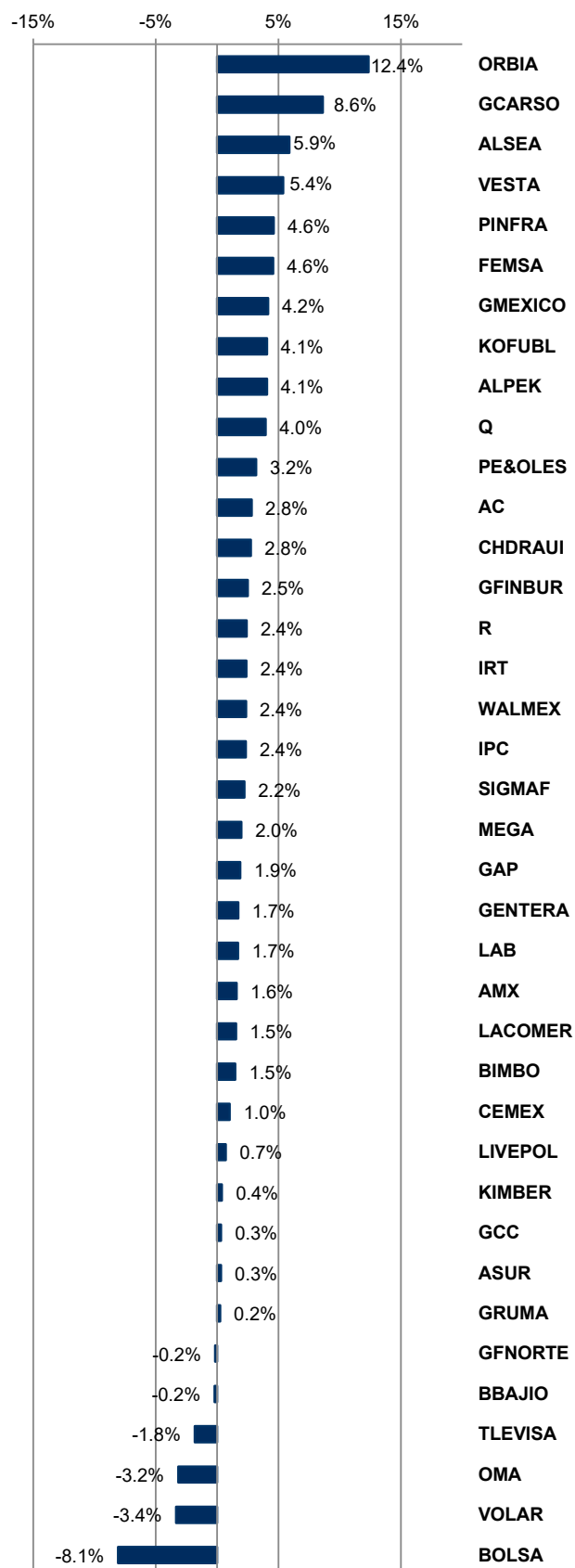
Cifras al 09 de octubre de 2026.



