



Reporte Semanal

2026-10-19 - 2026-10-23

Semana 43

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Servicios impulsan avance anual del IGAE en agosto
- Ventas minoristas repuntan y construcción se recupera en agosto
- Inflación sorprende al alza la primera quincena de octubre

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

- Confianza del consumidor se estanca por expectativas inflacionarias
- Caen inicios de construcción y se estancan los permisos en septiembre
- Perspectivas: crecimiento resiliente ante decisiones monetarias clave

Renta fija

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

- Nacional: Inflación presiona decisiones de Banxico
- Internacional: Se anticipa que la Fed mantenga la tasa sin cambios

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 EUA registraron un desempeño mixto, presionados por las tensiones entre EUA e Irán, la escalada del conflicto en Ucrania y las preocupaciones fiscales en Francia.
- El IPC cerró la semana con ganancias, apoyado por una temporada de reportes favorable, destacando AMX al alza y GENTERA a la baja.

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

- AMX: resultados 3T26: Ingresos +7.6%, EBITDA +8.9%, Utilidad Neta +7.0%
- GMEXICO: resultados 3T26: Ingresos +37.9%, EBITDA +50.5%, Utilidad Neta +62.9%.

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 - Noviembre 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
26	27	28	29	30
EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Agosto: -0.0% Septiembre e*/: -0.1% EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Septiembre: 10 Octubre e*/: n.d.	EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Agosto: -1.00% Septiembre e*/: 1.70% EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Julio: 0.32% Agosto e*/: 0.30% EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board Septiembre: 81.9 Octubre e*/: 80.5 EE.UU.: Venta de casas nuevas Agosto: 684 mil Septiembre e*/: 650 mil 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: 257,077 mdd Octubre 23 e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 16: -5.3% Octubre 23 e*/: n.d. EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal	EE.UU.: Gasto personal Agosto: 0.9% Septiembre e*/: 0.6% 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.: Ingreso personal Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.3% EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación 2T-26: 2.2% 3T-26 e*/: 3.2% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 17: 194 mil Octubre 24 e*/: 199 mil Eurozona: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	EE.UU.: Índice de Costo Laboral 2T-26: 0.9% 3T-26 e*/: 0.8% México: Agregados Monetarios Agosto: 7,620 mmdd Septiembre e*/: n.d. México: Presupuesto Federal Septiembre México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 2T-26: 1.4% 3T-26 e*/: n.d.
2	3	4	5	6
EE.UU.: Gasto en construcción Agosto: 0.9% Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: ISM Manufacturas Septiembre: 54.5 Octubre e*/: n.d.	EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Agosto: 7.079 millones Septiembre e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado México: Remesas Agosto: 5,452 mdd Septiembre e*/: n.d.	EE.UU.: Solicitudes hipotecarias Octubre 23: n.d. Octubre 30 e*/: n.d. EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Septiembre: 90 mil Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Balanza comercial Agosto: -105.6 mmdd Septiembre e*/: n.d. EE.UU.: ISM Servicios Septiembre: 54.9 Octubre e*/: n.d. México: Indicador adelantado Agosto: 0.02 Septiembre e*/: n.d. México: Venta de automóviles Septiembre: 129,288 unidades Octubre e*/: n.d. México: Reservas Internacionales Octubre 23: n.d. Octubre 30 e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Reporte Challenger Septiembre: 43,281 Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 24: n.d. Octubre 31 e*/: n.d. EE.UU.: Productividad. Preliminar 2T-26: 1.4% 3T-26 e*/: n.d. EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar 2T-26: 1.2% 3T-26 e*/: n.d. México: Confianza del consumidor Septiembre: 45.1 Octubre e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Julio: 6.6% Agosto e*/: n.d. México: Consumo privado Julio: 1.1% Agosto e*/: n.d. México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México	EE.UU.: Nómina no agrícola Septiembre: 29 mil Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Tasa de desempleo Septiembre: 4.2% Octubre e*/: n.d. EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Octubre: 48.0 Noviembre e*/: n.d. EE.UU.: Crédito al consumo Agosto: 8.281 mmdd Septiembre e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

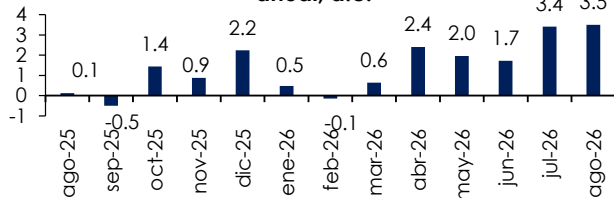


México

Servicios impulsan avance del IGAE

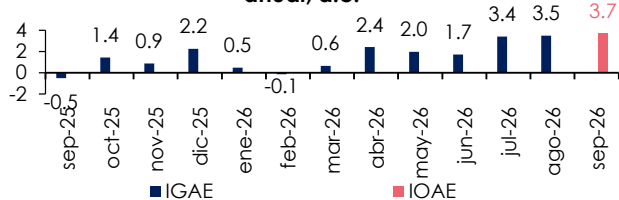
En agosto, el Indicador Global de la Actividad Económica creció 0.6% mensual, tras el 0.8% de julio. A tasa anual avanzó 3.5%. Los servicios crecieron 3.7%, impulsados nuevamente por el comercio al por mayor (12.2%), mientras que el sector de alojamiento y preparación de alimentos cayó -3.1%. Las actividades secundarias crecieron 3.6%, con alzas en construcción (7.9%) y manufacturas (3.2%), aunque la minería retrocedió -0.8%. En contraste, las actividades primarias cayeron -3.3%.

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

**El IOAE anticipa aceleración en el 3T26**

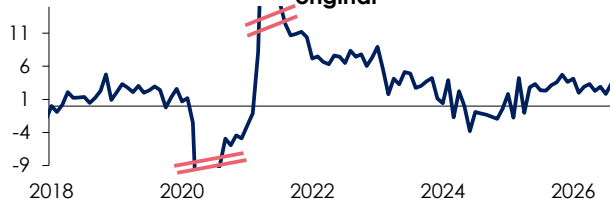
El Indicador Oportuno de la Actividad Económica anticipa un crecimiento anual de 3.2% en agosto y de 3.7% en septiembre. El avance se apoyaría sobre todo en las actividades terciarias, que crecerían 3.7% y 4.0%, respectivamente, mientras que las secundarias mantendrían un ritmo de 3.6% en ambos meses. En términos mensuales, la actividad se moderaría de 0.5% en agosto a 0.1% en septiembre.

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

**Ventas minoristas repuntan en agosto**

Las ventas al por menor crecieron 3.3% anual en agosto (vs. 1.8% en julio) y 1.2% mensual, lo que revierte la caída de del mes previo. El crecimiento anual se apoyó en las ventas exclusivamente por internet (17.6%), artículos para la salud (9.3%), ferretería (8.3%) y enseres domésticos y computación (6.2%). En cambio, abarrotes (0.9%) y tiendas de autoservicio y departamentales (1.0%) se mantuvieron rezagados.

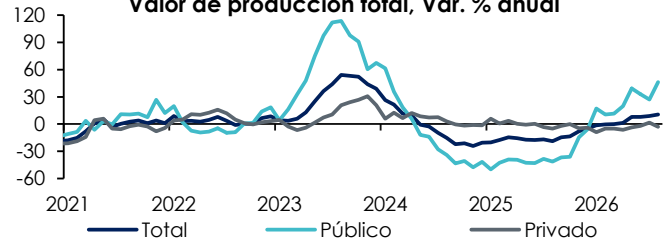
Ventas al menudeo, var. anual %, original

**Continúa recuperación de construcción**

En agosto, el valor real de producción de las empresas constructoras no registró variación mensual (en cifras a.e.), tras crecer 0.2% en julio. A su vez, el personal ocupado (-0.1%), las horas trabajadas (-0.3%) y las remuneraciones (-1.1%) registraron retrocesos. No obstante, en términos

anuales, estos rubros aumentaron ligeramente y el valor de producción registró un crecimiento de 10.7% (en series originales). Destaca el avance del sector público (+46.3%), y el retroceso del privado (-3.1%) respecto a agosto de 2025.

Valor de producción total, Var. % anual

**Baja desocupación en septiembre**

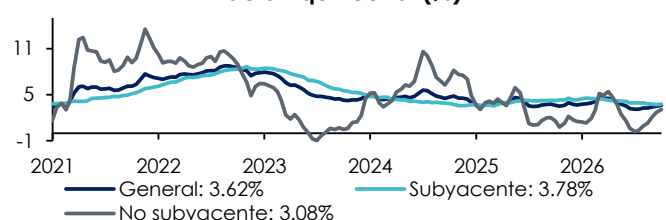
En septiembre de 2026, la tasa de desocupación bajó a 2.6% en cifras ajustadas por estacionalidad, desde 2.7% en agosto, y la subocupación descendió a 6.4% desde 6.8%, mientras que la tasa de participación económica cayó a 58.4% desde 59.2%. Por su parte, la tasa de informalidad se ubicó en 54.3%, por debajo del 54.9% de septiembre de 2025, y la de condiciones críticas de ocupación en 37.5%.

Tasas de ocupación, a.e.

**Inflación sorprende al alza**

En la primera quincena de octubre, la inflación general subió 0.41% quincenal y se ubicó en 3.62% anual. El componente subyacente avanzó 0.25% quincenal y su ritmo anual llegó a 3.78%. Los servicios mantuvieron la mayor presión (4.26% anual), mientras que las mercancías se ubicaron en 3.28%. Por su parte, la no subyacente aumentó 0.98% quincenal y 3.08% anual, presionada por la electricidad (18.51%) tras el fin del subsidio de verano.

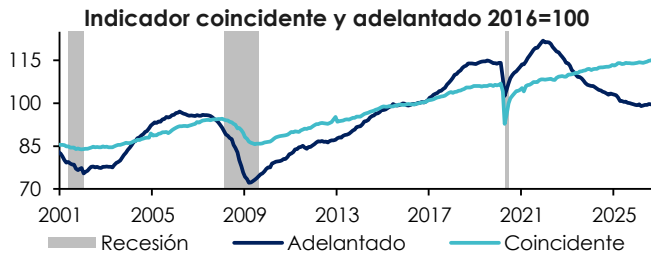
Inflación quincenal (%)



Estados Unidos

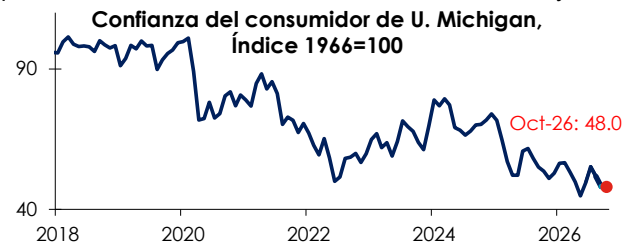
Expansión con señales de moderación

El indicador adelantado permaneció sin cambios en septiembre, tras la caída de 0.1% observada en agosto. La mejora en las condiciones financieras y en algunos componentes vinculados a la actividad manufacturera compensó el deterioro en la confianza de los consumidores. Por su parte, el indicador coincidente avanzó 0.3%, acelerando respecto al mes previo, con contribuciones positivas de todos sus componentes y señales consistentes con una expansión económica moderada.



Confianza del consumidor se estanca con expectativas de inflación al alza

En octubre, la confianza del consumidor se ubicó en 48.0, desde 48.1 en septiembre, con una caída de -0.2% mensual y de -10.4% anual. Aun así, superó el consenso. El índice de condiciones actuales retrocedió -8.3% mensual por la caída de las condiciones para comprar bienes duraderos. En cambio, el índice de expectativas avanzó 5.4%, su primera mejora desde julio. Las expectativas a un año subieron a 4.7% y las de largo plazo a 3.5%, ambas en su nivel más alto desde mayo.



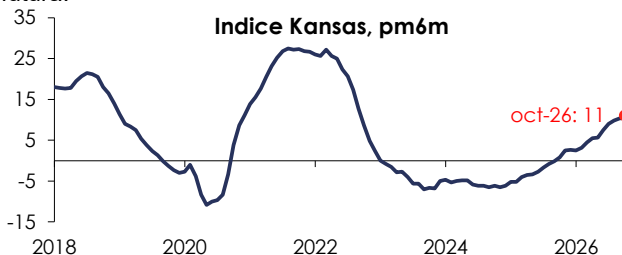
Caen inicios de construcción, permisos estancados

En septiembre, los inicios de construcción se ubicaron en una tasa anualizada de 1.221 millones de unidades, una caída de -7.4% anual. Su PM3M registra 1.293 millones de unidades, desde 1.365 en agosto. Los permisos disminuyeron -3.0% anual, hasta una tasa de 1.400 millones, mientras que su pm3m aumentó 1.412 millones de unidades desde 1.403 de agosto.



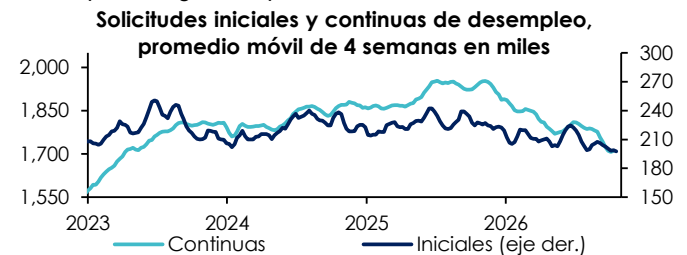
Se desacelera crecimiento de manufacturas de Kansas

En octubre, el índice manufacturero de Kansas registró 11 puntos, tras los 14 de septiembre y los 10 de agosto. La mayoría de los componentes del índice (como producción, envíos y nuevas órdenes) se desaceleraron ligeramente, pero siguen en terreno positivo. Inventarios, tiempos de entrega, y empleo incrementaron, así como las expectativas de actividad futura.



Disminuyen solicitudes iniciales, suben continuas

En la semana al 17 de octubre, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo en Estados Unidos fueron 194 mil, una disminución de 6 mil respecto a la semana previa. El promedio móvil de cuatro semanas se ubicó en 197,750. Las solicitudes continuas fueron 1.728 millones en la semana al 10 de octubre, 25 mil más que la semana previa, con una tasa de desempleo asegurado que se mantuvo en 1.1%.



Perspectivas

En México, la economía mantiene un desempeño favorable hacia el cierre del 3T26, aunque con señales de heterogeneidad entre sectores. En agosto, el IGAE creció 0.6% mensual y 3.5% anual, apoyado por los servicios, que avanzaron 3.7%, y por una expansión de 3.6% en las actividades secundarias; además, las ventas minoristas repuntaron 3.3% anual. El IOAE apunta a que este dinamismo habría continuado en septiembre, con un crecimiento anual estimado de 3.7%, impulsado principalmente por las actividades terciarias. Al mismo tiempo, el mercado laboral permanece ajustado, con una tasa de desocupación de 2.6% en septiembre, mientras la inflación sorprendió al alza en la primera quincena de octubre, al ubicarse en 3.62% anual y la subyacente en 3.78%, con persistencia de las presiones en servicios. En este contexto, la atención de la próxima semana se concentrará en la balanza comercial de septiembre y, especialmente, en la estimación oportuna del PIB del 3T26, que permitirá confirmar la aceleración sugerida por los indicadores mensuales. Los agregados monetarios y las cifras del presupuesto federal de septiembre complementarán la lectura sobre las condiciones financieras internas y la trayectoria fiscal, elementos relevantes para evaluar la sostenibilidad del crecimiento hacia el cierre del año.

En Estados Unidos, la actividad continúa expandiéndose, pero con señales inciertas sobre la velocidad del crecimiento subyacente. En septiembre, el indicador adelantado permaneció sin cambios, mientras el coincidente avanzó 0.3%; a su vez, la confianza de los consumidores mostró escaso avance en octubre y mayores expectativas de inflación. En vivienda, los inicios de construcción cayeron 7.4% anual en septiembre y las solicitudes hipotecarias continuaron debilitándose pese al descenso de las tasas. La manufactura ofrece una señal algo más favorable, mientras el mercado laboral combina bajas solicitudes iniciales de desempleo con un aumento de las continuas. La próxima semana será particularmente relevante para definir la narrativa macroeconómica: el índice de actividad nacional de la Fed de Chicago, las encuestas manufactureras de Dallas y Richmond, los pedidos de bienes duraderos, Case-Shiller, la confianza del consumidor y las ventas de casas nuevas ofrecerán información adicional sobre actividad, inversión y demanda. El foco principal estará en la decisión de política monetaria de la Fed, junto con la primera estimación del PIB del 3T26, los datos de ingreso y gasto personal, la inflación PCE de septiembre y el índice de costo laboral del 3T26. En paralelo, la decisión del Banco Central Europeo aportará otra referencia para las condiciones financieras globales y el comportamiento relativo de tasas y divisas.

