VALORES MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2026-11-02 - 2026-11-06

Semana 45

Resumen Ejecutivo

Economía

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

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

- Banxico recorta la tasa en 25 puntos base
- Consumo gana tracción y se desacelera la recuperación de la inversión
- Remesas crecen con menos envíos en septiembre

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

- Déficit comercial se mantiene en septiembre
- Nómina no agrícola sorprende al alza y desempleo se ubica en 4.1%
- Perspectivas: crecimiento resiliente con inflación persistente

Renta fija

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

- Nacional: Banxico recorta 25 puntos base
- Internacional: Se anticipa alza de tasas de la Reserva Federal

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

- EUA cerró la semana con pérdidas, afectados por la victoria demócrata en las elecciones intermedias, que elevó la incertidumbre sobre la regulación de la IA, así como por datos económicos y comentarios de la Fed en relación a las tasas de interés
- El IPC concluyó la semana con ganancias, apoyado por una sólida temporada de reportes corporativos, particularmente en el sector financiero, así como por el recorte de tasas de Banxico, que contribuyó a mejorar el apetito por activos locales.

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

- GFNORTE: Resultados 3T26: Ingresos +10.38%, EBITDA +10.09% y Utilidad Neta +20.37%.
- KOF: informó que HR Ratings retiró la calificación HRAAA con Perspectiva Estable de la emisión KOF21-2L, debido a que fue amortizada en su totalidad el 17 de septiembre de 2026, en línea con su vencimiento legal.

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
9 **México: Inflación general** Septiembre: 0.42% Octubre e*/: 0.56% **México: Inflación subyacente** Septiembre: 0.20% Octubre e*/: 0.31% **México: Producción de automóviles** Septiembre: 301,803 unidades Octubre e*/: n.d. **México: Exportación de automóviles** Septiembre: 277,369 unidades Octubre e*/: n.d.	10 **EE.UU.: Precios al consumidor** Septiembre: 0.60% Octubre e*/: 0.30% **EE.UU.: Precios al consumidor subyacente** Septiembre: 0.30% Octubre e*/: 0.20% **México: Reservas Internacionales** Octubre 30: 257,166 mdd Noviembre 6 e*/: n.d.	11 **EE.UU.: Cierre de mercados de bonos por Veterans Day** **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Octubre 30: -1.2% 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: 189 mil Noviembre 7 e*/: 195 mil **EE.UU.: Venta de casas en existencia** Septiembre: 3.99 millones Octubre e*/: 3.85 millones **EE.UU.: Presupuesto federal** Septiembre: -28.4 mmdd Octubre e*/: n.d. **México: Encuesta de viajeros internacionales** Septiembre	13 **EE.UU.: Precios al productor** Septiembre: 1.3% Octubre e*/: 0.4% **EE.UU.: Precios al productor subyacente** Septiembre: 0.7% Octubre e*/: 0.3%
16 **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York** Octubre: 25.5 Noviembre e*/: n.d. **México: Conmemoración del día de la Revolución Mexicana**	17 **EE.UU.: Ventas al menudeo** Septiembre: 0.8% Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Producción industrial** Septiembre: 0.7% Octubre e*/: n.d. **México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 17-23 de noviembre)** Septiembre: 0.9% Octubre e*/: n.d. **México: Indicador oportuno del consumo privado** Septiembre: -0.1%. Octubre e*/: n.d.	18 **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Noviembre 6: n.d. Noviembre 13 e*/: n.d. **EE.UU.: Permisos de construcción** Septiembre: 1.398 millones Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Inicios de casas** Septiembre: 1.221 millones Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal** **EE.UU.: Flujos de capital. TIC** Agosto: 199.8 mmdd Septiembre e*/: n.d. **México: Reservas Internacionales** Noviembre 6: n.d. Noviembre 13 e*/: n.d.	19 **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Noviembre 7: n.d. Noviembre 14 e*/: n.d. **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia** Octubre: 20.9 Noviembre e*/: n.d. **EE.UU.: Indicador adelantado** Septiembre: 0.0% Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas** Octubre: 11 Noviembre e*/: n.d. **México: Minutas de política monetaria del Banco de México** **México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting)** Septiembre: 0.1%. Octubre e*/: n.d.	20 **EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan** Noviembre preliminar: 51.0 Noviembre final e*/: n.d. **México: Ventas al menudeo** Agosto: 1.2% Septiembre e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex**

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Banxico recorta la tasa en 25 puntos base

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió, por mayoría, reducir en 25 puntos base la tasa de referencia a 6.25%, al considerar que el proceso desinflacionario ha continuado, que prevalecen condiciones de holgura y ausencia de presiones de demanda, y que el grado de restricción monetaria acumulado continúa operando. Asimismo, señaló que el traspaso de los movimientos cambiarios hacia los precios sería limitado bajo las condiciones actuales. La decisión contó con el voto a favor de tres miembros, mientras que dos se pronunciaron por mantener la tasa en 6.50%.

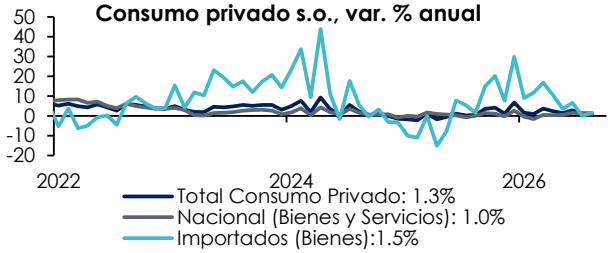
En el tercer trimestre de 2026, la economía mexicana continuó expandiéndose. A pesar de este avance, el Banco de México mantiene una lectura cautelosa sobre la actividad, al anticipar que persistirán condiciones de holgura a lo largo del horizonte de pronóstico y que el balance de riesgos para el crecimiento continúa sesgado a la baja, lo que sugiere que la actividad seguirá enfrentando un entorno de debilidad y ausencia de presiones de demanda.

Respecto al panorama de inflación, Banco de México mantuvo el balance de riesgos sesgado al alza, en un entorno en el que persisten diversos factores que podrían dificultar la convergencia hacia la meta. Entre los riesgos al alza, la Junta destacó la persistencia de la inflación subyacente, una posible depreciación cambiaria, disrupciones derivadas de conflictos geopolíticos o políticas comerciales y presiones de costos. En contraste, entre los riesgos a la baja señaló una actividad económica más débil de lo anticipado, un menor traspaso de algunas presiones de costos y una apreciación del peso. La posible prolongación de los conflictos geopolíticos continúa añadiendo incertidumbre a las previsiones de inflación.

Los pronósticos de inflación se ajustaron al alza respecto al anuncio anterior. Banxico revisó la inflación general para el cuarto trimestre de 2026 de 3.5% a 3.7%, principalmente por niveles de inflación no subyacente mayores a los anticipados, mientras que la previsión para la inflación subyacente se ajustó de 3.6% a 3.7%. A pesar de estas revisiones, se mantiene la expectativa de que la inflación general converja a la meta de 3% en el 4T27, y los pronósticos anticipan que tanto la general como la subyacente se mantengan alrededor de este nivel durante 2028.

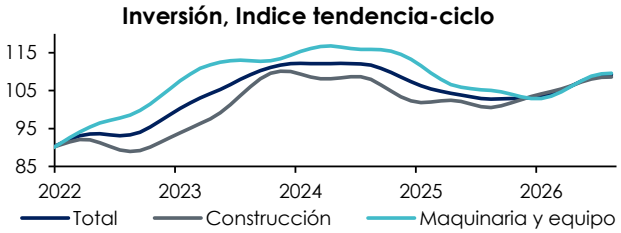
Consumo privado gana tracción en agosto

El consumo privado creció 0.5% mensual en agosto, tras el 0.1% de julio, impulsado por un avance de 0.6% en el consumo nacional (bienes 0.7% yservicios0.4%); en cambio, los bienes importados se estancaron. En cifras originales, el consumocreció1.3%anual. El consumo nacional avanzó 1.0%, apoyado en bienes duraderos (2.5%) y semiduraderos (3.7%). El consumo importado se aceleró a 1.5%(vs.0.1%enjulio), gracias a un alza de 15.8% en bienes duraderos que compensó las caídas en semiduraderos (-7.5%) y no duraderos (-3.2%).



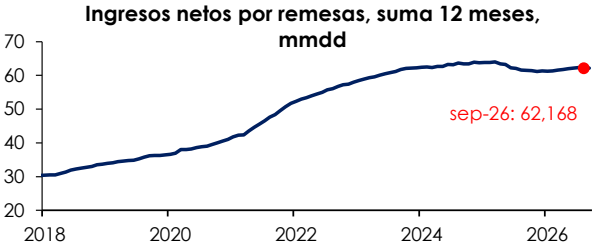
Se desacelera recuperación de inversión

En agosto, la formación bruta de capital fijoc ayó-1.8% con respecto a julio (cifras a.e.), cuando había subido 1.4%. En cifras originales, el avance anual se coloca en 5.7% tras el 6.8% del mes pasado. La pérdida de impulso este mes se debe principalmente a la contracción en la maquinaria y equipo importados, que cayeron -7.5% con respecto a julio. Por tipo de comprador, la inversión privada tuvo un crecimiento anual de 4.8% y la pública 11.1%.



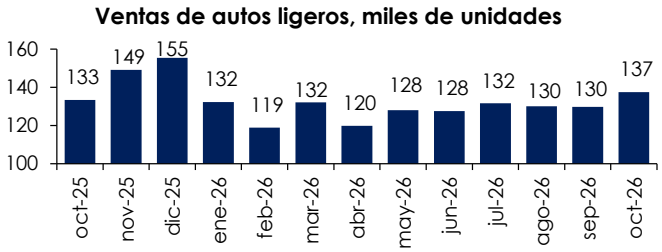
Remesas crecen con menos envíos

Los ingresos por remesas se ubicaron en 5,362 millones de dólares en septiembre, un aumento an.ual de 1.6%, tras la caída de -3.6% de agosto. El avance de los ingresos se debió al alza de 8.4% en la remesa promedio, que compensó la caída de -6.3% en el número de envíos. Con ello, el flujo de 12 meses del saldo neto de la cuenta de remesas subió a 62,168 mdd (vs. 62,108 mdd en agosto), y en lo que va del año los ingresos suman 47,164 mdd, 2.1% más que en el mismo periodo de 2025.



Aumentan ventas de vehículos

Las ventas de vehículos ligeros en México aumentaron 3.1% anual en octubre, al comercializarse 137,438 unidades. A pesar de que fue un avance menor que el 8.0% registrado en septiembre, se registró un aumento mensual de 6.0%. En el acumulado de enero a octubre, las ventas alcanzaron 1.29 millones de unidades, un incremento de 4.8% respecto al mismo período de 2025. Nissan y General Motors lideran las ventas con 17.8% y 13.0% del total, respectivamente.

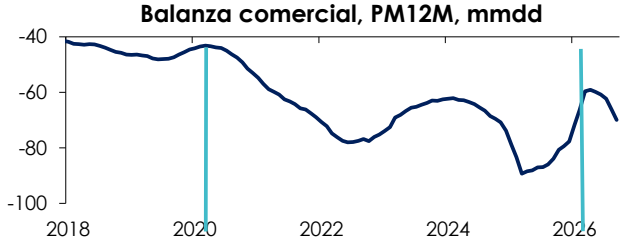


Estados Unidos

Déficit comercial se mantiene por bienes ligados a la IA

El déficit comercial de EE. UU. bajó$0.7 mmdd en septiembre, a $105.0mmdd. Las exportaciones subieron $5.8 mmdd, impulsadas por bienes de capital como computadoras, mientras que las de oro no monetario cayeron. Las importaciones aumentaron $5.2 mmdd por computadoras y accesorios ligados a la inversión en IA, así como por productos farmacéuticos. Este avance se compensó en parte con menores compras de oro no monetario y petróleo.

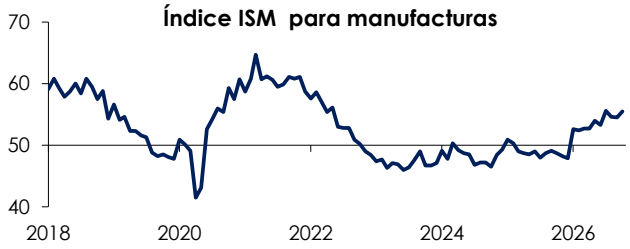
Balanza comercial, PM12M, mmdd



Manufacturas se aceleran en octubre

En octubre, el ISM manufacturero subió a 55.5 puntos desde 54.5 en septiembre, con lo que suma diez meses consecutivos en expansión. Al interior del reporte, la producción avanzó a 59.0, su nivel más alto desde noviembre de 2021. Los nuevos pedidos subieron a 55.5 y los inventarios regresaron a terreno expansivo en 51.4. En contraste, el empleo bajó a 52.4 y los pedidos pendientes cayeron a 54.6. El índice de precios bajó a 75.2 desde 77.9, aunque se mantiene en niveles elevados.

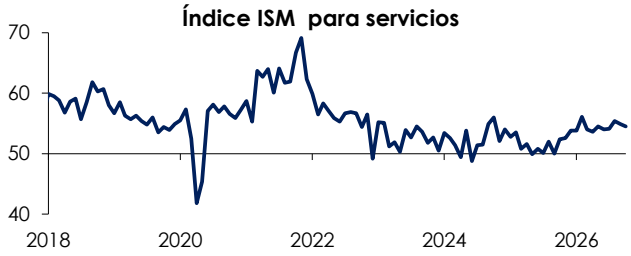
Índice ISM para manufacturas



Servicios se moderan con precios elevados

El índice ISM de servicios se ubicó en 54.5 puntos en octubre, 0.4 puntos menos que los 54.9 de septiembre y por debajo del consenso. La actividad de negocios se moderó de 56.5 a 53.8 puntos y los nuevos pedidos de 59.8 a 55.9, mientras que el empleo subió de 50.1 a 51.4. Las entregas de proveedores pasaron de 53.2 a 56.7 puntos, lo que sugiere tiempos de entrega más lentos, y los pedidos pendientes subieron de 56.6 a 58.0, su nivel más alto desde 2022. Los precios pagados bajaron de74.0 a 73.0 puntos.

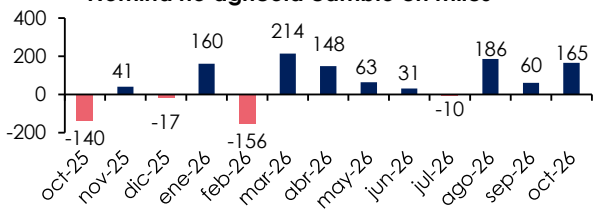
Índice ISM para servicios



Sorprende al alza nómina no agrícola

La nómina no agrícola aumentó en 165 mil empleos en octubre, muy por arriba de los 60 mil esperados, aumentando el promedio mensual de doce meses de 48 mil a 74 mil. Además, las cifras de agosto y septiembre se revisaron al alza en conjunto en 84 mil empleos, con septiembre pasando de 29 mil a 60 mil). Los salarios por hora crecieron 0.4% mensual y 3.1% anual.

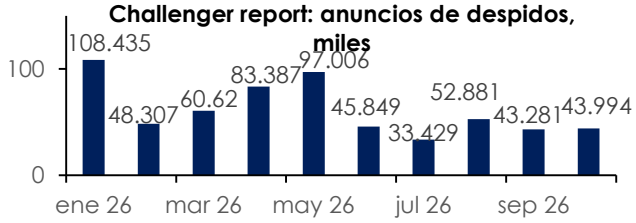
Nómina no agrícola cambio en miles



Despidos en mínimo de 3 años

En octubre se anunciaron 43,994 despidos, un aumento de 2% mensual frente a los 43,281 de septiembre y una caída de 71% anual, el nivel más bajo para un octubre desde 2023. Las condiciones económicas y de mercado fueron el principal motivo por segundo mes consecutivo, mientras que la inteligencia artificial registró sólo 1,265 recortes, su menor cifra del año, con lo que cae a ser el segundo mayor motivo de despidos en el acumulado de 2026.

Challenger report: anuncios de despidos, miles



Perspectivas

En México, la actividad inicia el cuarto trimestre con un mejor punto de partida, tras la aceleración observada en el 3T26. El consumo y la inversión deberán confirmar que la recuperación se extiende más allá del impulso exportador. En este entorno, la inflación vuelve al centro de la discusión: en septiembre la general se ubicó en 3.45% y la subyacente en 3.75%, el dato de octubre será clave para evaluar la persistencia de las presiones, particularmente en servicios. El recorte de Banxico a 6.25% presionó el tipo de cambio, pero el mensaje de Banxico fue de una pausa prolongada, ante la persistencia inflacionaria y la evidencia de holgura en la economía. La producción y exportación de autos permitirán valorar el desempeño manufacturero al inicio del 4T26, mientras la producción industrial de septiembre mostrará si la recuperación del sector secundario ganó amplitud. Los viajeros internacionales complementarán la lectura de servicios.

En Estados Unidos, la economía mantiene un crecimiento robusto, pero el balance entre actividad e inflación continúa apuntando a justificar una postura monetaria más restrictiva. Tras un PIB sólido en el 3T26, el mercado laboral conserva señales de fortaleza, mientras el consumo enfrenta una menor tasa de ahorro y un crecimiento más moderado del ingreso real. La atención de la próxima semana estará concentrada en la inflación de octubre: tanto el CPI como el PPI serán fundamentales para determinar si las presiones de precios comienzan a moderarse o si el proceso desinflacionario continúa siendo irregular, condicionando las expectativas sobre la trayectoria de la Fed. En vivienda, las ventas de casas permitirán evaluar hasta qué punto las tasas hipotecarias siguen restringiendo la demanda, después de que septiembre registrara uno de los ritmos de ventas más bajos del año. Finalmente, el presupuesto federal de octubre volverá a poner el foco en la trayectoria fiscal estadounidense. Un crecimiento resiliente combinado con inflación persistente y déficits elevados podría mantener presión sobre las tasas largas, favoreciendo volatilidad en deuda y una mayor selectividad en renta variable.