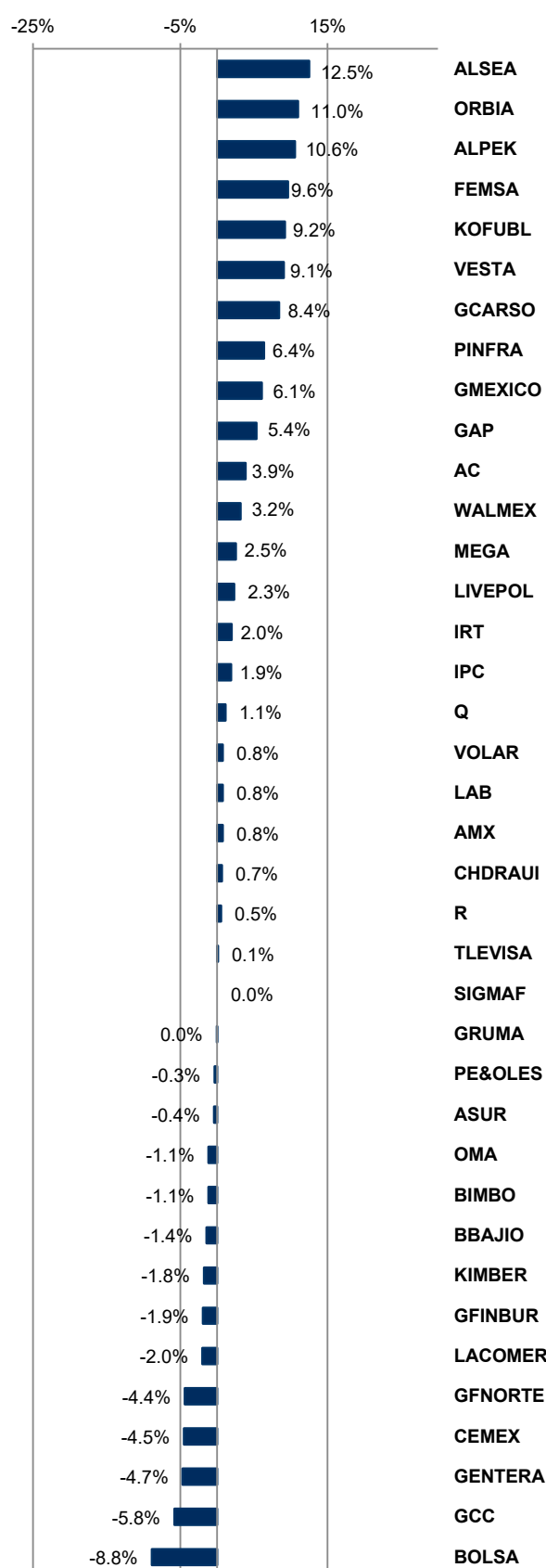
Renta Variable

Termómetros

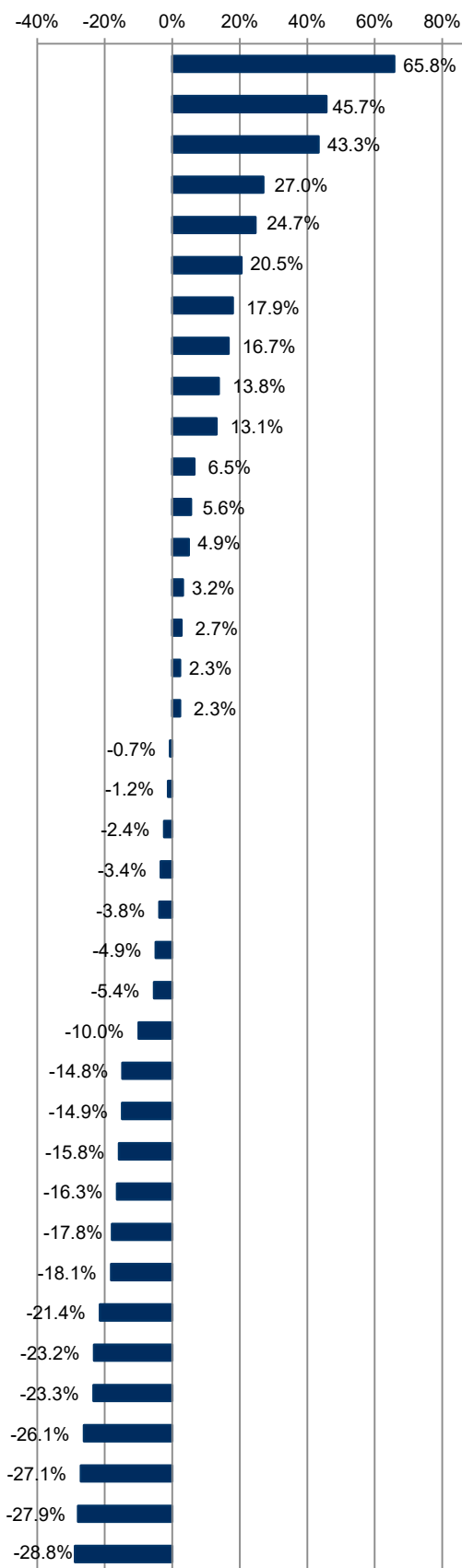
Rendimiento 7 días



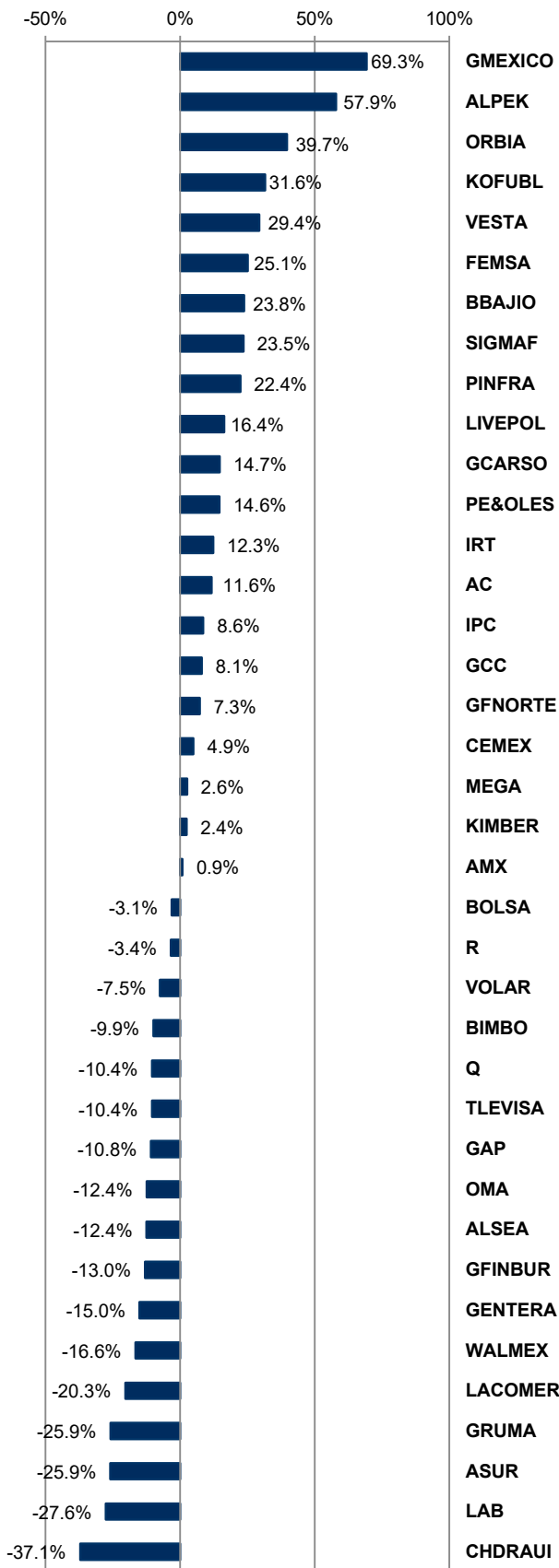
Rendimiento 30 días



Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.53 %	5.55 %	5.55 %	5.87 %	6.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,964.6	▲ 6.02 %	▲ 6.89 %

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	8.65 %	8.60 %	8.60 %	6.61 %	6.87 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,673.3	▲ 0.98 %	▲ 95.66 %

239

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	70.12 %
Bondes	15.45 %
Reporto	10.31 %
BPAS	4.11 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270401	11.89 %
CETES270429	11.84 %
CETES270513	11.80 %
CETES270318	10.17 %
BONDES271104	5.21 %

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	62.84 %	72.05 %	72.05 %	7.49 %	6.83 %

4.66

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
611.3	▲ 0.28 %	▼ -17.48 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.13 %
BONOS300228	19.06 %
BONOS341123	18.05 %
BONOS360221	11.05 %
BONOS330526	10.04 %

CARTERA

Bonos	3.99 %
Cetes	2.01 %
Udibonos	1.62 %
Reporto	

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
 Liquidez: 48H

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	83.18 %	93.65 %	93.65 %	11.33 %	12.37 %

Horizonte: Mediano Plazo
 Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,888.1	▲ 0.28 %	▼ -7.14 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	50.91 %
Cetes	24.49 %
Reporto	19.15 %
Corporativo	4.01 %
Bancario	1.43 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.02 %
TOYOTA26	0.61 %
ACBE26-3	0.61 %
LAB23-2	0.51 %
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	32.85 %	30.52 %	30.52 %	7.97 %	7.93 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,079.9	▲ 1.05 %	▲ 16.95 %

1.90

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos

93.80 %

Reporto

6.20 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	78.89 %
UDIBONO261203	9.79 %
UDIBONO311127	5.12 %

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	-25.63 %	30.72 %	30.72 %	3.76 %	0.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
247.8	▼ -0.94 %	▼ -20.13 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

97.72 %

Reporto

2.28 %

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.

