



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-03-03 - 2025-03-07

Semana 10

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Consumo privado e inversión disminuyen en diciembre
- Cíclicos: la economía crece por debajo de su potencial
- Incrementa la inflación en febrero

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

- Manufacturas y servicios en terreno de expansión
- Mercado laboral sólido
- Perspectivas: aumento en riesgos por tensiones comerciales y deuda

Renta fija

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

- Nacional: Se anticipa relajamiento monetario por parte de Banxico
- Internacional: Jerome Powell destaca cautela ante nuevo gobierno

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron negativos, presionados por la incertidumbre sobre una guerra comercial. En el panorama internacional, fue importante la tercera sesión de la XIV Asamblea Popular Nacional de China.
- El IPC en México cerró positivo cerca de los 52,840 puntos, impulsado por la exención arancelaria a México y Canadá hasta el 2 de abril bajo el T-MEC. Sin embargo, el aumento del 0.28% en el Índice Nacional de Precios al Consumidor afectó el sentimiento.

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

- GAP: presentó su tráfico de pasajeros, durante el mes de febrero el tráfico total presentó un incremento interanual de +1.6%, mientras que el tráfico nacional e internacional tuvieron una variación interanual de +7.1% y -4.1% respectivamente.
- ASUR: reportó un decremento de -2.6% en su tráfico de pasajeros del mes de febrero (doméstico: +1.1%, internacional: -7.2%).

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

Marzo 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
10	11	12	13	14
<p>México: Confianza del consumidor Enero: 46.7 Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 10-14 marzo) Enero: 8.0% Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 10-14 marzo) Enero: 1.3% Febrero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Diciembre: 7,600 millones Enero e*/: 7,725 millones</p> <p>México: Reservas internacionales Febrero 28: 234,347 Marzo 7 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Enero</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Enero: 0.5% Febrero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Enero: 0.4% Febrero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto federal Febrero</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Enero: 0.4% Febrero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Enero: 0.3% Febrero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Marzo 1 e*/: 221 mil Marzo 8 e*/: 227 mil</p> <p>México: Producción industrial Diciembre: -1.4% ae Enero e*/: 0.3%</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Febrero: 64.7 Marzo e*/: 63.8</p>
17	18	19	20	21
<p>EE.UU.: Ventas al menudeo Diciembre: -0.9% Enero e*/: 0.8%</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Febrero: 5.7 Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Natalicio de Benito Juárez Todos los mercados cerrados</p>	<p>EE.UU.: Inicios de casas Enero: 1.366 millones Febrero e*/: 1.380 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Enero: 1.473 millones Febrero e*/: 1.446 millones</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Enero: 0.5% Febrero e*/: 0.2%</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Conferencia de prensa de Jerome Powell presidente del FED por el anuncio de política monetaria</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Diciembre: 87.1 billones Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Marzo 7: n.d. Marzo 14 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Enero: 0.1% Febrero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 3T-24: -310.9 billones 4T-24 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Marzo 8: n.d. Marzo 15 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Indicador líder Enero: -0.3% Febrero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reventa de casas Enero: 4.0 millones Febrero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Febrero: 18.1 Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Oferta y demanda agregada 3T-24: 2.3% 4T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Diciembre: -1.0% Enero preliminar: 0.1% Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	

e/= estimado por Valmex

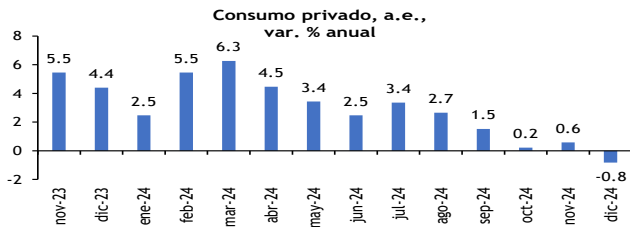
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

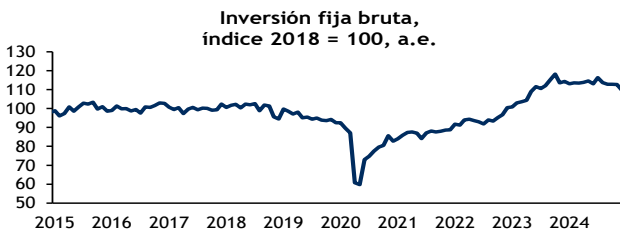
México

Consumo privado e inversión disminuyen en diciembre

El consumo privado registró una disminución de 1.1% en diciembre pasado, respecto al mes anterior, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y 0.8% en comparación con el mismo mes de 2023. A tasa anual, el consumo de bienes importados disminuyó 5.1%, mientras que el consumo de bienes y servicios nacionales aumentó 0.1%. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.