Mercado de dinero

Panorama de Tasas de Interés

México

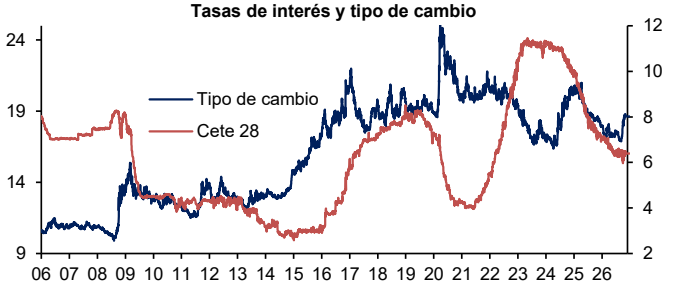
Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 44 mostraron movimientos mixtos en los Cetes, con un ajuste importante al alza en el plazo más corto y disminuciones en los vencimientos de mayor plazo. El rendimiento a 28 días aumentó 28 puntos base. En contraste, el rendimiento a 182 días disminuyó 8 puntos base y el plazo de 693 días registró una baja de 4 puntos base. La subasta se realizó antes del anuncio de Banxico de recortar la tasa de fondeo de 25 puntos base.

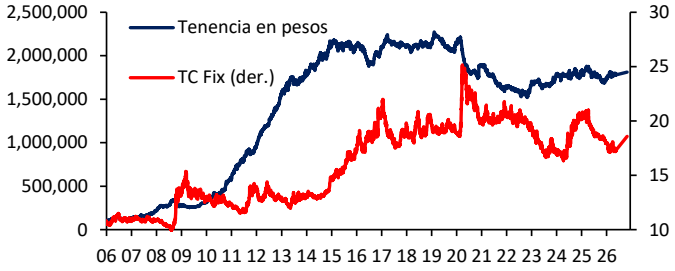
Tasas de interés de la Subasta 44 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.22	6.50	0.28
Cete 91d	6.69	6.69	0.00
Cete 182d	6.8	6.72	-0.08
Cete 693d	7.89	7.85	-0.04
Bono 20 años	9.94	9.79	-0.15
Udi 20 años	4.82	5.00	0.18
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.16	0.16	0.00
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



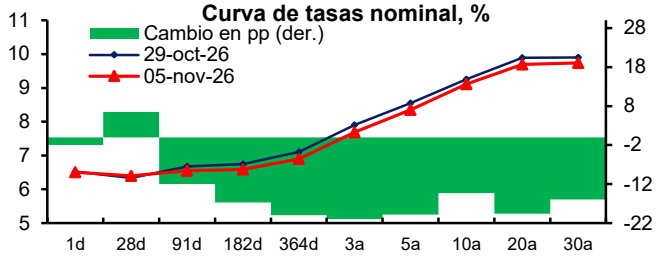
Tenencia extranjera en papel gubernamental



Mercado secundario

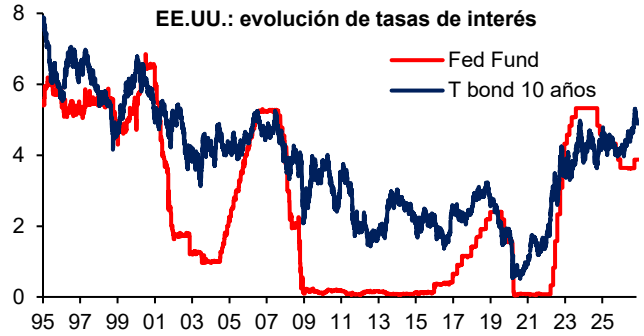
Entre el 29 de octubre y el 5 de noviembre, la curva de tasas nominales mostró movimientos generalizados a la baja, con excepción del plazo de 28 días. En la parte corta, la tasa a un día disminuyó marginalmente, mientras que los nodos de 91, 182 y 364 días registraron descensos de mayor magnitud; en contraste, el plazo de 28 días aumentó 6.5 pb. En la parte media y larga, las disminuciones fueron más pronunciadas. El movimiento reflejó una compresión de las tasas a lo largo de prácticamente toda la curva.

Curva de tasas nominal, %



Plazo	CETES			ABs		
en días	29-oct	05-nov	Var pp.	29-oct	05-nov	Var pp.
1	6.52	6.50	-0.02	6.53	6.51	-0.02
28	6.33	6.40	0.07	6.77	6.77	0.00
91	6.68	6.55	-0.13	6.58	6.75	0.17
182	6.75	6.59	-0.16	6.83	6.77	-0.06
364	7.08	6.80	-0.28	7.22	7.03	-0.19

EE.UU.: evolución de tasas de interés



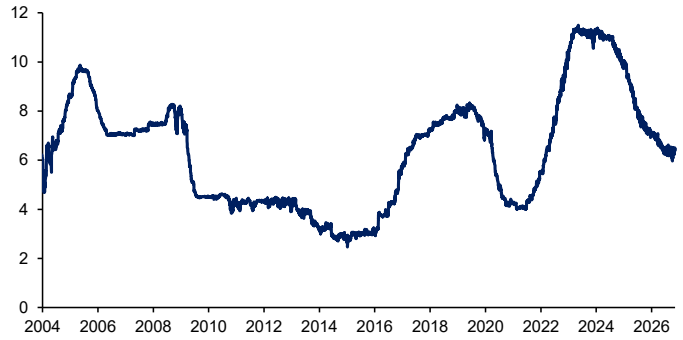
Perspectivas

Estados Unidos: La postura entre los miembros de la Reserva Federal continúa apuntando hacia una política monetaria cautelosa, aunque con un sesgo restrictivo, ante una inflación que permanece por encima del objetivo y una economía que sigue mostrando resiliencia. Si bien la decisión más reciente fue mantener la tasa sin cambios para permitir la acumulación de más información, varios miembros consideran que podrían ser necesarios ajustes adicionales, aunque de manera gradual. En particular, Williams destacó que la política monetaria debe evitar que los choques de precios relativos se traduzcan en presiones inflacionarias más amplias y persistentes, al tiempo que señaló que las expectativas de inflación permanecen ancladas y el crecimiento salarial es consistente con el objetivo de inflación. Por su parte, Musalem advirtió que, además de los choques de oferta vinculados con Medio Oriente, la expansión de la infraestructura asociada con la inteligencia artificial podría generar presiones adicionales sobre los precios en el corto plazo, por lo que la Fed debe conducir su política con base en las condiciones actuales y no anticipando los posibles beneficios futuros sobre la productividad.

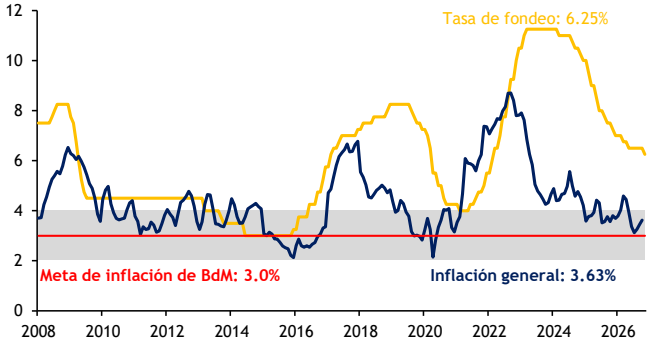
México: La última decisión de Banco de México fue una reducción de 25 puntos base que llevó la tasa de referencia a 6.25%, después de haberla mantenido sin cambios durante las tres reuniones anteriores. Sin embargo, el ajuste fue caracterizado como puntual y la votación dividida, con dos miembros favoreciendo mantener la tasa en 6.50%, refuerza una señal de mayor cautela hacia adelante. Con ello, anticipamos una pausa prolongada en el nivel actual, en línea con la guía de la Junta de Gobierno, que considera necesario mantener la postura alcanzada por un periodo extendido para favorecer la convergencia de la inflación hacia la meta. Aunque persisten condiciones de holgura y ausencia de presiones de demanda, el balance de riesgos para la inflación continúa sesgado al alza, en un entorno de persistencia de la inflación subyacente, riesgos cambiarios y elevada incertidumbre externa. Así, los próximos movimientos dependerán de que el proceso desinflacionario muestre avances suficientes y sostenidos, por lo que el espacio para recortes adicionales luce más limitado en el corto plazo.

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero

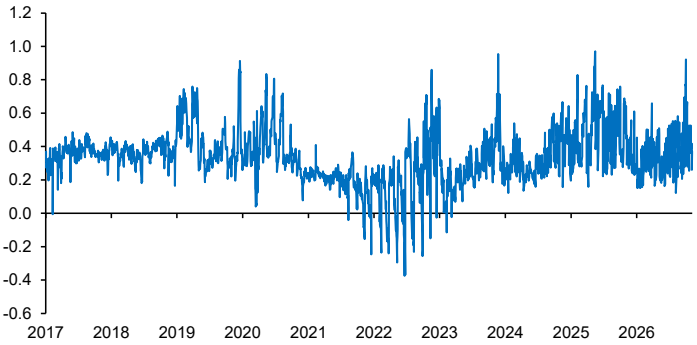
Evolución CETES 28d



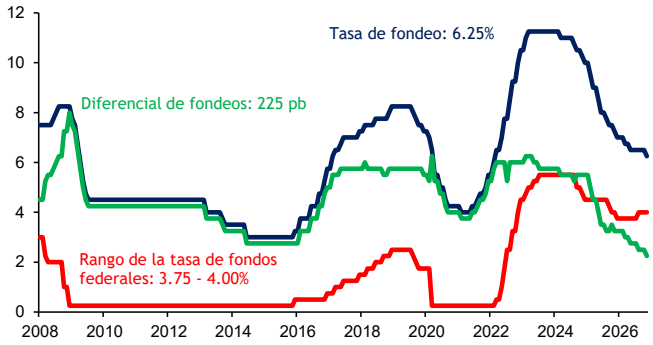
Tasa de fondeo e inflación



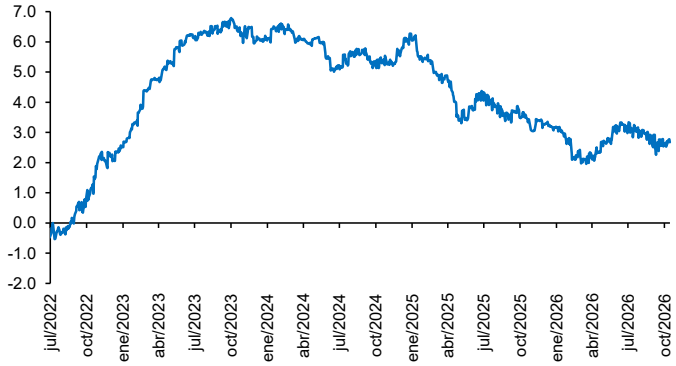
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



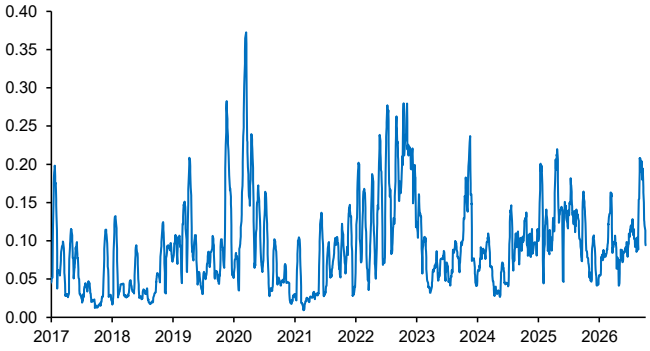
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



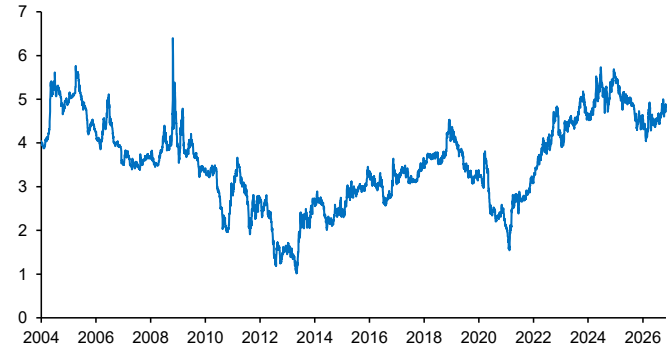
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	2.1%	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	18.80
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-3.74	-1.81	6.20	4.02
Índice BMV (IPC, cierre)	64,308	66,937	65,430	64,214	69,779
Cambio % respecto al mes anterior		4.09%	-2.25%	-1.86%	8.67%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.64	104.46	93.30	102.45	84.98

Datos Semanales	dic-25	16-oct	23-oct	30-oct	05-nov
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,521,069	3,508,965	3,530,660	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	264,752	264,715	265,232	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,077	257,016	257,166	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.25	6.23	6.22	6.50
CETES Secundario 28 días	7.08	6.48	6.35	6.42	6.40
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.14	3.19	3.06	2.93
AB 28 días	7.16	6.73	6.57	6.70	6.77
TIIE 28 días	7.34	6.77	6.78	6.79	6.76
Bono 10 años	9.15	9.27	9.29	9.22	9.12
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	3.92	3.95	3.92
T- Bills 3 meses	4.33	4.10	4.07	4.02	4.03
T- Bond 10 años	4.58	5.07	4.99	4.93	4.83
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.43	3.35	3.32	3.24
Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	18.49	18.67	18.80	18.71
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.49	18.66	18.79	18.76
Yen por dólar	157.2	158.02	156.87	157.56	157.70
Dólar por euro	1.04	1.12	1.12	1.12	1.12
Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Diciembre 2026	17.42	18.30	18.79	18.91	18.79
Febrero 2027	17.59	18.38	18.86	18.99	18.86
Mayo 2027	17.72	18.49	18.98	19.10	18.97
Agosto 2027	17.85	18.61	19.09	19.21	19.08
Octubre 2027	17.86	18.70	19.17	19.30	19.16

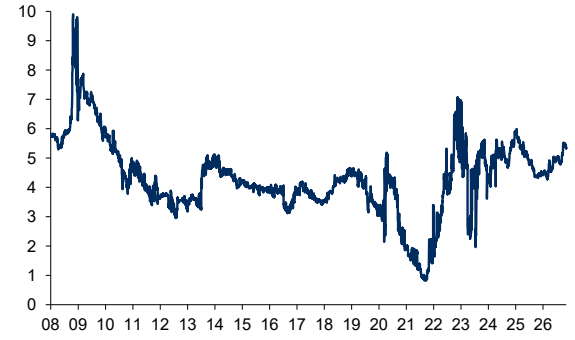
Deuda Externa Mexicana

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			
	06-nov	30-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.33	5.38	-0.04
UMS 33	5.87	5.89	-0.03
UMS 40	6.96	7.05	-0.08
UMS 44	7.18	7.24	-0.06
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	12.68	12.68	0.00
BR GLB 34	15.08	15.25	-0.17
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.87	4.93	-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 %)



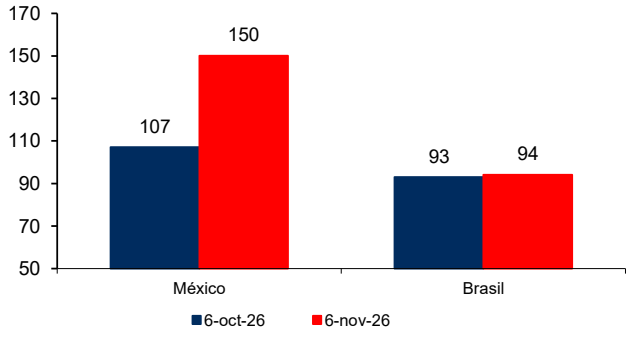
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

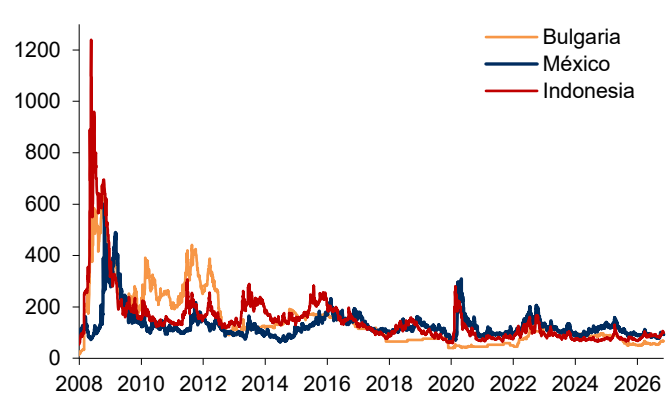


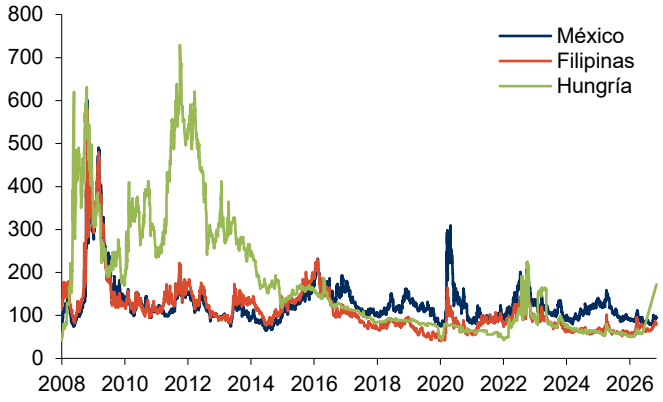
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



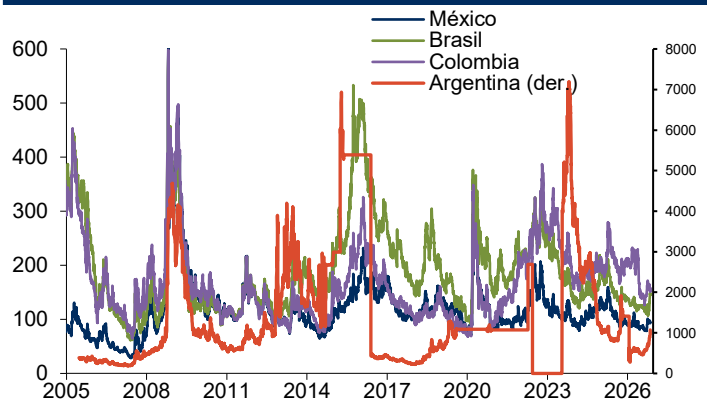
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's) | **Países con calificación Baa2 (Moody's)** | **06 de noviembre de 2026**

