VALORES MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2026-10-12 - 2026-10-16

Semana 42

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ---------- 1

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

- Consumo pierde impulso al cierre del 3T26
- Se acelera producción industrial en agosto
- Disminuyen ingresos netos por turismo

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

- Crecen ventas y se acelera producción industrail en septiembre
- Se aceleran inflación CPI y PPI en septiembre debido a energéticos
- Perspectivas: actividad resiliente y señales crecientes de moderación

Renta fija

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

- Nacional: Banxico plantea recortes a la tasa de fondeo
- Internacional: Miembros de la Fed descartan un recorte en octubre

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices de EE.UU. cerraron mixtos ante preocupaciones por una inflación mayor a la esperada, debilidad en semiconductores ligados a IA, tensiones geopolíticas y escasas señales monetarias.
- El IPC cerró la semana al alza, impulsado por expectativas favorables ante el inicio de la temporada de resultados del 3T26 y mejoras en recomendaciones. Materiales destacó por perspectivas sólidas.

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

- TLEVISA: anunció que un consorcio controlado al 50% por la compañía y acordó la adquisición de AT&T México por US$2.0 mil millones.
- BBAJIO: colocó $7,500 millones de pesos en vasos comunicantes mediante la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios de largo plazo por medio de 2 emisiones.

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
19	20 **EE.UU.: Inicios de casas** Agosto: 1.275 millones Septiembre e*/: 1.300 millones **EE.UU.: Permisos de construcción** Agosto: 1.403 millones Septiembre e*/: 1.385 millones **México: Reservas Internacionales** Octubre 9: 256,344 mdd 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.	21 **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Octubre 9: -2.7% Octubre 16 e*/: n.d. **México: Ventas al menudeo** Julio: -0.1% Agosto e*/: n.d.	22 **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Octubre 10: 199 mil Octubre 17 e*/: 200 mil **EE.UU.: Indicador adelantado** Agosto: -0.1% Septiembre e*/: -0.1% **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: 0.02% Octubre 15 e*/: n.d. **México: Tasa de desempleo** Agosto: 3.01% Septiembre e*/: n.d.	23 **EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan** Octubre preliminar: 46.3 Octubre final e*/: 46.3 **México: Indicador Global de la Actividad Económica** Julio: 0.76% Agosto e*/: n.d. **México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)** Agosto
26 **EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago** Agosto: -0.0% Septiembre e*/: n.d. **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas** Septiembre: 10 Octubre e*/: n.d.	27 **EE.UU.: Demanda de bienes duraderos** Agosto: -0.10% Septiembre e*/: n.d. **EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller** Julio: 0.32% Agosto e*/: n.d. **EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board** Septiembre: 81.9 Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Venta de casas nuevas** Agosto: 684 mil Septiembre e*/: n.d. **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond** Septiembre: -2 Octubre e*/: n.d. **México: Balanza comercial** Agosto: 605.4 mdd Septiembre e*/: n.d. **México: Reservas Internacionales** Octubre 16: n.d. Octubre 23 e*/: n.d.	28 **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Octubre 16: n.d. Octubre 23 e*/: n.d. **EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal**	29 **EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación** 2T-26: 2.2% 3T-26 e*/: n.d. **EE.UU.: Ingreso personal** Agosto: 0.2% Septiembre e*/: n.d. **EE.UU.: Gasto personal** Agosto: 0.9% Septiembre e*/: n.d. **EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo** Agosto: 0.3% Septiembre e*/: 0.5% **EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo** Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.3% **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Octubre 17: n.d. Octubre 24 e*/: n.d. **Eurozona: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo**	30 **EE.UU.: Índice de Costo Laboral** 2T-26: 0.9% 3T-26 e*/: n.d. **México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna** 2T-26: 1.4% 3T-26 e*/: n.d. **México: Agregados Monetarios** Agosto: 7,620 mmdd Septiembre e*/: n.d. **México: Presupuesto Federal** Septiembre

e*/: = promedio de encuestas disponibles

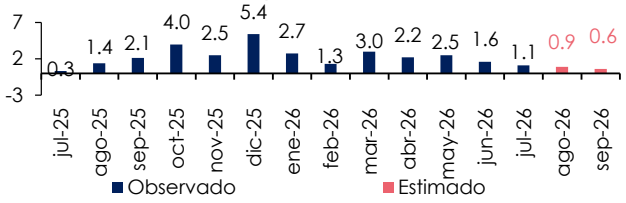
n.d.= no disponible

México

Consumo pierde impulso al cierre del 3T26

El Indicador Oportuno del Consumo Privado estima un incremento para agosto de 0.9% anual y 0.4% mensual, mientras que para septiembre prevé un aumento de 0.6% anual y una caída de 0.1% mensual, con el índice en 113.6 puntos en ambos meses, en cifras desestacionalizadas. La trayectoria apunta a un consumo prácticamente estancado al cierre del tercer trimestre.

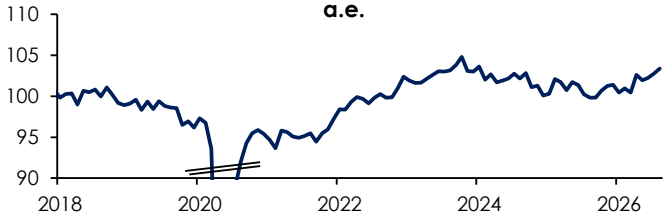
Consumo privado, a.e., var. % anual



Se acelera producción industrial en agosto

En agosto, la actividad industrial creció 3.5% en cifras originales, acelerándose desde 2.7% en julio. La construcción lidera el avance, impulsada por las obras de ingeniería civil (+17.6%). También contribuyeron las manufacturas y el sector de electricidad, agua y gas, con 3.2% y 1.6%, respectivamente. Dentro de las manufacturas destacan los derivados del petróleo (+21.4%), equipo de cómputo (+12.2%) y equipo de transporte (+5.6%).

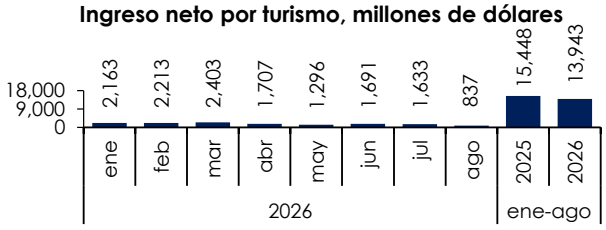
Índice de producción industrial, 2018 = 100, a.e.



Disminuyen ingresos netos por turismo

En agosto, los ingresos netos por turismo registraron 836.9 mdd, una disminución de -11.6% anual, con un incremento del gasto total de mexicanos viajando al extranjero (+20.4%), que superó el aumento en el gasto de extranjeros en México (+7.0%). Tanto en entradas como en salidas se observaron aumentos en la cantidad de viajeros y el gasto medio.

Ingreso neto por turismo, millones de dólares



Estados Unidos

Beige Book: crecimiento modesto y precios al alza

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

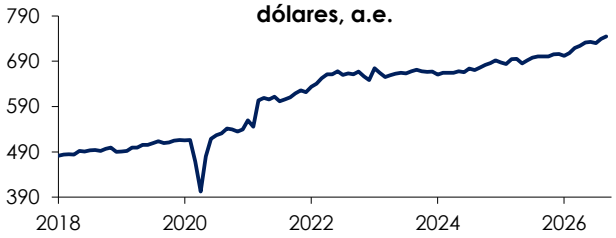
Caracterización de la actividad económica al 5 de octubre, 2026

Contexto general: nueve de los doce distritos registraron crecimiento de ligero a moderado y tres no vieron cambios significativos. El impulso estuvo concentrado en manufacturas, mientras que el consumo se mantuvo sin cambios en la mayoría de los distritos, con más de la mitad reportando que este se concentró en los hogares de mayor ingreso.
Empleo y salarios: poca variación, con tres distritos reportando alzas modestas, cinco ligeras y cuatro sin cambios. Cinco distritos reportan que algunas empresas habían reducido sus niveles de personal a través del desgaste natural, retrasando contrataciones, o anticipando menos aperturas tras aumentar su productividad mediante inversiones en IA. Los salarios tienen crecimiento moderado en cinco distritos, modesto en cuatro y ligero en dos.
Precios: tres distritos reportaron alzas fuertes, ocho moderadas y uno modestas. Todos reportaron precios más altos de petróleo y las empresas reportaron que los precios elevados del diésel y señalaron que los recargos por combustible estaban trasladando el aumento de los costos a lo largo de la cadena de suministro.

Crecen ventas al menudeo en septiembre

El índice de precios al productor tuvo un incremento mensual de 1.3% en septiembre (6.2% anual). El alza fue impulsada principalmente por bienes, que tuvieron un aumento mensual de 2.6%, con el 80% de ese incremento proviniendo de los energéticos. La inflación subyacente se aceleró a 0.7% mensual (5.0% anual) desde 0.2% en agosto, por encima del consenso de mercado (0.3% mensual, 4.4% anual).

Ventas al menudeo, miles de millones de dólares, a.e.



Se acelera producción industrial en septiembre

La producción industrial aumentó 0.7% mensual (2.2% anual) en septiembre, tras avanzar 0.1% en agosto, con lo que consolida tres meses de avance. El pm3m registró un avance anual de 1.7%. El repunte se concentró en los servicios públicos, que subieron 3.5%, mientras que las manufacturas crecieron 0.3% y la minería 0.2%. Dentro de las manufacturas destacó el avance de metales primarios, maquinaria y equipo eléctrico, que compensó la caída en autos. La capacidad de utilización subió a 76.9% desde 76.4%, 2.5 pp por debajo de su promedio de largo plazo.

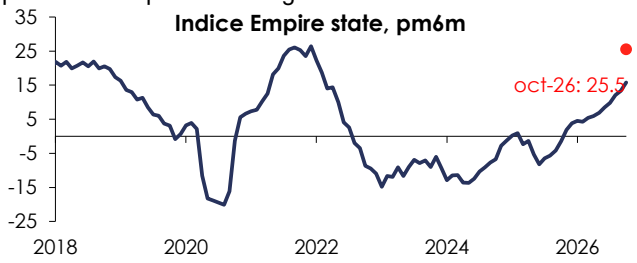
Producción industrial, a.e. variación anual %



Entorno Internacional (EE.UU.)

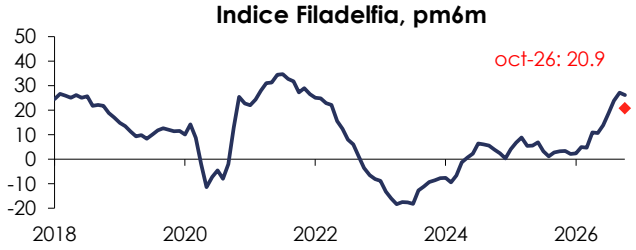
Manufactura de Nueva York repunta a máximo desde 2021

El índice de manufacturas de Nueva York subió a 25.5 puntos en octubre, desde 7.6 en septiembre, y llegó a su nivel más alto desde diciembre de 2021. Al interior, los nuevos pedidos y los envíos repuntaron con fuerza (23.2 y 13.1, respectivamente). Los precios pagados se moderaron y los cobrados subieron. Las expectativas a seis meses siguen siendo positivas, aunque menos optimistas, y anticipan presiones de precios más generalizadas



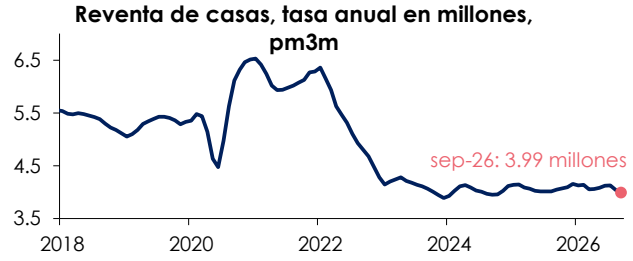
Se enfría la manufactura de Filadelfia

En octubre, el índice de manufacturas de Filadelfia bajó a 20.9 puntos, por debajo del consenso y de los 37.8 de septiembre. Al interior, los nuevos pedidos cayeron a 4.3 desde 29.2 y los envíos bajaron a 15.3 desde 27.7. En precios, los pagados se moderaron, mientras que los recibidos subieron a su máximo desde mayo de 2025. Las empresas mantienen expectativas de crecimiento para los próximos seis meses y prevén aumentar su gasto de capital en 2027.



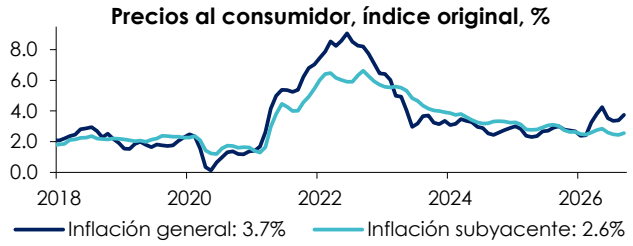
Continúa debilidad en reventa de casas

En septiembre de 2026, la venta de casas en existencia aumentó 1.5% mensual, registrando una tasa anual de 3.99 millones de unidades, una caída de -2.2% con respecto al año pasado, siguiendo a una caída de 3.2% en agosto. Con esto, el promedio móvil a tres meses queda en los niveles más bajos desde octubre de 2024. Además, los inventarios han seguido aumentando y las casas se mantienen más días en venta.



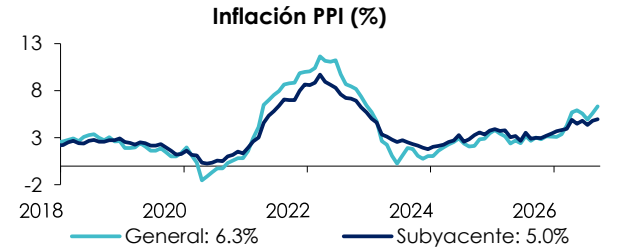
Inflación sorprende al alza en septiembre

En septiembre, la inflación aumentó 0.6% mensual, su mayor avance desde abril, y se aceleró de 3.4% a 3.7% anual. El repunte estuvo impulsado por la gasolina, que subió 9.1% mensual y explicó más de la mitad del incremento del índice. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo en 0.3% mensual y su variación anual pasó de 2.4% a 2.6%. Las mayores presiones vinieron de vivienda, tarifas aéreas, vehículos usados y educación.



Se acelera inflación a productores en septiembre

El índice de precios al productor tuvo un incremento mensual de 1.3% en septiembre (6.2% anual). El alza fue impulsada principalmente por bienes, que tuvieron un aumento mensual de 2.6%, con el 80% de ese incremento proviniendo de los energéticos. La inflación subyacente se aceleró a 0.7% mensual (5.0% anual) desde 0.2% en agosto, por encima del consenso de mercado (0.3% mensual, 4.4% anual).



Perspectivas

En México, la información de esta semana apunta a una economía con señales contrapuestas al cierre del tercer trimestre. El consumo pierde impulso: el Indicador Oportuno del Consumo Privado anticipa para septiembre un avance de 0.6% anual y una caída de 0.1% mensual, mientras las ventas de ANTAD retrocedieron 2.5% anual en términos reales. En contraste, la producción industrial aceleró a 3.5% anual en agosto, apoyada por construcción, manufacturas y electricidad; dentro de la primera destacó el avance de 17.6% en ingeniería civil. A ello se suma un menor saldo turístico, que cayó 11.6% anual ante el aumento del gasto de mexicanos en el exterior. El balance sugiere que la actividad conserva soporte productivo, pero con una demanda interna menos firme. La próxima semana, el IOAE de septiembre y el IGAE, las ventas al menudeo y la ENEC de agosto permitirán precisar esta divergencia; la inflación de la primera quincena de octubre y el desempleo de septiembre completarán la lectura.

En Estados Unidos, la actividad mantiene una expansión moderada, pero con una composición desigual y mayores presiones inflacionarias. El Beige Book reportó crecimiento ligero a moderado en nueve de doce distritos, con el impulso concentrado en manufacturas y un consumo sin cambios en la mayoría; además, la producción industrial avanzó 0.7% mensual en septiembre. Sin embargo, la inflación se aceleró a 3.7% anual y los precios al productor a 6.2%, reforzando la cautela de la Fed. La vivienda continúa siendo un foco de debilidad: las ventas de casas existentes cayeron 2.2% anual y las solicitudes hipotecarias acumularon seis descensos semanales, con la tasa a 30 años en 7.50%. El empleo permanece resiliente, con solicitudes iniciales de desempleo en 199 mil. La próxima semana, permisos e inicios de construcción de septiembre, el indicador adelantado, la manufactura de Kansas y la confianza de Michigan de octubre ayudarán a evaluar si la economía conserva tracción pese al coste del crédito y la presión de precios.

Mercado de dinero

Panorama de Tasas de Interés

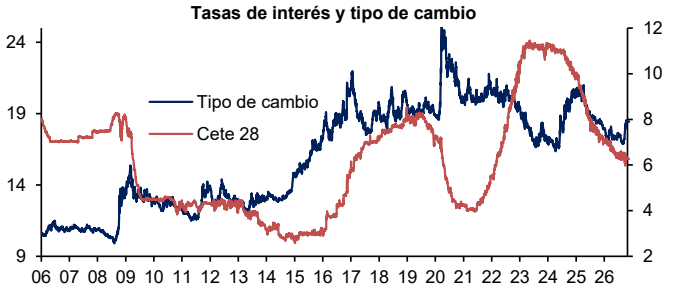
México

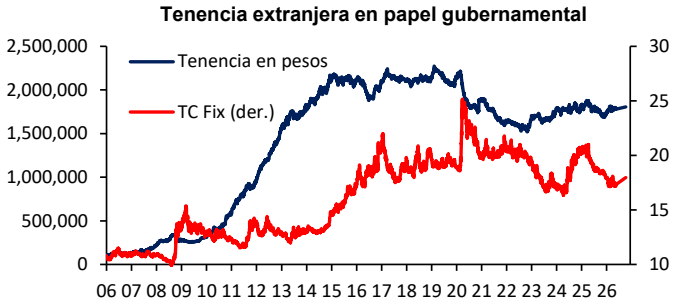
Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 41 mostraron disminuciones en la mayoría de los plazos, con presiones al alza únicamente en el plazo más corto. El Cete a 28 días aumentó 16 puntos base, mientras que los rendimientos a 91, 182 y 350 días disminuyeron 23, 12 y 33 puntos base, respectivamente. Con ello, los movimientos reflejan una mayor corrección en los plazos de mayor duración y se anticipa que la tasa de fondeo se mantenga sin cambios en lo que resta del año.