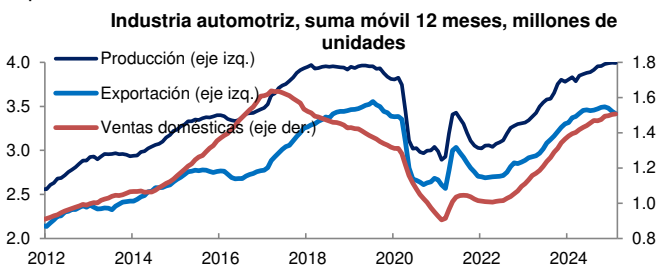


Por su parte, la inversión fija bruta disminuyó 2.6% en diciembre y registró una caída anual de 4.1%. En términos anuales, resaltó la contracción en el sector construcción de 9.5%, sobre todo por la caída de 17.1% en el sector no residencial. En contraste, la inversión en maquinaria y equipo subió 1.9%. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



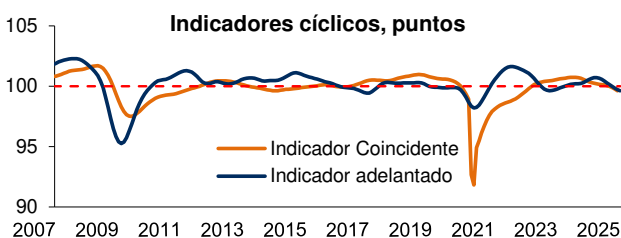
Cifras mixtas en la industria automotriz

En enero, las ventas domésticas de automóviles incrementaron 2.9%, pero la producción disminuyó 0.8% y las exportaciones 9.2%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2024.



Cíclicos: la economía crece por debajo de su potencial

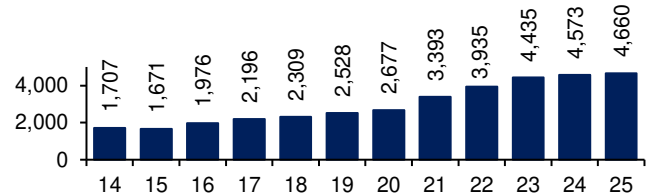
En diciembre, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se posicionó por debajo de su tendencia de largo plazo, en 99.6 puntos, 0.14 menos que en noviembre. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.11 puntos en enero registrando un nivel de 99.6, por debajo de su tendencia histórica, para mantener una trayectoria bajista en los últimos meses.



Remesas registran récord histórico en enero

En enero de 2025 se recibieron 4,660 millones de dólares de remesas, 1.9% más que el registro del mismo mes de 2024, registrando récord histórico para periodos comparables. En el acumulado de febrero 2024 a enero 2025 el acumulado fue de 64,833 millones de dólares.

Remesas, enero de cada año, mdd

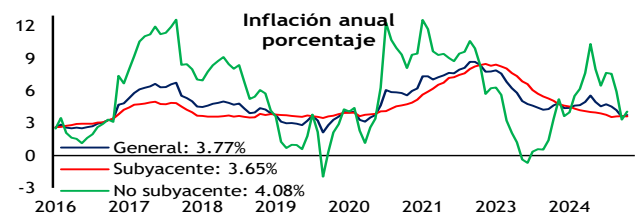


Incrementa la inflación en febrero

En el mes de febrero, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un aumento del 0.28%, superando ligeramente la expectativa del mercado, que se situaba en un incremento del 0.27%. En términos anuales, la inflación general experimentó un incremento, pasando del 3.59% en enero al 3.77% en febrero. Este repunte rompe la tendencia decreciente observada desde noviembre del año pasado. El aumento en la inflación se atribuye principalmente a un incremento en el componente no subyacente, lo cual contrarrestó la disminución observada en el componente subyacente.

El componente no subyacente, que abarca los precios de los productos agropecuarios, energéticos y las tarifas, y que representa el 24% del INPC, registró una caída mensual de 0.39%. En términos anuales, este componente alcanzó 4.08%, superando el 3.34% observado en el mes anterior. Es relevante señalar que este componente no está influenciado por la postura monetaria.

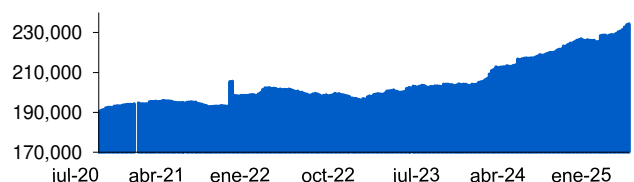
Por otro lado, el componente subyacente, que excluye los precios más volátiles y constituye el 76% del INPC, experimentó un aumento de 0.48%, superando las expectativas del mercado que preveían un incremento del 0.45%. La inflación subyacente anual en febrero fue del 3.65%, ligeramente inferior al 3.66% registrado en enero. Desglosando sus componentes, se observó un incremento en el rubro de mercancías, que pasó de 2.74% a 2.75%, mientras que el componente de servicios registró una disminución, al bajar de 4.69% a 4.64%, aunque permaneció en niveles elevados.



Reservas internacionales superan los 230 mil md

Al 28 de febrero de 2025, las reservas internacionales se situaron en 234,347 millones de dólares, 437 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 5,357 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Economía

Estados Unidos

Beige Book: crecimiento e inflación moderados

Este reporte resume comentarios sobre las condiciones económicas en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 19 de marzo).

Caracterización actividad económica a feb 24, 2025

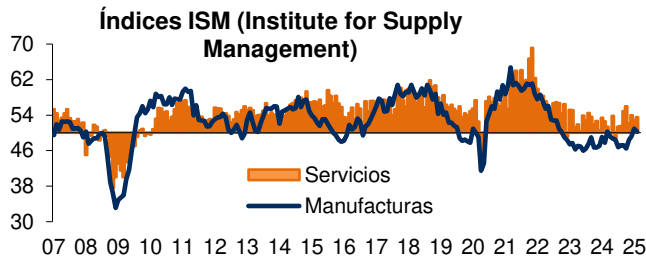
Contexto general: La actividad económica aumentó levemente desde enero, con crecimiento moderado en algunos distritos y contracciones en otros. El gasto del consumidor disminuyó, especialmente en productos no esenciales. La manufactura y la actividad bancaria mostraron leves incrementos, mientras que los mercados inmobiliarios y la construcción fueron mixtos. Las expectativas económicas para los siguientes meses son optimistas.

