VALORES MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2026-11-09 - 2026-11-13

Semana 46

Resumen Ejecutivo

Economía

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

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

- Se desacelera producción industrial en septiembre
- Inflación supera expectativas en octubre
- Caen los ingresos netos por turismo

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

- Inflación CPI por arriba de lo esperado en octubre
- Precios al productor ceden, con un ajuste a la baja en energéticos
- Perspectivas: actividad resiliente con postura monetaria cautelosa

Renta fija

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

- Nacional: Banxico deberá mantener cautela
- Internacional: Se anticipan alzas por parte de la Fed

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 índices de EE.UU. cerraron al alza, impulsados por el avance del sector energético tras el repunte del petróleo, la tregua comercial entre EE.UU. y China, y señales positivas del mercado inmobiliario.
- El IPC cayó por debilidad en salud, financiero, materiales, telecom y aeropuertos; tráfico aéreo mostró presión, Vesta reafirmó su estrategia de crecimiento, mientras inflación y ventas ANTAD aceleraron en octubre.

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

- Q: Presentó su reporte sectorial del seguro automotriz al 9M26, destacando que la industria registró un crecimiento de 6.7% en primas emitidas.
- VESTA: Actualizó su Ruta 2030 para alcanzar 60 millones de pies² de GLA, con inversiones superiores a US$1,000 millones y metas de US$480 millones en ingresos y US$320 millones en FFO.

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

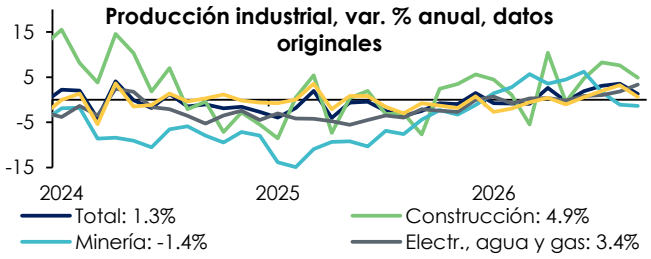
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
16 **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York** Octubre: 25.5 Noviembre e*/: 19.0 **México: Conmemoración del día de la Revolución Mexicana**	17 **EE.UU.: Ventas al menudeo** Septiembre: 0.8% Octubre e*/: 0.2% **EE.UU.: Producción industrial** Septiembre: 0.7% Octubre e*/: 0.1% **México: Indicador oportuno del consumo privado** Septiembre: -0.1%. Octubre e*/: n.d.	18 **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Noviembre 6: 6.2% Noviembre 13 e*/: n.d. **EE.UU.: Inicios de casas** Septiembre: 1.221 millones Octubre e*/: 1.240 millones **EE.UU.: Permisos de construcción** Septiembre: 1.398 millones Octubre e*/: 1.378 millones **EE.UU.: Flujos de capital. TIC** Agosto: 199.8 mmdd Septiembre e*/: n.d. **EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal** **México: Reservas Internacionales** Noviembre 6: 257,905 mdd Noviembre 13 e*/: n.d.	19 **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Noviembre 7: 200 mil Noviembre 14 e*/: 197 mil **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia** Octubre: 20.9 Noviembre e*/: 23.2 **EE.UU.: Indicador adelantado** Septiembre: 0.0% Octubre e*/: 0.0% **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas** Octubre: 11 Noviembre e*/: n.d. **México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica** Septiembre: 0.1%. Octubre e*/: n.d. **México: Minutas del Banco de México**	20 **EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan** Noviembre preliminar: 51.0 Noviembre final e*/: 53.3 **México: Ventas al menudeo** Agosto: 1.2% Septiembre e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex**
23 **EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago** Septiembre: 0.1% Octubre e*/: n.d. **México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva** 3T-26: 0.9% 3T-26 e*/: n.d. **México: Indicador Global de la Actividad Económica** Agosto: 0.56% Septiembre e*/: n.d.	24 **EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond** Octubre: -2 Noviembre e*/: n.d. **EE.UU.: Confianza del consumidor. Conference Board** Octubre: 91.7 Noviembre e*/: n.d. **EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller** Agosto: 0.27% Septiembre e*/: n.d. **México: Inflación general** Octubre 31: 0.39% Noviembre 15 e*/: n.d. **México: Inflación subyacente** Octubre 31: 0.16% Noviembre 15 e*/: n.d. **México: Reservas Internacionales** Noviembre 13: n.d. Noviembre 20 e*/: n.d. **México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)** Septiembre	25 **EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación** 3T-26: 3.4% 3T-26 e*/: n.d. **EE.UU.: Inflación PCE** Septiembre: 0.5% Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Ingreso/gasto personal** Septiembre: 0.2%/0.5% Octubre e*/: n.d./n.d. **EE.UU.: Demanda de bienes duraderos** Septiembre: 1.90% Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Noviembre 14: n.d. Noviembre 21 e*/: n.d. **EE.UU.: Solicitudes hipotecarias** Noviembre 13: n.d. Noviembre 20 e*/: n.d. **EE.UU.: Venta de casas nuevas** Septiembre: 676 mil Octubre e*/: n.d. **EE.UU.: Beige Book** **EE.UU.: Permisos de construcción** Octubre: n.d. Octubre e*/: n.d. **México: Balanza de Pagos.** 2T-26: 8,927 mdd 3T-26 e*/: n.d.	26 **EE.UU.: Día de Acción de Gracias** **México: Tasa de desempleo** Septiembre: 2.85% Octubre e*/: n.d. **México: Informe trimestral sobre la inflación de Banco de México**	27 **México: Balanza comercial** Septiembre: -606.1 mdd Octubre e*/: n.d.

e*/: = promedio de encuestas disponibles n.d.= no disponible

México

Se desacelera producción industrial en septiembre

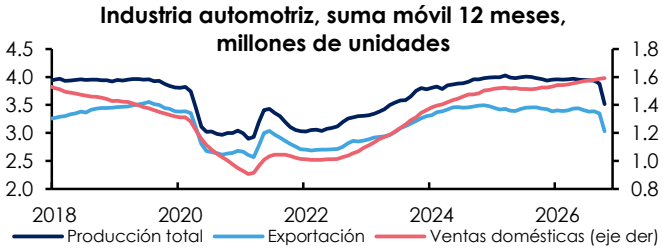
En septiembre, la actividad industrial creció 1.3% anual, se desaceleró frente al 3.5% de agosto. La construcción siguió al frente con 4.9% anual, impulsada por las obras de ingeniería civil (+29.2%), mientras que electricidad, agua y gas creció 3.4%. Las manufacturas se frenaron a 0.6% y la minería cayó -1.4%. Dentro de las manufacturas destacan maquinaria y equipo (+7.3%) y equipo de cómputo (+4.9%). En cifras desestacionalizadas la producción industrial cayó -1.4% mensual, su mayor retroceso en dos años.



Producción automotriz sigue en caída

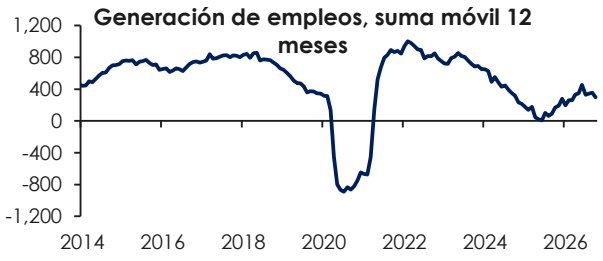
En octubre, se produjeron 302,803 vehículos ligeros, una caída anual de -17.7% que profundiza el retroceso de -13.9% en septiembre, con la suma móvil a 12 meses pasando de 3.88 millones a 3.82 millones. En la misma línea, las exportaciones cayeron -17.9% (vs. -11.9% en septiembre), con la SM12M pasando de 3.34 a 3.29 millones. La mayor caída fue la de General Motors, que tuvo caídas de -45.5% en producción y -47.2% en exportación.

+



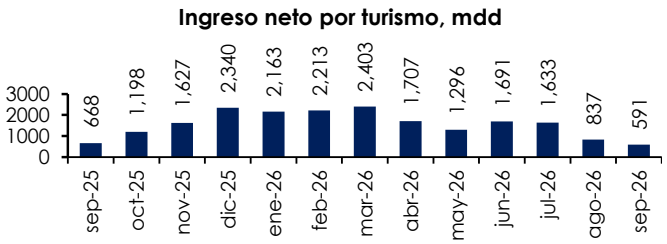
Creación de empleo permanece acotada

En octubre, la cantidad de trabajadores asegurados ante el IMSS alcanzó un máximo histórico, con 23.1 millones. La creación de empleos para este mes (161 mil) avanzó con respecto a septiembre (128 mil), pero tuvo un ritmo menor que en octubre de 2025 (217 mil). La suma de 12 meses también disminuyó, con 355 mil en septiembre vs. 299 mil en octubre. El salario promedio fue de $664.7, un aumento de $42.7 frente al de hace un año, aunque ligeramente por debajo de los $666.0 de septiembre.



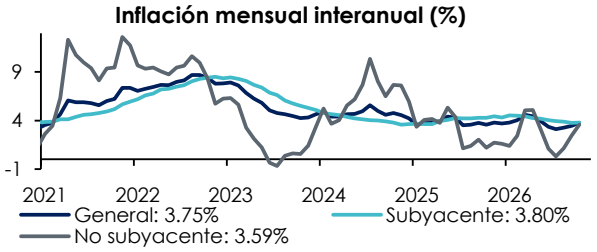
Caen ingresos netos por turismo

En septiembre, ingresaron a México 7.25 millones de viajeros internacionales, -0.5% comparado al año anterior. Aun así, el gasto total aumentó 5.7%, debido al aumento de 6.2% en el gasto promedio. En las salidas, tanto el número (+3.7% anual) como el gasto medio (+11.4%) subieron, con lo que el gasto total registró 1,353.2 mdd (+15.6%). Con ello, el flujo neto de divisas por turismo se ubicó en 590.8 millones de dólares en septiembre, un retroceso anual de -11.5% que profundiza la caída de -10.9% registrada en agosto.



Inflación supera expectativas en octubre

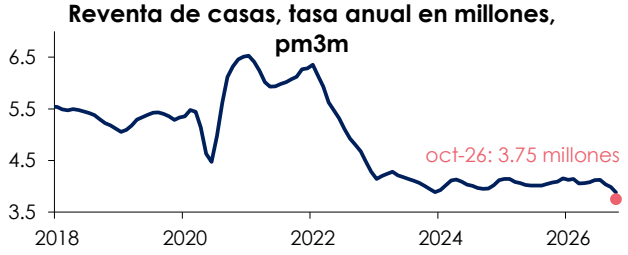
En octubre, la inflación general avanzó 0.65% mensual y repuntó a 3.75% anual (desde 3.45%). La subyacente creció 0.34% mensual y 3.80% anual, los servicios mostraron la mayor presión (4.32%) por transporte aéreo y turismo, y las mercancías en 3.25%. La no subyacente aumentó 1.75% mensual y 3.59% anual, impulsada por energéticos y tarifas del gobierno (2.13%), en especial la electricidad tras el fin del subsidio de verano, y por frutas y verduras (2.35%), sobre todo jitomate y tomate verde, además del gas LP.



Estados Unidos

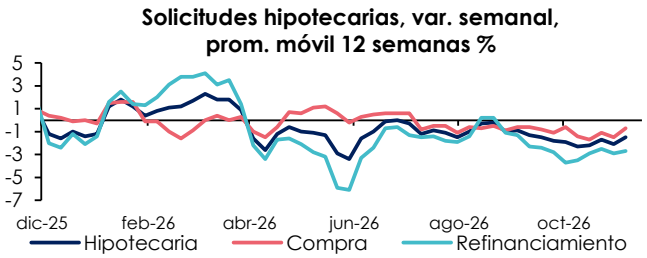
Reventa de vivienda se desploma a mínimos

En octubre, la venta de casas existentes cayó -5.5% mensual, a una tasa anual de 3.75 millones de unidades, llegando a su nivel más bajo desde agosto de 2010. En su comparación anual, las ventas retrocedieron -8.8%, con caídas en las cuatro regiones. Los inventarios subieron a 1.59 millones de viviendas, equivalentes a 5.1 meses de oferta, el nivel más alto desde noviembre de 2015 y el tiempo promedio de venta se elevó de 33 a 35 días.



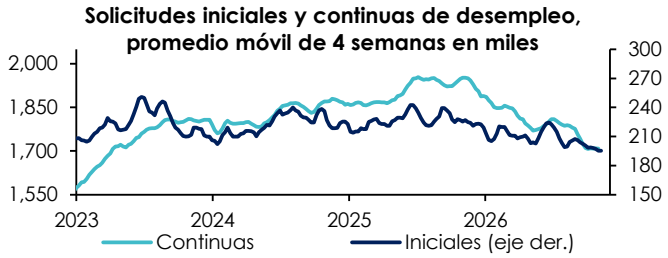
Repuntan solicitudes hipotecarias

Para la semana que terminó el 6 de noviembre, las solicitudes hipotecarias aumentaron 6.2%, tras la caída de -1.2% de la semana anterior, su mayor avance desde junio. El índice de compras subió 7.5% y el de refinanciamiento 4.5%. La tasa fija a 30 años bajó a 7.21% desde 7.30%, su cuarta disminución consecutiva.



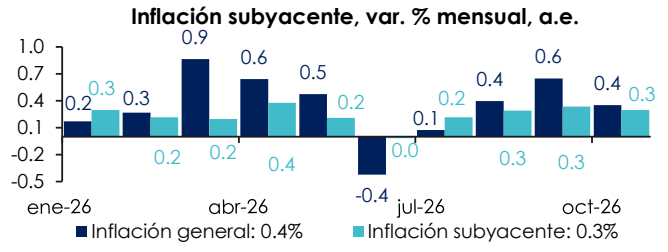
Solicitudes de desempleo contenidas al inicio de noviembre

Al 7 de noviembre, las solicitudes iniciales de seguro de desempleo subieron a 200 mil, desde las 191 mil de la semana previa, y superaron el consenso. El promedio móvil de cuatro semanas se mantuvo en 195,250, sin cambio frente a la semana previa y está por debajo de los 227 mil de hace un año. Por su parte, las solicitudes continuas bajaron a 1.697 millones (-20 mil respecto a la semana previa) al 31 de octubre, y la tasa de desempleo asegurado se mantuvo en 1.1%.



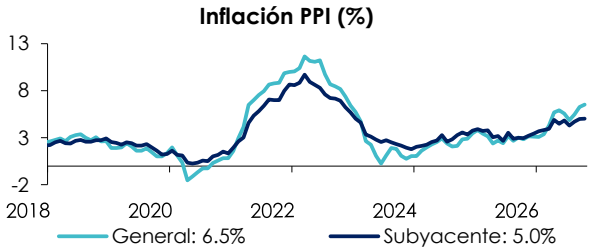
Inflación CPI por encima de lo esperado

En octubre, la inflación CPI avanzó 0.4% mensual tras haber registrado 0.6% en septiembre (cifras a.e.), ligeramente sobre las expectativas de 0.3%, con más de una tercera parte del incremento proviniendo de la vivienda, mientras que la energía subió 0.7%, normalizándose tras el 5.2% del mes pasado. La inflación subyacente también quedó sobre las expectativas de 0.2%, registrando un avance 0.3%, al igual que en septiembre y agosto.



Precios al productor ceden en octubre

El IPP se moderó a 0.3% mensual desde 1.4% previo, por debajo del 0.4% esperado, aunque en términos anuales se aceleró a 6.5%, su mayor ritmo desde noviembre de 2022. El avance del mes se concentró en bienes (0.5%), impulsados por alimentos (1.3%) y electrónicos (4.2%), mientras que los energéticos cedieron (-0.1%). Los servicios crecieron 0.2%, con un alza en transporte y almacenamiento (2.0%). La inflación subyacente avanzó 0.5% mensual, igual que en septiembre, y se ubicó en 4.9% anual.



Perspectivas

En México, la economía entra al tramo final del año con una recuperación más visible, aunque heterogénea y con señales que aconsejan cautela. La producción industrial creció 1.3% anual en septiembre, aunque cayó 1.4% mensual, su mayor retroceso en dos años; la construcción continuó liderando, mientras las manufacturas se desaceleraron a 0.6%. La debilidad automotriz se profundizó en octubre, con caídas de 17.7% en producción y 17.9% en exportaciones, al tiempo que la creación de empleo formal, pese a alcanzar 23.1 millones de trabajadores asegurados, perdió dinamismo en su comparación anual. En precios, la inflación repuntó a 3.75% anual y la subyacente a 3.80%, con presiones relevantes en servicios. Este balance ayuda a explicar la cautela que deberá seguir a la reducción de 25 pb de Banxico, que llevó la tasa a 6.25%, especialmente ante una inflación subyacente todavía persistente y un diferencial de tasas más estrecho. La próxima semana, los indicadores oportunos de consumo y actividad (IOCP / IOAE) de octubre permitirán evaluar si el mayor dinamismo observado en el 3T26 se extendió al inicio del 4T26, mientras las ventas al menudeo de septiembre aportarán una lectura de la demanda interna. Las minutas de Banxico serán particularmente relevantes para conocer el grado de disenso detrás del recorte y calibrar si la guía de mantener la tasa por un período prolongado implica una pausa efectiva hacia 2027.

En Estados Unidos, el entorno combina actividad resiliente con presiones inflacionarias que aún limitan el margen de la Fed. En octubre, el CPI aumentó 0.4% mensual y el componente subyacente 0.3%, ambas cifras por encima de lo esperado, mientras el PPI se moderó a 0.3% mensual, aunque aceleró a 6.5% anual y su componente subyacente se mantuvo elevado. El mercado inmobiliario continúa siendo un foco de debilidad: las ventas de casas existentes cayeron 5.5% mensual, hasta 3.75 millones de unidades anualizadas, mínimo desde 2010, pese al repunte reciente de las solicitudes hipotecarias ante menores tasas. La próxima semana ofrecerá una lectura amplia del pulso del 4T26: las ventas al menudeo serán clave para valorar la fortaleza del consumo; la producción industrial y las encuestas manufactureras de Nueva York, Filadelfia y Kansas permitirán contrastar la salud del sector fabril; y los permisos e inicios de construcción mostrarán si las menores tasas hipotecarias comienzan a aliviar la vivienda. A su vez, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan aportará señales sobre la disposición de gasto de los hogares. Finalmente, las minutas de la Fed serán centrales para evaluar la dispersión dentro del Comité sobre la persistencia inflacionaria y el *timing* de las próximas alzas de tasas. Un tono restrictivo prolongaría la sensibilidad de la deuda larga a los datos y podría elevar la selectividad en renta variable.

