VALORES MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2026-10-26 - 2026-10-30

Semana 44

Resumen Ejecutivo

Economía

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

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

- Crecimiento anual del PIB muestra solidez en el 3T26
- Déficit comercial en septiembre
- Repunta crédito empresarial de la banca múltiple

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

- Se acelera PIB de EE.UU. en el 3T26 con inversión como principal motor
- Gasolina impulsan la inflación PCE en septiembre
- Perspectivas: crecimiento resiliente, mercados atentos a tasas y empleo

Renta fija

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

- Nacional: Galia Borja sugiere tasa de fondeo sin cambios
- Internacional: La Fed mantiene tasa de fondos federales 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 EE.UU. cerraron la semana con pérdidas, afectados por la debilidad tecnológica y una mayor aversión al riesgo ante la incertidumbre en Medio Oriente y el entorno político en Brasil.
- El IPC cerró la semana con pérdidas, afectado por resultados mixtos del 3T26 y la debilidad de industriales y financieras. VOLAR destacó al alza, mientras CUERVO lideró las caídas.

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

- AERO: S&P Global Ratings elevó la calificación crediticia de la compañía, destacando la resiliencia de su modelo de negocio, su rentabilidad, sólida liquidez y generación de efectivo.
- GENTERA: Informó que su subsidiaria en Perú colocó deuda por 71.8 millones de soles en el mercado peruano.

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

Noviembre 2026

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
2 **EE.UU.: Gasto en construcción** Agosto: 0.9% Septiembre e*/: 0.3% **EE.UU.: ISM Manufacturas** Septiembre: 54.5 Octubre e*/: 54.6 **México: Día de muertos** Todos los mercados cerrados	3 **EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS)** Agosto: 7.079 millones Septiembre e*/: 7.100 millones **México: Remesas** Agosto: 5,452 mdd Septiembre e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado**	4 **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Octubre 23: 3.4% Octubre 30 e*/: n.d. **EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado** Septiembre: 90 mil Octubre e*/: 69 mil **EE.UU.: Balanza comercial** Agosto: -105.6 mmdd Septiembre e*/: -108.0 mmdd **EE.UU.: ISM Servicios** Septiembre: 54.9 Octubre e*/: 54.8 **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: 257,016 mdd Octubre 30 e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex**	5 **EE.UU.: Reporte Challenger** Septiembre: 43,281 Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar** 2T-26: 1.2% 3T-26 e*/: -0.2% **EE.UU.: Productividad. Preliminar** 2T-26: 1.4% 3T-26 e*/: 2.7% **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Octubre 24: 194 mil Octubre 31 e*/: 196 mil **México: Confianza del consumidor** Septiembre: 45.1 Octubre e*/: n.d. **México: Consumo privado** Julio: 1.1% Agosto e*/: n.d. **México: Inversión fija bruta** Julio: 6.6% Agosto e*/: 5.9% **México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México**	6 **EE.UU.: Nómina no agrícola** Septiembre: 29 mil Octubre e*/: 60 mil **EE.UU.: Tasa de desempleo** Septiembre: 4.2% Octubre e*/: 4.2% **EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar** Octubre: 48.0 Noviembre e*/: 47.6 **EE.UU.: Crédito al consumo** Agosto: 8.281 mmdd Septiembre e*/: 13.750 mmdd
9 **México: Inflación general** Octubre 16: 0.41% Octubre 31 e*/: n.d. **México: Inflación subyacente** Octubre 16: 0.25% Octubre 31 e*/: n.d. **México: Exportación de automóviles** Septiembre: 277,369 unidades Octubre e*/: n.d. **México: Producción de automóviles** Septiembre: 301,803 unidades Octubre e*/: n.d.	10 **EE.UU.: Precios al consumidor** Septiembre: 0.60% Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Precios al consumidor subyacente** Septiembre: 0.30% Octubre e*/: n.d. **México: Reservas Internacionales** Octubre 30: n.d. Noviembre 6 e*/: n.d.	11 **EE.UU.: Cierre de mercados de bonos por *Veterans Day*** **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Octubre 30: n.d. Noviembre 6 e*/: n.d. **México: Producción industrial** Agosto: 3.5% Septiembre e*/: n.d. **México: Revisiones salariales (periodo de actualización 11-17 de noviembre)** Septiembre: 4.8% Octubre e*/: n.d.	12 **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Octubre 31: n.d. Noviembre 7 e*/: n.d. **EE.UU.: Venta de casas en existencia** Septiembre: 3.99 millones Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Presupuesto federal** Septiembre: -26.9 mmdd Octubre e*/: n.d. **México: Encuesta de viajeros internacionales** Septiembre	13 **EE.UU.: Precios al productor subyacente** Septiembre: 0.7% Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Precios al productor** Septiembre: 1.3% Octubre e*/: n.d.

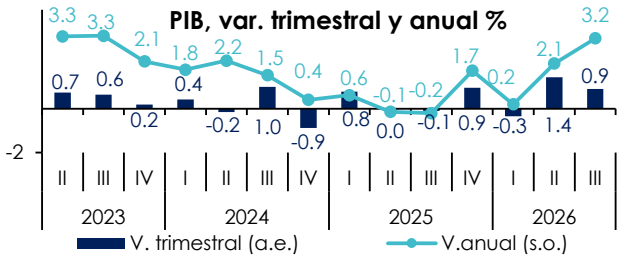
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

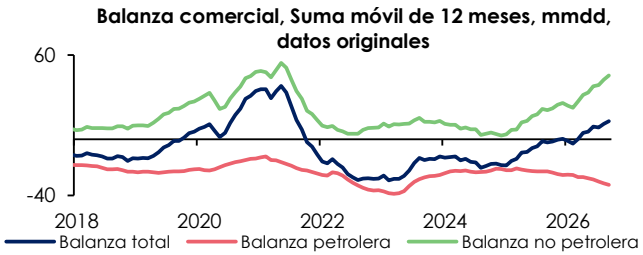
Crecimiento anual sólido del PIB en 3T26

En el 3T26, la estimación oportuna del PIB registró un aumento trimestral de 0.9% en cifras a.e., desacelerándose desde el 1.4% anterior, en el que se presentaron repuntes fuertes en todas las actividades. No obstante, la variación anual en cifras originales fue de 3.2%, por encima de los 2.1% del 2T26, con alzas de 3.4% en las actividades terciarias, 3.0% en las secundarias y 2.2% en las primarias. En enero-septiembre, la economía acumula un crecimiento de 1.8% anual.



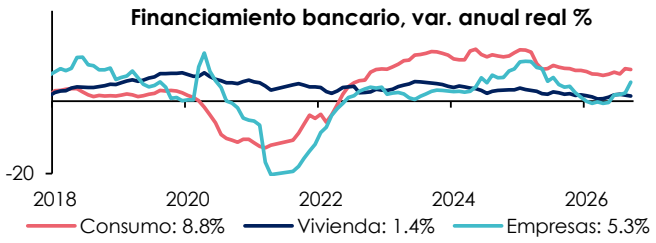
Déficit comercial en septiembre

En septiembre, la balanza comercial registró un déficit de 606.1 mdd, tras el superávit de 605.4 mdd de agosto. Pese a esto, la suma de 12 meses alcanzó un superávit de 12,861 mdd. Las exportaciones crecieron 37.9% anual, impulsadas por las manufacturas no automotrices (+53.0%), especialmente las electrónicas (+94.7%) y minerometalúrgicas (+15.5%). Las importaciones aumentaron 33.1% anual, con alzas de 40.9% en los bienes de consumo petroleros, 38.8% en los bienes intermedios y 18.7% en los bienes de capital.



Repunta crédito empresarial de la banca múltiple

En septiembre, el financiamiento de la banca comercial creció 6.0% real anual, frente a 4.7% en agosto. Para el sector privado en total, este aumentó 5.7%: el de empresas se aceleró a 5.3% desde 2.2% – con una desaceleración en el proveniente de valores y una aceleración en el de crédito – mientras que el crédito al consumo aumentó 8.8% (vs. 9.0% en agosto) y el crédito a la vivienda 1.4% (vs. 1.7%). Por sector, el financiamiento al sector privado creció 5.7% y el otorgado al sector público federal, 9.9%.



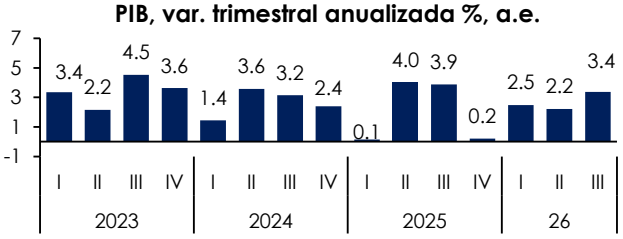
Estados Unidos

La Reserva Federal mantiene tasa sin cambios

El Comité Federal de Mercado Abierto decidió mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.75%-4.00%, tras el incremento de 25 puntos base aplicado en septiembre. A diferencia de la reunión previa, la decisión no fue unánime, se aprobó por una votación de 10 a 2, con los votos en contra de Lisa D. Cook y Beth M. Hammack, quienes preferían un alza adicional de 25 puntos base. En materia de actividad, el Comité mejoró su valoración y señaló que la economía se expande a un ritmo fuerte, por encima del ritmo sólido descrito en septiembre. Este dinamismo se apoya en la resiliencia del gasto interno, una inversión de capital robusta y un fuerte avance de la productividad, aunque la incertidumbre sigue elevada, en parte por factores geopolíticos. El mercado laboral se mantiene estable, la creación de empleo ha ido al ritmo del crecimiento de la fuerza laboral y la tasa de desempleo ha cambiado poco. No descartamos ajustes adicionales, pero sin la percepción de urgencia por subir las tasas, apuntando hacia movimientos más espaciados y dependientes de la evolución del panorama económico.

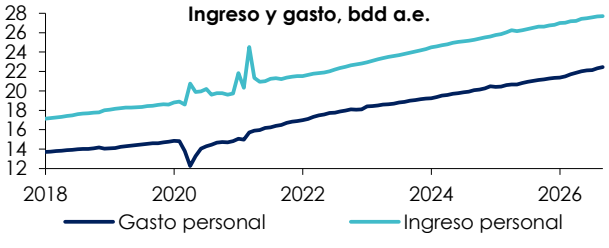
Se acelera el PIB en el 3T26

La estimación preliminar del PIB mostró un crecimiento trimestral anualizado de 3.4% en el 3T26, acelerando desde el 2.2% del trimestre previo. La inversión fue el principal motor, con una contribución de 3.3pp, impulsada por la acumulación de inventarios y por el gasto en equipo, encabezado por equipo de cómputo. El consumo privado creció 3.8% y aportó 2.5 pp, y el gasto público sumó 0.9 pp, mientras que las exportaciones netas restaron -3.3, debido en parte al aumento de importaciones de bienes de capital.



Consumo registra estancamiento real y baja el ahorro

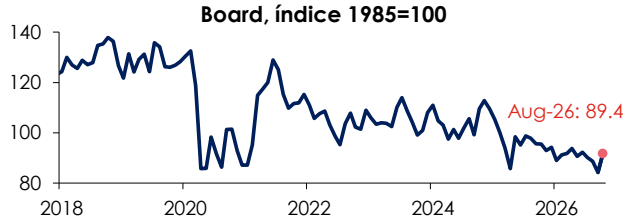
El ingreso personal creció 54.5 mmdd (+0.2% mensual) en septiembre, debajo del 0.3% de agosto, impulsado por las remuneraciones y las prestaciones sociales del gobierno, principalmente Medicare. El gasto personal de consumo aumentó 113.1 mmdd (+0.5% mensual vs. +0.9% en agosto), con avances de 78.1 mmdd en servicios y 35.1 mmdd en bienes. Ajustado por inflación, el gasto se mantuvo prácticamente sin cambios, el ingreso disponible real cayó 0.3% mensual y la tasa de ahorro bajó a 3.8%.



Confianza del consumidor supera expectativas

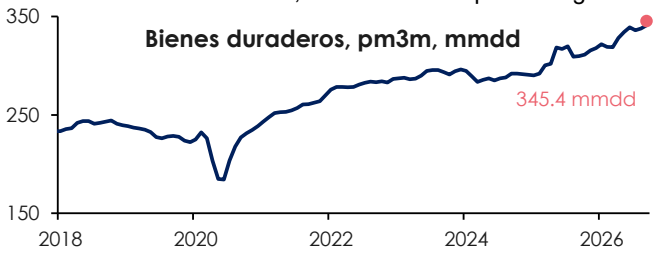
En octubre, la confianza del consumidor subió a 91.7, vs. 84.2 de septiembre, muy por encima de lo esperado. El índice de situación actual avanzó 8.6 puntos a 120.4, y la percepción de las condiciones de negocio regresó a terreno positivo. El índice de expectativas también mejoró (+6.9 puntos) a 72.6. Esto refleja un menor pesimismo sobre las condiciones empresariales y del mercado laboral, pese a la persistente preocupación por los precios de alimentos y gasolina.

Sentimiento del consumidor, Conference Board, índice 1985=100



Aeronaves impulsan la demanda de bienes duraderos

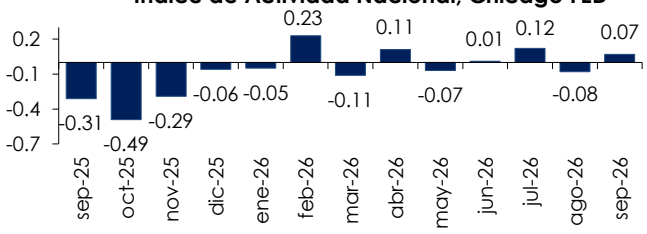
En septiembre, la demanda de bienes duraderos aumentó 1.8% mensual, por encima del consenso y del 0.1% de agosto, alcanzando 345.4 mmdd, lo que implica una variación de 9.9% en términos anuales. El alza la explicó el equipo de transporte, que subió 5.2 mil millones de dólares (4.6%), sobre todo por un salto de 28.4% en aeronaves civiles. Al excluir transporte, la demanda aumentó 0.5%, y los bienes sin defensa ni aeronaves avanzaron 0.7%, sin cambios respecto a agosto.



Actividad nacional apoyada en producción

El Índice de Actividad Nacional de la Fed de Chicago subió a 0.07 en septiembre, desde -0.08 en agosto. El repunte provino del componente de producción, que avanzó a 0.13 desde -0.06. El de ventas, pedidos e inventarios mejoró a 0.02, mientras que el de empleo se mantuvo estancado. En contraste, el de consumo y vivienda cayó a terreno negativo, en -0.08. Así, el promedio móvil de tres meses subió ligeramente a 0.03, un crecimiento cercano a su tendencia.

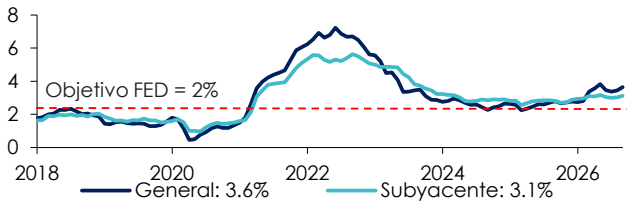
Índice de Actividad Nacional, Chicago FED



Gasolina impulsa la inflación PCE en septiembre

El índice de precios PCE subió 0.5% mensual en septiembre, por encima del 0.3% de agosto, y llevó la tasa anual a 3.6% desde 3.4%, en línea con el consenso. El impulso vino principalmente de la energía, que avanzó 5.4% mensual por el alza de 9.2% en gasolina. La inflación subyacente se mantuvo en 0.3% mensual y subió a 3.1% anual, impulsada por los transportes, compensando la moderación en otros servicios.

Inflación del gasto personal de consumo, %



Perspectivas

La economía mexicana cerró el tercer trimestre con una expansión mayor a la del primer semestre del año, aunque persisten diferencias entre sectores. La estimación oportuna del PIB mostró un avance de 0.9% trimestral y 3.2% anual, con crecimiento en los tres grandes componentes y un incremento acumulado de 1.8% entre enero y septiembre. El frente externo también conserva fortaleza: pese al déficit comercial de septiembre, las exportaciones crecieron 37.9% anual, apoyadas por las manufacturas no automotrices, mientras las importaciones avanzaron 33.1%, incluyendo un aumento de 18.7% en bienes de capital. A ello se suma una mejoría del financiamiento, con el crédito empresarial acelerándose a 5.3% real anual. En conjunto, los datos sugieren que la actividad llega al cuarto trimestre con mayor tracción, aunque será importante confirmar su amplitud y sostenibilidad. Las remesas, los indicadores cíclicos, las ventas de autos y la confianza del consumidor aportarán señales adicionales, mientras que la inversión fija bruta y el consumo privado permitirán valorar la fortaleza de la demanda interna. El principal foco será la decisión de Banxico: tras mantener la tasa en 6.50% en sus últimas reuniones, esperamos una nueva pausa, consistente con una postura cautelosa ante la persistencia de riesgos inflacionarios y un mayor dinamismo de la actividad.

En Estados Unidos, a economía mantiene un ritmo de expansión robusto. El PIB creció 3.4% trimestral anualizado en el 3T26, acelerándose desde 2.2%, con una contribución importante de la inversión y un consumo privado que avanzó 3.8%. Sin embargo, en septiembre el gasto real prácticamente se estancó y el ingreso disponible real cayó 0.3%, al tiempo que la tasa de ahorro descendió a 3.8%, señalando posibles límites para el consumo hacia delante. La inflación PCE conserva presión: la tasa general subió a 3.6% anual y la subyacente a 3.1%, mientras la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa y mejoró su valoración de la actividad, reduciendo la urgencia de nuevos ajustes. La próxima semana, la atención se desplazará hacia el mercado laboral y la amplitud de la expansión. Los ISM manufacturero y de servicios, el gasto en construcción y la balanza comercial ayudarán a evaluar el pulso de la producción y la demanda; JOLTS, ADP, Challenger y, especialmente, la nómina no agrícola y la tasa de desempleo ofrecerán una lectura más completa de la demanda de trabajo. La productividad y el costo unitario laboral serán relevantes para calibrar presiones sobre la inflación, mientras la confianza de la Universidad de Michigan y el crédito al consumo aportarán señales sobre los hogares. Un mercado laboral firme, combinado con inflación por encima del objetivo, reforzaría un enfoque prudente y dependiente de los datos por parte de la Fed.