Empleo y salarios: El empleo aumentó levemente, con crecimiento en salud y finanzas, pero declive en manufactura y tecnología. La disponibilidad de mano de obra mejoró, pero algunos sectores experimentaron escasez. Los salarios crecieron a un ritmo moderado, algo más lento que en el informe anterior.

Precios: Los precios aumentaron moderadamente en la mayoría de los distritos, con presiones de precios de insumos mayores que las de ventas, especialmente en manufactura y construcción. El aumento de precios de alimentos, seguros y transporte afectó a empresas, que anticiparon que posibles aranceles podrían impulsar más aumentos de precios.

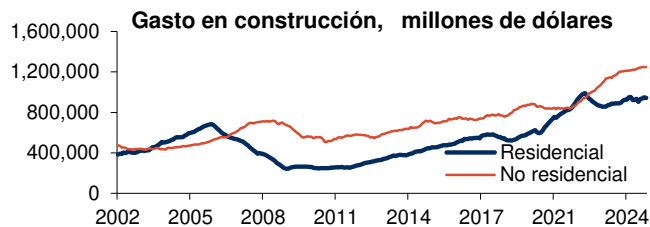
Manufacturas y servicios en terreno de expansión

El sector manufacturero registró una expansión en febrero, al registrar un nivel de 50.3, en comparación con el 50.9 registrado en enero. Mientras que, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 52.8 en enero a 53.5 en febrero. Una lectura en el índice superior a 50 significa expansión.



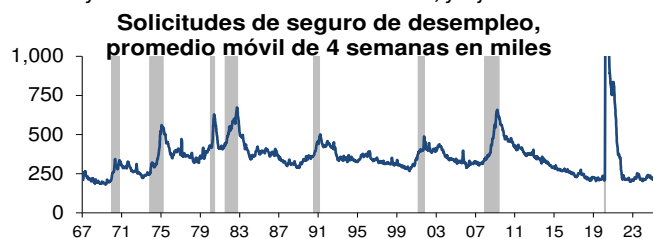
Disminuye el gasto en construcción

El gasto en construcción disminuyó 0.2% mensual en enero. El rubro residencial cayó 0.5%, pero el no residencial incrementó 0.1%. En términos anuales, el gasto en construcción aumentó 3.3%



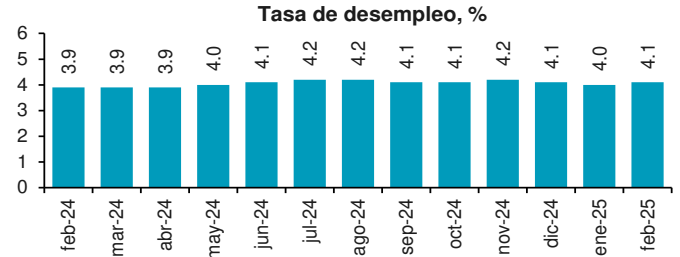
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 1 de marzo, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 221 mil, veintiún mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 224.25 mil, lejos de 300 mil, que constituye el nivel de referencia de debilidad, y lejos de recesión.



Entorno Internacional (EE.UU.)

La tasa de desempleo incrementó de 4.0% en enero a 4.1% en febrero, lo que representa 7.1 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 151 mil, debajo de lo esperado (+160 mil). Por otro lado, las cifras de diciembre y enero se revisaron a la baja en 2 mil en conjunto.



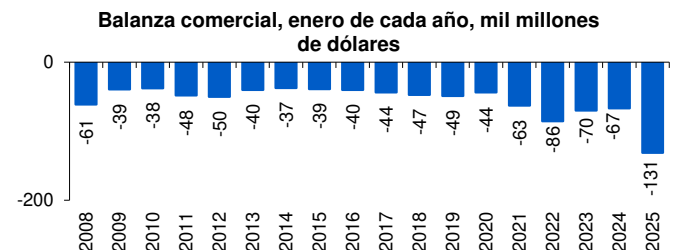
Aumenta más el costo laboral que la productividad

La productividad laboral aumentó 1.5% en el cuarto trimestre de 2024, respecto al trimestre previo, mientras que el costo laboral lo hizo en 2.2%. Esto podría significar cierta presión inflacionaria. En comparación con el cuarto trimestre de 2023, la productividad laboral incrementó 2.0%, al igual que el costo laboral.



Se amplía el déficit comercial

En enero de 2025, el déficit comercial se ubicó en 131 mil millones de dólares, superior al déficit de 67 mil millones registrado en enero de 2023.



Perspectivas

En la economía estadounidense prevalece el reto dual de manejar una deuda excesiva y ajustar la política monetaria para evitar una mayor acumulación de deuda y los riesgos inflacionarios. El endurecimiento cuantitativo de la Fed ha provocado una contracción de la oferta monetaria, lo que ha reducido la liquidez y ha frenado la demanda de los consumidores. La renta variable ha registrado caídas en sus principales índices a inicios de marzo, reaccionando a temores de una recesión, mientras que, en los mercados de bonos, disminuyó el rendimiento de los *Treasuries* ante la búsqueda de activos refugio en respuesta a la incertidumbre derivada de la política comercial y de datos que indican una pérdida de *momentum* en el sector real.