Mercado de dinero

Panorama de Tasas de Interés

México

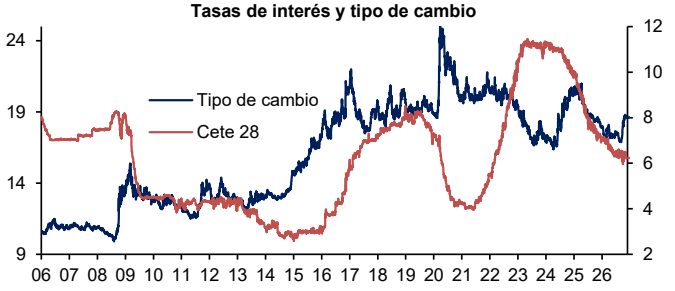
Subasta primaria

Los resultados de la Subasta 45 mostraron disminuciones generalizadas en los rendimientos de los Cetes, con ajustes más pronunciados en los instrumentos de menor plazo. El rendimiento a 28 días disminuyó 30 puntos base, mientras que el Cete a 91 días registró una baja de 22 puntos base. Por su parte, los rendimientos a 182 y 350 días retrocedieron 11 y 17 puntos base, respectivamente. El movimiento refleja un ajuste posterior a la decisión de Banxico de recortar 25 puntos base.

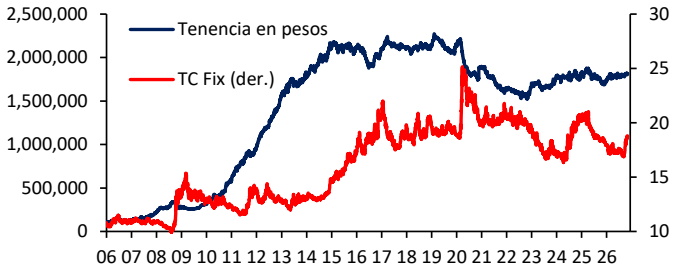
Tasas de interés de la Subasta 45 - 2026

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	6.50	6.20	-0.30
Cete 91d	6.69	6.47	-0.22
Cete 182d	6.72	6.61	-0.11
Cete 350d	7.12	6.95	-0.17
Bono 3 años	8.00	8.00	0.00
Udi 30 años	3.73	3.65	-0.08
Bondes F 2a	0.14	0.15	0.01
Bondes F 5a	0.20	0.20	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.25	0.00
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.24	0.24	0.00
BPA 7 años	0.22	0.22	0.00

Tasas de interés y tipo de cambio



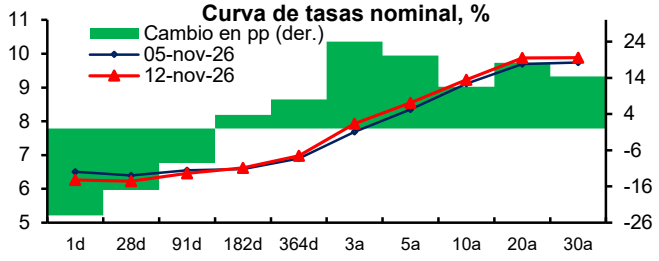
Tenencia extranjera en papel gubernamental



Mercado secundario

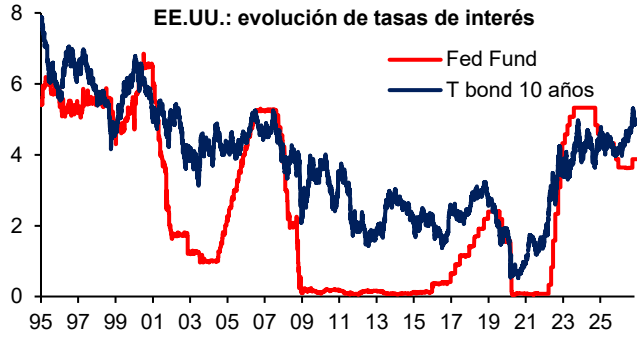
Entre el 5 y el 12 de noviembre, la curva de tasas nominales mostró un empinamiento, con descensos en la parte corta y aumentos en los plazos de mayor duración. La tasa a un día registró la mayor disminución, seguida por los nodos de 28 y 91 días. En contraste, a partir de 182 días las tasas aumentaron. El movimiento aumento la pendiente de la curva, con mayor presión sobre las tasas de mediano y largo plazo.

Curva de tasas nominal, %



Plazo	CETES			ABs		
en días	05-nov	12-nov	Var pp.	05-nov	12-nov	Var pp.
1	6.50	6.26	-0.24	6.51	6.26	-0.25
28	6.40	6.23	-0.17	6.77	6.57	-0.20
91	6.55	6.45	-0.10	6.75	6.70	-0.05
182	6.59	6.62	0.03	6.77	6.82	0.05
364	6.80	6.98	0.18	7.03	7.21	0.18

EE.UU.: evolución de tasas de interés



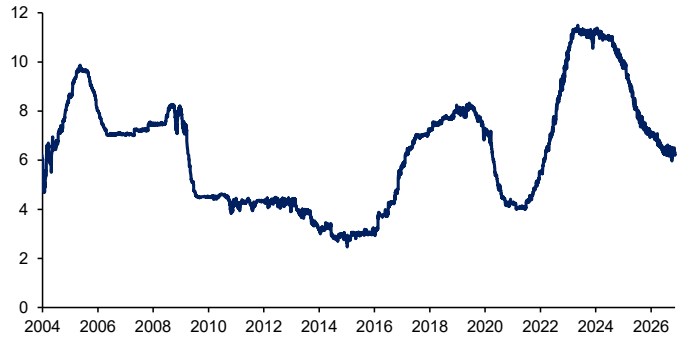
Perspectivas

Estados Unidos: La política monetaria de la Fed parece encaminarse hacia un ajuste más prolongado de lo previsto, ante la persistencia de las presiones inflacionarias. Tras el último dato de inflación, ha ganado consenso la necesidad de al menos dos incrementos adicionales de 25 pb, con diciembre como el siguiente movimiento más probable; sin embargo, la principal discusión dentro del FOMC se concentra ahora en el ritmo posterior. Mientras una parte de los funcionarios favorecería mantener una estrategia gradual y esperar hasta marzo para volver a subir la tasa, las voces más restrictivas consideran que enero podría convertirse en una reunión activa si la inflación no muestra una moderación convincente. El escenario central apunta a aumentos en diciembre y marzo, aunque enero permanecerá sobre la mesa y dependerá principalmente de los próximos datos de inflación, la evolución de las condiciones financieras y las presiones energéticas. Así, más que debatir incrementos de mayor magnitud, la Fed parece estar evaluando qué tan rápido necesita continuar endureciendo la postura monetaria sin excederse ante los efectos rezagados de las alzas ya implementadas.

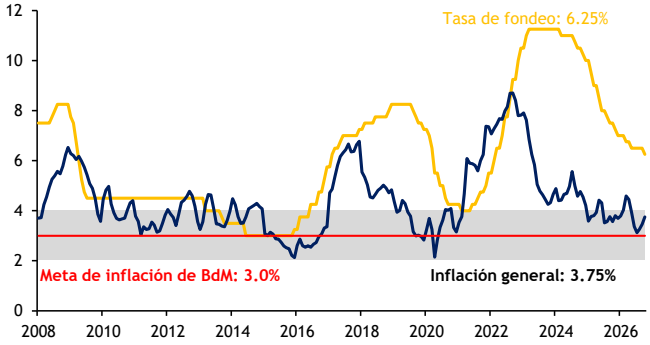
México: La decisión de Banxico de recortar la tasa en 25 puntos base, hasta 6.25%, abre un escenario de mayor cautela para las siguientes reuniones, especialmente porque el ajuste se dio con una votación dividida y en un contexto de renovadas presiones inflacionarias. Si bien la mayoría de la Junta consideró que la holgura económica, el limitado traspaso cambiario y los efectos rezagados de la restricción monetaria permitían reducir la tasa, la persistencia de la inflación subyacente, el repunte de algunos rubros de la inflación y la depreciación del peso reducen el margen para continuar flexibilizando. A ello se suma la posibilidad de nuevas alzas de la Fed, que estrecharían aún más el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos. En este entorno, lo más probable es que Banxico entre ahora en una pausa prolongada, manteniendo la tasa sin cambios mientras evalúa la trayectoria de la inflación y del tipo de cambio.

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero

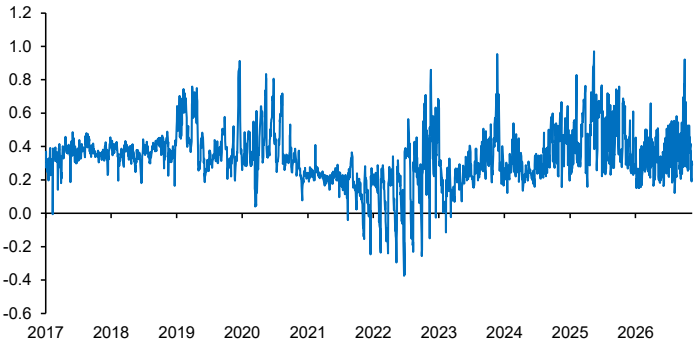
Evolución CETES 28d



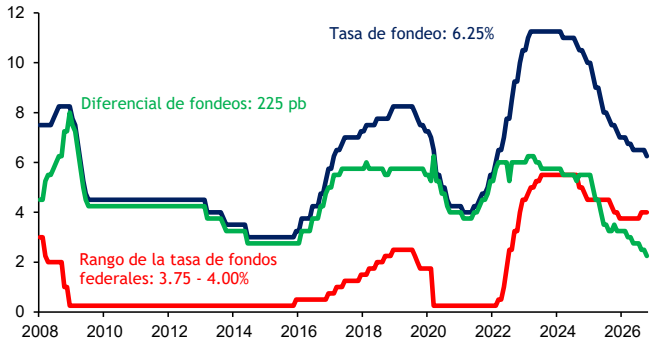
Tasa de fondeo e inflación



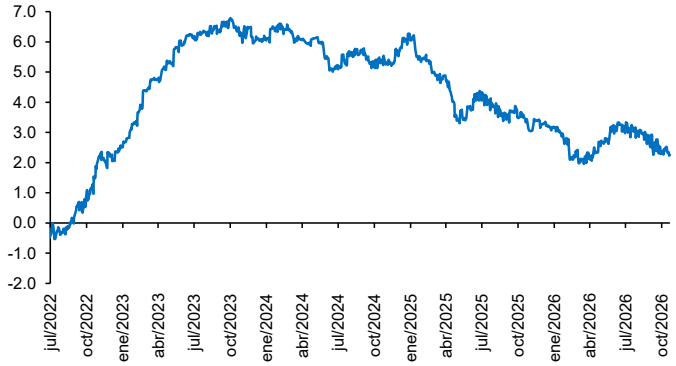
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



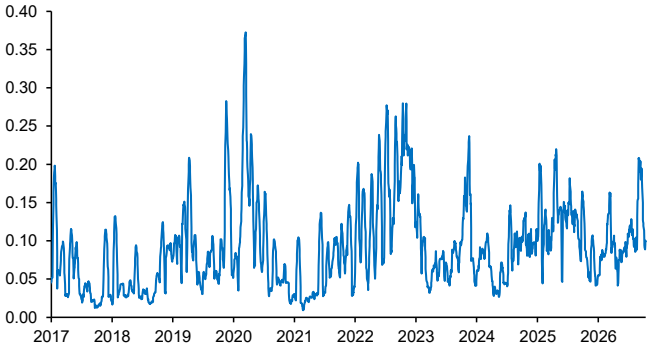
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



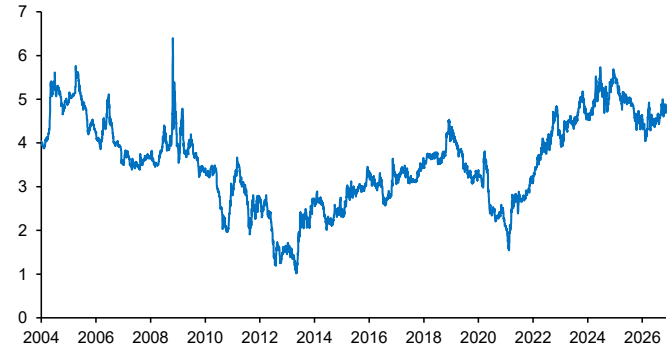
Tasas Reales CETE 28 expost



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.)	0.6%	2.8%	3.5%	1.4%	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	0.65
Inflación Quincenal (%)	0.17/-0.02	0.07/0.11	0.10/0.09	0.33/0.09	0.41/0.39
Inflación Anual (%)	3.69	3.12	3.26	3.45	3.75
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%	6.50%	6.21%	6.29%	6.16%
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	82.72

Datos Semanales	dic-25	23-oct	30-oct	06-nov	12-nov
Base Monetaria (millones de pesos)	3,539,750	3,508,965	3,530,660	3,558,834	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	256,585	264,715	265,232	265,605	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	252,130	257,016	257,166	257,905	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)					
CETES Primaria 28 días	7.04	6.23	6.22	6.50	6.20
CETES Secundario 28 días	7.08	6.35	6.42	6.30	6.23
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.63	3.19	3.06	2.92	3.14
AB 28 días	7.16	6.57	6.70	6.66	6.57
TIIE 28 días	7.34	6.78	6.79	6.77	6.51
Bono 10 años	9.15	9.29	9.22	9.09	9.23

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	3.92	3.95	3.89	3.90
T- Bills 3 meses	4.33	4.07	4.03	4.01	4.12
T- Bond 10 años	4.58	4.99	4.93	4.86	5.13
Bund Alemán 10 años, €	2.37	3.35	3.32	3.25	3.35

Tipos de Cambio					
Banco de México (FIX)	18.00	18.67	18.80	18.63	18.62
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.82	18.66	18.79	18.62	18.60
Yen por dólar	157.2	156.87	157.56	158.48	159.84
Dólar por euro	1.04	1.12	1.12	1.11	1.11

Mercado de Futuros (pesos por dólar)					
Enero 2027	17.42	18.76	18.95	18.69	18.69
Marzo 2027	17.59	18.83	19.02	18.76	18.76
Junio 2027	17.72	18.94	19.13	18.86	18.86
Septiembre 2027	17.85	19.06	19.25	18.96	18.96
Noviembre 2027	17.86	19.14	19.34	19.04	19.04

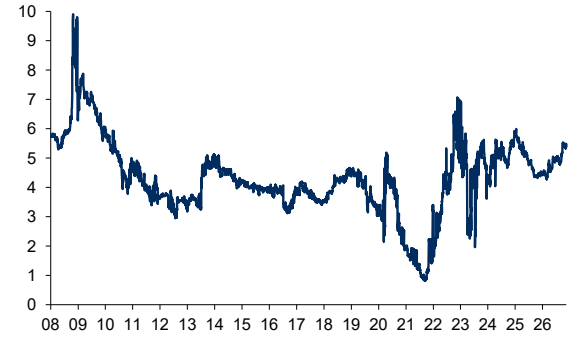
Deuda Externa Mexicana

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			
	13-nov	06-nov	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 28	5.47	5.33	0.14
UMS 33	6.04	5.85	0.19
UMS 40	7.17	6.95	0.21
UMS 44	7.37	7.18	0.20
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	14.70	12.68	2.02
BR GLB 34	15.34	15.03	0.31
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	5.15	4.86	0.29

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

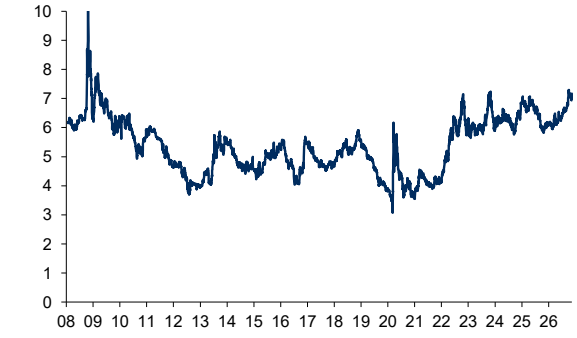
UMS 2028 (rendimiento %)



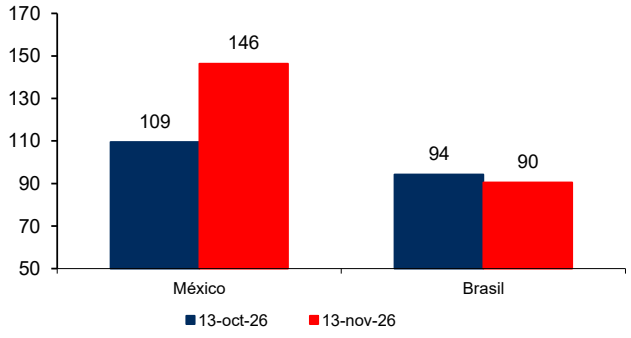
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

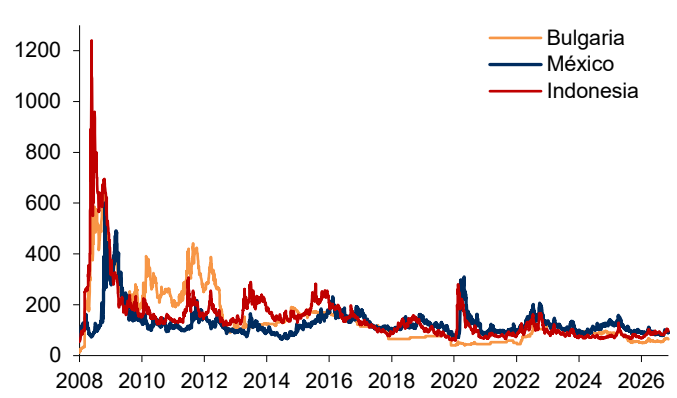


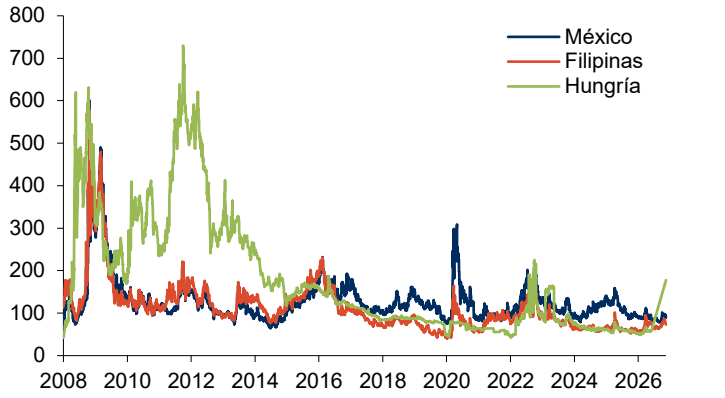
Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