Hacia el cierre de 2026, la combinación de crecimiento resiliente e inflación aún persistente mantendrá elevada la sensibilidad de los mercados a los datos. Este entorno favorecería una mayor selectividad en renta variable y mantendría volatilidad en la deuda, particularmente en los tramos largos ante ajustes en las expectativas de tasas.

Mercado de dinero

Panorama de Tasas de Interés

México

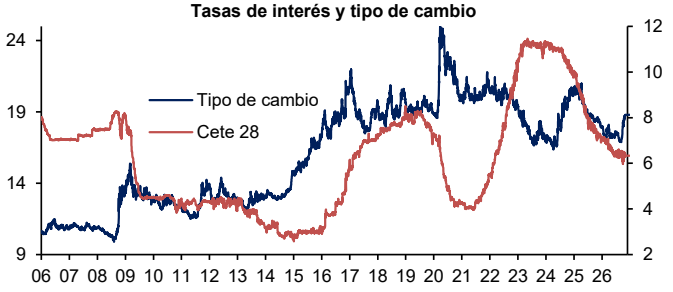
Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 43 mostraron movimientos mixtos en los Cetes, con bajas concentradas en los plazos más cortos. El rendimiento a 28 días disminuyó 1 punto base, mientras que el de 91 días registró una baja de 6 puntos base. En contraste, el Cete a 182 días aumentó 7 puntos base y el plazo de 350 días avanzó marginalmente 1 punto base. La subasta refleja menores presiones en la parte corta y ajustes al alza en los vencimientos de mayor plazo, en un entorno en el que se anticipa que la tasa de fondeo permanezca sin cambios en lo que resta del año.

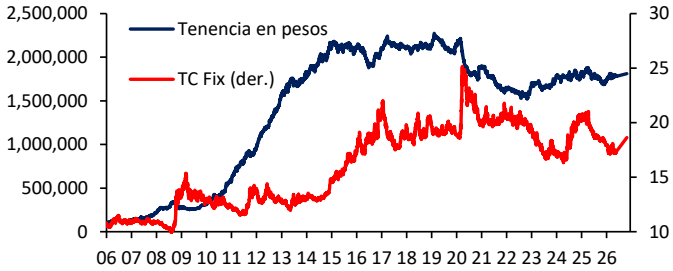
Tasas de interés de la Subasta 43 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.23	6.22	-0.01
Cete 91d	6.75	6.69	-0.06
Cete 182d	6.73	6.8	0.07
Cete 350d	7.11	7.12	0.01
Bono 5 años	9.00	8.78	-0.22
Udi 10 años	5.00	4.93	-0.07
Bondes F 2a	0.15	0.14	-0.01
Bondes F 5a	0.21	0.2	-0.01
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.24	0.00
BPA 7 años	0.23	0.23	0.00

Tasas de interés y tipo de cambio



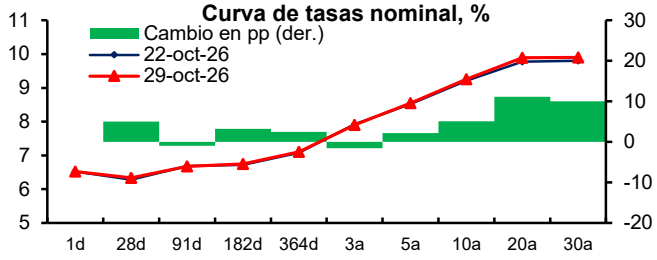
Tenencia extranjera en papel gubernamental



Mercado secundario

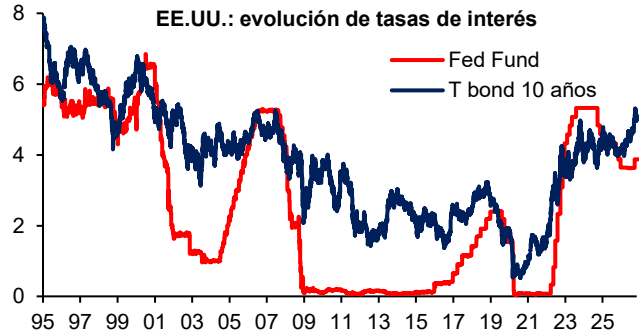
Entre el 22 y el 29 de octubre, la curva de tasas nominales mostró presiones predominantemente al alza, particularmente en la parte larga. En la parte corta, el comportamiento fue más mixto, con incrementos moderados en los plazos de 28, 182 y 364 días, mientras que el nodo de 91 días presentó un ligero descenso. Reflejando un empinamiento de la curva ante mayores presiones en los plazos de mayor duración.

Curva de tasas nominal, %



Plazo	CETES			ABs		
en días	22-oct	29-oct	Var pp.	22-oct	29-oct	Var pp.
1	6.52	6.52	0.00	6.52	6.53	0.01
28	6.29	6.33	0.04	6.60	6.77	0.17
91	6.68	6.68	0.00	6.60	6.58	-0.02
182	6.71	6.75	0.04	6.81	6.83	0.02
364	7.05	7.08	0.03	7.25	7.22	-0.03

EE.UU.: evolución de tasas de interés



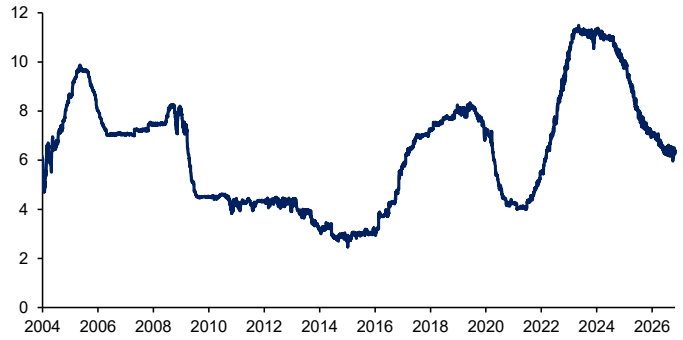
Perspectivas

Estados Unidos: La decisión de la Reserva Federal de mantener sin cambios la tasa de fondos federales, respaldada por una amplia mayoría del Comité, refuerza la percepción de que la Fed prefiere avanzar con cautela y tomarse tiempo para evaluar los efectos acumulados del endurecimiento monetario y financiero antes de realizar un nuevo ajuste. Aunque el comunicado mantiene abierta la posibilidad de un mayor apretamiento hacia adelante, la postura de Warsh fue deliberadamente poco comprometida respecto a diciembre, enfatizando que las próximas decisiones dependerán de la tendencia de la inflación, la evolución de las condiciones financieras y la nueva información disponible. Un elemento relevante es que la Fed reconoce que las condiciones financieras ya se han endurecido, particularmente en algunos segmentos vinculados con la inversión en inteligencia artificial, lo que podría sustituir parcialmente la necesidad de incrementos adicionales en la tasa. Al mismo tiempo, la fortaleza de la actividad económica no parece ser interpretada automáticamente como una fuente de presiones inflacionarias, especialmente si responde a mejoras por el lado de la oferta y a una mayor productividad.

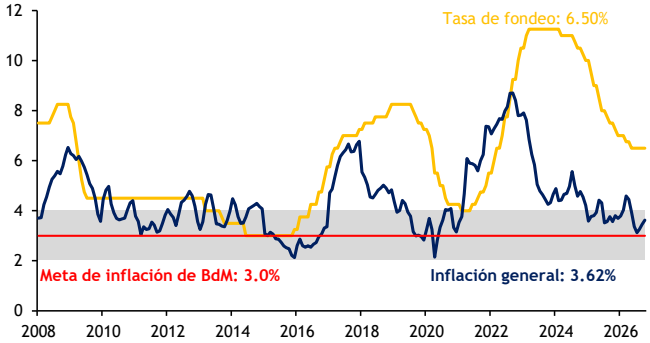
México: Las declaraciones de Galia Borja sugieren que Banco de México mantiene una postura cómoda con el nivel actual de la tasa de referencia, al considerar que ofrece un balance adecuado frente al comportamiento reciente de la inflación. La subgobernadora destacó que el proceso de normalización monetaria implementado en los últimos años ha sido acompañado por una moderación de las presiones inflacionarias, aunque enfatizó que alcanzar de manera sostenible el objetivo de inflación continúa siendo la prioridad. Al mismo tiempo, reconoció que el entorno internacional se ha vuelto más restrictivo ante los movimientos recientes de otros bancos centrales, un factor que podría favorecer una mayor cautela en las próximas decisiones. Hacia adelante, la posibilidad de recortes adicionales permanecería abierta, pero estaría condicionada a que la inflación continúe convergiendo hacia la meta y a que las condiciones externas y financieras permitan reducir el grado de restricción monetaria sin comprometer dicho proceso.

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero

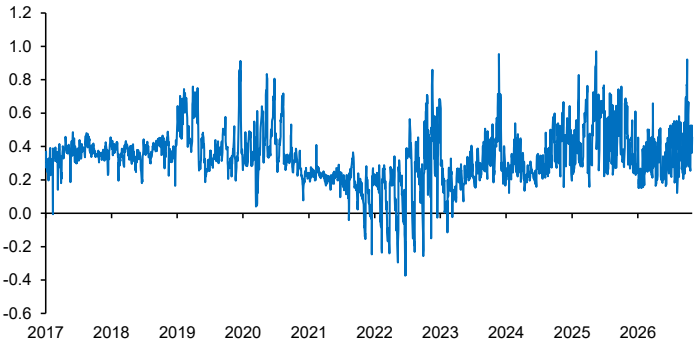
Evolución CETES 28d



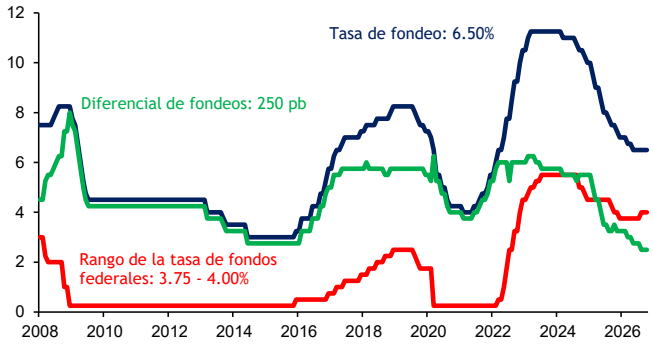
Tasa de fondeo e inflación



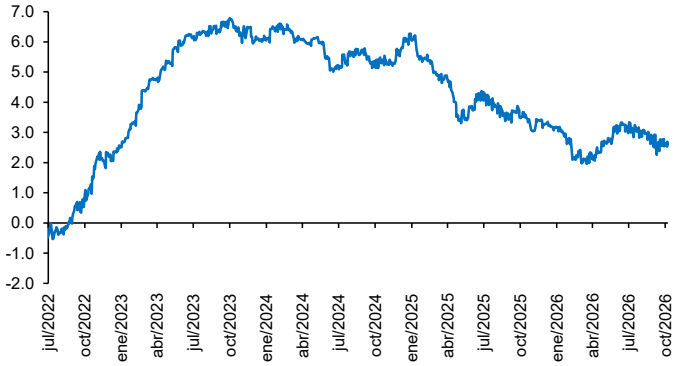
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



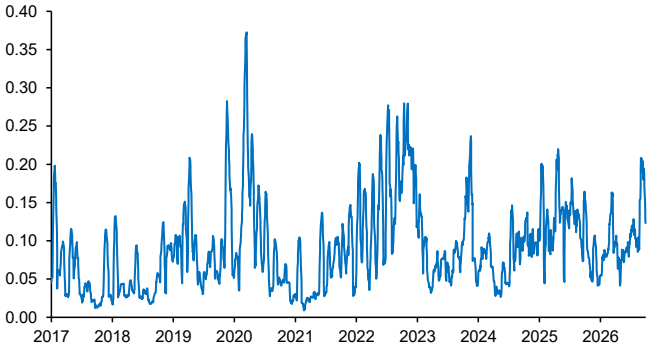
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



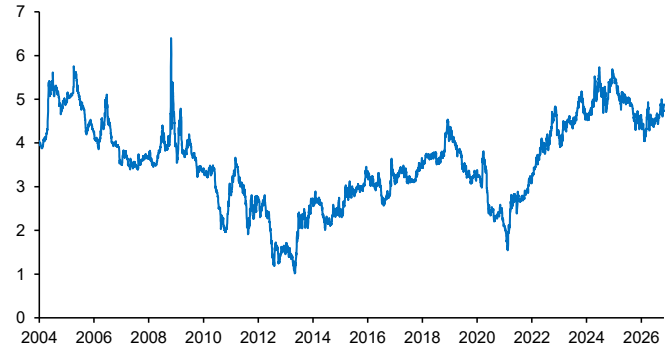
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-25	jul-26	ago-26	sep-26	oct-26
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	2.2%	3.4%	3.5%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.3%	2.5%	3.6%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	3.6%	2.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (%, a.e.)	2.63	2.71	2.71	2.63	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.28	0.03	0.20	0.42	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	0.07/0.11	0.10/0.09	0.33/0.09	0.41/n.d.
Inflación Anual (%)	3.69	3.12	3.26	3.45	3.62
M1 (crecimiento anual real)	2.5	4.1	3.1	4.3	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.5	7.4	4.1	0.7	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	3.0	3.6	4.2	5.7	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.67%	6.23%	6.21%	6.29%	6.15%
Balanza Comercial (millones de dólares)	2,468	-848	605	-606	n.d.
Tipo de Cambio					
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	18.00	17.33	17.01	18.07	18.67
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-3.74	-1.81	6.20	3.31
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	66,937	65,430	64,214	69,890
Cambio % respecto al mes anterior		4.09%	-2.25%	-1.86%	8.84%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	104.46	93.30	102.45	103.76

Datos Semanales	dic-25	02-oct	09-oct	16-oct	29-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	6.33
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.38	3.07	3.02	3.00
AB 28 días	7.16	6.57	6.58	6.73	6.77
TIIE 28 días	7.34	6.89	6.76	6.77	6.78
Bono 10 años	9.15	9.50	9.22	9.27	9.26
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)					
Prime	6.75	7.00	7.00	7.00	7.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	4.49	3.88	3.87	3.88	3.94
T- Bills 3 meses	4.33	4.03	4.05	4.08	4.00
T- Bond 10 años	4.58	5.27	5.24	5.07	4.94
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.46	3.48	3.43	3.36
Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	18.19	18.42	18.49	18.67
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.16	18.42	18.49	18.86
Yen por dólar	157.2	157.85	158.31	158.02	157.71
Dólar por euro	1.04	1.13	1.12	1.12	1.12
Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Diciembre 2026	17.42	18.47	18.30	18.79	18.91
Febrero 2027	17.59	18.55	18.38	18.86	18.99
Mayo 2027	17.72	18.68	18.49	18.98	19.10
Agosto 2027	17.85	18.81	18.61	19.09	19.21
Octubre 2027	17.86	18.92	18.70	19.17	19.30

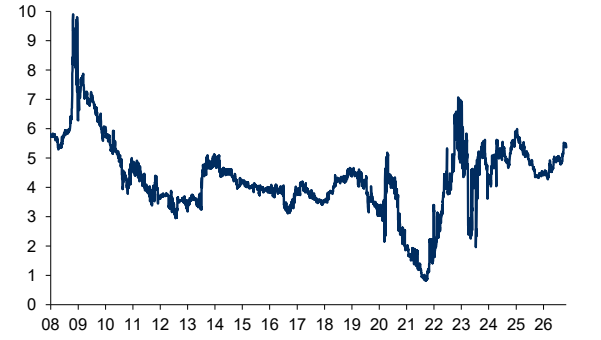
Deuda Externa Mexicana

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			
	30-oct	23-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.37	5.45	-0.08
UMS 33	5.88	5.93	-0.05
UMS 40	7.01	7.05	-0.04
UMS 44	7.21	7.25	-0.05
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.68	12.68	0.00
BR GLB 34	15.10	12.80	2.30
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.94	4.99	-0.06

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

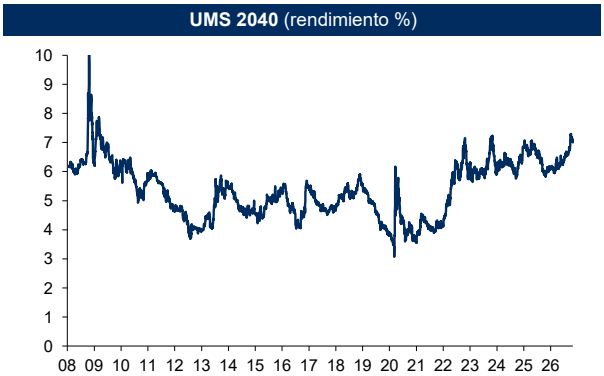
UMS 2028 (rendimiento %)



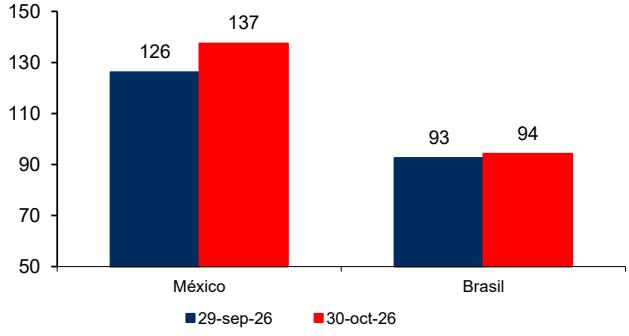
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