En México, la intensificación de las presiones económicas debido a las recientes políticas comerciales de EE.UU., así como una mayor incertidumbre externa que requerirá ajustes de política comercial y negociaciones, dominan el entorno económico. La razón deuda/PIB es ya mayor a 50%, lo que genera preocupaciones sobre la disciplina fiscal en México, con el gobierno tratando de equilibrar el gasto social y las inversiones en infraestructura, al tiempo que navega por las potenciales repercusiones de los aranceles. El peso mexicano ha mostrado resiliencia, mientras que la inflación, la volatilidad y un debilitamiento en la actividad representan los mayores riesgos.

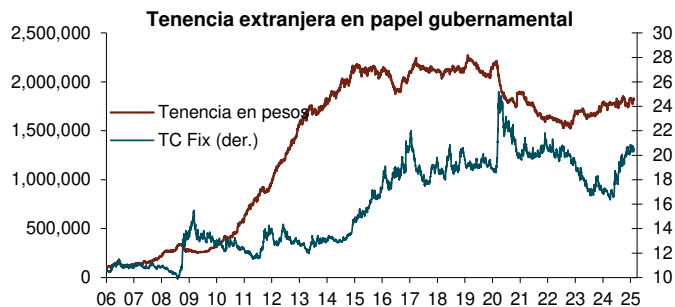
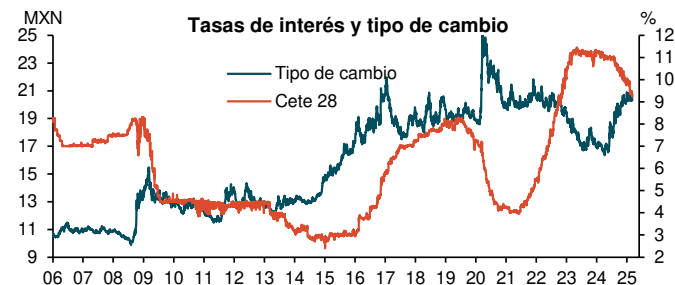
México

Subasta primaria

La subasta 10 de este año registró disminución en todos los plazos. Destacó el decremento en el cete de 28 días de 29 puntos base. En la subasta de cetes se observó un incremento en las razones *bid-ask* derivado de un mayor monto solicitado. El principal incremento se observó en la razón del plazo de 28 días que pasó de 3.09x a 4.55x. Los resultados se dieron a conocer ante la expectativa de que la Junta de Gobierno del Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo.

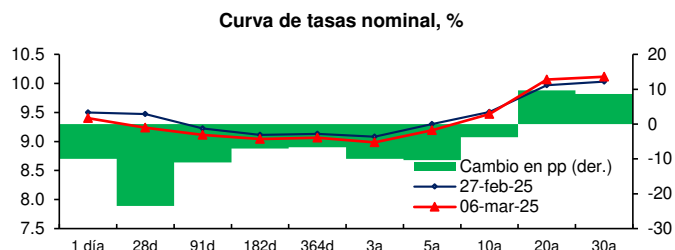
Tasas de interés de la Subasta 10 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.44	9.15	-0.29
Cete 91d	9.19	9.15	-0.04
Cete 182d	9.10	9.05	-0.05
Cete 364 d	9.31	9.11	-0.20
Bono 30 años	10.32	10.11	-0.21
Udi 3 años	5.90	5.64	-0.26
Bondes F 2a	0.16	0.16	0.00
Bondes F 5a	0.20	0.20	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.24	-0.01
BPAG28 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG91 5a	0.12	0.12	0.00
BPA 7 años	0.13	0.13	0.00



Mercado secundario

En el periodo del 27 de febrero al 3 de marzo, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. Derivado de que el incremento se dio en los plazos más largos, la curva continúa anticipando que continúe el relajamiento monetario.



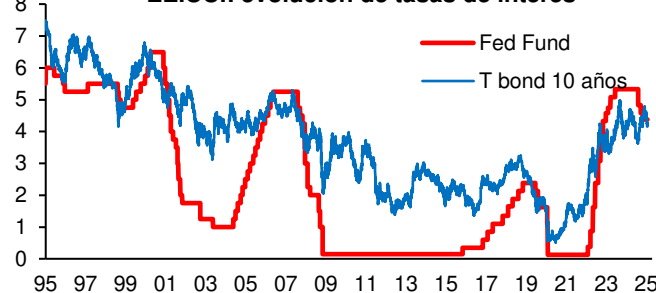
Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	4.6	-	-
Cete 28	(74.7)	1.5	-
Fondeo MD	(59.6)	53.2	0.9

* La diagonal principal corresponde a la volatilidad. Datos diarios.