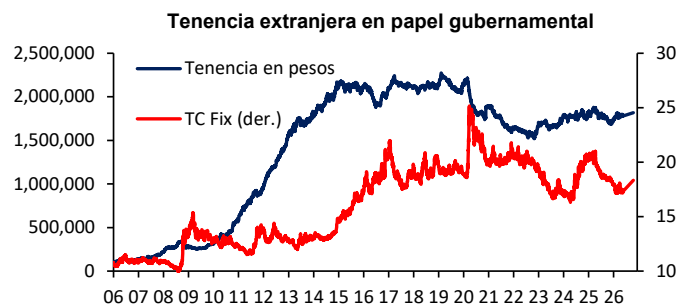
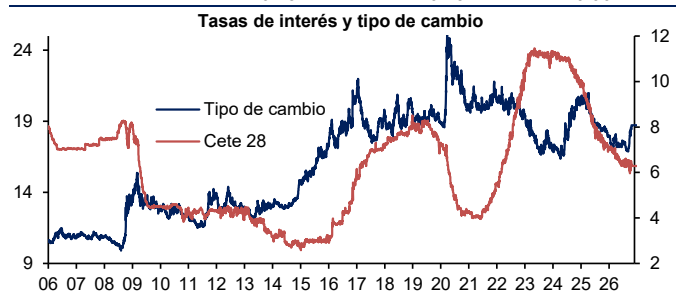
México

Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 42 mostraron baja en la mayoría de los plazos, con presiones al alza concentradas en el Cete a 91 días. El rendimiento a 28 días disminuyó 2 puntos base, mientras que el de 91 días aumentó 20 puntos base; por su parte, los Cetes a 182 y 693 días registraron disminuciones de 6 y 9 puntos base, respectivamente. Los plazos de mayor duración mantienen una corrección a la baja, en un entorno en el que se anticipa que la tasa de fondeo permanezca sin cambios en lo que resta del año.

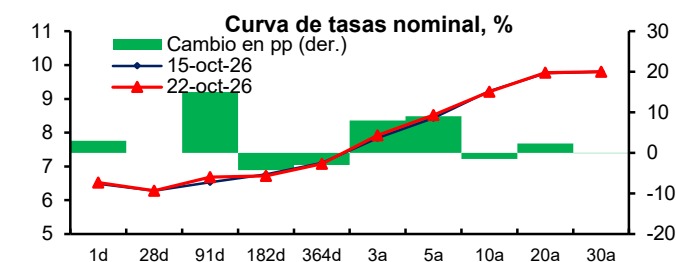
Tasas de interés de la Subasta 42 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.25	6.23	-0.02
Cete 91d	6.55	6.75	0.20
Cete 182d	6.79	6.73	-0.06
Cete 693d	7.98	7.89	-0.09
Bono 10 años	9.35	9.25	-0.10
Udi 3 años	4.00	3.73	-0.27
Bondev F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondev F 3a	0.17	0.16	-0.01
Bondev F 7a	0.22	0.22	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.25	0.25	0.00
BPA7 años	0.23	0.23	0.00

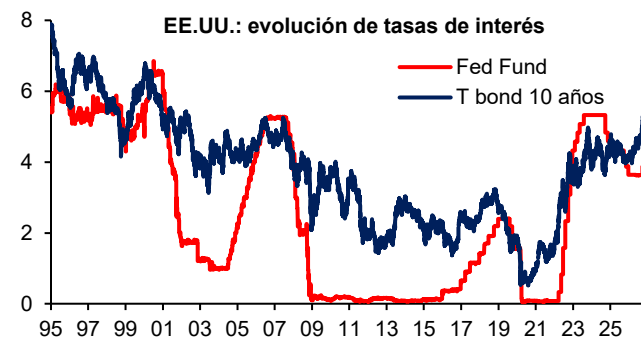


Mercado secundario

Entre el 15 y el 22 de octubre, la curva de tasas nominales mostró un ajuste mixto, con presiones al alza principalmente en la parte corta y media, destacando el incremento de 15 pb en el plazo de 91 días y avances en los nodos de 3 y 5 años, respectivamente. En contraste, los rendimientos a 182 y 364 días registraron descensos moderados, mientras que la parte larga de la curva se mantuvo relativamente estable, con variaciones acotadas entre 10 y 30 años.



Plazo en días	CETES			ABs		
	15-oct	22-oct	Var pp.	15-oct	22-oct	Var pp.
1	6.49	6.52	0.03	6.51	6.52	0.01
28	6.28	6.29	0.01	6.74	6.60	-0.14
91	6.53	6.68	0.15	6.63	6.60	-0.03
182	6.76	6.71	-0.05	6.81	6.81	0.00
364	7.10	7.05	-0.05	7.24	7.25	0.01

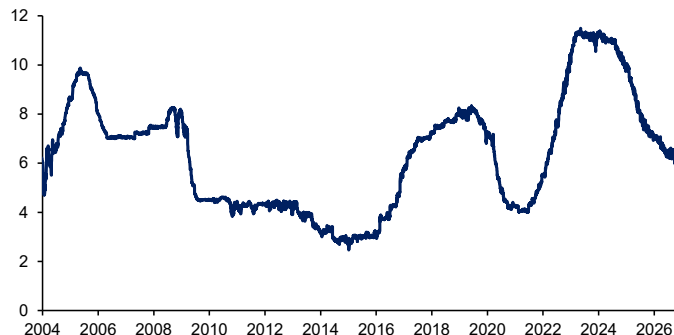


Perspectivas

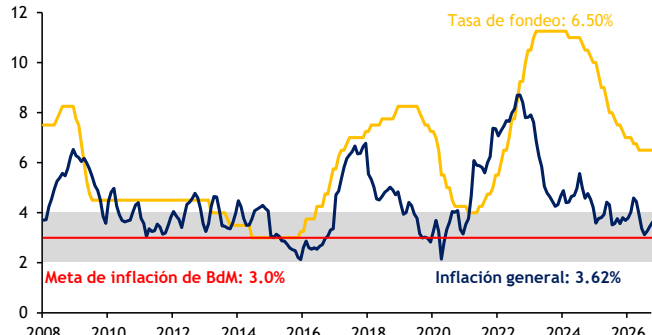
Estados Unidos: El próximo 28 de octubre, la Reserva Federal dará a conocer su decisión de política monetaria, para la cual se anticipa que mantendrá sin cambios la tasa de fondos federales, luego del incremento de 25 puntos base implementado en septiembre. La decisión se dará en un contexto en el que la Fed enfrenta un balance cada vez más complejo entre contener las presiones inflacionarias y evitar un endurecimiento excesivo de las condiciones financieras que pueda generar una desaceleración de la actividad. Hacia adelante, el mercado continúa anticipando cierto endurecimiento adicional, aunque recientemente ha moderado la magnitud y velocidad esperadas del ciclo. Actualmente incorpora un aumento de 25 puntos base hacia diciembre de 2026 y dos incrementos adicionales en 2027, en marzo y septiembre, retrasando este último respecto a lo previsto anteriormente. La atención de esta próxima decisión estará puesta en la comunicación de la Fed y en las señales que ofrezca sobre el ritmo de futuros ajustes.

México: La inflación de la primera quincena de octubre refuerza los argumentos para mantener una postura monetaria prudente durante el resto del año. Consideramos que el balance de riesgos para la inflación permanece sesgado al alza, ante la persistencia de la inflación de servicios, posibles presiones en energéticos y una eventual reversión de las caídas observadas en algunos productos agropecuarios. Estos elementos reducen el margen de la Junta de Gobierno para retomar los recortes de la tasa de referencia en el corto plazo, especialmente mientras no exista evidencia más clara de una moderación sostenida del componente subyacente. Por ello, anticipamos que Banco de México mantenga la tasa en 6.50% en su reunión del 5 de noviembre y durante el resto del año, privilegiando un enfoque dependiente de los datos. Hacia adelante, la posibilidad de una nueva flexibilización monetaria estará condicionada principalmente por la evolución de la inflación subyacente y por la materialización de los riesgos que puedan retrasar la convergencia hacia el objetivo.

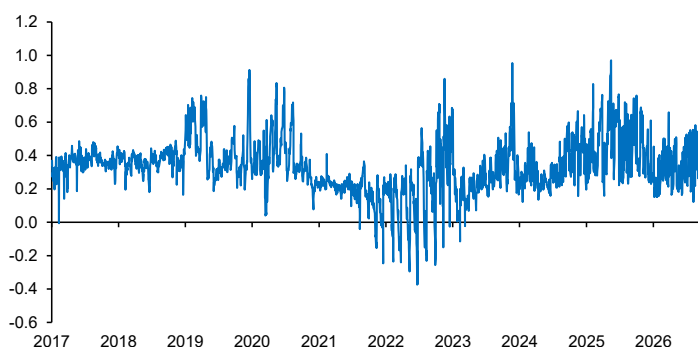
Evolución CETES 28d



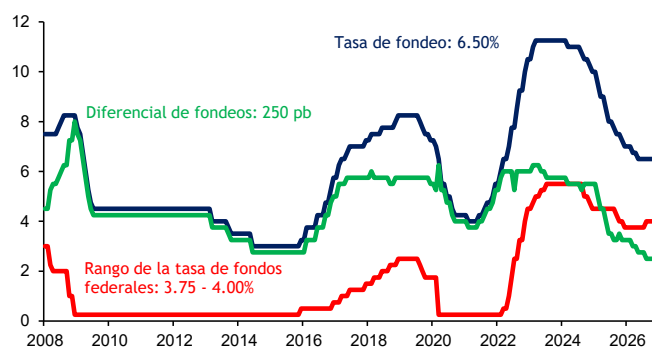
Tasa de fondeo e inflación



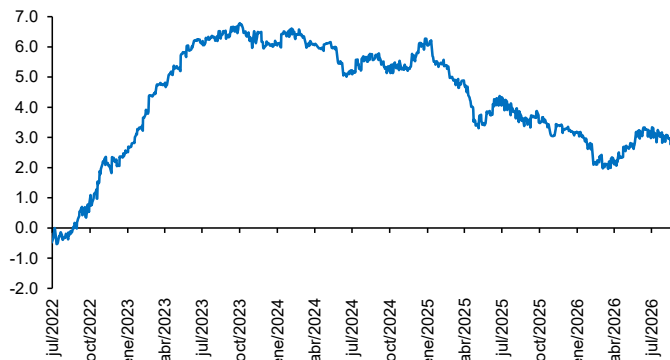
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



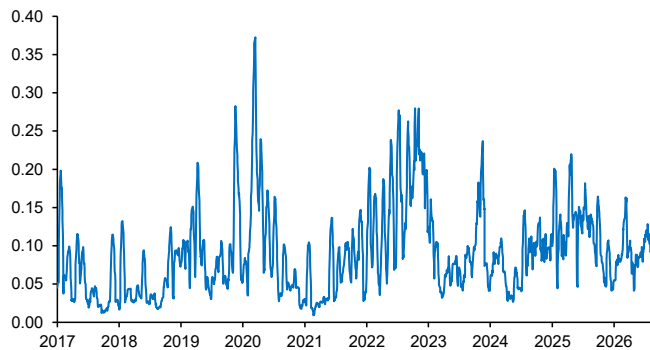
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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%	3.4%	3.5%	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	2.71	2.63
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%	6.12%
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	104.06

Datos Semanales	dic-25	02-oct	09-oct	16-oct	22-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,529,006	3,517,331	3,521,069	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	265,269	266,212	264,752	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	256,040	256,344	257,077	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.01	6.09	6.25	6.23
CETES Secundario 28 días	7.08	6.17	6.48	6.48	6.28
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.38	3.14	3.14	3.14
AB 28 días	7.16	6.57	6.58	6.73	6.60
TIIE 28 días	7.34	6.89	6.76	6.77	6.78
Bono 10 años	9.15	9.50	9.22	9.27	9.21

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	3.88	3.87	3.88	3.90
T- Bills 3 meses	4.33	4.00	4.04	4.08	4.06
T- Bond 10 años	4.58	5.27	5.24	5.07	4.95
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.46	3.48	3.43	3.33

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	18.19	18.42	18.49	18.70
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.16	18.42	18.49	18.72
Yen por dólar	157.2	157.85	158.31	158.02	156.77
Dólar por euro	1.04	1.13	1.12	1.12	1.12

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Diciembre 2026	17.42	17.79	18.47	18.30	18.79
Febrero 2027	17.59	17.87	18.55	18.38	18.86
Mayo 2027	17.72	17.99	18.68	18.49	18.98
Agosto 2027	17.85	18.11	18.81	18.61	19.09
Octubre 2027	17.86	18.20	18.92	18.70	19.17

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			
	23-oct	16-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.45	5.38	0.08
UMS 33	5.95	6.01	-0.06
UMS 40	7.05	7.09	-0.04
UMS 44	7.24	7.29	-0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.68	12.77	-0.09
BR GLB 34	12.98	12.99	-0.02
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.00	5.07	-0.07

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 %)



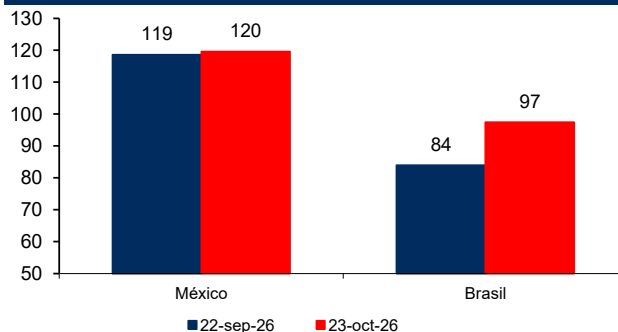
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

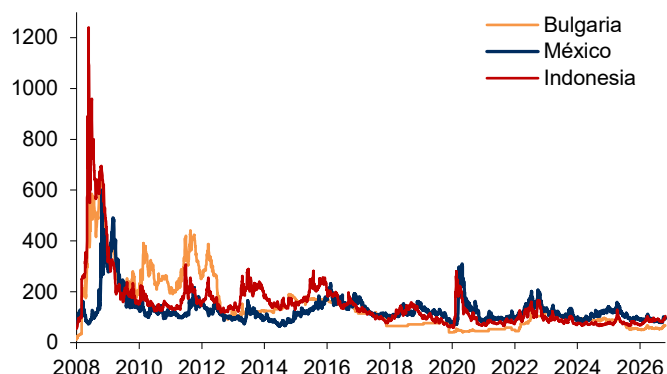


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

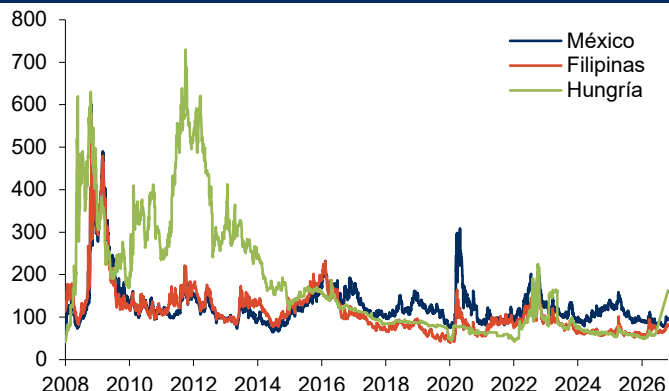


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

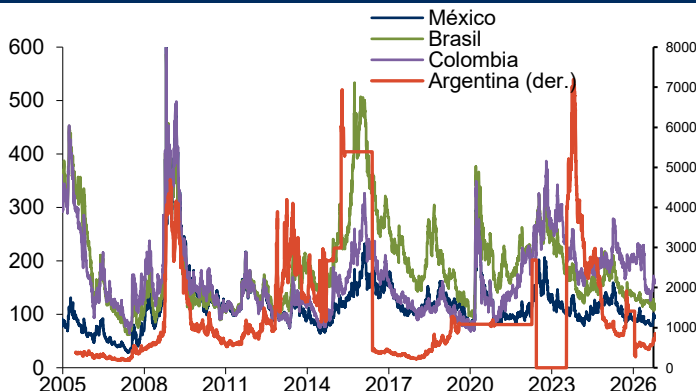


Países con calificación Baa2 (Moody's)

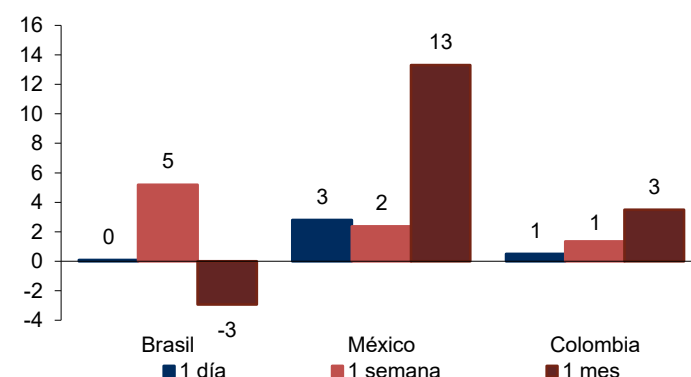


23 de octubre de 2026

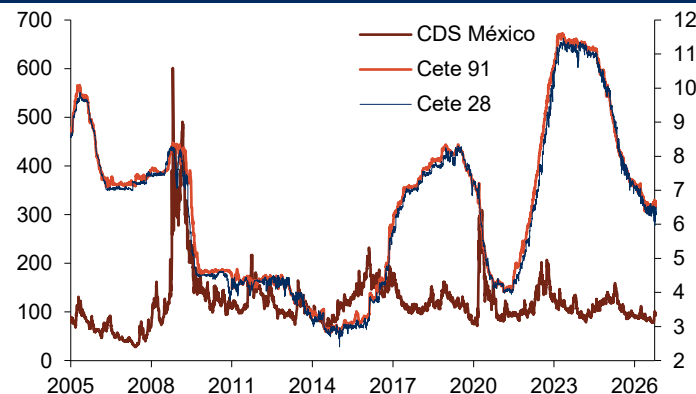
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