Tasas de interés de la Subasta 41 - 2026

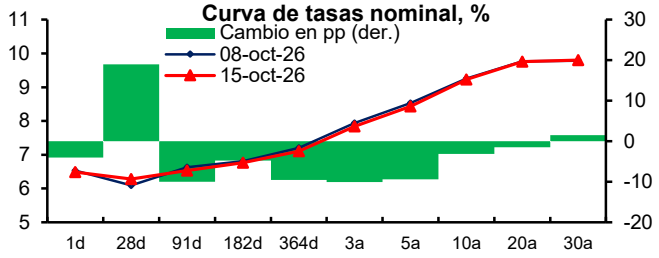
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.09	6.25	0.16
Cete 91d	6.78	6.55	-0.23
Cete 182d	6.91	6.79	-0.12
Cete 350d	7.44	7.11	-0.33
Bono 3 años	8.24	8.00	-0.24
Udi 30 años	4.90	4.76	-0.14
Bondes F 2a	0.15	0.15	0.00
Bondes F 5a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 10a	0.00	0.25	N/A
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.25	0.01
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00



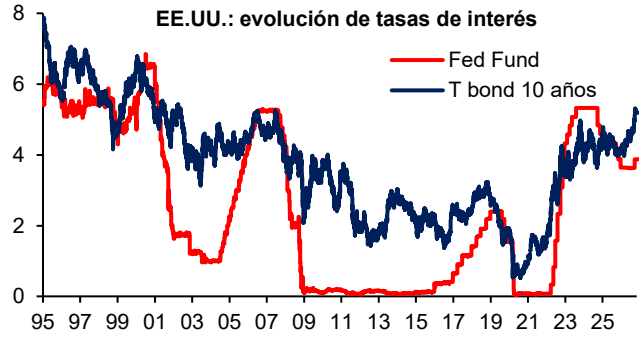


Mercado secundario

Entre el 8 y el 15 de octubre, la curva de tasas nominales mostró un ajuste mayoritariamente a la baja, con descensos a lo largo de prácticamente todos los plazos, salvo en los nodos de 28 días y 30 años. Los movimientos fueron más pronunciados en la parte corta y media de la curva, particularmente entre 91 días y 5 años, mientras que los rendimientos de largo plazo registraron variaciones más acotadas.



Plazo	CETES			ABs		
en días	08-oct	15-oct	Var pp.	08-oct	15-oct	Var pp.
1	6.53	6.49	-0.04	6.50	6.51	0.01
28	6.09	6.28	0.19	6.57	6.74	0.17
91	6.63	6.53	-0.10	6.67	6.63	-0.04
182	6.79	6.76	-0.03	6.86	6.81	-0.05
364	7.16	7.10	-0.06	7.12	7.24	0.12



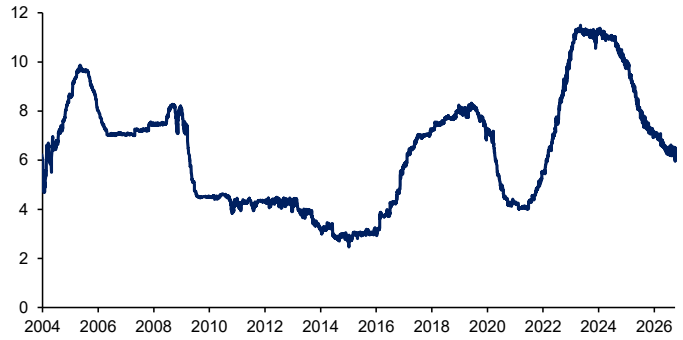
Perspectivas

Estados Unidos: Kevin Warsh señaló que la evolución reciente de la economía se mantiene, en términos generales, alineada con el escenario que contemplaba el banco central cuando elevó la tasa de referencia en septiembre, por lo que el dato inflacionario no parece haber modificado significativamente su evaluación del panorama. Si bien las presiones sobre los precios continúan siendo una fuente de preocupación, con la inflación general en 3.7% y la subyacente en 2.6%, la Fed parece considerar que cuenta con margen para observar información adicional antes de realizar un nuevo movimiento. En este sentido, Warsh evitó anticipar el resultado de la reunión del 28 de octubre y reforzó una estrategia de menor forward guidance, privilegiando un enfoque dependiente de los datos. Esta postura también ha sido respaldada por otros miembros del FOMC, que han señalado que no existe urgencia por volver a elevar la tasa de fondos federales. Como resultado, las expectativas del mercado se han desplazado hacia una pausa en octubre, aunque permanece abierta la posibilidad de un incremento adicional antes de que termine el año.

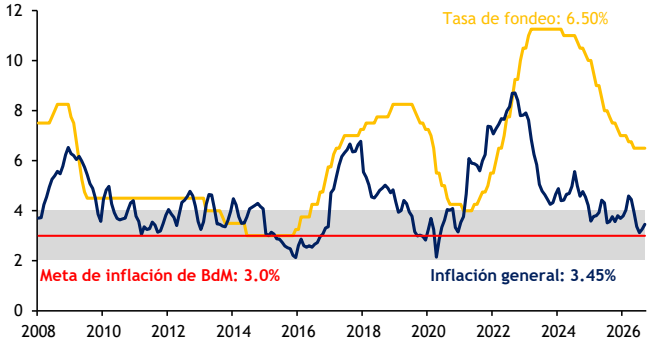
México: Banxico continúa avanzando con cautela en el proceso de normalización de la política monetaria. Tras los recortes acumulados en los últimos años, la tasa de referencia se ubica actualmente en 6.50%, mientras la Junta de Gobierno evalúa si la trayectoria de la inflación ofrece espacio para continuar reduciendo el grado de restricción monetaria. Las comunicaciones recientes muestran una mayor apertura a considerar recortes adicionales, aunque sin comprometer una trayectoria predeterminada. Hacia adelante, las decisiones estarán condicionadas por el comportamiento de la inflación, sus perspectivas y el balance de riesgos. Asimismo, Banxico ha enfatizado que las condiciones económicas de México y Estados Unidos atraviesan momentos diferentes, lo que permite que la política monetaria nacional conserve cierto margen de independencia frente a las decisiones de la Reserva Federal, aun cuando el menor diferencial de tasas seguirá siendo un elemento relevante para los mercados financieros.

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero

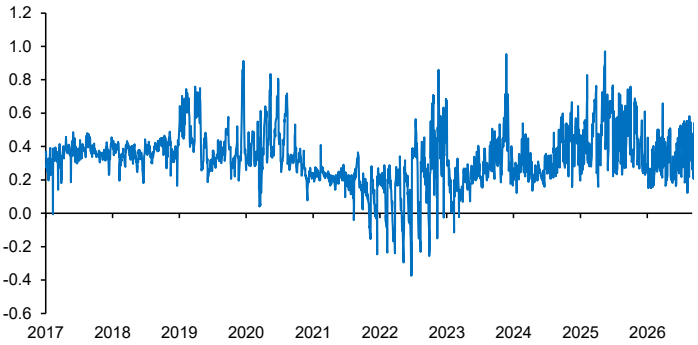
Evolución CETES 28d



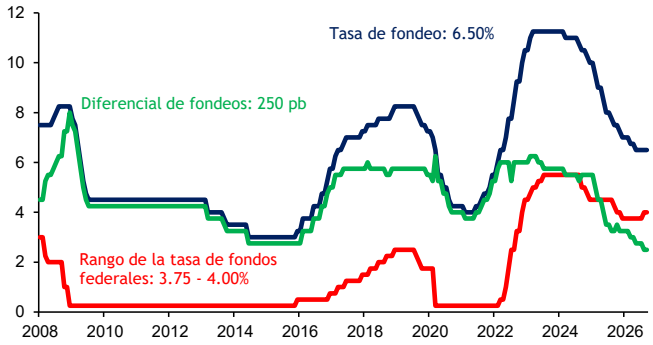
Tasa de fondeo e inflación



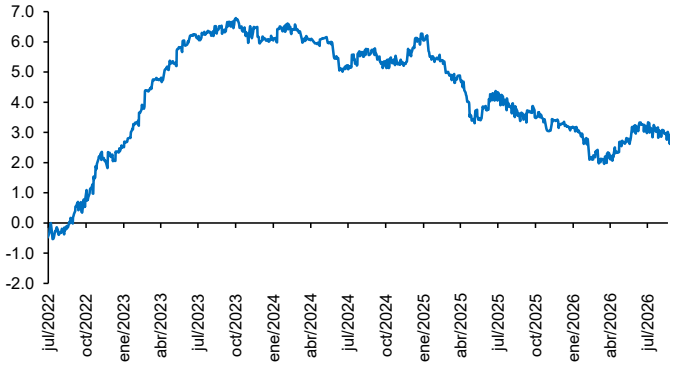
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



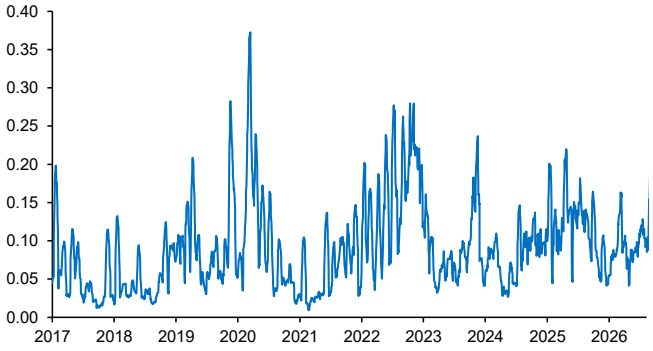
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



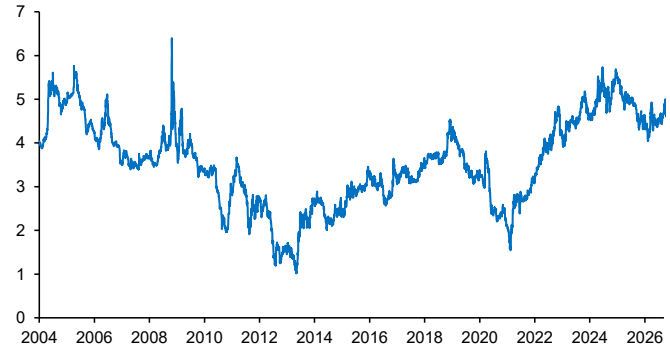
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	2.5%	3.6%	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%	6.05%
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	96.45

Datos Semanales	dic-25	25-sep	02-oct	09-oct	15-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,521,473	3,529,006	3,517,331	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	265,716	265,269	266,212	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	256,543	256,040	256,344	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.15	6.01	6.09	6.25
CETES Secundario 28 días	7.08	6.51	6.17	6.48	6.28
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.45	3.38	3.14	3.14
AB 28 días	7.16	6.54	6.57	6.58	6.74
TIIE 28 días	7.34	6.79	6.89	6.76	6.77
Bono 10 años	9.15	9.49	9.50	9.22	9.22
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	3.90	3.88	3.87	3.89
T- Bills 3 meses	4.33	4.09	4.00	4.06	4.10
T- Bond 10 años	4.58	5.16	5.27	5.24	5.06
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.60	3.46	3.48	3.41
Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	17.71	18.19	18.42	18.43
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	17.68	18.16	18.42	18.42
Yen por dólar	157.2	157.28	157.85	158.31	158.00
Dólar por euro	1.04	1.14	1.13	1.12	1.12
Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Diciembre 2026	17.42	17.79	18.47	18.30	18.49
Febrero 2027	17.59	17.87	18.55	18.38	18.56
Mayo 2027	17.72	17.99	18.68	18.49	18.66
Agosto 2027	17.85	18.11	18.81	18.61	18.77
Octubre 2027	17.86	18.20	18.92	18.70	18.84

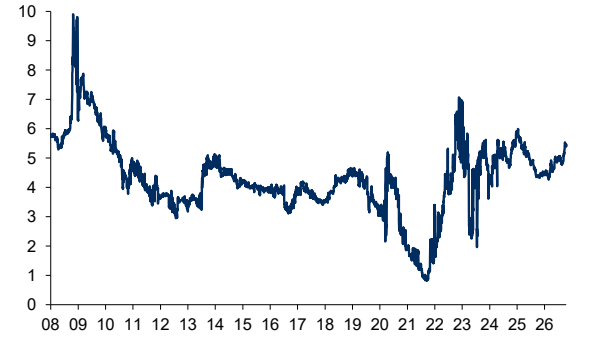
Deuda Externa Mexicana

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			
	16-oct	09-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.43	5.46	-0.03
UMS 33	6.01	6.02	-0.01
UMS 40	7.09	7.17	-0.08
UMS 44	7.27	7.39	-0.11
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.83	12.34	0.50
BR GLB 34	13.03	12.52	0.51
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.11	5.24	-0.13

TB: Bono del tesoro estadounidense.
i: Tasa de referencia
UMS: United Mexican States
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva
*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2028 (rendimiento %)



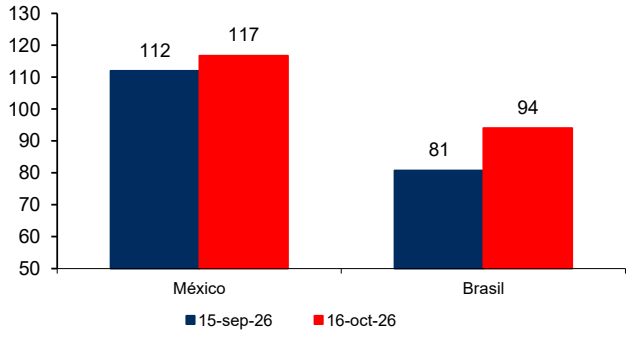
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

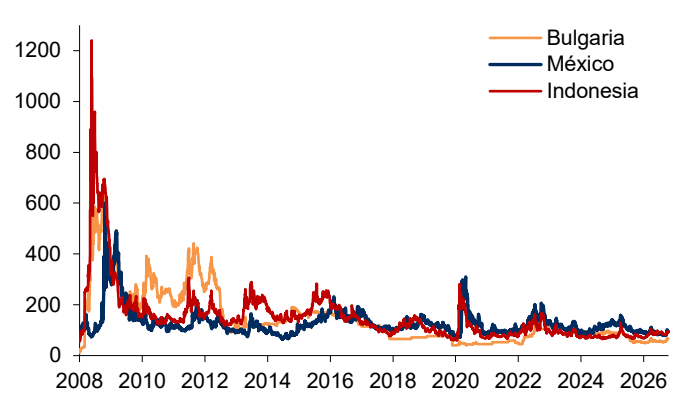


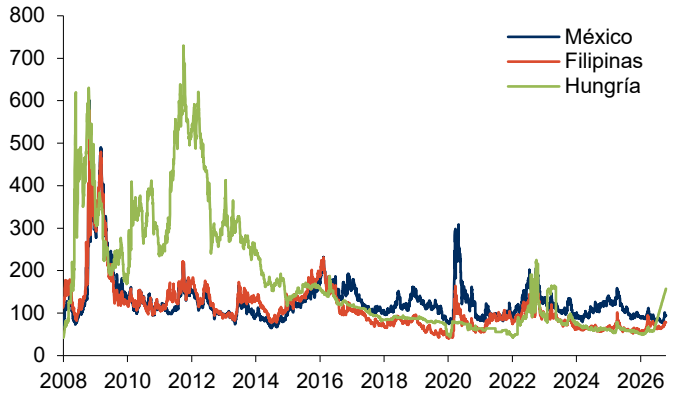
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



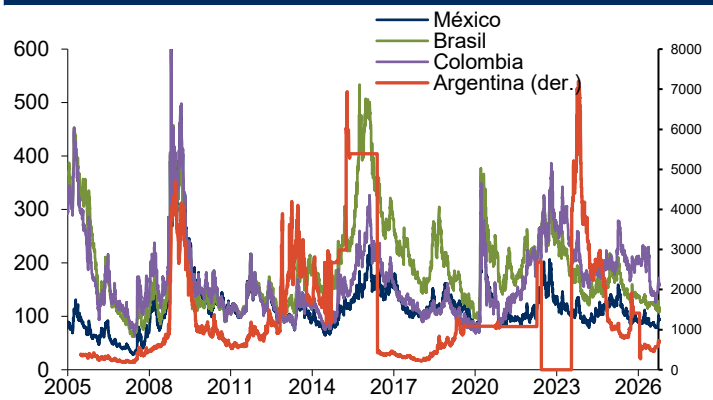
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's) | **Países con calificación Baa2 (Moody's)** | **16 de octubre de 2026**