Plazo en días	CETES			ABs		
	27-feb	06-mar	Var pp.	27-feb	06-mar	Var pp.
1	9.50	9.40	-0.10	9.48	9.50	0.02
28	9.47	9.24	-0.23	9.69	9.52	-0.17
91	9.22	9.12	-0.10	9.33	9.26	-0.07
182	9.10	9.04	-0.06	9.23	9.13	-0.10
364	9.13	9.06	-0.07	9.05	8.97	-0.08

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

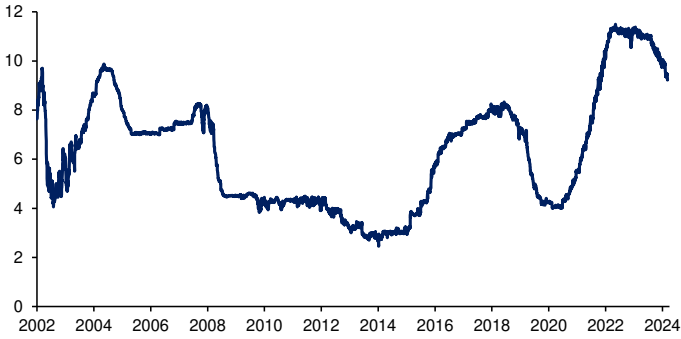
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
07-feb	4.34	4.29	4.35	4.49	4.69
14-feb	4.32	4.26	4.33	4.48	4.70
21-feb	4.31	4.20	4.27	4.43	4.68
28-feb	4.30	3.99	4.01	4.20	4.48
07-mar	4.31	3.97	4.06	4.28	4.58
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

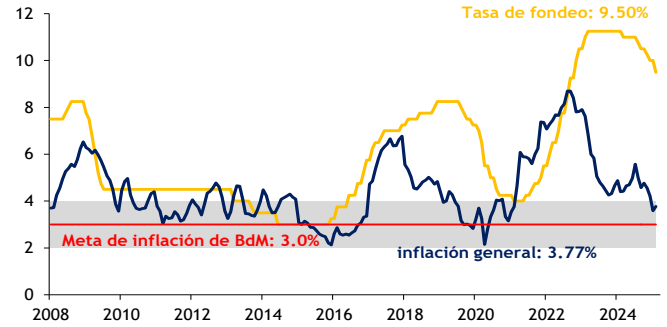
Estados Unidos: Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, durante su intervención en el 2025 U.S. Monetary Policy Forum, destacó que el nuevo gobierno de Estados Unidos está implementando cambios significativos en cuatro áreas clave: comercio, inmigración, política fiscal y regulación. El impacto de estos cambios será determinante para la economía y la política monetaria. La incertidumbre sobre los efectos de estos cambios sigue siendo elevada. Powell enfatizó que no es necesario apresurarse y que la Reserva Federal está bien posicionada para esperar mayor claridad. Además, señaló que la política monetaria no sigue un curso predeterminado; si la economía sigue fuerte pero la inflación no avanza hacia el 2%, se podría mantener la restricción por más tiempo. En caso de que el mercado laboral se debilite inesperadamente o la inflación caiga más rápido de lo esperado, se podría ajustar la política.

México: Con los datos de inflación de enero y febrero ya disponibles, y a falta solo del dato de marzo, es razonable prever que la estimación de Banxico para el primer trimestre de 2025, situada en 3.7%, se mantendrá en línea con la evolución de la inflación observada hasta ahora. Si bien hay espacio para ajustes en la postura monetaria, como un posible recorte de 50 puntos base el próximo 27 de marzo, los riesgos internos y externos siguen siendo factores clave que podrían influir en las decisiones de Banxico.

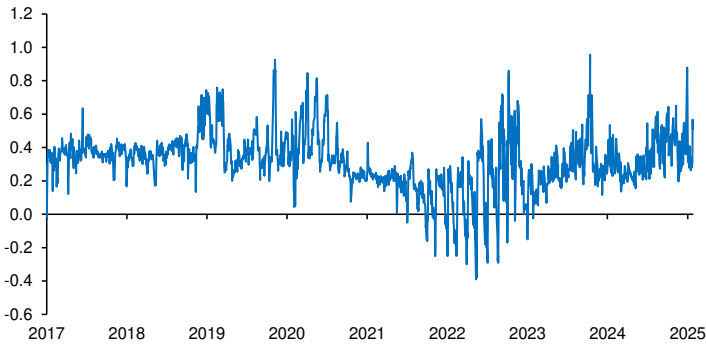
Evolución CETES 28d



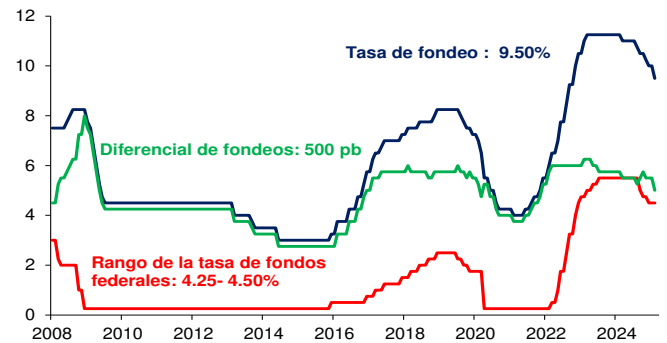
Tasa de fondeo e inflación



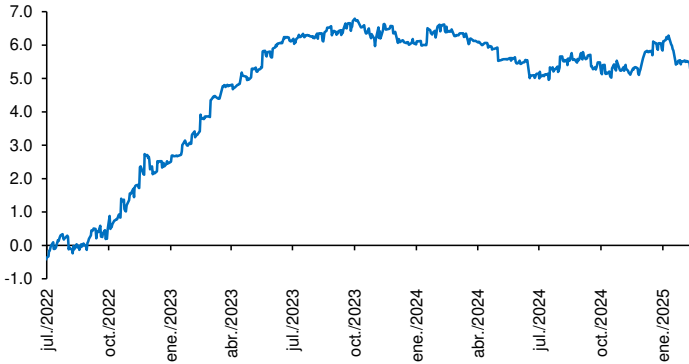
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