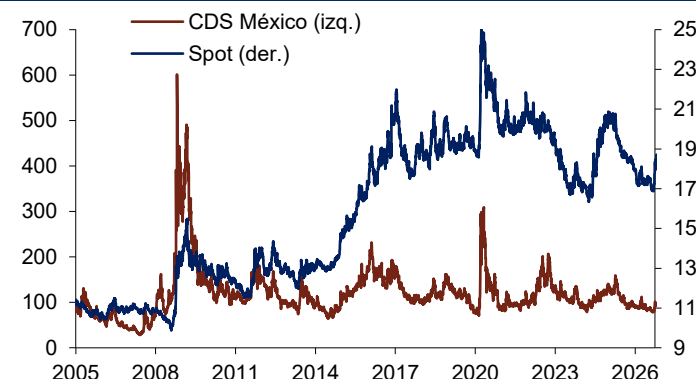
CDS México y tasas de CETES



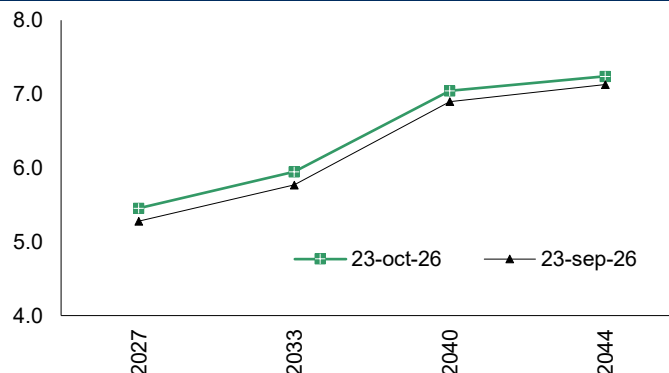
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	16	82.1	-6.2	34719	1.4
Bra	0	18.7	8.2	10905	0.6
Mex	3	18.7	8.2	3734	0.2

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Desde mediados de septiembre, el peso ha registrado una depreciación significativa, pasando de niveles cercanos a 17.15 a alrededor de 18.6 pesos por dólar, en un entorno en el que se han deteriorado varios de los factores que anteriormente favorecían a la moneda mexicana. En particular, el aumento de 25 pb de la tasa de la Fed, a 3,75%-4,00%, redujo el diferencial frente a la tasa de 6,50% de Banxico, moderando el atractivo relativo del carry trade; asimismo, las señales de que Banxico podría considerar ajustes a la baja añadieron presión sobre el peso. A ello se suma un entorno externo menos favorable, caracterizado por mayores tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el repunte de los precios del petróleo y una mayor demanda de activos de refugio, factores que han fortalecido al dólar y elevado la sensibilidad de las divisas emergentes a episodios de aversión al riesgo. La incertidumbre comercial permanece como fuente de volatilidad, particularmente ante las revisiones anuales del T-MEC y los cambios en la política arancelaria estadounidense. No obstante, los fundamentos externos de México continúan ofreciendo cierto soporte: la balanza comercial registró un superávit de 605 millones de dólares en agosto, mientras que la IED alcanzó un máximo de 34.968 millones de dólares durante el primer semestre, aunque con una elevada concentración en reinversión de utilidades. En este contexto, más que un deterioro de los fundamentos externos, la depreciación reciente del peso parece estar asociada principalmente al estrechamiento del diferencial de tasas y a un entorno global de mayor aversión al riesgo y fortalecimiento del dólar.

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 23 de octubre de 2026

Los principales índices accionarios en Estados Unidos finalizaron la semana con un comportamiento mixto, presionados por el incremento de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán, lo que impulsó los precios del petróleo. Asimismo, Rusia intensificó sus ataques contra infraestructura energética y civil en Ucrania, en un contexto de negociaciones entre Moscú y Washington para poner fin al conflicto. En paralelo, la situación en Francia continuó deteriorándose, llevando el rendimiento del bono francés a 10 años por encima de 5% y aumentando el riesgo de una rebaja en la calificación soberana del país. Este entorno de incertidumbre no logró ser compensado por la disminución en el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a 10 años.

Factores Positivos:

✓ (▲) Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos retrocedieron cerca de 7.8 puntos base, ubicándose por debajo de 5% durante la semana, reflejando la cautela de los inversionistas respecto al endeudamiento de las empresas tecnológicas para financiar infraestructura relacionada con inteligencia artificial y la mayor preferencia por bonos. Esto favorece las valuaciones del mercado accionario, ya que implica una menor tasa de descuento.

Factores Neutrales:

✓ (=) El 17 de octubre, Vladimir Putin habría propuesto una reunión con Donald Trump y Xi Jinping para negociar el fin de la guerra, mientras que el 20 de octubre el enviado estadounidense Steve Witkoff sostuvo conversaciones con el mandatario ruso. No obstante, entre el 21 y 22 de octubre, Rusia intensificó sus ataques contra infraestructura energética y civil ucraniana, incluyendo el lanzamiento de 21 misiles balísticos, dejando a más de 500,000 personas sin electricidad y manteniendo la presión sobre la seguridad energética de Europa previo al invierno.

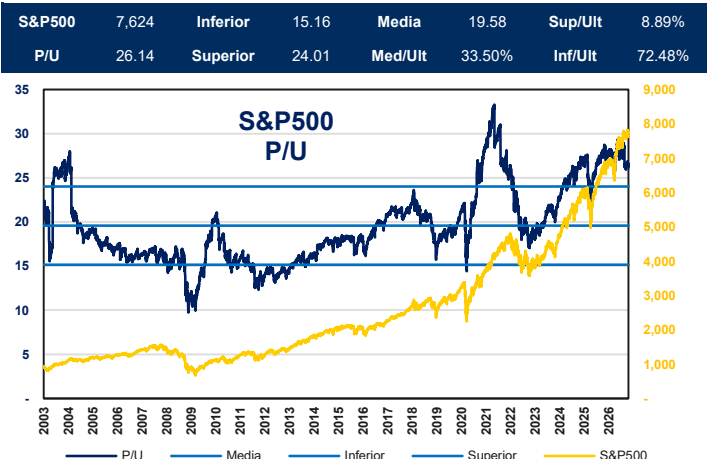
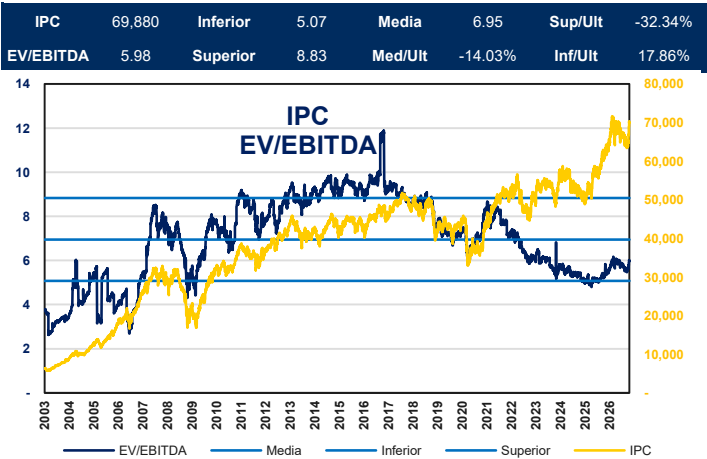
Factores Negativos:

✓ (▼) Desde septiembre, las protestas estudiantiles evolucionaron hacia manifestaciones masivas contra el costo de vida y los planes de austeridad del gobierno. El 17 de octubre, Emmanuel Macron defendió un ajuste fiscal cercano a €54,000 millones para 2027, en un contexto de deuda pública equivalente a 119% del PIB. El 20 de octubre, los PMI de octubre mostraron contracción económica (Compuesto: 48.4; Servicios: 48.4; Manufactura: 49.3), mientras que la incertidumbre política y fiscal elevó el rendimiento del bono francés a 10 años por encima de 5% y el spread frente a Alemania por arriba de 170 pb. Posteriormente, el 21 de octubre, surgieron reportes de que Moody's evalúa una posible rebaja de la calificación soberana del país, incrementando la preocupación de los mercados sobre la sostenibilidad fiscal de Francia rumbo a las elecciones presidenciales de 2027.

✓ (▼) El 18 de octubre, Irán advirtió que responderá con mayor contundencia a nuevos ataques de Estados Unidos o Israel, mientras aumentaron las agresiones contra embarcaciones comerciales en la región. Posteriormente, el 21 de octubre, Arabia Saudita reportó ataques contra el aeropuerto de Dammam y activos de Saudi Aramco; y el 22 de octubre surgieron reportes de que Estados Unidos e Israel evalúan nuevas acciones militares contra Irán tras las elecciones de noviembre. Lo anterior impulsó los precios del petróleo, destacando que el Brent cerró la semana con una variación de +6.2%. y elevó la preocupación sobre la seguridad energética y el tránsito por el estrecho de Ormuz.

En México:

El IPC cerró la semana con ganancias, favorecido por una temporada de reportes con sesgo positivo. Hasta ahora, los resultados han mostrado una aceleración en ingresos (+14.6%), EBITDA (+21.6%) y utilidad neta +(32.3%), impulsada principalmente por los sectores de Materiales y Construcción. En este contexto, AMX destacó como el reporte con la mejor reacción del mercado, respaldado por un sólido crecimiento en ingresos y EBITDA ante la migración de usuarios a postpago, un mayor ARPU, la fortaleza de los servicios fijos y eficiencias operativas; además, sobresalió el desempeño de México y Brasil, junto con una mejora en las perspectivas de Europa. Por el contrario, GENTERA registró una reacción negativa tras mostrar una desaceleración en el crecimiento de la cartera crediticia y un deterioro en la calidad de los activos, reflejado en mayores provisiones y un incremento en la morosidad, pese al alivio generado por menores costos de fondeo, mayores ingresos no financieros y disciplina en gastos.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	69,880	1.38%	8.72%	8.66%
Máximo	71,601	3.88%	11.40%	11.34%
Mínimo	62,528	-9.29%	-2.72%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	52,215	0.41%	1.37%	8.64%
S&P 500	7,624	-0.47%	-1.07%	11.37%
Nasdaq	25,955	-0.71%	-3.64%	11.67%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
19/10/2026	69,359	68,717	69,011	137,893,342
20/10/2026	69,796	68,978	69,259	165,111,838
21/10/2026	70,319	69,305	70,250	195,509,775
22/10/2026	70,074	69,150	69,890	159,547,316
23/10/2026	70,210	69,451	69,880	129,760,237

AGUA: Consejo de Administración aprueba reembolso de capital en efectivo.

ALPEK: resultados 3T26: Ingresos +30.79%, EBITDA +161.21%, Utilidad Neta +418.18%.

ALSEA: resultados 3T26: Ingresos +2.0%, EBITDA -1.3%, Utilidad Neta +50.1%.

AMX: resultados 3T26: Ingresos +7.6%, EBITDA +8.9%, Utilidad Neta +7.0%.

ASUR: resultados 3T26: Ingresos +12.6%, EBITDA +1.7%, Utilidad Neta +2.1%.

BIMBO: resultados 3T26: Ingresos -1.3%, EBITDA +5.5%, Utilidad Neta +22.1%.

BOLSA: resultados 3T26: Ingresos +5.4%, EBITDA -0.6%, Utilidad Neta +1.0%.

DINE: resultados 3T26: Ingresos -42.60%, EBITDA +121.28%, Utilidad Neta -1,676.02%.

FINDEP: anunció su intención de llevar a cabo la redención en efectivo del 100% restante del principal de sus notas preferentes quirografarias ("Step-Up Senior Notes") con tasa de 12.0% y vencimiento en 2028.

GAP: resultados 3T26: Ingresos +13.2%, EBITDA +19.2%, Utilidad Neta +7.0%.

GENEREA: resultados 3T26: Ingresos +5.51%, Utilidad Operativa +6.83%, Utilidad Neta +7.72%. Asimismo, anunció líneas de crédito obtenidas.

GICSA: Fitch asignó calificación 'A-(mex)' a GICSA con perspectiva estable. Destacó la mejora financiera tras su reestructura y reducción de deuda, apoyada por un portafolio de calidad, alta ocupación y generación estable de rentas.

GIGANTE: anunció cambios en su Consejo de Administración. Ángel Losada Moreno dejará la presidencia del Consejo y la dirección ejecutiva a partir de 2027.

GMEXICO: resultados 3T26: Ingresos +37.9%, EBITDA +50.5%, Utilidad Neta +62.9%.

GRUMA: resultados 3T26: Ingresos +0.92%, EBITDA -4.24%, Utilidad Neta -0.75%.

KIMBER: resultados 3T26: Ingresos -0.4%, EBITDA +1.6%, Utilidad Neta +0.3%.

KUO: resultados 3T26: Ingresos -0.4%, EBITDA -20.9%, Utilidad Neta +406.6%.

LAB: resultados 3T26: Ingresos +1.27%, EBITDA -10.32%, Utilidad Neta +18.63%.

LACOMER: resultados 3T26: Ingresos +4.6%, EBITDA -9.5%, Utilidad Neta -20.8%.

NEMAK: resultados 3T26: Ingresos +22.3%, EBITDA +21.3%, Utilidad Neta +99.5%.

PINFRA: resultados 3T26: Ingresos +33.0%, EBITDA -77.2%, Utilidad Neta +68.8%.

Q: resultados 3T26: Ingresos +2.2%, EBITDA -11.0%, Utilidad Neta +2.3%.

VESTA: resultados 3T26: Ingresos +9.9%, EBITDA +9.2%, Utilidad Neta +343.1%

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			EV/EBITDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	EBITDA	EBIT	NETO	Actual	2025	2024
IPYC	69,880	1.38%	8.7%	8.7%	13.6%	28.21%	16.61%	9.08%	5.71	5.55	5.00