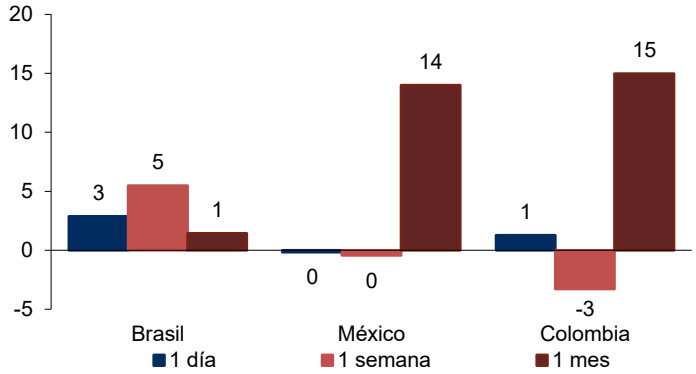




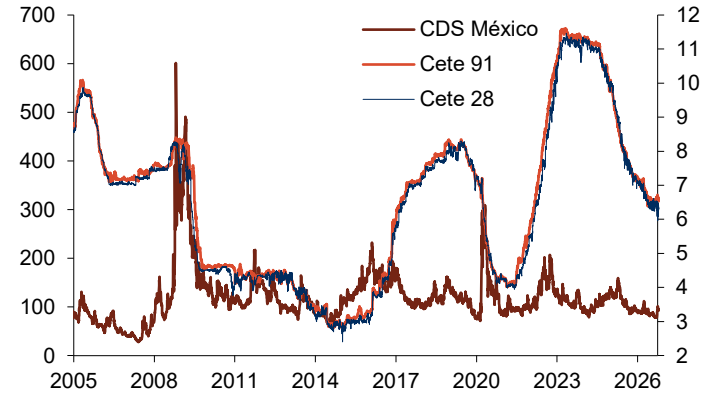
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



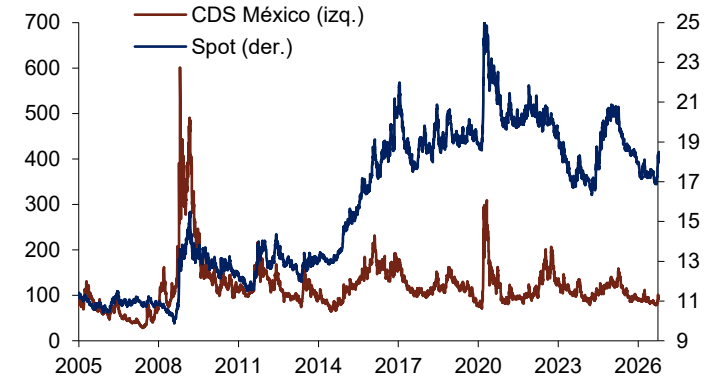
CDS México y tasas de CETES



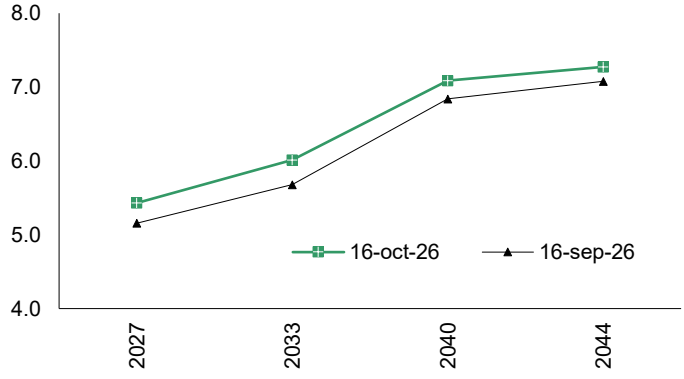
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	10	82.4	-6.1	34703	-1.1
Bra	3	18.4	7.4	11096	2.0
Mex	0	18.4	7.4	3674	-0.8

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

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

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

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

PESO/ DÓLAR



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 16 de octubre de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana en terreno mixto, en un entorno marcado por preocupaciones sobre una inflación superior a lo esperado, luego de que los precios al consumidor y al productor sorprendieran al alza, reforzando la expectativa de una postura restrictiva por más tiempo por parte de la FED. A lo anterior se sumó la debilidad del sector de semiconductores ante dudas sobre el ritmo de crecimiento de la demanda ligada a la IA, así como una mayor incertidumbre geopolítica derivada de las tensiones entre Rusia y Ucrania y el deterioro de la situación en Medio Oriente. Por otro lado, las reuniones anuales del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial dejaron pocos cambios en las expectativas de política monetaria, luego de que Kevin Warsh, evitara dar señales sobre futuros movimientos en las tasas de interés.

Factores Negativos:

- ✓ **(▼) La inflación en EE.UU. volvió a preocupar a los mercados esta semana, luego de que los precios al consumidor aumentaran +3.7% anual en septiembre (vs. +3.6%e) y los precios al productor crecieran +6.3% anual (vs. +5.4%e).** Los datos reforzaron las expectativas de que la FED mantendrá una postura monetaria restrictiva por más tiempo.
- ✓ **(▼) El sector de semiconductores enfrentó una fuerte presión durante la semana debido a preocupaciones sobre el costo de financiar las inversiones en IA**, una mayor competencia china y señales de desaceleración en el crecimiento de algunas empresas del sector. Lo anterior se intensificó tras reportes de una moderación en el crecimiento de los ingresos de Anthropic, generando dudas sobre el ritmo de expansión de la demanda relacionada con IA
- ✓ **(▼) El viernes 9 de la semana pasada, Trump anunció un acuerdo con Vladimir Putin para incrementar la oferta de diésel ruso en los mercados internacionales, buscando aliviar las presiones sobre los precios de los combustibles.** No obstante, durante la semana Rusia y Ucrania se acusaron mutuamente de incumplir una tregua energética, derivando en nuevos ataques contra infraestructura energética. Al cierre de la semana, la Unión Europea reiteró su apoyo a Ucrania, mientras Trump cuestionó los ataques de Kiev contra refinerías rusas por su posible efecto sobre los precios de la energía.
- ✓ **(▼) Las tensiones en Medio Oriente se intensificaron durante la semana después de nuevos ataques contra Arabia Saudita y crecientes preocupaciones sobre el suministro energético global.** Adicionalmente, aumentaron las especulaciones sobre una posible reanudación de los ataques estadounidenses contra Irán, mientras Teherán reforzó sus defensas militares. Al cierre de la semana, Donald Trump no descartó el uso de la denominada "Madre de Todas las Bombas" contra Irán tras las elecciones de noviembre, manteniendo elevada la incertidumbre geopolítica en la región.
- ✓ **(▼) El viernes, Estados Unidos reportó un déficit fiscal de US$1.99 billones en el año fiscal 2026, equivalente a cerca del 6% del PIB y 12% superior al registrado en 2025.** La cifra reforzó las preocupaciones sobre el deterioro de las finanzas públicas del país, cuya deuda ya supera los US$40 billones, aumentando el riesgo de que los rendimientos de los bonos del Tesoro permanezcan elevados ante las crecientes necesidades de financiamiento del gobierno.

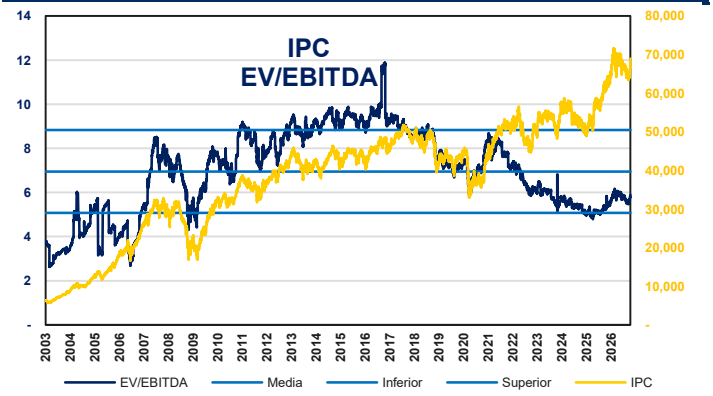
Factores Neutros:

- ✓ **(=) Durante las reuniones anuales del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial, celebradas del 12 al 18 de octubre en Bangkok, el FMI advirtió que el aumento en los rendimientos de los bonos ha elevado la urgencia de realizar ajustes fiscales a nivel global,** mientras que el presidente de la FED, Kevin Warsh, evitó dar señales sobre el rumbo de las tasas de interés, reforzando la expectativa de que permanecerán sin cambios en la próxima reunión

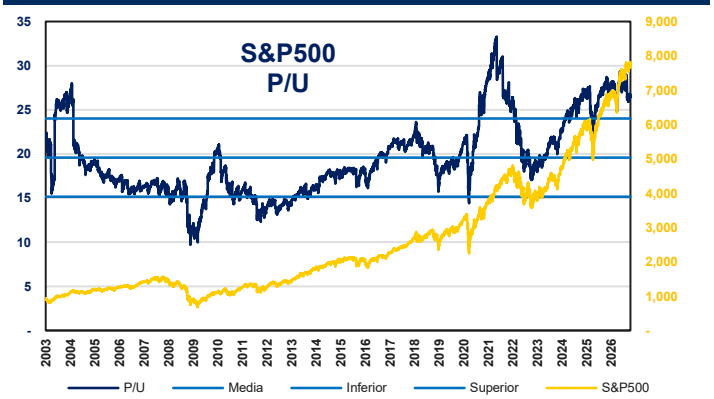
En México:

El IPC cerró la semana en terreno positivo, apoyado por expectativas favorables de cara al arranque de la temporada de resultados del 3T26 y por revisiones al alza en recomendaciones y precios objetivo por parte de diversas corredurías. El sector Materiales destaca por presentar las mejores perspectivas en ingresos, EBITDA y utilidad neta, respaldado por mayores precios de los metales, favorables para GMEXICO, una demanda resiliente de cemento en EE.UU., que seguiría beneficiando a GCC y CEMEX, y un entorno más favorable para ALPEK en PET. Asimismo, el mercado recibió positivamente la adquisición de AT&T México por parte de Televisa y Fintech, ante una valuación atractiva y un impacto limitado en el apalancamiento de Televisa. Finalmente, el avance de 0.6% m/m de la

IPC	68,930	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-33.29%
EV/EBITDA	5.89	Superior	8.83	Med/Ult	-15.24%	Inf/Ult	16.21%



S&P500	7,659	Inferior	15.15	Media	19.58	Sup/Ult	9.96%
P/U	26.39	Superior	24.00	Med/Ult	34.81%	Inf/Ult	74.15%



Información [INTERNA]. VALMEX

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	68,930	4.36%	8.54%	7.19%
Máximo	71,601	8.41%	12.75%	11.34%
Mínimo	62,528	-5.33%	-1.54%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	52,002	0.67%	1.05%	8.20%
S&P 500	7,659	-1.95%	1.43%	11.89%
Nasdaq	26,140	-4.48%	0.62%	12.47%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
12/10/2026	66,868	65,869	66,747	112,828,006
13/10/2026	67,223	66,701	66,965	170,325,644
14/10/2026	67,267	66,429	66,790	175,773,273
15/10/2026	67,778	66,638	67,663	191,982,512
16/10/2026	68,988	67,622	68,930	161,266,789

BBAJIO: colocó $7,500 millones de pesos en vasos comunicantes mediante la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios de largo plazo por medio de 2 emisiones, al amparo del programa de emisor recurrente por hasta $15,000,000,000.00 M.N. (quince mil millones de pesos 00/100 M.N.), o su equivalente en Dólares o en UDIs, con carácter revolvente, autorizado el 6 de octubre de 2025 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”).

CYDSASA: HR Ratings ratificó las calificaciones HR AA+ con Perspectiva Estable y HR1, respaldadas por su estrategia de refinanciamiento, que mejoró el perfil de vencimientos y redujo las presiones del servicio de la deuda.

GPROFUT: Fitch Ratings afirmó las calificaciones de Grupo Profuturo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', manteniendo la Perspectiva Estable, lo que refleja la solidez crediticia de la compañía y la estabilidad de su perfil financiero.

KOF: Moody's Local México retiró la calificación de los certificados bursátiles KOF22X.

MEDICA: informó que fue incluida en el ranking World’s Greenest Hospitals 2026 de Newsweek y Statista, siendo el único hospital de la Ciudad de México reconocido en dicha clasificación por sus iniciativas de sostenibilidad ambiental**.**

MEGA: HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones MEGA 22, MEGA 22-2, MEGA 24X y MEGA 24-2X de Megacable. Asimismo, confirmó la calificación corporativa de HR AAA con Perspectiva Estable y la calificación de corto plazo de HR+1 para la compañía.

MFRISCO: HR Ratings ratificó la calificación de HR2 para la porción circulante del Programa Dual de CEBURS de Minera Frisco. Adicionalmente, revisó al alza la calificación de la emisión MFRISCO24-3 de HRAa a HRA+, manteniendo la Perspectiva Estable. En línea con lo anterior, elevó la calificación corporativa de la compañía de HRAa a HRA+ con Perspectiva Estable y ratificó la calificación de corto plazo de HR2.

OMA: informó que ha seleccionado a Mancera, S.C. (“EY”), integrante de Ernst & Young Global Limited, como despacho encargado para prestar los servicios de auditoría externa de los estados financieros básicos de OMA y sus subsidiarias a partir del ejercicio 2026, en sustitución de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (“Deloitte”).

TLEVISA: anunció que un consorcio controlado al 50% por la compañía y acordó la adquisición de AT&T México por US$2.0 mil millones (sujeto a ajustes). La operación será financiada con efectivo disponible y deuda garantizada sin recurso. AT&T México cuenta con 24.7 millones de suscriptores móviles, reportó ingresos por P$85.4 mil millones y utilidad operativa de P$1.4 mil millones al cierre de 2025. Televisa reconocerá su participación bajo el método de participación como inversión en asociadas y negocios conjuntos. El cierre está sujeto a aprobaciones regulatorias y se espera durante el 1T27.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado 7 días	30 días	Año	12 m	Márgenes EBITDA	EBIT	NETO	EV/EBITDA Actual	2025	2024
IPYC	68,930	4.36%	8.5%	7.2%	10.2%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00
AC*	209.66	4.3%	4.9%	7.6%	15.2%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	18.82	2.4%	3.7%	19.6%	28.3%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	15.80	2.9%	9.2%	70.6%	50.5%	20.25%	17.13%	11.05%	5.30	7.96	7.16
ALSEA*	51.15	5.5%	16.9%	-5.0%	-6.8%	20.51%	9.96%	2.52%	4.57	4.89	4.68
AMXB	21.17	7.6%	6.3%	13.6%	2.4%	39.78%	21.49%	10.09%	5.49	4.97	3.58
ARA*	5.29	-0.4%	11.4%	41.4%	50.7%	10.18%	8.24%	7.02%	6.16	5.42	5.19
ASURB	442.88	3.5%	4.5%	-23.5%	-21.0%	49.11%	40.61%	23.97%	9.75	10.13	8.12
AUTLANB	6.97	-2.7%	-7.8%	-3.3%	-6.4%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.62	-0.3%	1.1%	25.7%	30.2%	29.31%	11.37%	4.82%	5.35	4.26	3.63
BBAJIOO	57.85	2.0%	1.3%	27.2%	25.7%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.60	4.8%	6.4%	-0.9%	-6.5%	14.21%	8.41%	2.79%	6.97	7.38	7.46
BOLSAA	37.36	6.2%	-2.8%	0.9%	5.2%	55.31%	49.52%	33.97%	6.40	7.01	6.57
CEMEXCPO	19.10	8.4%	8.8%	-7.6%	6.3%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	89.70	2.2%	3.2%	-27.3%	-32.5%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	83.10	-3.8%	-2.5%	1.3%	1.3%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	14.83	5.2%	3.6%	-28.4%	-31.1%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	9.82	0.2%	-3.7%	-18.2%	-4.7%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.10	0.0%	10.0%	2.8%	0.5%	-7.42%	-8.50%	37.23%	50.93	63.67	22.22
FEMSAUBD	233.70	6.6%	12.5%	28.5%	32.6%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	376.59	1.3%	8.4%	-20.4%	-8.2%	52.84%	44.16%	24.55%	14.03	13.31	12.26
GCARSOA1	161.36	7.7%	23.5%	36.8%	26.7%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	179.95	1.0%	-0.9%	-1.5%	10.5%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	40.00	6.0%	8.9%	-13.2%	-12.1%	n.a.	25.88%	17.33%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.43	10.3%	9.7%	6.6%	-5.3%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	205.02	7.9%	5.0%	22.8%	15.1%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.79	-0.1%	-2.8%	-8.6%	-7.5%	11.34%	2.96%	0.26%	4.93	5.07	4.70
GMEXICOB	244.40	0.8%	15.1%	44.5%	62.8%	61.60%	55.21%	38.55%	7.39	7.76	4.90
GRUMAB	242.02	1.7%	5.9%	-22.0%	-24.4%	16.76%	13.02%	7.19%	6.42	6.48	6.15
HERDEZ*	55.66	-1.0%	6.8%	-33.4%	-12.8%	1.93%	-2.44%	1.25%	6.78	6.83	5.29
HOTEL*	5.00	-2.0%	-5.7%	25.6%	44.5%	14.73%	3.20%	0.65%	16.90	11.19	8.29
ICHB	164.51	-8.1%	-7.6%	-8.6%	-4.9%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	39.53	4.2%	2.7%	2.9%	7.1%	27.08%	23.67%	14.08%	8.71	8.98	6.78
KOFUBL	219.43	8.8%	14.7%	28.3%	39.3%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	49.20	0.0%	4.7%	-18.0%	-1.6%	10.28%	4.70%	3.80%	10.18	10.03	12.71
LABB	14.19	8.8%	15.5%	-20.7%	-18.4%	22.01%	19.95%	8.52%	5.26	5.47	6.85
LACOMERUBC	32.66	3.3%	2.6%	-15.1%	-20.9%	10.29%	7.21%	5.19%	7.73	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	103.40	0.8%	2.7%	3.1%	18.1%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	56.80	7.4%	10.1%	9.8%	5.8%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	18.94	4.6%	0.5%	113.8%	116.5%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.22	5.6%	3.9%	-10.8%	-10.8%	10.54%	3.26%	-0.86%	4.99	4.01	3.54
OMAB	211.87	2.2%	2.3%	-13.0%	-10.9%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	22.58	-0.7%	16.8%	44.7%	16.0%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	899.51	-1.2%	4.4%	-5.0%	8.4%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	296.21	4.0%	14.7%	10.8%	21.8%	55.95%	51.41%	29.05%	3.55	3.85	5.53
Q*	168.52	7.9%	10.7%	-9.7%	-0.2%	n.a.	10.67%	7.49%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	154.51	9.0%	11.5%	8.3%	13.7%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	169.00	-3.4%	-5.1%	-7.1%	-1.2%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	33.10	0.0%	11.6%	-19.1%	33.3%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.45	5.6%	-0.5%	-15.5%	7.1%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	9.14	13.4%	19.8%	-12.9%	0.9%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	13.12	1.1%	5.7%	-13.9%	-14.4%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	65.07	4.4%	15.0%	18.1%	33.9%	77.63%	77.03%	129.74%	15.57	15.95	14.97
VOLARA	11.02	-4.3%	0.6%	-31.0%	-16.6%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	49.22	4.1%	8.1%	-12.3%	-21.0%	9.42%	6.78%	4.44%	9.06	9.89	10.01