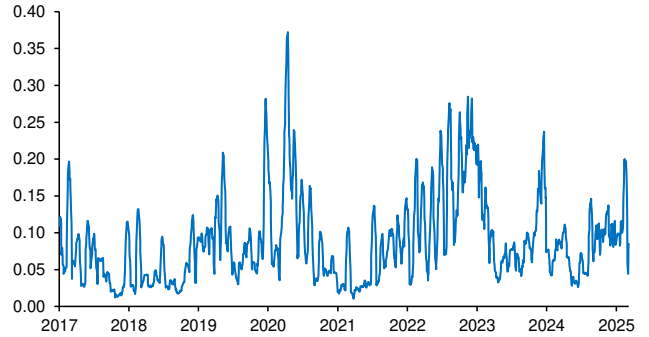
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



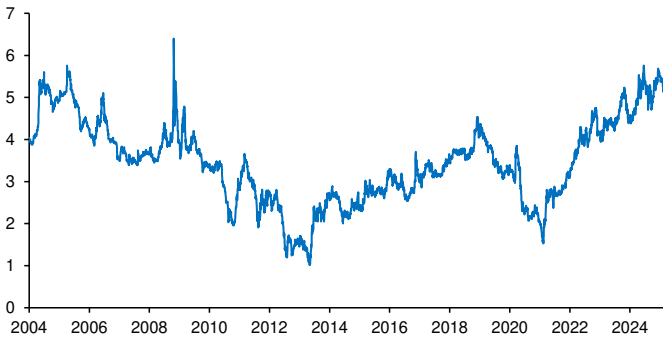
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	0.7%	-0.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.6%	-1.1%	-2.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.7%	-2.2%	-0.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.79	2.69	2.60	2.61	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.44	0.38	0.29	0.28	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.37/(-0.12)	0.42/0.04	0.20/0.12	0.15/0.14	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.55	4.21	3.59	3.77	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	7.1	7.0	7.0	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-7.8	-11.3	-10.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	7.5	8.5	8.9	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.05%	9.85%	9.86%	9.45%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-133	2,567	-4,558	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	20.36	20.88	20.69	20.58	20.27
Depreciación (+) / Apreciación (-)		20.01	2.56	-0.94	-0.53	-1.52
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	49,812	49,513	52,050	52,325	52,816
Cambio % respecto al mes anterior		-13.20%	-0.60%	5.12%	0.53%	0.94%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	64.31	66.70	69.63	64.03	62.87

Datos Semanales	dic-23	07-feb	14-feb	21-feb	28-feb	06-mar
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,255,332	3,246,570	3,228,680	3,228,078	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	243,235	244,667	244,284	245,511	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	231,400	232,724	233,910	234,347	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	07-feb	14-feb	21-feb	28-feb	06-mar
CETES Primaria 28 días	11.26	9.65	9.35	9.37	9.44	9.15
CETES Secundario 28 días	11.24	9.45	9.46	9.45	9.45	9.24
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.40	4.27	4.21	4.02	3.99
AB 28 días	11.33	9.64	9.55	9.58	9.54	9.52
TIIE 28 días	11.50	9.50	9.38	9.45	9.47	9.24
Bono 10 años	8.94	9.75	9.86	9.88	9.51	9.47

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	07-feb	14-feb	21-feb	28-feb	06-mar
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.35	4.33	4.34	4.39	4.35
T- Bills 3 meses	5.35	4.34	4.33	4.31	4.31	4.31
T- Bond 10 años	3.86	4.49	4.48	4.42	4.23	4.28
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.38	2.42	2.46	2.39	2.88

Tipos de Cambio	dic-23	07-feb	14-feb	21-feb	28-feb	06-mar
Banco de México (FIX)	16.92	20.55	20.31	20.34	20.51	20.28
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.57	20.29	20.41	20.53	20.28
Yen por dólar	141.1	151.40	152.33	149.29	150.60	147.95
Dólar por euro	1.10	1.03	1.05	1.05	1.04	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	07-feb	14-feb	21-feb	28-feb	06-mar
Junio 2025	18.45	20.92	20.64	20.74	20.87	20.55
Septiembre 2025	18.69	21.17	20.88	20.95	21.11	20.77
Diciembre 2025	18.91	21.41	21.12	21.18	21.34	21.00
Marzo 2026	19.14	21.63	21.33	21.40	21.56	21.22
Junio 2026	19.38	21.86	21.56	21.63	21.80	21.45