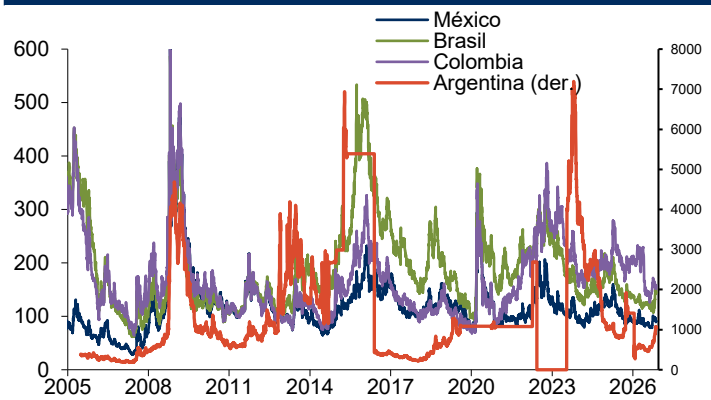
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's) | **Países con calificación Baa2 (Moody's)** | **13 de noviembre de 2026**

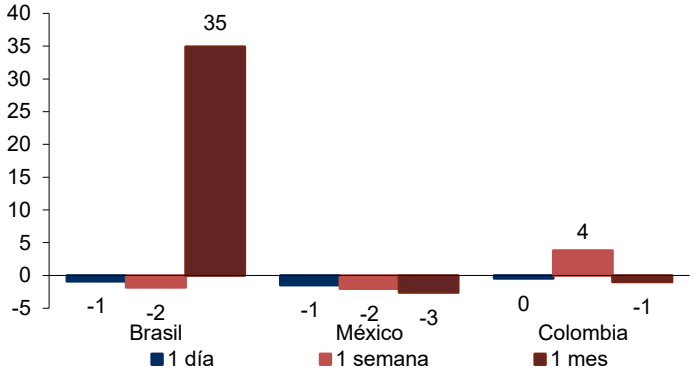




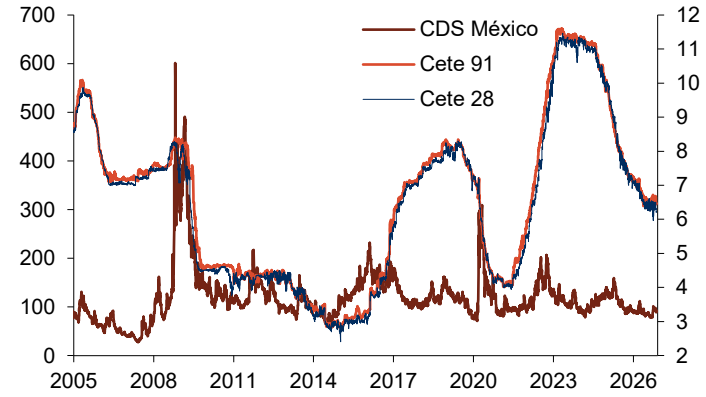
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



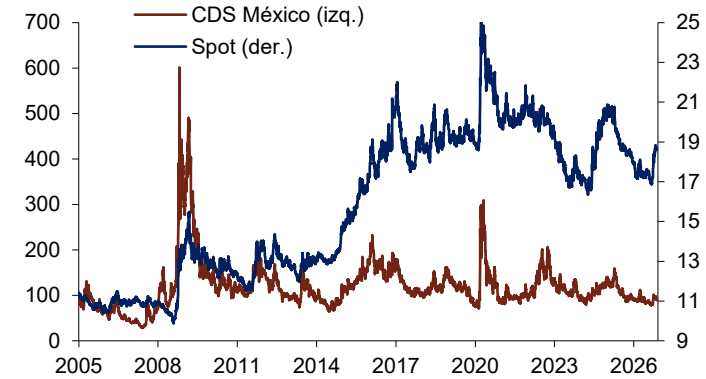
CDS México y tasas de CETES



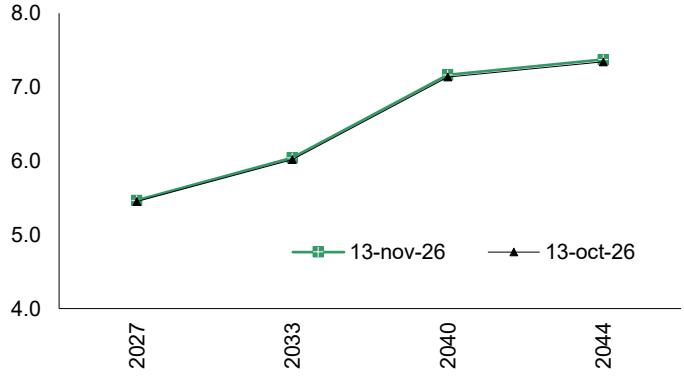
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb		Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Col	0		3308.9	3.9	1	-8.2
Bra	-1		5.6	12.2	30379	-26.2
Mex	-1		18.6	1.3	3861	5.9

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 13 de noviembre de 2026

Los principales índices de EE.UU. cerraron la semana en terreno positivo, apoyados por el repunte del petróleo tras los comentarios de Donald Trump sobre Irán, que impulsaron al sector energético, así como por la continuidad de la tregua comercial entre EE.UU. y China y señales de mejora en el mercado inmobiliario reflejadas en el repunte de las solicitudes de hipotecas. Estos factores ayudaron a compensar la presión generada por una inflación superior a lo esperado, que reforzó las expectativas de una FED más restrictiva, así como la fuerte caída de NVIDIA tras la renuncia de su CEO, Jensen Huang.

Factores Positivos:

- ✓ **(▲) Aunque el conflicto entre EE.UU. e Irán continuó generando incertidumbre durante la semana, los comentarios de Donald Trump el jueves,** descartando nuevas negociaciones con Teherán, impulsaron un repunte de +3.3% en el precio del petróleo durante esa jornada. El movimiento favoreció a compañías como Exxon Mobil, Chevron y ConocoPhillips, contribuyendo a que el sector energético liderara el desempeño semanal del mercado. Adicionalmente, el aumento de la producción de Arabia Saudita en octubre (+2.6% m/m) ayudó a moderar las preocupaciones sobre el suministro global de crudo, pese a que el Brent cerró la semana con una caída.
- ✓ **(▲) El lunes, China extendió hasta el 10 de enero de 2027 la suspensión de los aranceles adicionales de 24% sobre productos estadounidenses,** manteniendo un arancel general de 10% y prorrogando diversas restricciones comerciales. La decisión mantiene la tregua comercial mientras continúan las negociaciones bilaterales.
- ✓ **(▲) Las solicitudes de hipotecas en EE.UU. aumentaron 6.2% en la semana al 6 de noviembre,** impulsadas por una cuarta baja consecutiva en las tasas hipotecarias, con la tasa fija a 30 años descendiendo a 7.21%, lo que respalda una mejora gradual del mercado inmobiliario.

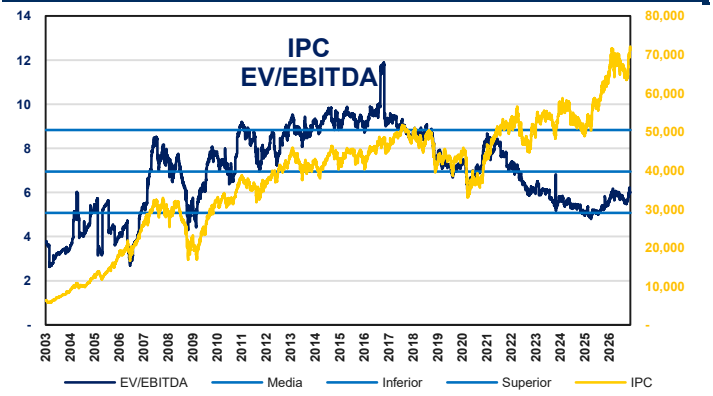
Factores Negativos:

- ✓ **(▼) NVIDIA cayó cerca de -13.09% en la semana, presionada por la incertidumbre generada tras la renuncia de su CEO y cofundador, Jensen Huang.** La salida se produjo luego de reportes sobre conductas personales que derivaron en cuestionamientos de gobierno corporativo y preocupaciones vinculadas a seguridad nacional, debido a presuntos vínculos con una operación de IA. Lo anterior llevó a los inversionistas a reevaluar los riesgos de liderazgo en una de las compañías más relevantes del sector de IA.
- ✓ **(▼) La inflación en EE.UU. sorprendió al alza en octubre, con el CPI creciendo 0.4% mensual (vs. 0.3% est.) y la inflación subyacente 0.3% (vs. 0.2% est.), mientras que el PPI aumentó 0.3% mensual y 6.5% anual, su mayor avance en casi cuatro años.** Los datos reforzaron las expectativas de una FED más restrictiva, luego de que funcionarios como Christopher Waller, Lorie Logan y John Williams señalaran que podrían ser necesarios nuevos incrementos en las tasas para devolver la inflación a su objetivo.
- ✓ **(▼) El embajador de Canadá en EE.UU. advirtió que los aranceles de Donald Trump están elevando los costos de inversión y desincentivando la expansión empresarial.** Además, un estudio de la FED de Nueva York estimó que cerca del 90% de su costo ha sido absorbido por importadores estadounidenses, mientras ambos países retomaron negociaciones para reducir los aranceles sobre productos canadienses

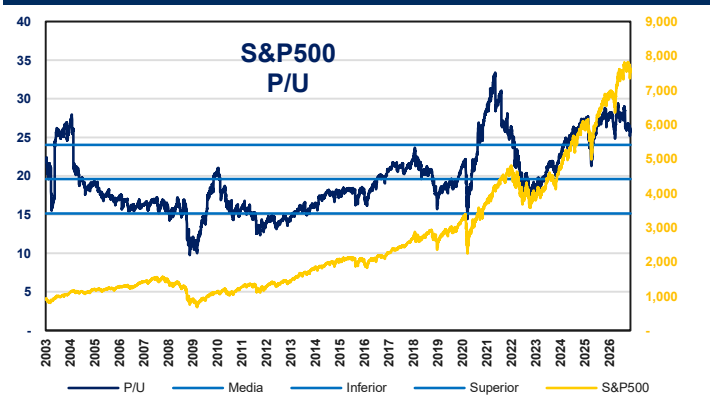
En México:

El IPC cerró a la baja, presionado por los sectores de salud, financiero, materiales, telecomunicaciones y aeropuertos. En este último, los datos de tráfico de octubre reflejaron un entorno desafiante, con caídas en GAP, OMA y ASUR por una menor demanda y ajustes de capacidad de las aerolíneas, mientras que Volaris destacó con un crecimiento de 3.0% apoyado en sus rutas internacionales. En el ámbito corporativo, Vesta celebró su Día con Inversionistas 2026, donde reafirmó su estrategia de crecimiento de largo plazo enfocada en inteligencia artificial, centros de datos y comercio electrónico. En materia económica, la inflación anual se aceleró a 3.75% en octubre, mientras que ANTAD reportó crecimientos de 1.6% en ventas mismas tiendas y de 4.1% en tiendas totales.

IPC	71,205	Inferior	5.07	Media	6.95	Sup/Ult	-31.97%
EV/EBITDA	6.01	Superior	8.83	Med/Ult	-13.58%	Inf/Ult	18.45%



S&P500	7,562	Inferior	15.16	Media	19.60	Sup/Ult	7.28%
P/U	25.78	Superior	24.03	Med/Ult	31.56%	Inf/Ult	70.02%



Información [INTERNA]. VALMEX

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	71,205	-0.26%	6.61%	10.72%
Máximo	72,006	0.86%	7.81%	11.97%
Mínimo	62,528	-12.42%	-6.38%	-2.77%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	52,348	2.07%	1.41%	8.91%
S&P 500	7,562	2.51%	-2.04%	10.46%
Nasdaq	25,136	2.27%	-5.83%	8.15%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
09/11/2026	72,227	71,366	71,856	179,984,621
10/11/2026	72,057	71,295	71,894	202,207,241
11/11/2026	72,937	71,868	72,006	169,953,727
12/11/2026	72,212	71,603	71,811	163,473,274
13/11/2026	71,981	71,044	71,205	149,701,210

ARA: S&P Global Ratings retiró las calificaciones ‘mxAA-’ y ‘mx3’ de los certificados ARA 23X, tras el pago anticipado total de la emisión por Ps$1,200 millones.

BEVIDES: Anunció la firma de un acuerdo para la venta de las acciones propiedad de sus accionistas controladores.

CADU: PCR Verum elevó las calificaciones corporativas de Corpovael, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias CADU a ‘A/M’ desde ‘A-/M’ en el largo plazo y a ‘M’ desde ‘M-’ en el corto plazo. Asimismo, incrementó la calificación de la emisión de CBs CADU 20V de ‘AA/M’ a ‘AA+/M’.

FEMSA: Fitch afirmó las calificaciones de FEMSA en ‘AAA(mex)’; perspectiva estable.

GAP: Informó que el tráfico total de pasajeros disminuyó 7.6% anual en octubre de 2026, afectado principalmente por las caídas registradas en Puerto Vallarta (-19.8%), Tijuana (-14.4%), Los Cabos (-4.6%) y Guadalajara (-1.3%).

GENTERA: Anunció que su subsidiaria Banco Compartamos colocó exitosamente el Bono Social COMPART 26-S5 en el mercado local de deuda por un monto total de Ps$2,950 millones.

GISSA: Informó la contratación de nuevos financiamientos bancarios por hasta US$190 millones para prepagar en su totalidad el crédito sindicado vigente liderado por Citi.

GISSA: Informó que se cumplieron las condiciones necesarias para el cierre del Crédito Club Deal, por lo que el financiamiento quedó formalmente concluido.

KOF: Fitch afirmó las calificaciones de Coca-Cola FEMSA en ‘AAA(mex)’; perspectiva estable.

LAMOSA: Moody’s Local México afirmó la calificación de emisor y de la emisión LAMOSA 19 en AA+.mx, con perspectiva estable.

Q: Presentó su reporte sectorial del seguro automotriz al 9M26, destacando que la industria registró un crecimiento de 6.7% en primas emitidas. No obstante, el índice combinado se ubicó en 93.8%, superior al observado un año antes.

RCENTRO: Informó que, a partir del 6 de noviembre de 2026, el Lic. Juan Javier Florido Ruiz fue nombrado Director de Administración y Finanzas del Grupo.

RCENTRO: Precisó que el nombramiento de Juan Javier Florido Ruiz como Director de Administración y Finanzas responde a una reestructura interna estratégica orientada a fortalecer sus capacidades comerciales. Asimismo, Juan Manuel López López continuará colaborando con el Grupo, contribuyendo al desarrollo y consolidación de esta unidad de negocio.

SIMEC: Anunció un acuerdo para adquirir, con recursos propios, el 100% del capital social de Acerbrag S.A., empresa siderúrgica ubicada en Bragado, provincia de Buenos Aires, Argentina, actualmente propiedad de Votorantim S.A.

SPORT: Actualizó el monto autorizado de su Fondo de Recompra.

VESTA: Durante su Investor Day 2026, actualizó su estrategia Ruta 2030 con la meta de alcanzar cerca de 60 millones de pies cuadrados de GLA hacia 2030, respaldada por inversiones superiores a US$1,000 millones y objetivos de largo plazo de US$480 millones en ingresos y US$320 millones en FFO antes de impuestos.