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	Deuda Neta / EBIT	P/U Actual	P/U 2025	P/U 2024	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPYC	2.00	1.32	1.32	15.33	5.55	5.00	28862.62	2.39	8,351,744	n.a.
AC*	1.32	0.74	0.94	19.03	8.07	7.22	76.50	2.74	356,043	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	17.11	6.54	8.56	2.78	6.78	104,612	5,554
ALPEKA	3.27	2.53	4.45	49.55	7.96	7.16	12.40	1.27	33,163	2,085
ALSEA*	2.83	2.52	5.33	24.16	4.89	4.68	10.48	4.88	40,377	795
AMXB	1.87	1.74	3.27	14.37	4.97	3.58	6.25	3.39	1,264,272	60,055
ARA*	2.48	0.37	0.45	7.01	5.42	5.19	13.50	0.39	6,419	1,213
ASURB	1.85	1.25	1.54	13.37	10.13	8.12	138.18	3.21	132,864	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.56	0.55	2,254	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	8.02	n.a.	n.a.	39.89	1.45	68,838	1,190
BIMBOA	3.16	2.89	4.88	21.36	7.38	7.46	26.83	2.18	251,075	4,296
BOLSAA	0.16	-1.16	-1.30	12.89	7.01	6.57	13.14	2.84	20,607	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	29.33	9.84	4.57	15.95	1.20	289,125	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.66	6.67	7.20	54.81	1.64	86,044	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.13	6.94	6.69	20.16	4.12	73,534	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	7.32	7.66	11.52	19.03	0.78	53,257	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.85	78.49	78.49	23.16	0.42	6,680	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	29.53	7.08	7.15	64.08	3.65	703,798	3,387
GAPB	2.93	2.04	2.46	19.35	13.31	12.26	88.50	4.26	224,078	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	41.73	12.05	10.25	59.45	2.71	363,415	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	10.27	6.38	5.54	136.31	1.32	60,715	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.29	7.25	n.a.	n.a.	23.27	1.72	63,170	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	10.56	2.67	2.73	47.33	0.98	277,355	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	9.34	2.77	2.54	87.99	2.33	576,753	2,813
GISSAA	3.05	2.44	28.47	n.a.	5.07	4.70	32.29	0.40	3,873	304
GMEXICOB	0.98	-0.11	-0.13	15.86	7.76	4.90	59.22	4.13	1,902,654	7,825
GRUMAB	1.93	1.49	1.93	9.46	6.48	6.15	123.58	1.96	80,278	336
HERDEZ*	1.88	0.43	0.54	14.42	6.83	5.29	56.40	0.99	17,901	322
HOTEL*	6.65	5.76	31.92	50.00	11.19	8.29	7.43	0.67	3,580	715
ICHB	0.00	-4.32	-5.31	24.20	9.19	7.63	144.21	1.14	71,821	405
KIMBERA	2.22	0.90	1.04	14.74	8.98	6.78	1.34	29.57	114,156	2,986
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	19.25	7.54	7.52	67.87	3.23	460,986	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	8.42	5.47	6.85	11.78	1.21	14,190	1,000
LACOMERUBC	0.50	0.17	0.25	13.95	5.82	5.99	31.29	1.04	27,652	1,083
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.46	4.74	4.14	134.83	0.77	146,109	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	16.29	4.20	3.57	38.83	1.46	48,495	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	24.95	9.71	8.98	1.53	12.38	114,507	6,046
NEMAKA	4.44	3.82	47.68	n.a.	4.01	3.54	10.79	0.30	9,124	2,858
OMAB	1.44	1.18	1.30	15.09	10.76	9.05	23.59	8.98	82,653	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	20.96	1.08	44,437	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	8.95	6.86	4.31	319.03	2.82	357,533	397
PINFRA*	0.43	-1.11	-1.15	8.56	3.85	5.53	191.30	1.55	122,630	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.34	15.04	n.a.	n.a.	62.45	2.70	67,408	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.93	2.87	2.43	115.44	1.34	50,669	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	22.10	9.87	9.85	122.86	1.38	84,113	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	16.73	4.56	3.25	2.94	2.87	2,036	236
TLEVISACPO	4.00	2.13	8.62	n.a.	4.14	4.96	38.60	0.24	24,106	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	21.08	4.28	4.60	26.37	0.50	7,116	542
VESTA*	4.77	3.13	3.16	7.49	15.95	14.97	65.04	1.00	62,112	893
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.09	10.15	12,849	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	16.99	9.89	10.01	13.86	3.55	843,504	17,220

IPC


MEXBOL Index - Últ precio 68929.72
SMAVG (50) on Cierre 65114.61
SMAVG (200) on Cierre 67307.41
70000
68929.72
67307.41
65114.61
60000
55000
50000
RSI (14) on Cierre (MEXBOL) 73.4071
100
73.4071
50
0
Mar
Jun
2024
Sep
Dic
Mar
Jun
2025
Sep
Dic
Mar
Jun
2026
Sep
MEXBOL Index (S&P/BMV IPC) G8 Diario 01JAN2024-16OCT2026
Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.
16-Oct-2026 15:42:46

S&P500



DOW JONES



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 numerio 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 numerio 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 numerio 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.

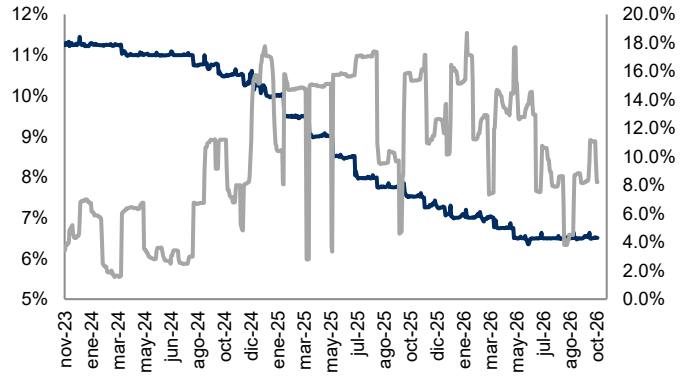
Información [INTERNA]. VALMEX

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.
AC	28-oct-26	Dividendo en efectivo	$2.00 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 numerio 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.

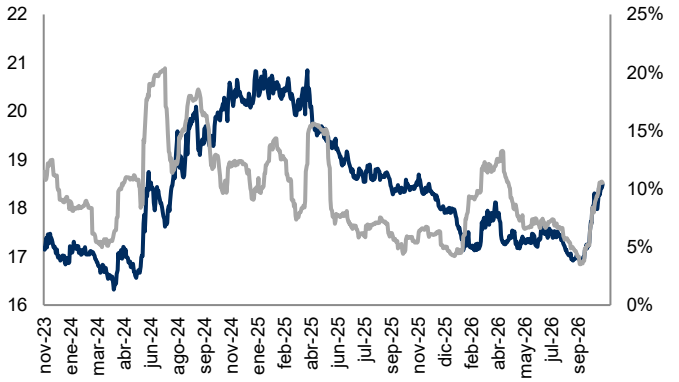
Información [INTERNA]. VALMEX

Monitor de Mercados Financieros

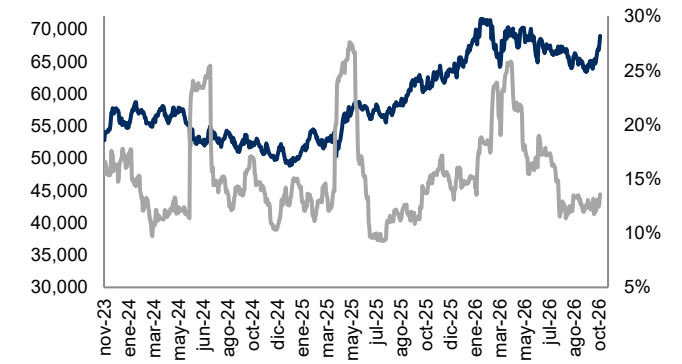
TIIE 1 DÍA y Volatilidad Cierre: 6.5% Volat: 8.2%



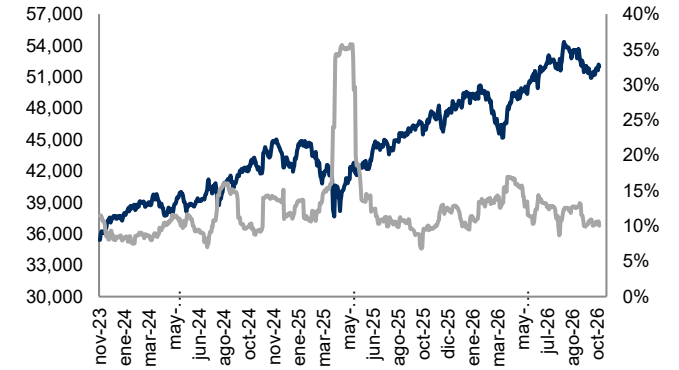
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 18.4890 Volat: 10.5%



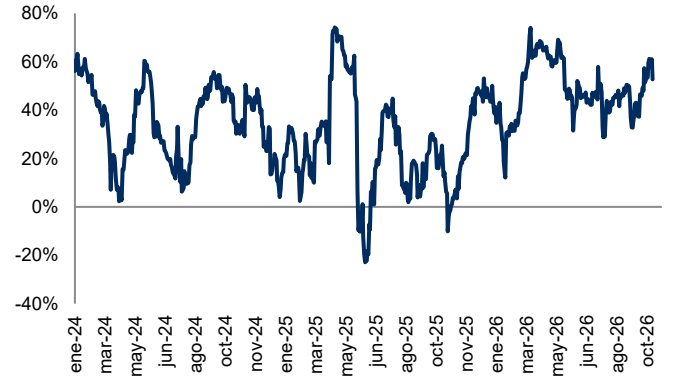
IPC y Volatilidad Cierre: 68,929.72 Volat: 13.6%



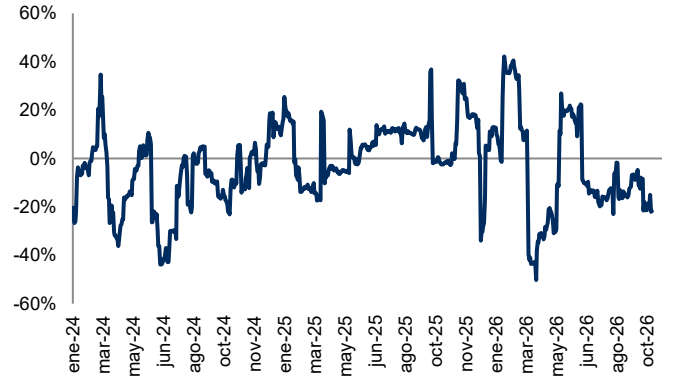
DJI y Volatilidad Cierre: 52,002.41 Volat: 10.0%



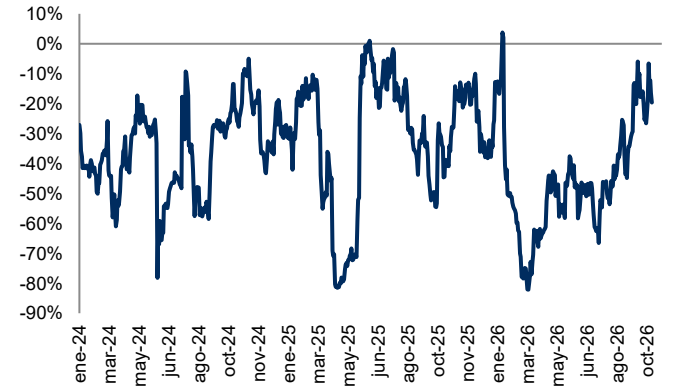
Correlación entre IPC y DJI Correl: 52.8%



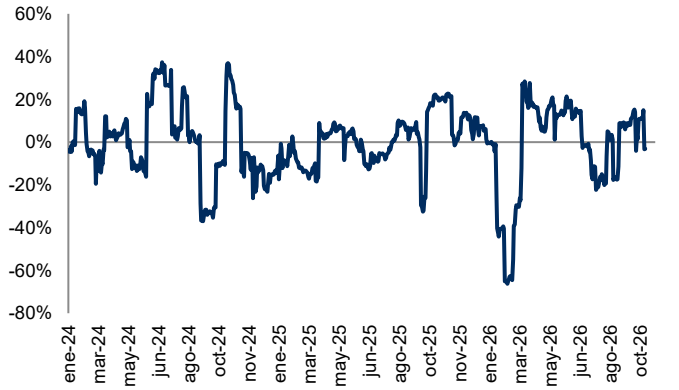
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D Correl: -21.8%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -19.6%

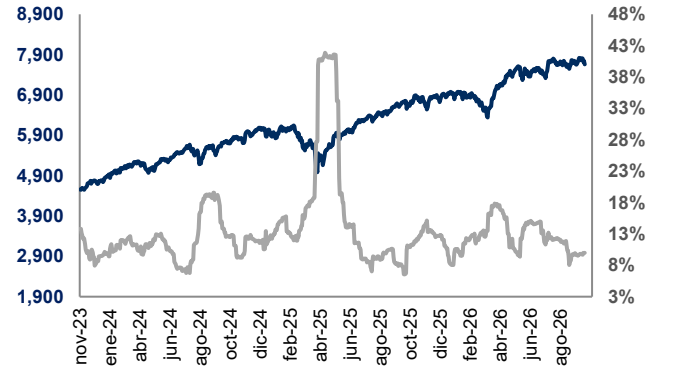


Correlación entre IPC y TIIE 1D Correl: -3.2%

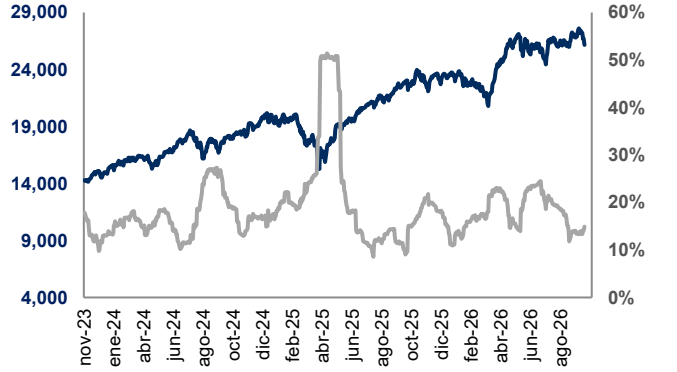


Monitor de Mercados

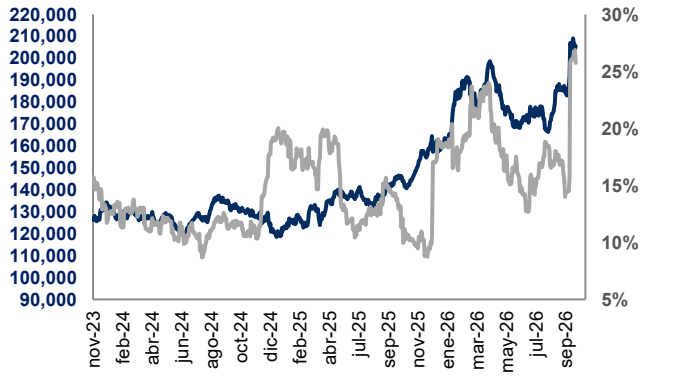
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,659.44 Volat: 10.0%



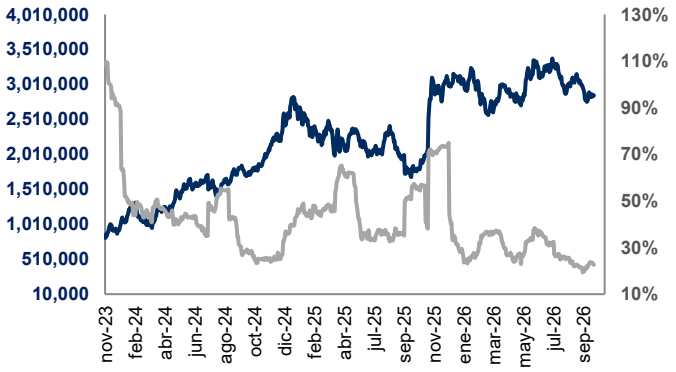
NASDAQ (EUA) Cierre: 26,140.03 Volat: 14.9%



BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 205,430.33 Volat: 25.8%



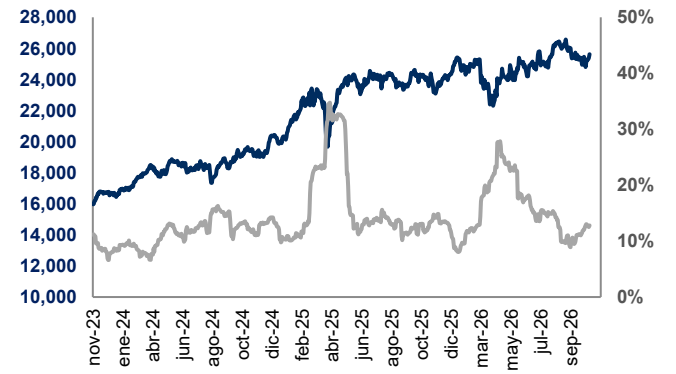
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,848,945.25 Volat: 22.6%