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
ago-22	Global ASG	¥	14,900	10	2032	1.830	
ago-22	Global ASG	¥	4,000	15	2037	2.280	
ago-22	Global ASG	¥	3,200	20	2042	2.520	
ene-23	Global	US\$	1,250	5	2028	5.400	
ene-23	Global	US\$	2,750	12	2035	6.350	
ene-23	Pemex	US\$	2,000	10	2033		10.38
abr-23	Global ASG	US\$	2,941	30	2053	6.338	
dic-23	Pemex	US\$	1,800	1	2024		
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490	
ago-24	Global ASG	¥	97,100	3	2027	1.430	
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	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	07-mar	28-feb	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.44	4.65	-0.21
UMS 33	5.96	5.93	0.03
UMS 40	6.72	6.61	0.11
UMS 44	6.92	6.84	0.08
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.12	5.18	-0.06
BR GLB 34	6.63	6.60	0.03
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.28	4.29	-0.01

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



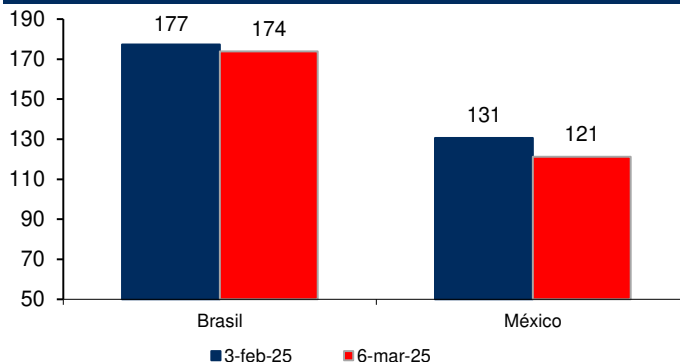
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

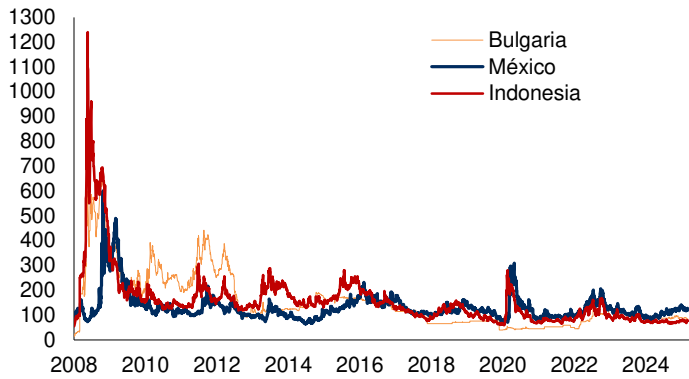


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



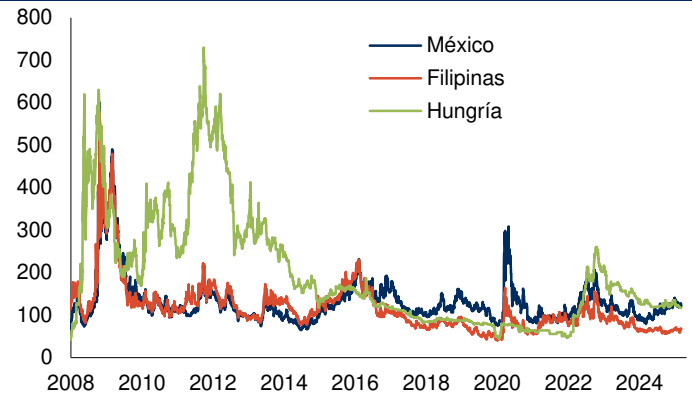
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

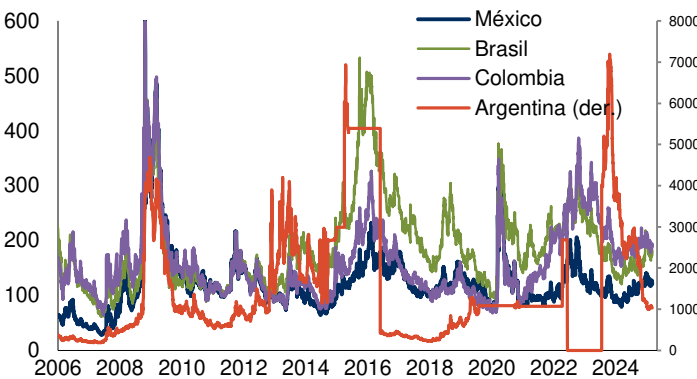


Países con calificación Baa2 (Moody's)

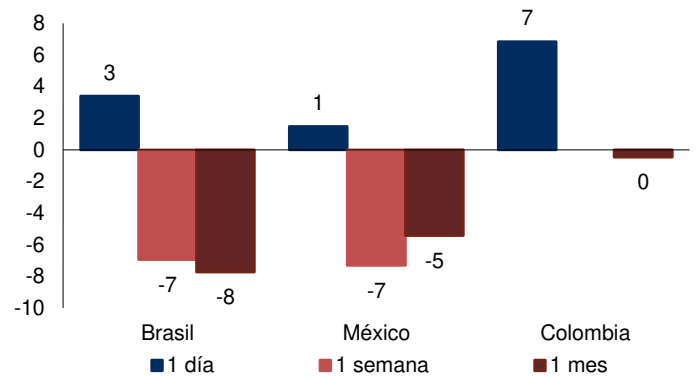
07 de marzo de 2025



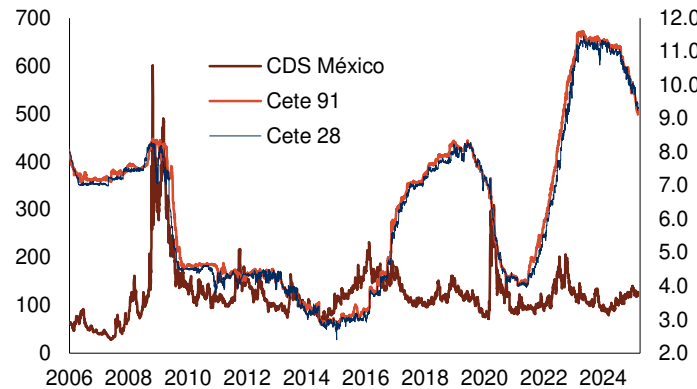
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