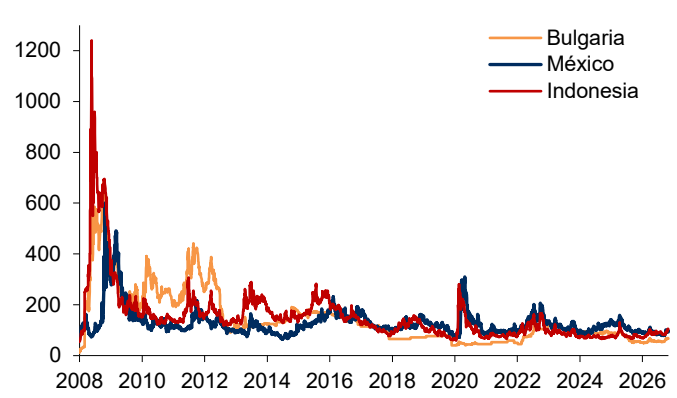


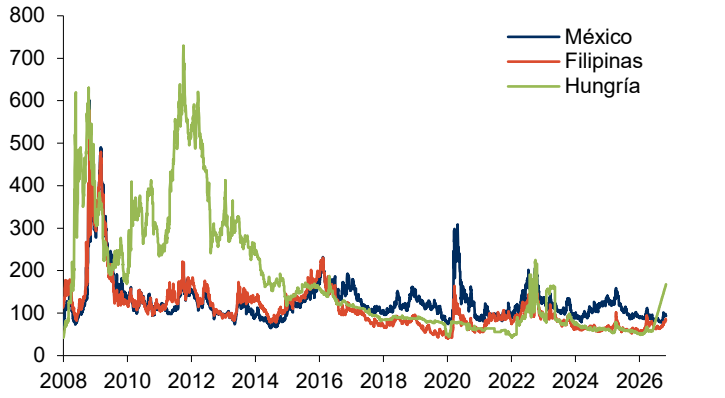
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



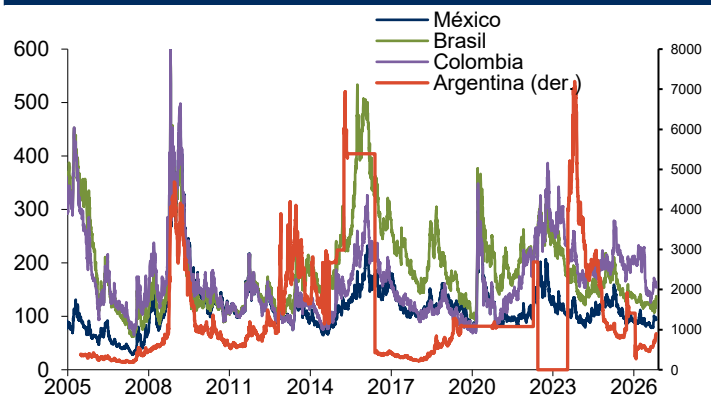
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's) | **Países con calificación Baa2 (Moody's)** | **30 de octubre de 2026**

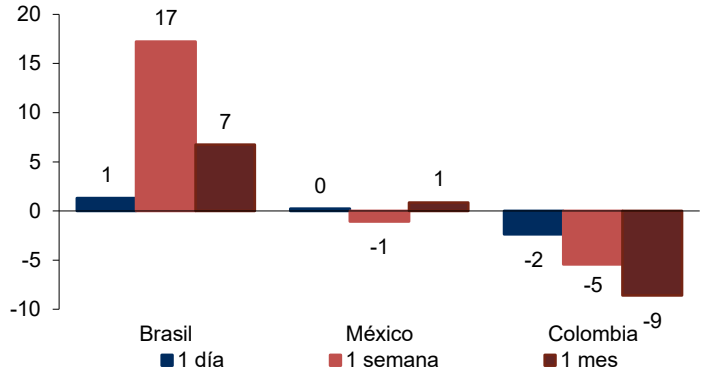




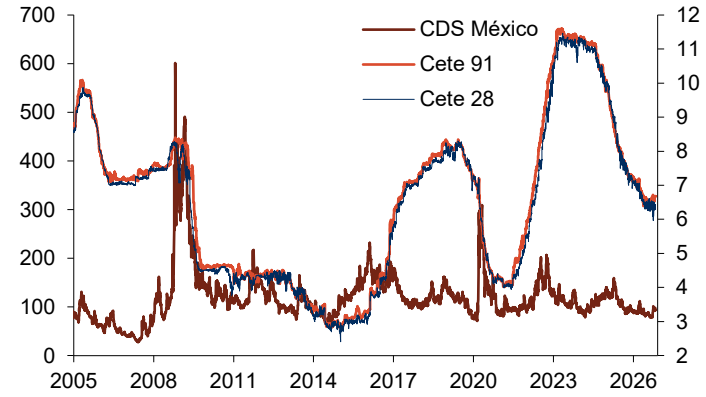
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



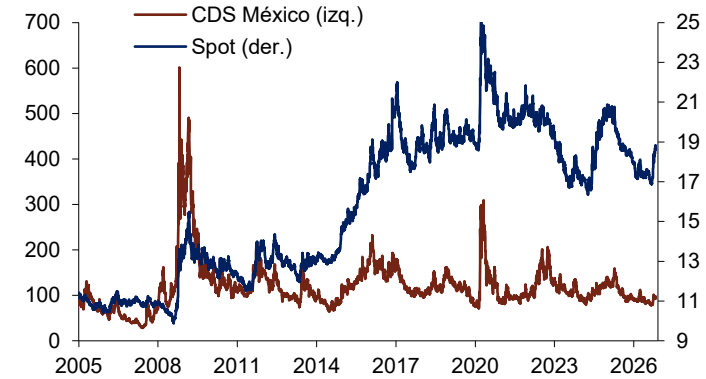
CDS México y tasas de CETES



Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C.	Aprec(-)/deprec(+)	Bolsa En dólares	
Arg	9	82.1	-2.3	34719	4.8
Bra	1	18.9	4.5	8970	-11.9
Mex	0	18.9	4.5	3700	2.6

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.

PESO/ DÓLAR



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 30 de octubre de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana en terreno negativo, afectados por el deterioro del sentimiento hacia el sector tecnológico tras reportes decepcionantes de algunas de las "Siete Magníficas", así como por una mayor aversión al riesgo derivada de la incertidumbre en Medio Oriente y la volatilidad generada por la elección presidencial en Brasil. Si bien la FED mantuvo las tasas sin cambios y avanzaron las negociaciones comerciales entre EE.UU. y Canadá, estos factores no fueron suficientes para compensar el tono cauteloso de los mercados.

Factores Negativos:

- ✓ **(▼) El domingo 25 de octubre, Luiz Inácio Lula da Silva fue reelegido presidente de Brasil con 51.8% de los votos.** Los mercados reaccionaron negativamente, con el ETF iShares MSCI Brazil (EWZ) retrocediendo -19.8% y el real depreciándose cerca de 9% frente al dólar el lunes 26, debido a preocupaciones sobre la política fiscal de la próxima administración y a que el mercado había descontado una posible victoria de Bolsonaro. La incertidumbre también aumentó después de que Bolsonaro rechazara reconocer el resultado electoral y anunciará que buscará impugnar la elección.
- ✓ **(▼) Durante la semana, la evolución del conflicto en Medio Oriente siguió influyendo en los mercados.** Aunque el lunes Irán, Arabia Saudita, Turquía y Pakistán sostuvieron conversaciones para reducir las tensiones, la falta de acuerdos concretos mantuvo elevada la incertidumbre. Además, las elecciones legislativas en Israel dejaron a Benjamin Netanyahu como la fuerza más votada, pero sin mayoría para formar gobierno. A ello se sumaron los altos precios de la energía y las especulaciones sobre una posible reanudación de los ataques entre EE.UU. e Irán tras las elecciones del 3 de noviembre.
- ✓ **(▼) El sentimiento hacia el sector tecnológico continúa deteriorándose tras una temporada de resultados en la que empresas como Alphabet y Amazon han decepcionado al mercado con sus resultados o perspectivas.** Hasta el momento, la reacción a los reportes de las "Siete Magníficas" ha sido, en general, negativa, lo que ha reforzado las dudas sobre la capacidad para sostener sus elevadas tasas de crecimiento y generar retornos con las fuertes inversiones en IA.
- ✓ **(▼) Christine Lagarde anunció que dejará la presidencia del Banco Central Europeo el 7 de febrero de 2027,** antes de concluir su mandato, argumentando que busca mayor libertad para participar en asuntos fuera de la política monetaria. Su salida ocurre en un entorno de persistentes presiones inflacionarias y elevados costos de financiamiento en la eurozona.

Factores Neutros:

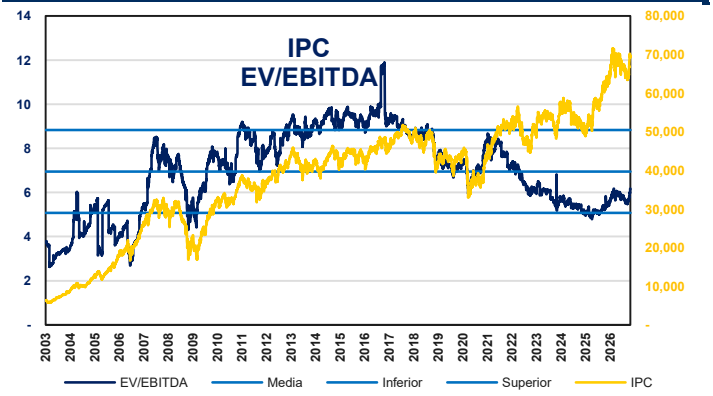
- ✓ **(=) La FED mantuvo la tasa de fondos federales en 3.75%-4.00%, en una decisión de 10 votos contra dos.** Aunque destacó la fortaleza de la economía y del mercado laboral, reiteró que la inflación sigue elevada. Asimismo, mantuvo un tono cauteloso al señalar que los próximos movimientos dependerán de los datos económicos.

Factores Positivos:

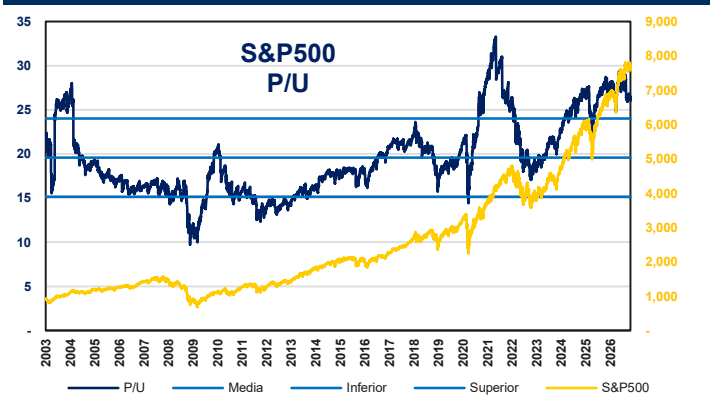
- ✓ **(▲) En el frente comercial, EE.UU y Canadá intensificaron las negociaciones para reducir los aranceles al acero y los automóviles canadienses.** El 26 de octubre Trump flexibilizó parte de los gravámenes impuestos bajo la Sección 338 de la Ley de Comercio, aunque las conversaciones para alcanzar un acuerdo más amplio continúan.

En México:
El IPC cerró la semana negativo, afectado por los sectores industrial y financiero, luego de que varios reportes del 3T26 fueran recibidos desfavorablemente por el mercado. Entre las mayores bajas destacaron GCARSO y ORBIA, mientras que BBAJIO, GFINBUR y R resintieron la presión sobre márgenes, ingresos financieros y rentabilidad en un entorno de menores tasas de interés. No obstante, la temporada de resultados ha sido, hasta ahora, mayormente positiva, con crecimientos de 9.2% en ingresos, 17.6% en EBITDA y 28.3% en utilidad neta. VOLAR registró la mejor reacción del mercado, con un alza cercana a 10% tras su reporte, mientras que CUERVO cayó más de 12% tras su reporte. Adicionalmente, la reelección de Lula da Silva en Brasil presionó a emisoras mexicanas con exposición al país, como AMX, KOF y FEMSA, ante la depreciación del real y una mayor aversión al riesgo. Con ello, la temporada de reportes del 3T26 en México está prácticamente concluida, quedando únicamente pendiente la publicación de GFNORTE.

IPC	69,779	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-30.04%
EV/EBITDA	6.18	Superior	8.83	Med/Ult	-11.11%	Inf/Ult	21.85%



S&P500	7,580	Inferior	15.16	Media	19.59	Sup/Ult	8.28%
P/U	26.00	Superior	24.02	Med/Ult	32.75%	Inf/Ult	71.53%



Información [INTERNA]. VALMEX

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	69,779	-0.14%	8.67%	8.51%
Máximo	71,601	2.46%	11.50%	11.34%
Mínimo	62,528	-10.52%	-2.63%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,770	-0.85%	1.70%	7.71%
S&P 500	7,580	-0.57%	-0.93%	10.73%
Nasdaq	25,437	-2.00%	-5.30%	9.44%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
26/10/2026	70,119	69,081	69,471	139,842,432
27/10/2026	70,008	69,383	69,712	204,807,340
28/10/2026	69,715	68,887	69,182	143,906,393
29/10/2026	69,921	69,080	69,787	127,739,815
30/10/2026	69,964	69,235	69,779	152,101,378

AERO: S&P Global Ratings elevó la calificación crediticia de la compañía, destacando la resiliencia de su modelo de negocio, su rentabilidad, sólida liquidez y generación de efectivo.

AUTLAN: HR Ratings retiró la calificación HR2 del programa de deuda de corto plazo de la compañía debido al vencimiento del programa.

GENTERA: Informó que su subsidiaria en Perú colocó deuda por 71.8 millones de soles en el mercado peruano.

MINSA: HR Ratings retiró la calificación HR1 del programa de deuda de corto plazo de la compañía debido al vencimiento del programa y la amortización de la última emisión vigente.

TRAXION: HR Ratings ratificó la calificación de HRI para la porción circulante de su Programa Dual de Traxión. Asimismo, calificó de HR AA con Perspectiva Estable para las emisiones vigentes de Traxión y ratificó las calificaciones de HR AA con Perspectiva Estable y de HRI para Traxión y finalmente retiró de calificación de HRI para la Porción de Corto Plazo del Programa Dual de Traxión.

VASCONI: Informó que el Tribunal Colegiado de Apelación declaró infundada la apelación presentada por el acreedor contra los convenios concursales de Grupo Vasconia y Almexco Aluminio. La compañía indicó que aún está abierto el plazo para la promoción de un juicio de amparo.

VITRO: informó que se publicó la convocatoria a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Vitro, S.A.B. de C.V. (Vitro) para el próximo 13 de noviembre de 2026, en donde se resolverá, entre otros asuntos, la realización por parte de la Sociedad de una oferta pública de adquisición de las Acciones de Vitro, así como solicitar la cancelación de la inscripción de las acciones de Vitro en el Registro Nacional de Valores (RNV) y de su listado en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