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	71,205	-0.26%	6.3%	10.7%	13.9%	26.68%	16.47%	9.09%	5.53	5.55	5.00
AC*	243.78	3.8%	19.5%	25.1%	32.5%	20.31%	16.14%	7.59%	7.94	8.07	7.22
SIGMAFA	20.60	0.3%	8.3%	30.9%	43.4%	12.04%	9.28%	3.50%	7.57	6.54	8.56
ALPEKA	13.00	-5.0%	-16.7%	40.4%	41.3%	13.64%	10.52%	6.44%	4.39	7.96	7.16
ALSEA*	57.29	-0.3%	15.6%	6.3%	15.2%	20.54%	9.98%	2.55%	4.52	4.89	4.68
AMXB	23.56	-1.7%	18.4%	26.5%	10.7%	40.76%	22.79%	9.69%	4.81	4.97	3.58
ARA*	5.25	1.5%	-0.9%	40.4%	55.8%	10.64%	8.84%	7.73%	6.69	5.42	5.19
ASURB	500.38	1.6%	15.9%	-13.6%	-10.3%	46.38%	37.33%	20.72%	10.28	10.13	8.12
AUTLANB	6.79	0.0%	-4.8%	-5.8%	-6.6%	10.08%	-0.11%	-3.09%	7.80	9.71	7.14
AXTELCPO	3.60	0.0%	-0.8%	25.0%	26.8%	24.44%	8.52%	0.55%	27.44	4.26	3.63
BBAJIOO	55.60	-0.7%	-2.4%	22.3%	19.1%	n.a.	37.67%	26.98%	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	70.42	-0.7%	22.6%	19.1%	15.2%	15.57%	9.80%	3.87%	6.68	7.38	7.46
BOLSAA	38.64	3.1%	7.9%	4.4%	13.6%	54.74%	47.80%	34.19%	6.83	7.01	6.57
CEMEXCPO	19.64	-2.8%	9.1%	-5.0%	5.2%	22.14%	14.77%	8.88%	6.56	9.84	4.57
CHDRAUIB	110.81	2.2%	26.2%	-10.1%	-18.6%	8.68%	5.28%	2.28%	5.45	6.67	7.20
CMOCTEZ*	85.00	-1.2%	-1.3%	3.7%	4.9%	46.41%	42.79%	32.31%	5.96	6.94	6.69
CUERVO*	13.35	-4.7%	-7.7%	-35.5%	-41.1%	15.74%	12.01%	6.84%	8.36	7.66	11.52
CULTIBAB	9.50	5.6%	-3.3%	-20.8%	-13.8%	-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	243.73	0.9%	9.7%	34.0%	41.7%	14.50%	8.17%	2.89%	6.93	7.08	7.15
GAPB	438.48	-0.6%	20.1%	-7.3%	10.6%	51.98%	43.26%	23.70%	11.59	13.31	12.26
GCARSOA1	170.51	1.5%	9.7%	44.6%	34.2%	13.59%	10.16%	5.37%	14.54	12.05	10.25
GCC*	172.80	-2.7%	-1.0%	-5.4%	-2.8%	33.91%	25.58%	13.63%	5.67	6.38	5.54
GENTERA*	36.55	-2.4%	-6.2%	-20.7%	-14.7%	n.a.	25.39%	16.45%	n.a.	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.14	0.1%	1.4%	3.6%	4.9%	64.21%	36.31%	15.13%	2.85	2.67	2.73
GFNORTEO	205.54	-1.4%	4.6%	23.1%	17.1%	62.19%	30.90%	13.19%	3.49	2.77	2.54
GISSAA	12.78	3.9%	-0.2%	-8.7%	-5.3%	9.99%	1.25%	-1.17%	4.86	5.07	4.70
GMEXICOB	220.49	1.3%	-10.0%	30.3%	41.5%	60.24%	54.16%	31.64%	7.49	7.76	4.90
GRUMAB	272.85	4.3%	13.1%	-12.1%	-13.4%	16.98%	13.25%	7.97%	5.36	6.48	6.15
HERDEZ*	52.52	-1.9%	-7.0%	-37.1%	-26.7%	8.50%	5.24%	8.86%	8.76	6.83	5.29
HOTEL*	5.03	0.6%	-1.4%	26.4%	34.1%	16.14%	3.83%	-6.32%	18.52	11.19	8.29
ICHB	169.99	0.0%	-3.1%	-5.5%	0.0%	17.28%	13.24%	17.24%	7.69	9.19	7.63
KIMBERA	38.70	-2.7%	-1.3%	0.8%	6.3%	25.52%	21.85%	12.54%	8.47	8.98	6.78
KOFUBL	223.25	5.1%	5.3%	30.5%	38.3%	20.90%	14.73%	7.81%	7.62	7.54	7.52
KUOB	51.00	0.0%	3.7%	-15.0%	0.0%	8.15%	2.43%	-2.13%	11.48	10.03	12.71
LABB	15.31	-4.0%	15.0%	-14.4%	-14.7%	21.20%	19.20%	11.45%	4.73	5.47	6.85
LACOMERUBC	30.27	-1.6%	-7.5%	-21.3%	-25.0%	9.16%	5.85%	4.11%	7.17	5.82	5.99
LIVEPOLC-1	104.13	1.2%	2.1%	3.9%	9.3%	14.11%	10.83%	6.89%	4.99	4.82	4.14
MEGACPO	58.87	0.1%	10.4%	13.8%	10.1%	50.25%	18.51%	8.56%	n.a.	4.20	3.57
MFRISCOA-1	18.20	-1.5%	5.5%	105.4%	121.1%	63.71%	55.56%	30.79%	8.63	9.71	8.98
NEMAKA	3.18	-2.5%	2.3%	-11.9%	-19.1%	9.16%	1.67%	0.01%	4.67	4.01	3.54
OMAB	252.90	-1.0%	22.5%	3.8%	4.5%	58.49%	53.40%	31.85%	9.41	10.76	9.05
ORBIA*	22.12	-0.9%	-3.6%	41.8%	22.0%	15.12%	7.33%	1.73%	5.85	6.34	5.51
PE&OLES*	761.38	-6.3%	-15.1%	-19.6%	1.7%	45.11%	38.12%	13.99%	3.81	6.86	4.31
PINFRA*	309.95	2.2%	7.4%	15.9%	24.3%	49.76%	45.99%	45.20%	6.15	3.85	5.53
Q*	195.44	0.1%	16.2%	4.7%	14.1%	n.a.	13.04%	9.08%	n.a.	n.a.	n.a.
RA	157.36	-0.5%	7.4%	10.3%	9.7%	68.54%	42.53%	18.56%	3.26	2.87	2.43
SIMECB	160.00	1.3%	-8.6%	-12.1%	-11.1%	16.34%	12.38%	20.40%	9.11	9.87	9.85
SORIANAB	29.00	-6.5%	-12.4%	-29.1%	6.2%	5.68%	3.10%	1.14%	7.15	7.41	5.77
SPORTS	8.25	3.1%	-0.5%	-17.5%	-13.8%	38.46%	17.65%	5.64%	3.80	4.56	3.25
TLEVISACPO	8.25	-6.7%	1.9%	-21.4%	-25.3%	34.52%	4.84%	6.27%	3.63	4.14	4.96
TRAXIONA	13.21	-0.4%	1.4%	-13.3%	-3.9%	12.87%	4.71%	0.16%	4.31	4.28	4.60
VESTA*	69.19	-1.5%	9.4%	25.6%	23.2%	78.31%	77.66%	139.06%	14.98	15.95	14.97
VOLARA	14.77	0.1%	32.1%	-7.6%	21.7%	20.09%	3.25%	-2.55%	5.30	5.21	3.78
WALMEX*	54.88	1.4%	16.7%	-2.2%	-10.6%	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	14.55	5.55	5.00	28710.53	2.48	8,851,459	n.a.
AC*	1.30	0.72	0.92	22.43	8.07	7.22	79.39	3.07	413,985	1,694
SIGMAFA	3.05	2.49	3.27	18.39	6.54	8.56	3.22	6.39	114,506	5,554
ALPEKA	2.52	2.02	2.97	6.98	7.96	7.16	14.00	0.93	27,286	2,085
ALSEA*	2.84	2.49	5.18	24.39	4.89	4.68	11.84	4.84	45,112	790
AMXB	1.87	1.68	3.12	15.58	4.97	3.58	6.74	3.50	1,406,556	59,747
ARA*	2.50	0.63	0.77	6.92	5.42	5.19	13.68	0.38	6,371	1,212
ASURB	4.53	3.52	4.31	15.04	10.13	8.12	149.80	3.34	150,114	300
AUTLANB	4.84	4.37	n.a.	n.a.	9.71	7.14	12.75	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	8.17	n.a.	n.a.	41.39	1.34	66,160	1,190
BIMBOA	3.11	2.82	4.72	24.08	7.38	7.46	28.75	2.45	301,130	4,285
BOLSAA	0.14	-1.27	-1.43	13.25	7.01	6.57	13.85	2.79	21,313	552
CEMEXCPO	2.07	1.74	3.21	22.30	9.84	4.57	16.50	1.19	297,300	14,508
CHDRAUIB	2.41	2.02	3.32	16.93	6.67	7.20	56.64	1.96	106,293	959
CMOCTEZ*	0.03	-0.94	-1.02	9.82	6.94	6.69	22.41	3.79	75,215	846
CUERVO*	2.83	1.28	1.59	12.63	7.66	11.52	19.42	0.69	47,942	3,591
CULTIBAB	n.a.	n.a.	n.a.	7.96	78.49	78.49	23.67	0.40	6,462	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	29.28	7.08	7.15	65.57	3.72	747,633	3,386
GAPB	2.95	1.92	2.31	23.09	13.31	12.26	93.71	4.68	260,904	595
GCARSOA1	2.10	1.11	1.50	36.30	12.05	10.25	61.47	2.77	384,019	2,252
GCC*	1.36	-0.39	-0.52	11.38	6.38	5.54	142.59	1.21	58,303	314
GENTERA*	n.a.	n.a.	2.03	6.50	n.a.	n.a.	24.82	1.47	57,721	1,579
GFINBURO	n.a.	0.13	0.35	11.12	2.67	2.73	48.39	0.93	269,649	5,974
GFNORTEO	n.a.	1.72	5.95	9.17	2.77	2.54	93.27	2.20	578,216	2,780
GISSAA	2.84	2.46	20.42	n.a.	5.07	4.70	32.31	0.40	3,870	303
GMEXICOB	1.03	0.00	0.00	12.91	7.76	4.90	63.39	3.48	1,716,515	7,785
GRUMAB	1.91	1.38	1.79	10.54	6.48	6.15	128.06	2.13	90,455	332
HERDEZ*	2.56	0.37	0.49	13.10	6.83	5.29	57.96	0.91	16,891	321
HOTEL*	6.85	6.08	32.78	503.00	11.19	8.29	7.37	0.68	3,602	715
ICHB	0.00	-4.44	-5.49	17.12	9.19	7.63	148.28	1.15	74,213	405
KIMBERA	2.20	0.84	0.97	14.43	8.98	6.78	1.79	21.63	112,861	3,001
KOFUBL	1.54	0.78	1.07	19.32	7.54	7.52	71.91	3.10	469,011	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	8.67	5.47	6.85	12.24	1.25	15,310	1,000
LACOMERUBC	0.52	0.32	0.47	13.60	5.82	5.99	31.75	0.95	26,444	1,081
LIVEPOLC-1	1.63	1.04	1.27	7.75	4.82	4.14	136.26	0.76	145,338	1,338
MEGACPO	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.20	3.57	39.99	1.47	50,263	846
MFRISCOA-1	0.56	0.41	0.48	18.04	9.71	8.98	1.90	9.58	110,033	6,046
NEMAKA	4.37	3.69	49.12	n.a.	4.01	3.54	10.90	0.29	9,000	2,834
OMAB	1.47	1.08	1.19	17.87	10.76	9.05	27.60	9.16	98,659	386
ORBIA*	4.56	3.79	7.84	n.a.	6.34	5.51	21.23	1.04	43,532	1,968
PE&OLES*	0.55	-0.13	-0.15	7.44	6.86	4.31	336.12	2.27	302,630	397
PINFRA*	0.77	-2.17	-2.34	16.13	3.85	5.53	200.02	1.55	128,592	375
Q*	n.a.	n.a.	-0.42	17.29	n.a.	n.a.	65.87	2.97	78,176	400
RA	n.a.	1.40	3.74	7.90	2.87	2.43	120.27	1.31	51,603	328
SIMECB	0.00	-4.58	-5.63	15.74	9.87	9.85	126.51	1.26	79,633	498
SORIANAB	2.08	1.81	2.83	14.20	7.41	5.77	49.15	0.59	52,200	1,769
SPORTS	1.84	1.52	3.22	21.01	4.56	3.25	2.68	3.08	1,988	236
TLEVISACPO	4.15	2.18	8.99	n.a.	4.14	4.96	38.95	0.21	21,586	2,617
TRAXIONA	3.18	2.93	7.55	29.92	4.28	4.60	26.41	0.50	7,165	542
VESTA*	4.34	3.37	3.39	6.66	15.95	14.97	67.67	1.02	66,044	894
VOLARA	5.36	4.23	223.60	n.a.	5.21	3.78	0.68	21.79	17,221	1,150
WALMEX*	0.81	0.55	0.74	19.21	9.89	10.01	14.49	3.79	939,049	17,137

IPC


75000
70000
67466.46
60000
55000
50000
45000
40000
35000
30000
100
49.8148
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.
CMOCTEZ	Pendiente	Dividendo en efectivo	$3.00 por acció
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.

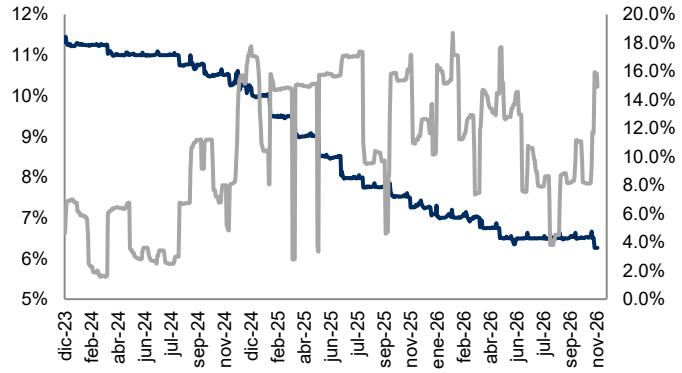
Información [INTERNA]. VALMEX

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"
AGUA	19-nov-26	Reembolso de capital	$0.33 por acción
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.

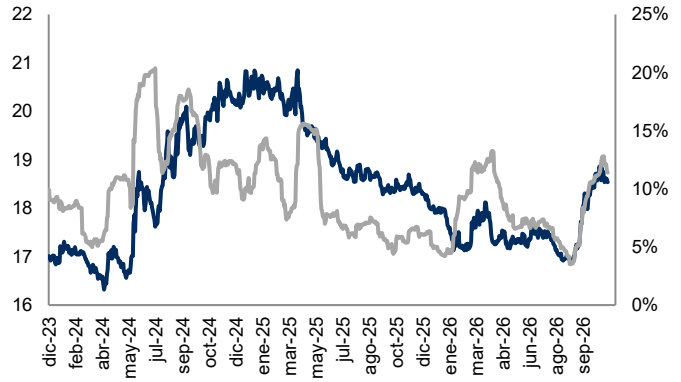
Información [INTERNA]. VALMEX

Monitor de Mercados Financieros

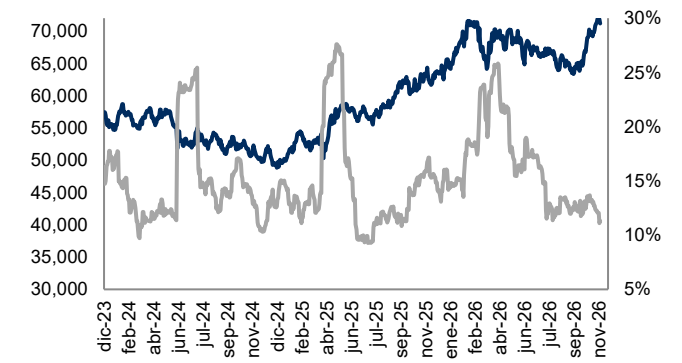
TIIE 1 DÍA y Volatilidad Cierre: 6.3% Volat: 14.9%



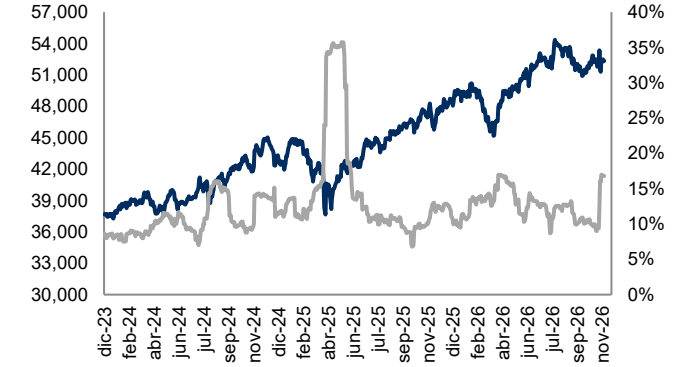
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 18.5371 Volat: 11.4%



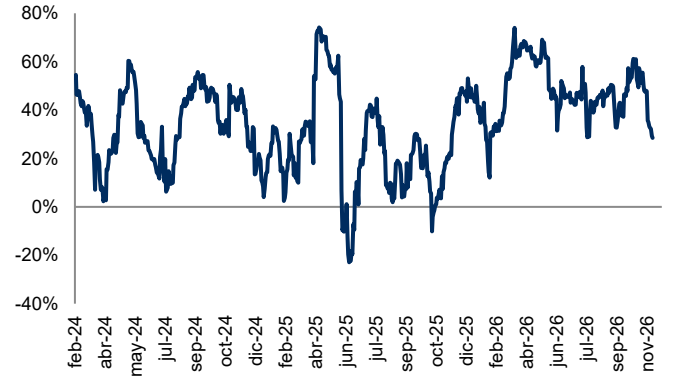
IPC y Volatilidad Cierre: 71,204.98 Volat: 11.3%



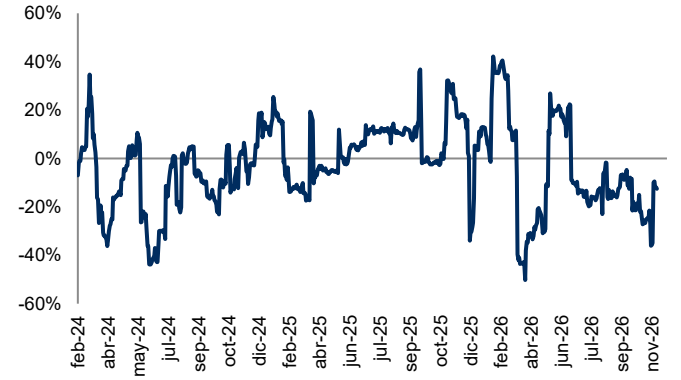
DJI y Volatilidad Cierre: 52,347.55 Volat: 16.8%



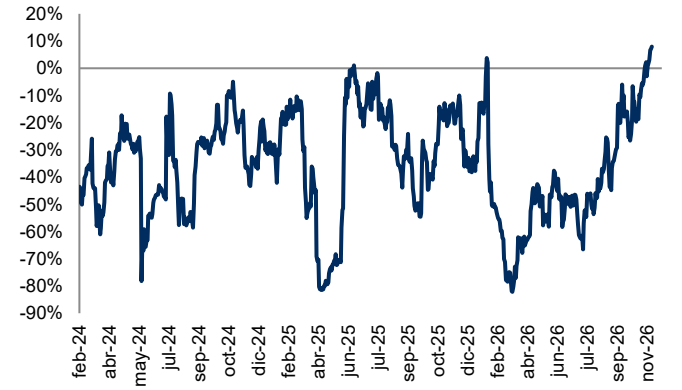
Correlación entre IPC y DJI Correl: 28.5%



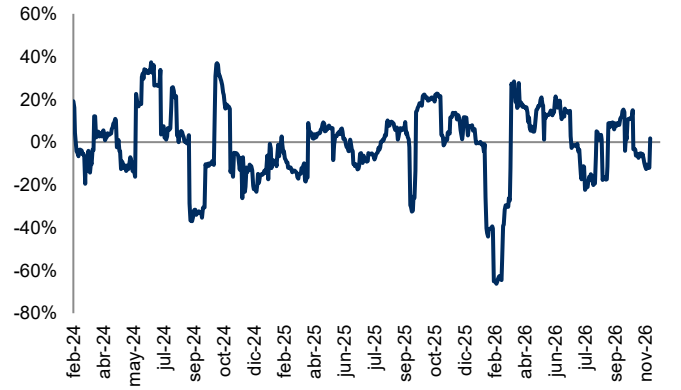
Correlación entre Tipo Cambio y TIIE 1D Correl: -12.6%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: 7.9%

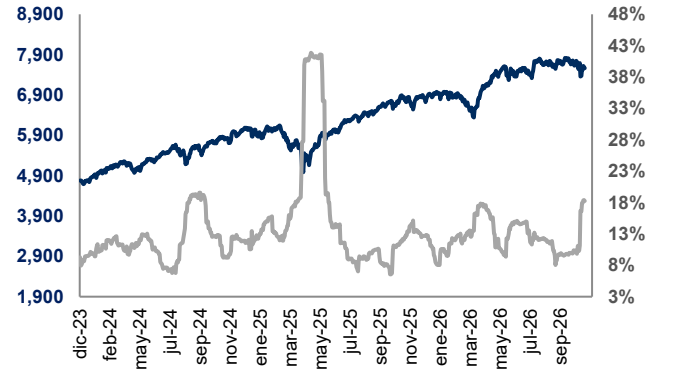


Correlación entre IPC y TIIE 1D Correl: 1.8%

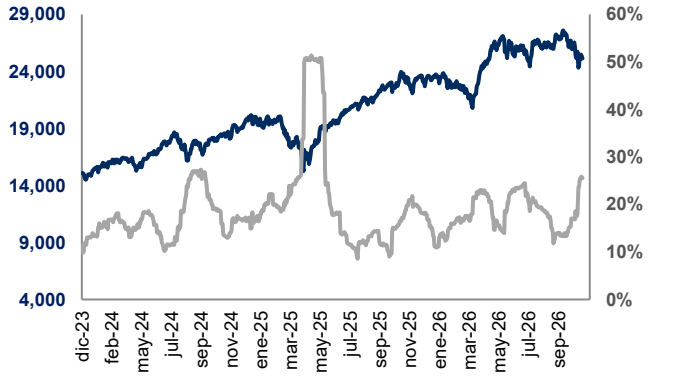


Monitor de Mercados

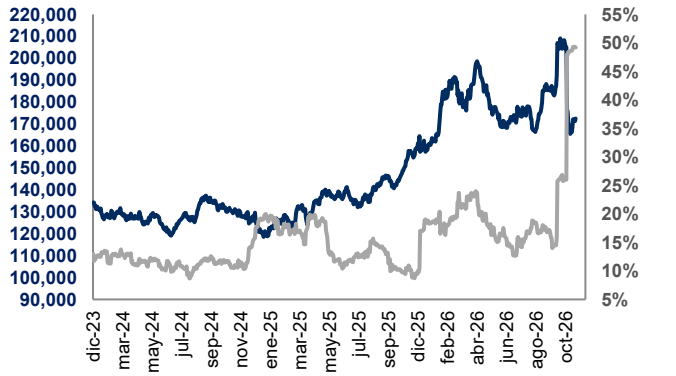
S&P 500 (EUA) Cierre: 7,561.67 Volat: 18.3%