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

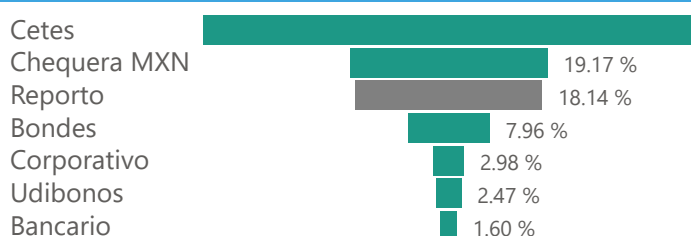
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	48.21 %	48.59 %	48.59 %	6.63 %	6.51 %
BX+0	8.36 %	8.50 %	8.50 %	6.66 %	6.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

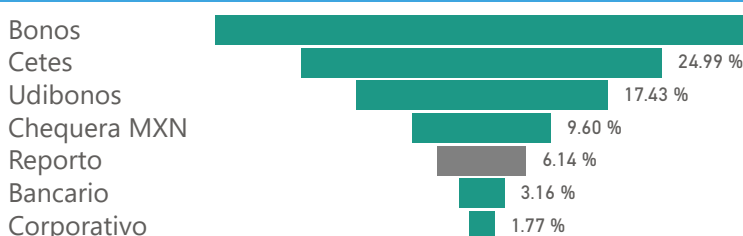
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,276.0	▲ 0.36 %	▼ -3.79 %
BX+1	573.7	▼ -11.01 %	▼ -27.67 %

CARTERA POR AOI BX+0



CARTERA POR AOI BX+1



VXTBILL

DISCRECIONAL INSTRUMENTOS DENOMINADOS EN DÓLARES

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXTBILL	-22.07 %	33.39 %	33.39 %	6.24 %	3.48 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

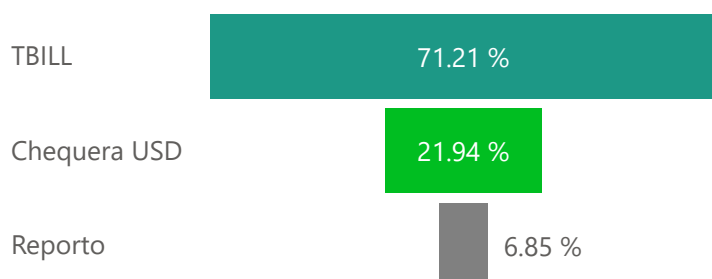
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
447.4	▼ -0.27 %	▼ -2.13 %

125

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILK41261029	10.36 %
TBILM97270121	10.26 %
TBILV96270218	10.23 %
TBILD79270318	8.15 %
TBILE52270415	8.12 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

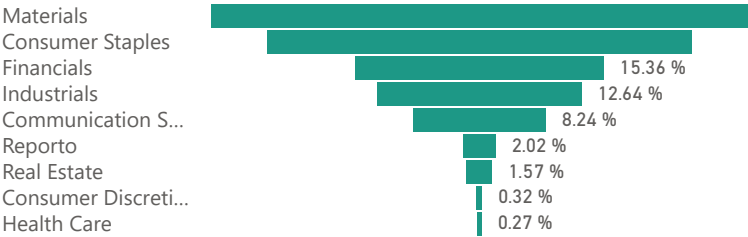
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	1.85 %	-0.18 %	-0.18 %	4.02 %	11.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
327.7	3.68 %	3.64 %

CARTERA SECTORIAL

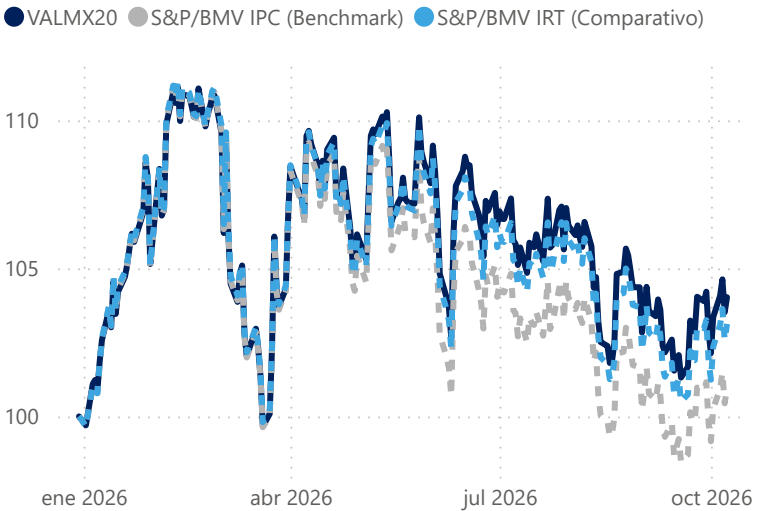


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	16.37 %
GFNORTEO	10.13 %
FEMSAUBD	8.21 %
CEMEXCPO	7.54 %
AMXB	7.28 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

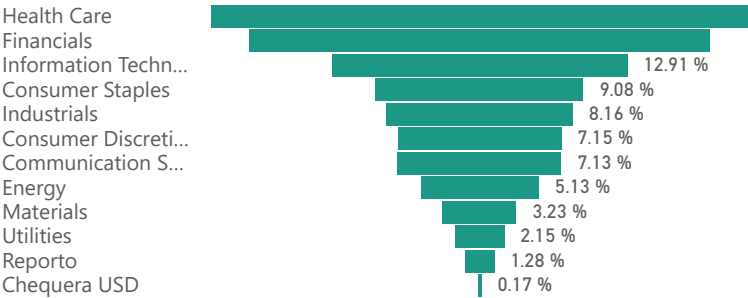
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.21 %	0.42 %	0.42 %	6.24 %	11.01 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,986.2	0.02 %	7.25 %