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	69,779	-0.14%	8.7%	8.5%	11.0%	25.69%	17.69%	9.99%	5.79	5.55	5.00
AC*	221.43	1.4%	14.4%	13.6%	24.2%	20.31%	16.14%	7.59%	7.94	8.07	7.22
SIGMAFA	19.46	0.4%	8.4%	23.6%	36.7%	12.04%	9.28%	3.50%	7.57	6.54	8.56
ALPEKA	15.53	-0.1%	4.4%	67.7%	67.0%	13.64%	10.52%	6.44%	4.39	7.96	7.16
ALSEA*	52.69	1.3%	15.6%	-2.2%	3.9%	20.54%	9.98%	2.55%	4.52	4.89	4.68
AMXB	23.05	0.4%	20.0%	23.7%	8.9%	40.76%	22.79%	9.69%	4.81	4.97	3.58
ARA*	5.29	0.2%	0.4%	41.4%	46.9%	10.64%	8.84%	7.73%	6.69	5.42	5.19
ASURB	471.82	1.7%	11.1%	-18.5%	-16.9%	46.38%	37.33%	20.72%	10.28	10.13	8.12
AUTLANB	6.87	3.8%	-7.4%	-4.7%	-9.6%	10.08%	-0.11%	-3.09%	n.a.	9.71	7.14
AXTELCPO	3.60	0.0%	-0.3%	25.0%	25.0%	24.44%	8.52%	0.55%	27.44	4.26	3.63
BBAJIOO	55.58	-5.4%	-2.9%	22.2%	16.4%	n.a.	37.67%	26.98%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	66.39	5.8%	20.7%	12.3%	1.6%	15.57%	9.80%	3.87%	6.68	7.38	7.46
BOLSAA	36.27	-1.9%	-3.1%	-2.0%	3.8%	54.74%	47.80%	34.19%	6.83	7.01	6.57
CEMEXCPO	20.22	6.0%	17.1%	-2.2%	7.4%	22.14%	14.77%	8.88%	6.56	9.84	4.57
CHDRAUIB	95.88	5.4%	11.3%	-22.3%	-28.7%	8.68%	5.28%	2.28%	5.45	6.67	7.20
CMOCTEZ*	86.00	3.6%	1.2%	4.9%	3.6%	46.41%	42.79%	32.31%	n.a.	6.94	6.69
CUERVO*	13.42	-17.3%	-6.0%	-35.2%	-40.3%	15.74%	12.01%	6.84%	8.36	7.66	11.52
CULTIBAB	9.46	-5.3%	-5.4%	-21.2%	-8.1%	-537.39%	-637.74%	1361.89%	n.a.	78.49	78.49
DINEB	22.50	0.0%	1.8%	4.7%	4.7%	2.29%	0.45%	-67.05%	46.21	63.67	22.22
FEMSAUBD	236.49	-1.5%	10.5%	30.0%	33.5%	14.50%	8.17%	2.89%	6.93	7.08	7.15
GAPB	434.25	4.4%	16.8%	-8.2%	12.5%	51.98%	43.26%	23.70%	11.59	13.31	12.26
GCARSOA1	163.13	-1.7%	18.5%	38.3%	24.3%	13.59%	10.16%	5.37%	14.54	12.05	10.25
GCC*	175.05	-1.5%	-0.8%	-4.1%	-1.1%	33.91%	25.58%	13.63%	5.67	6.38	5.54
GENTERA*	37.46	0.1%	3.4%	-18.7%	-14.2%	n.a.	25.39%	16.45%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.79	-4.7%	8.6%	2.8%	0.1%	64.21%	36.31%	15.13%	0.56	2.67	2.73
GFNORTEO	209.04	-2.1%	9.9%	25.2%	20.7%	63.05%	31.96%	13.00%	3.36	2.77	2.54
GISSAA	12.57	1.2%	-1.8%	-10.2%	-9.4%	9.99%	1.25%	-1.17%	4.86	5.07	4.70
GMEXICOB	224.31	-1.7%	-0.9%	32.6%	36.5%	60.24%	54.16%	31.64%	7.49	7.76	4.90
GRUMAB	242.71	-3.3%	3.4%	-21.8%	-22.6%	16.98%	13.25%	7.97%	5.36	6.48	6.15
HERDEZ*	55.64	-0.1%	-0.1%	-33.4%	-20.4%	8.50%	5.24%	8.86%	8.76	6.83	5.29
HOTEL*	5.00	-2.0%	-1.8%	25.6%	33.3%	16.14%	3.83%	-6.32%	18.52	11.19	8.29
ICHB	170.00	0.0%	-4.2%	-5.5%	-0.5%	17.28%	13.24%	17.24%	n.a.	9.19	7.63
KIMBERA	36.97	-2.4%	-2.1%	-3.7%	4.1%	25.52%	21.85%	12.54%	8.47	8.98	6.78
KOFUBL	216.86	-1.5%	11.3%	26.8%	34.3%	20.90%	14.73%	7.81%	7.62	7.54	7.52
KUOB	50.00	0.0%	1.6%	-16.7%	-2.0%	8.15%	2.43%	-2.13%	11.48	10.03	12.71
LABB	15.14	-1.2%	20.4%	-15.4%	-17.0%	21.20%	19.20%	11.45%	4.73	5.47	6.85
LACOMERUBC	30.81	-1.7%	-2.0%	-19.9%	-23.1%	9.16%	5.85%	4.11%	7.17	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	100.84	-1.7%	-4.6%	0.6%	12.7%	14.11%	10.83%	6.89%	4.99	4.82	4.14
MEGACPO	55.76	2.7%	8.3%	7.8%	6.2%	50.25%	18.51%	8.56%	3.72	4.20	3.57
MFRISCOA-1	18.25	-2.4%	-4.5%	106.0%	105.3%	63.71%	55.56%	30.79%	n.a.	9.71	8.98
NEMAKA	3.19	-3.6%	8.5%	-11.6%	-16.7%	9.16%	1.67%	0.01%	4.67	4.01	3.54
OMAB	241.55	5.3%	10.7%	-0.8%	5.3%	58.49%	53.40%	31.85%	9.41	10.76	9.05
ORBIA*	22.47	-2.5%	13.4%	44.0%	33.1%	15.12%	7.33%	1.73%	5.85	6.34	5.51
PE&OLES*	762.30	-7.1%	-12.4%	-19.5%	1.0%	45.11%	38.12%	13.99%	n.a.	6.86	4.31
PINFRA*	303.85	-1.4%	13.5%	13.7%	23.6%	49.76%	45.99%	45.20%	6.15	3.85	5.53
Q*	195.38	2.7%	31.7%	4.7%	10.5%	n.a.	13.04%	9.08%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	150.58	-2.9%	10.3%	5.6%	11.0%	68.54%	42.53%	18.56%	3.26	2.87	2.43
SIMECB	160.00	-3.9%	-9.3%	-12.1%	-8.0%	16.34%	12.38%	20.40%	n.a.	9.87	9.85
SORIANAB	32.79	2.0%	-6.3%	-19.9%	28.6%	5.68%	3.10%	1.14%	n.a.	7.41	5.77
SPORTS	8.30	3.8%	0.0%	-17.0%	-9.7%	38.46%	17.65%	5.64%	3.80	4.56	3.25
TLEVISACPO	7.80	-11.5%	-5.0%	-25.6%	-20.7%	34.52%	4.84%	6.27%	3.63	4.14	4.96
TRAXIONA	13.20	3.4%	1.6%	-13.4%	-5.8%	12.87%	4.71%	0.16%	4.31	4.28	4.60
VESTA*	68.00	0.4%	17.0%	23.4%	21.0%	78.31%	77.66%	139.06%	14.98	15.95	14.97
VOLARA	11.94	11.6%	-0.3%	-25.3%	0.0%	20.09%	3.25%	-2.55%	5.30	5.21	3.78
WALMEX*	50.39	-0.7%	9.2%	-10.2%	-17.1%	10.20%	7.51%	4.43%	8.18	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	2.09	1.35	1.35	14.18	5.55	5.00	28460.40	2.45	8,586,416	n.a.
AC*	1.30	0.72	0.92	20.38	8.07	7.22	79.39	2.79	376,031	1,694
SIGMAFA	3.05	2.49	3.27	17.38	6.54	8.56	3.22	6.04	108,169	5,554
ALPEKA	2.52	2.02	2.97	8.34	7.96	7.16	13.99	1.11	32,596	2,085
ALSEA*	2.84	2.49	5.18	22.43	4.89	4.68	11.84	4.45	41,549	790
AMXB	1.87	1.68	3.12	15.24	4.97	3.58	6.74	3.42	1,376,315	59,747
ARA*	2.50	0.63	0.77	6.97	5.42	5.19	13.68	0.39	6,419	1,212
ASURB	4.53	3.52	4.31	14.18	10.13	8.12	149.80	3.15	141,546	300
AUTLANB	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	9.71	7.14	n.d.	n.a.	2,222	n.a.
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.	-1.65	8.17	n.a.	n.a.	41.39	1.34	66,136	1,190
BIMBOA	3.11	2.82	4.72	22.70	7.38	7.46	28.75	2.31	284,199	4,285
BOLSAA	0.14	-1.27	-1.43	12.44	7.01	6.57	13.85	2.62	20,006	552
CEMEXCPO	2.07	1.74	3.21	22.66	9.84	4.57	16.72	1.21	306,079	14,508
CHDRAUIB	2.41	2.02	3.32	14.65	6.67	7.20	56.64	1.69	91,972	959
CMOCTEZ*	n.a.	n.a.	n.a.	9.93	6.94	6.69	n.d.	n.a.	76,100	846
CUERVO*	2.83	1.28	1.59	12.70	7.66	11.52	19.42	0.69	48,194	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.93	78.49	78.49	23.67	0.40	6,435	680
DINEB	8.32	7.98	8.65	49.71	63.67	22.22	5.65	3.98	14,304	636
FEMSAUBD	1.84	1.04	1.65	28.41	7.08	7.15	65.57	3.61	720,627	3,386
GAPB	2.95	1.92	2.31	22.87	13.31	12.26	93.71	4.63	258,387	595
GCARSOA1	2.10	1.11	1.50	34.73	12.05	10.25	61.47	2.65	367,398	2,252
GCC*	1.36	-0.39	-0.52	11.37	6.38	5.54	144.49	1.21	59,062	314
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.03	6.66	n.a.	n.a.	24.82	1.51	59,158	1,579
GFINBURO	n.a.	0.13	0.35	11.03	2.67	2.73	321.08	0.14	267,558	900
GFNORTEO	n.a.	1.66	6.06	9.52	2.77	2.54	87.99	2.38	588,062	2,813
GISSAA	2.84	2.46	20.42	n.a.	5.07	4.70	32.75	0.38	3,806	303
GMEXICOB	1.03	0.00	0.00	12.96	7.76	4.90	64.23	3.49	1,746,253	7,785
GRUMAB	1.91	1.38	1.79	9.25	6.48	6.15	129.77	1.87	80,463	332
HERDEZ*	2.56	0.37	0.49	13.88	6.83	5.29	57.96	0.96	17,894	321
HOTEL*	6.85	6.08	32.78	500.00	11.19	8.29	7.37	0.68	3,580	715
ICHB	n.a.	n.a.	n.a.	15.52	9.19	7.63	n.d.	n.a.	74,218	437
KIMBERA	2.20	0.84	0.97	13.78	8.98	6.78	1.79	20.66	110,181	3,001
KOFUBL	1.54	0.78	1.07	18.77	7.54	7.52	71.92	3.02	455,586	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	8.58	5.47	6.85	12.24	1.24	15,140	1,000
LACOMERUBC	0.52	0.32	0.47	13.84	5.82	5.99	31.75	0.97	26,717	1,081
LIVEPOLC-1	1.63	1.04	1.27	7.50	4.82	4.14	136.25	0.74	145,501	1,338
MEGACPO	1.43	1.16	2.99	15.05	4.20	3.57	39.99	1.39	47,607	846
MFRISCOA-1	n.a.	n.a.	n.a.	18.08	9.71	8.98	n.d.	n.a.	110,335	6,046
NEMAKA	4.37	3.69	49.12	n.a.	4.01	3.54	11.05	0.29	9,035	2,834
OMAB	1.47	1.08	1.19	17.07	10.76	9.05	27.60	8.75	94,231	386
ORBIA*	4.56	3.79	7.84	n.a.	6.34	5.51	21.51	1.04	44,221	1,968
PE&OLES*	n.a.	n.a.	n.a.	7.36	6.86	4.31	n.d.	n.a.	302,996	397
PINFRA*	0.77	-2.17	-2.34	15.81	3.85	5.53	200.02	1.52	126,125	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.42	17.28	n.a.	n.a.	65.87	2.97	78,152	400
RA	n.a.	1.40	3.74	7.56	2.87	2.43	120.27	1.25	49,380	328
SIMECB	n.a.	n.a.	n.a.	15.74	9.87	9.85	n.d.	n.a.	79,633	498
SORIANAB	n.a.	n.a.	n.a.	16.05	7.41	5.77	n.d.	n.a.	59,022	17,369
SPORTS	1.84	1.52	3.22	21.14	4.56	3.25	2.68	3.10	2,000	236
TLEVISACPO	4.15	2.18	8.99	n.a.	4.14	4.96	38.96	0.20	20,572	2,617
TRAXIONA	3.18	2.93	7.55	29.90	4.28	4.60	26.42	0.50	7,159	542
VESTA*	4.34	3.37	3.39	6.46	15.95	14.97	68.58	0.99	64,908	894
VOLARA	5.36	4.23	223.60	n.a.	5.21	3.78	0.69	17.38	13,922	1,150
WALMEX*	0.81	0.55	0.74	17.64	9.89	10.01	14.49	3.48	863,389	17,137

IPC


69779.20
67499.67
66029.82
65000
60000
55000
50000
RSI (14) en Cierre (MEXBOL) 67.9657
100
67.9657
50
0
Mar
Jun
2024
Sep
Dic
Mar
Jun
2025
Sep
Dic
Mar
Jun
2026
Sep

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)
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.

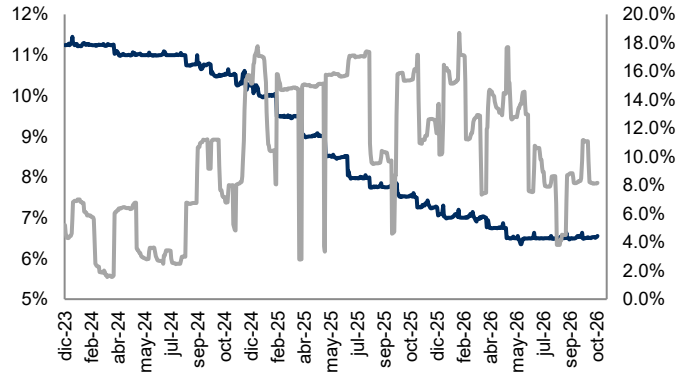
Información [INTERNA]. VALMEX

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.
GAP	06-nov-26	Dividendo en efectivo	$20.80 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.

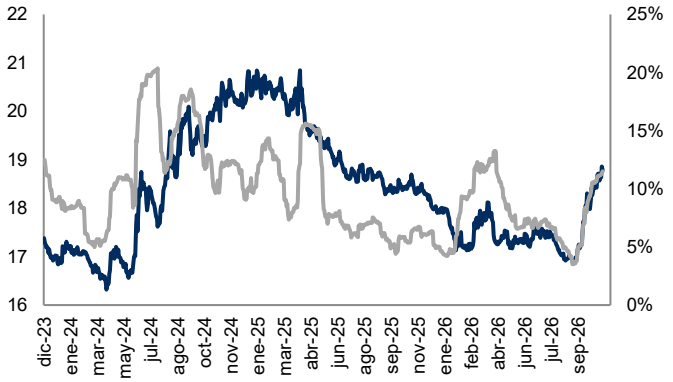
Información [INTERNA]. VALMEX

Monitor de Mercados Financieros

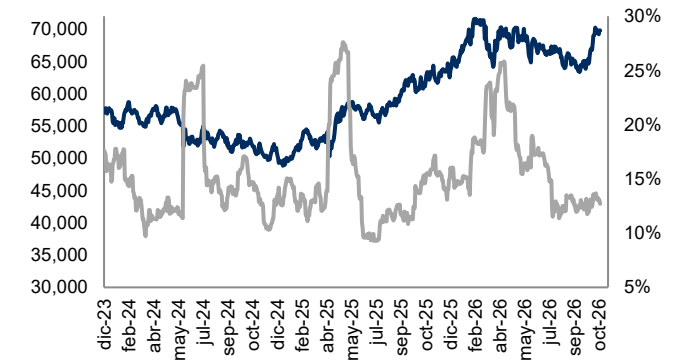
TIIE 1 DÍA y Volatilidad Cierre: 6.6% Volat: 8.2%



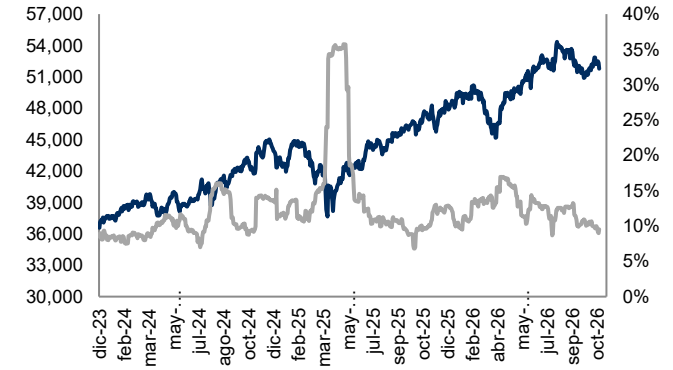
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 18.7856 Volat: 11.5%



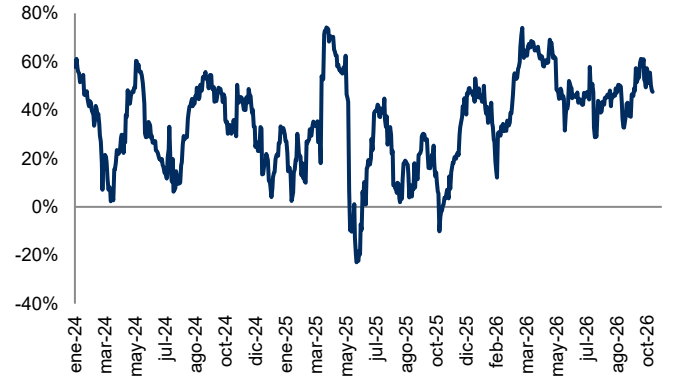
IPC y Volatilidad Cierre: 69,779.20 Volat: 12.7%



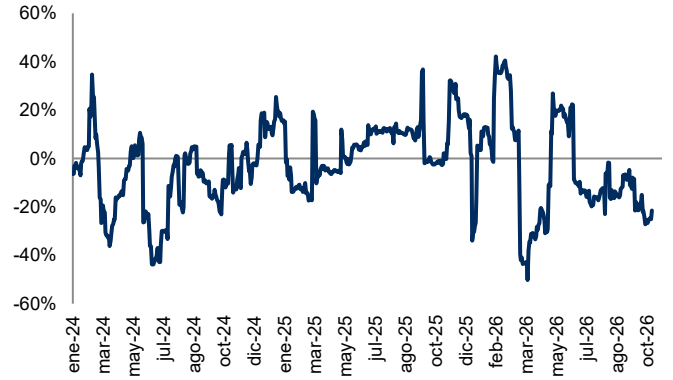
DJI y Volatilidad Cierre: 51,770.31 Volat: 9.5%



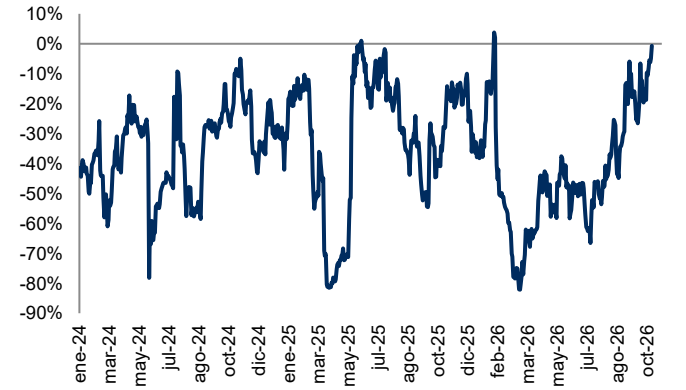
Correlación entre IPC y DJI Correl: 47.6%



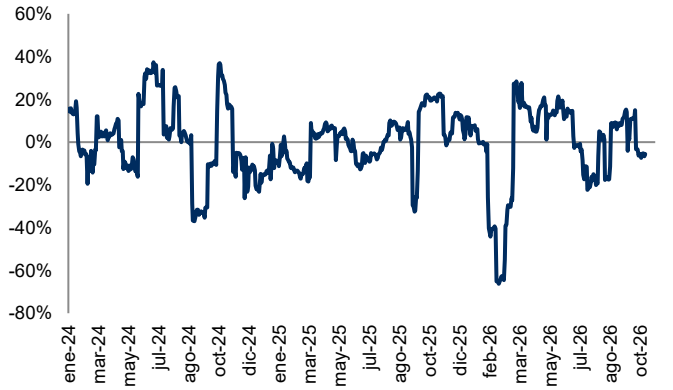
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D Correl: -21.6%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -0.7%