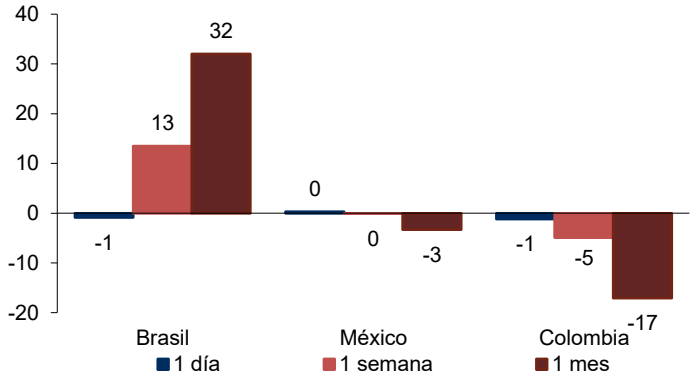




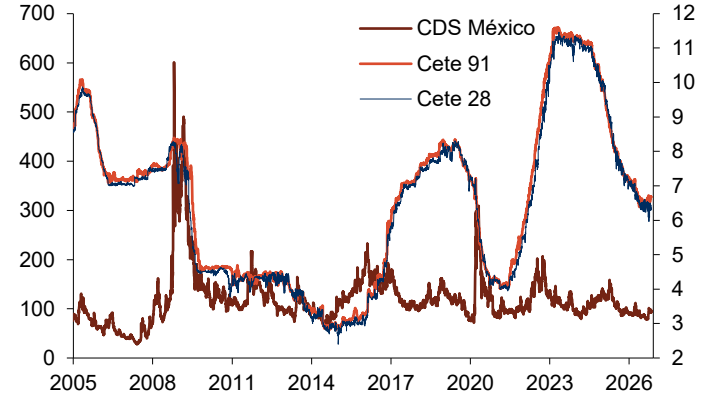
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



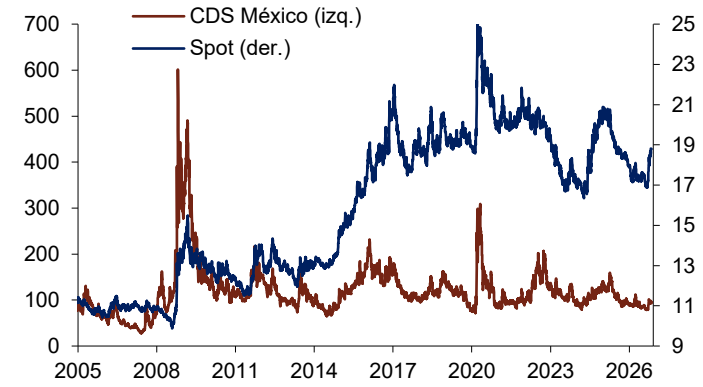
CDS México y tasas de CETES



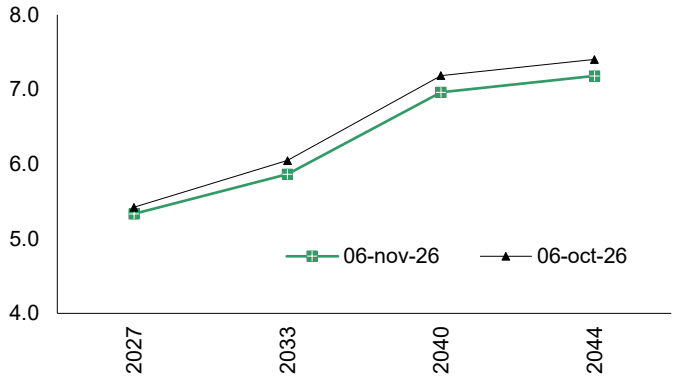
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C.	Aprec(-)/deprec(+)	Bolsa En dólares	
Arg	28	1450.3	0.0	2148	0.0
Bra	-1	18.8	4.3	8861	-22.6
Mex	0	18.8	4.3	3790	4.3

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, octubre de 2026.

PESO/ DÓLAR



Índices accionarios de Estados Unidos y México al 06 de noviembre de 2026

Los principales índices accionarios de Estados Unidos finalizaron la semana en terreno negativo, presionados por la victoria del Partido Demócrata en las elecciones intermedias, datos económicos y comentarios de miembros de la Fed que fortalecieron las expectativas de una política monetaria restrictiva por más tiempo. Durante la semana también destacaron las señales de mayores presiones inflacionarias en Europa, el deterioro de las perspectivas económicas en Brasil y la caída del petróleo ante expectativas de una solución diplomática entre Estados Unidos e Irán.

Factores Positivos:

- ✓ **(▲) El precio del petróleo Brent acumuló una caída de -16.7% durante la semana, conforme aumentaron las expectativas de una solución diplomática entre Estados Unidos e Irán.** El movimiento estuvo impulsado por el avance de las conversaciones indirectas con mediación de Qatar, que cobraron fuerza desde el 1 de noviembre, así como por el intercambio continuo de propuestas entre ambas partes y el envío de una nueva propuesta nuclear por parte de Teherán el 6 de noviembre.

Factores Neutrales:

- ✓ **(=) Durante la semana, se deterioró la percepción sobre las perspectivas económicas de Brasil. La deuda pública continuó aumentando, obligando al gobierno a evaluar nuevas medidas de ajuste fiscal, mientras que el Banco Central mantuvo la tasa Selic en 13.75% ante un entorno inflacionario más desafiante.** Asimismo, las expectativas de inflación y tasas de interés registraron nuevas revisiones al alza tras la reelección de Lula da Silva, al tiempo que los pronósticos de crecimiento económico fueron recortados, reforzando las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal y la evolución de la economía durante los próximos años.

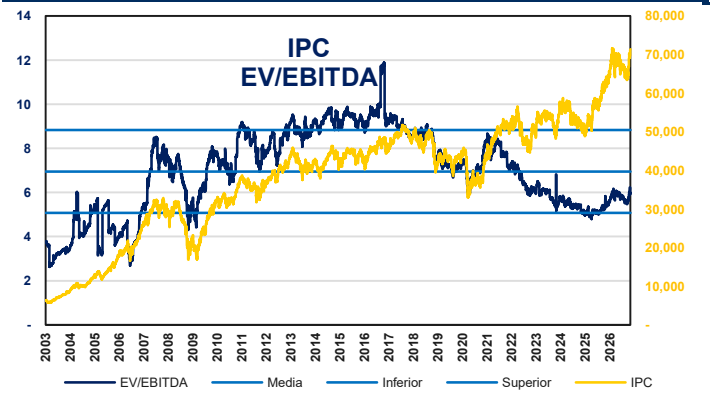
Factores Negativos:

- ✓ **(▼) El pasado 3 de noviembre, los demócratas obtuvieron una amplia victoria en las elecciones intermedias de Estados Unidos al recuperar el control del Congreso y el Senado.** Tras el resultado, los mercados adoptaron una postura cautelosa, particularmente hacia el sector tecnológico, ante el temor de que aumente el escrutinio regulatorio sobre la inteligencia artificial, los requerimientos energéticos y la construcción de centros de datos. La preocupación fue especialmente relevante en Texas, uno de los mercados más importantes para infraestructura digital, donde la victoria demócrata elevó las dudas sobre la velocidad de ejecución de nuevos proyectos vinculados a la cadena de valor de la IA.
- ✓ **(▼) El pasado 5 de noviembre, Beth Hammack, presidenta de la Fed de Cleveland, señaló que las tasas de interés deberán mantenerse en terreno restrictivo para asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo de 2% y evitar un deterioro en las expectativas inflacionarias.** Un día después, el reporte de empleo de octubre reforzó dicha visión al mostrar la creación de 165 mil empleos no agrícolas, muy por encima de los 70 mil estimados por el consenso, una tasa de desempleo de 4.1% y un crecimiento salarial superior a lo esperado. En conjunto, ambos eventos fortalecieron la expectativa de que la Reserva Federal mantenga una postura monetaria restrictiva durante más tiempo.
- ✓ **(▼) El pasado 4 de noviembre, Joachim Nagel, presidente del Bundesbank, señaló que un incremento adicional de tasas por parte del Banco Central Europeo en diciembre luce altamente probable ante el deterioro de las perspectivas inflacionarias.** Posteriormente, el 5 de noviembre, el Banco de Inglaterra elevó su tasa de referencia en 25 pb hasta 4.0%, citando mayores presiones inflacionarias derivadas del conflicto en Medio Oriente y del encarecimiento de los energéticos.

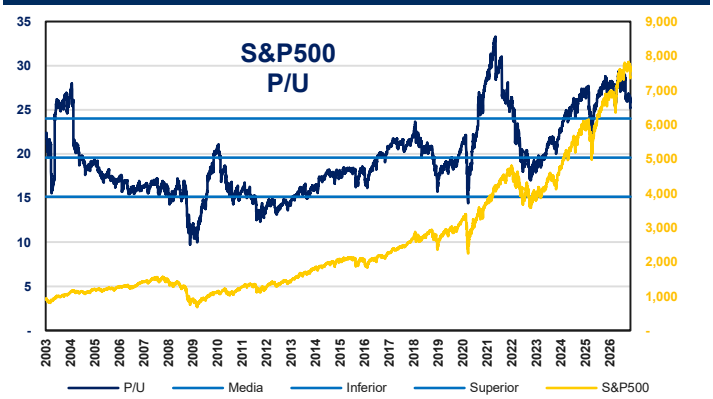
En México:

El IPC cerró la semana con ganancias, resaltando que GFNORTE presentó sus resultados trimestrales, donde registró una aceleración en los ingresos totales, reflejo del fuerte impulso en los ingresos no financieros y bajo incremento en las provisiones; asimismo, los ingresos por intereses netos presentan un desempeño resiliente. Con lo anterior, finalizó la temporada de reportes correspondientes al 3T26, donde el índice registró una aceleración en ingreso (+9.3%) y flujo operativo (+17.1%); mientras que la utilidad neta mayoritaria (+27.2%). A nivel emisora, durante la semana VOLAR registró un alza importante apoyado por sólidas cifras de tráfico de pasajeros, destacando que la emisora ha logrado captar una mayor demanda en EE. UU., lo que podría ayudar a mantener la rentabilidad y mitigar el alza en los costos de la turbosina. En materia económica, Banxico redujo la tasa de referencia a 6.25%, aunque señaló que existe poco espacio para recortes adicionales en el corto plazo.

IPC	71,394	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-32.10%
EV/EBITDA	6.00	Superior	8.83	Med/Ult	-13.74%	Inf/Ult	18.25%



S&P500	7,377	Inferior	15.16	Media	19.59	Sup/Ult	5.13%
P/U	25.26	Superior	24.03	Med/Ult	28.91%	Inf/Ult	66.59%



Información [INTERNA]. VALMEX

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	71,394	2.31%	10.43%	11.02%
Máximo	71,601	2.61%	10.75%	11.34%
Mínimo	62,528	-10.39%	-3.29%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	51,286	-0.94%	0.21%	6.70%
S&P 500	7,377	-2.68%	-5.45%	7.76%
Nasdaq	24,579	-3.37%	-10.75%	5.75%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
03/11/2026	71,338	69,765	70,184	175,592,563
04/11/2026	71,643	70,406	70,820	206,581,969
05/11/2026	71,422	70,331	71,088	182,306,427
06/11/2026	71,469	70,635	71,394	145,635,978

ARA: informó que HR Ratings retiró la opinión Favorable de la emisión sustentable ARA 23X, debido a su amortización voluntaria anticipada realizada el 29 de octubre de 2026 por P$1,200 millones más intereses correspondientes.

AXTEL: informó que Fitch Ratings ratificó su calificación crediticia en 'A(mex)', aunque revisó la perspectiva a Negativa desde Estable, reflejando una mayor cautela sobre la evolución de su perfil financiero en los próximos meses.

CMOCTEZ: dio a conocer que el Lic. Fortino Delgado Carrillo, Director Corporativo de Asuntos Jurídicos, deja de prestar sus servicios a la empresa.

GFNORTE: Resultados 3T26: Ingresos +10.38%, EBITDA +10.09% y Utilidad Neta +20.37%.

KOF: informó que HR Ratings retiró la calificación HRAAA con Perspectiva Estable de la emisión KOF21-2L, debido a que fue amortizada en su totalidad el 17 de septiembre de 2026, en línea con su vencimiento legal.

LASITE: el Consejo de Administración aprobó someter a consideración de la Asamblea General Extraordinaria una posible fusión con SITES1 y analizar los términos para su eventual implementación, sujeta a autorizaciones regulatorias y al cumplimiento de las condiciones legales aplicables.

OMA: informó que Moody's Local México afirmó la calificación de emisor de largo plazo en AAA.mx con perspectiva Estable, así como las calificaciones de sus emisiones de deuda. Asimismo, reportó que el tráfico total de pasajeros en octubre de 2026 disminuyó 4.8% anual, afectado por una caída de 6.5% en pasajeros nacionales, parcialmente compensada por un crecimiento de 5.9% en pasajeros internacionales.

PV: AM Best confirmó las calificaciones de Peña Verde y Reaseguradora Patria, y elevó las de Patria Re (US) a A-, respaldado por una mayor capitalización y una inyección de USD 50 millones en 2026.

SITES1: informó que HR Ratings ratificó la calificación HRAAA con Perspectiva Estable para las emisiones SITES1 25 y SITES1 25-2, respaldada por la sólida generación de flujo de efectivo y bajos niveles de apalancamiento de la compañía.