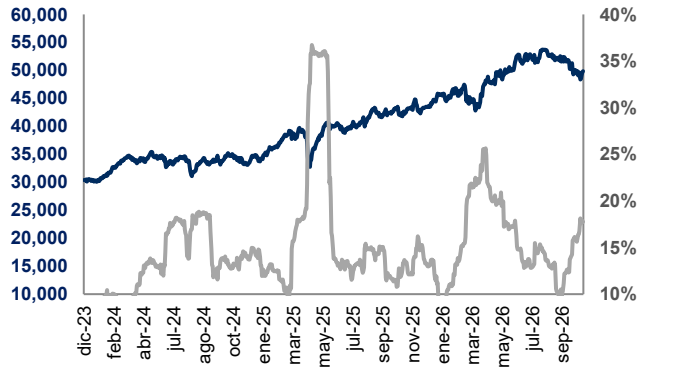
NASDAQ (EUA) Cierre: 25,136.27 Volat: 25.6%



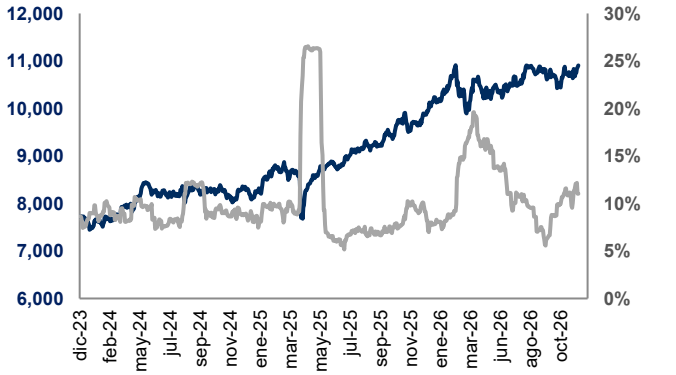
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 172,457.77 Volat: 49.2%



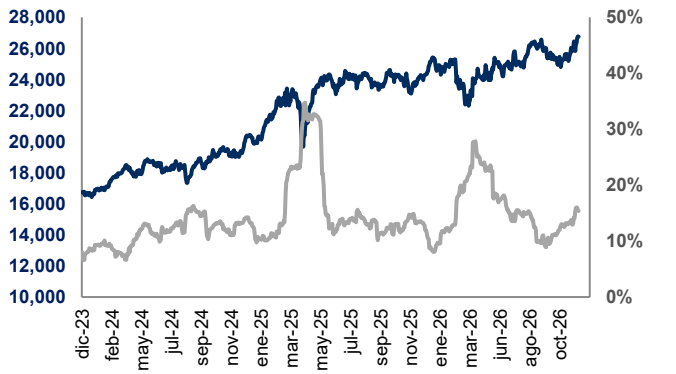
FTSEMIB (Italia) Cierre: 51,858.51 Volat: 0.0%



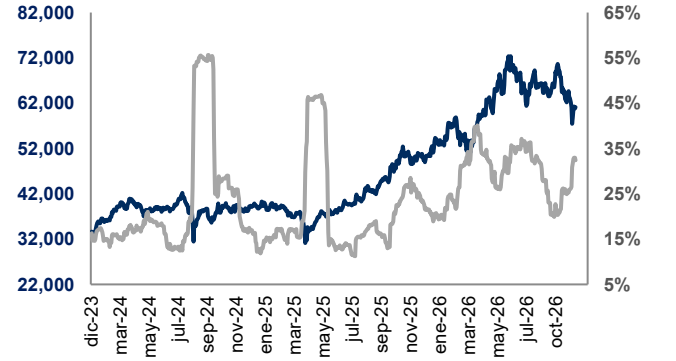
FTSE-100 (Londres) Cierre: 10,902.56 Volat: 11.0%



DAX (Frankfurt) Cierre: 26,749.95 Volat: 15.4%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 61,142.35 Volat: 32.4%

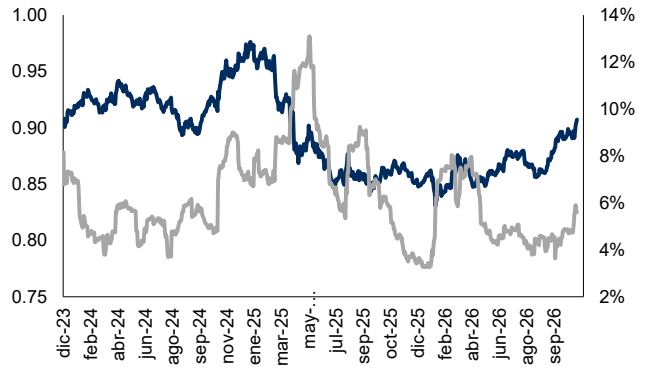


Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	2.51%	-2.04%	10.46%
NASDAQ	2.27%	-5.83%	8.15%
BOVESPA	-0.23%	-25.50%	4.08%
FTSEMIB	2.52%	3.33%	8.24%
FTSE100	1.06%	2.07%	7.79%
DAX	2.51%	4.82%	2.46%
NIKK225	5.36%	-10.42%	18.73%
IPC	0.16%	6.06%	7.52%
DJI	2.07%	1.41%	8.91%
CAC40	1.75%	5.38%	-3.50%
HANGSENG	-3.52%	-2.75%	-8.50%
STX	-0.11%	1.46%	9.52%
IBEX	2.27%	3.21%	8.69%

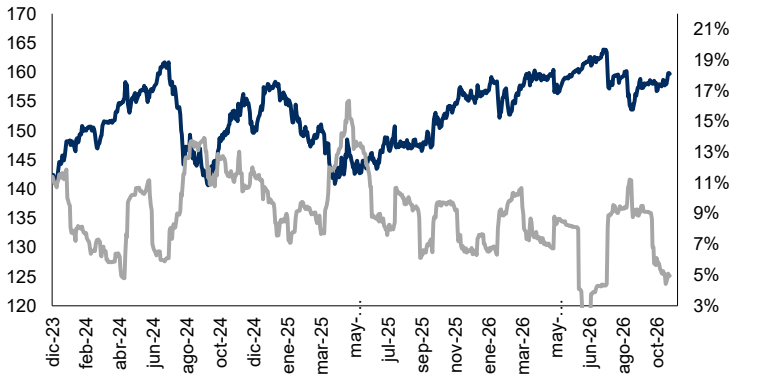
Cifras al 13 de noviembre de 2026. Índices en USD.

Monitor de Divisas

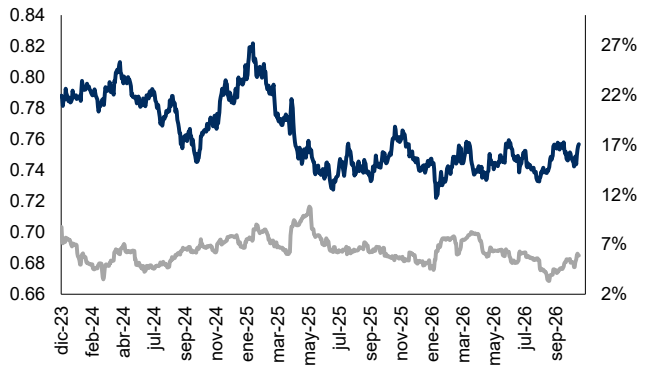
Euro (€) Cierre: 0.91 Volat: 5.6%



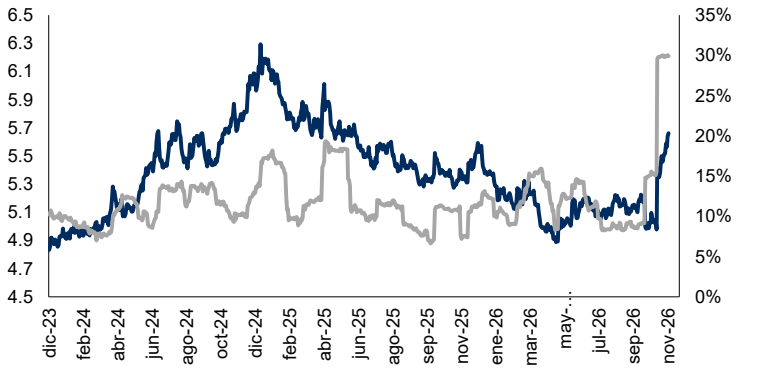
Yen Japonés (¥) Cierre: 159.71 Volat: 5.0%



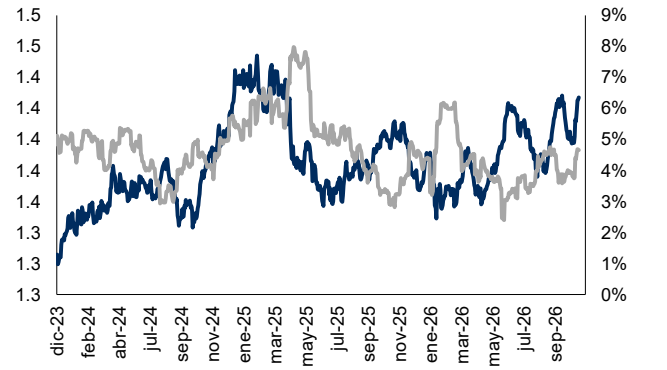
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 5.9%



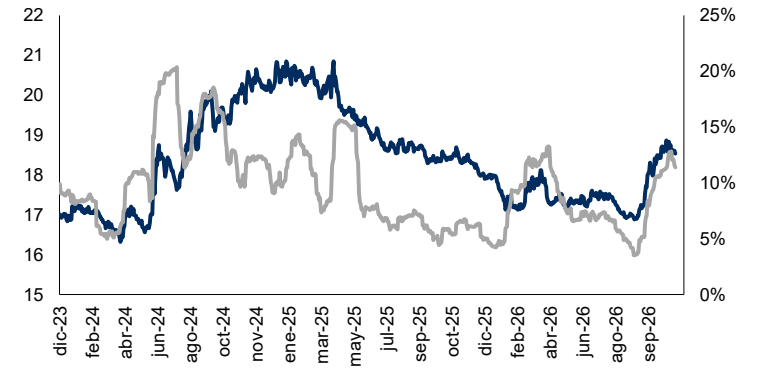
Real Brasileño Cierre: 5.66 Volat: 29.9%



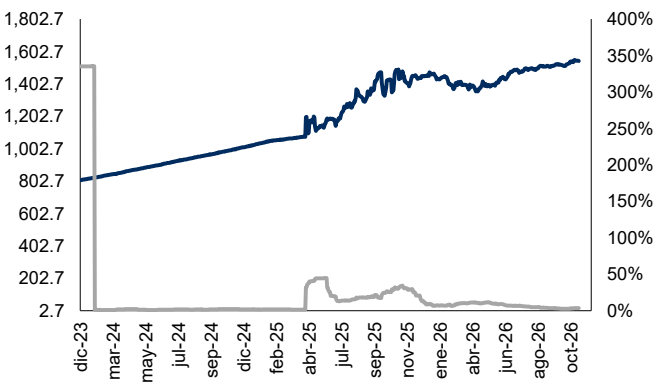
Dólar Canadiense Cierre: 1.43 Volat: 4.7%



Peso Mexicano Cierre: 18.54 Volat: 11.4%



Peso Argentino Cierre: 1,543.59 Volat: 3.6%

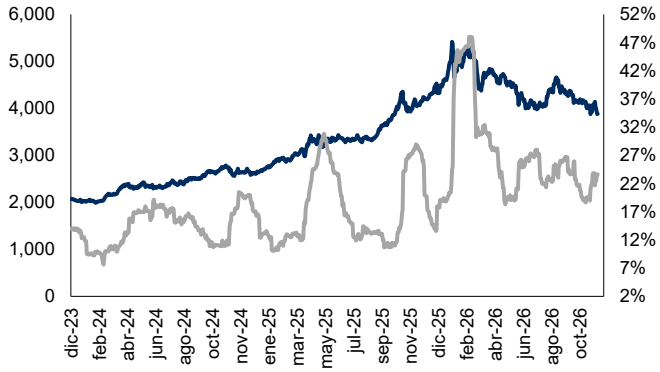


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.91	-1.09%	-1.22%	-6.55%
Yen	159.71	-0.78%	-0.87%	-1.91%
Libra	0.76	-1.05%	0.16%	-1.98%
Real	5.66	-2.70%	-12.58%	-3.39%
Dólar Can	1.43	-1.01%	-0.22%	-3.98%
Peso Mex	18.54	0.42%	-0.23%	-2.94%
Peso Arg	1,543.59	0.12%	-2.01%	-6.34%

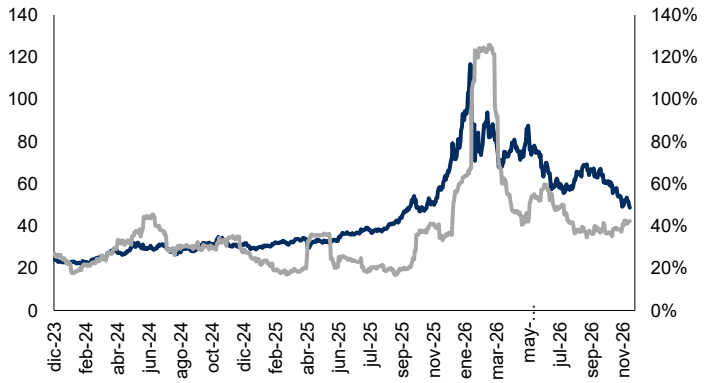
Cifras al 13 de noviembre de 2026. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

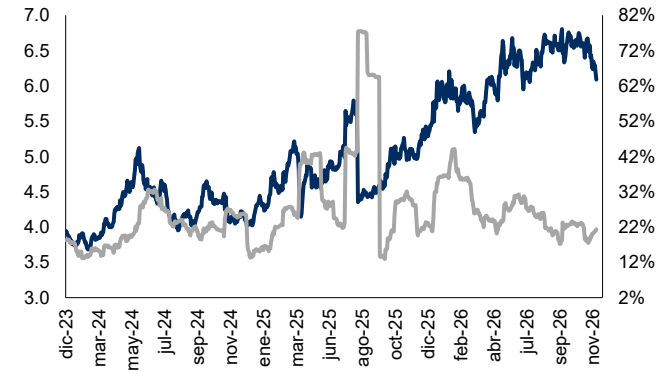
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,884.49 Volat: 23.6%



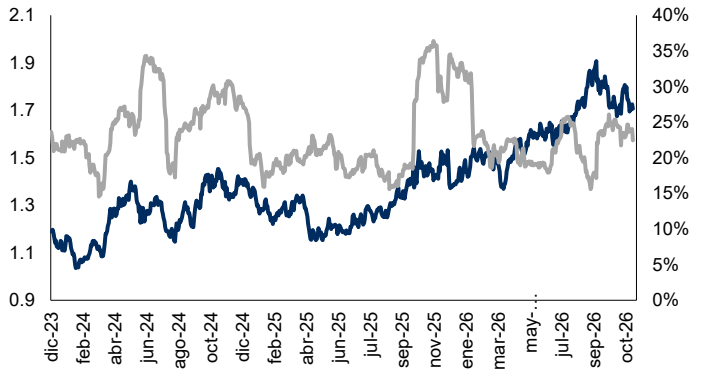
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 48.74 Volat: 42.4%



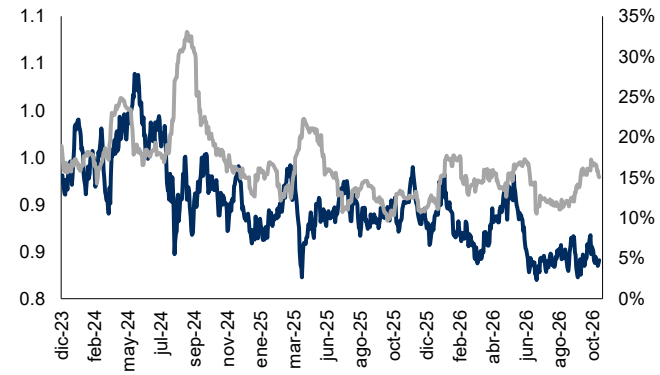
Cobre (USD / libra) Cierre: 609.05 Volat: 21.3%



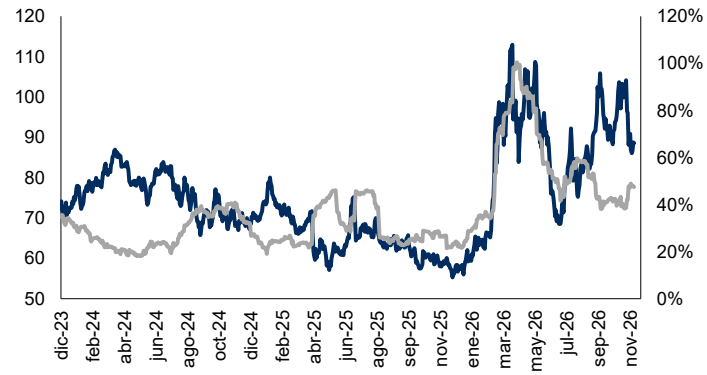
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.71 Volat: 22.5%



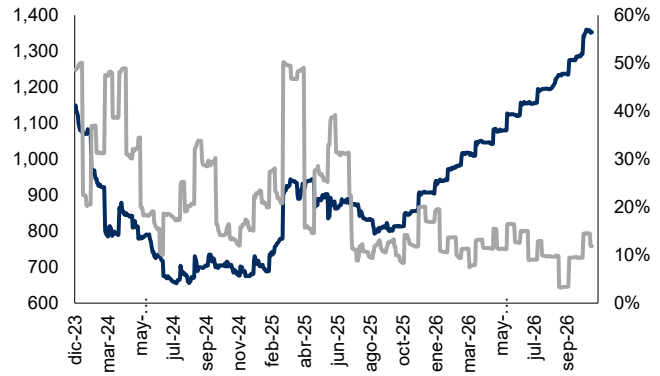
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.84 Volat: 15.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 88.56 Volat: 47.5%