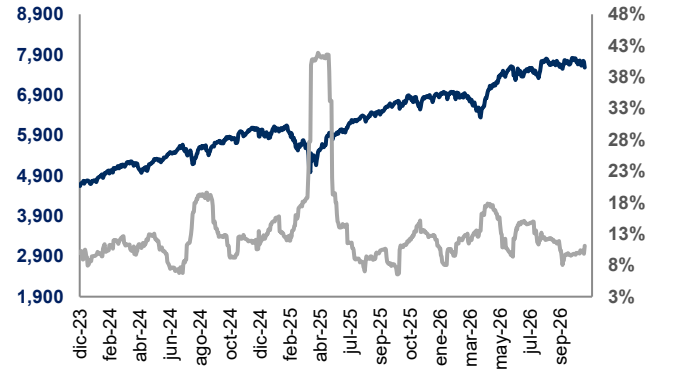


Correlación entre IPC y TIIE 1D Correl: -5.6%

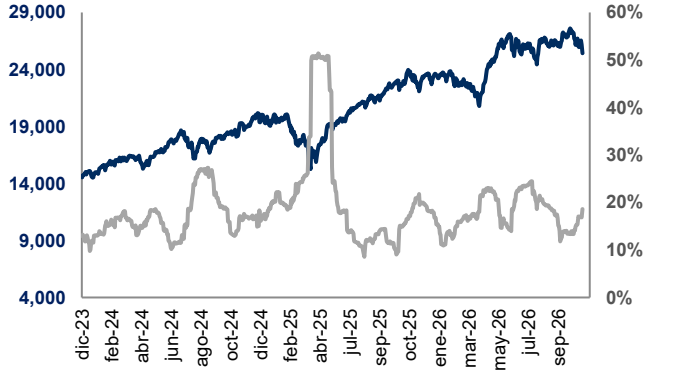


Monitor de Mercados

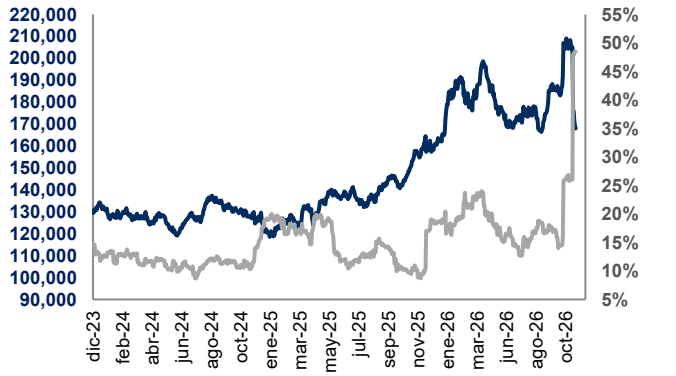
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,580.07 Volat: 11.1%



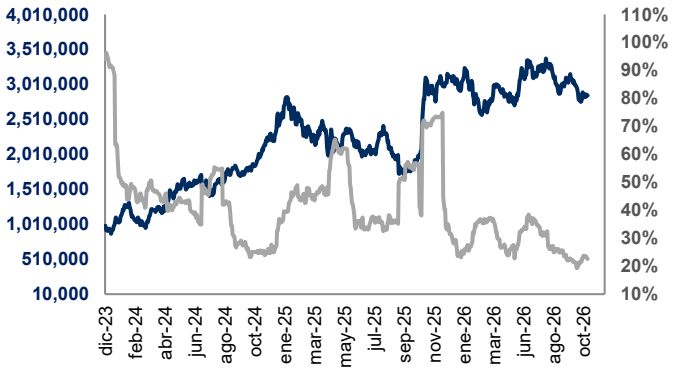
NASDAQ (EUA) Cierre: 25,437.00 Volat: 18.6%



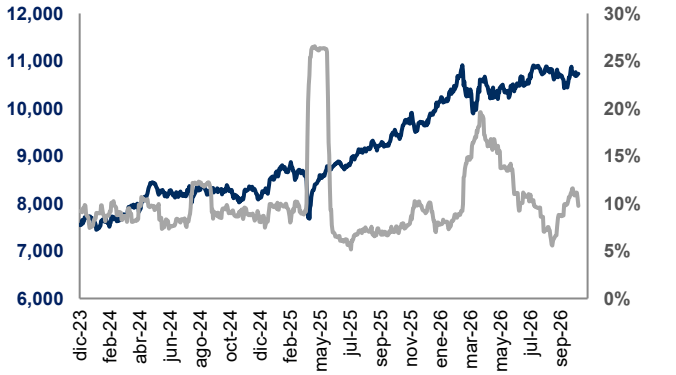
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 167,921.80 Volat: 48.4%



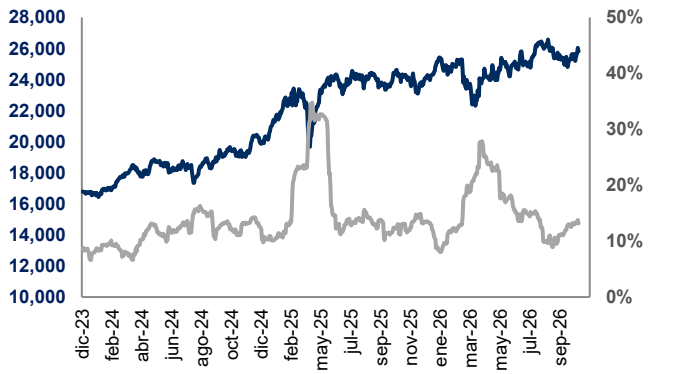
MERVAL (Argentina) Cierre: 2,848,945.00 Volat: 22.6%



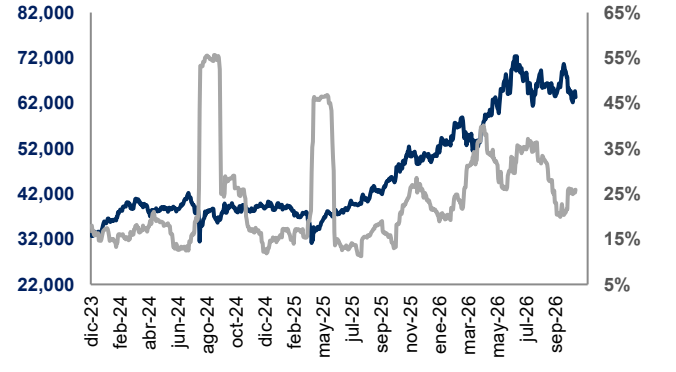
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,729.78 Volat: 9.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 25,818.21 Volat: 13.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 63,290.11 Volat: 25.9%

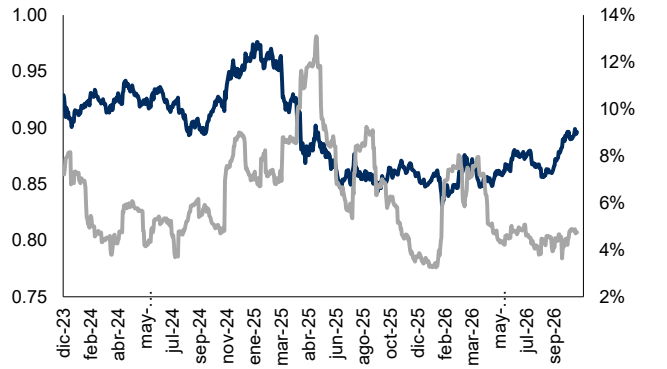


Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.57%	-0.93%	10.73%
NASDAQ	-2.00%	-5.30%	9.44%
BOVESPA	-24.28%	-14.25%	5.03%
MERVAL	0.00%	1.32%	-10.48%
FTSE100	0.49%	2.10%	7.51%
DAX	2.15%	0.77%	0.01%
NIKK225	0.63%	-5.30%	24.84%
IPC	-0.81%	4.40%	3.98%
DJI	-0.85%	1.70%	7.71%
CAC40	2.02%	-1.59%	-7.08%
HANGSENG	0.86%	-5.33%	-9.81%
STX	-0.13%	2.95%	10.41%
IBEX	-2.13%	-5.56%	2.41%

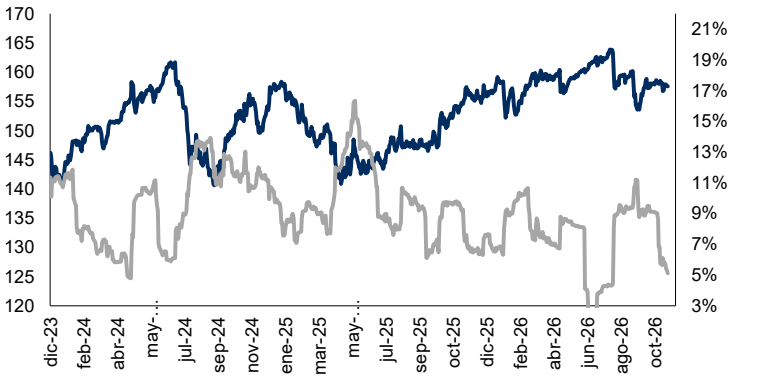
Cifras al 30 de octubre de 2026. Índices en USD.

Monitor de Divisas

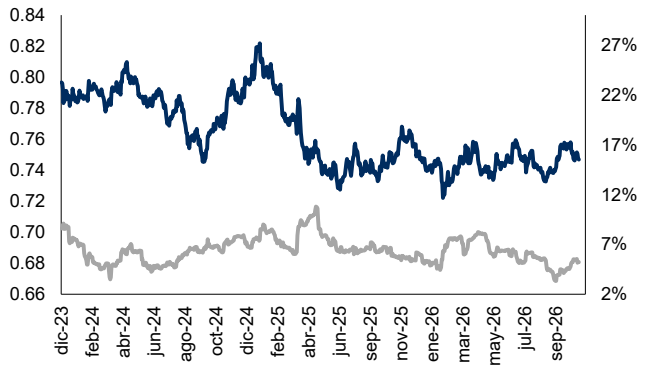
Euro (€) Cierre: 0.90 Volat: 4.7%



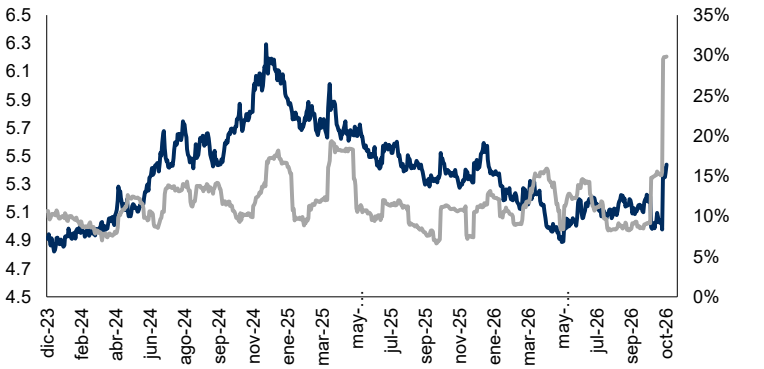
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.56 Volat: 5.1%



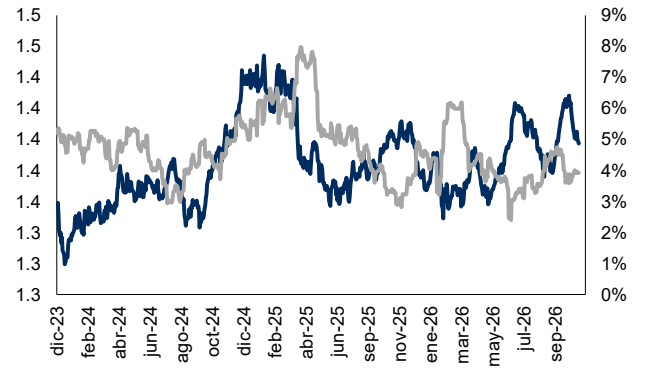
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 5.2%



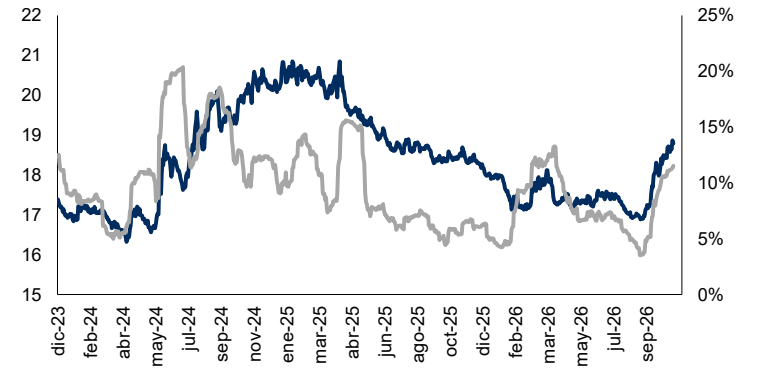
Real Brasileño Cierre: 5.44 Volat: 29.9%



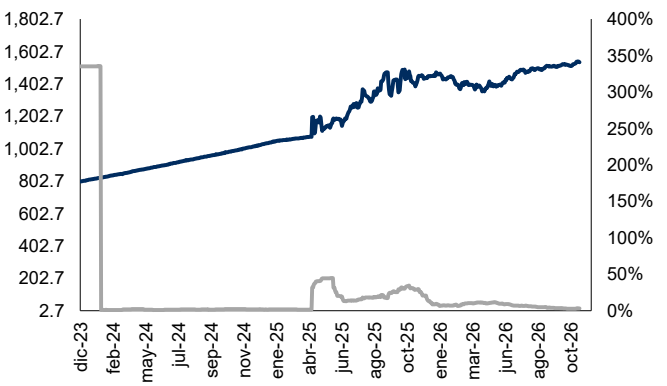
Dólar Canadiense Cierre: 1.40 Volat: 3.9%



Peso Mexicano Cierre: 18.79 Volat: 11.5%



Peso Argentino Cierre: 1,536.72 Volat: 3.3%

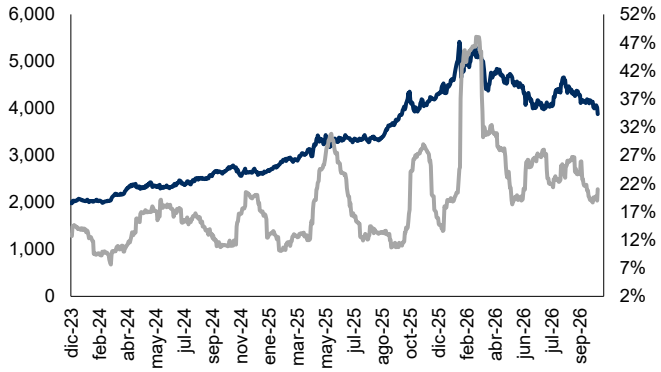


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.90	-0.38%	-1.53%	-5.25%
Yen	157.56	-0.44%	-0.10%	-0.54%
Libra	0.75	0.12%	0.94%	-0.63%
Real	5.44	-9.21%	-5.08%	0.68%
Dólar Can	1.40	0.21%	1.81%	-1.82%
Peso Mex	18.79	-0.69%	-3.97%	-4.32%
Peso Arg	1,536.72	-0.50%	-1.08%	-5.86%

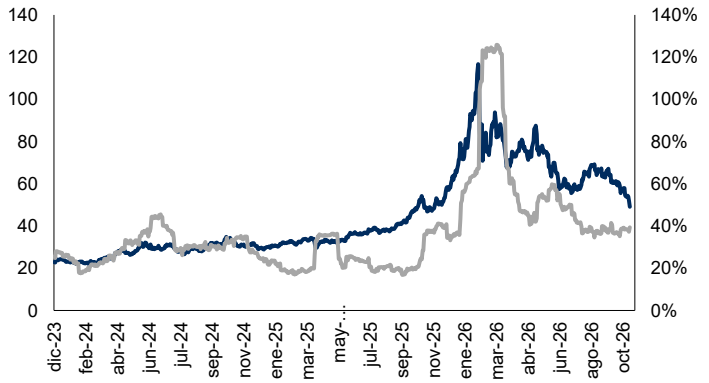
Cifras al 30 de octubre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

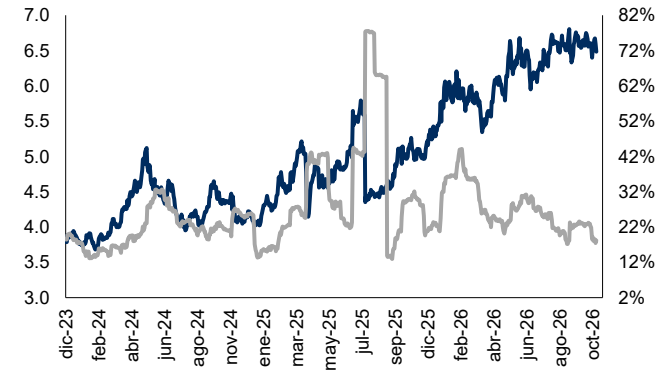
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,874.62 Volat: 21.0%



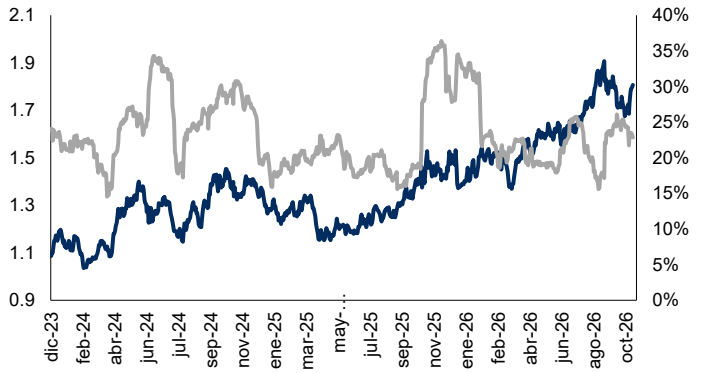
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 49.10 Volat: 39.4%



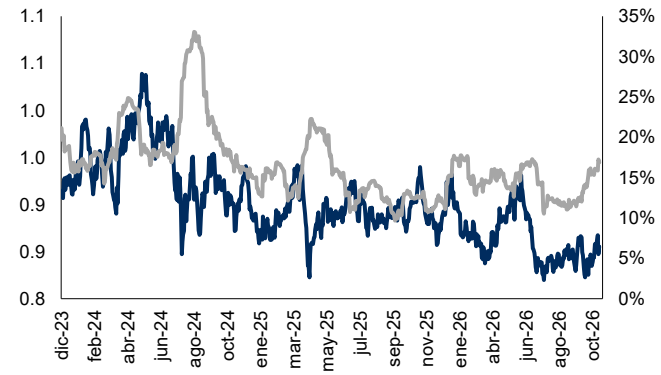
Cobre (USD / libra) Cierre: 648.20 Volat: 18.2%