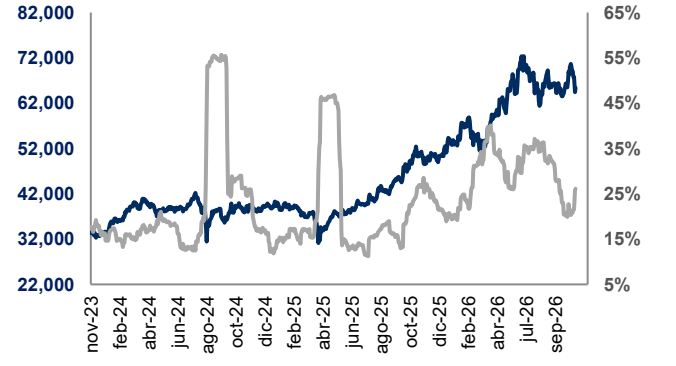
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,881.90 Volat: 11.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 25,622.61 Volat: 12.8%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 65,324.29 Volat: 26.1%

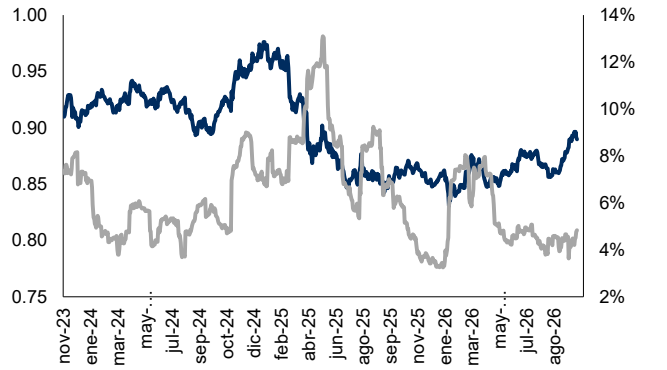


Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.95%	1.43%	11.89%
NASDAQ	-4.48%	0.62%	12.47%
BOVESPA	-3.46%	12.21%	37.76%
MERVAL	0.73%	-6.44%	-10.48%
FTSE100	3.83%	0.84%	8.47%
DAX	2.41%	-2.41%	-0.15%
NIKK225	-5.33%	0.17%	28.20%
IPC	4.23%	0.75%	4.56%
DJI	0.67%	1.05%	8.20%
CAC40	2.24%	-4.93%	-6.66%
HANGSENG	-0.10%	-2.17%	-6.40%
STX	2.28%	0.37%	10.57%
IBEX	1.81%	-4.26%	6.75%

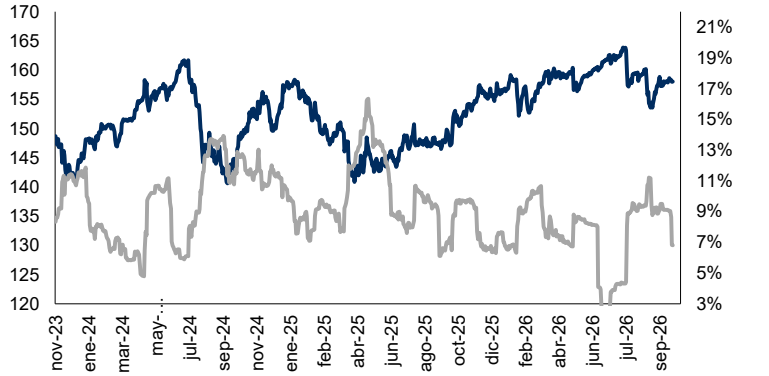
Cifras al 16 de octubre de 2026. Índices en USD.

Monitor de Divisas

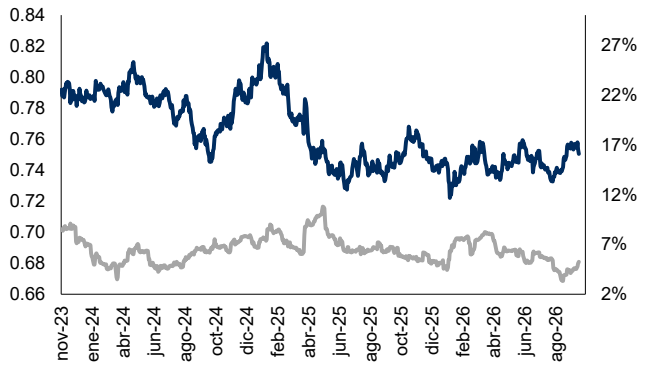
Euro (€) Cierre: 0.89 Volat: 4.8%



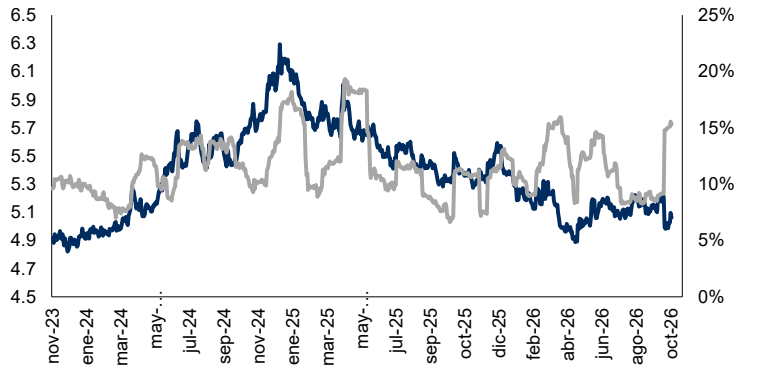
Yen Japonés (¥) Cierre: 158.02 Volat: 6.8%



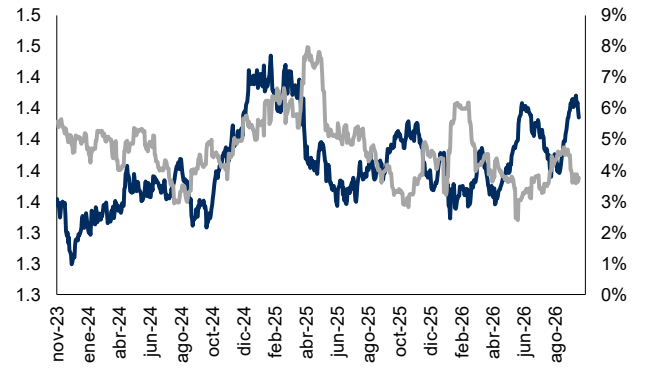
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 5.2%



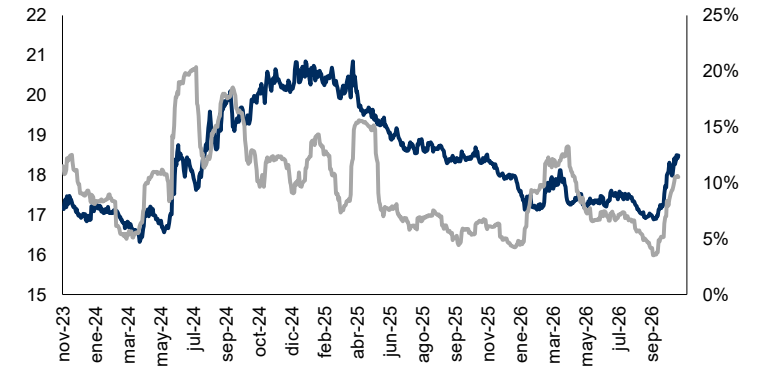
Real Brasileño Cierre: 5.06 Volat: 15.3%



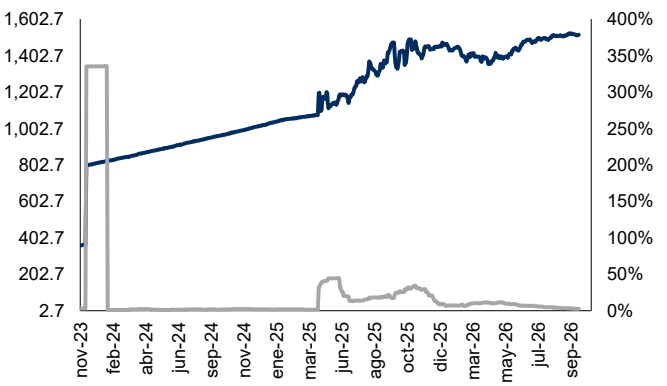
Dólar Canadiense Cierre: 1.41 Volat: 3.8%



Peso Mexicano Cierre: 18.49 Volat: 10.5%



Peso Argentino Cierre: 1,517.53 Volat: 2.6%

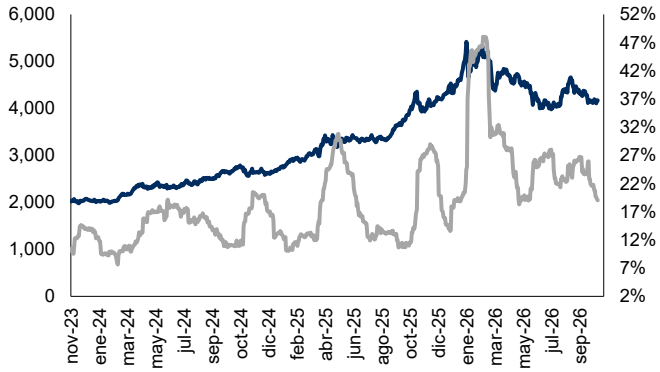


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.89	0.34%	-2.02%	-4.51%
Yen	158.02	0.18%	-1.13%	-0.84%
Libra	0.75	0.69%	-0.41%	-1.12%
Real	5.06	-1.52%	1.75%	7.53%
Dólar Can	1.41	0.81%	-1.09%	-3.04%
Peso Mex	18.49	-0.40%	-7.20%	-2.67%
Peso Arg	1,517.53	-0.07%	-0.35%	-4.54%

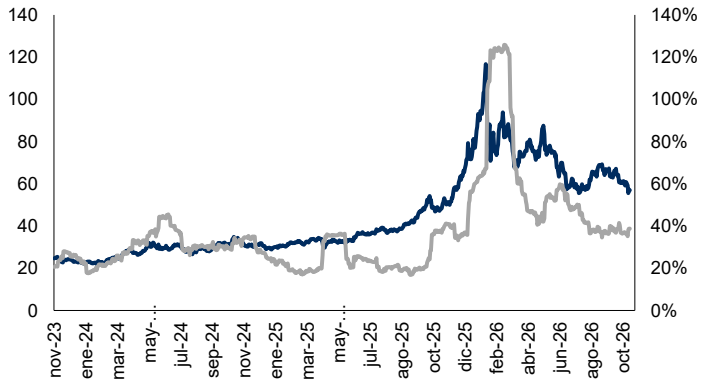
Cifras al 16 de octubre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

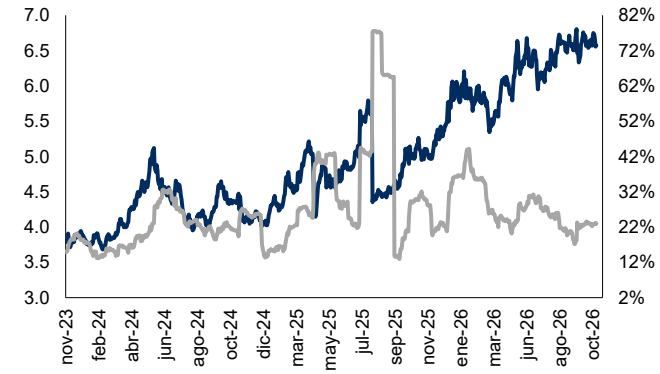
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,165.58 Volat: 19.1%



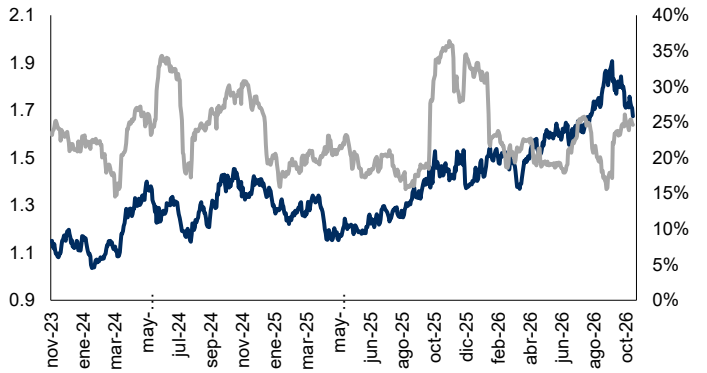
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 56.99 Volat: 38.8%



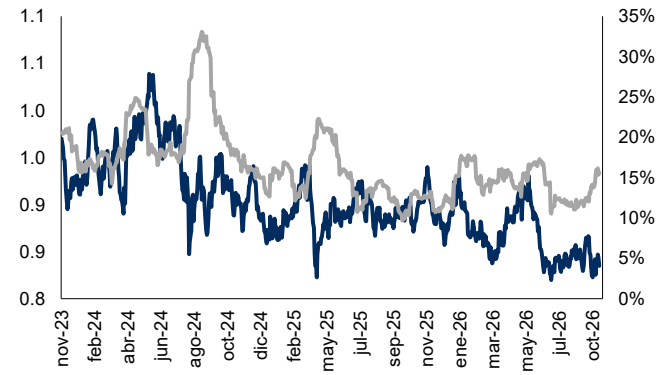
Cobre (USD / libra) Cierre: 657.35 Volat: 23.0%



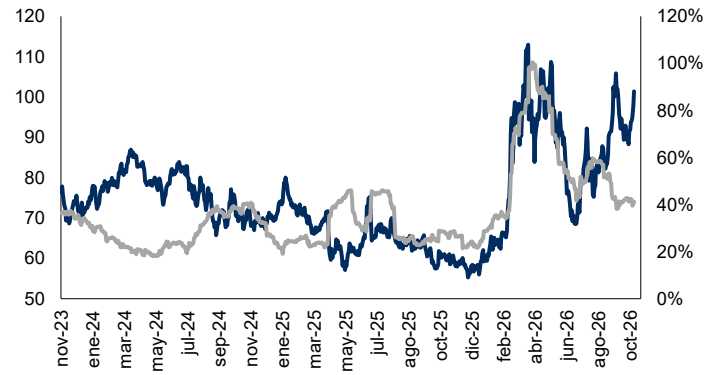
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.67 Volat: 24.6%



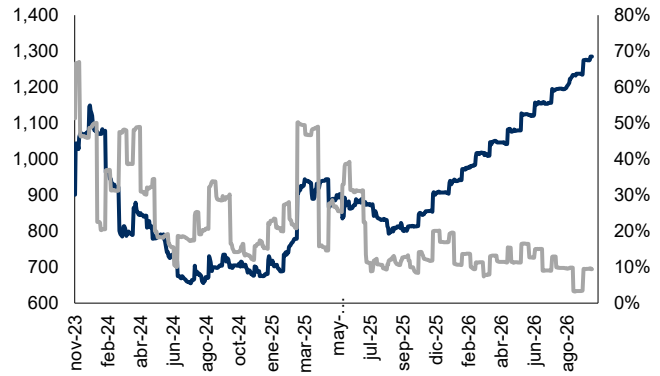
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.83 Volat: 15.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 101.41 Volat: 41.3%



Acero (Indice) Cierre: 1,285.00 Volat: 9.5%



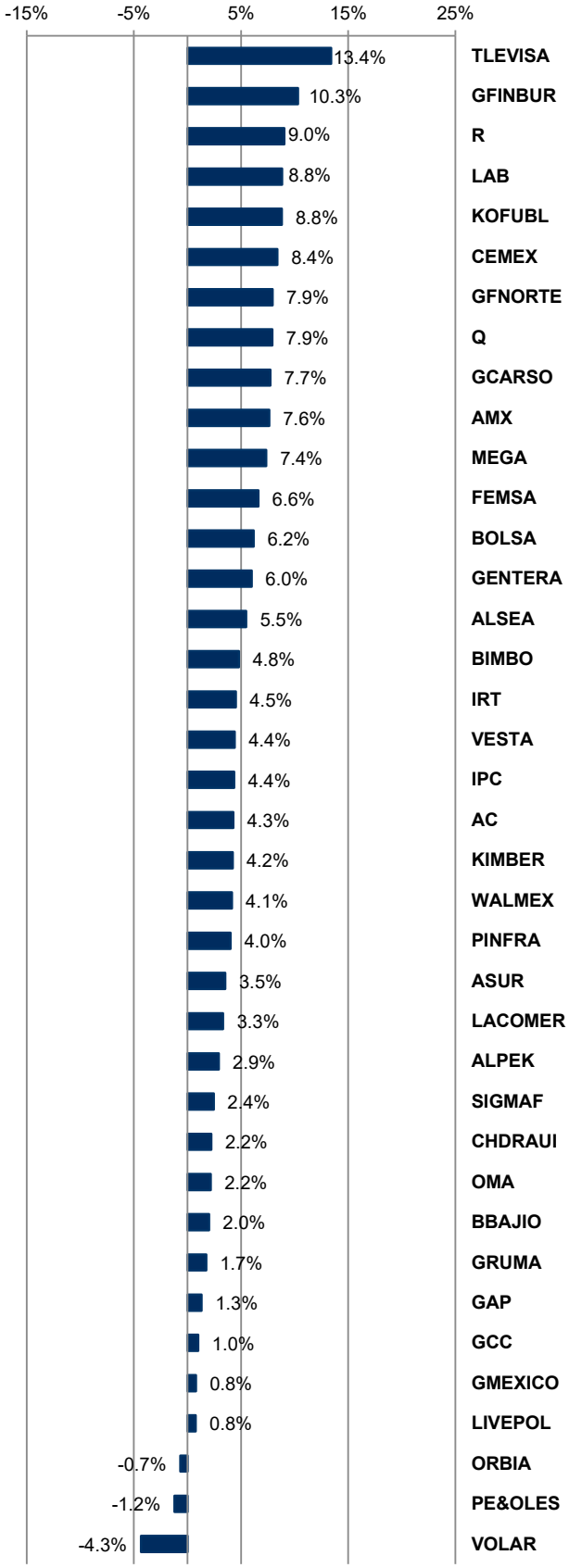
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,165.58	-0.68%	-2.30%	-3.56%
Plata	56.99	-6.30%	-9.52%	-20.48%
Cobre	6.57	-1.77%	2.21%	15.69%
Zinc	1.67	-4.67%	-5.35%	19.81%
Plomo	0.83	-0.48%	-0.14%	-6.47%
WTI	101.41	10.41%	-1.00%	76.61%
Acero	1,285.00	0.71%	3.88%	37.43%

Cifras al 16 de octubre de 2026.