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	71,394	2.31%	9.3%	11.0%	13.2%	26.68%	16.47%	9.09%	5.53	5.55	5.00
AC*	234.93	6.1%	20.3%	20.6%	28.5%	20.31%	16.14%	7.59%	7.94	8.07	7.22
SIGMAFA	20.54	5.5%	11.8%	30.5%	44.3%	12.04%	9.28%	3.50%	7.57	6.54	8.56
ALPEKA	13.69	-11.8%	-6.6%	47.8%	49.0%	13.64%	10.52%	6.44%	4.39	7.96	7.16
ALSEA*	57.49	9.1%	23.8%	6.7%	13.4%	20.54%	9.98%	2.55%	4.52	4.89	4.68
AMXB	23.97	4.0%	19.1%	28.7%	13.6%	40.76%	22.79%	9.69%	4.81	4.97	3.58
ARA*	5.17	-2.3%	-1.9%	38.2%	49.0%	10.64%	8.84%	7.73%	6.69	5.42	5.19
ASURB	492.65	4.4%	13.5%	-14.9%	-14.2%	46.38%	37.33%	20.72%	10.28	10.13	8.12
AUTLANB	6.79	-1.2%	-5.0%	-5.8%	-9.8%	10.08%	-0.11%	-3.09%	7.80	9.71	7.14
AXTELCPO	3.60	0.0%	-1.1%	25.0%	26.3%	24.44%	8.52%	0.55%	27.44	4.26	3.63
BBAJIOO	55.99	0.7%	-4.7%	23.1%	17.8%	n.a.	37.67%	26.98%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	70.91	6.8%	28.0%	19.9%	9.6%	15.57%	9.80%	3.87%	6.68	7.38	7.46
BOLSAA	37.47	3.3%	0.4%	1.2%	4.8%	54.74%	47.80%	34.19%	6.83	7.01	6.57
CEMEXCPO	20.20	-0.1%	12.5%	-2.3%	6.4%	22.14%	14.77%	8.88%	6.56	9.84	4.57
CHDRAUIB	108.38	13.0%	25.6%	-12.1%	-20.6%	8.68%	5.28%	2.28%	5.45	6.67	7.20
CMOCTEZ*	86.00	0.0%	1.2%	4.9%	3.6%	46.41%	42.79%	32.31%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	14.01	4.4%	1.4%	-32.3%	-41.4%	15.74%	12.01%	6.84%	8.36	7.66	11.52
CULTIBAB	9.00	-4.9%	-10.0%	-25.0%	-14.3%	-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	241.51	2.1%	14.5%	32.8%	39.0%	14.50%	8.17%	2.89%	6.93	7.08	7.15
GAPB	441.22	1.6%	16.8%	-6.7%	9.4%	51.98%	43.26%	23.70%	11.59	13.31	12.26
GCARSOA1	167.98	3.0%	15.9%	42.4%	25.2%	13.59%	10.16%	5.37%	14.54	12.05	10.25
GCC*	177.68	1.5%	0.4%	-2.7%	-1.3%	33.91%	25.58%	13.63%	5.67	6.38	5.54
GENTERA*	37.45	0.0%	1.4%	-18.7%	-18.1%	n.a.	25.39%	16.45%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.10	0.7%	9.0%	3.5%	2.1%	64.21%	36.31%	15.13%	2.85	2.67	2.73
GFNORTEO	208.46	-0.3%	8.6%	24.9%	17.7%	62.19%	30.90%	13.19%	3.49	2.77	2.54
GISSAA	12.30	-2.1%	-3.9%	-12.1%	-10.9%	9.99%	1.25%	-1.17%	4.86	5.07	4.70
GMEXICOB	217.63	-3.0%	-6.4%	28.7%	37.7%	60.24%	54.16%	31.64%	7.49	7.76	4.90
GRUMAB	261.72	7.8%	9.8%	-15.6%	-18.3%	16.98%	13.25%	7.97%	5.36	6.48	6.15
HERDEZ*	53.54	-3.8%	-3.7%	-35.9%	-22.7%	8.50%	5.24%	8.86%	8.76	6.83	5.29
HOTEL*	5.00	0.0%	-2.0%	25.6%	33.3%	16.14%	3.83%	-6.32%	18.52	11.19	8.29
ICHB	170.00	0.0%	-2.9%	-5.5%	0.0%	17.28%	13.24%	17.24%	7.69	9.19	7.63
KIMBERA	39.79	7.6%	4.5%	3.6%	13.1%	25.52%	21.85%	12.54%	8.47	8.98	6.78
KOFUBL	212.33	-2.1%	10.0%	24.1%	29.4%	20.90%	14.73%	7.81%	7.62	7.54	7.52
KUOB	51.00	2.0%	3.7%	-15.0%	0.0%	8.15%	2.43%	-2.13%	11.48	10.03	12.71
LABB	15.94	5.3%	24.0%	-10.9%	-11.7%	21.20%	19.20%	11.45%	4.73	5.47	6.85
LACOMERUBC	30.77	-0.1%	-2.3%	-20.0%	-25.3%	9.16%	5.85%	4.11%	7.17	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	102.94	2.1%	-1.3%	2.7%	14.0%	14.11%	10.83%	6.89%	4.99	4.82	4.14
MEGACPO	58.84	5.5%	11.5%	13.8%	8.9%	50.25%	18.51%	8.56%	n.a.	4.20	3.57
MFRISCOA-1	18.48	1.3%	-3.8%	108.6%	105.3%	63.71%	55.56%	30.79%	8.63	9.71	8.98
NEMAKA	3.26	2.2%	9.4%	-9.7%	-20.3%	9.16%	1.67%	0.01%	4.67	4.01	3.54
OMAB	255.53	5.8%	20.0%	4.9%	4.6%	58.49%	53.40%	31.85%	9.41	10.76	9.05
ORBIA*	22.31	-0.7%	5.8%	43.0%	31.3%	15.12%	7.33%	1.73%	5.85	6.34	5.51
PE&OLES*	812.22	6.5%	-8.6%	-14.2%	12.4%	45.11%	38.12%	13.99%	3.81	6.86	4.31
PINFRA*	303.41	-0.1%	11.4%	13.5%	22.3%	49.76%	45.99%	45.20%	6.15	3.85	5.53
Q*	195.23	-0.1%	28.2%	4.6%	9.4%	n.a.	13.04%	9.08%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	158.21	5.1%	11.7%	10.9%	14.6%	68.54%	42.53%	18.56%	3.26	2.87	2.43
SIMECB	158.00	-1.3%	-9.7%	-13.2%	-12.2%	16.34%	12.38%	20.40%	9.11	9.87	9.85
SORIANAB	31.00	-5.5%	-6.4%	-24.3%	20.6%	5.68%	1.14%	1.14%	n.a.	7.41	5.77
SPORTS	8.00	-3.6%	-1.8%	-20.0%	-17.9%	38.46%	17.65%	5.64%	3.80	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.84	13.3%	8.3%	-15.7%	-14.8%	34.52%	4.84%	6.27%	3.63	4.14	4.96
TRAXIONA	13.26	0.5%	2.2%	-13.0%	-6.0%	12.87%	4.71%	0.16%	4.31	4.28	4.60
VESTA*	70.21	3.3%	17.0%	27.4%	23.3%	78.31%	77.66%	139.06%	14.98	15.95	14.97
VOLARA	14.76	23.6%	24.9%	-7.6%	17.9%	20.09%	3.25%	-2.55%	5.30	5.21	3.78
WALMEX*	54.14	7.4%	16.1%	-3.5%	-12.6%	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	2.02	1.32	1.32	14.52	5.55	5.00	28849.38	2.47	8,779,469	n.a.
AC*	1.30	0.72	0.92	21.62	8.07	7.22	79.39	2.96	398,956	1,694
SIGMAFA	3.05	2.49	3.27	18.34	6.54	8.56	3.22	6.37	114,172	5,554
ALPEKA	2.52	2.02	2.97	7.35	7.96	7.16	14.00	0.98	28,734	2,085
ALSEA*	2.84	2.49	5.18	24.47	4.89	4.68	11.84	4.86	45,302	790
AMXB	1.87	1.68	3.12	15.85	4.97	3.58	6.74	3.56	1,431,093	59,747
ARA*	2.50	0.63	0.77	6.81	5.42	5.19	13.68	0.38	6,274	1,212
ASURB	4.53	3.52	4.31	14.81	10.13	8.12	149.80	3.29	147,795	300
AUTLANB	4.84	4.37	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.80	0.53	2,196	315
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	8.23	n.a.	n.a.	41.39	1.35	66,624	1,190
BIMBOA	3.11	2.82	4.72	24.25	7.38	7.46	28.75	2.47	303,357	4,285
BOLSAA	0.14	-1.27	-1.43	12.85	7.01	6.57	13.85	2.71	20,668	552
CEMEXCPO	2.07	1.74	3.21	22.84	9.84	4.57	16.57	1.22	305,777	14,508
CHDRAUIB	2.41	2.02	3.32	16.56	6.67	7.20	56.64	1.91	103,963	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.94	-1.02	9.93	6.94	6.69	22.41	3.84	76,100	846
CUERVO*	2.83	1.28	1.59	13.26	7.66	11.52	19.42	0.72	50,312	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.54	78.49	78.49	23.67	0.38	6,122	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	29.02	7.08	7.15	65.57	3.68	746,097	3,386
GAPB	2.95	1.92	2.31	23.23	13.31	12.26	93.71	4.71	262,534	595
GCARSOA1	2.10	1.11	1.50	35.76	12.05	10.25	61.47	2.73	378,321	2,252
GCC*	1.36	-0.39	-0.52	11.65	6.38	5.54	143.19	1.24	59,949	314
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.03	6.66	n.a.	n.a.	24.82	1.51	59,143	1,579
GFINBURO	n.a.	0.13	0.35	11.11	2.67	2.73	48.39	0.93	269,410	5,974
GFNORTEO	n.a.	1.72	5.95	9.30	2.77	2.54	93.27	2.24	586,431	2,780
GISSAA	2.84	2.46	20.42	n.a.	5.07	4.70	32.45	0.38	3,724	303
GMEXICOB	1.03	0.00	0.00	12.69	7.76	4.90	63.66	3.42	1,694,250	7,785
GRUMAB	1.91	1.38	1.79	10.06	6.48	6.15	128.60	2.04	86,765	332
HERDEZ*	2.56	0.37	0.49	13.35	6.83	5.29	57.96	0.92	17,219	321
HOTEL*	6.85	6.08	32.78	500.00	11.19	8.29	7.37	0.68	3,580	715
ICHB	0.00	-4.44	-5.49	17.12	9.19	7.63	148.29	1.15	74,218	405
KIMBERA	2.20	0.84	0.97	14.83	8.98	6.78	1.79	22.24	114,549	3,001
KOFUBL	1.54	0.78	1.07	18.37	7.54	7.52	71.92	2.95	446,070	2,101
KUOB	3.58	2.81	10.72	n.a.	10.03	12.71	39.25	1.30	22,281	435
LABB	2.13	1.41	1.56	9.03	5.47	6.85	12.24	1.30	15,940	1,000
LACOMERUBC	0.52	0.32	0.47	13.82	5.82	5.99	31.75	0.97	26,697	1,081
LIVEPOLC-1	1.63	1.04	1.27	7.66	4.82	4.14	136.25	0.76	145,916	1,338
MEGACPO	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.20	3.57	39.99	1.47	50,237	846
MFRISCOA-1	0.56	0.41	0.48	18.31	9.71	8.98	1.90	9.73	111,726	6,046
NEMAKA	4.37	3.69	49.12	n.a.	4.01	3.54	10.95	0.30	9,231	2,834
OMAB	1.47	1.08	1.19	18.06	10.76	9.05	27.60	9.26	99,685	386
ORBIA*	4.56	3.79	7.84	n.a.	6.34	5.51	21.32	1.05	43,906	1,968
PE&OLES*	0.55	-0.13	-0.15	7.91	6.86	4.31	337.54	2.41	322,838	397
PINFRA*	0.77	-2.17	-2.34	15.79	3.85	5.53	200.02	1.52	125,821	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.42	17.27	n.a.	n.a.	65.87	2.96	78,092	400
RA	n.a.	1.40	3.74	7.94	2.87	2.43	120.28	1.32	51,882	328
SIMECB	0.00	-4.58	-5.63	15.54	9.87	9.85	126.51	1.25	78,638	498
SORIANAB	n.a.	n.a.	n.a.	15.18	7.41	5.77	n.a.	n.a.	55,800	17,369
SPORTS	1.84	1.52	3.22	20.38	4.56	3.25	2.68	2.99	1,928	236
TLEVISACPO	4.15	2.18	8.99	n.a.	4.14	4.96	38.96	0.23	23,130	2,617
TRAXIONA	3.18	2.93	7.55	30.03	4.28	4.60	26.41	0.50	7,192	542
VESTA*	4.34	3.37	3.39	6.73	15.95	14.97	67.95	1.03	67,018	894
VOLARA	5.36	4.23	223.60	n.a.	5.21	3.78	0.68	21.68	17,210	1,150
WALMEX*	0.81	0.55	0.74	18.95	9.89	10.01	14.49	3.74	927,082	17,137

IPC


75000
70000
67466.46
60000
55000
50000
45000
40000
35000
30000
100
0
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

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.
FINAMEX	01-dic-26	Dividendo en efectivo	$0.4004159264 por acción
ASUR	30-nov-26	Dividendo en efectivo	$10.0 por acción.

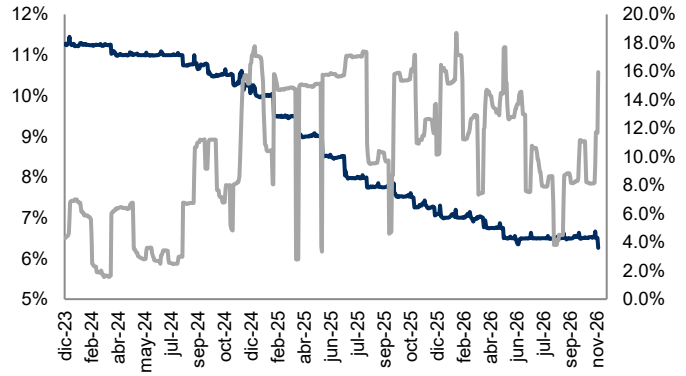
Información [INTERNA]. VALMEX

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
OMA	30-nov-26	Dividendo en efectivo	$6.280254872 por acción.
CHDRAUI	25-nov-26	Dividendo en efectivo	$0.6497 por acción.
GMEXICO	23-nov-26	Dividendo en acciones cubierto con la misma serie	Una acción por cada 194 acciones de la Serie "B"
PINFRA	18-nov-26	Dividendo en efectivo	US$0.13345369825 por acción
WALMEX	18-nov-26	Dividendo en efectivo	$0.58 por acción.
GENTERA	13-nov-26	Dividendo en efectivo	$1.0403429717019800 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.

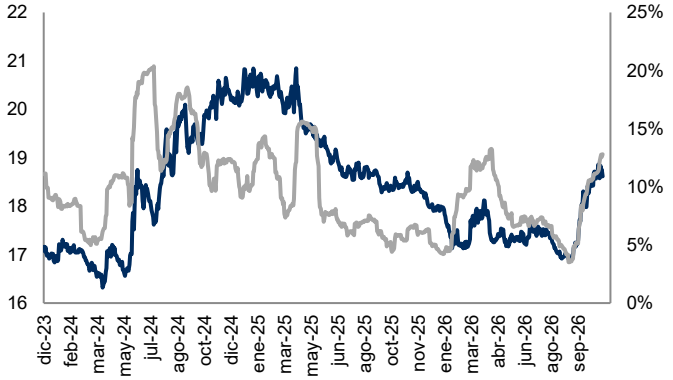
Información [INTERNA]. VALMEX

Monitor de Mercados Financieros

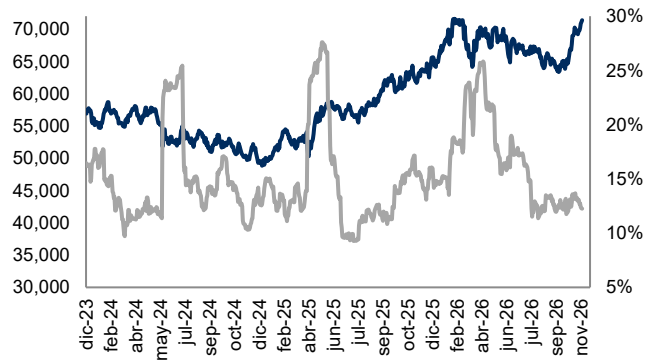
TIIE 1 DÍA y Volatilidad Cierre: 6.3% Volat: 16.0%



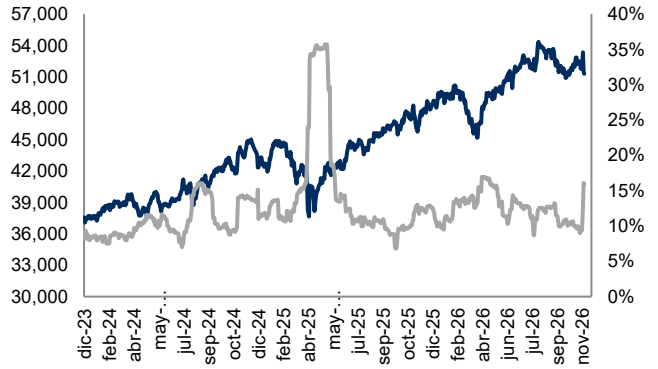
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 18.6156 Volat: 12.8%



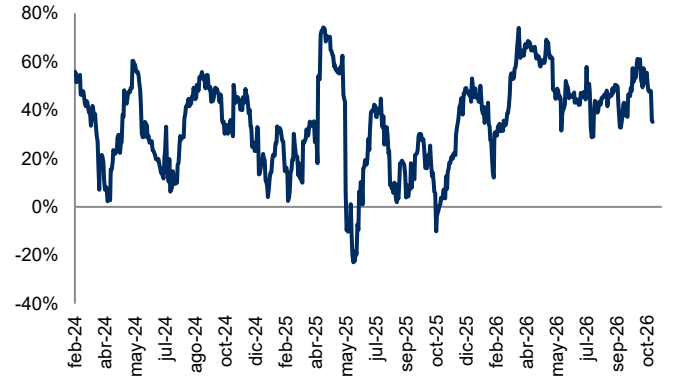
IPC y Volatilidad Cierre: 71,393.57 Volat: 12.2%



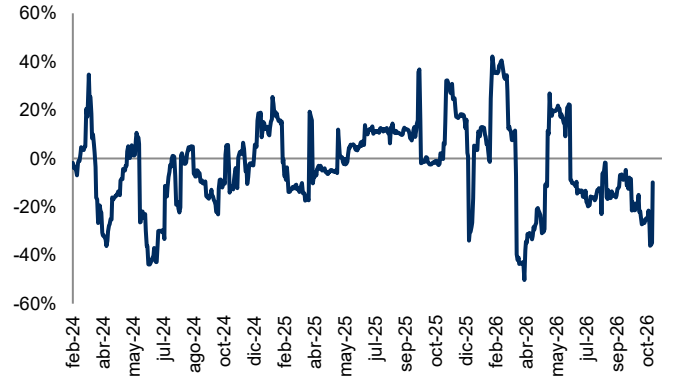
DJI y Volatilidad Cierre: 51,285.73 Volat: 15.9%



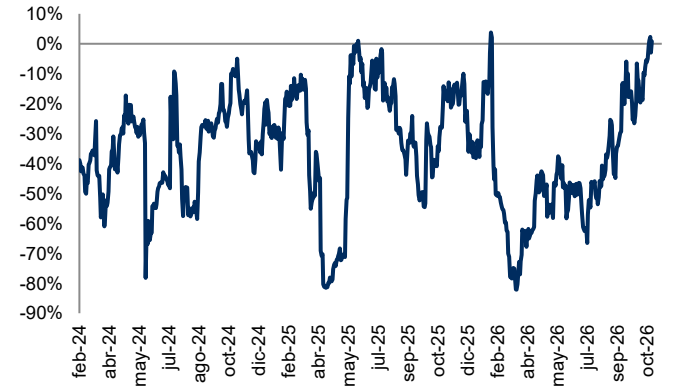
Correlación entre IPC y DJI Correl: 35.1%



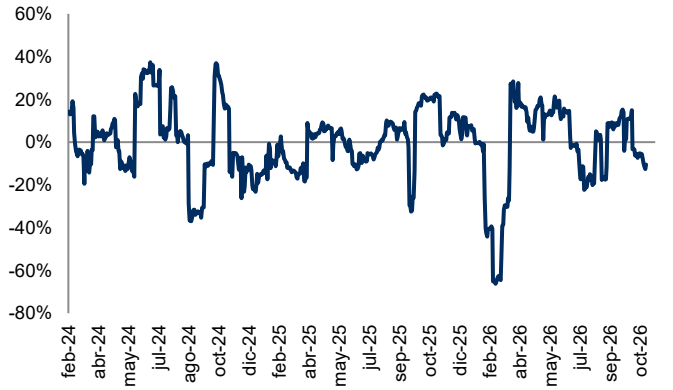
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D Correl: -9.9%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: 0.8%

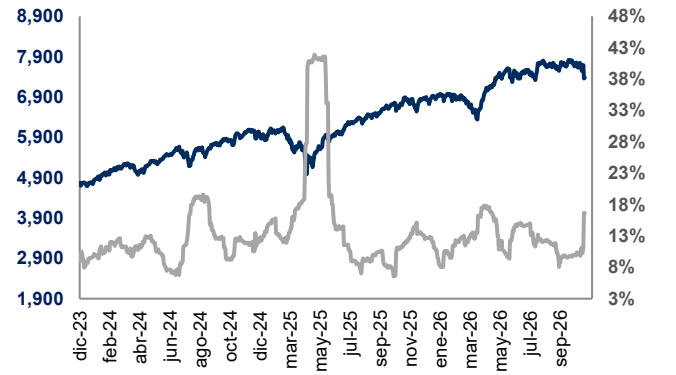


Correlación entre IPC y TIIE 1D Correl: -10.4%

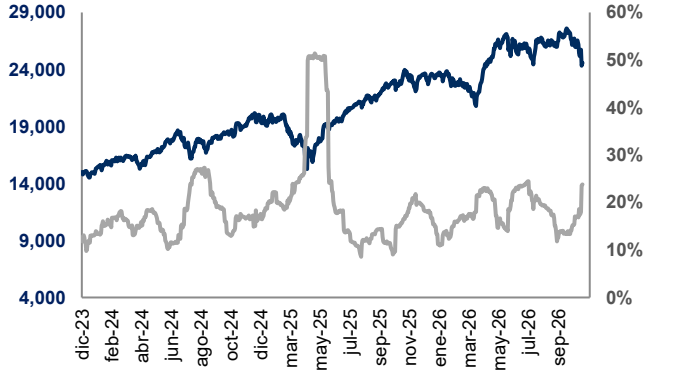


Monitor de Mercados

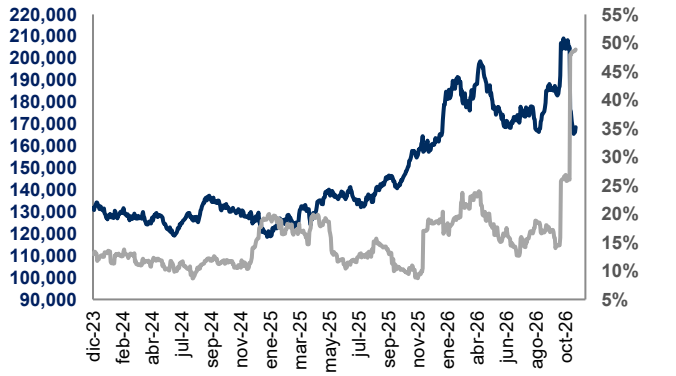
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,376.86 Volat: 16.6%