AC*	218.44	4.2%	10.4%	12.1%	20.2%	20.53%	16.24%	7.80%	8.61	8.07	7.22
SIGMAFA	19.38	3.0%	6.9%	23.1%	34.2%	11.87%	9.10%	3.86%	7.36	6.54	8.56
ALPEKA	15.54	-1.6%	3.9%	67.8%	64.4%	13.64%	10.52%	6.44%	4.39	7.96	7.16
ALSEA*	52.03	1.7%	20.2%	-3.4%	0.0%	20.54%	9.98%	2.55%	4.52	4.89	4.68
AMXB	22.95	8.4%	18.7%	23.2%	10.0%	40.76%	22.79%	9.69%	4.81	4.97	3.58
ARA*	5.28	-0.2%	11.9%	41.2%	47.9%	10.64%	8.84%	7.73%	6.69	5.42	5.19
ASURB	463.79	4.7%	10.3%	-19.9%	-17.6%	46.38%	37.33%	20.72%	10.28	10.13	8.12
AUTLANB	6.62	-5.0%	-11.4%	-8.2%	-14.9%	11.00%	0.40%	-8.69%	8.14	9.71	7.14
AXTELCPO	3.60	-0.6%	0.8%	25.0%	26.3%	24.44%	8.52%	0.55%	27.44	4.26	3.63
BBAJIOO	58.73	1.5%	3.0%	29.1%	32.6%	n.a.	42.94%	30.84%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	62.75	7.1%	13.9%	6.1%	-0.5%	15.57%	9.80%	3.87%	6.68	7.38	7.46
BOLSAA	36.98	-1.0%	-4.9%	-0.1%	7.1%	54.74%	47.80%	34.19%	6.83	7.01	6.57
CEMEXCPO	19.07	-0.2%	10.7%	-7.7%	11.3%	21.08%	13.74%	7.55%	8.75	9.84	4.57
CHDRAUIB	90.94	1.4%	8.0%	-26.3%	-30.2%	9.02%	5.65%	2.51%	5.58	6.67	7.20
CMOCTEZ*	83.00	-0.1%	-2.5%	1.2%	1.2%	44.25%	40.69%	29.64%	6.34	6.94	6.69
CUERVO*	16.22	9.4%	11.2%	-21.6%	-32.0%	20.86%	17.35%	14.29%	6.70	7.66	11.52
CULTIBAB	9.99	1.7%	-2.1%	-16.8%	-2.5%	-376.46%	-443.58%	1364.21%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.50	1.8%	3.0%	4.7%	4.7%	2.29%	0.45%	-67.05%	46.21	63.67	22.22
FEMSAUBD	240.21	2.8%	14.5%	32.1%	34.9%	14.16%	8.00%	2.40%	7.45	7.08	7.15
GAPB	415.92	10.4%	14.0%	-12.1%	4.5%	51.98%	43.26%	23.70%	11.59	13.31	12.26
GCARSOA1	165.98	2.9%	21.7%	40.7%	34.1%	14.23%	10.62%	6.15%	14.36	12.05	10.25
GCC*	177.66	-1.3%	-2.0%	-2.7%	4.7%	31.53%	24.32%	17.75%	7.12	6.38	5.54
GENTERA*	37.41	-6.5%	1.7%	-18.8%	-19.4%	n.a.	25.39%	16.45%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	47.00	1.2%	13.3%	7.9%	3.9%	64.70%	39.51%	17.18%	2.80	2.67	2.73
GFNORTEO	213.46	4.1%	9.0%	27.9%	24.2%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.42	-2.9%	-4.0%	-11.3%	-8.7%	9.99%	1.25%	-1.17%	4.86	5.07	4.70
GMEXICOB	228.20	-6.6%	3.2%	34.9%	51.9%	60.24%	54.16%	31.64%	7.49	7.76	4.90
GRUMAB	250.88	3.7%	6.7%	-19.1%	-21.4%	16.98%	13.25%	7.97%	5.36	6.48	6.15
HERDEZ*	55.69	0.1%	2.2%	-33.3%	-16.2%	8.50%	5.24%	8.86%	8.76	6.83	5.29
HOTEL*	5.10	2.0%	-4.7%	28.1%	47.0%	16.14%	-6.32%	-6.32%	n.a.	11.19	8.29
ICHB	170.00	3.3%	-2.8%	-5.5%	-2.7%	19.92%	16.14%	5.98%	8.06	9.19	7.63
KIMBERA	37.86	-4.2%	-2.1%	-1.4%	6.7%	25.52%	21.85%	12.54%	8.47	8.98	6.78
KOFUBL	220.25	0.4%	14.1%	28.7%	41.6%	19.33%	13.62%	8.14%	7.66	7.54	7.52
KUOB	50.00	1.6%	2.0%	-16.7%	0.0%	8.15%	2.43%	-2.13%	11.48	10.03	12.71
LABB	15.33	8.0%	22.0%	-14.3%	-11.8%	21.20%	19.20%	11.45%	4.73	5.47	6.85
LACOMERUBC	31.35	-4.0%	0.1%	-18.5%	-18.7%	9.16%	5.85%	4.11%	7.17	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	102.58	-0.8%	-2.6%	2.3%	19.2%	14.87%	12.11%	8.94%	4.96	4.74	4.14
MEGACPO	54.28	-4.4%	4.0%	4.9%	-1.3%	45.22%	17.78%	8.96%	4.57	4.20	3.57
MFRISCOA-1	18.69	-1.3%	-7.9%	110.9%	115.6%	63.95%	56.13%	31.37%	7.43	9.71	8.98
NEMAKA	3.31	2.8%	8.2%	-8.3%	-10.1%	9.16%	1.67%	0.01%	4.67	4.01	3.54
OMAB	229.39	8.3%	3.5%	-5.8%	-2.4%	58.73%	53.49%	32.83%	10.84	10.76	9.05
ORBIA*	23.05	2.1%	19.4%	47.8%	34.6%	19.81%	12.93%	0.64%	6.39	6.34	5.51
PE&OLES*	820.78	-8.8%	-9.4%	-13.3%	7.5%	50.10%	44.59%	22.24%	3.74	6.86	4.31
PINFRA*	308.12	4.0%	17.3%	15.3%	31.6%	49.76%	45.99%	45.20%	6.15	3.85	5.53
Q*	190.30	12.9%	23.3%	2.0%	15.4%	n.a.	13.04%	9.08%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	155.08	0.4%	10.6%	8.7%	15.7%	68.53%	39.75%	17.32%	2.87	2.87	2.43
SIMECB	166.50	-1.5%	-5.9%	-8.5%	-1.2%	19.62%	15.91%	7.49%	9.14	9.87	9.85
SORIANAB	32.14	-2.9%	4.4%	-21.5%	28.8%	6.62%	4.26%	2.48%	6.05	7.41	5.77
SPORTS	8.00	-5.3%	0.0%	-20.0%	1.3%	36.55%	16.92%	5.96%	3.75	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.81	-3.6%	3.6%	-16.0%	-0.9%	40.50%	11.00%	-3.48%	3.70	4.14	4.96
TRAXIONA	12.76	-2.7%	-1.2%	-16.3%	-16.7%	13.03%	4.83%	0.35%	3.87	4.28	4.60
VESTA*	67.76	4.1%	17.0%	23.0%	33.5%	78.31%	77.66%	139.06%	14.98	15.95	14.97
VOLARA	10.70	-2.9%	-10.1%	-33.0%	-18.8%	8.81%	-11.50%	-14.79%	5.56	5.21	3.78
WALMEX*	50.77	3.1%	10.6%	-9.5%	-17.1%	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	15.61	5.55	5.00	28734.58	2.43	8,640,800	n.a.

AC*	1.32	0.74	0.94	19.82	8.07	7.22	76.51	2.86	370,953	1,698
SIGMAFA	3.16	2.67	3.55	17.62	6.54	8.56	2.78	6.98	107,724	5,554
ALPEKA	2.52	2.02	2.97	8.34	7.96	7.16	13.99	1.11	32,617	2,085
ALSEA*	2.84	2.49	5.18	22.15	4.89	4.68	11.84	4.40	41,055	790
AMXB	1.87	1.68	3.12	15.17	4.97	3.58	6.74	3.41	1,370,491	59,747
ARA*	2.50	0.63	0.77	6.96	5.42	5.19	13.68	0.39	6,407	1,212
ASURB	4.53	3.52	4.31	13.94	10.13	8.12	149.80	3.10	139,137	300
AUTLANB	4.96	4.33	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.70	0.52	2,141	323
AXTELCPO	3.07	2.80	10.51	237.70	4.26	3.63	0.14	26.57	10,008	19,460
BBAJIOO	n.a.	n.a.	-1.02	8.14	n.a.	n.a.	39.89	1.47	69,885	1,190
BIMBOA	3.11	2.82	4.72	21.46	7.38	7.46	28.75	2.18	268,856	4,285
BOLSAA	0.14	-1.27	-1.43	12.68	7.01	6.57	13.85	2.67	20,398	552
CEMEXCPO	2.54	2.21	4.36	28.96	9.84	4.57	16.13	1.18	288,671	14,508
CHDRAUIB	2.37	2.02	3.31	13.85	6.67	7.20	54.81	1.66	87,233	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.79	-0.86	10.12	6.94	6.69	20.16	4.12	73,446	847
CUERVO*	2.15	1.08	1.27	8.00	7.66	11.52	19.03	0.85	58,249	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	6.97	78.49	78.49	23.16	0.43	6,796	680
DINEB	8.32	7.98	8.65	49.71	63.67	22.22	5.65	3.98	14,304	636
FEMSAUBD	1.91	1.12	1.75	30.35	7.08	7.15	64.08	3.75	726,533	3,387
GAPB	2.95	1.92	2.31	21.90	13.31	12.26	93.71	4.44	247,480	595
GCARSOA1	2.04	0.96	1.36	42.93	12.05	10.25	59.45	2.79	373,820	2,253
GCC*	1.27	-0.30	-0.39	10.03	6.38	5.54	137.83	1.29	59,942	320
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.03	6.65	n.a.	n.a.	24.82	1.51	59,080	1,579
GFINBURO	n.a.	0.14	0.35	10.69	2.67	2.73	47.33	0.99	280,760	6,004
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	9.72	2.77	2.54	87.99	2.43	600,496	2,813
GISSAA	2.84	2.46	20.42	n.a.	5.07	4.70	32.53	0.38	3,761	303
GMEXICOB	1.03	0.00	0.00	13.28	7.76	4.90	63.81	3.58	1,776,537	7,785
GRUMAB	1.91	1.38	1.79	9.62	6.48	6.15	128.90	1.95	83,217	332
HERDEZ*	2.56	0.37	0.49	13.89	6.83	5.29	57.97	0.96	17,910	321
HOTEL*	n.a.	n.a.	n.a.	510.00	11.19	8.29	n.a.	n.a.	3,652	n.a.
ICHB	0.00	-4.32	-5.31	25.00	9.19	7.63	144.20	1.18	74,218	405
KIMBERA	2.20	0.84	0.97	14.11	8.98	6.78	1.79	21.16	111,560	3,001
KOFUBL	1.63	0.90	1.23	19.32	7.54	7.52	67.87	3.25	462,708	2,101
KUOB	3.58	2.81	10.72	n.a.	10.03	12.71	39.25	1.27	22,077	435
LABB	2.13	1.41	1.56	8.68	5.47	6.85	12.24	1.25	15,330	1,000
LACOMERUBC	0.52	0.32	0.47	14.08	5.82	5.99	31.75	0.99	26,990	1,081
LIVEPOLC-1	1.67	1.07	1.31	7.40	4.74	4.14	134.83	0.76	145,845	1,338
MEGACPO	1.57	1.29	3.29	15.57	4.20	3.57	38.83	1.40	46,344	851
MFRISCOA-1	0.82	0.70	0.84	24.62	9.71	8.98	1.53	12.22	112,995	6,046
NEMAKA	4.37	3.69	49.12	n.a.	4.01	3.54	10.97	0.30	9,378	2,834
OMAB	1.44	1.18	1.30	16.34	10.76	9.05	23.59	9.72	89,488	386
ORBIA*	4.72	4.00	8.45	n.a.	6.34	5.51	21.19	1.09	45,362	1,927
PE&OLES*	0.58	-0.09	-0.11	8.08	6.86	4.31	322.60	2.54	326,240	397
PINFRA*	0.77	-2.17	-2.34	16.03	3.85	5.53	200.01	1.54	127,699	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.42	16.83	n.a.	n.a.	65.87	2.89	76,120	400
RA	n.a.	1.05	2.85	7.96	2.87	2.43	115.45	1.34	50,856	328
SIMECB	0.00	-4.24	-5.13	21.77	9.87	9.85	122.86	1.36	82,869	498
SORIANAB	2.01	1.43	2.21	15.29	7.41	5.77	48.06	0.67	57,852	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	38.61	0.23	23,236	2,638
TRAXIONA	3.03	2.76	6.76	20.50	4.28	4.60	26.37	0.48	6,921	542
VESTA*	4.34	3.37	3.39	6.48	15.95	14.97	68.11	0.99	64,679	894
VOLARA	5.19	4.09	63.56	n.a.	5.21	3.78	1.10	9.75	12,476	1,149
WALMEX*	0.80	0.51	0.68	17.52	9.89	10.01	13.86	3.66	870,067	17,220



IPC



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)
GISSA	10-dic-26	Dividendo en efectivo	US\$0.049 por acción.
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.

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	\$0.6497 por acción.
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 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.

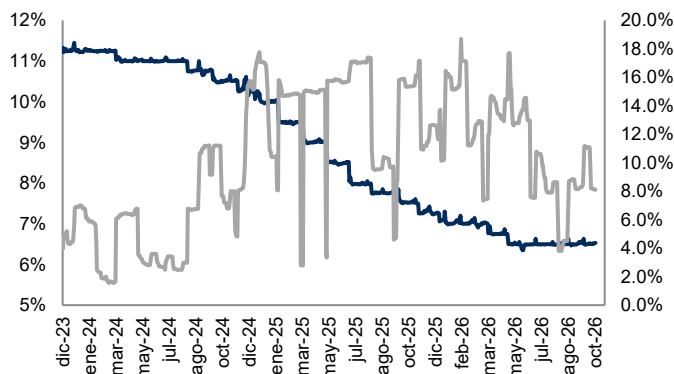


Monitor de Mercados Financieros

TIIE 1 DÍA y Volatilidad

Cierre: 6.5%

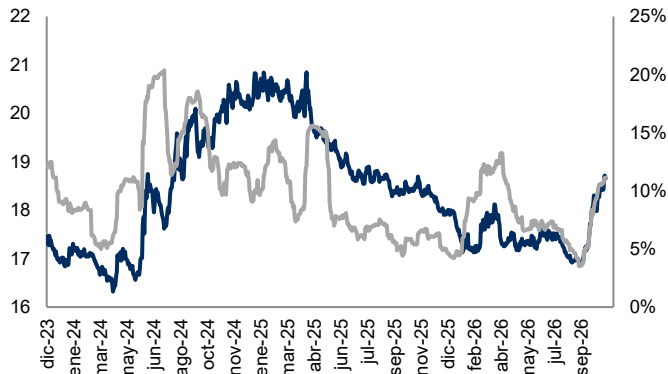
Volat: 8.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.6570

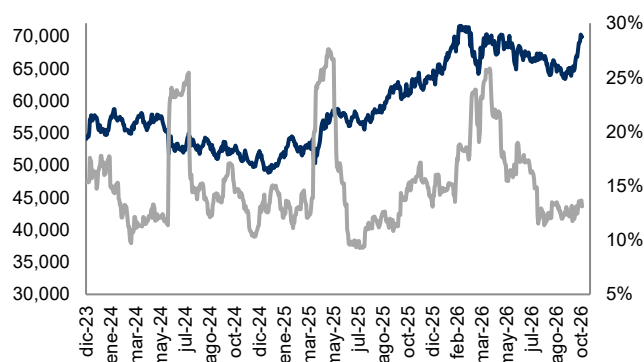
Volat: 11.1%



IPC y Volatilidad

Cierre: 69,879.62

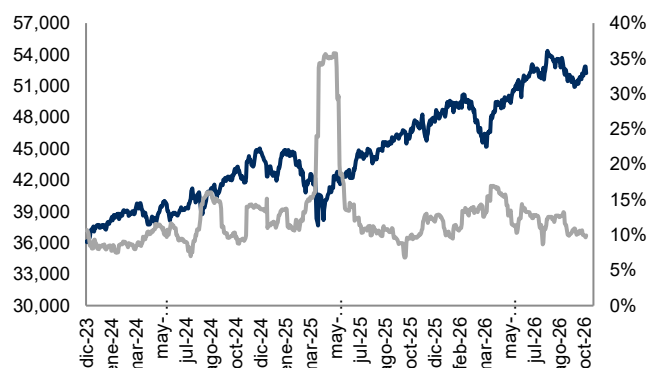
Volat: 13.1%



DJI y Volatilidad

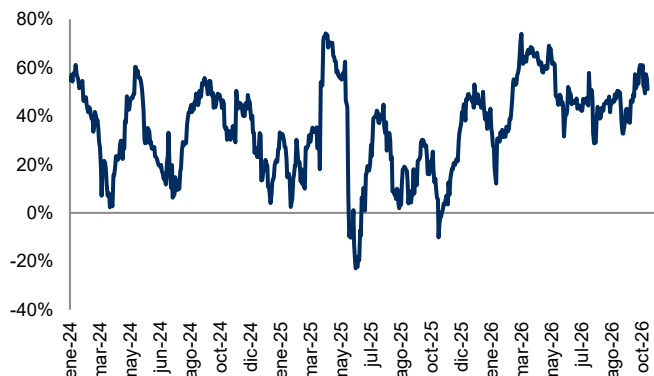
Cierre: 52,215.16

Volat: 10.0%



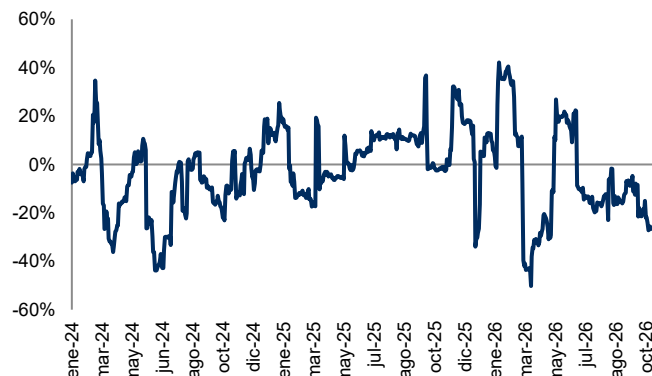
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 51.2%



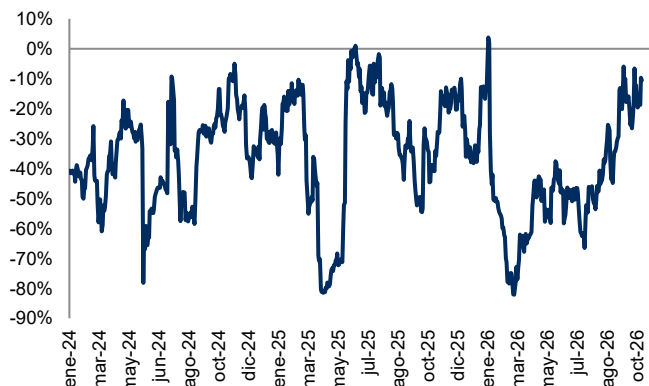
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D