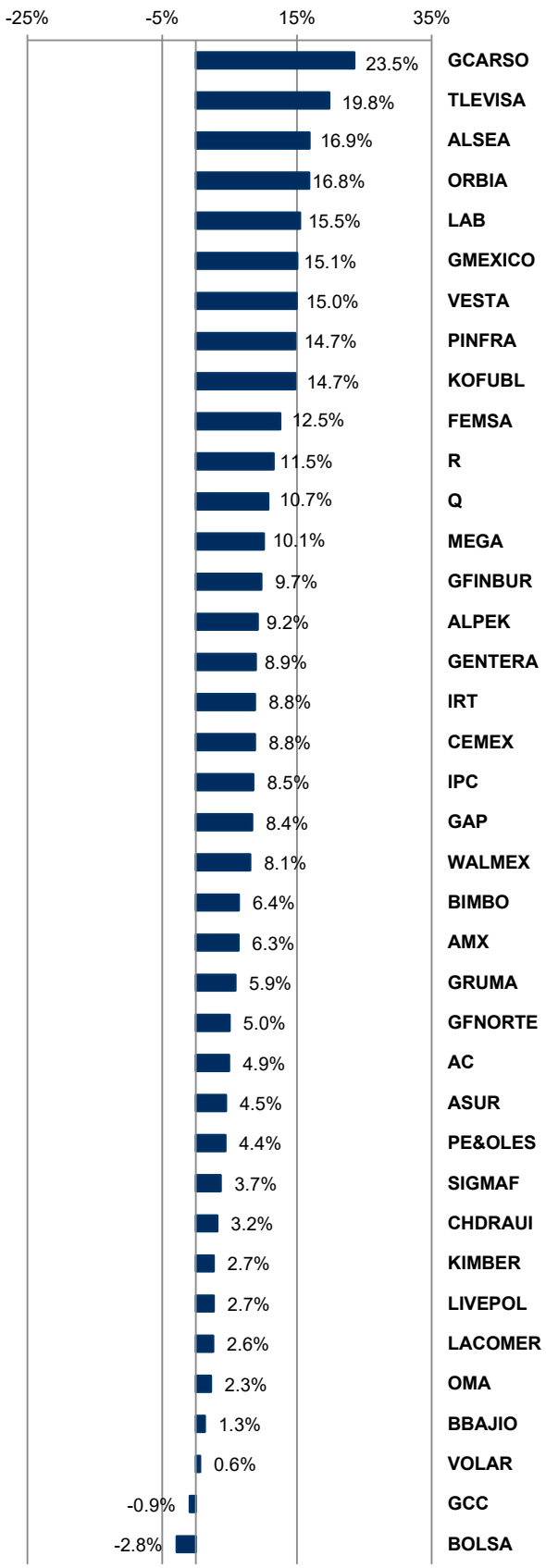
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento 7 días



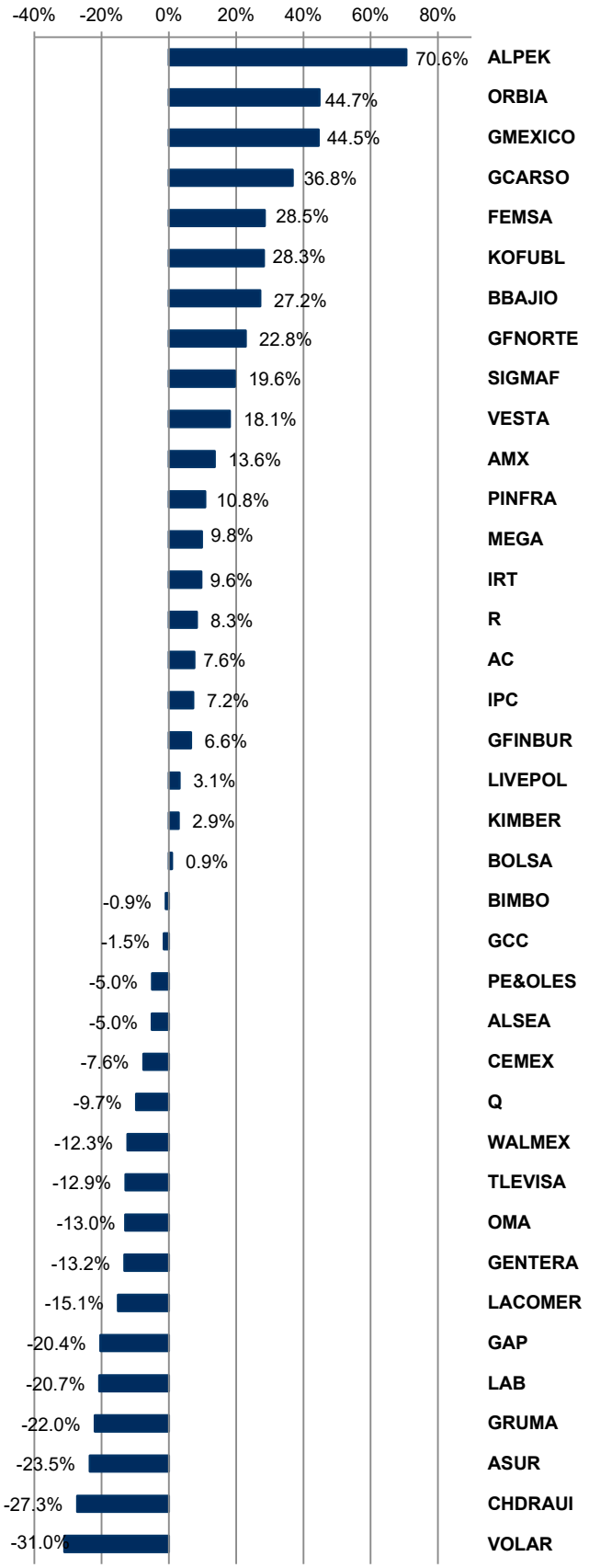
Rendimiento 30 días



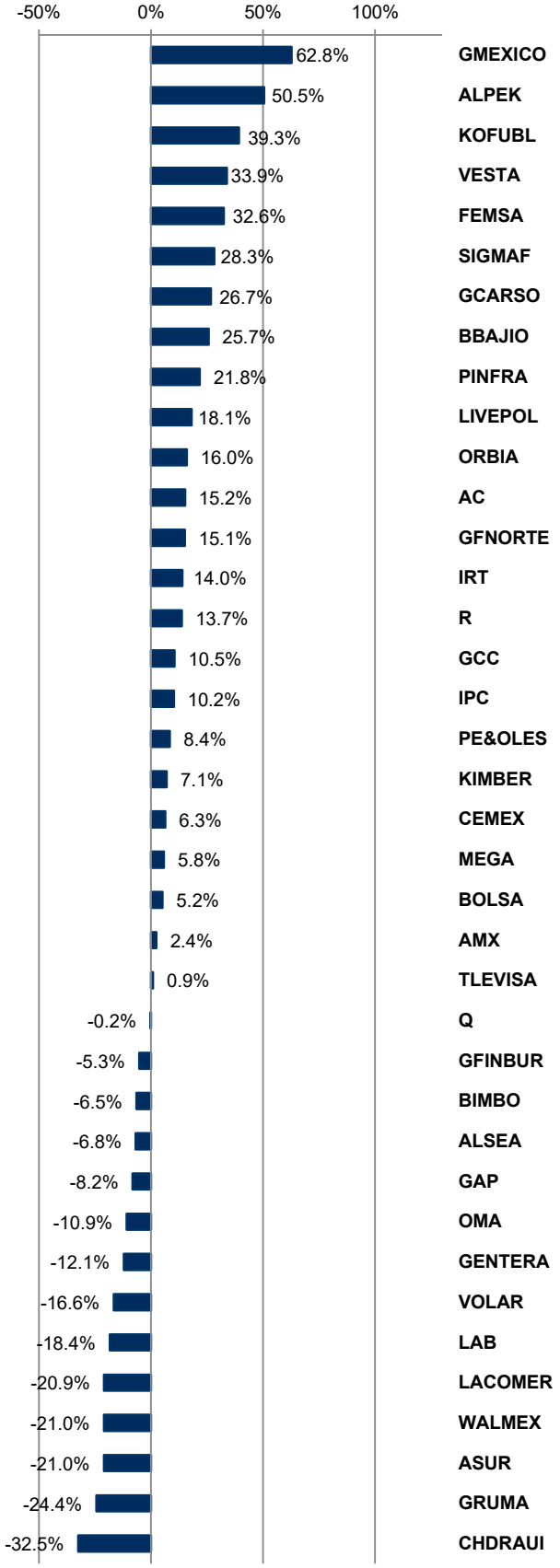
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

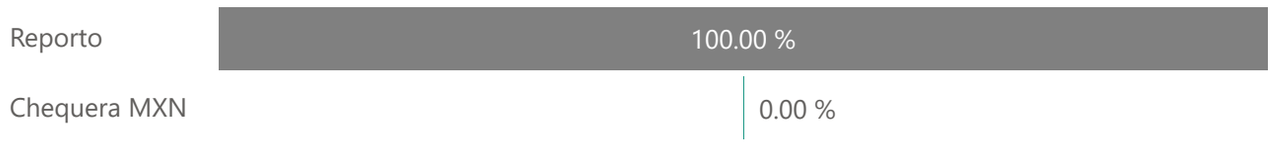
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.55 %	5.55 %	5.55 %	5.87 %	6.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,989.7	1.28 %	8.26 %

CARTERA POR AOI



VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

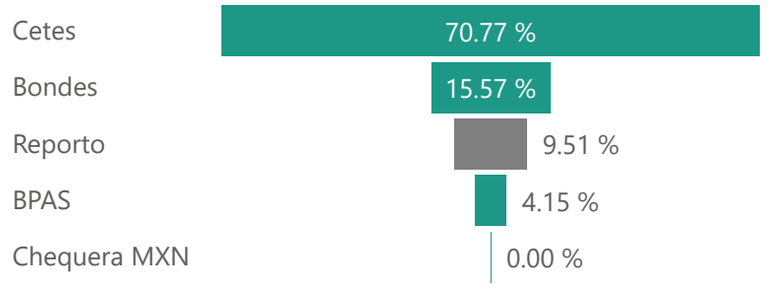
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	7.97 %	8.33 %	8.33 %	6.65 %	6.83 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,574.5	-0.72 %	94.25 %

234
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270401	12.00 %
CETES270429	11.95 %
CETES270513	11.91 %
CETES270318	10.26 %
BONDESF271104	5.26 %

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	23.38 %	50.94 %	50.94 %	7.91 %	6.36 %

4.66
DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
613.4	0.34 %	-17.20 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.21 %
BONOS300228	19.13 %
BONOS341123	18.13 %
BONOS360221	11.08 %
BONOS330526	10.10 %

CARTERA



VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

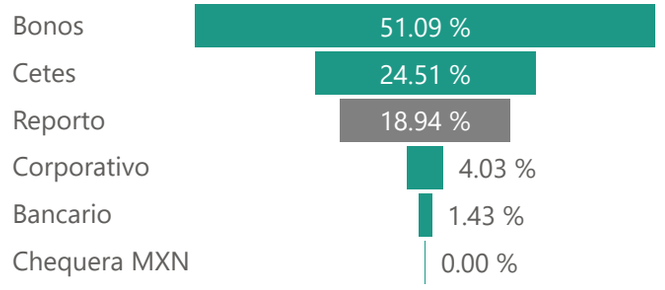
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	33.46 %	68.19 %	68.19 %	11.97 %	12.31 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,896.0	0.16 %	-6.99 %

1 mil
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA46079	1.02 %
TOYOTA26	0.61 %
ACBE46107	0.61 %
LAB46076	0.51 %
TOYOTA46078	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

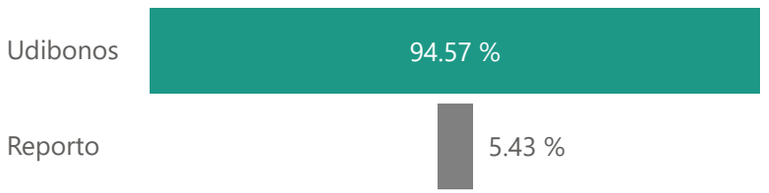
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	9.73 %	21.46 %	21.46 %	8.03 %	7.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,089.7	▲ 0.91 %	▲ 18.01 %

1.97
DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	75.52 %
UDIBONO261203	9.36 %
UDIBONO311127	6.74 %
UDIBONO290830	2.95 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

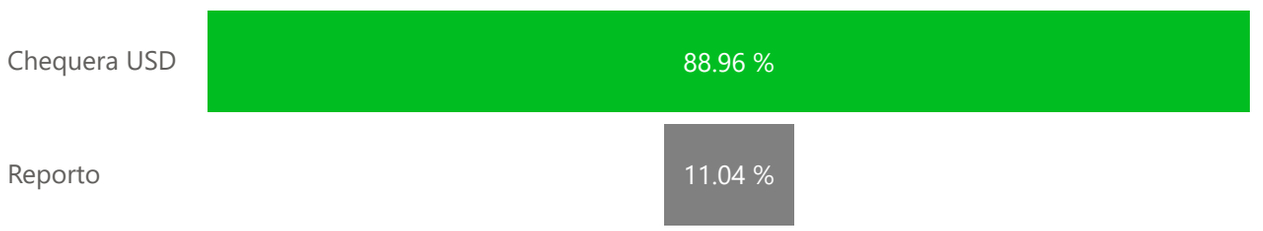
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	56.38 %	43.07 %	43.07 %	6.17 %	0.70 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
250.0	▲ 0.91 %	▼ -19.40 %

CARTERA POR AOI



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

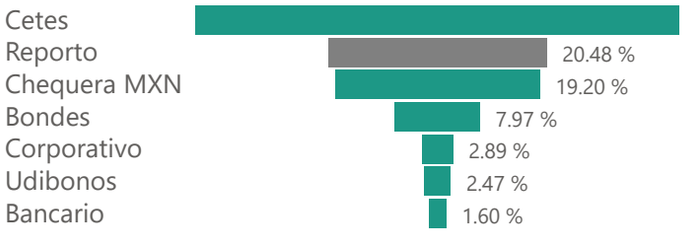
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	7.84 %	30.80 %	30.80 %	6.67 %	6.11 %
BX+0	7.47 %	8.06 %	8.06 %	6.69 %	6.86 %

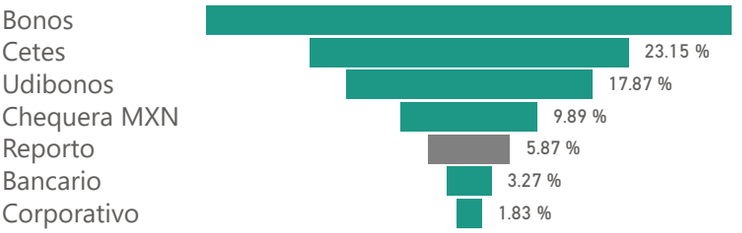
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,275.7	-0.00 %	-3.79 %
BX+1	573.7	-0.02 %	-27.68 %

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	57.69 %	45.21 %	45.21 %	8.69 %	3.95 %

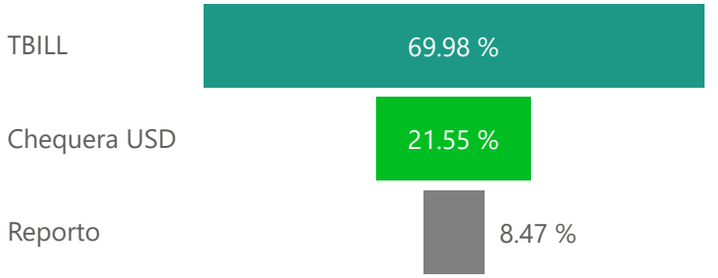
Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: 48H
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
451.4	0.91 %	-1.24 %

118
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILK41261029	10.18 %
TBILM97270121	10.08 %
TBILV96270218	10.05 %
TBILD79270318	8.01 %
TBILE52270415	7.98 %

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

FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

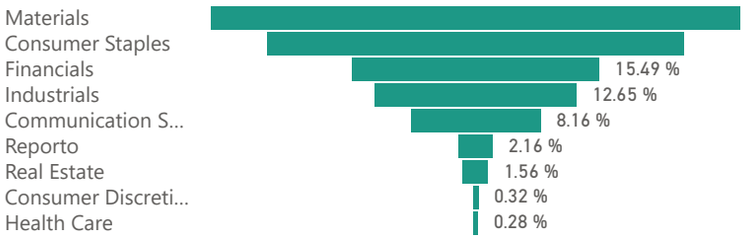
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	4.14 %	3.96 %	3.96 %	8.33 %	14.69 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
342.4	4.48 %	8.29 %