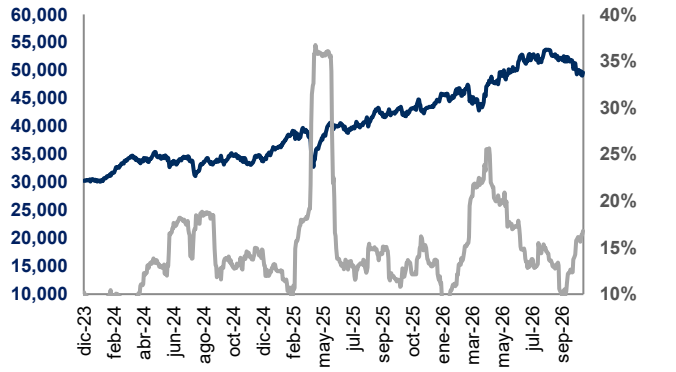
NASDAQ (EUA) Cierre: 24,579.42 Volat: 23.8%



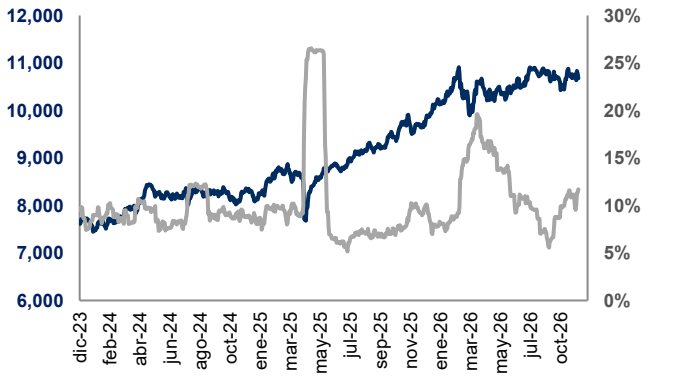
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 168,498.45 Volat: 48.8%



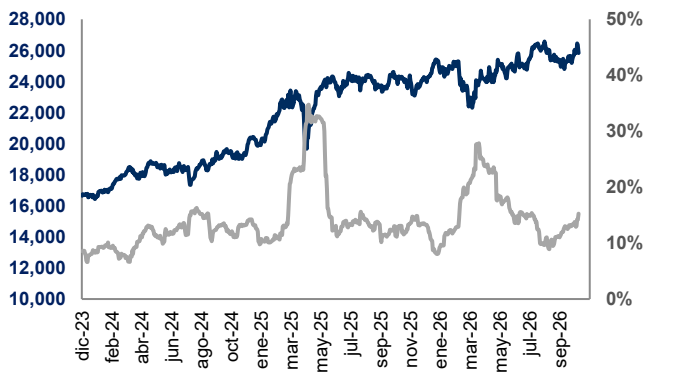
FTSEMIB (Italia) Cierre: 50,052.96 Volat: 0.0%



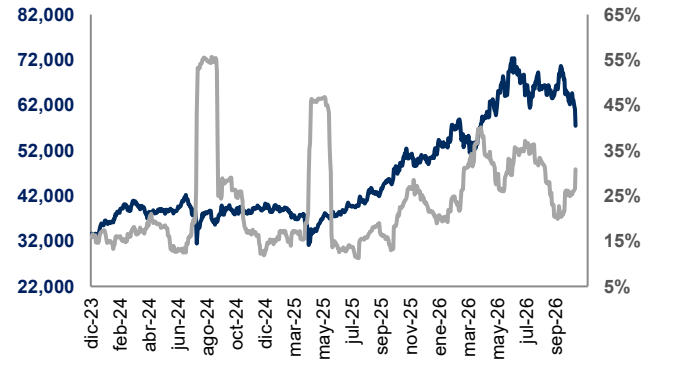
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,673.94 Volat: 11.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 25,820.36 Volat: 15.3%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 57,434.77 Volat: 30.9%

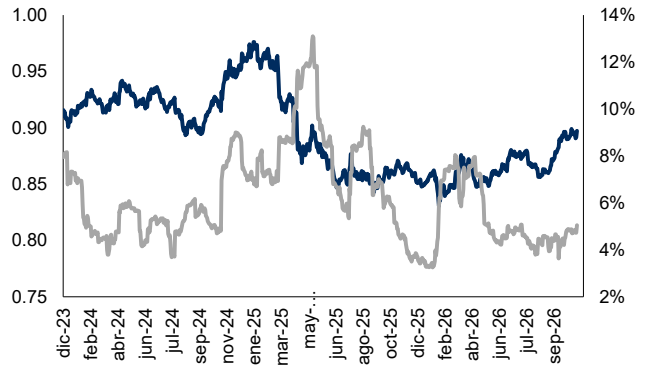


Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-2.68%	-5.45%	7.76%
NASDAQ	-3.37%	-10.75%	5.75%
BOVESPA	-0.67%	-25.11%	4.32%
FTSEMIB	1.05%	-0.27%	5.58%
FTSE100	-0.79%	3.13%	6.66%
DAX	-0.05%	2.41%	-0.05%
NIKK225	-9.73%	-18.12%	12.70%
IPC	3.24%	6.53%	7.35%
DJI	-0.94%	0.21%	6.70%
CAC40	2.06%	4.31%	-5.16%
HANGSENG	5.16%	1.57%	-5.16%
STX	-0.70%	3.09%	9.64%
IBEX	3.78%	0.88%	6.28%

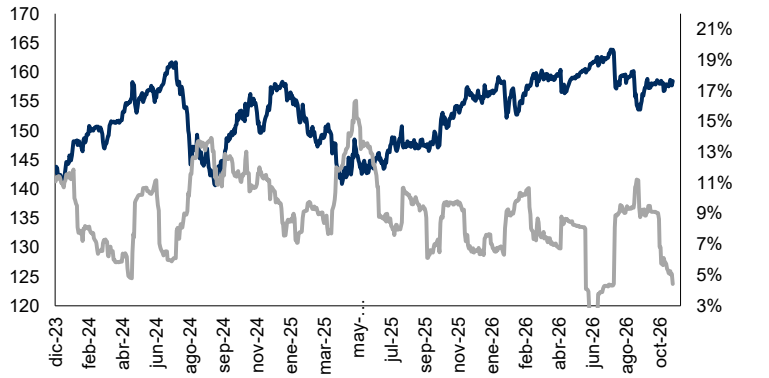
Cifras al 06 de noviembre de 2026. Índices en USD.

Monitor de Divisas

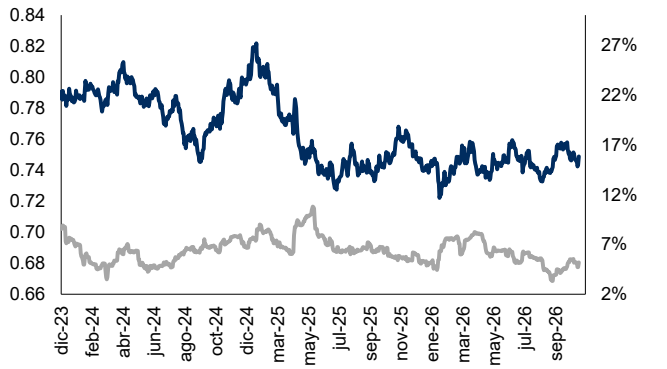
Euro (€) Cierre: 0.90 Volat: 5.0%



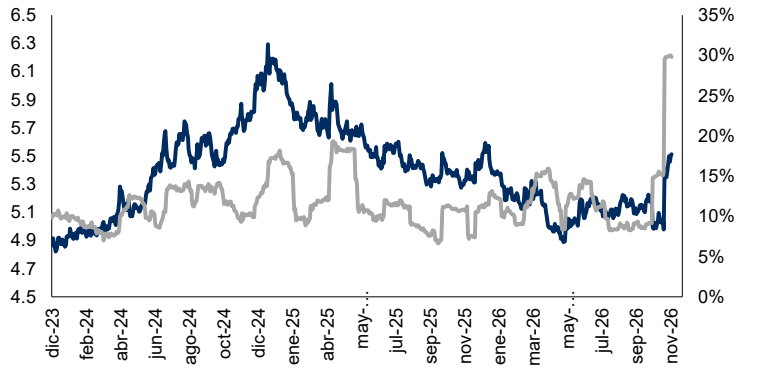
Yen Japonés (¥) Cierre: 158.48 Volat: 4.4%



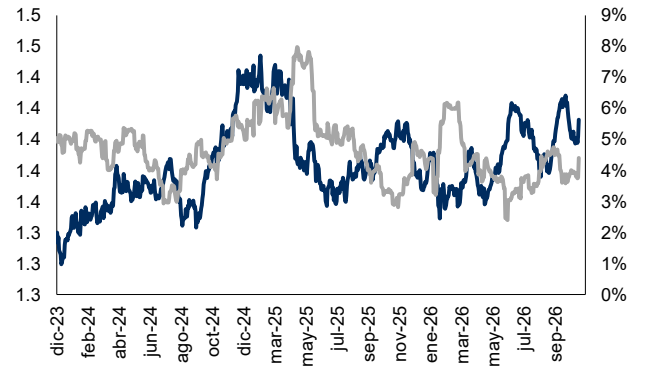
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.75 Volat: 5.2%



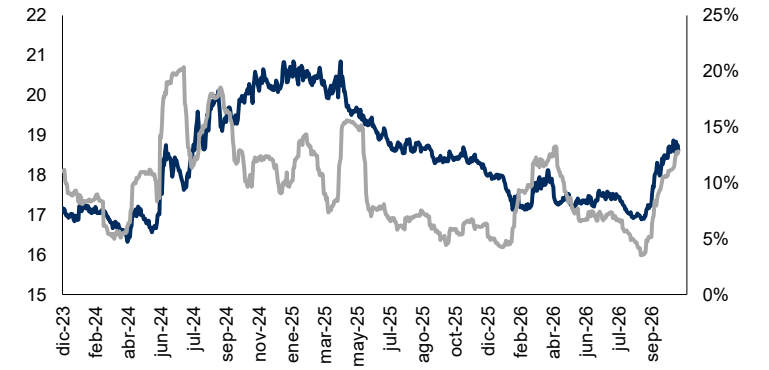
Real Brasileño Cierre: 5.51 Volat: 29.8%



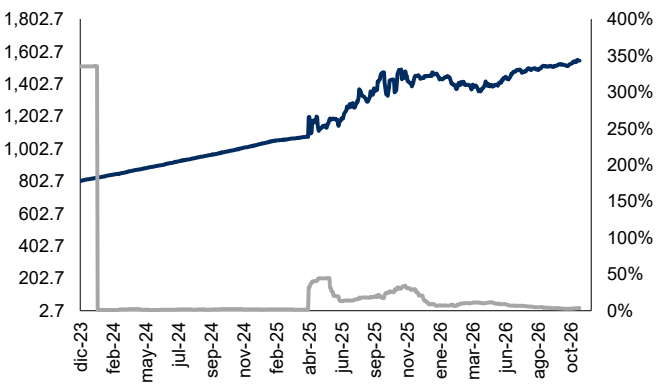
Dólar Canadiense Cierre: 1.41 Volat: 4.4%



Peso Mexicano Cierre: 18.62 Volat: 12.8%



Peso Argentino Cierre: 1,545.47 Volat: 3.7%

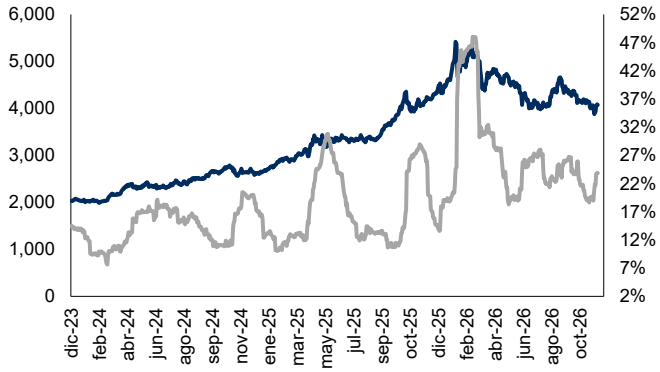


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.90	-0.15%	-0.48%	-5.40%
Yen	158.48	-0.58%	-0.25%	-1.13%
Libra	0.75	-0.28%	1.04%	-0.92%
Real	5.51	-1.36%	-9.88%	-0.68%
Dólar Can	1.41	-1.10%	0.90%	-2.94%
Peso Mex	18.62	0.90%	-3.53%	-3.37%
Peso Arg	1,545.47	-0.57%	-1.84%	-6.46%

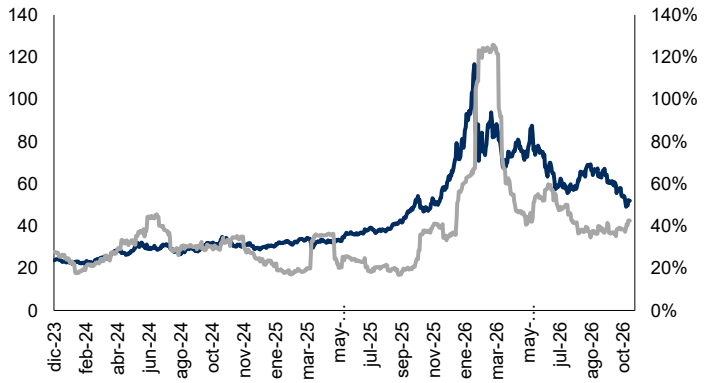
Cifras al 06 de noviembre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

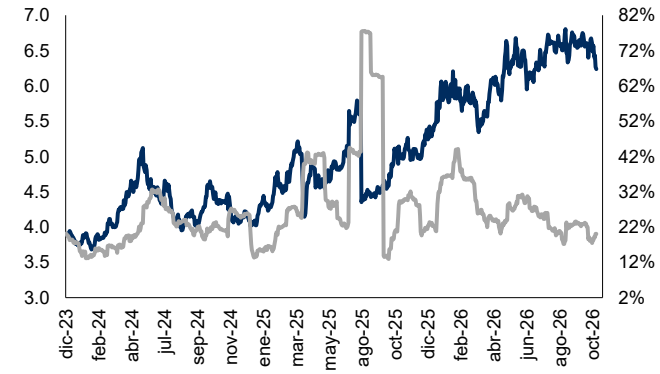
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 4,070.80 Volat: 23.9%



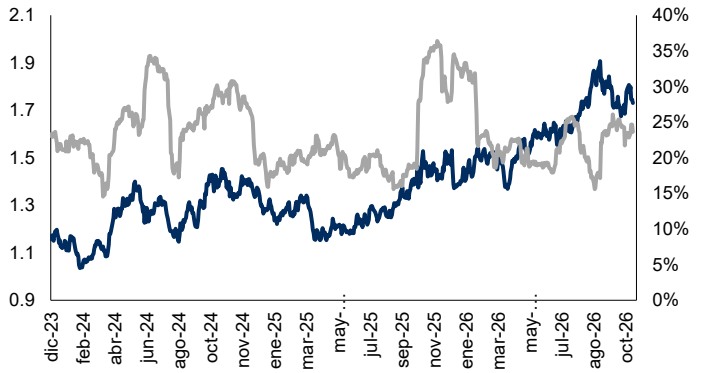
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 51.92 Volat: 42.5%



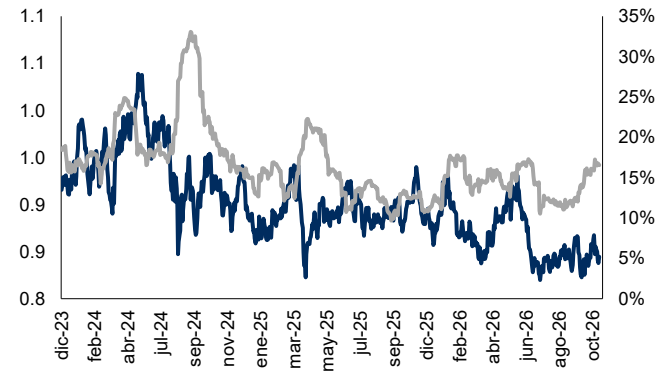
Cobre (USD / libra) Cierre: 623.75 Volat: 20.1%



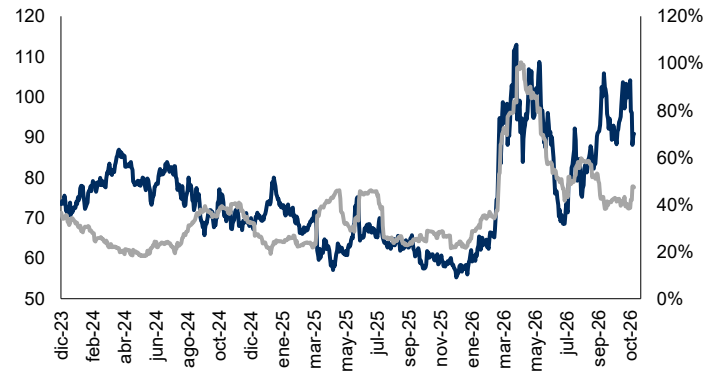
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.73 Volat: 23.7%



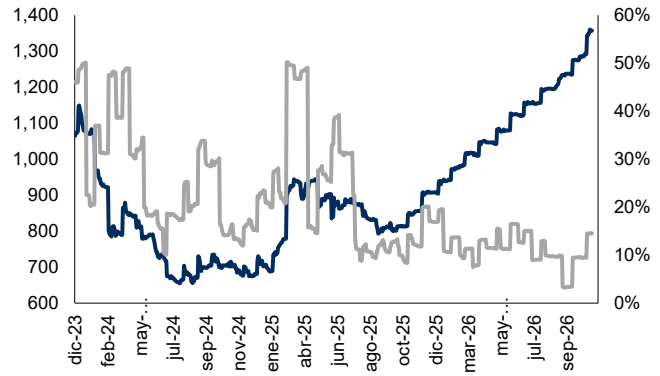
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.84 Volat: 16.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 90.83 Volat: 47.3%