Acero (Indice) Cierre: 1,353.00 Volat: 11.9%



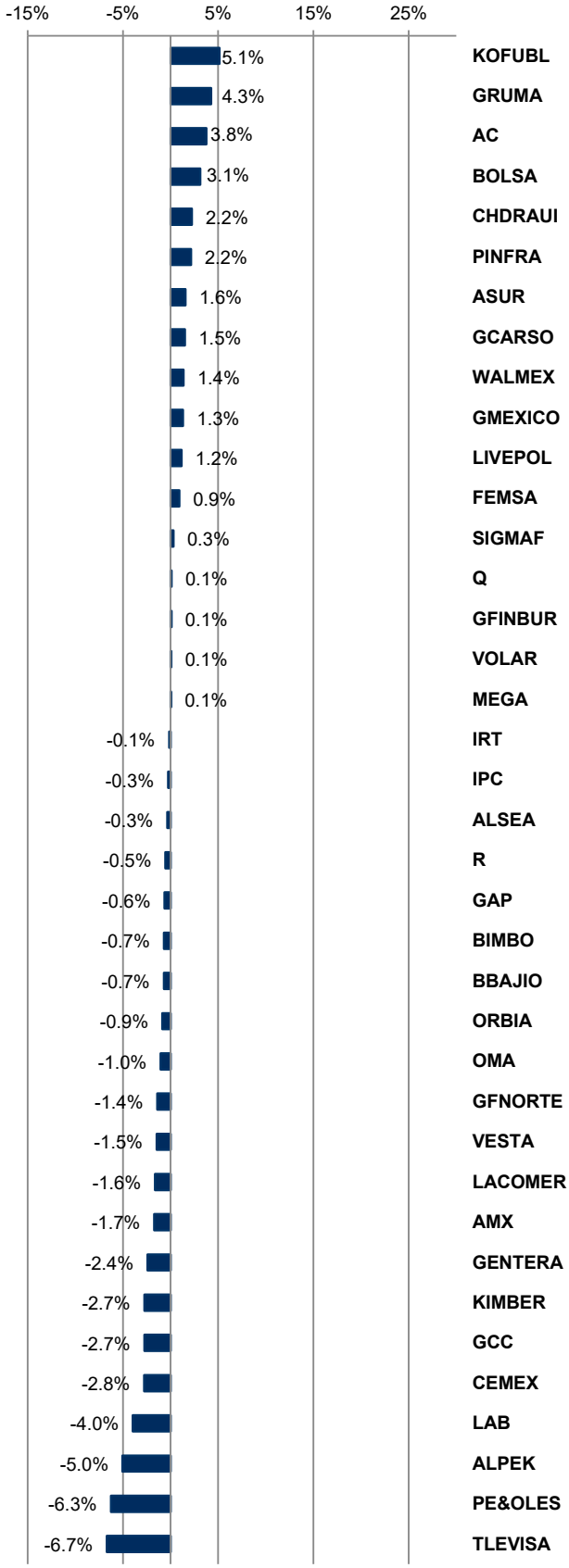
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3,884.49	-4.58%	-5.38%	-10.07%
Plata	48.74	-6.11%	-12.27%	-31.98%
Cobre	6.09	-2.36%	-8.56%	7.19%
Zinc	1.71	0.66%	-0.16%	22.04%
Plomo	0.84	0.07%	-0.38%	-5.78%
WTI	88.56	-2.50%	-6.87%	54.23%
Acero	1,353.00	-0.29%	5.29%	44.71%

Cifras al 13 de noviembre de 2026.

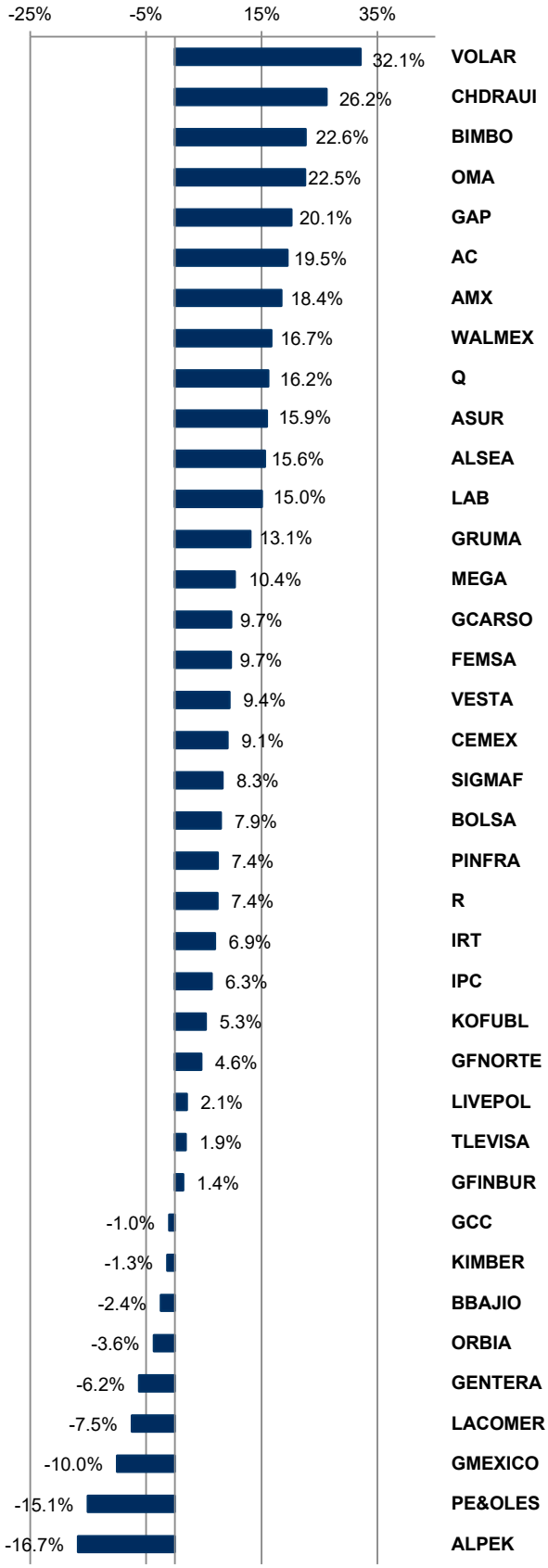
Renta Variable

Termómetros

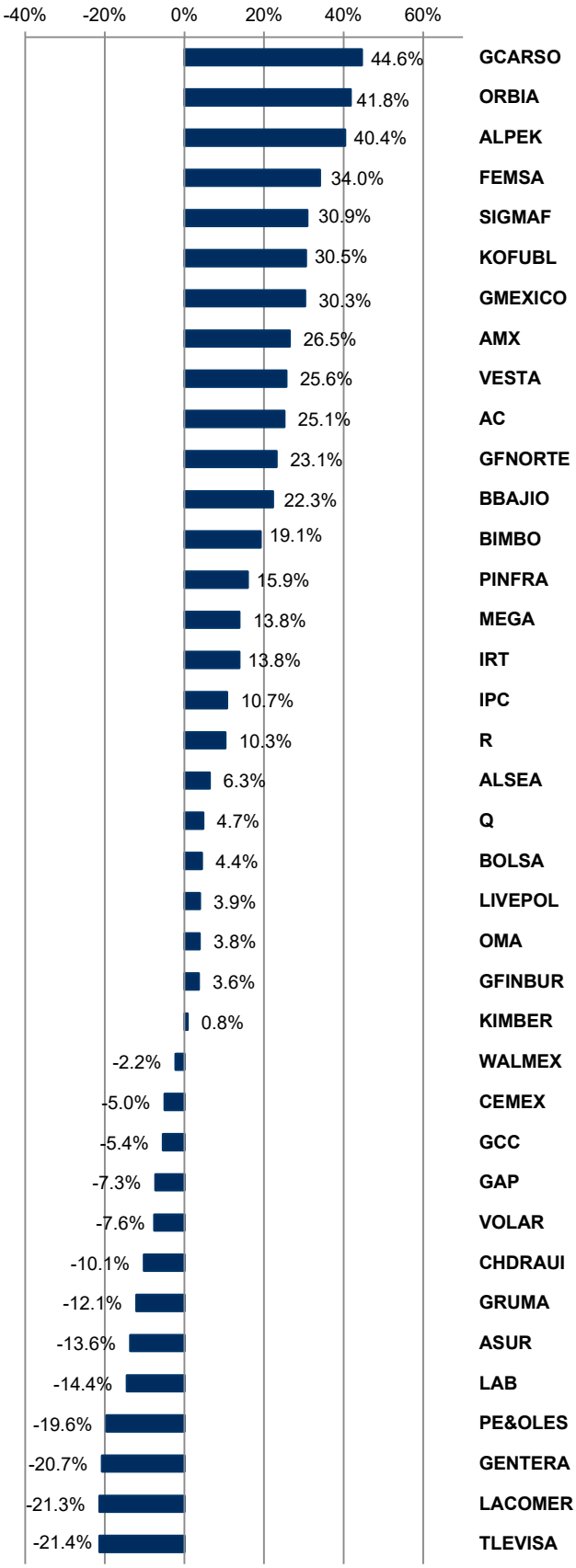
Rendimiento 7 días



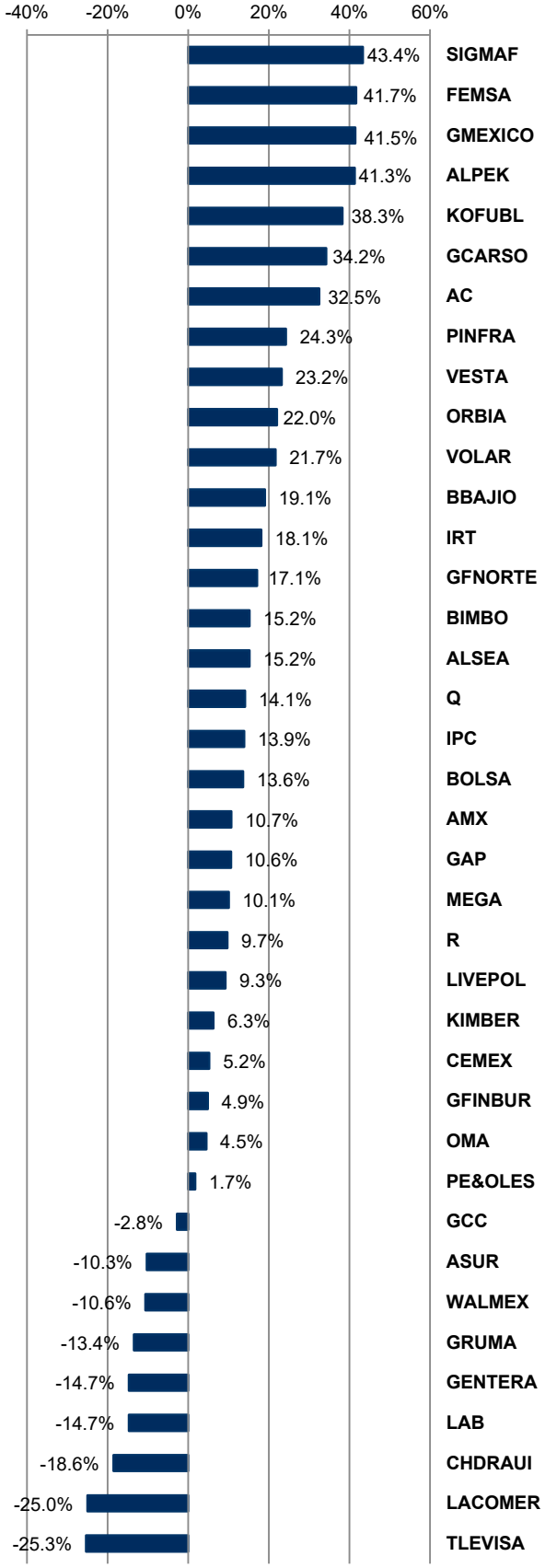
Rendimiento 30 días



Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



FONDOS DE INVERSIÓN DE DEUDA

VXREPO1 CORTO PLAZO

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: MD

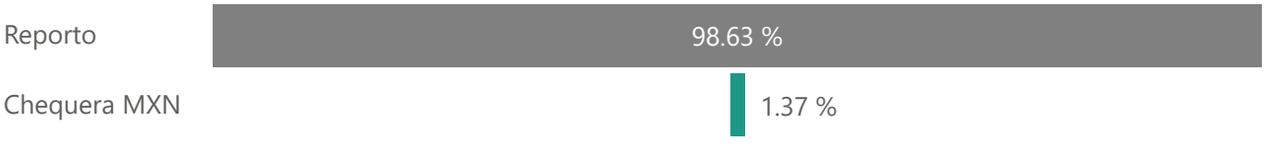
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXREPO1	5.25 %	5.42 %	5.52 %	5.86 %	6.11 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
2,190.9	-4.12 %	19.21 %

CARTERA POR AOI



VXGUBCP CORTO PLAZO GUBERNAMENTAL

Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: MD

Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

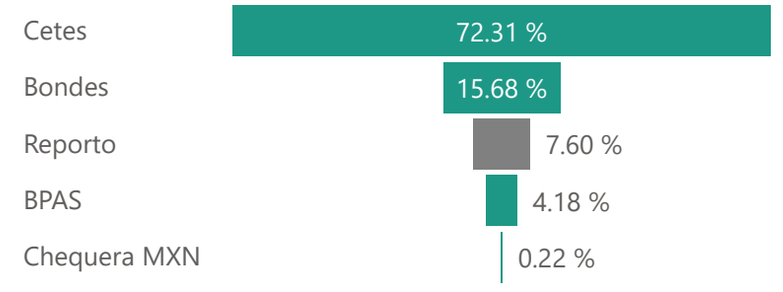
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXGUBCP	4.00 %	7.09 %	7.25 %	6.68 %	6.82 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
13,477.2	-2.28 %	92.86 %

219
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
CETES270513	12.79 %
CETES270401	12.15 %
CETES270429	12.11 %
CETES270318	7.49 %
CETES270902	5.81 %

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	-36.06 %	7.64 %	21.02 %	7.57 %	7.09 %

4.56
DURACIÓN (AÑOS)

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
592.8	-1.48 %	-19.98 %

CARTERA



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
BONOS310529	25.02 %
BONOS300228	19.04 %
BONOS341123	17.98 %
BONOS360221	10.98 %
BONOS330526	9.98 %

VXDEUDA DISCRECIONAL

Calificación: HR AAA/3CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

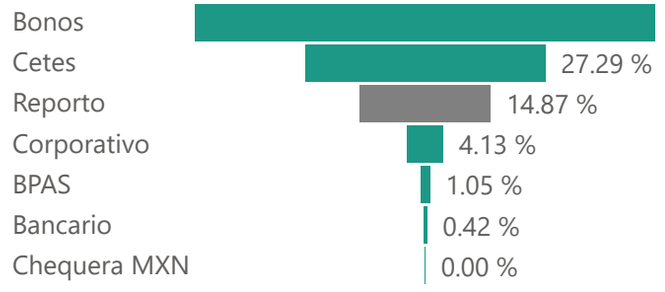
FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXDEUDA	-40.27 %	15.42 %	32.40 %	12.35 %	12.57 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,770.5	-0.57 %	-9.38 %

1 mil
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA



TOP 5 CORPORATIVO

INSTRUMENTOS	%
FEFA26-2	1.05 %
TOYOTA26	0.63 %
ACBE26-3	0.63 %
LAB23-2	0.52 %
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

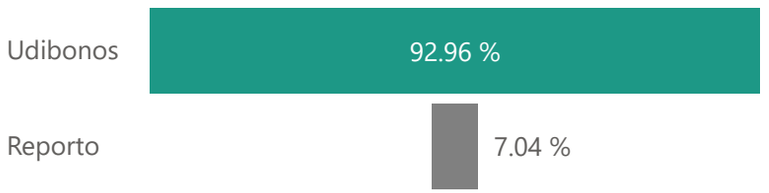
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXUDIMP	-0.28 %	17.12 %	15.41 %	8.43 %	8.21 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
1,179.6	0.51 %	27.75 %

2.30
DURACIÓN (AÑOS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
UDIBONO281130	68.14 %
UDIBONO311127	13.95 %
UDIBONO290830	10.87 %

VXCOBER MEDIANO PLAZO. INDIZADO O COBERTURA

Calificación: HR AAA/1CP
Liquidez: 48H

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

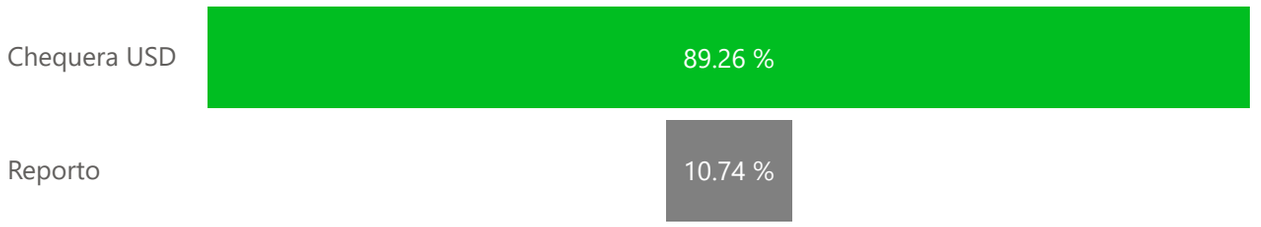
RENDIMIENTOS ANUALIZADOS

FONDO	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VXCOBER	-33.22 %	-27.76 %	26.22 %	8.07 %	4.16 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
251.6	-0.68 %	-18.87 %

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	4.49 %	6.98 %	7.15 %	6.71 %	6.83 %
BX+1	-18.02 %	9.10 %	14.23 %	6.52 %	6.65 %

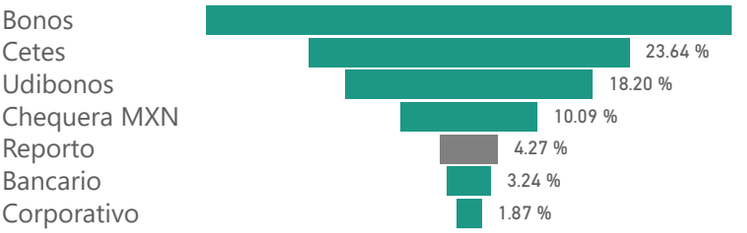
ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+0	6,551.5	1.25 %	0.44 %
BX+1	564.9	-0.49 %	-28.79 %

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	-35.65 %	-27.74 %	29.66 %	11.11 %	7.66 %