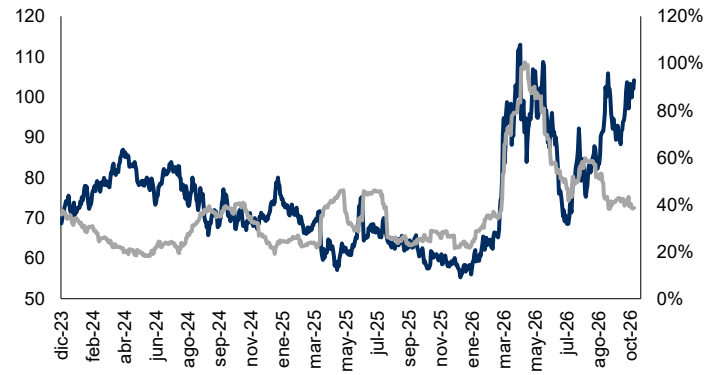
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.81 Volat: 22.8%



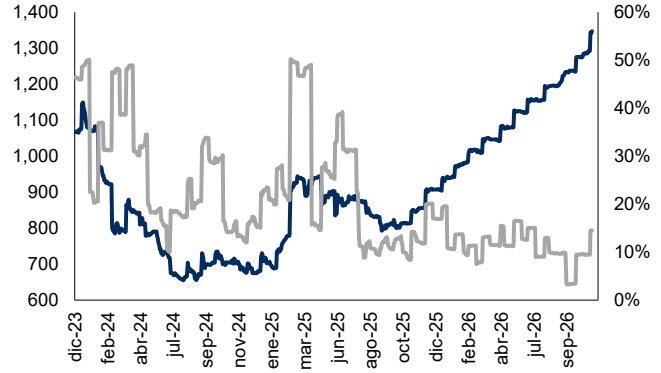
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.86 Volat: 16.9%



WTI (USD / barril) Cierre: 104.12 Volat: 38.5%



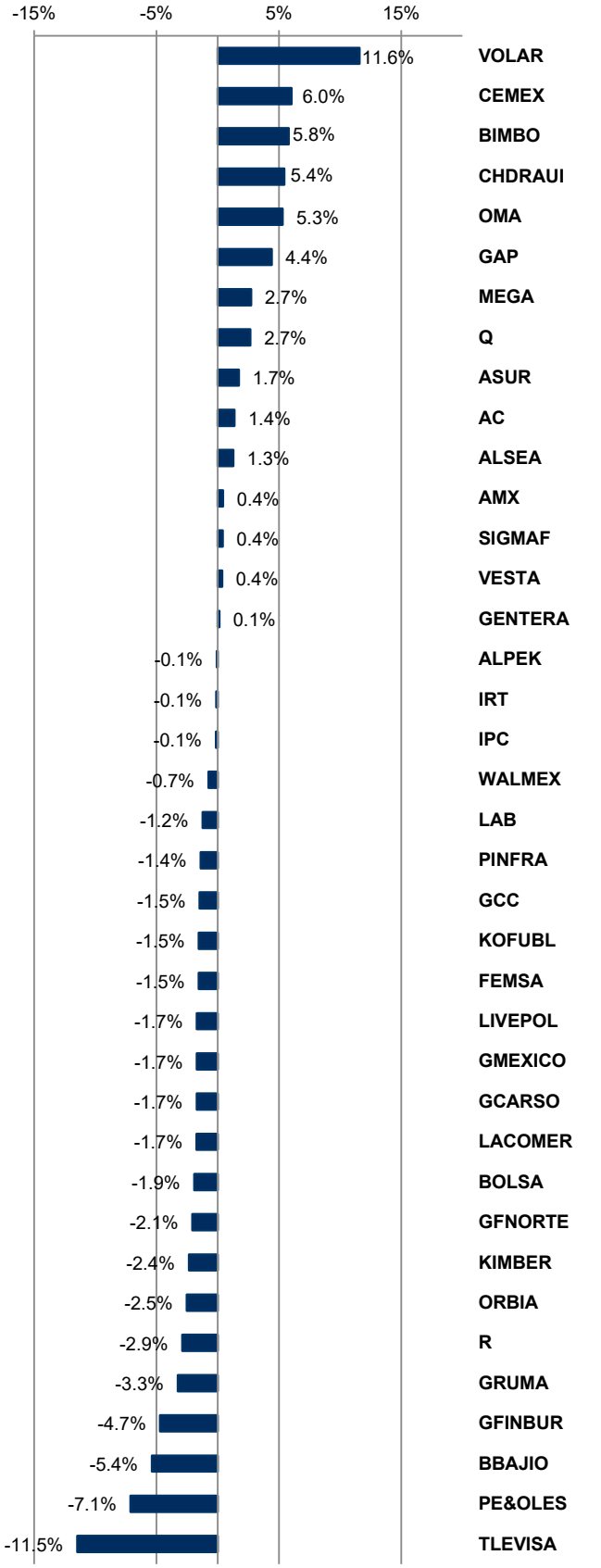
Acero (Indice) Cierre: 1,347.00 Volat: 14.5%



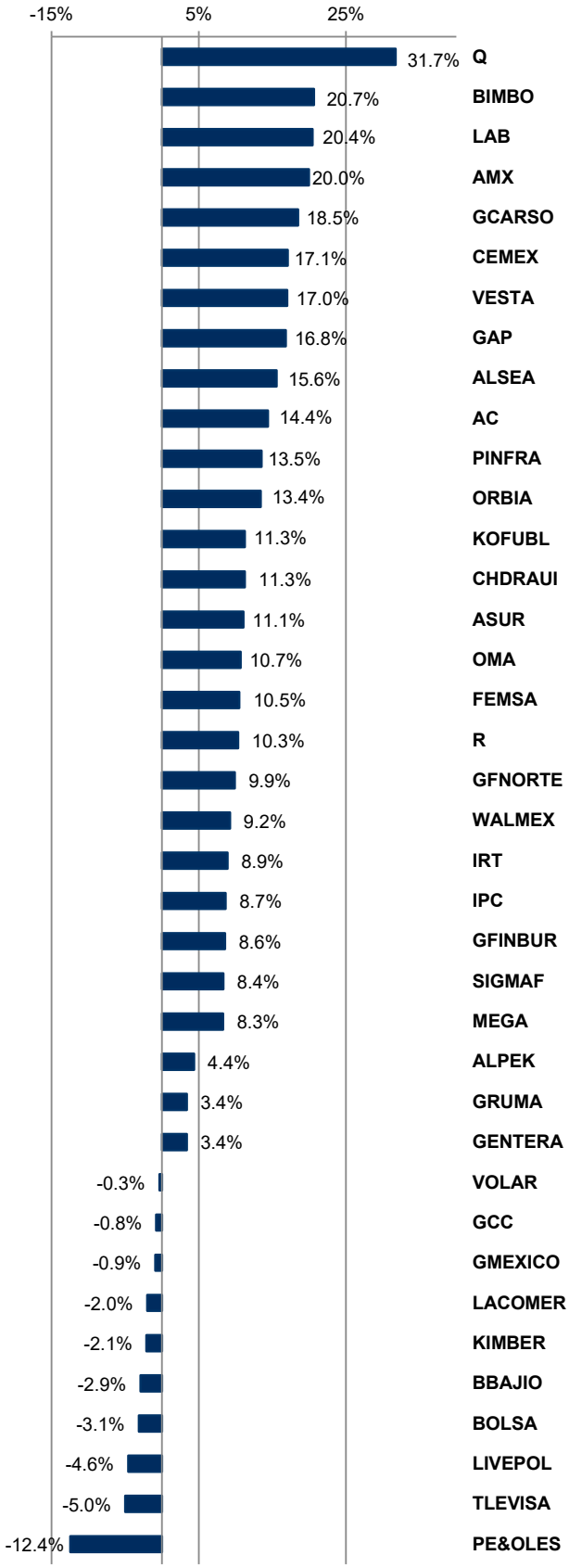
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3,874.62	-3.04%	-6.80%	-10.30%
Plata	49.10	-8.89%	-18.74%	-31.49%
Cobre	6.48	-0.39%	-2.11%	14.08%
Zinc	1.81	4.30%	1.73%	29.24%
Plomo	0.86	-0.08%	2.65%	-4.16%
WTI	104.12	0.82%	15.15%	81.33%
Acero	1,347.00	4.26%	5.65%	44.06%

Cifras al 30 de octubre de 2026.

Rendimiento 7 días



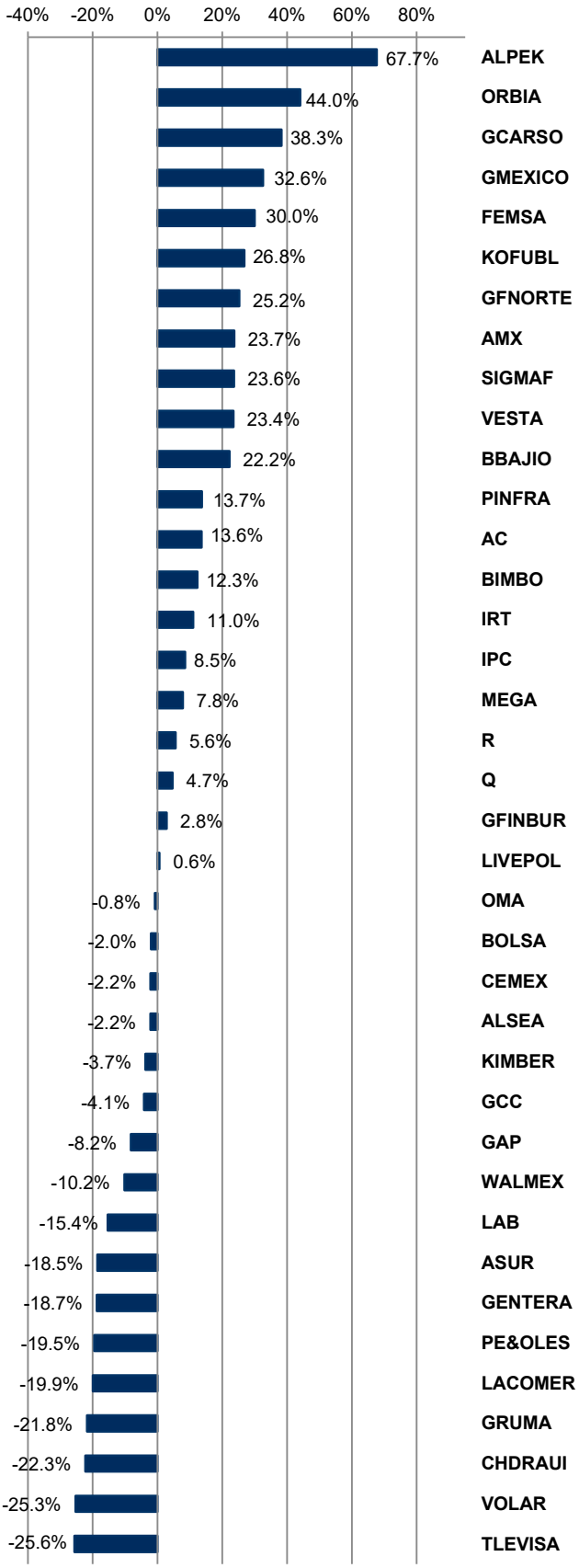
Rendimiento 30 días



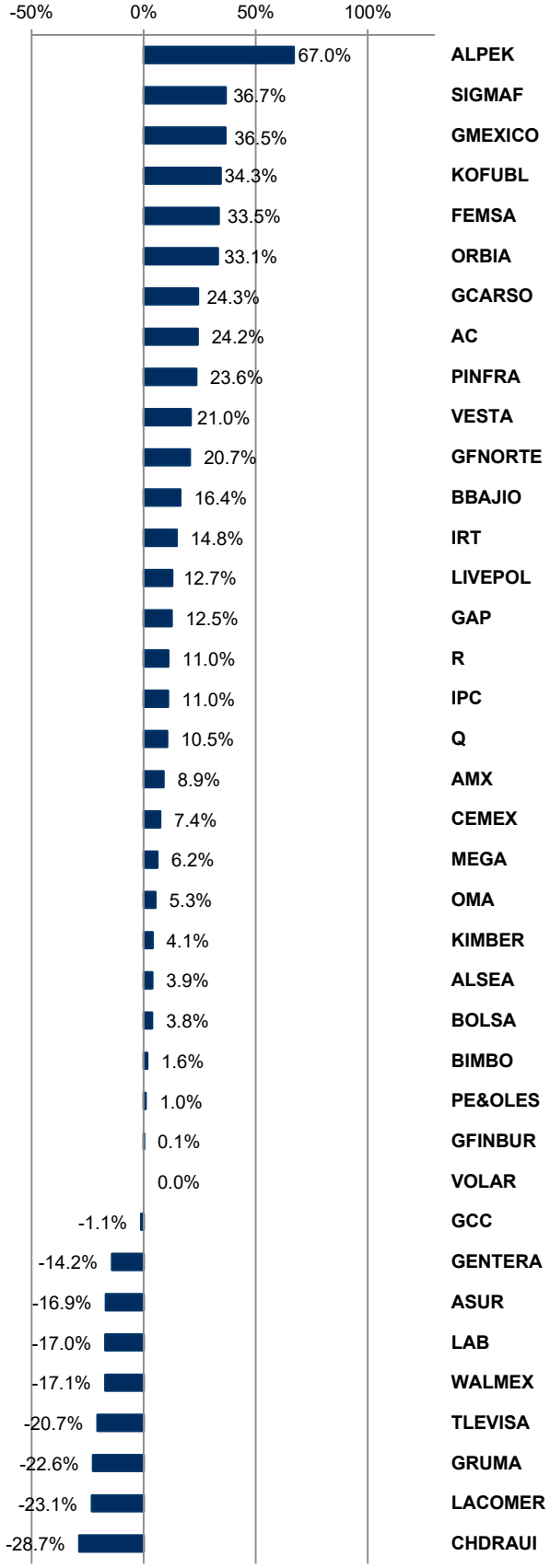
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

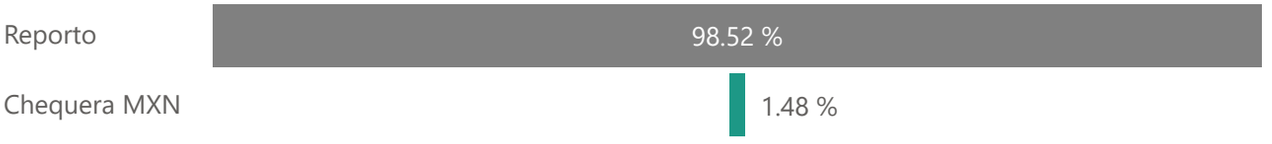
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.56 %	5.56 %	5.56 %	5.87 %	6.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,031.9	▲ 3.52 %	▲ 10.56 %

CARTERA POR AOI



VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

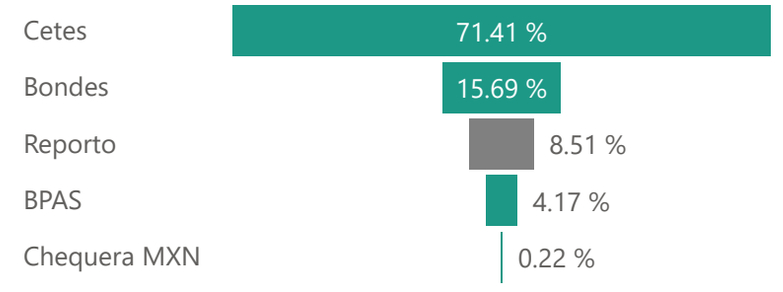
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	5.37 %	7.30 %	7.30 %	6.64 %	6.75 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,490.3	▲ 1.60 %	▲ 93.04 %

224
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270401	12.10 %
CETES270429	12.06 %
CETES270513	12.02 %
CETES270318	10.35 %
BONDESF271104	5.30 %

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	0.68 %	27.19 %	27.19 %	7.55 %	6.46 %

4.60
DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
600.0	-0.63 %	-19.00 %

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	24.99 %
BONOS300228	18.99 %
BONOS341123	18.02 %
BONOS360221	11.01 %
BONOS330526	10.14 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

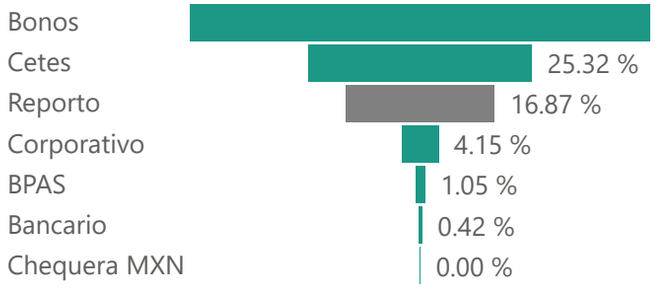
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	2.74 %	39.13 %	39.13 %	11.91 %	12.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,761.4	-2.53 %	-9.55 %

1 mil
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.06 %
TOYOTA26	0.63 %
ACBE26-3	0.63 %
LAB23-2	0.53 %
TOYOTA25-2	0.44 %

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

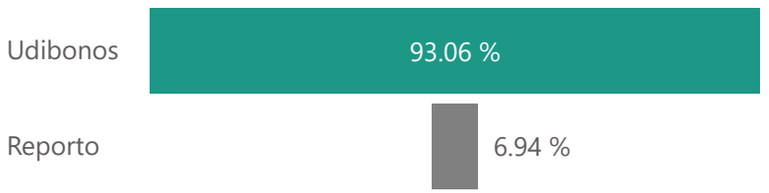
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	-1.40 %	14.52 %	14.52 %	7.98 %	7.58 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,162.5	▲ 1.32 %	▲ 25.89 %

2.37
DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	67.81 %
UDIBONO311127	15.21 %
UDIBONO290830	10.05 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