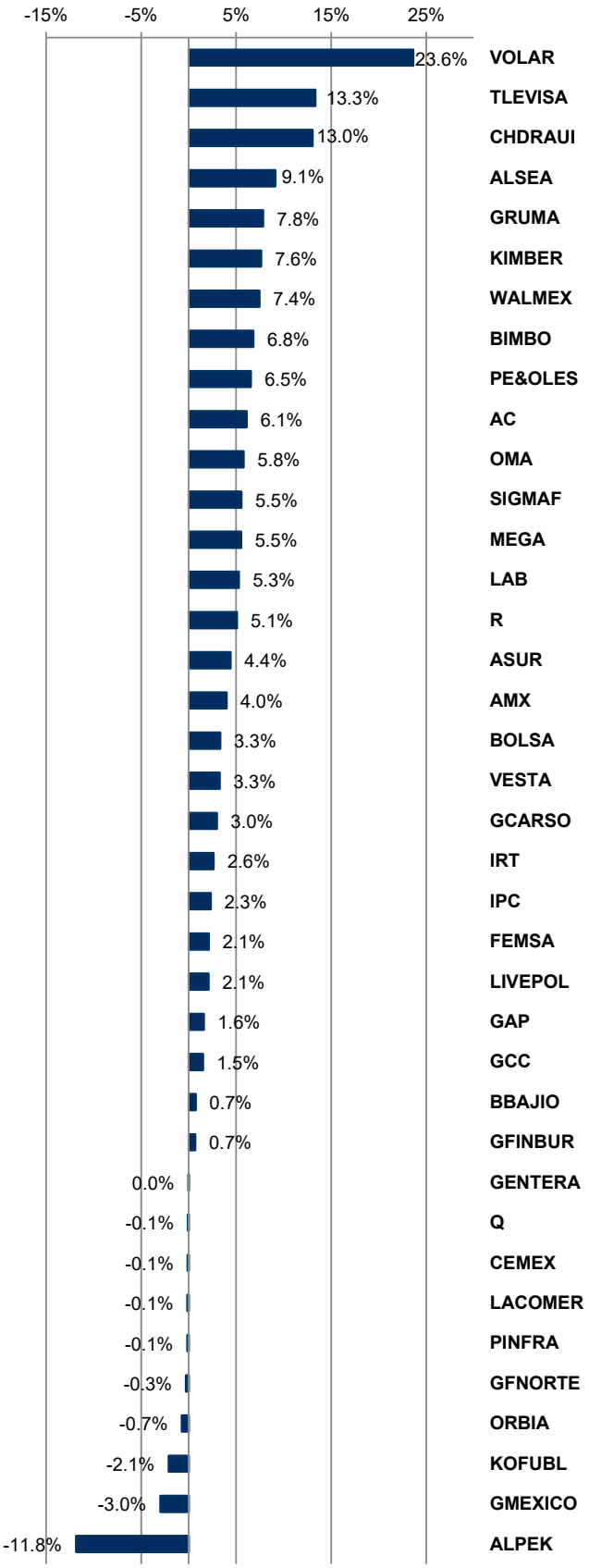
Acero (Indice) Cierre: 1,357.00 Volat: 14.6%



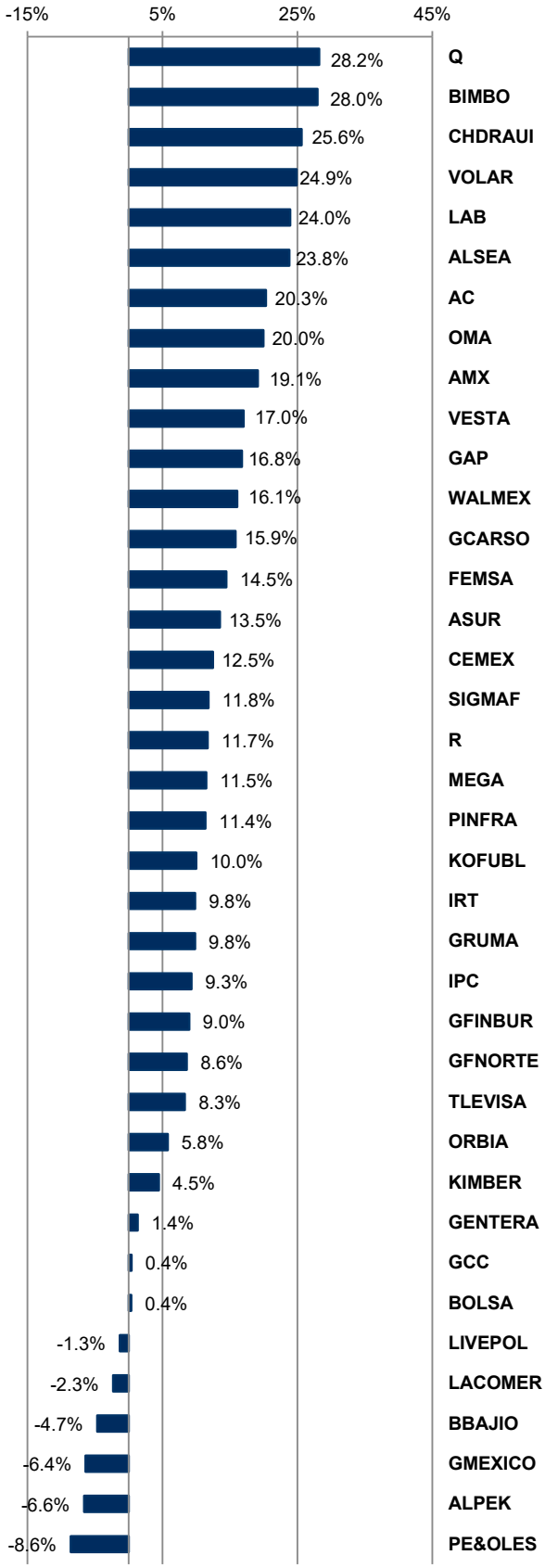
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	4,070.80	5.06%	-0.98%	-5.75%
Plata	51.92	5.74%	-13.15%	-27.55%
Cobre	6.24	-3.77%	-6.20%	9.78%
Zinc	1.73	-2.51%	0.10%	23.79%
Plomo	0.84	-0.92%	0.34%	-5.36%
WTI	90.83	-12.76%	2.89%	58.19%
Acero	1,357.00	0.74%	6.43%	45.13%

Cifras al 06 de noviembre de 2026.

Rendimiento 7 días



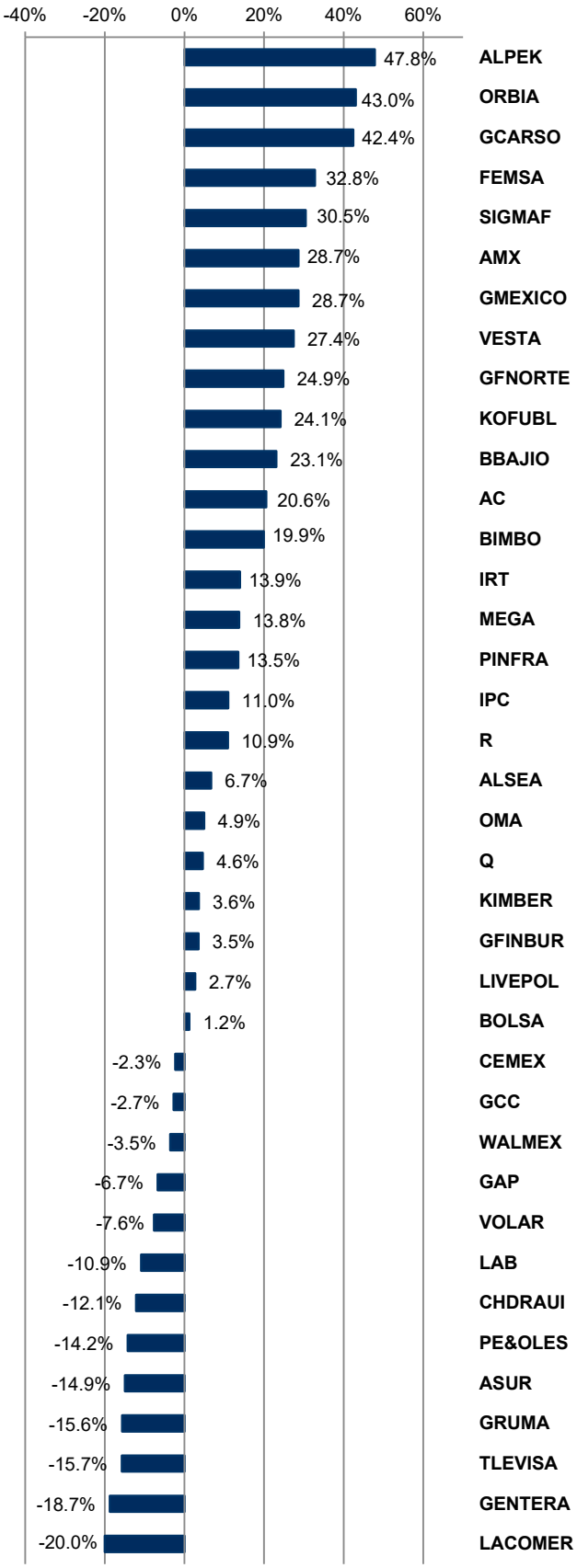
Rendimiento 30 días



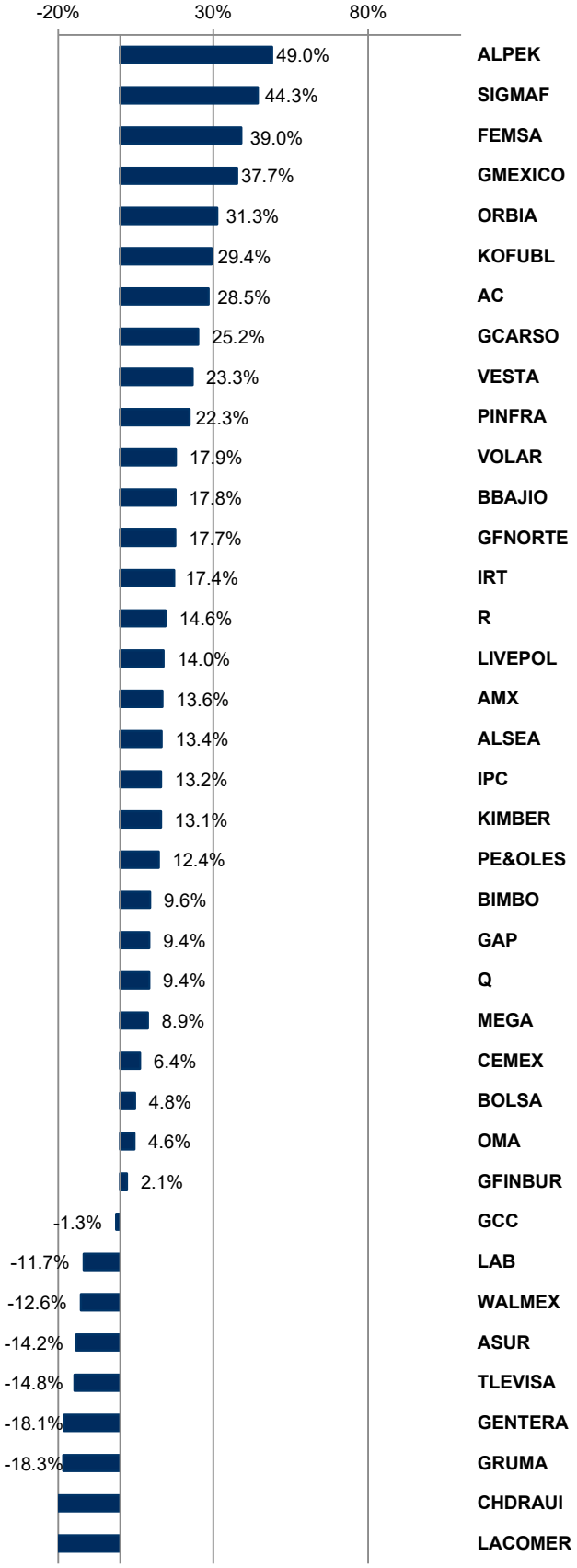
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

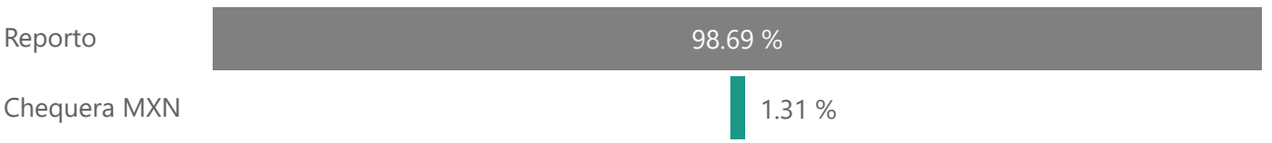
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	6.38 %	5.59 %	5.57 %	5.87 %	6.14 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,285.0	▲ 17.20 %	▲ 24.33 %

CARTERA POR AOI



VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

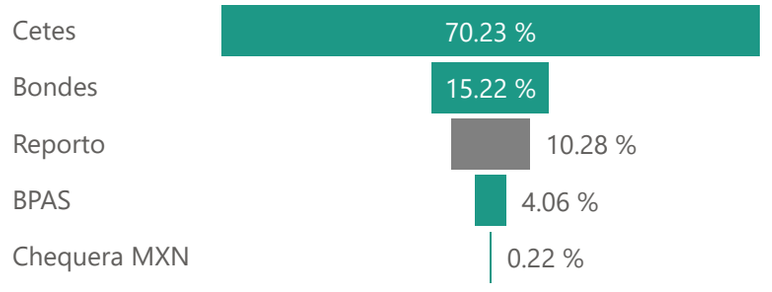
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	11.36 %	10.18 %	7.86 %	6.73 %	6.84 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,791.0	▲ 1.83 %	▲ 97.35 %

214
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270401	11.78 %
CETES270429	11.74 %
CETES270513	11.70 %
CETES270318	10.07 %
CETES270902	5.64 %

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	64.69 %	51.71 %	32.05 %	8.62 %	7.64 %

4.62
DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
601.7	0.57 %	-18.78 %

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.12 %
BONOS300228	19.07 %
BONOS341123	18.19 %
BONOS360221	11.11 %
BONOS330526	10.23 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

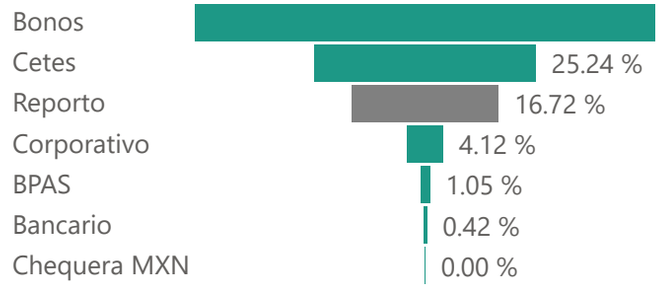
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	87.32 %	71.06 %	46.27 %	13.36 %	13.46 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,797.7	0.90 %	-8.86 %

1 mil
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.04 %
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

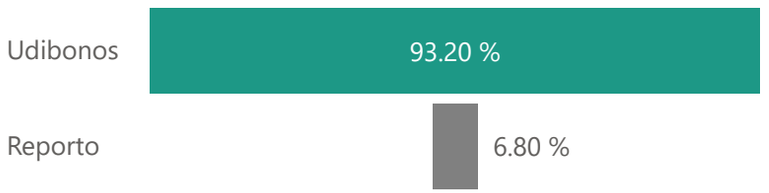
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	36.34 %	34.53 %	18.38 %	8.63 %	8.25 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,173.6	1.18 %	27.10 %

2.33
DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	68.24 %
UDIBONO311127	14.05 %
UDIBONO290830	10.90 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

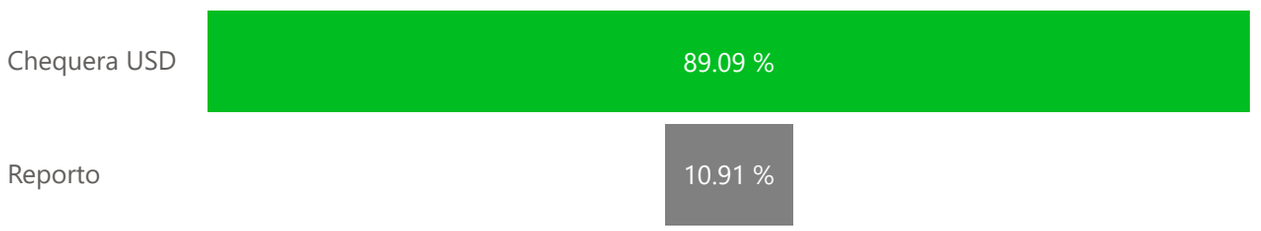
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	31.59 %	-21.39 %	37.68 %	9.60 %	2.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
253.4	0.28 %	-18.31 %

CARTERA POR AOI



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

FONDOS VEPORMAS

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+1	42.53 %	36.35 %	20.40 %	7.09 %	7.03 %
BX+0	10.60 %	9.46 %	7.64 %	6.76 %	6.85 %

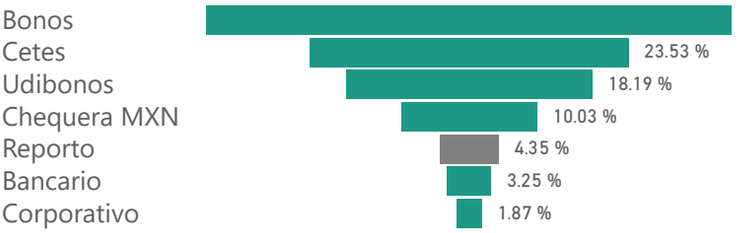
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,470.7	3.72 %	-0.80 %
BX+1	567.6	0.68 %	-28.44 %

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	38.93 %	-18.92 %	42.24 %	12.80 %	6.28 %