Correl: -26.6%



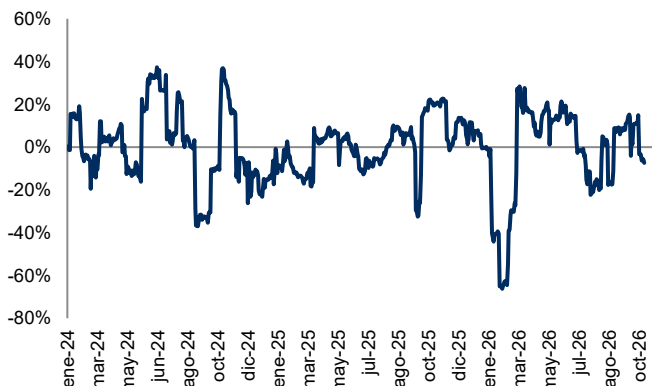
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -10.6%



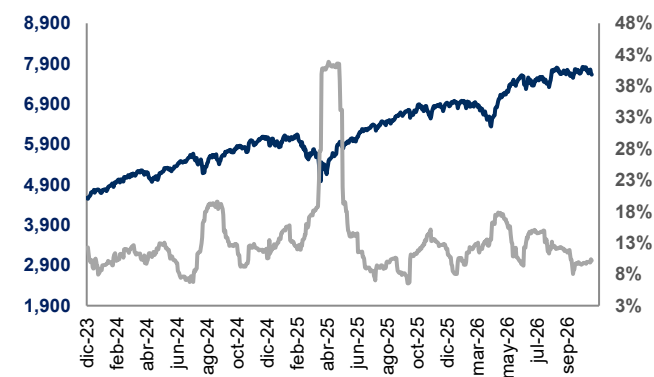
Correlación entre IPC y TIIE 1D

Correl: -7.3%

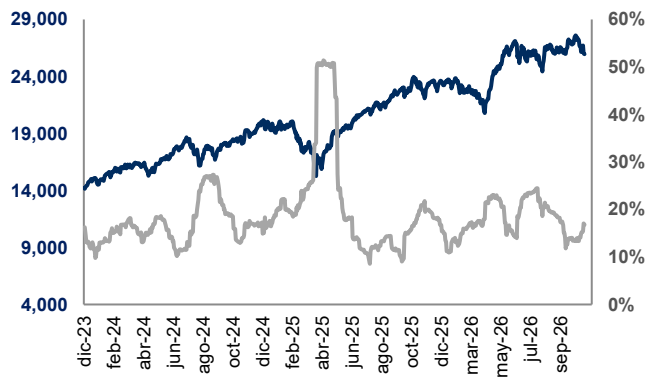


Monitor de Mercados

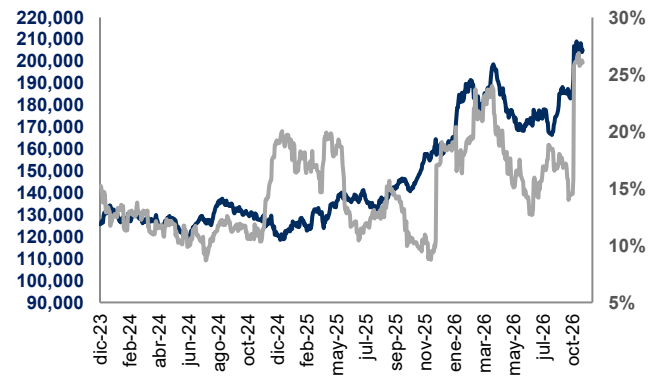
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,623.68 Volat: 10.2%



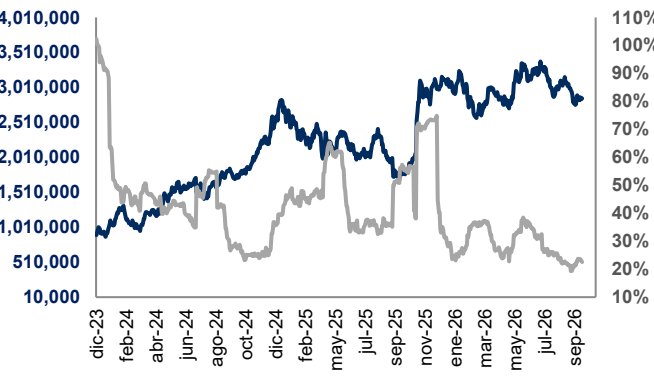
NASDAQ (EUA) Cierre: 25,955.34 Volat: 16.8%



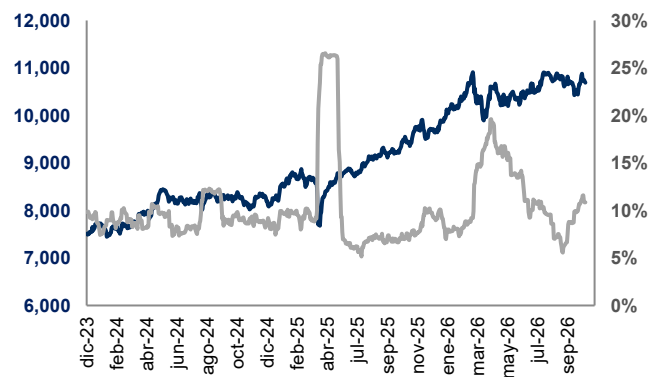
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 205,082.56 Volat: 26.0%



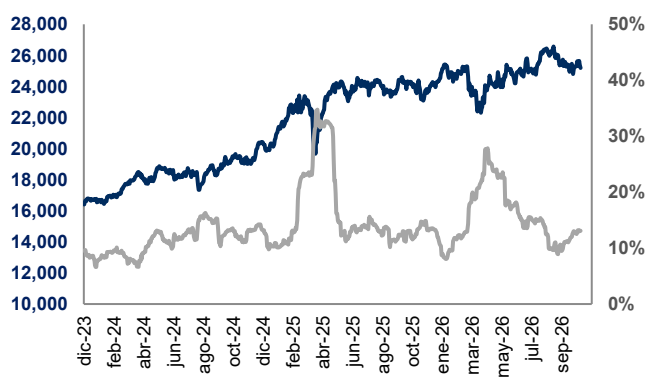
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,848,945.00 Volat: 22.6%



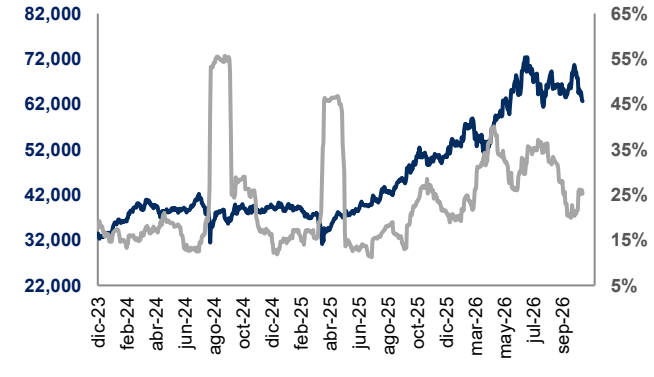
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,690.36 Volat: 10.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 25,181.65 Volat: 13.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 62,693.16 Volat: 25.2%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.47%	-1.07%	11.37%
NASDAQ	-0.71%	-3.64%	11.67%
BOVESPA	0.69%	13.33%	38.71%
MERVAL	0.00%	-3.98%	-10.48%
FTSE100	-1.37%	0.89%	6.99%
DAX	-1.96%	-2.51%	-2.10%
NIKK225	-3.23%	-3.66%	24.06%
IPC	0.26%	2.20%	4.83%
DJI	0.41%	1.37%	8.64%
CAC40	-2.42%	-5.75%	-8.92%
HANGSENG	-4.47%	-7.01%	-10.59%
STX	-0.01%	0.80%	10.56%
IBEX	-1.98%	-4.84%	4.64%

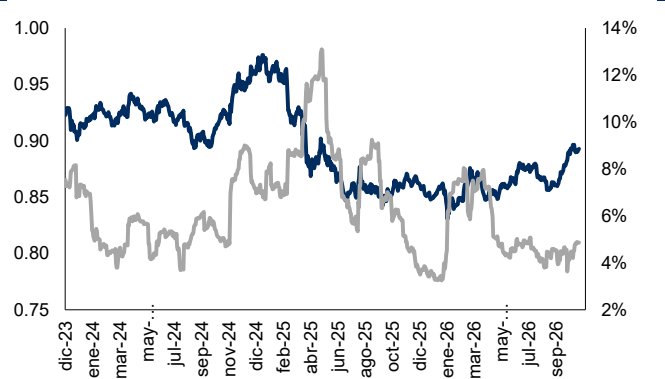
Cifras al 23 de octubre de 2026. Índices en USD.



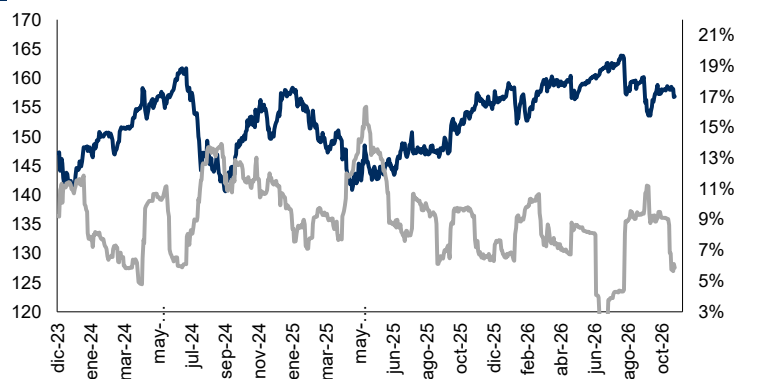
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

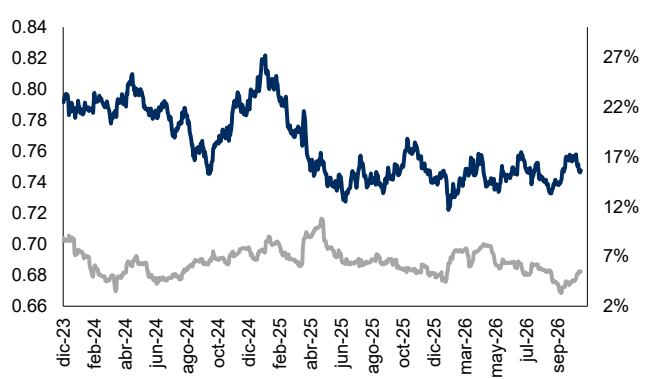
Euro (€) Cierre: 0.89 Volat: 4.9%



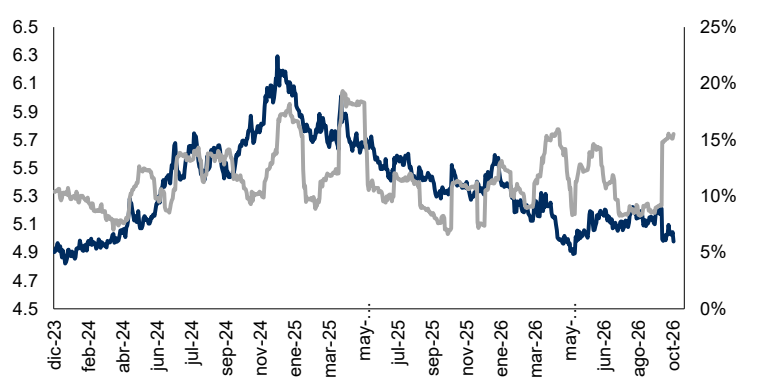
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.87 Volat: 5.9%



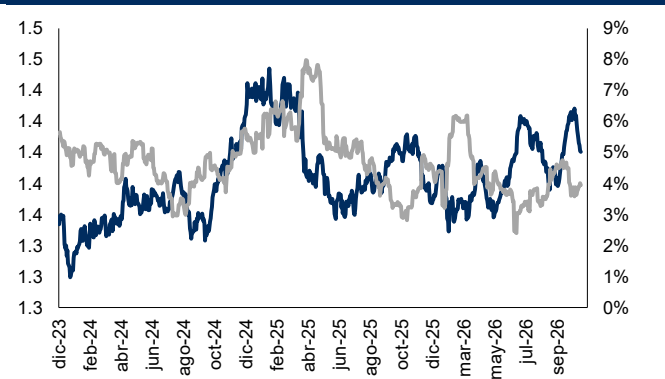
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 5.5%



Real Brasileño Cierre: 4.98 Volat: 15.5%



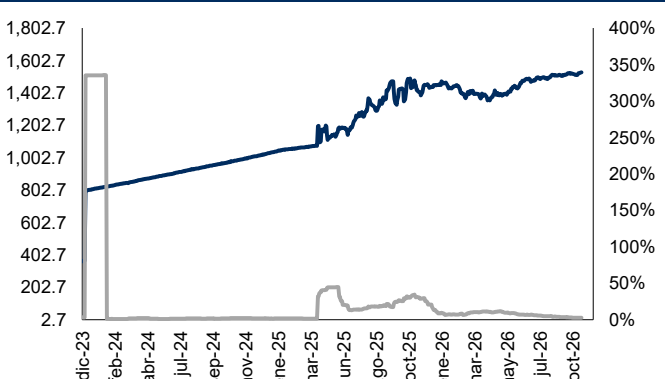
Dólar Canadiense Cierre: 1.40 Volat: 4.0%



Peso Mexicano Cierre: 18.66 Volat: 11.1%



Peso Argentino Cierre: 1,529.12 Volat: 2.8%

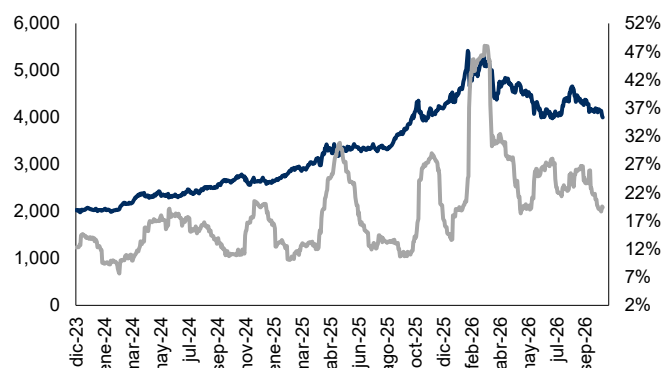


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.89	-0.33%	-1.62%	-4.85%
Yen	156.87	0.73%	0.92%	-0.10%
Libra	0.75	0.36%	1.01%	-0.75%
Real	4.98	1.65%	3.73%	9.06%
Dólar Can	1.40	0.98%	0.70%	-2.03%
Peso Mex	18.66	-0.91%	-6.43%	-3.60%
Peso Arg	1,529.12	-0.76%	-0.87%	-5.34%

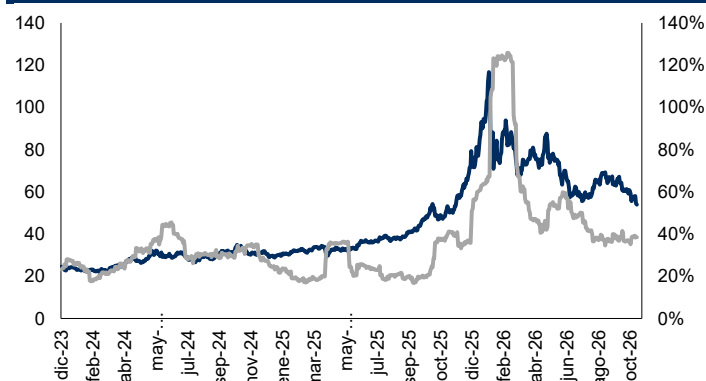
Cifras al 23 de octubre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

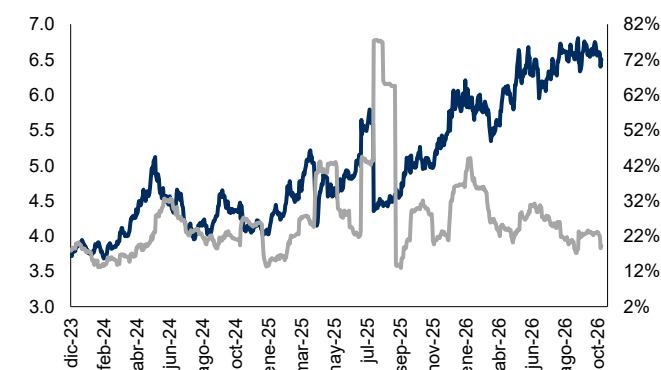
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,996.10 Volat: 19.4%



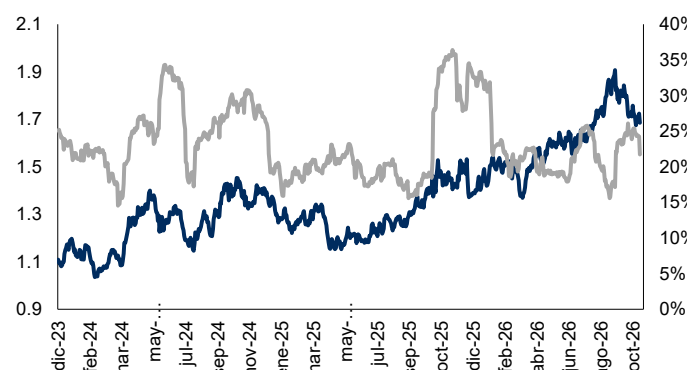
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 53.89 Volat: 38.5%