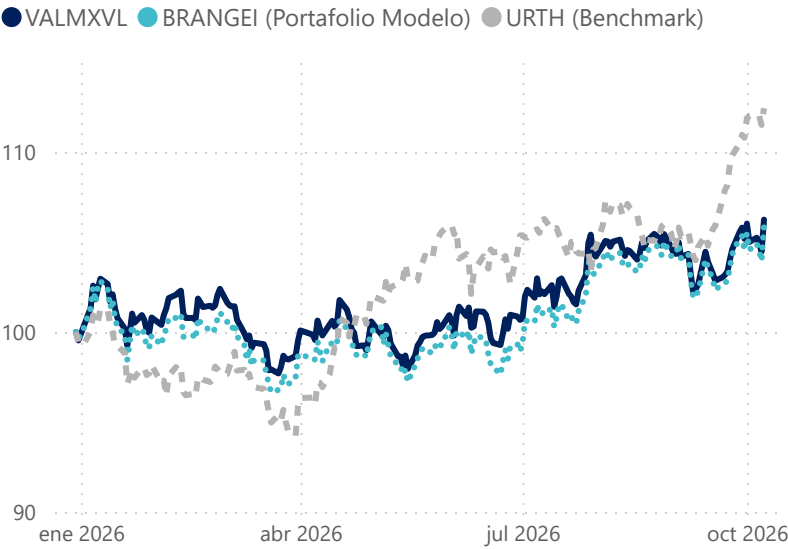
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.38 %
BDX*	2.90 %
CI*	2.50 %
GSKN	2.43 %
TSMN	2.31 %

FONDO VS BENCHMARK YTD



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



VLMAXTEC ESPECIALIZADO EN INTERNACIONALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMAXTEC	-0.81 %	2.18 %	2.18 %	17.42 %	10.69 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	74.22 %
Communication Se...	10.09 %
Consumer Discreti...	5.60 %
Industrials	2.74 %
Health Care	2.64 %
Financials	2.07 %
Reporto	2.01 %
	0.60 %
Chequera USD	0.03 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.41 %
META*	4.09 %
CRWD*	3.60 %
PANW*	3.56 %
AVGO*	3.47 %

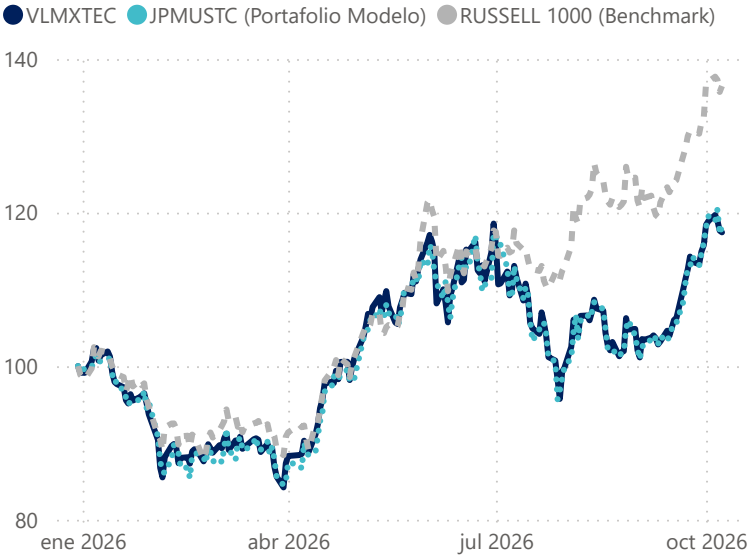
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
7,011.5	-0.96 %	23.50 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.64 %	0.83 %	0.83 %	5.83 %	7.45 %
BX+3	0.68 %	0.97 %	0.97 %	7.58 %	9.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	114.8	0.52 %	16.56 %
BX+3	109.9	0.54 %	7.90 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Reporto	22.22 %
Bonos	5.50 %
Communication S...	4.76 %
Equity USA	3.99 %
Consumer Staples	3.97 %
UCITs	3.58 %
Infrastructure	3.57 %
Udibonos	3.41 %
Cetes	3.38 %
Financials	2.78 %
Equity Mexico	2.36 %
Technology	1.49 %
Small & Mid Cap	1.09 %
Industrials	0.08 %
Chequera MXN	0.03 %
Chequera USD	

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	10.50 %
Reporto	10.34 %
Communication Se...	9.50 %
UCITs	7.10 %
Consumer Staples	6.55 %
Infrastructure	6.52 %
Equity USA	6.24 %
Equity Global	5.48 %
Equity Mexico	5.23 %
Financials	4.31 %
Technology	2.71 %
Small & Mid Cap	2.64 %
Udibonos	2.30 %
Industrials	2.14 %
Dividends	1.78 %
Cetes	0.08 %
Chequera MXN	0.05 %
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

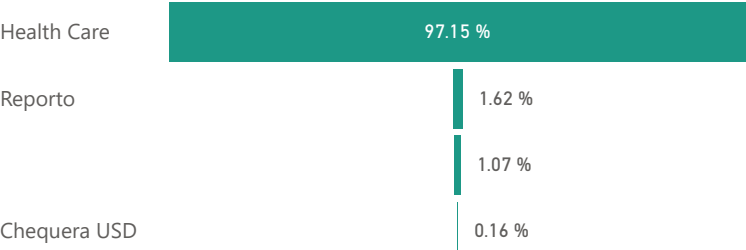
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	-0.26 %	-1.14 %	-1.14 %	6.25 %	10.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
520.0	▼ -0.51 %	▼ -16.50 %