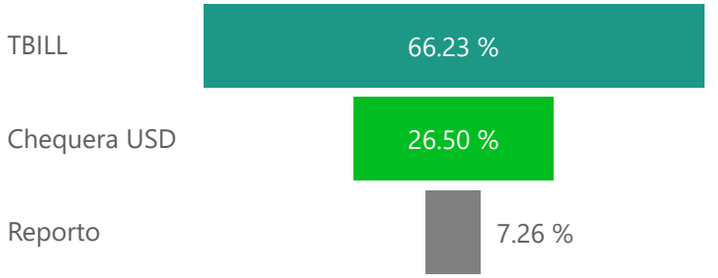
Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: 48H
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
457.8	0.75 %	0.14 %

107
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILM97270121	10.14 %
TBILV96270218	10.10 %
TBILD79270318	8.06 %
TBILE52270415	8.03 %
TBILF19270610	7.98 %

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

FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

VALMX20 ESPECIALIZADA EN ACCIONES INDIZADAS AL IRT

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

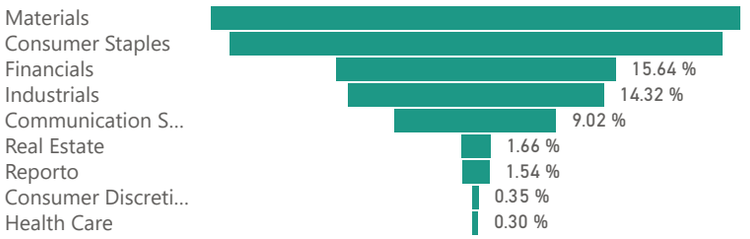
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	2.56 %	1.74 %	9.01 %	13.60 %	17.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

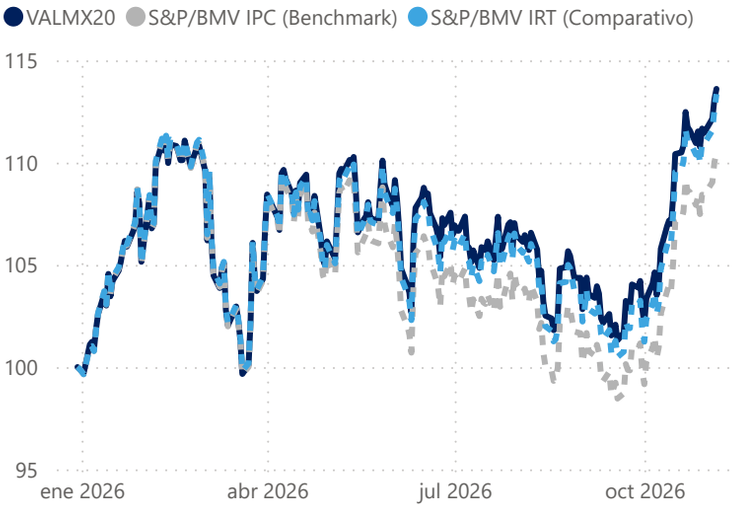
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
349.0	▲ 3.25 %	▲ 10.37 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	13.92 %
GFNORTEO	10.46 %
FEMSAUBD	8.23 %
AMXB	8.01 %
CEMEXCPO	7.76 %

VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

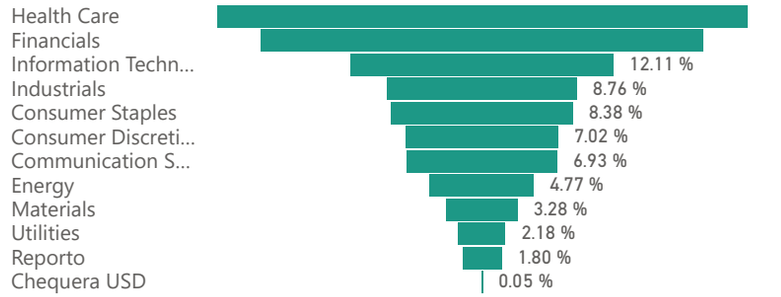
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	4.64 %	2.59 %	12.16 %	18.66 %	22.24 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

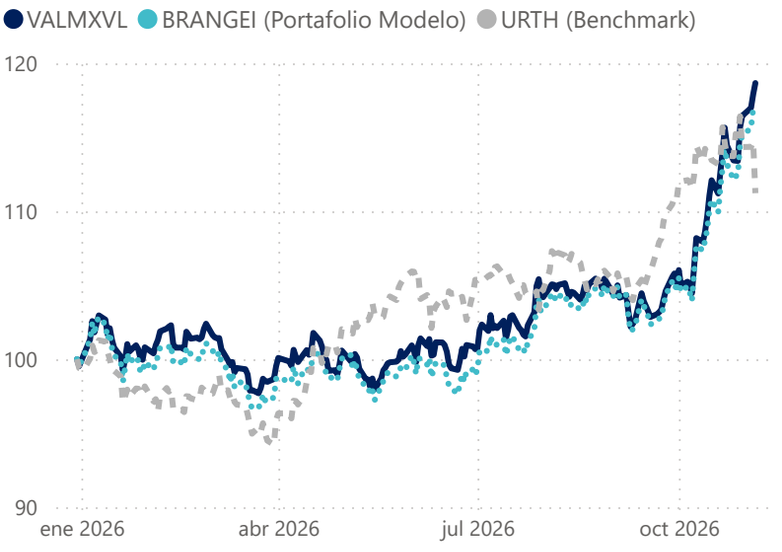
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,460.9	▲ 4.80 %	▲ 20.02 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.56 %
BDX*	3.12 %
EFX*	2.57 %
SNYN	2.48 %
CI*	2.47 %

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

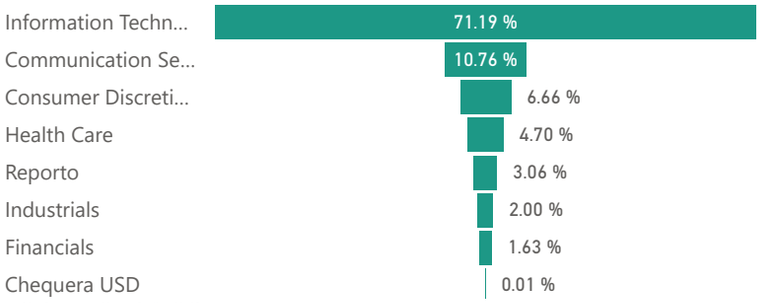
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	-15.35 %	-14.28 %	-15.40 %	-2.78 %	-9.78 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,776.9	-15.29 %	1.75 %

CARTERA SECTORIAL

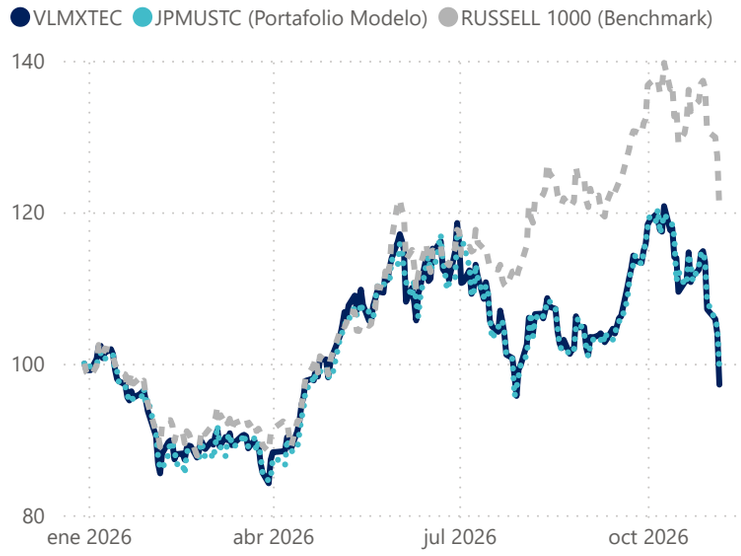


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
NVDA*	4.35 %
META*	4.07 %
CRWD*	3.73 %
TTWO*	3.63 %
PANW*	3.52 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



FONDOS VEPORMAS

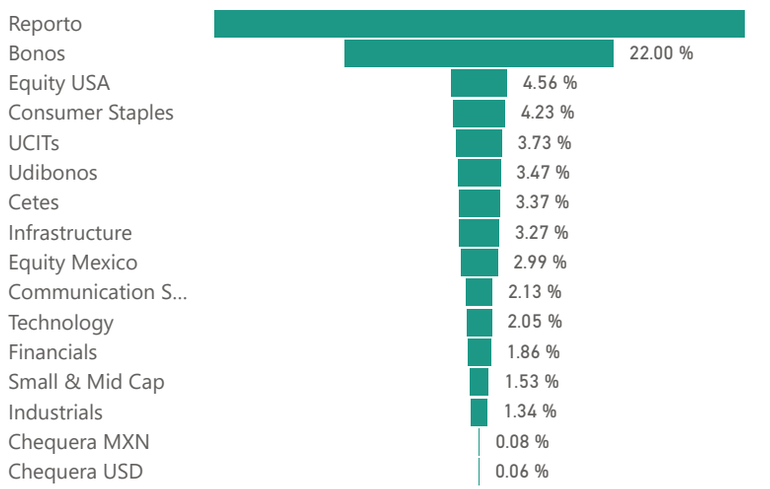
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	-0.29 %	-0.32 %	1.50 %	6.52 %	6.88 %
BX+3	-1.26 %	-1.26 %	1.44 %	8.08 %	7.93 %

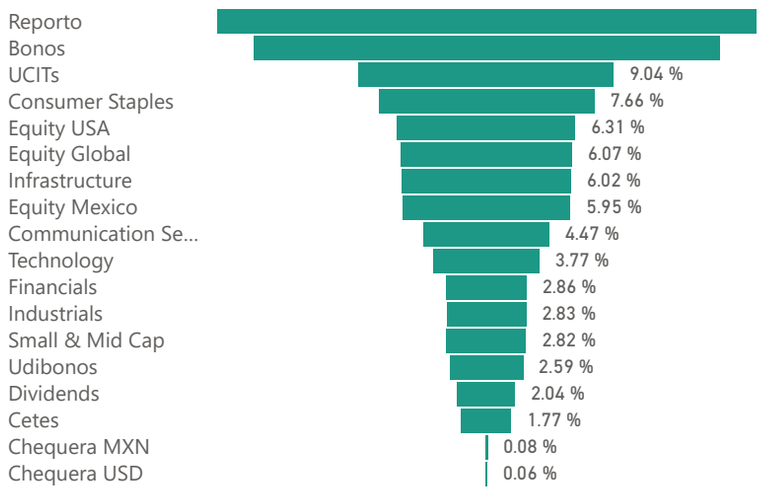
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	116.8	0.37 %	18.67 %
BX+3	111.0	-1.00 %	8.97 %

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

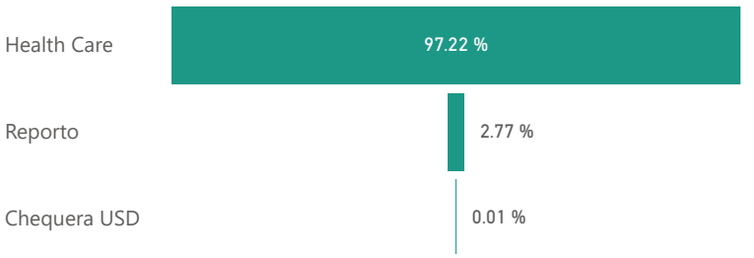
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	3.32 %	0.05 %	12.63 %	21.05 %	25.44 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

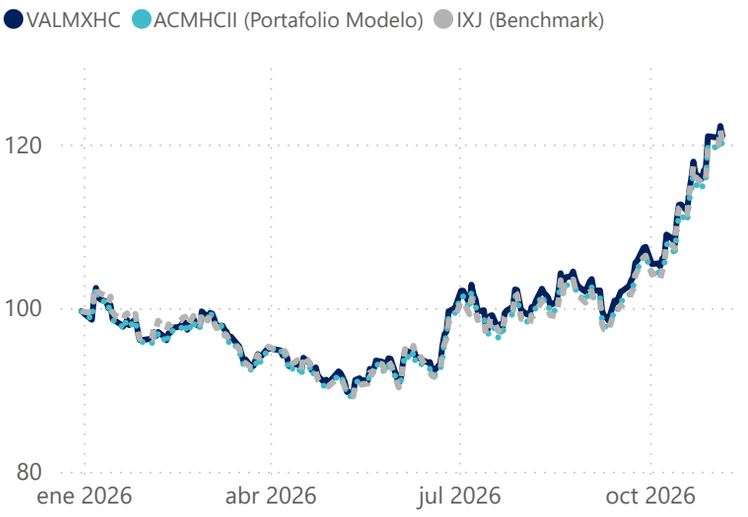
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
592.5	3.33 %	-4.86 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
LLY*	10.08 %
JNJ*	9.10 %
MRK*	5.94 %
UNH*	5.93 %
ROP1N	5.49 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

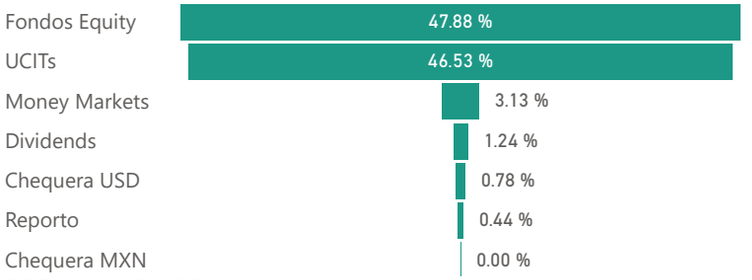
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	1.44 %	0.09 %	6.15 %	4.16 %	1.90 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

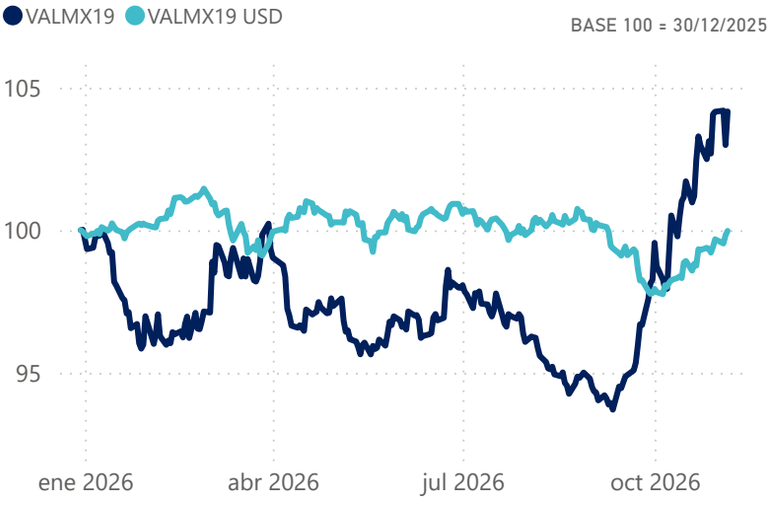
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,512.1	1.44 %	4.13 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	47.88 %
SDIAN	17.92 %
IDTPN	10.63 %
IMBAN	9.85 %
VDPAN	8.13 %

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

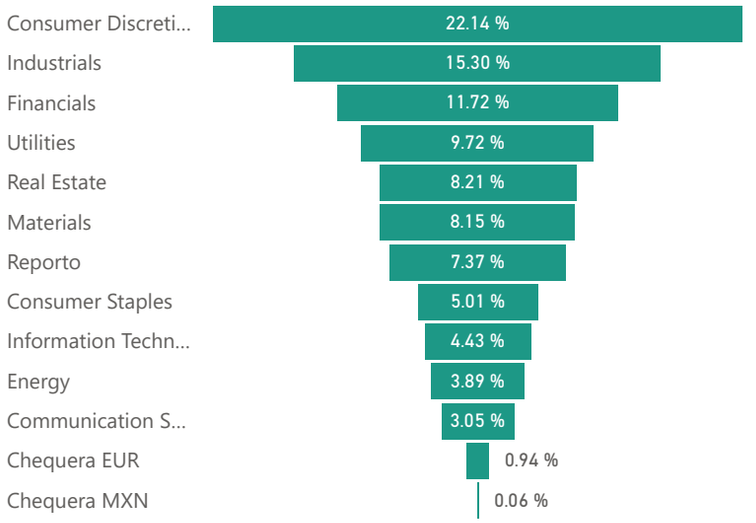
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	4.13 %	2.30 %	5.89 %	11.12 %	14.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

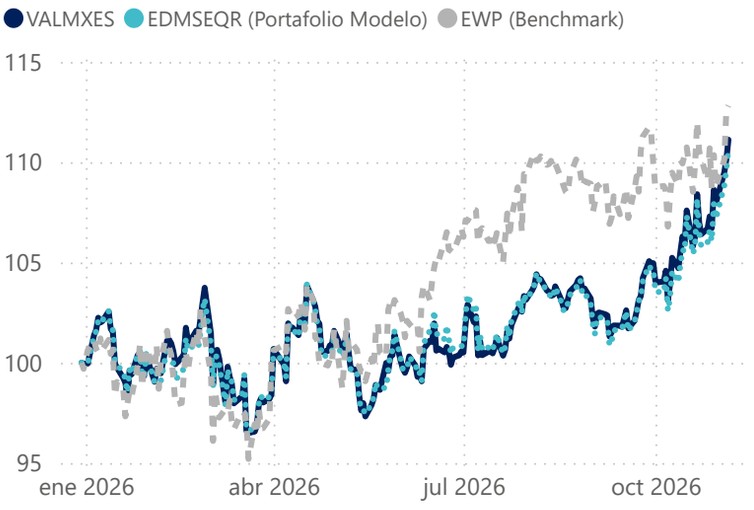
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
46.5	4.19 %	-3.28 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

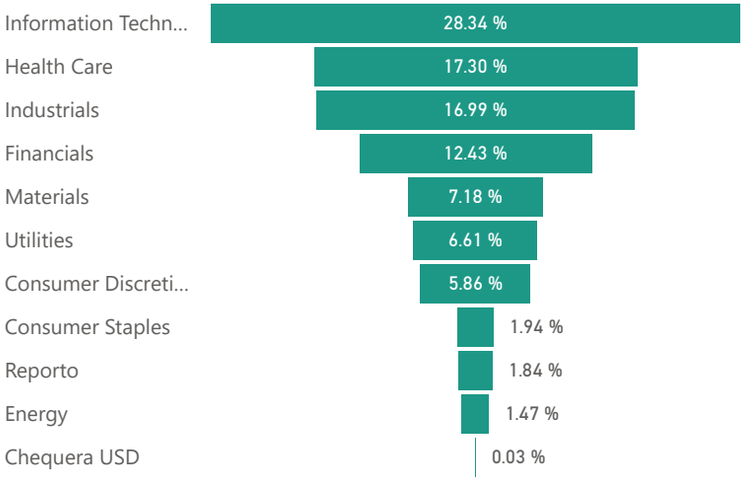
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	-1.15 %	-2.88 %	3.94 %	9.08 %	7.08 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