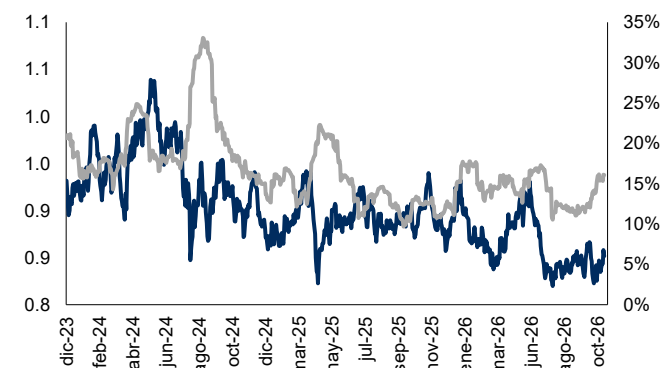
Cobre (USD / libra) Cierre: 650.75 Volat: 19.2%



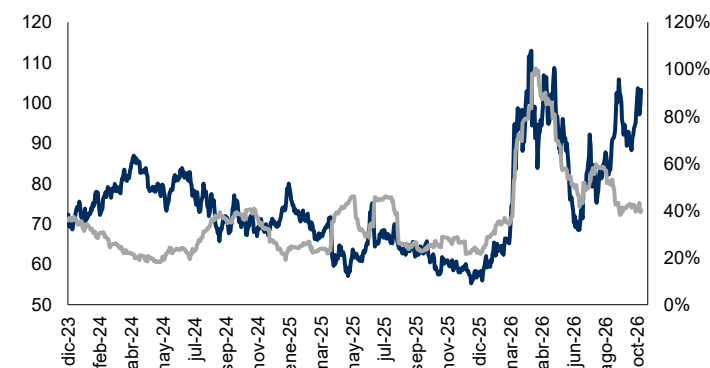
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.69 Volat: 21.7%



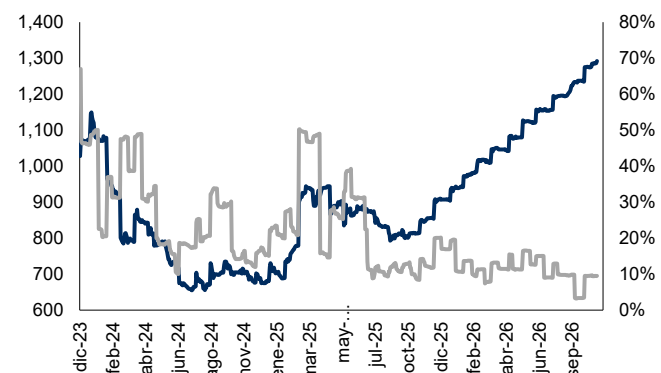
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.85 Volat: 16.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 103.27 Volat: 40.2%



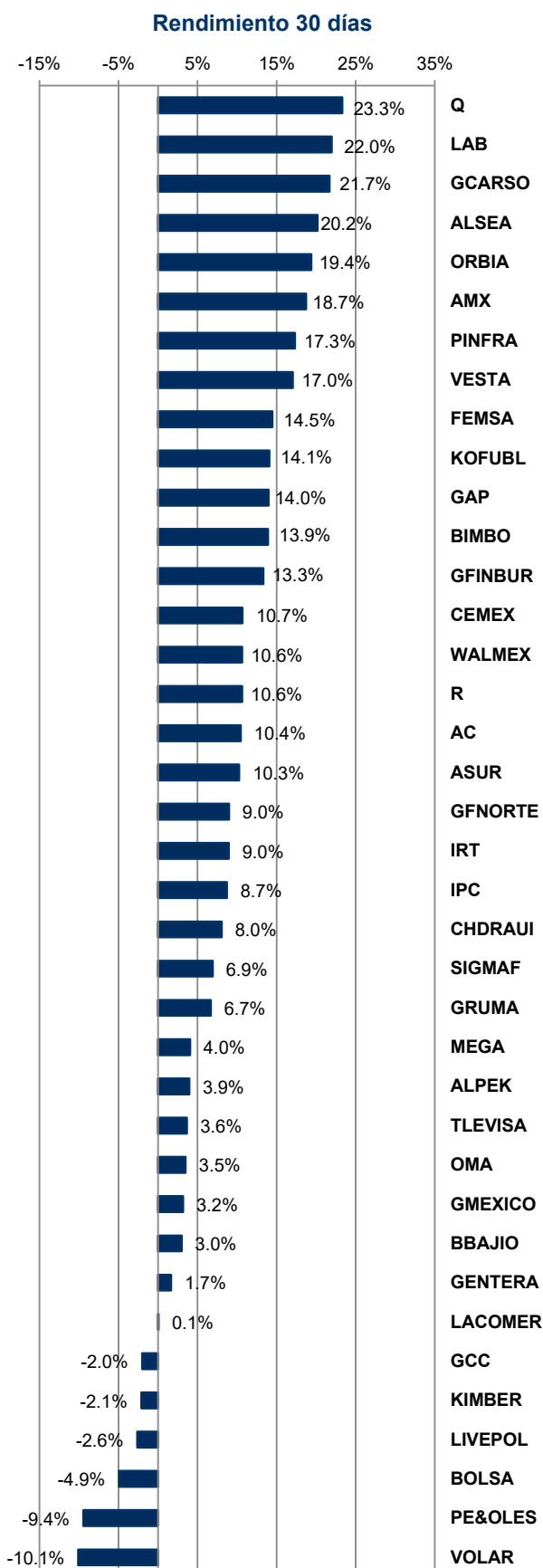
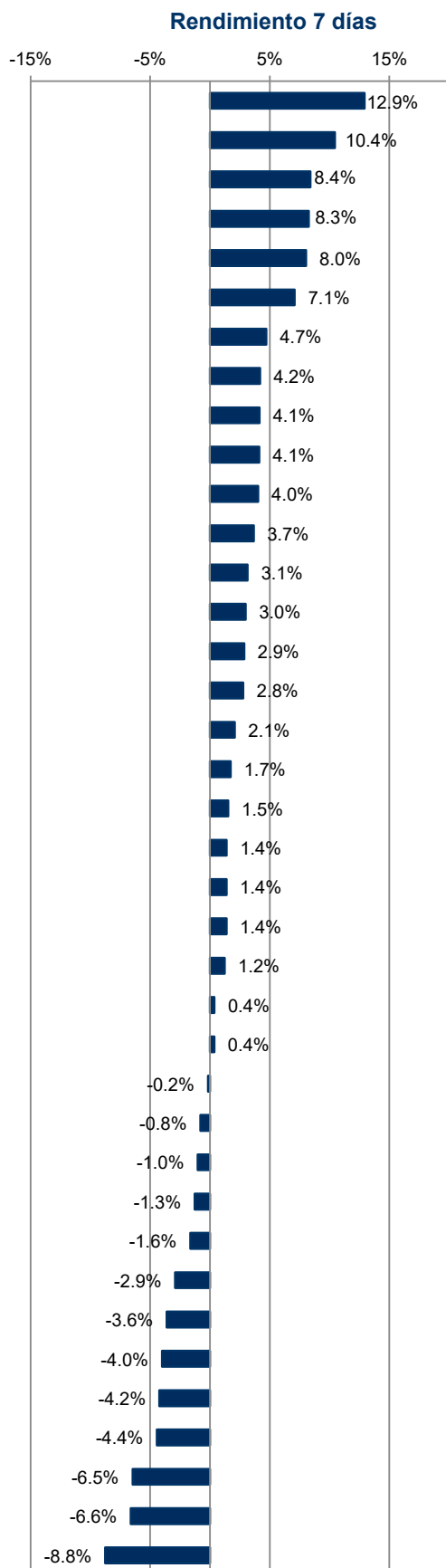
Acero (Indice) Cierre: 1,292.00 Volat: 9.5%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3,996.10	-4.07%	-6.80%	-7.48%
Plata	53.89	-5.44%	-16.36%	-24.80%
Cobre	6.51	-1.00%	-2.55%	14.53%
Zinc	1.69	-0.38%	-6.33%	20.57%
Plomo	0.85	1.48%	-0.66%	-4.58%
WTI	103.27	1.83%	12.06%	79.85%
Acero	1,292.00	0.54%	4.45%	38.18%

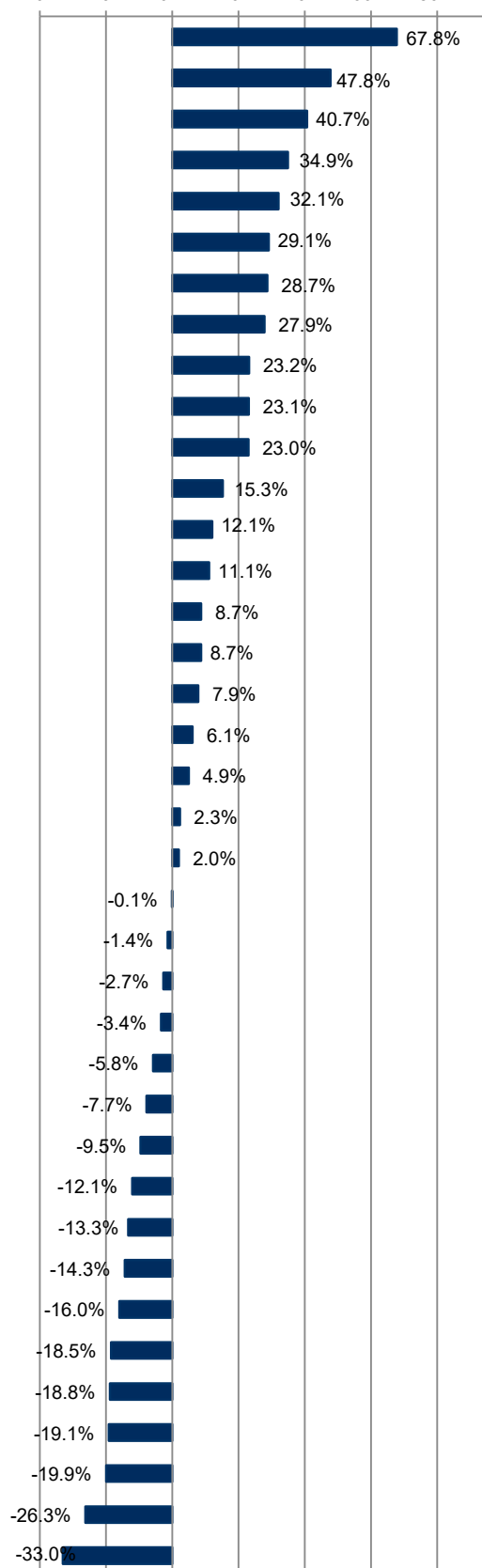
Cifras al 23 de octubre de 2026.





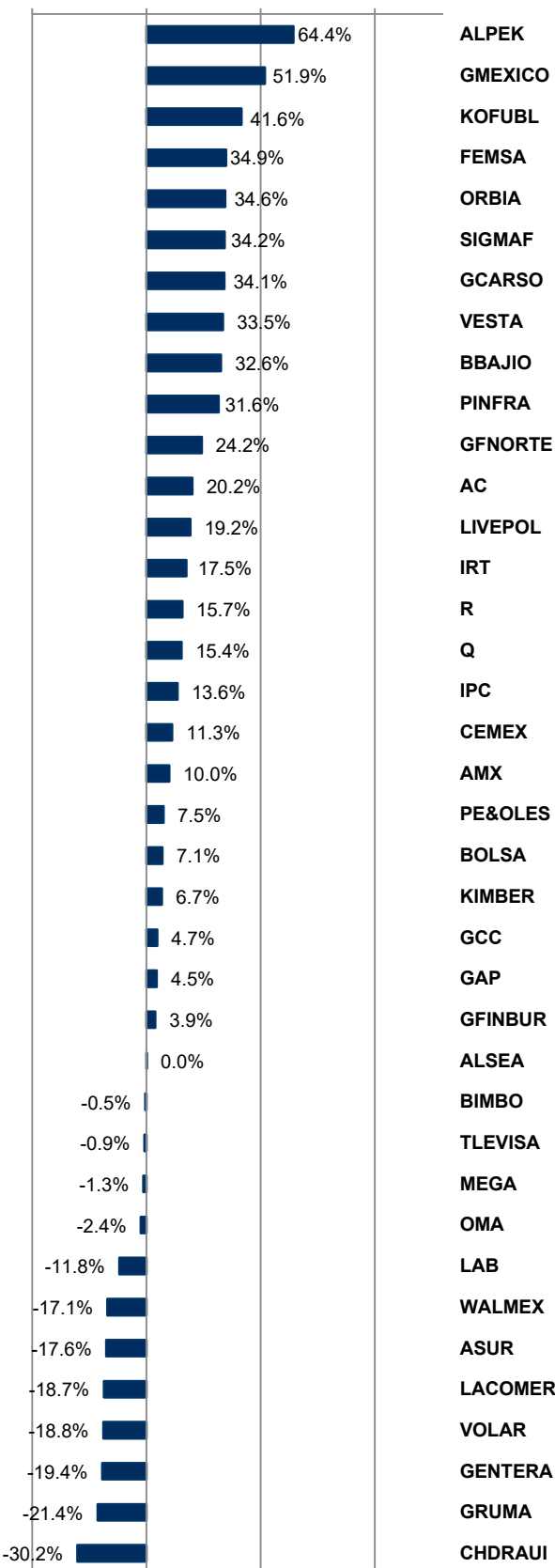
Rendimiento en el Año

-40% -20% 0% 20% 40% 60% 80%



Rendimiento 12 meses

-50% 0% 50% 100%



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.56 %	5.56 %	5.56 %	5.87 %	6.20 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,962.9	▼ -1.35 %	▲ 6.80 %

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	6.82 %	7.88 %	7.88 %	6.66 %	6.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,278.3	▼ -2.18 %	▲ 90.01 %

234

DURACIÓN (DÍAS)

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

CARTERA

Cetes	72.46 %
Bondes	15.94 %
Reporto	7.36 %
BPAS	4.25 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270401	12.28 %
CETES270429	12.24 %
CETES270513	12.20 %
CETES270318	10.50 %
BONDES271104	5.38 %

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	-0.61 %	35.25 %	35.25 %	7.71 %	6.13 %

4.64

DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
603.8	▼ -1.55 %	▼ -18.49 %

CARTERA

Bonos	
Cetes	4.06 %
Udibonos	2.01 %
Reporto	1.67 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.13 %
BONOS300228	19.10 %
BONOS341123	18.15 %
BONOS360221	11.12 %
BONOS330526	10.07 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	5.61 %	49.68 %	49.68 %	11.97 %	12.10 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,884.9	▼ -0.23 %	▼ -7.21 %

1 mil

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA

Bonos	
Cetes	24.63 %
Reporto	19.02 %
Corporativo	4.04 %
BPAS	1.03 %
Bancario	0.41 %
Chequera MXN	0.00 %

TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.03 %
TOYOTA26	0.62 %
ACBE26-3	0.62 %
LAB23-2	0.51 %
TOYOTA25-2	0.43 %

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	14.46 %	19.37 %	19.37 %	8.20 %	7.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,147.3	▲ 5.29 %	▲ 24.25 %

2.03

DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI

Udibonos

94.27 %

Reporto

5.73 %

TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	69.47 %
UDIBONO261203	8.92 %
UDIBONO290830	7.94 %
UDIBONO311127	7.94 %

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	76.32 %	55.20 %	55.20 %	9.40 %	3.81 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
253.6	▲ 1.44 %	▼ -18.24 %

CARTERA POR AOI

Chequera USD

89.25 %

Reporto

10.75 %

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

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

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

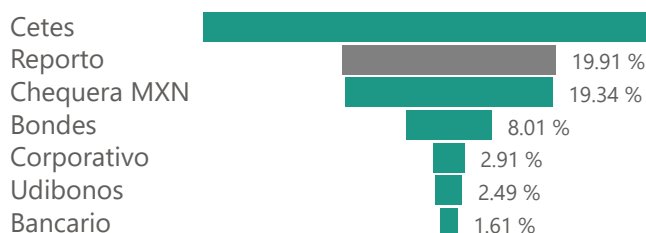
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	6.70 %	7.65 %	7.65 %	6.70 %	6.81 %
BX+1	4.35 %	22.77 %	22.77 %	6.62 %	6.22 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

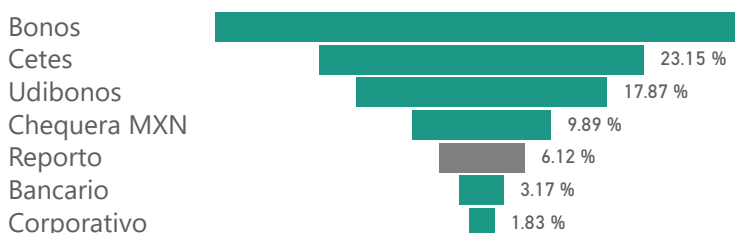
(MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,238.9	▼ -0.59 %	▼ -4.36 %
BX+1	574.1	▲ 0.08 %	▼ -27.62 %