CARTERA SECTORIAL

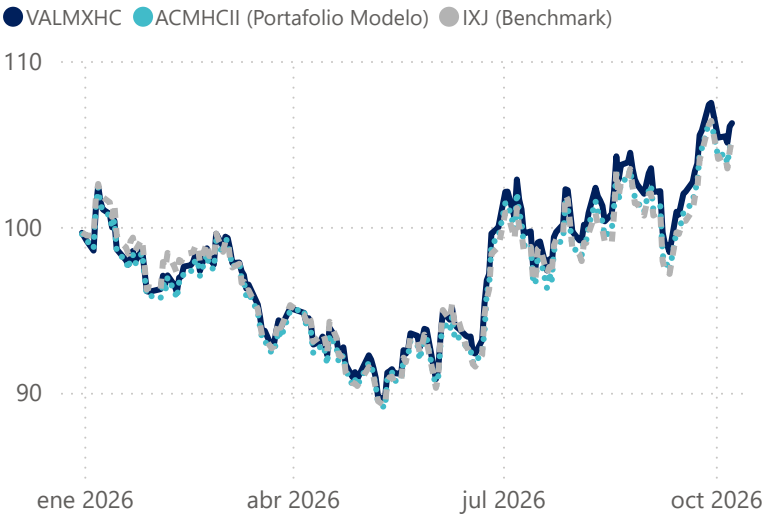


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.56 %
JNJ*	9.46 %
UNH*	6.50 %
MRK*	6.37 %
ROP1N	5.38 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

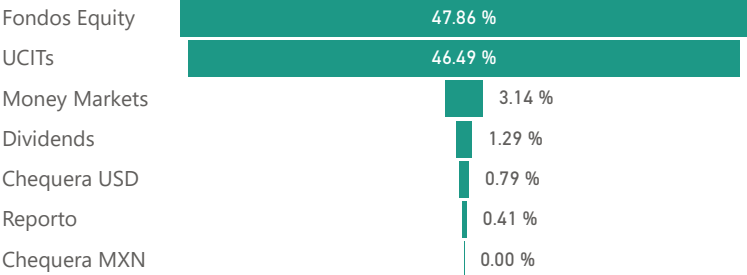
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-0.27 %	1.17 %	1.17 %	-0.71 %	-1.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,254.0	▼ -0.33 %	▼ -0.75 %

CARTERA SECTORIAL

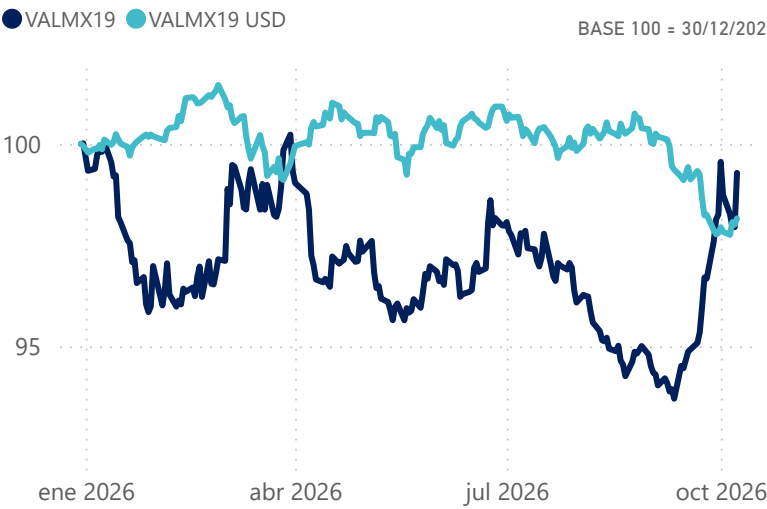


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	47.86 %
SDIAN	18.10 %
IDTPN	10.60 %
IMBAN	9.70 %
VDPAN	8.09 %

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

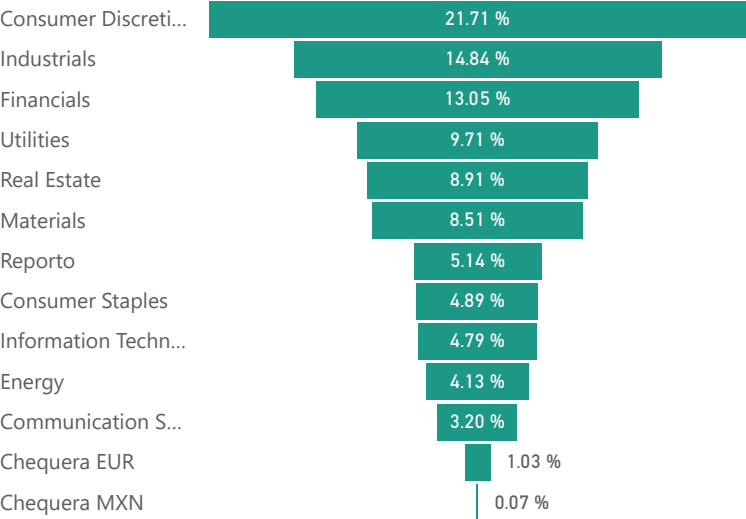
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.17 %	-0.99 %	-0.99 %	3.90 %	7.45 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

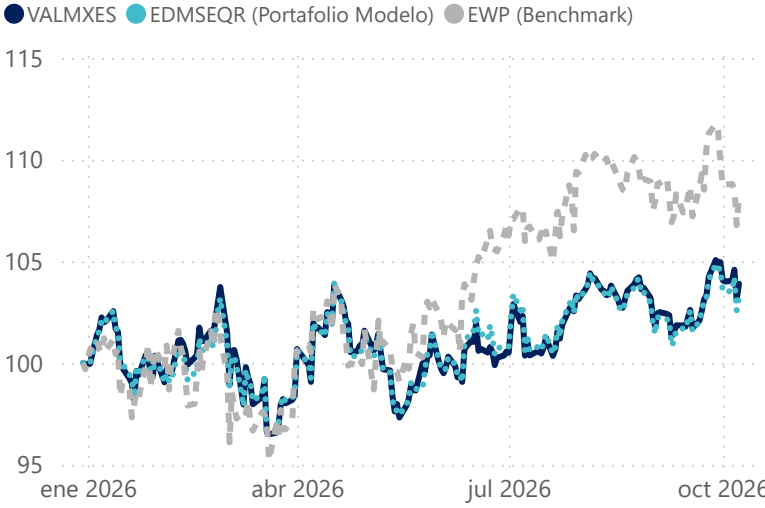
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
43.4	▼ -2.14 %	▼ -9.65 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