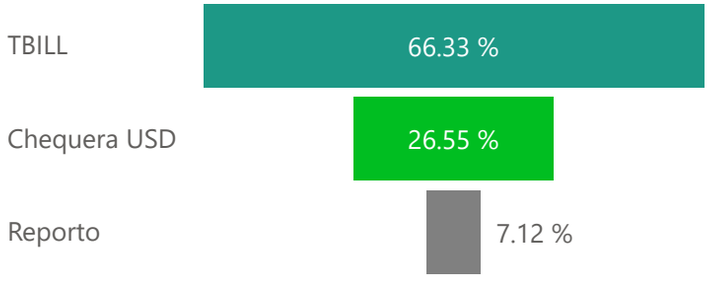
Calificación: HR AAA/2CP
Liquidez: 48H
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
459.5	0.37 %	0.52 %

103
DURACIÓN (DÍAS)

CARTERA POR AOI



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
TBILM97270121	10.16 %
TBILV96270218	10.12 %
TBILD79270318	8.07 %
TBILE52270415	8.04 %
TBILF19270610	7.99 %

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

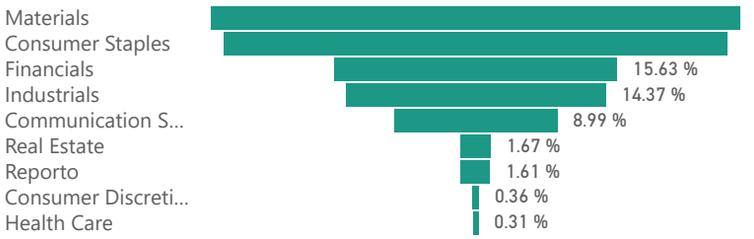
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX20	0.98 %	2.73 %	10.08 %	14.71 %	18.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
358.6	▲ 2.77 %	▲ 13.43 %

CARTERA SECTORIAL

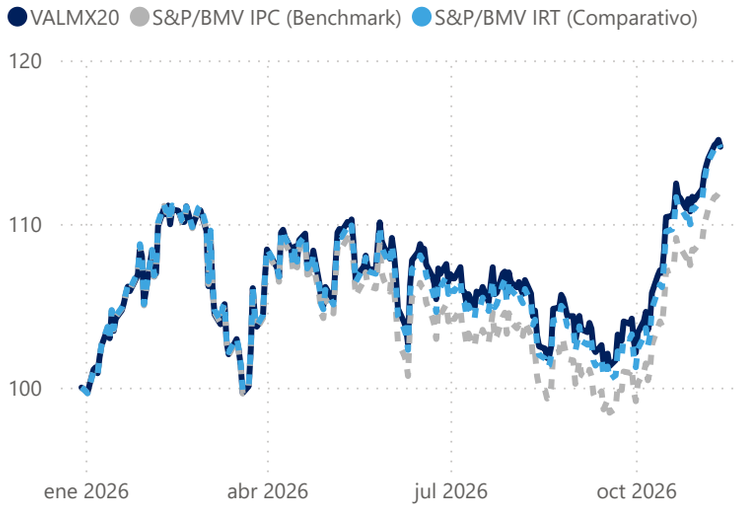


TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
GMEXICOB	14.02 %
GFNORTEO	10.43 %
FEMSAUBD	8.22 %
AMXB	7.97 %
CEMEXCPO	7.47 %

FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VALMXVL FONDO DE INVERSIÓN ESPECIALIZADO EN ACCIONES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

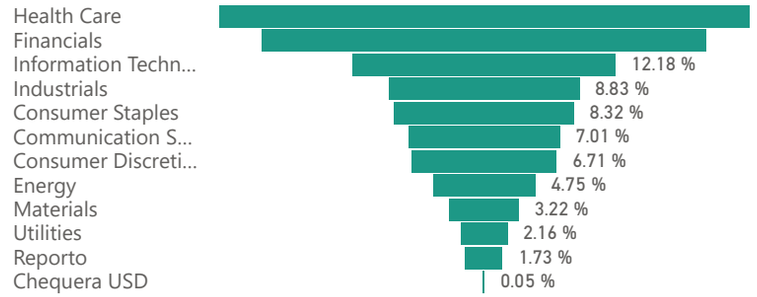
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXVL	-0.80 %	1.77 %	11.27 %	17.72 %	20.48 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,411.7	▼ -1.10 %	▲ 18.69 %

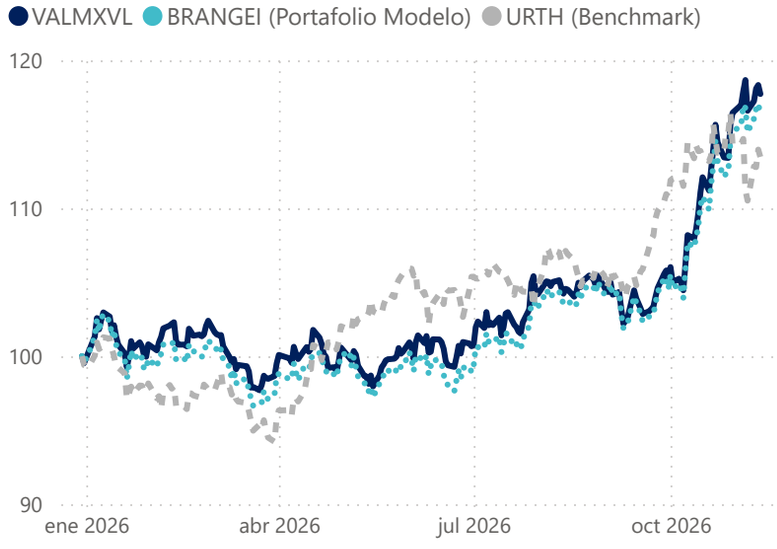
CARTERA SECTORIAL



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
SAPN	3.43 %
BDX*	3.16 %
SNYN	2.57 %
EFX*	2.48 %
GSKN	2.43 %

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

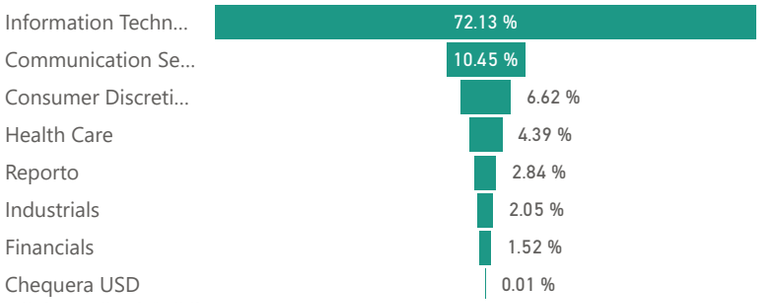
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXTEC	7.67 %	-7.71 %	-8.91 %	4.68 %	0.67 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

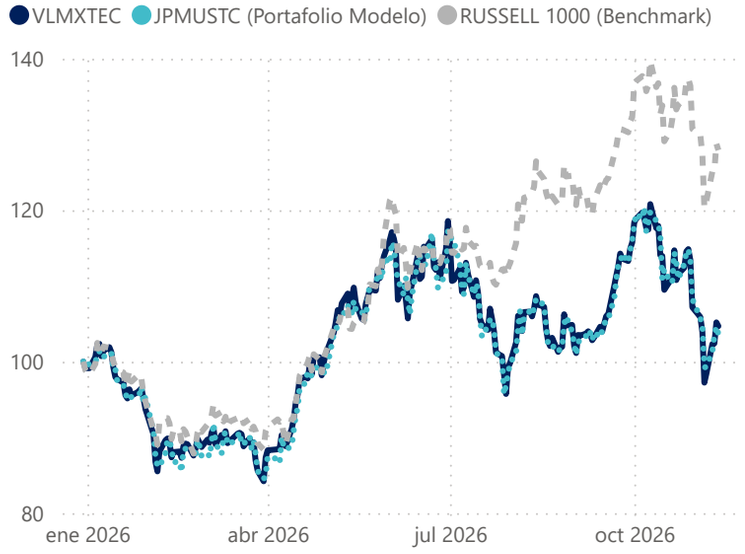
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
6,135.9	6.21 %	8.08 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 - 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
AMD*	4.23 %
AVGO*	4.05 %
META*	3.87 %
NVDA*	3.67 %
CRWD*	3.64 %

FONDOS VEPORMAS

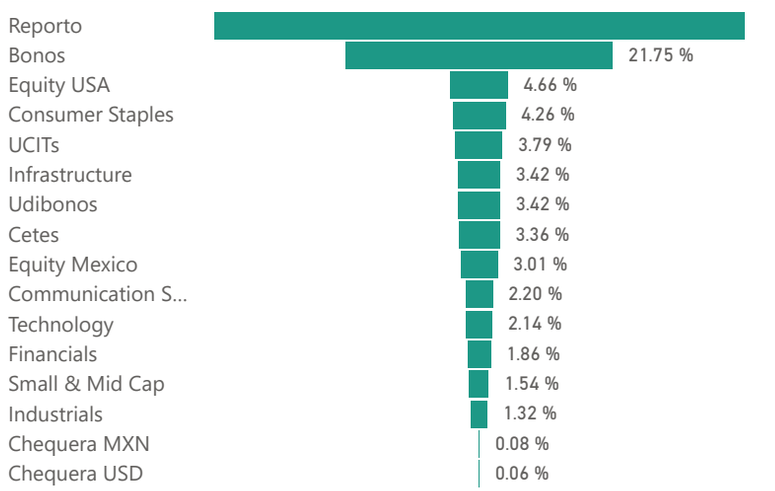
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
BX+2	0.53 %	0.21 %	2.03 %	7.08 %	7.73 %
BX+3	1.25 %	-0.03 %	2.71 %	9.43 %	9.72 %

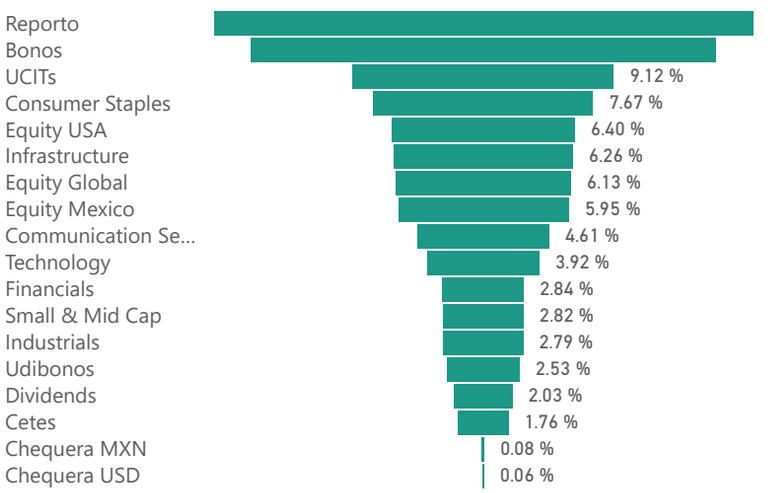
ASSETS UNDER MANAGEMENT

FONDO	AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
BX+2	117.4	0.45 %	19.20 %
BX+3	112.3	1.12 %	10.19 %

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

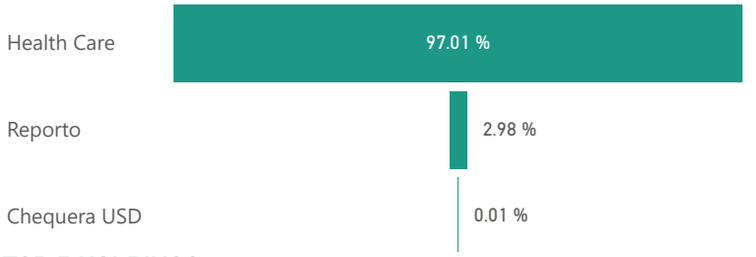
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXHC	0.26 %	0.30 %	12.92 %	21.37 %	21.26 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

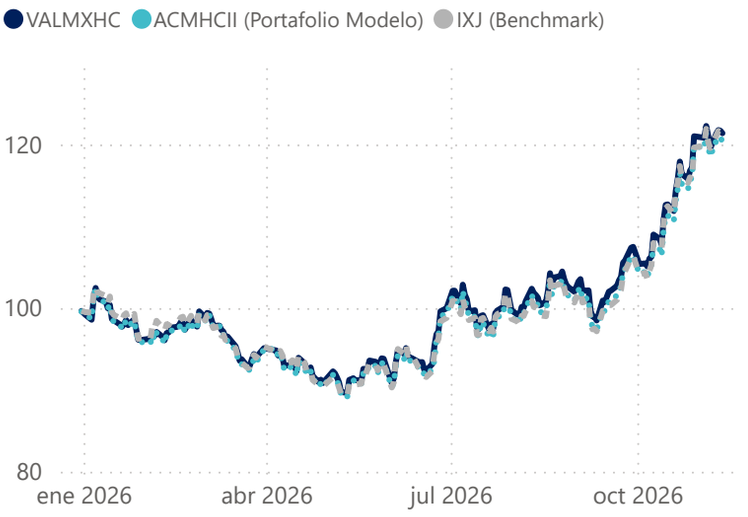
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
571.8	-3.50 %	-8.19 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
JNJ*	9.49 %
LLY*	8.85 %
UNH*	5.95 %
MRK*	5.87 %
ROP1N	5.68 %

VALMX19 ESPECIALIZADO EN ACCIONES DE MERCADOS GLOBALES

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

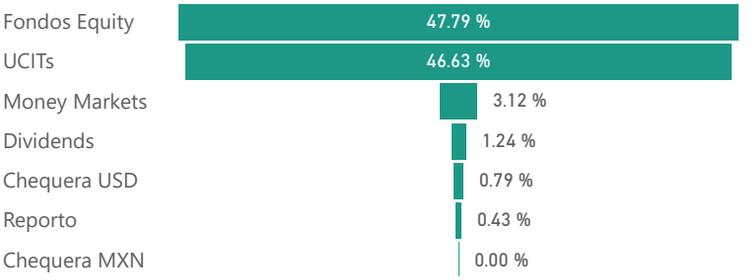
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX19	-1.72 %	-1.63 %	4.32 %	2.38 %	1.17 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

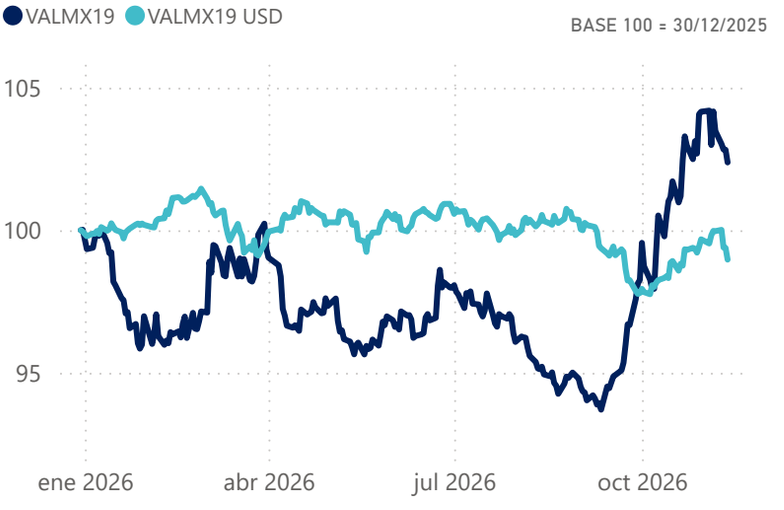
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
5,414.6	-1.77 %	2.29 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO YTD



TOP 5 HOLDINGS

INSTRUMENTOS	%
VLMXDMEB0CO	47.79 %
SDIAN	18.08 %
IDTPN	10.60 %
IMBAN	9.81 %
VDPAN	8.14 %

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

VALMXES FONDO ESPAÑOL DE CAPITALES

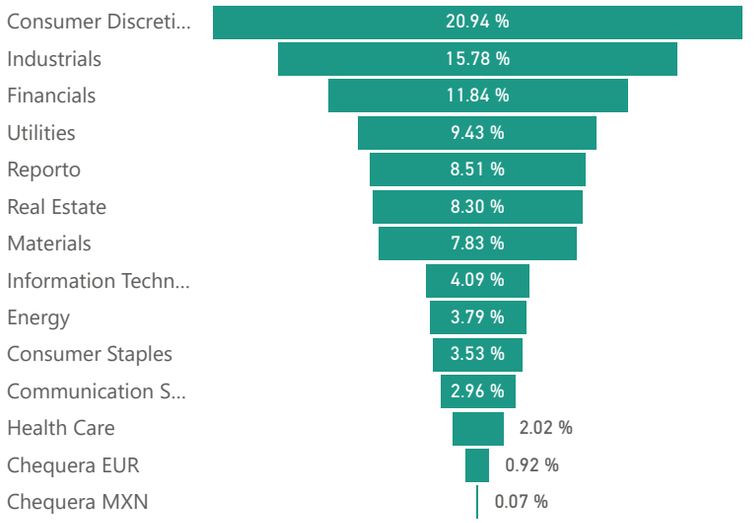
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXES	-0.50 %	1.79 %	5.36 %	10.56 %	13.34 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

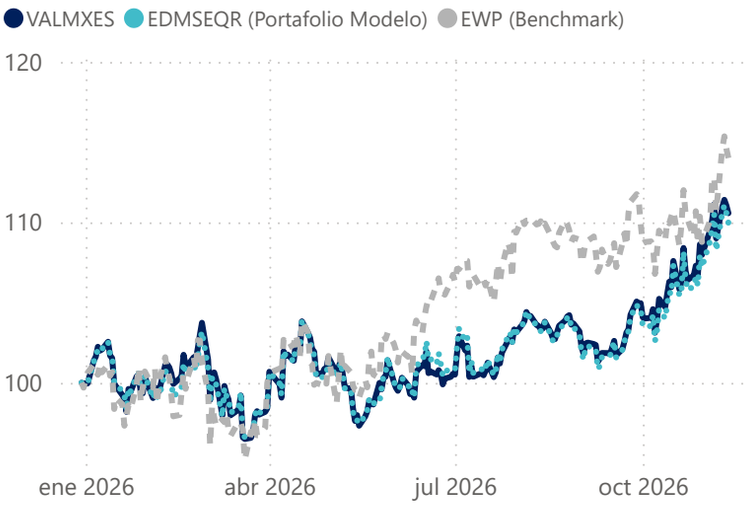
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
46.2	-0.65 %	-3.90 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS BENCHMARK YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXESG ESPECIALIZADO EN ACCIONES GLOBALES SUSTENTABLES

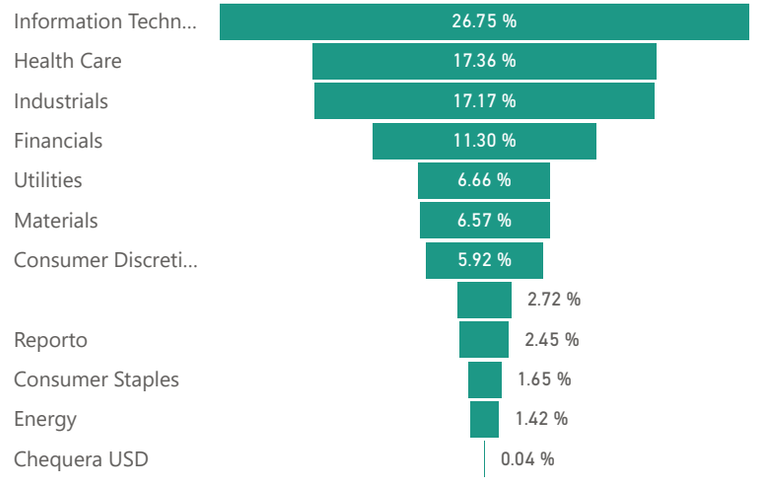
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXESG	0.04 %	-2.85 %	3.98 %	9.13 %	7.40 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT (MILLONES)