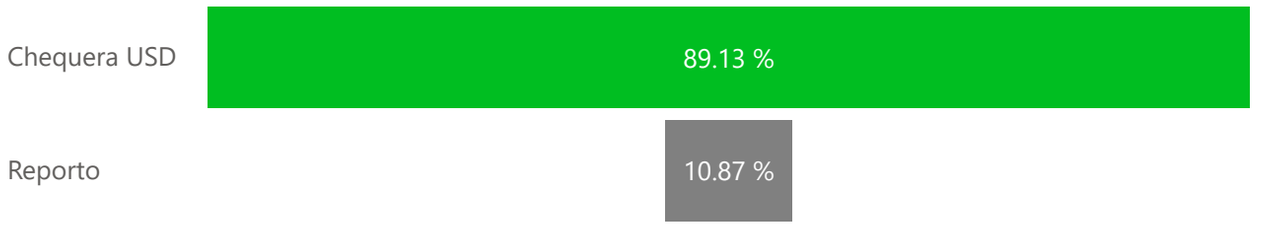
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	31.48 %	51.16 %	51.16 %	10.65 %	4.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
255.1	▲ 0.60 %	▼ -17.75 %

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

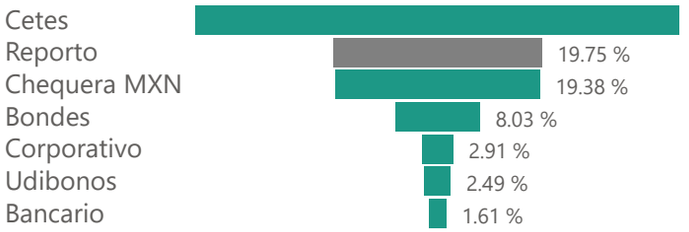
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+0	5.72 %	7.21 %	7.21 %	6.68 %	6.77 %
BX+1	-3.79 %	16.56 %	16.56 %	6.37 %	6.19 %

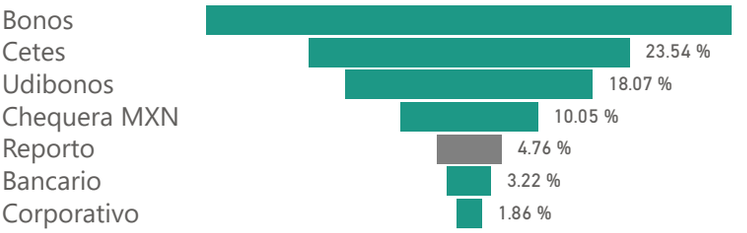
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,232.9	-0.10 %	-4.45 %
BX+1	563.8	-1.80 %	-28.92 %

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	35.96 %	56.07 %	56.07 %	13.80 %	8.47 %

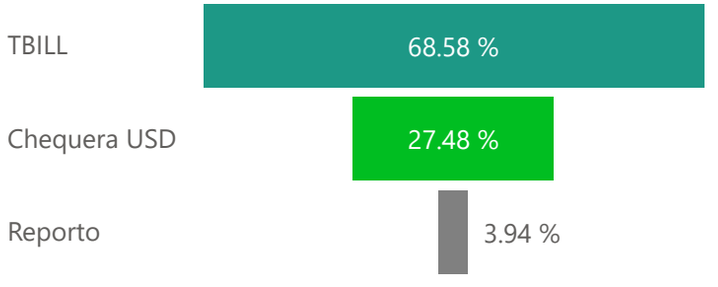
Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: 48H
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
460.1	0.59 %	0.65 %

116
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILM97270121	10.50 %
TBILV96270218	10.46 %
TBILD79270318	8.34 %
TBILE52270415	8.31 %
TBILF19270610	8.26 %

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.

FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

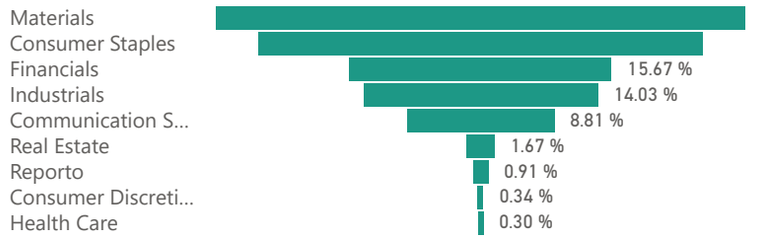
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	-0.06 %	7.15 %	7.15 %	11.66 %	15.29 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
342.8	-2.43 %	8.41 %

CARTERA SECTORIAL

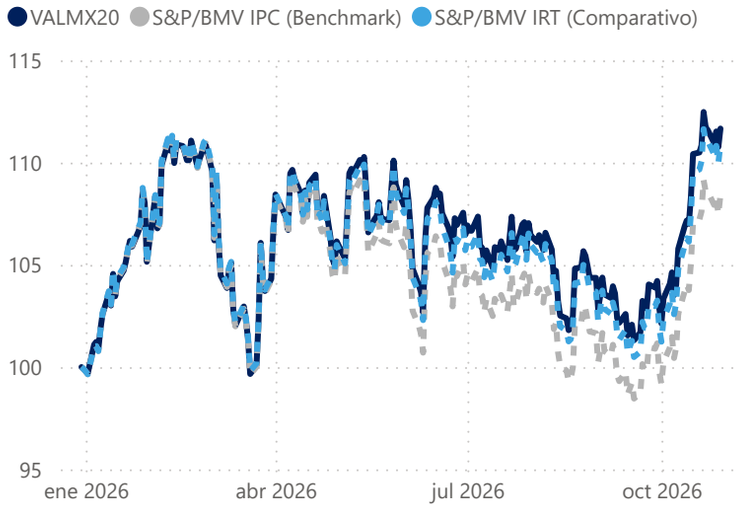


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	15.17 %
GFNORTEO	10.47 %
FEMSAUBD	8.15 %
CEMEXCPO	8.04 %
AMXB	7.88 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

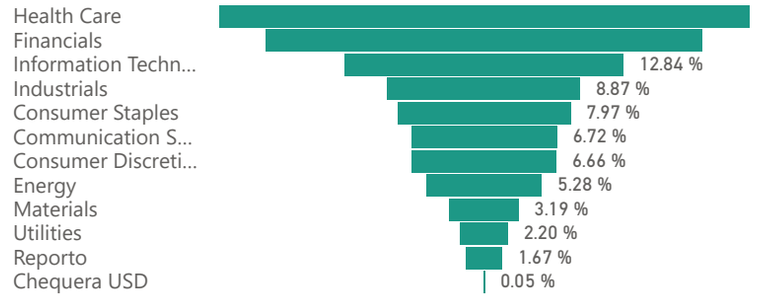
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	0.02 %	9.33 %	9.33 %	15.67 %	19.00 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,341.7	0.08 %	16.81 %

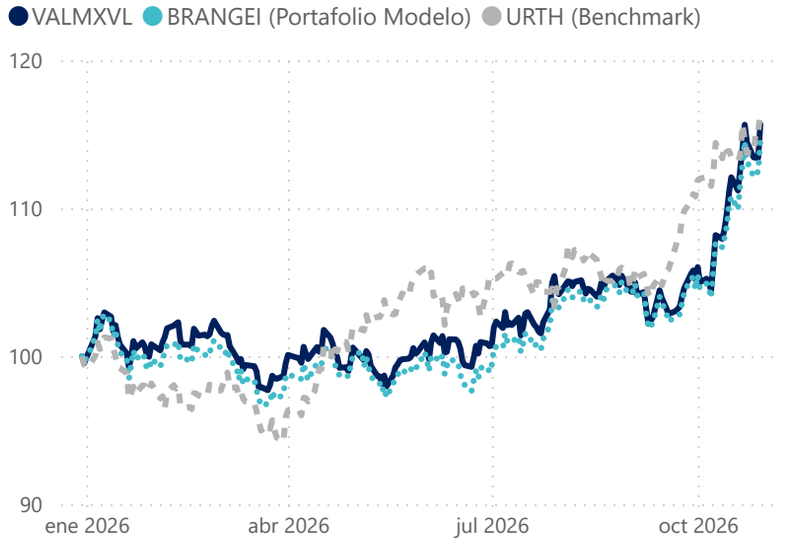
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.53 %
BDX*	2.99 %
CI*	2.52 %
EFX*	2.46 %
GSKN	2.41 %

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

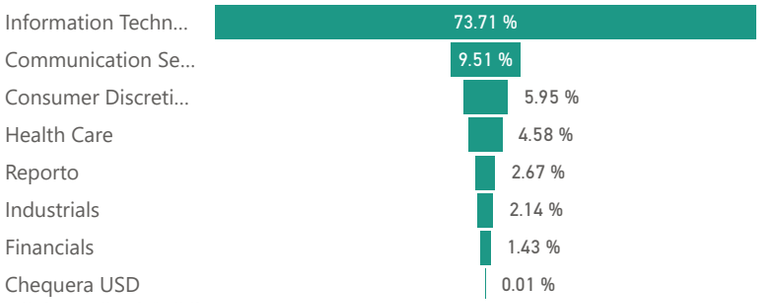
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	2.39 %	-1.31 %	-1.31 %	13.42 %	3.35 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

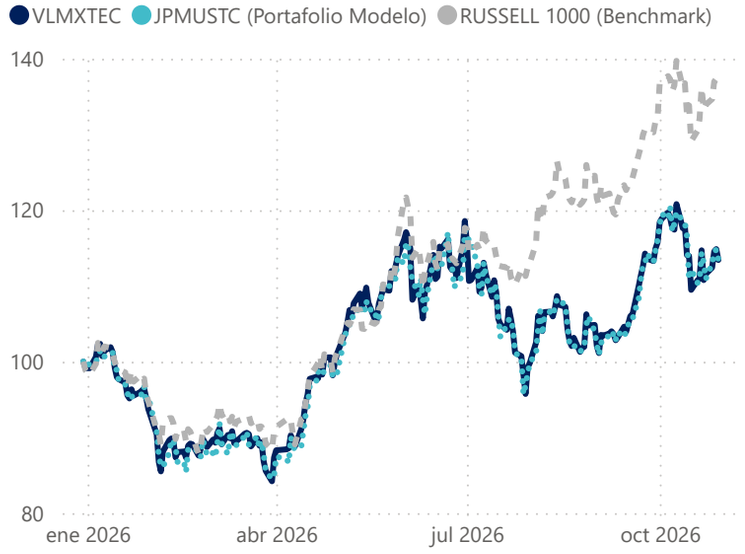
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,732.3	1.70 %	18.58 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.40 %
CRWD*	3.85 %
PANW*	3.66 %
META*	3.62 %
AVGO*	3.58 %

FONDOS VEPORMAS

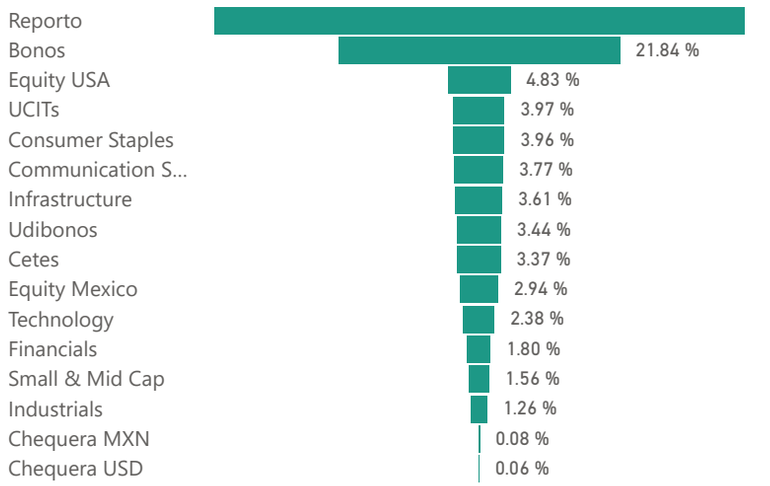
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.04 %	1.82 %	1.82 %	6.86 %	7.11 %
BX+3	-0.03 %	2.73 %	2.73 %	9.46 %	9.24 %

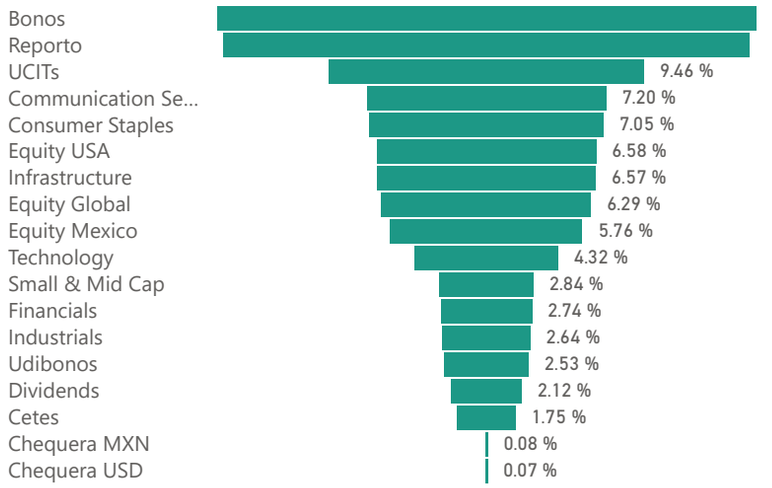
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	116.4	-0.17 %	18.27 %
BX+3	112.1	-0.09 %	10.08 %

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

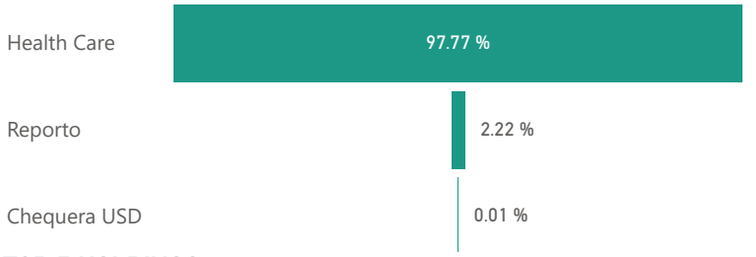
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	2.63 %	12.58 %	12.58 %	21.00 %	26.89 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

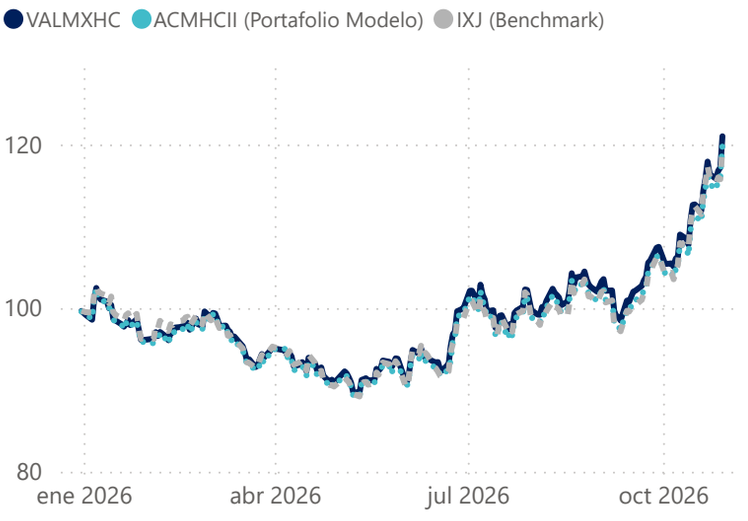
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
592.2	2.63 %	-4.92 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	10.20 %
JNJ*	9.24 %
UNH*	6.19 %
MRK*	5.95 %
ROP1N	5.60 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

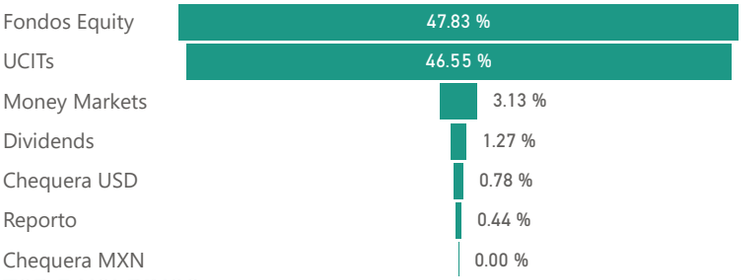
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	0.75 %	6.05 %	6.05 %	4.07 %	1.85 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

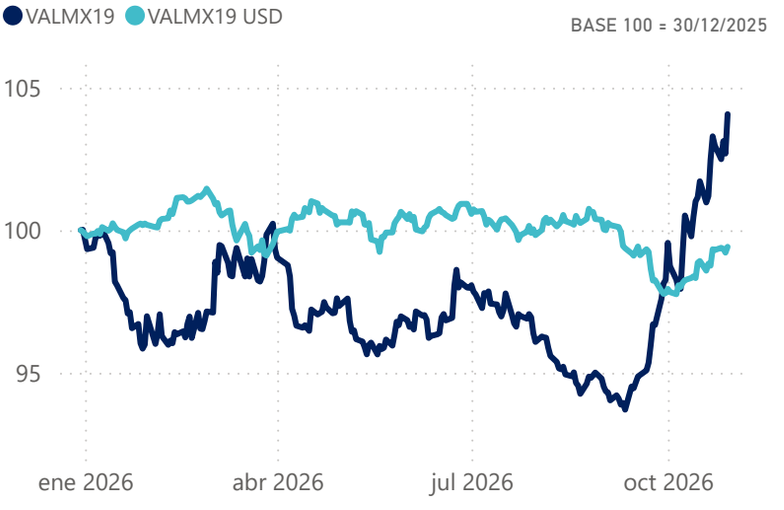
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,507.0	0.75 %	4.03 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	47.83 %
SDIAN	17.97 %
IDTPN	10.67 %
IMBAN	9.80 %
VDPAN	8.10 %

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

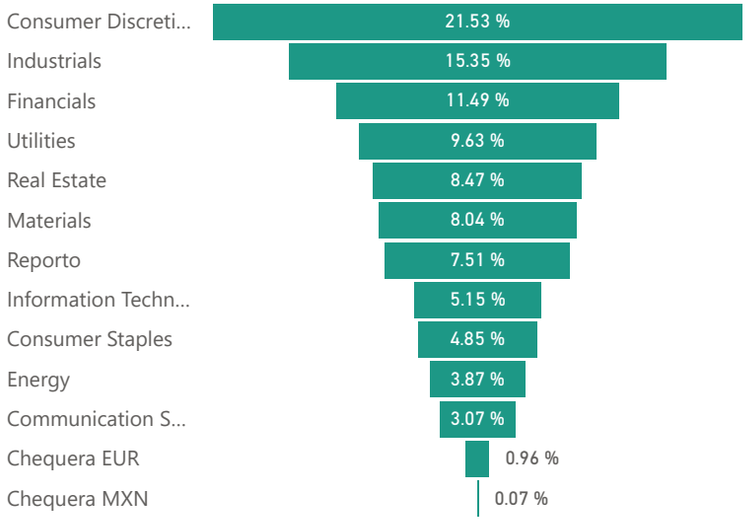
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	1.54 %	3.51 %	3.51 %	8.62 %	9.98 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