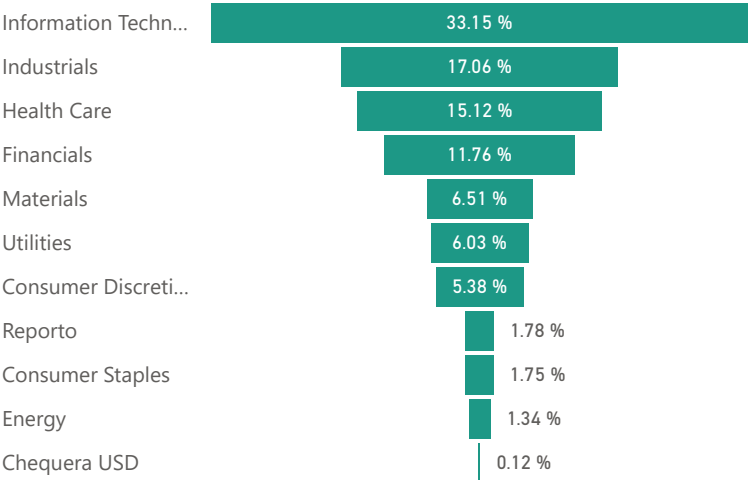
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.75 %	1.05 %	1.05 %	6.05 %	5.27 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

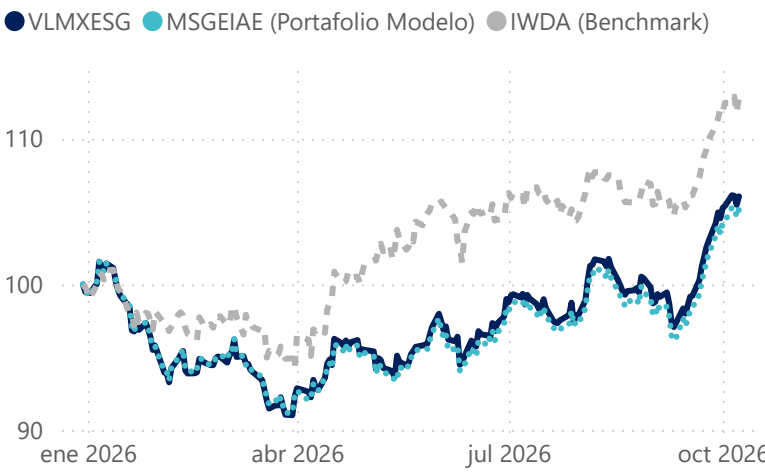
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
187.8	▼ -0.45 %	▼ -74.31 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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

VALMX28 DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

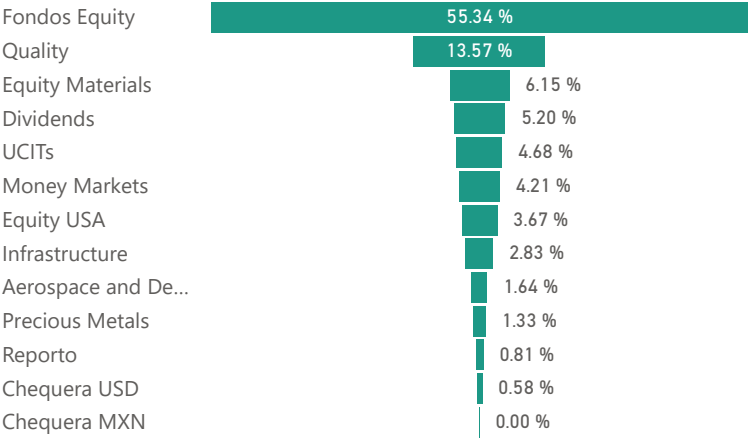
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-0.24 %	0.94 %	0.94 %	8.94 %	9.04 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

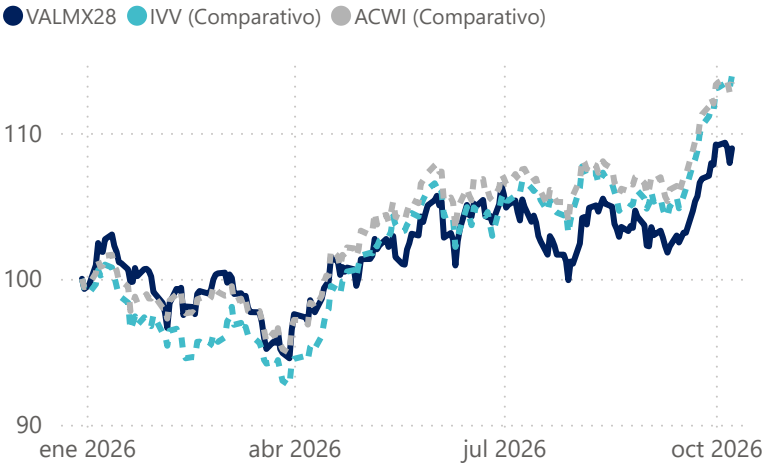
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,228.2	▼ -0.30 %	▲ 1.18 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

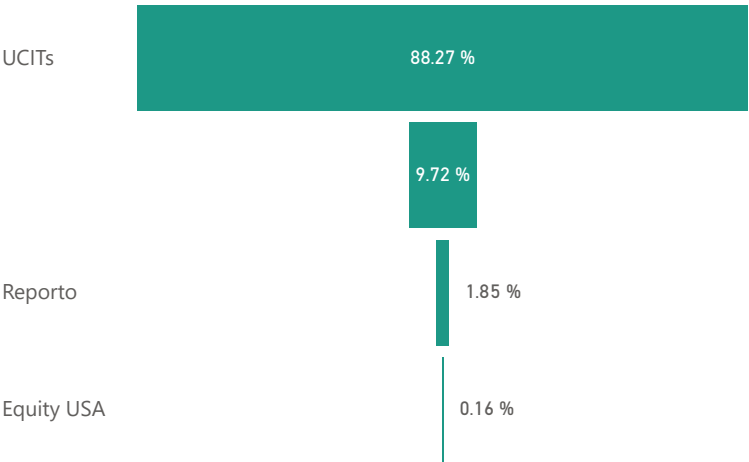
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	5.62 %	8.05 %	8.05 %	6.20 %	6.77 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