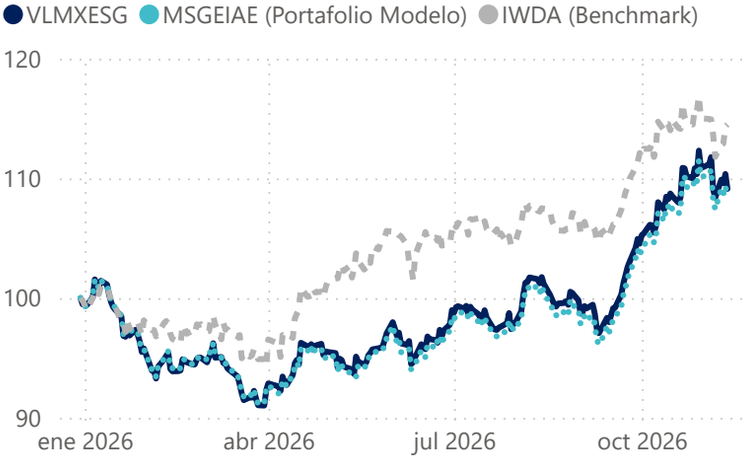
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
156.8	-18.82 %	-78.55 %

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

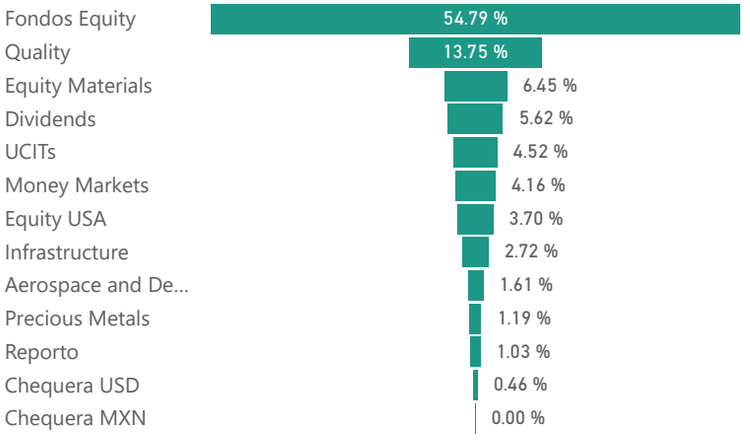
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMX28	2.18 %	-2.63 %	1.09 %	9.11 %	9.28 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

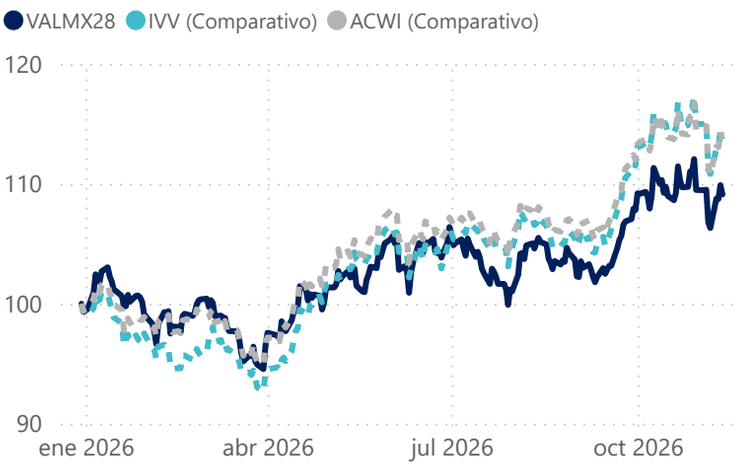
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
15,194.0	1.68 %	0.95 %

CARTERA SECTORIAL



FONDO VS COMPARATIVOS YTD

BASE 100 = 30/12/2025



VLMXETF DISCRECIONAL

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

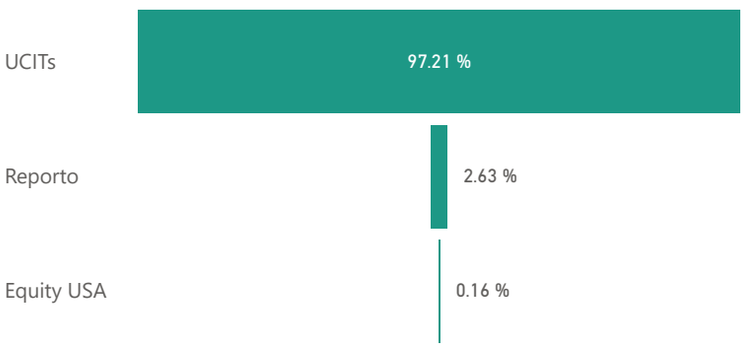
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXETF	6.24 %	6.47 %	6.71 %	6.25 %	6.62 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

(MILLONES)

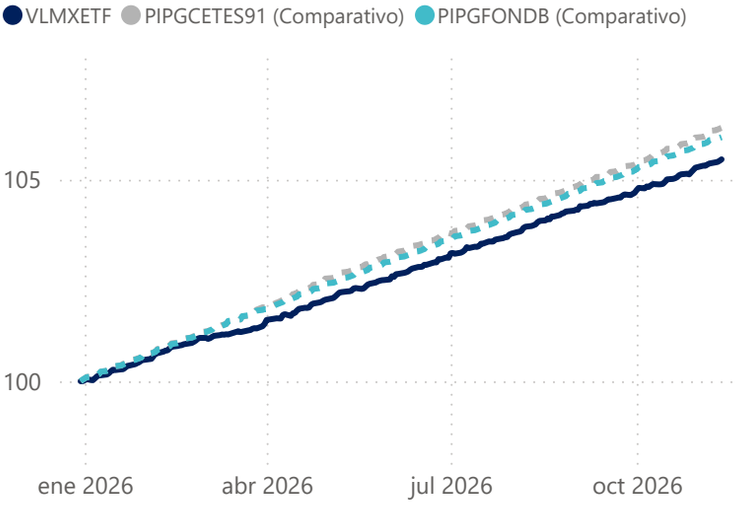
AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
3,020.5	-0.03 %	0.02 %

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

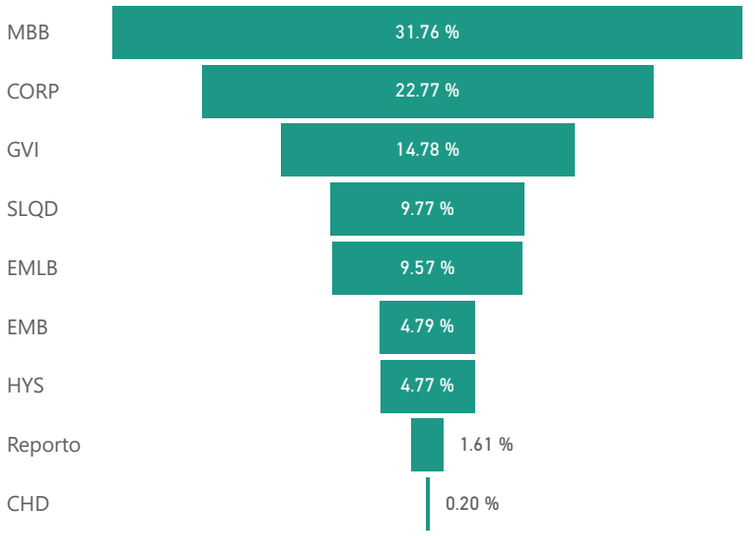
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VLMXDME	-98.46 %	-45.07 %	34.70 %	3.15 %	1.64 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

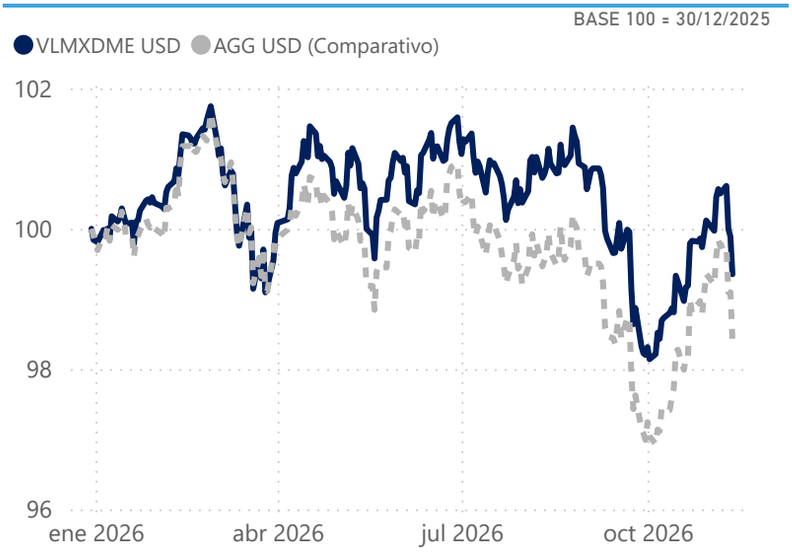
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
4,219.9	-1.98 %	12.88 %

CARTERA EMISORA



FONDO VS COMPARATIVO YTD



VALMXA DINAMICO

RENDIMIENTOS EFECTIVOS

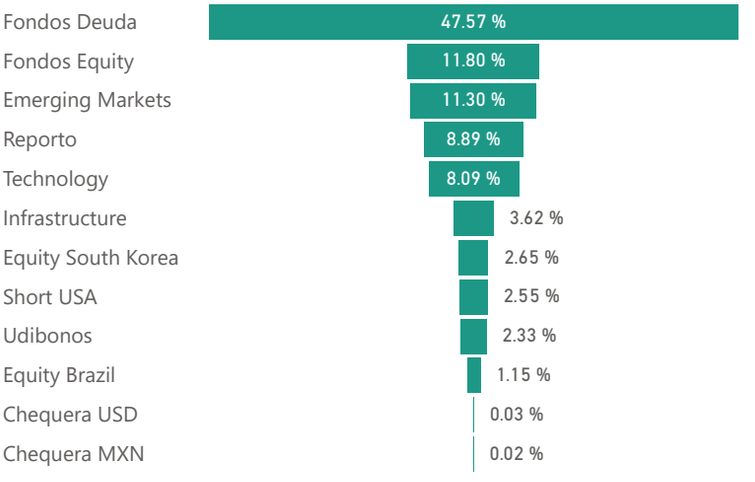
TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M
VALMXA	1.28 %	-1.32 %	-0.71 %	6.32 %	6.47 %

ASSETS UNDER MANAGEMENT

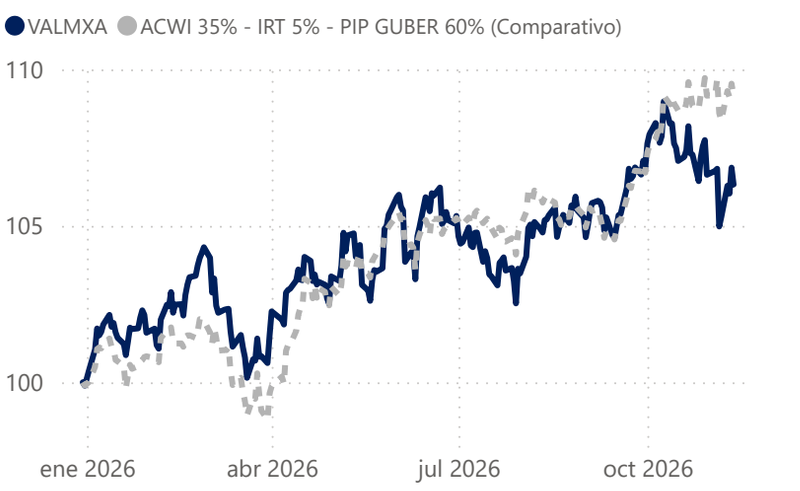
(MILLONES)

AUM T-1	Δ% WoW	Δ% YTD
164.2	-4.95 %	14.62 %

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.

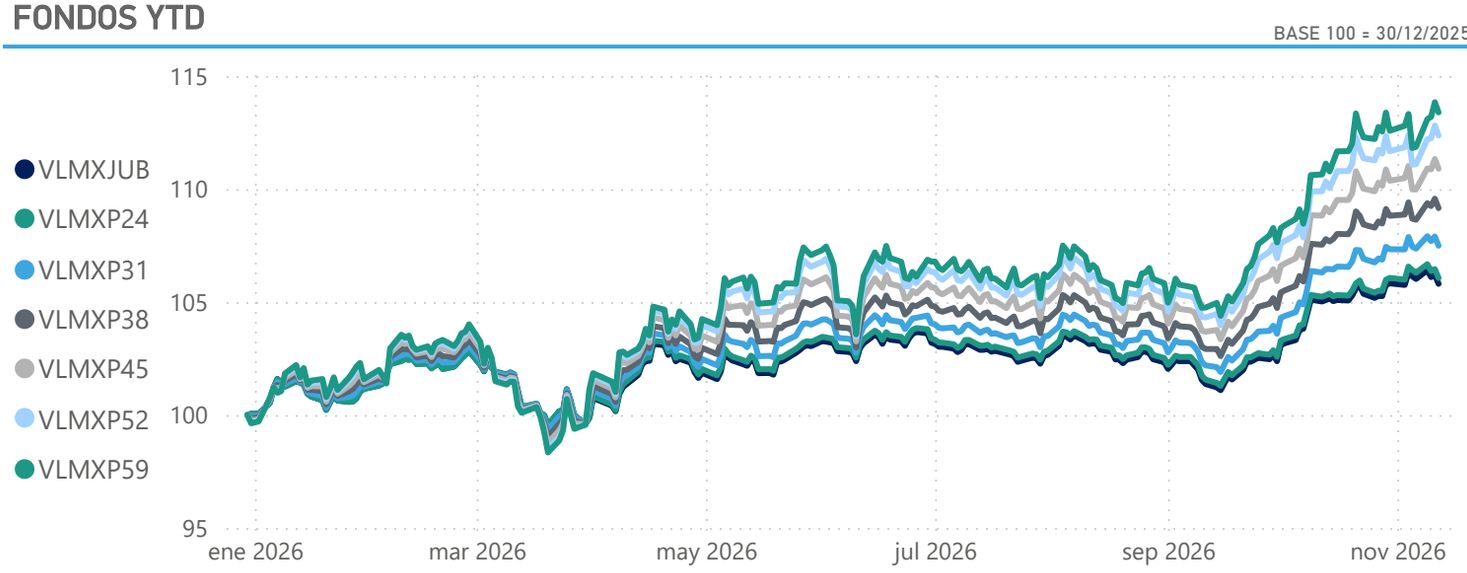
PROVIVA

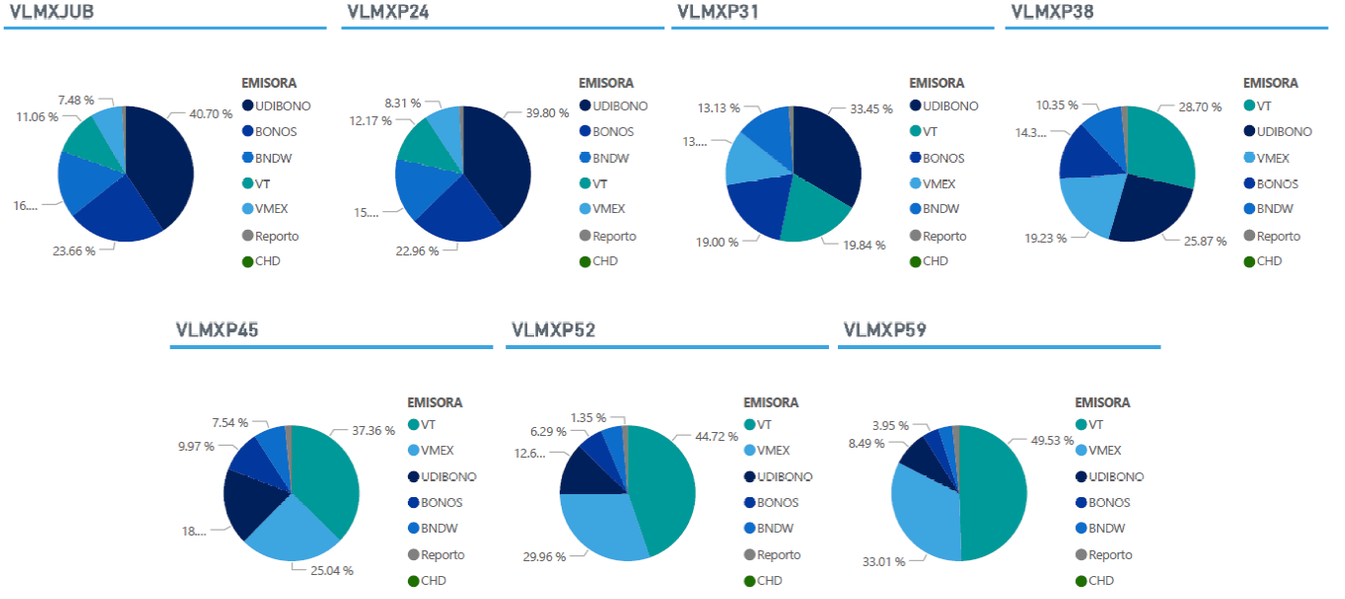
RENDIMIENTOS EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR
VLMXJUB	-0.32 %	0.04 %	3.06 %	5.80 %	6.71 %	8.82 %
VLMXP24	-0.33 %	0.07 %	3.11 %	6.06 %	6.98 %	8.94 %
VLMXP31	0.04 %	0.04 %	3.41 %	7.49 %	8.34 %	9.81 %
VLMXP38	0.43 %	0.04 %	3.79 %	9.16 %	9.90 %	10.81 %
VLMXP45	0.83 %	0.03 %	4.18 %	10.90 %	11.55 %	11.85 %
VLMXP52	1.17 %	0.02 %	4.51 %	12.37 %	12.94 %	12.73 %
VLMXP59	1.41 %	0.01 %	4.73 %	13.39 %	13.94 %	13.30 %

FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	$1,036 mill.	$56 mill.
VLMXP24	$588 mill.	$32 mill.
VLMXP31	$2,526 mill.	$136 mill.
VLMXP38	$3,495 mill.	$188 mill.
VLMXP45	$3,652 mill.	$196 mill.
VLMXP52	$2,338 mill.	$126 mill.
VLMXP59	$968 mill.	$52 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.