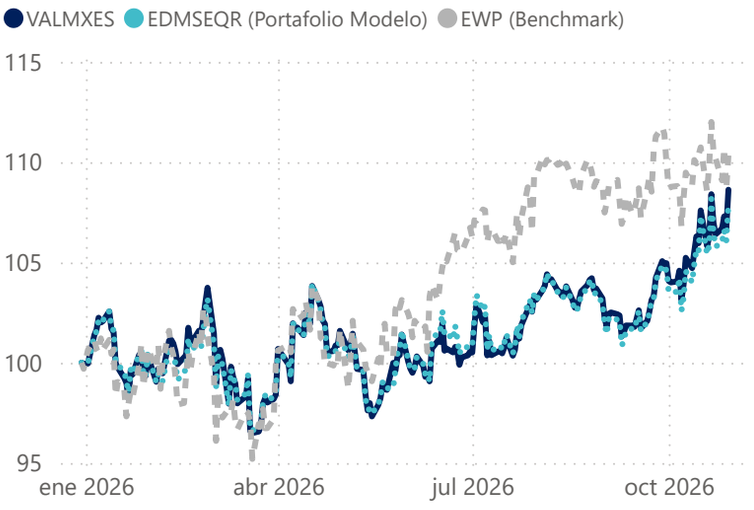
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
45.5	1.58 %	-5.47 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

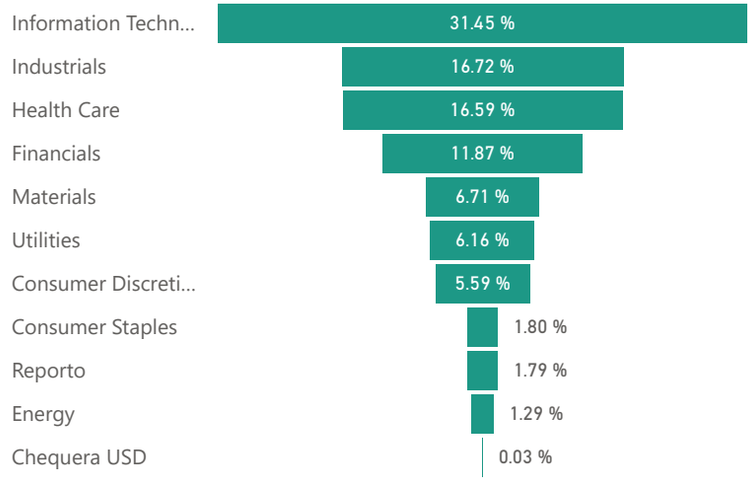
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	1.34 %	7.03 %	7.03 %	12.32 %	9.00 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

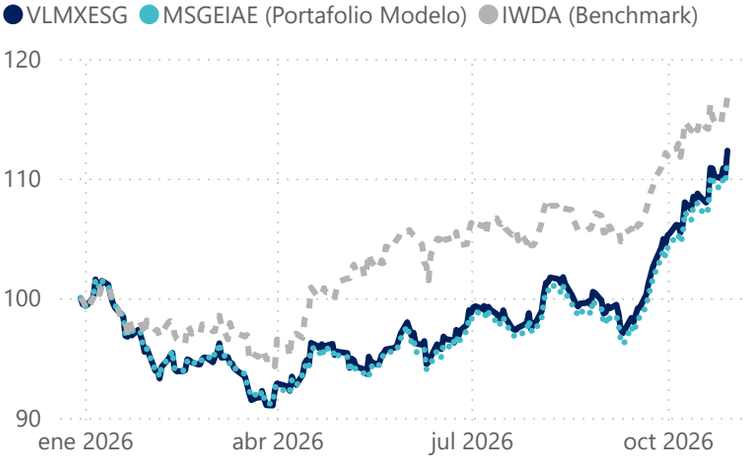
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
198.9	1.32 %	-72.80 %

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

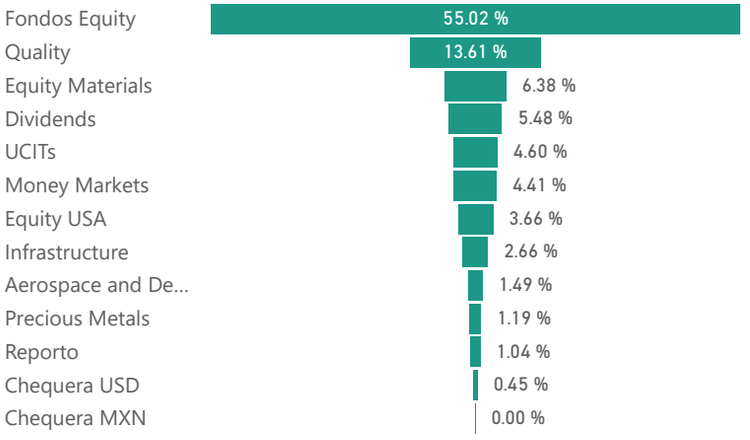
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	1.57 %	3.83 %	3.83 %	12.06 %	10.97 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

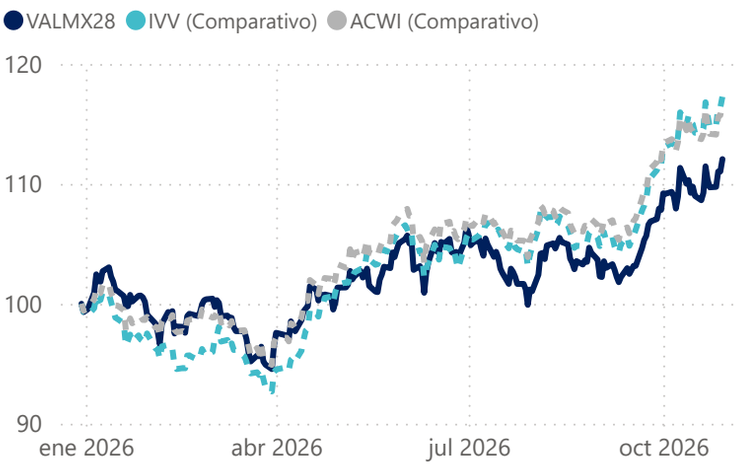
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,680.8	1.57 %	4.18 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

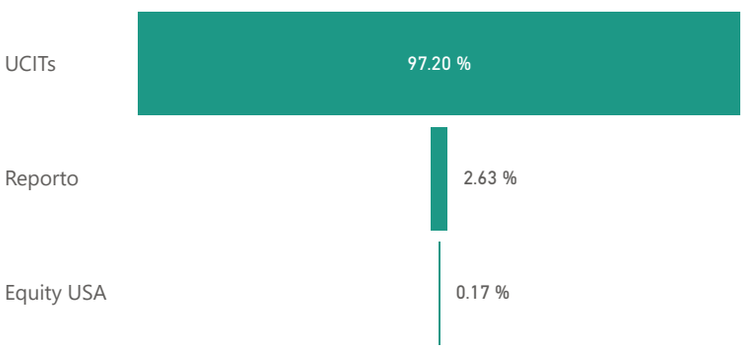
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.35 %	6.81 %	6.81 %	6.22 %	6.63 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

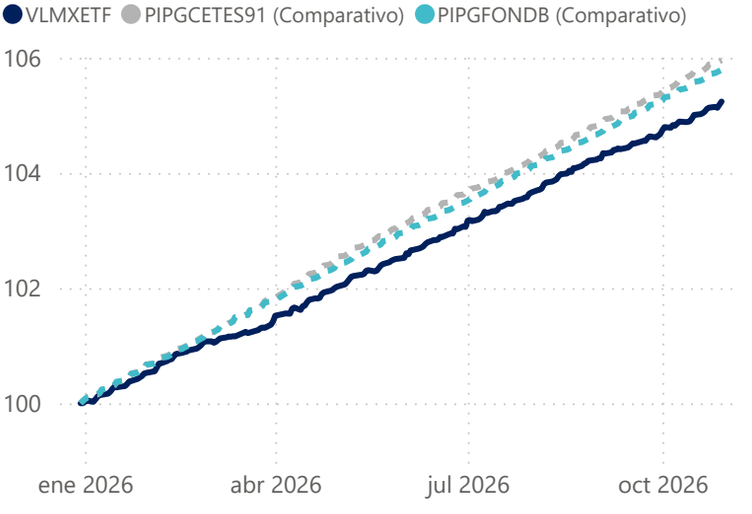
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,013.1	0.19 %	-0.22 %

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

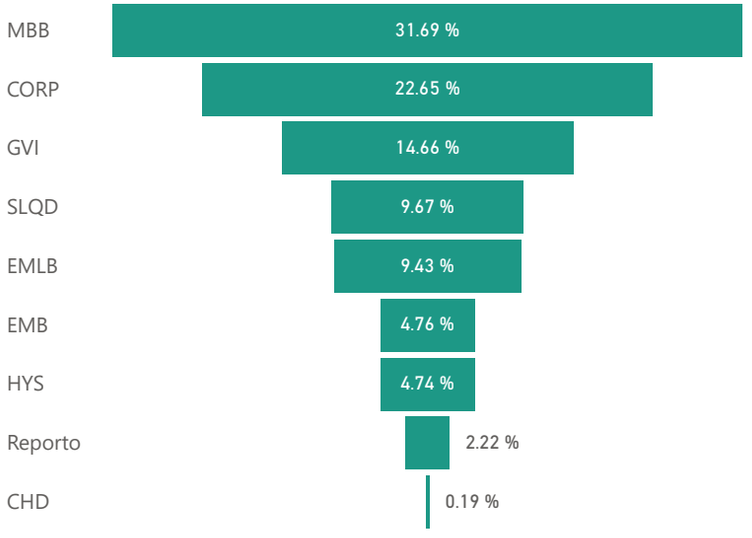
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	41.43 %	73.21 %	73.21 %	5.47 %	2.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

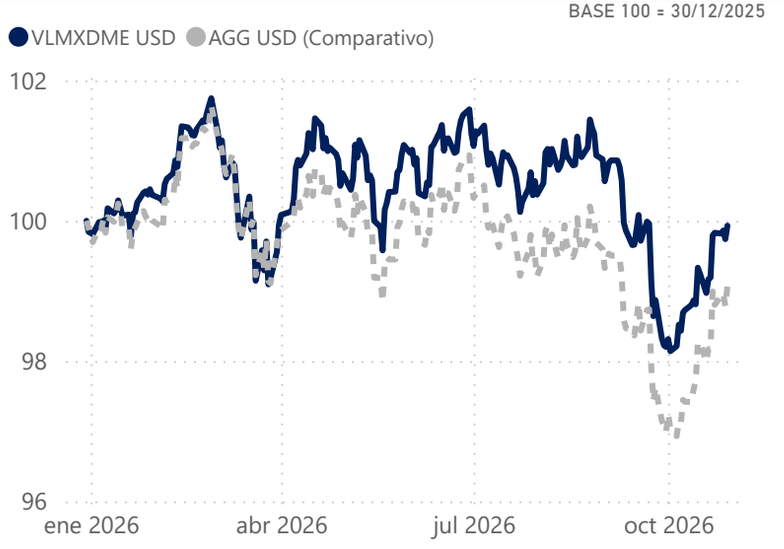
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,322.0	▲ 1.63 %	▲ 15.61 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

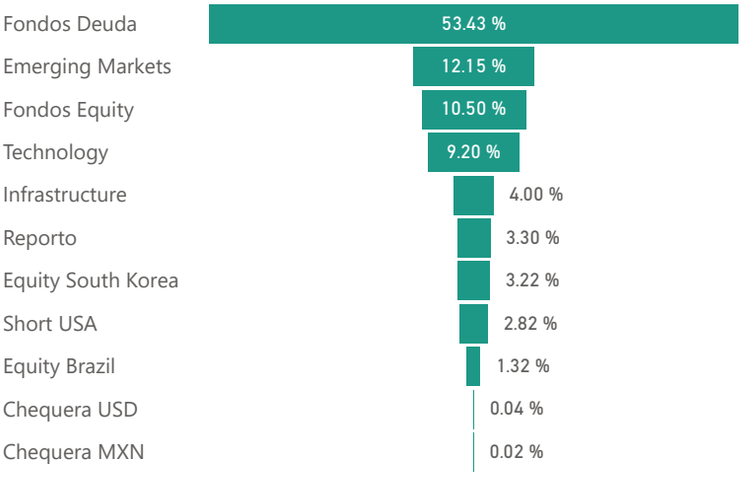
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	0.39 %	0.62 %	0.62 %	7.74 %	7.57 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

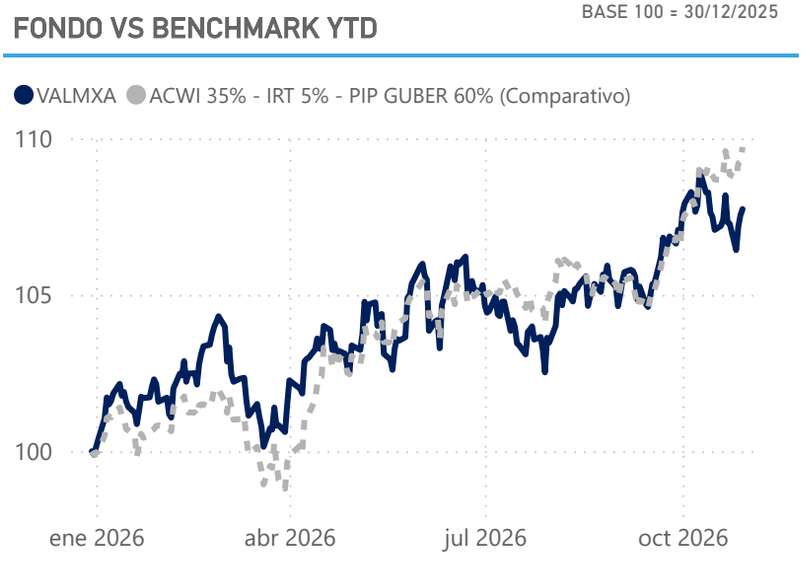
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
173.3	▲ 1.51 %	▲ 20.94 %

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.

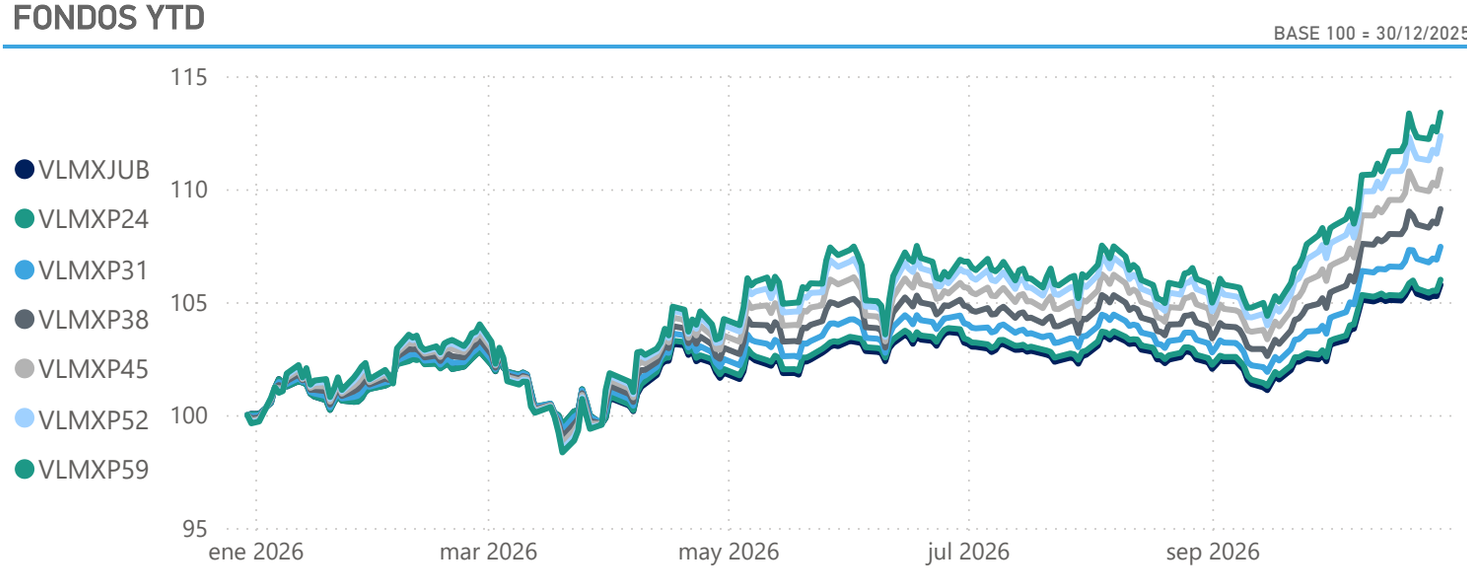
PROVIVA

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR
VLMXJUB	0.03 %	3.02 %	3.02 %	5.77 %	5.87 %	9.22 %
VLMXP24	0.03 %	3.04 %	3.04 %	5.99 %	6.11 %	9.36 %
VLMXP31	0.15 %	3.37 %	3.37 %	7.45 %	7.57 %	10.36 %
VLMXP38	0.28 %	3.75 %	3.75 %	9.12 %	9.21 %	11.49 %
VLMXP45	0.41 %	4.15 %	4.15 %	10.87 %	10.95 %	12.68 %
VLMXP52	0.52 %	4.49 %	4.49 %	12.35 %	12.41 %	13.68 %
VLMXP59	0.61 %	4.72 %	4.72 %	13.39 %	13.48 %	14.32 %

FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	$1,037 mill.	$55 mill.
VLMXP24	$594 mill.	$32 mill.
VLMXP31	$2,543 mill.	$135 mill.
VLMXP38	$3,492 mill.	$185 mill.
VLMXP45	$3,647 mill.	$194 mill.
VLMXP52	$2,339 mill.	$124 mill.
VLMXP59	$969 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.