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	86.37 %	59.99 %	59.99 %	12.37 %	7.36 %

Calificación: HR AAA/2CP

Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo

Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT

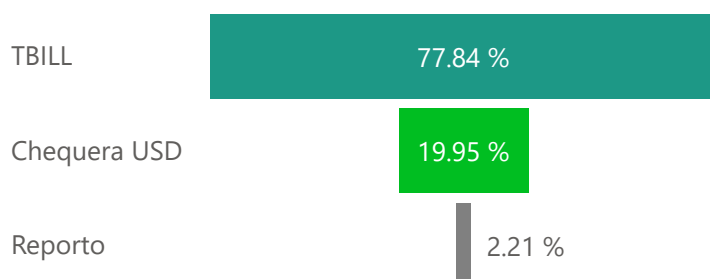
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
457.4	▲ 1.33 %	▲ 0.07 %

119

DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILK41261029	10.42 %
TBILM97270121	10.32 %
TBILV96270218	10.29 %
TBILD79270318	8.20 %
TBILE52270415	8.17 %

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

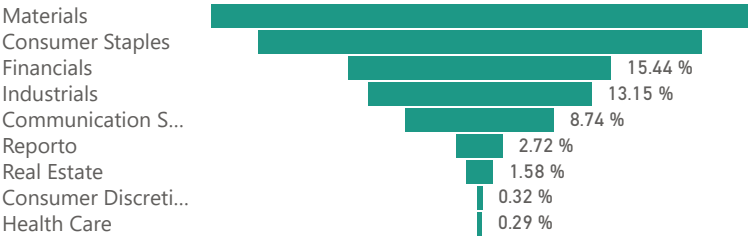
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	3.13 %	7.21 %	7.21 %	11.72 %	18.77 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

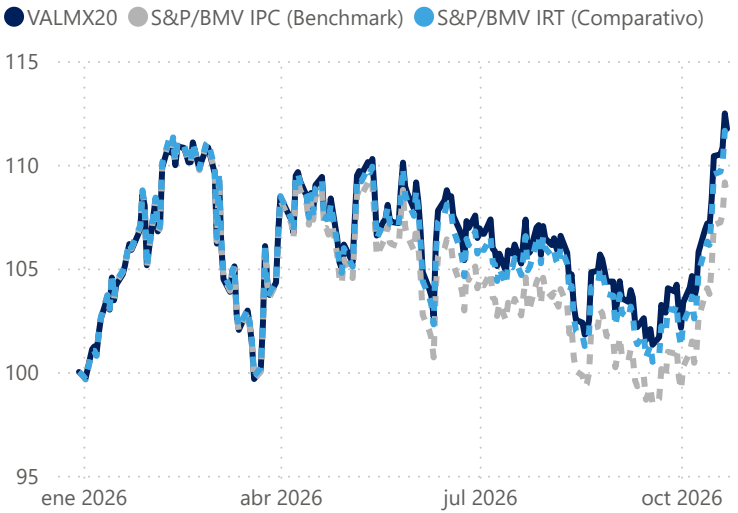
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
351.3	▲ 2.60 %	▲ 11.11 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	15.29 %
GFNORTEO	10.28 %
FEMSAUBD	8.09 %
AMXB	7.82 %
CEMEXCPO	7.62 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

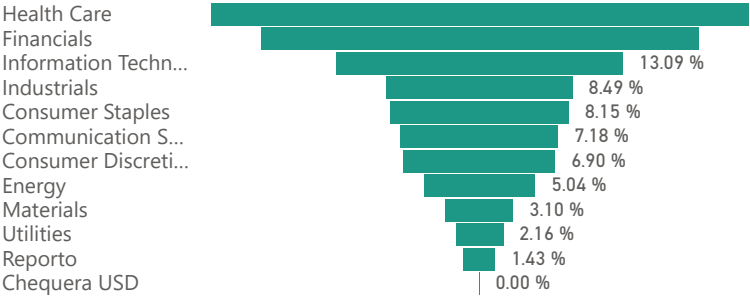
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	4.12 %	9.31 %	9.31 %	15.65 %	19.51 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

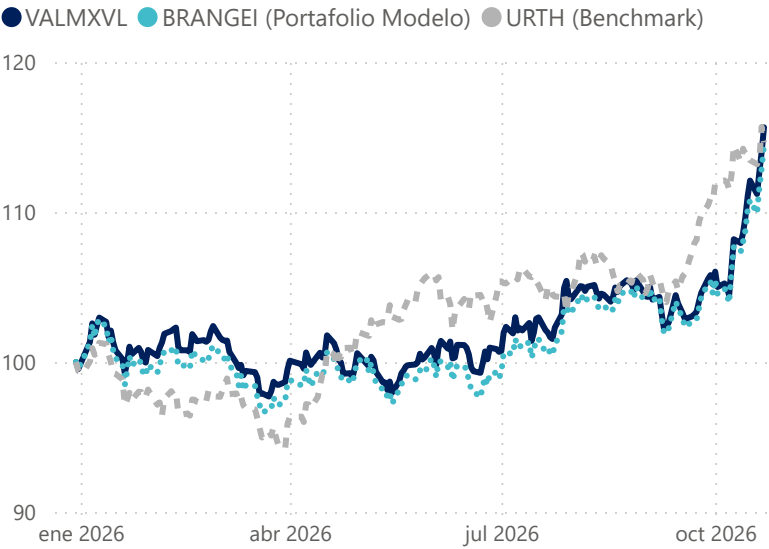
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,338.5	▲ 4.10 %	▲ 16.72 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.61 %
BDX*	3.01 %
CI*	2.66 %
EFX*	2.56 %
GSKN	2.53 %

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	-2.80 %	-3.62 %	-3.62 %	10.76 %	7.57 %

CARTERA SECTORIAL

Information Techn...	73.72 %
Communication Se...	10.38 %
Consumer Discreti...	5.89 %
Health Care	3.48 %
Reporto	2.37 %
Industrials	2.09 %
Financials	1.52 %
	0.56 %
	0.00 %

Chequera USD
TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.43 %
META*	4.13 %
CRWD*	3.55 %
PANW*	3.46 %
CRM*	3.43 %

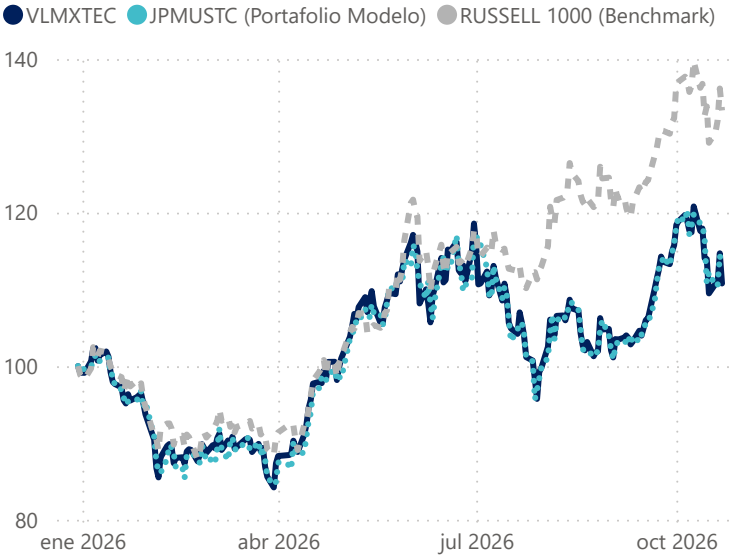
ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,619.4	-2.72 %	16.59 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.32 %	1.87 %	1.87 %	6.91 %	7.94 %
BX+3	0.67 %	2.77 %	2.77 %	9.50 %	10.94 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	116.6	0.91 %	18.48 %
BX+3	112.3	1.01 %	10.19 %

CARTERA SECTORIAL BX+2

Reporto	21.80 %
Bonos	
Equity USA	4.76 %
Consumer Staples	4.10 %
Communication S...	4.09 %
UCITs	3.91 %
Udibonos	3.46 %
Infraestructure	3.43 %
Financials	3.40 %
Cetes	3.37 %
Equity Mexico	2.94 %
Technology	2.31 %
Small & Mid Cap	1.54 %
Industrials	1.21 %
Chequera MXN	0.08 %
Chequera USD	0.02 %

CARTERA SECTORIAL BX+3

Bonos	
Reporto	9.33 %
UCITs	7.85 %
Communication Se...	7.30 %
Consumer Staples	6.49 %
Equity USA	6.24 %
Infraestructure	6.19 %
Equity Global	5.78 %
Equity Mexico	5.22 %
Financials	4.20 %
Technology	2.81 %
Small & Mid Cap	2.55 %
Udibonos	2.53 %
Industrials	2.10 %
Dividends	1.75 %
Cetes	0.08 %
Chequera MXN	
Chequera USD	0.02 %

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



VALMXHC ESPECIALIZADO EN ACCIONES

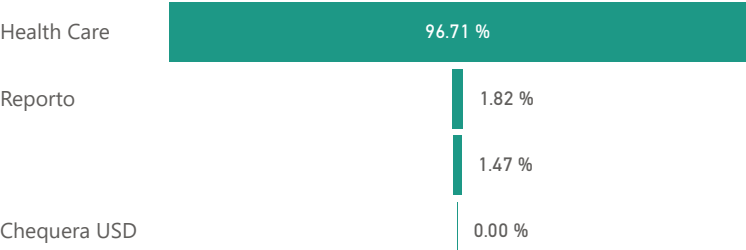
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	4.70 %	9.70 %	9.70 %	17.90 %	21.80 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
577.0	▲ 4.70 %	▼ -7.36 %

CARTERA SECTORIAL

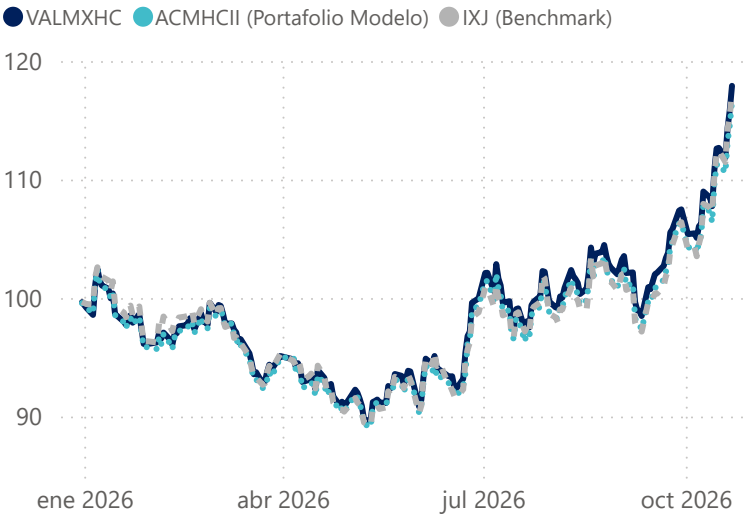


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	9.91 %
JNJ*	9.18 %
UNH*	6.54 %
MRK*	6.11 %
ROP1N	5.62 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

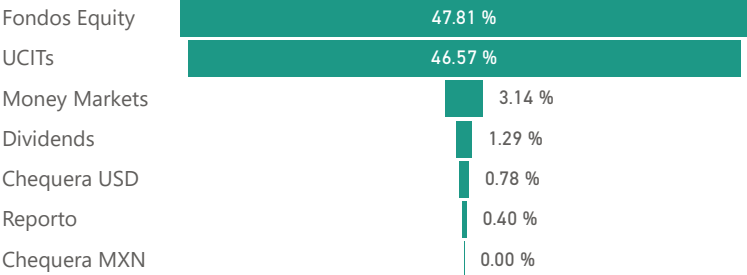
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	2.11 %	5.26 %	5.26 %	3.29 %	1.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,465.9	▲ 2.11 %	▲ 3.26 %

CARTERA SECTORIAL

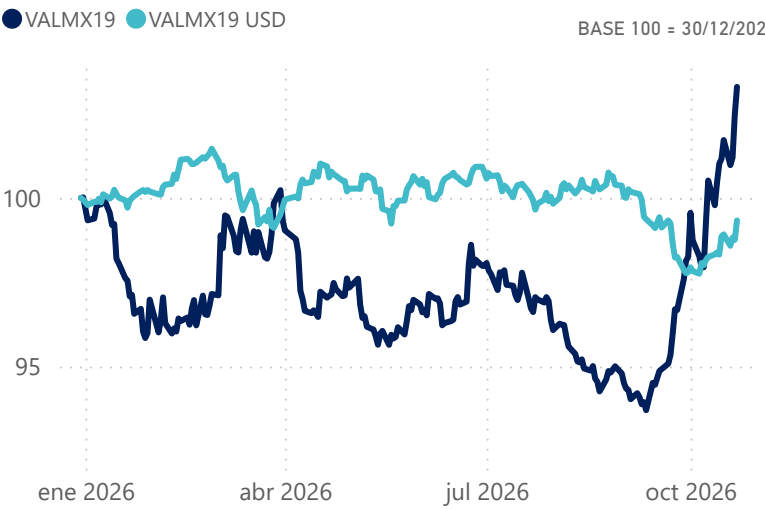


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEBOCO	47.81 %
SDIAN	18.00 %
IDTPN	10.65 %
IMBAN	9.82 %
VDPAN	8.10 %

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

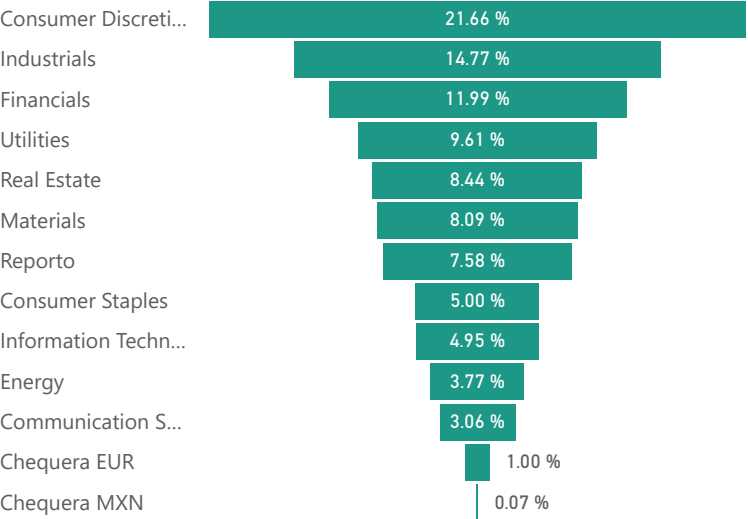
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	0.96 %	1.94 %	1.94 %	6.97 %	9.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

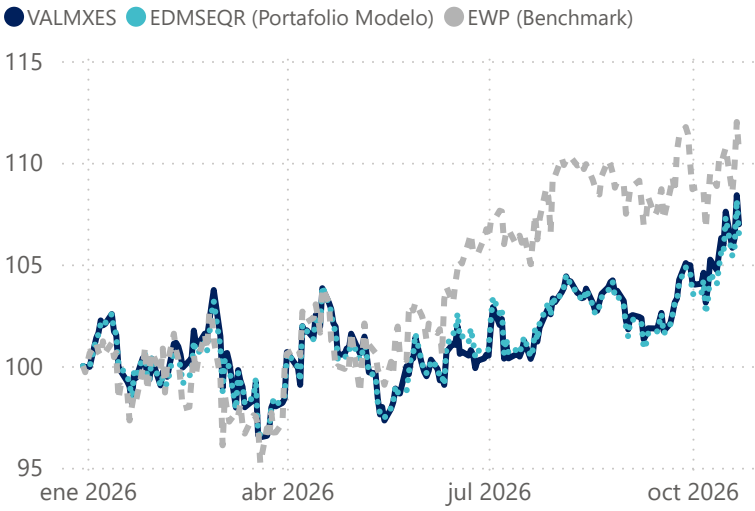
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
44.7	▲ 0.96 %	▼ -6.94 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

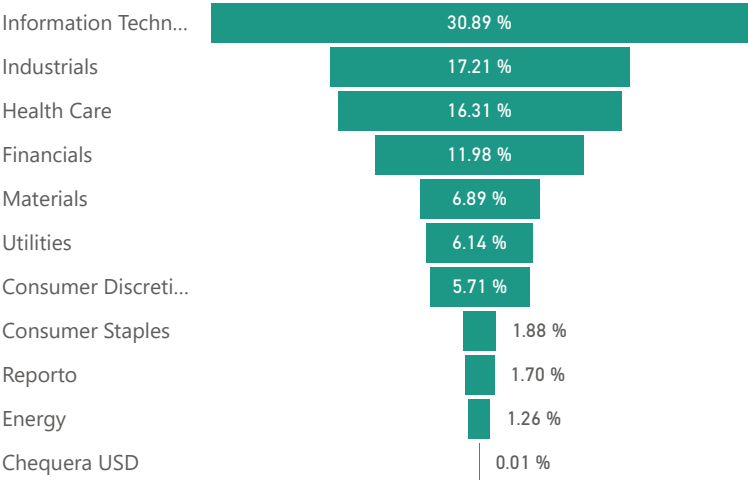
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	1.93 %	5.61 %	5.61 %	10.84 %	9.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