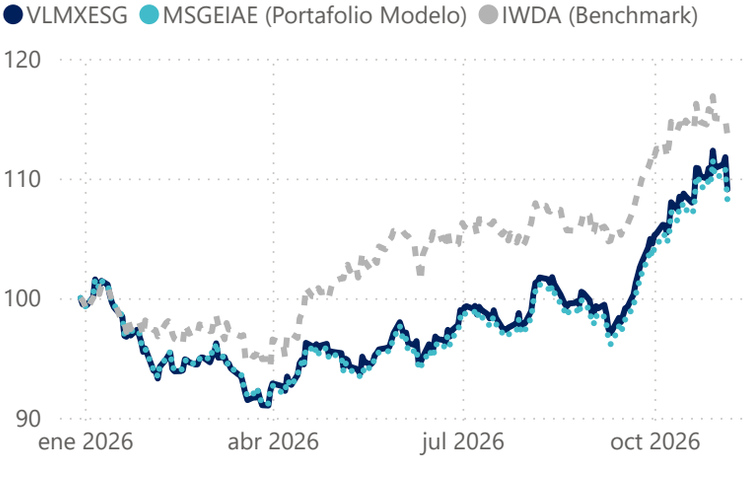
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
193.2	-1.16 %	-73.58 %

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

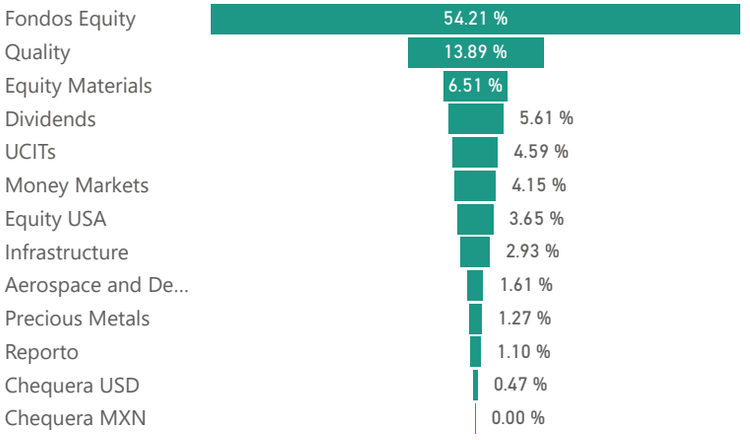
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	-3.83 %	-4.71 %	-1.07 %	6.78 %	6.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

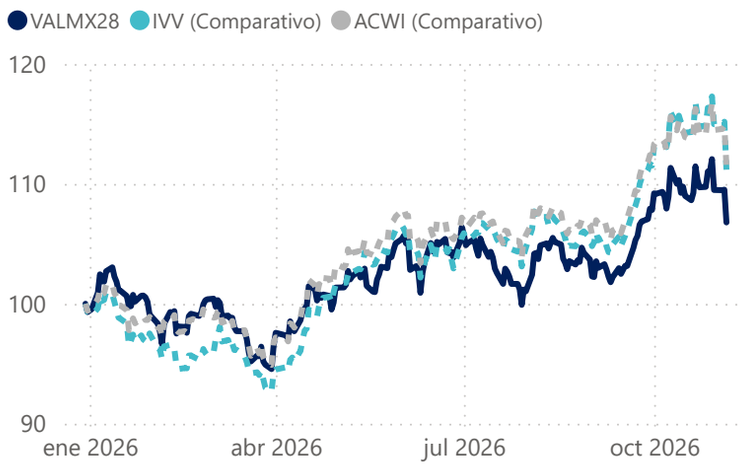
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
14,943.5	-3.82 %	-0.72 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

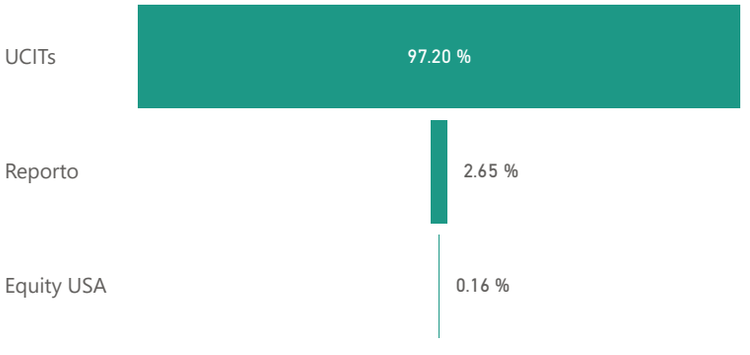
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	9.25 %	6.69 %	6.79 %	6.24 %	6.68 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

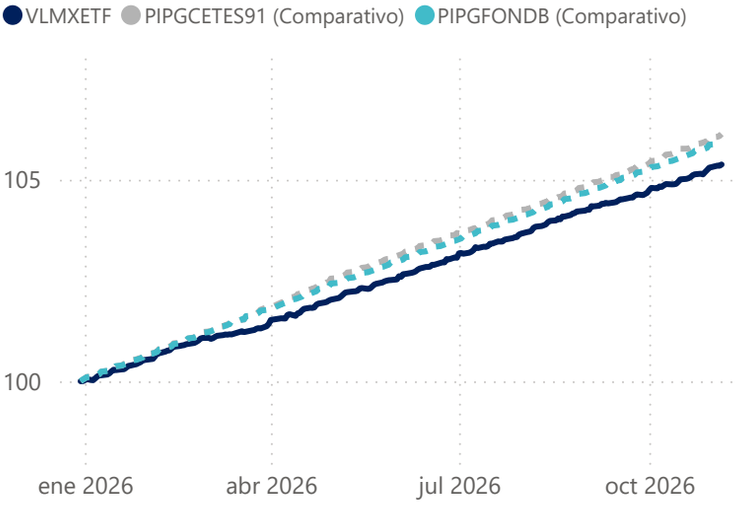
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,021.5	0.40 %	0.06 %

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

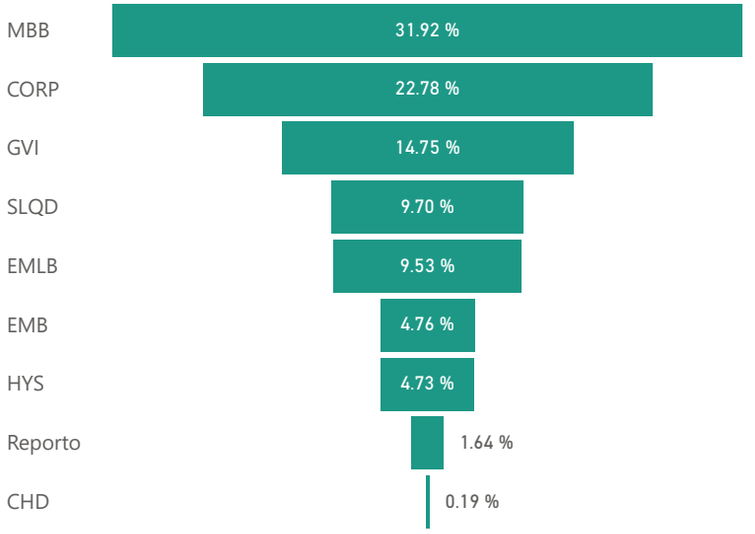
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	77.16 %	8.49 %	61.07 %	5.55 %	2.65 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

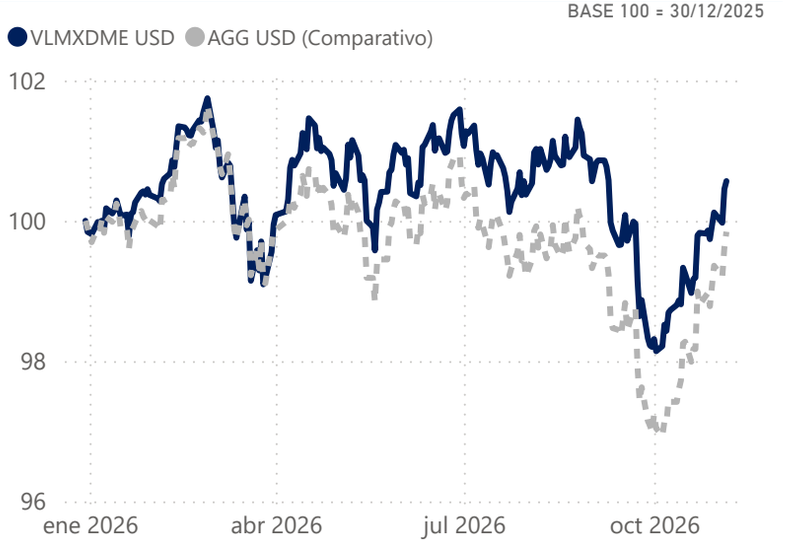
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,305.0	▲ 0.93 %	▲ 15.16 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

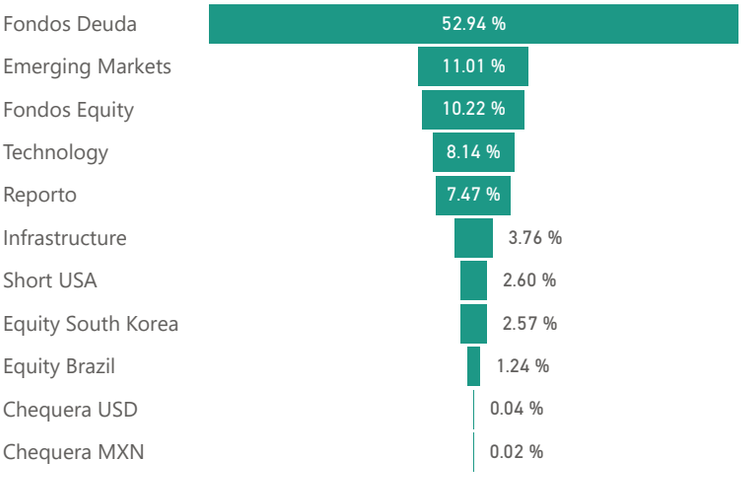
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	-2.39 %	-2.56 %	-1.96 %	4.98 %	5.05 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

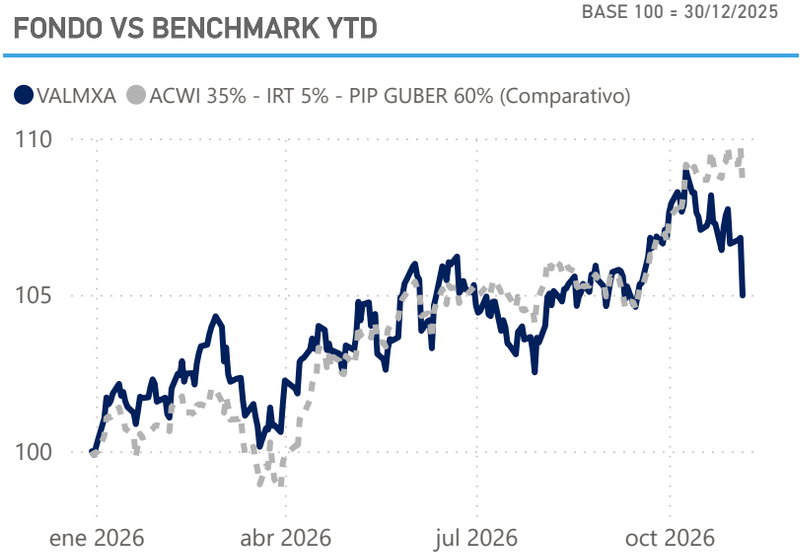
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
172.8	▼ -0.11 %	▲ 20.58 %

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.

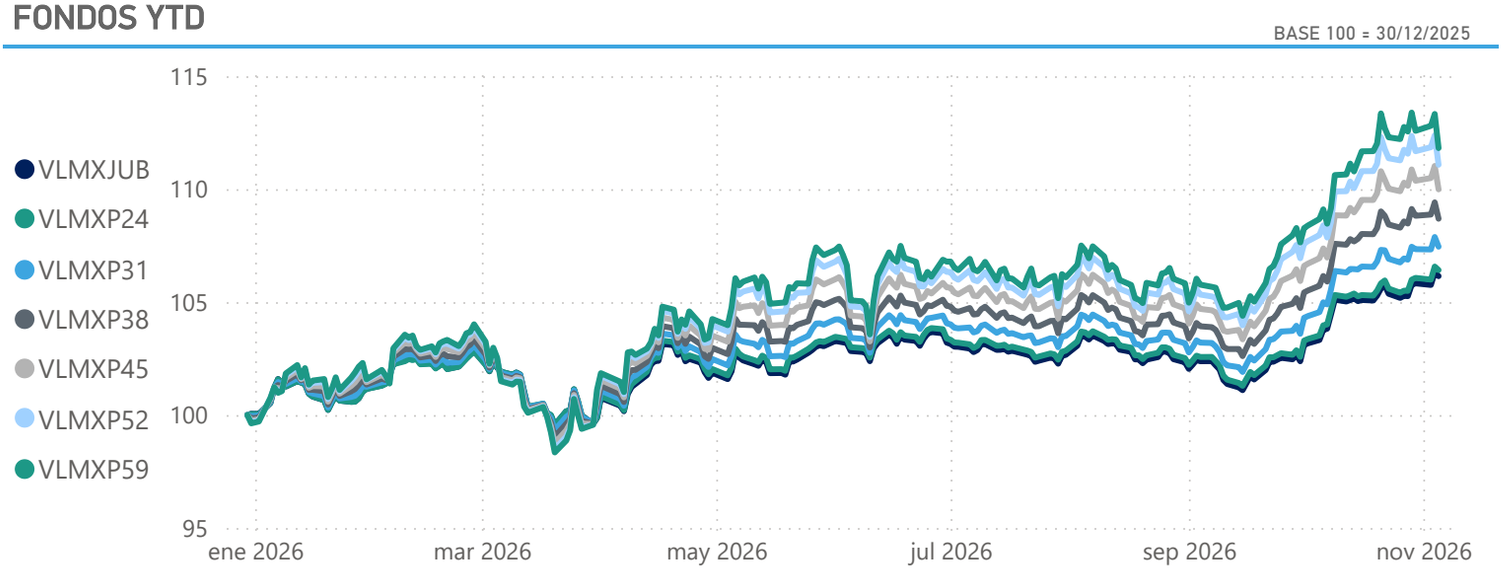
PROVIVA

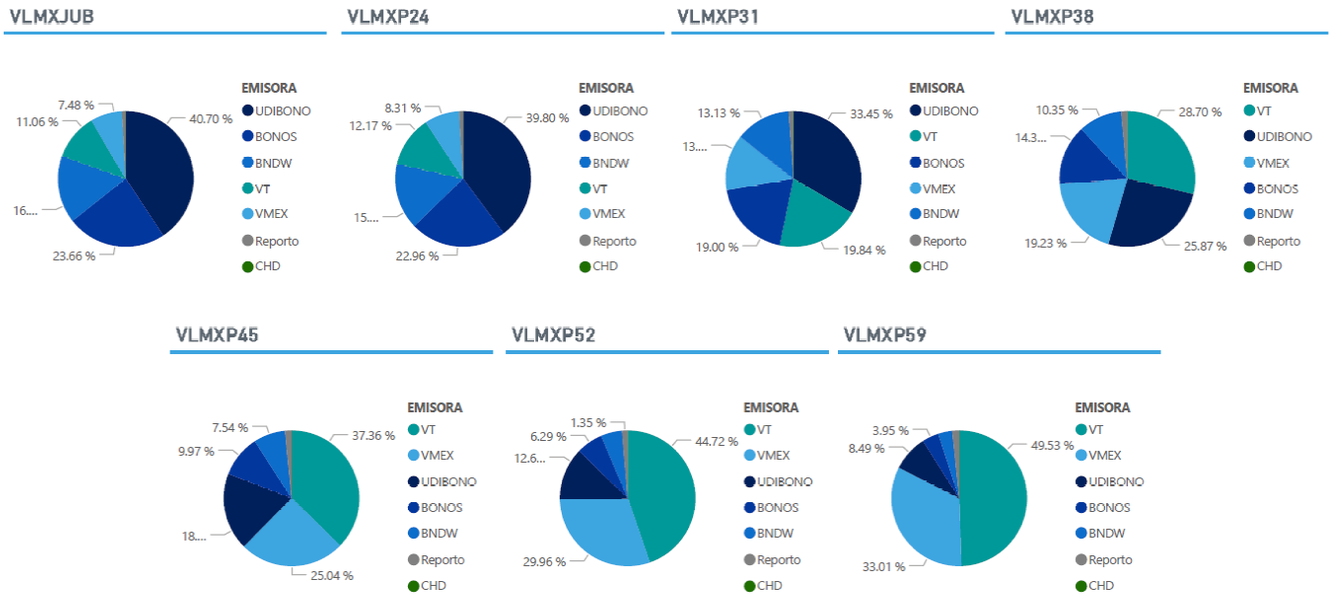
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR
VLMXJUB	0.84 %	0.36 %	3.39 %	6.15 %	6.66 %	9.41 %
VLMXP24	0.87 %	0.40 %	3.45 %	6.41 %	6.94 %	9.59 %
VLMXP31	0.54 %	0.00 %	3.37 %	7.45 %	7.94 %	10.44 %
VLMXP38	0.20 %	-0.40 %	3.34 %	8.69 %	9.11 %	11.44 %
VLMXP45	-0.14 %	-0.80 %	3.32 %	9.99 %	10.37 %	12.48 %
VLMXP52	-0.44 %	-1.14 %	3.30 %	11.08 %	11.41 %	13.35 %
VLMXP59	-0.65 %	-1.39 %	3.27 %	11.81 %	12.15 %	13.90 %

FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	$1,042 mill.	$56 mill.
VLMXP24	$595 mill.	$32 mill.
VLMXP31	$2,524 mill.	$135 mill.
VLMXP38	$3,479 mill.	$186 mill.
VLMXP45	$3,620 mill.	$193 mill.
VLMXP52	$2,312 mill.	$123 mill.
VLMXP59	$958 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.