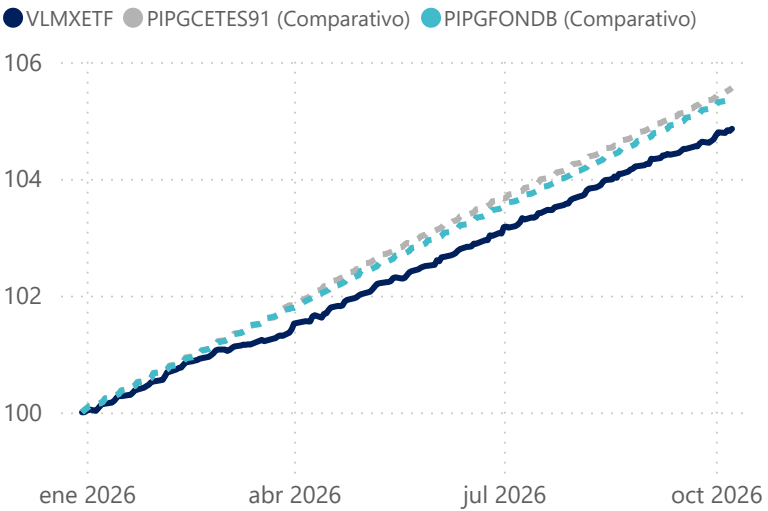
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,979.0	▼ -0.60 %	▼ -1.35 %

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

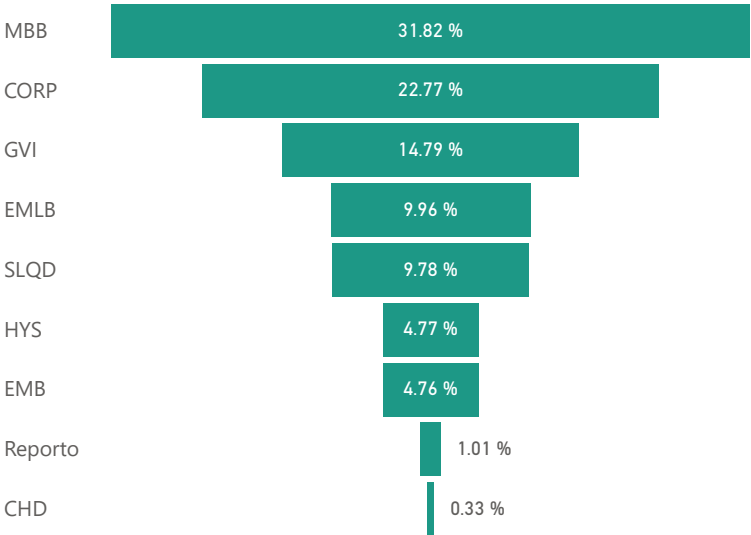
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-5.68 %	50.05 %	50.05 %	-0.22 %	-0.59 %

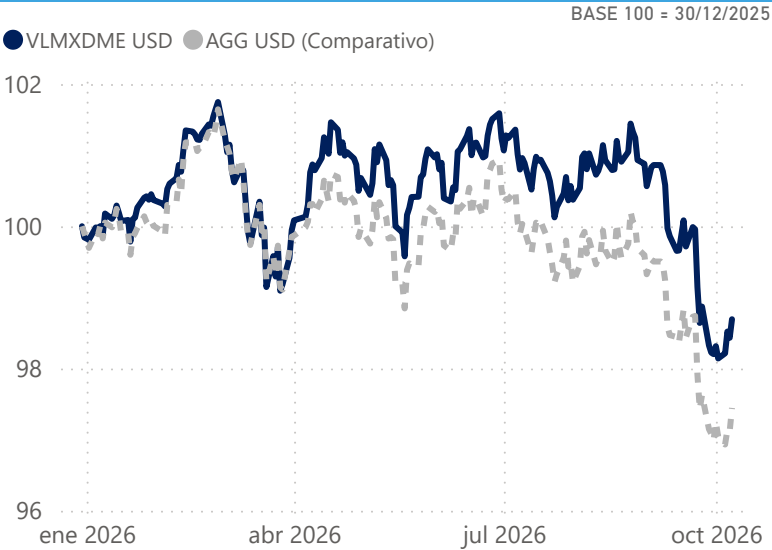
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,914.7	-0.18 %	4.72 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

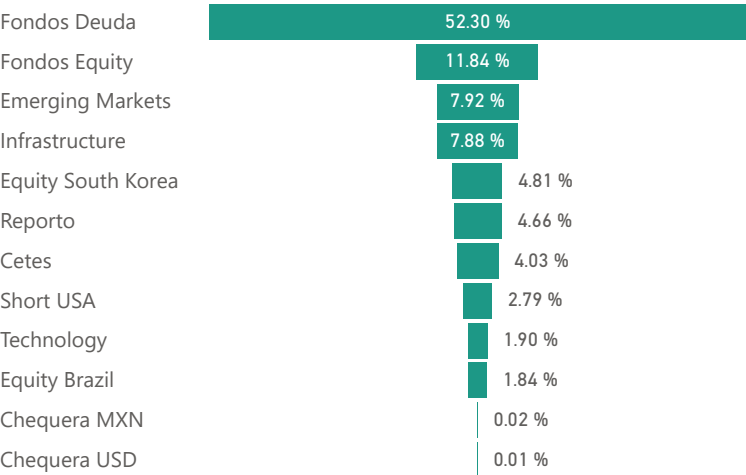
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.22 %	0.74 %	0.74 %	7.87 %	8.96 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

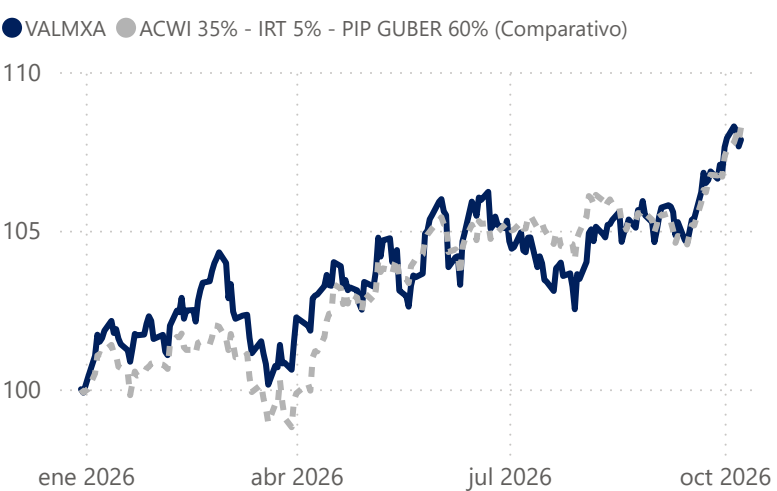
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
171.8	0.34 %	19.89 %

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.