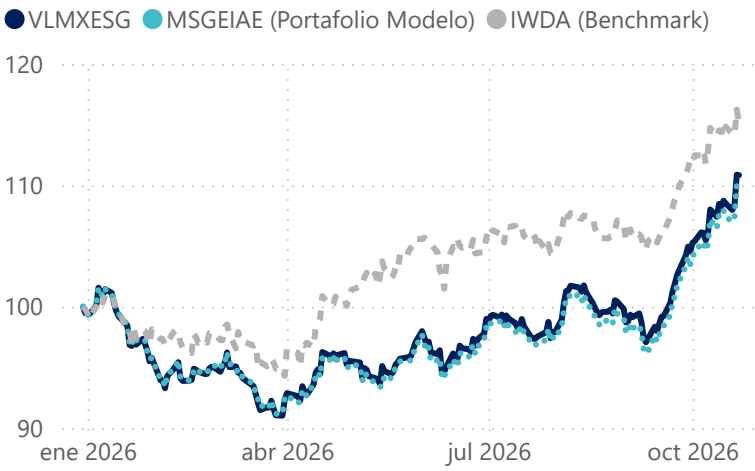
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
196.3	▲ 1.93 %	▼ -73.15 %

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

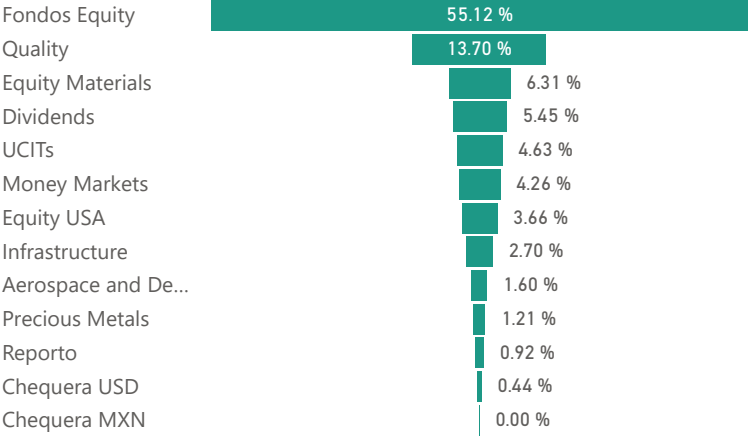
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	0.52 %	2.23 %	2.23 %	10.34 %	11.62 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

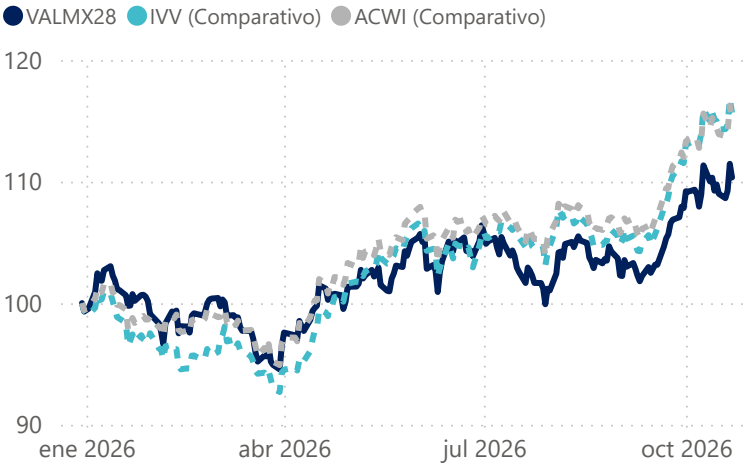
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,439.1	▲ 0.62 %	▲ 2.58 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

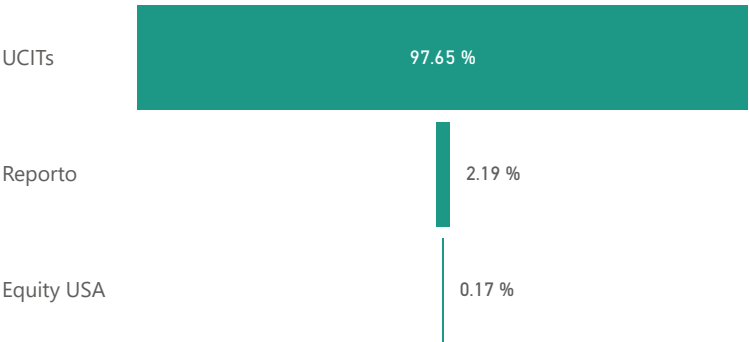
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	8.07 %	6.94 %	6.94 %	6.21 %	6.66 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

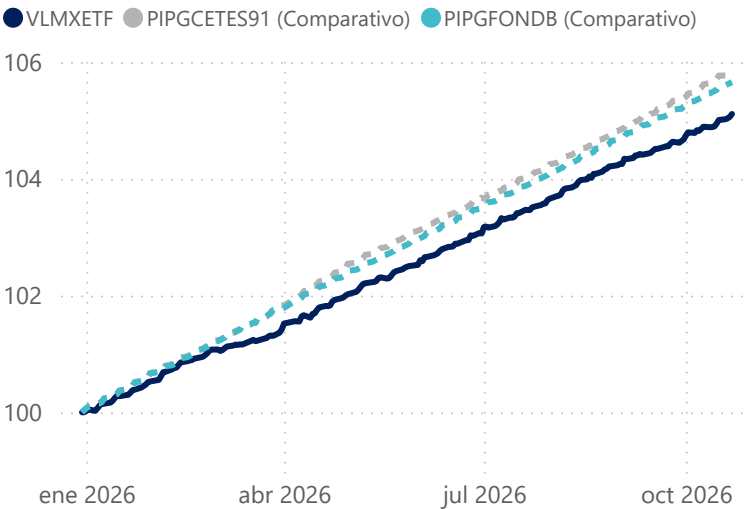
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,007.3	▲ 0.66 %	▼ -0.42 %

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

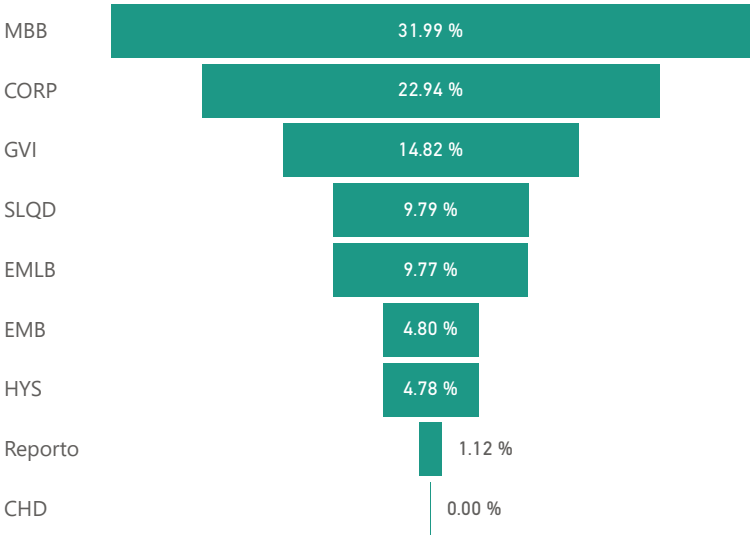
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	107.82 %	82.22 %	82.22 %	4.59 %	1.84 %

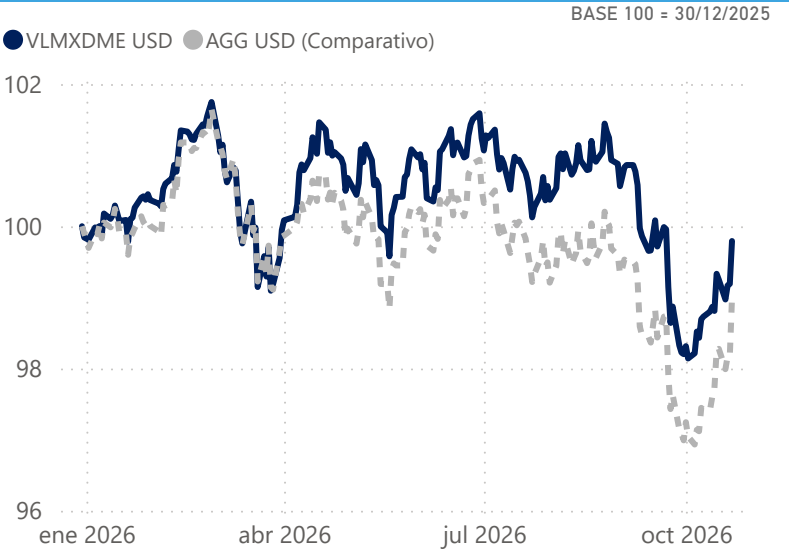
ASSETS UNDER MANAGEMENT

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,252.6	▲ 6.75 %	▲ 13.76 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

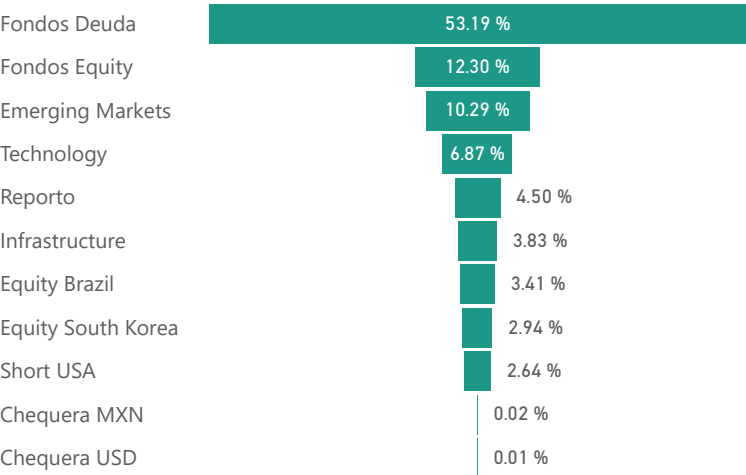
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-0.16 %	0.22 %	0.22 %	7.32 %	8.09 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

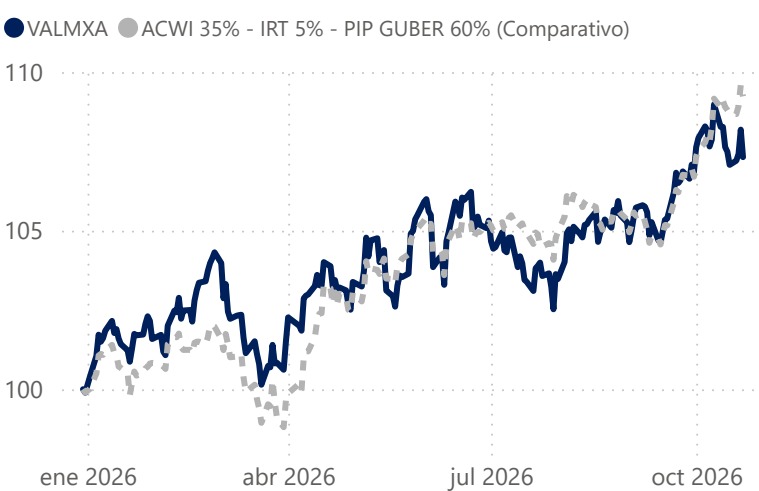
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
170.7	▼ -0.14 %	▲ 19.15 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



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



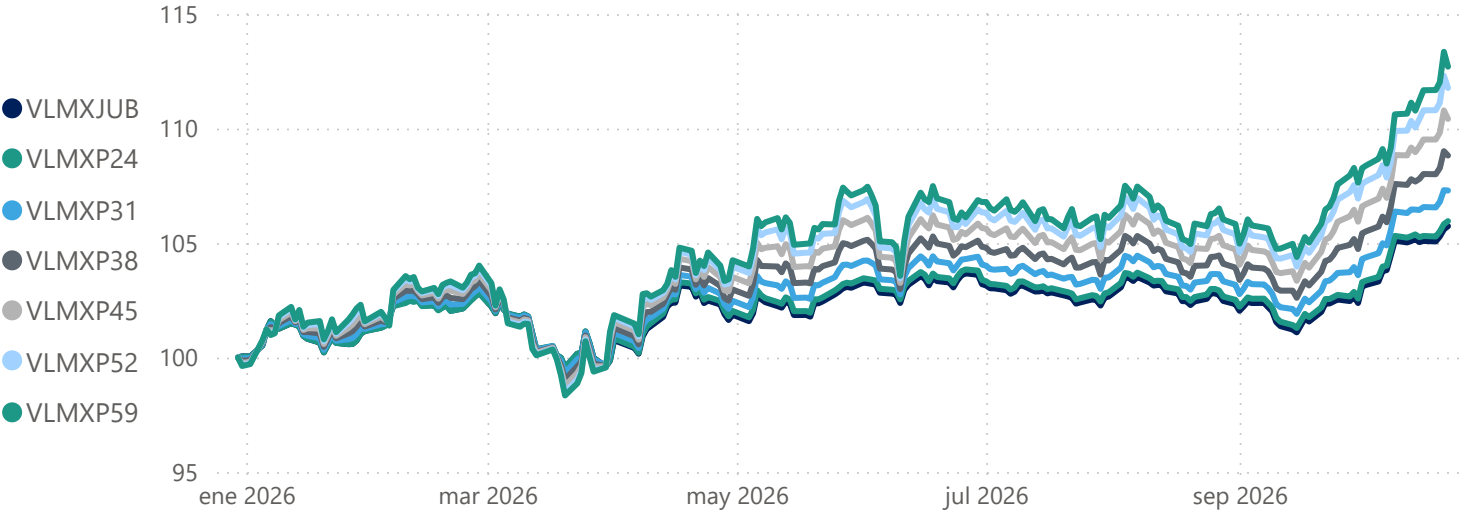


RENDIMIENTOS EFECTIVOS

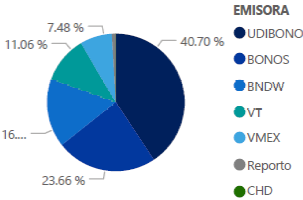
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR	FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	0.66 %	2.99 %	2.99 %	5.73 %	6.09 %	9.43 %	VLMXJUB	\$1,042 mill.	\$56 mill.
VLMXP24	0.67 %	3.01 %	3.01 %	5.95 %	6.40 %	9.55 %	VLMXP24	\$619 mill.	\$33 mill.
VLMXP31	0.80 %	3.21 %	3.21 %	7.29 %	8.13 %	10.40 %	VLMXP31	\$2,533 mill.	\$135 mill.
VLMXP38	0.95 %	3.47 %	3.47 %	8.82 %	10.08 %	11.37 %	VLMXP38	\$3,458 mill.	\$185 mill.
VLMXP45	1.10 %	3.73 %	3.73 %	10.42 %	12.13 %	12.38 %	VLMXP45	\$3,609 mill.	\$193 mill.
VLMXP52	1.23 %	3.94 %	3.94 %	11.77 %	13.87 %	13.24 %	VLMXP52	\$2,301 mill.	\$123 mill.
VLMXP59	1.32 %	4.08 %	4.08 %	12.70 %	15.09 %	13.78 %	VLMXP59	\$959 mill.	\$51 mill.

FONDOS YTD

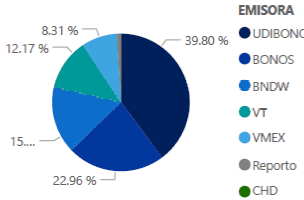
BASE 100 = 30/12/2025



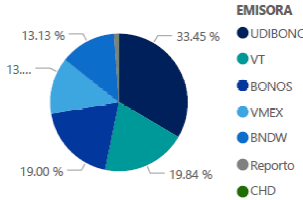
VLMXJUB



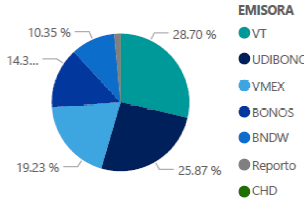
VLMXP24



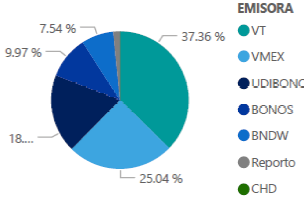
VLMXP31



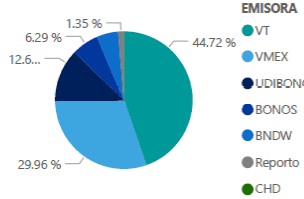
VLMXP38



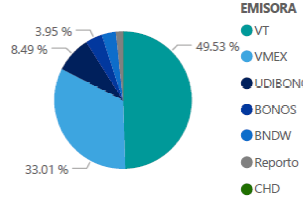
VLMXP45



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.