CARTERA SECTORIAL

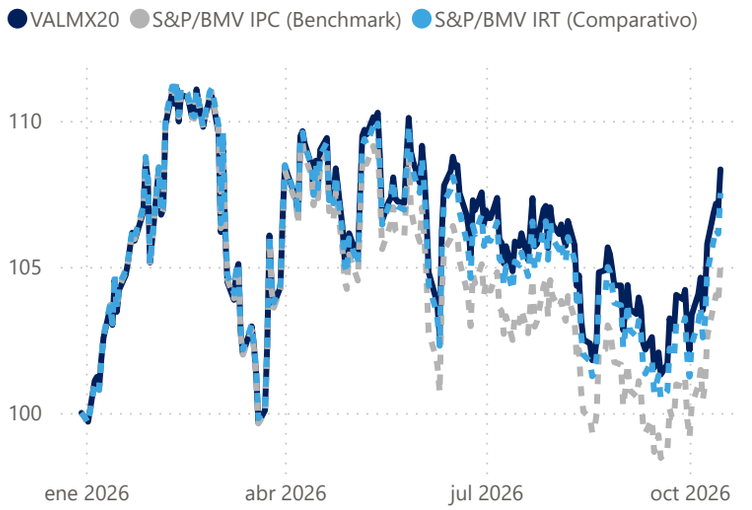


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	16.37 %
GFNORTEO	10.19 %
FEMSAUBD	8.06 %
CEMEXCPO	7.70 %
AMXB	7.16 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

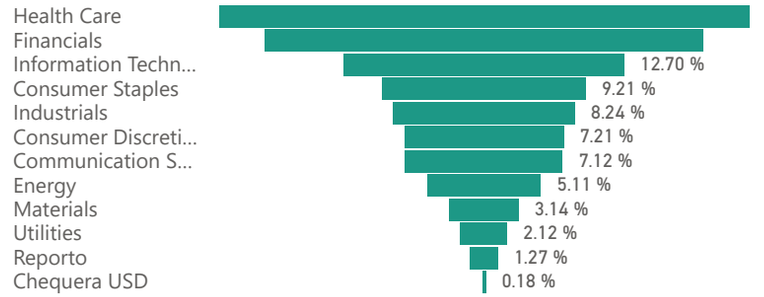
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	4.55 %	4.99 %	4.99 %	11.07 %	15.91 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,167.5	4.55 %	12.12 %

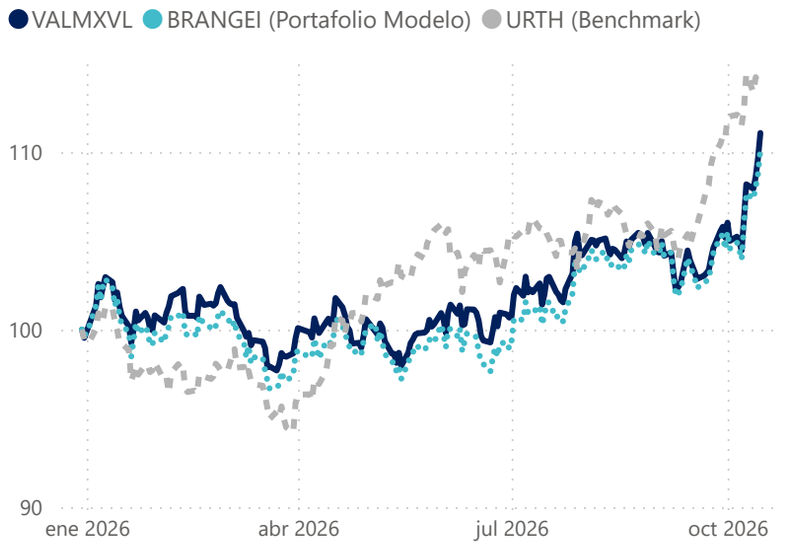
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.46 %
BDX*	2.98 %
CI*	2.57 %
GSKN	2.47 %
EFX*	2.25 %

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

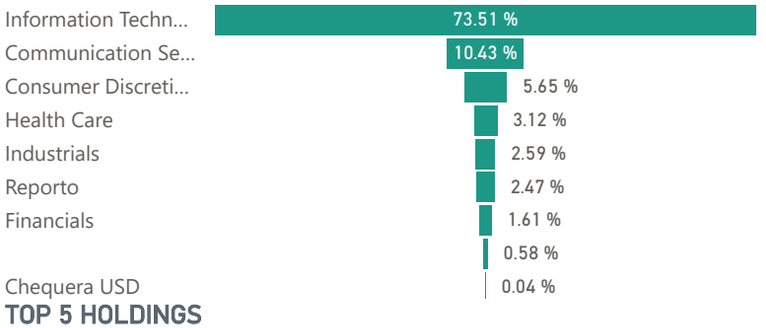
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-2.95 %	-0.84 %	-0.84 %	13.95 %	9.84 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

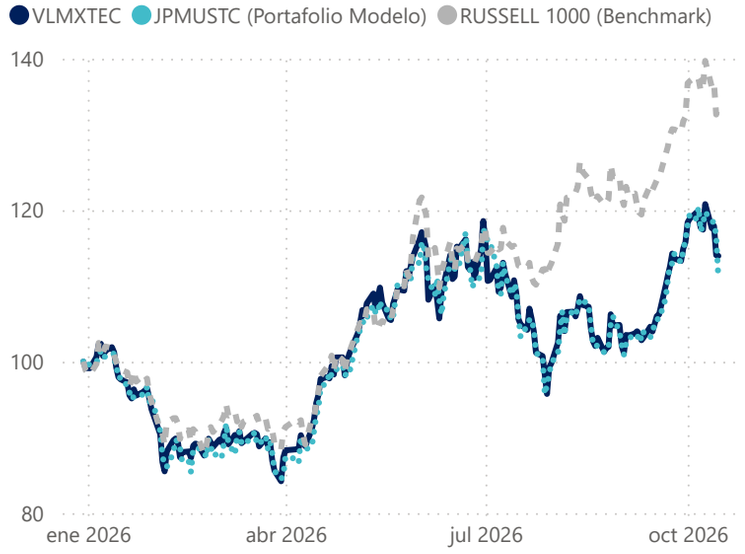
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,804.5	-2.95 %	19.85 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.37 %
META*	4.20 %
CRWD*	3.52 %
AVGO*	3.48 %
PANW*	3.48 %

FONDOS VEPORMAS

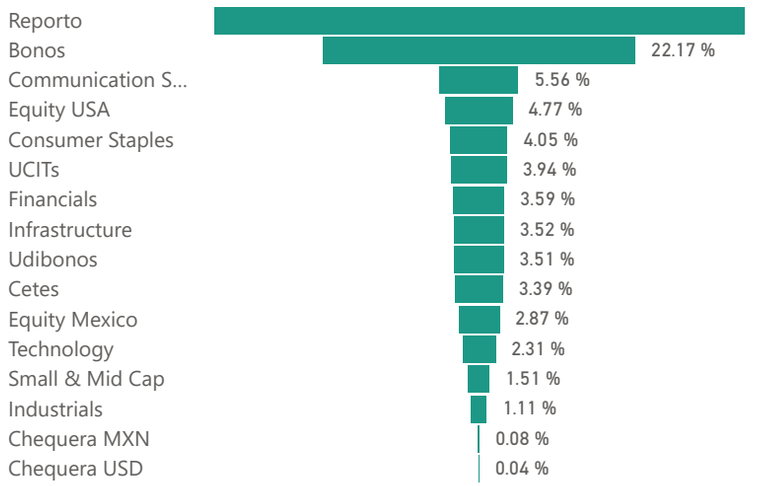
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.70 %	1.54 %	1.54 %	6.56 %	7.39 %
BX+3	1.11 %	2.08 %	2.08 %	8.77 %	10.03 %

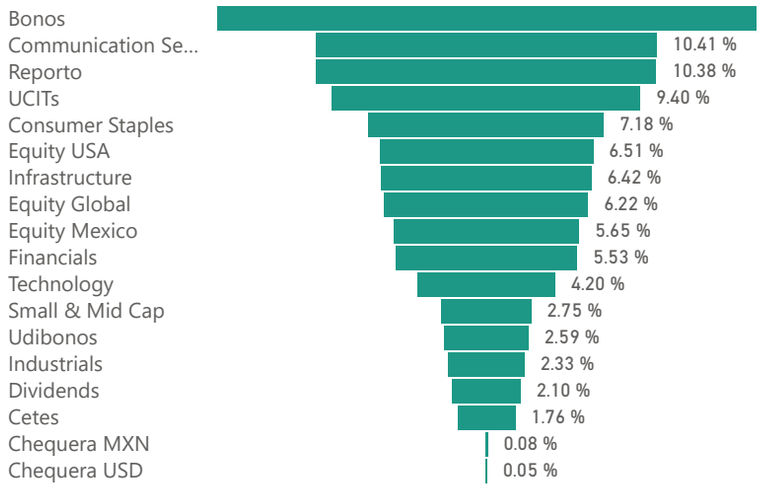
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	115.6	0.72 %	17.41 %
BX+3	111.1	1.10 %	9.09 %

CARTERA SECTORIAL BX+2



CARTERA SECTORIAL BX+3



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

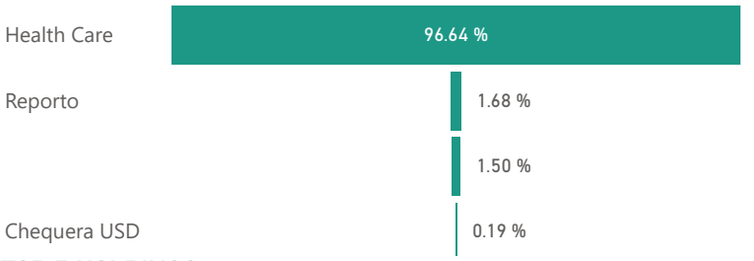
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	5.98 %	4.77 %	4.77 %	12.61 %	18.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

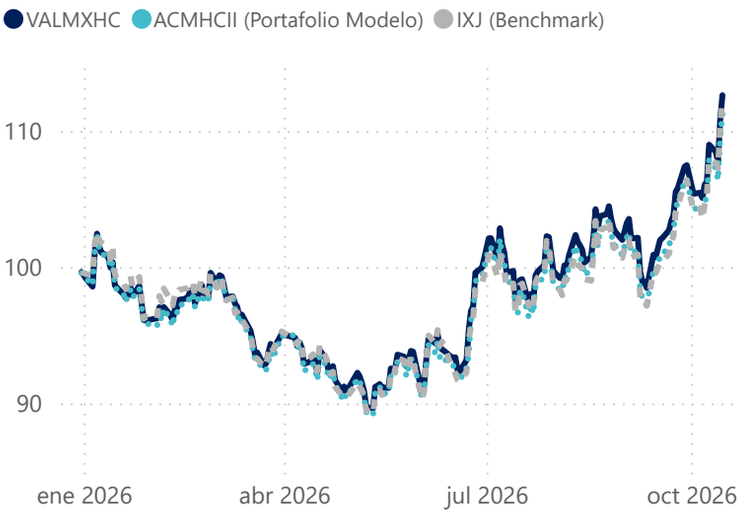
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
551.1	5.97 %	-11.51 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.79 %
JNJ*	9.33 %
UNH*	6.46 %
MRK*	6.22 %
ROP1N	5.58 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

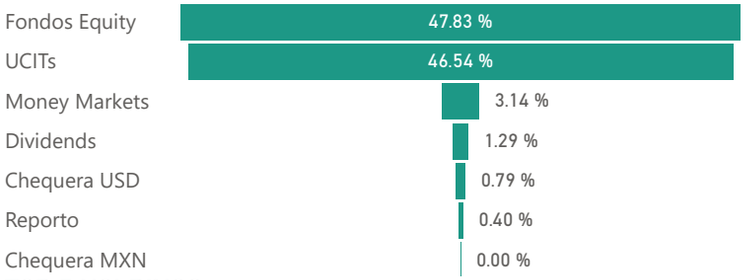
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	1.88 %	3.08 %	3.08 %	1.16 %	-0.74 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

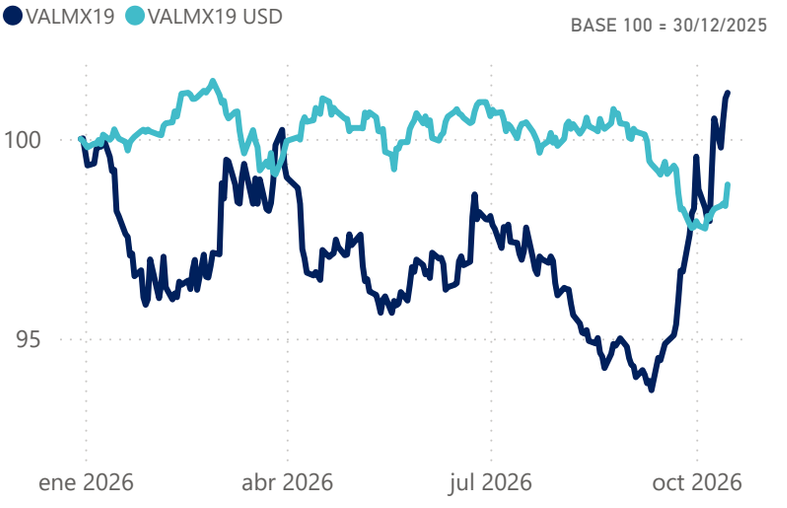
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,353.0	1.88 %	1.12 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	47.83 %
SDIAN	18.00 %
IDTPN	10.63 %
IMBAN	9.80 %
VDPAN	8.12 %

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

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

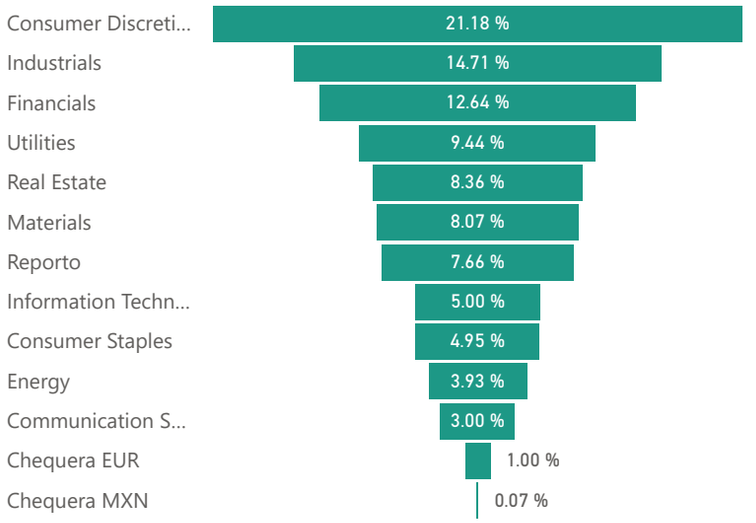
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.98 %	0.97 %	0.97 %	5.95 %	9.72 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

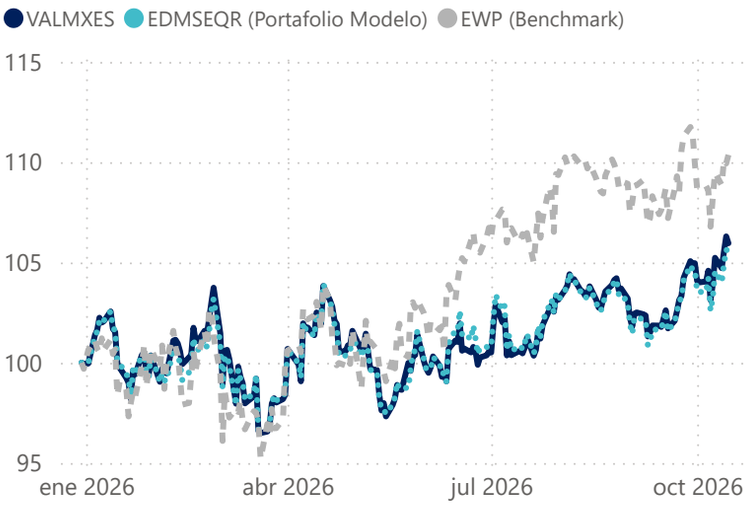
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.3	2.02 %	-7.83 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

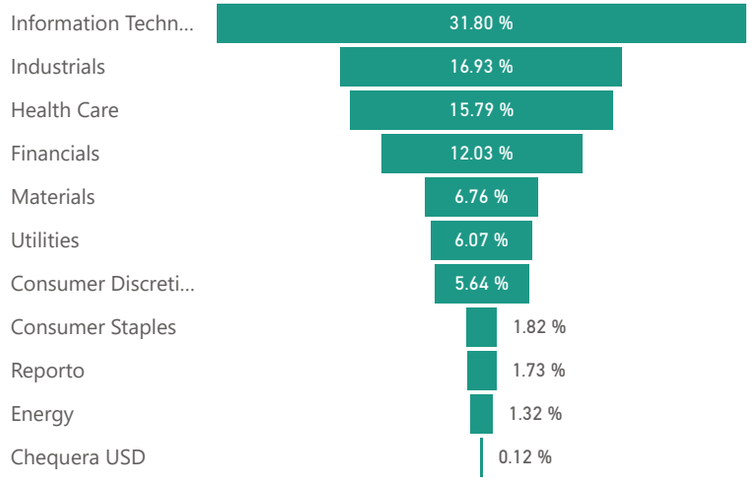
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	2.54 %	3.61 %	3.61 %	8.73 %	8.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