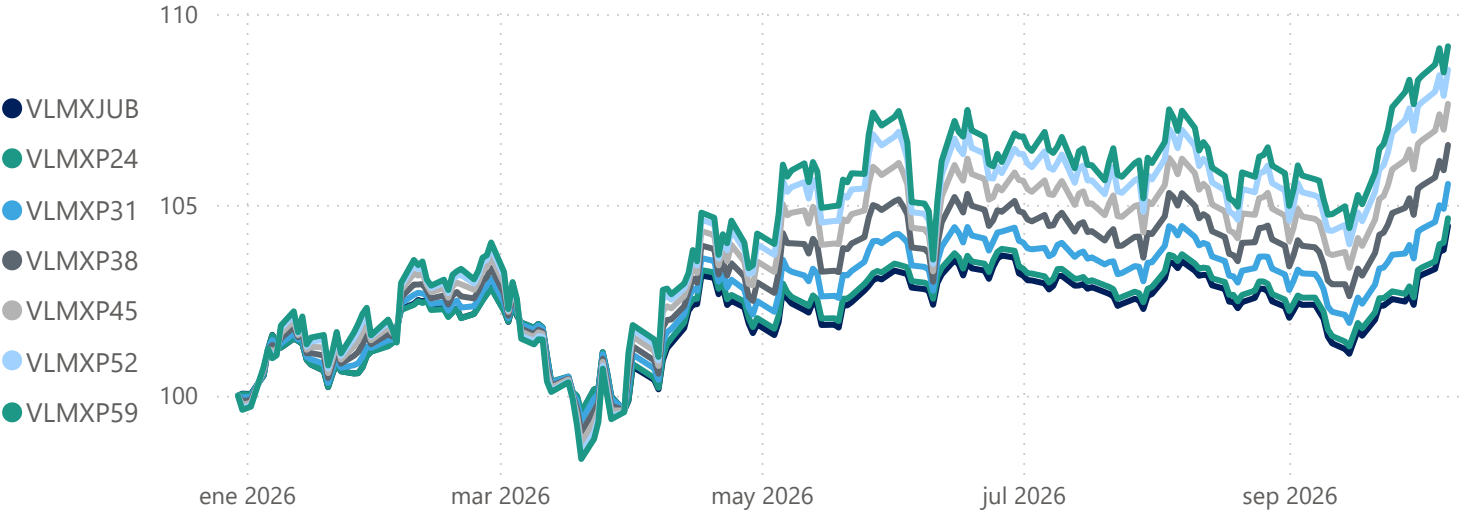


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	1.31 %	1.74 %	1.74 %	4.45 %	5.46 %	8.61 %	VLMXJUB	\$1,035 mill.	\$57 mill.
VLMXP24	1.31 %	1.74 %	1.74 %	4.65 %	5.74 %	8.80 %	VLMXP24	\$612 mill.	\$34 mill.
VLMXP31	1.20 %	1.54 %	1.54 %	5.55 %	6.98 %	9.69 %	VLMXP31	\$2,503 mill.	\$138 mill.
VLMXP38	1.09 %	1.33 %	1.33 %	6.57 %	8.36 %	10.70 %	VLMXP38	\$3,388 mill.	\$186 mill.
VLMXP45	0.98 %	1.12 %	1.12 %	7.64 %	9.81 %	11.75 %	VLMXP45	\$3,518 mill.	\$193 mill.
VLMXP52	0.88 %	0.94 %	0.94 %	8.54 %	11.04 %	12.62 %	VLMXP52	\$2,230 mill.	\$122 mill.
VLMXP59	0.82 %	0.81 %	0.81 %	9.15 %	11.91 %	13.17 %	VLMXP59	\$922 mill.	\$51 mill.

FONDOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025

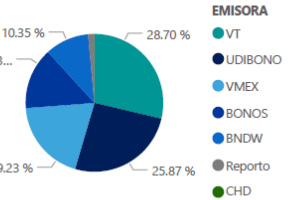
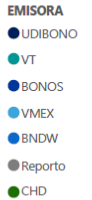
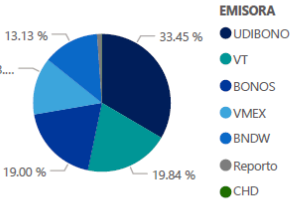
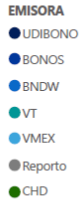
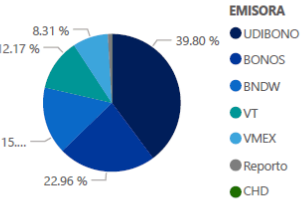
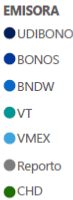
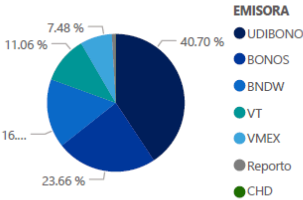


VLMXJUB

VLMXP24

VLMXP31

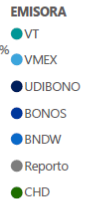
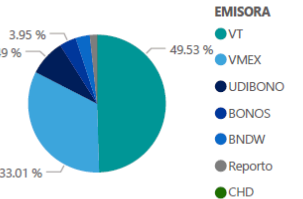
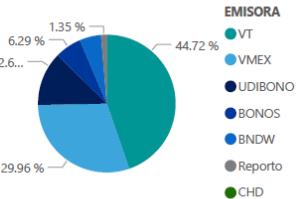
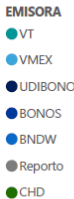
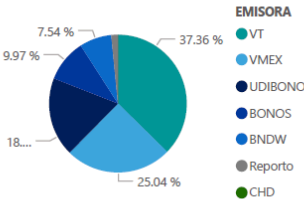
VLMXP38



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.