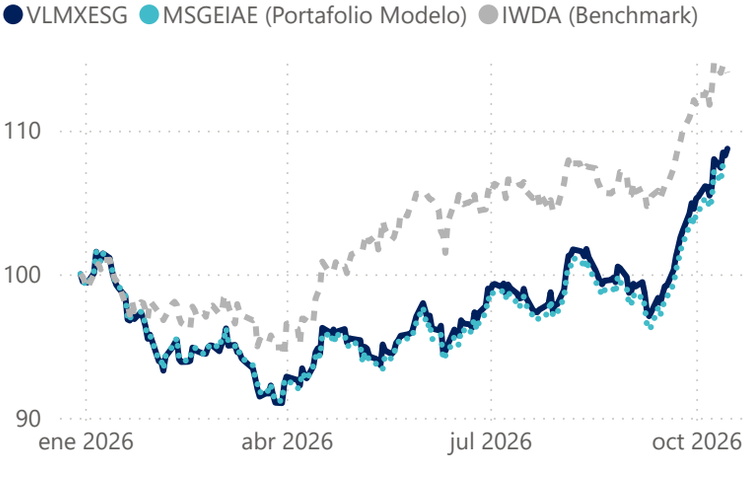
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
192.6	2.54 %	-73.66 %

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

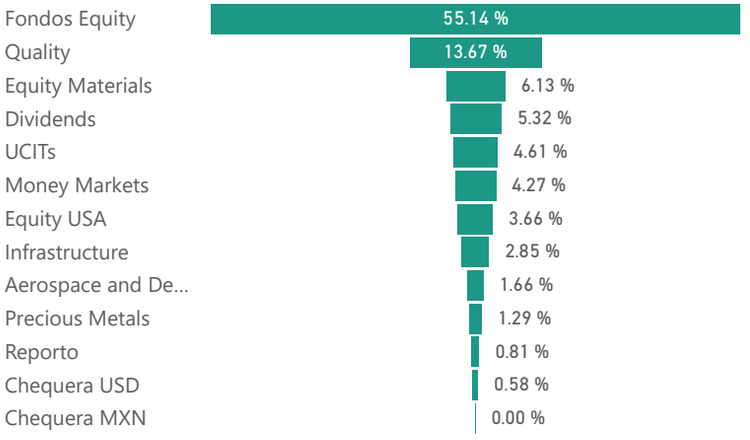
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.75 %	1.70 %	1.70 %	9.76 %	10.23 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

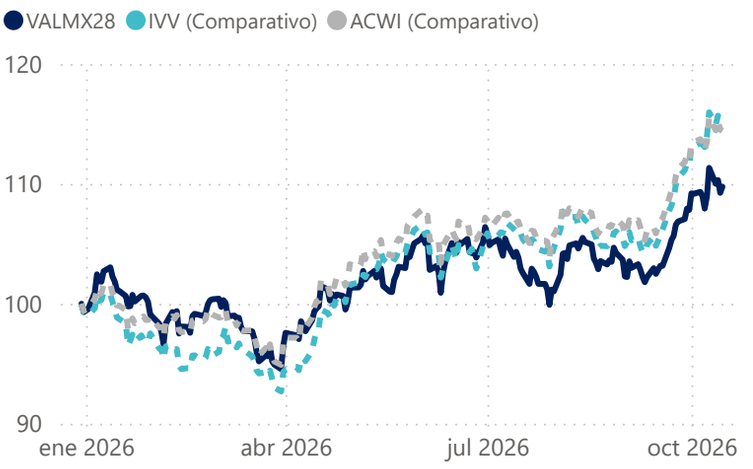
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,344.4	▲ 0.76 %	▲ 1.95 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

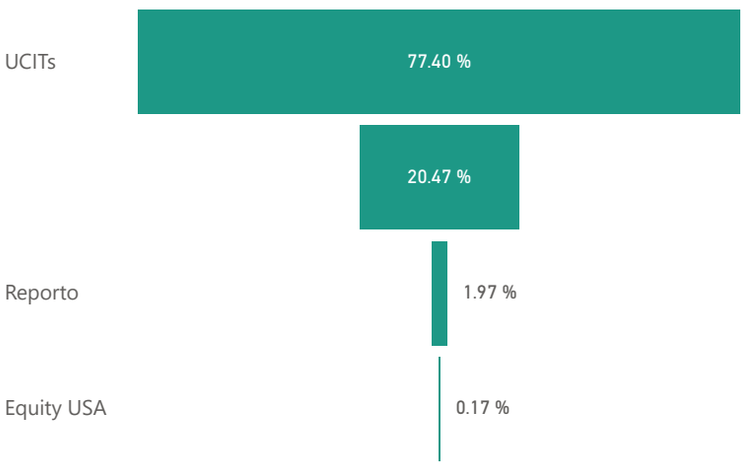
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	4.36 %	6.44 %	6.44 %	6.16 %	6.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

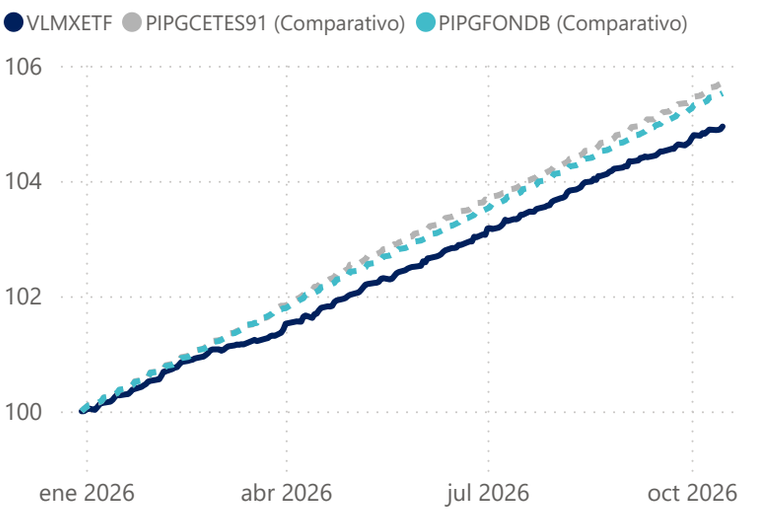
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,987.6	▲ 0.29 %	▼ -1.07 %

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

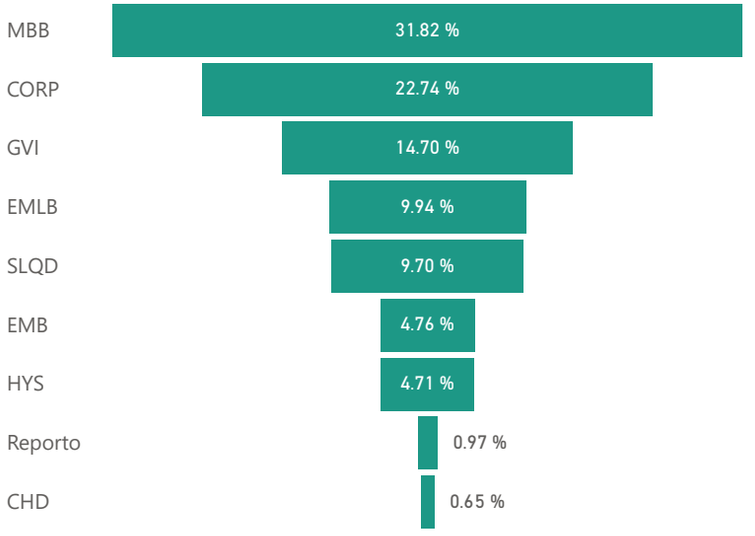
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	93.49 %	69.57 %	69.57 %	2.04 %	0.03 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

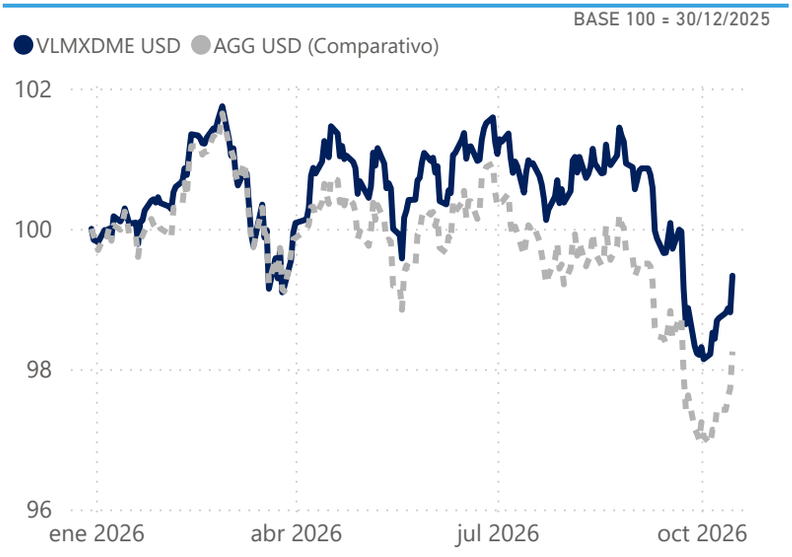
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,983.6	▲ 1.76 %	▲ 6.56 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

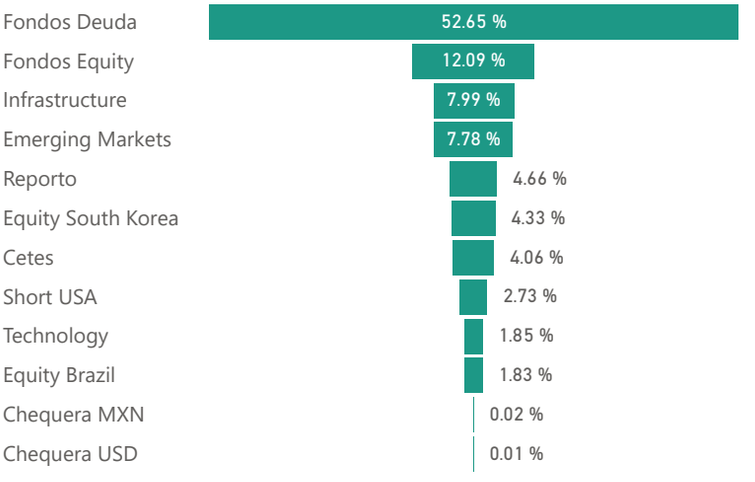
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.35 %	0.38 %	0.38 %	7.49 %	8.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

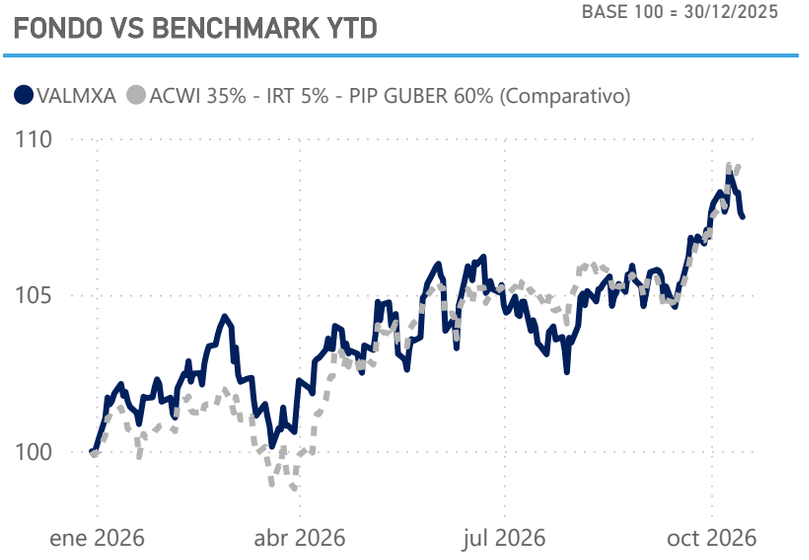
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
171.0	▼ -0.48 %	▲ 19.31 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



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

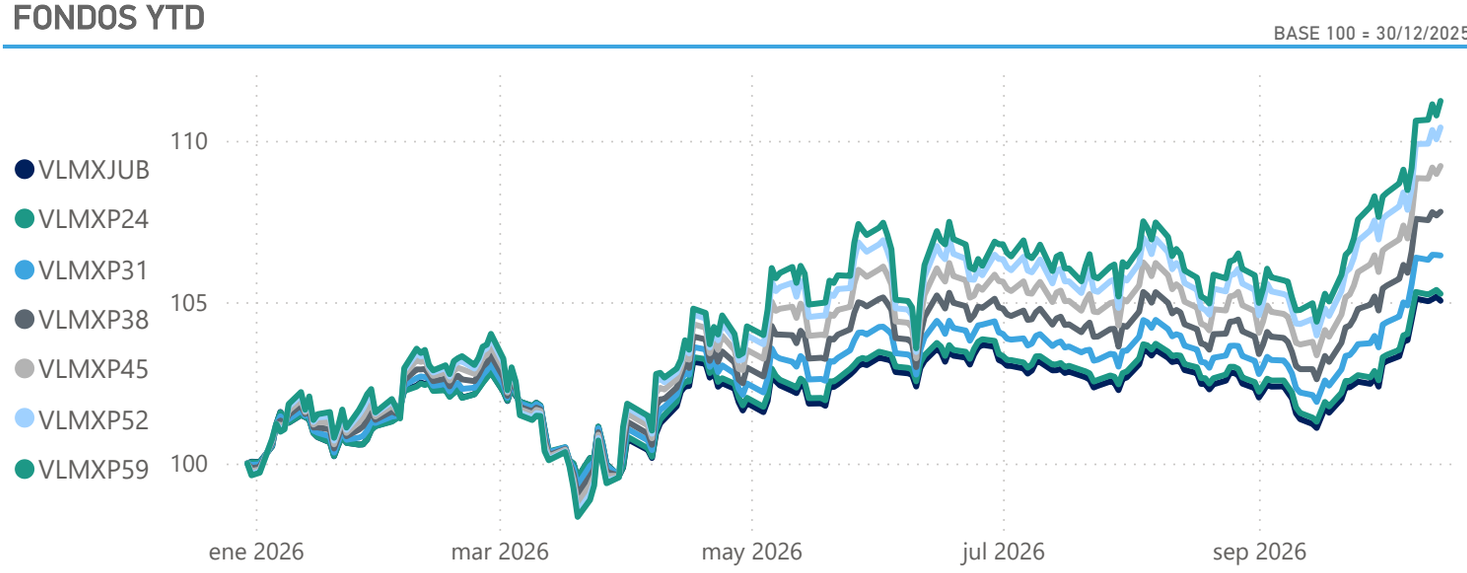
PROVIVA

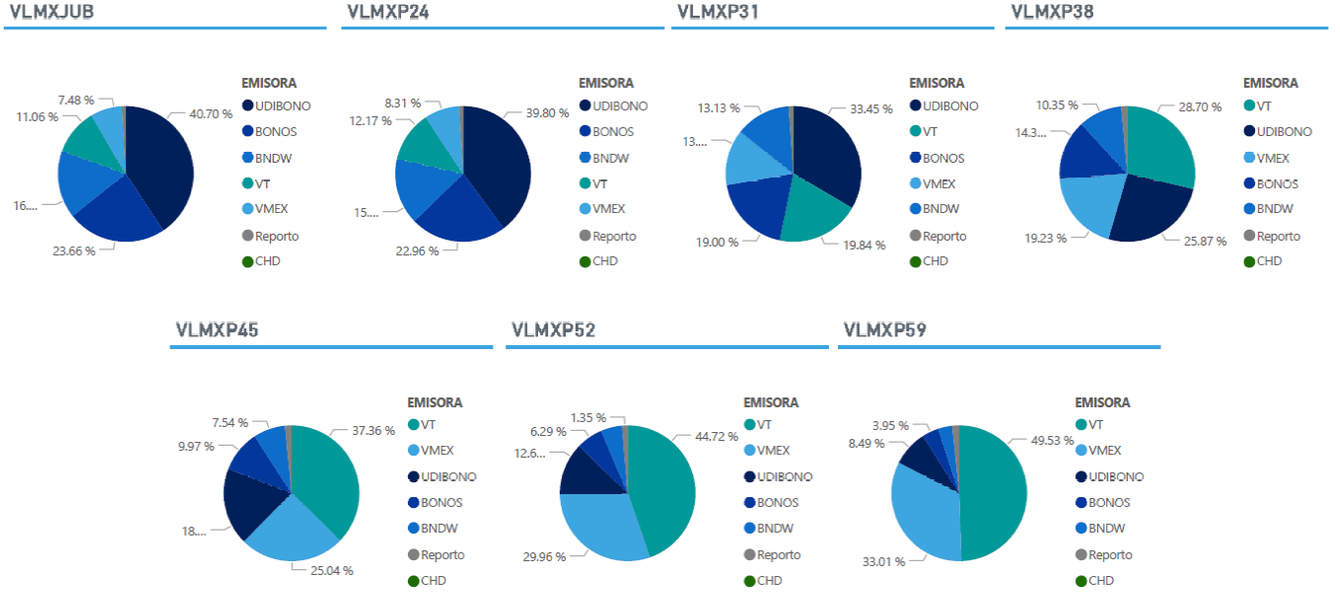
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR
VLMXJUB	0.56 %	2.31 %	2.31 %	5.04 %	4.99 %	8.81 %
VLMXP24	0.58 %	2.32 %	2.32 %	5.25 %	5.30 %	8.96 %
VLMXP31	0.85 %	2.40 %	2.40 %	6.44 %	6.95 %	9.86 %
VLMXP38	1.15 %	2.50 %	2.50 %	7.80 %	8.80 %	10.88 %
VLMXP45	1.46 %	2.60 %	2.60 %	9.22 %	10.73 %	11.94 %
VLMXP52	1.72 %	2.68 %	2.68 %	10.41 %	12.38 %	12.83 %
VLMXP59	1.90 %	2.73 %	2.73 %	11.23 %	13.54 %	13.40 %

FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	$1,040 mill.	$56 mill.
VLMXP24	$615 mill.	$33 mill.
VLMXP31	$2,511 mill.	$136 mill.
VLMXP38	$3,427 mill.	$186 mill.
VLMXP45	$3,576 mill.	$194 mill.
VLMXP52	$2,272 mill.	$123 mill.
VLMXP59	$946 mill.	$51 mill.

FONDOS YTD





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.