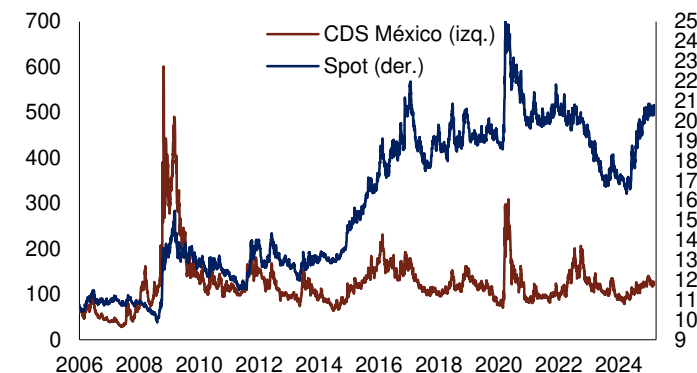
CDS México y tasas de CETES



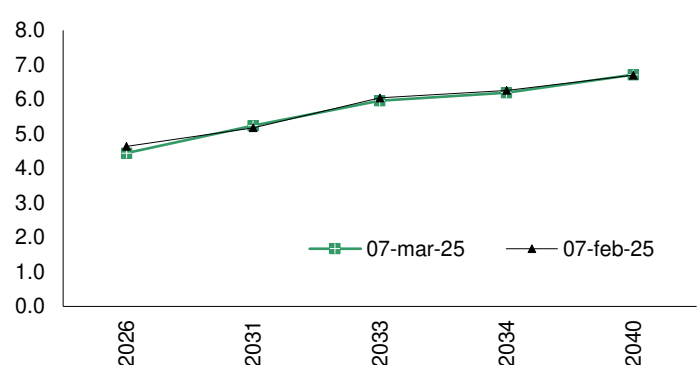
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-42	1063.5	0.9	2135	-10.9
Bra	3	5.8	0.2	21402	-1.6
Mex	1	20.3	-1.3	2602	3.2

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en el muy corto plazo por varios eventos, en particular las expectativas de imposición de aranceles a las importaciones mexicanas a los Estados Unidos.

Expectativas de la paridad peso por dólar

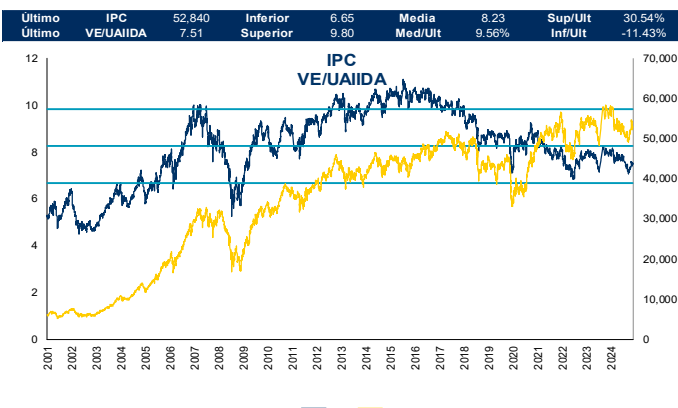
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, febrero 5 de 2025.



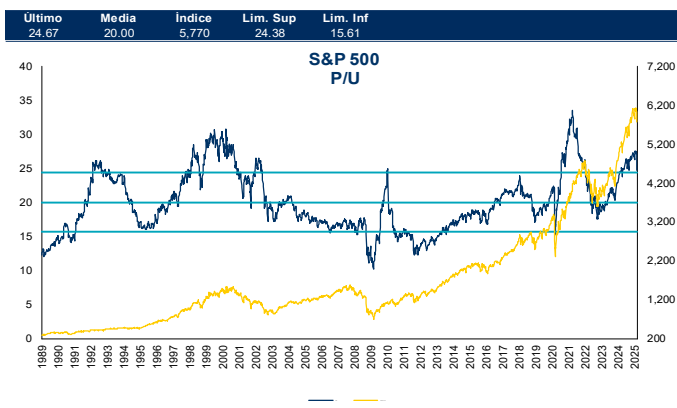
MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 52,840 puntos, apoyado por la exención arancelaria hasta el próximo 2 de abril a México y Canadá, por los productos que estos dos países exportan hacia los Estados Unidos cubiertos por el T-MEC. Lo anterior luego de una plática entre la presidenta Claudia Sheinbaum y el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, el pasado jueves 6 de marzo por la mañana, poniendo en pausa los aranceles del 25% que habían entrado en vigor desde el martes 4 de marzo. Minutos después dijo en una conferencia de prensa que prácticamente todo el comercio bilateral está dentro del T-MEC y vio con buenos ojos que se haya puesto a México dentro de la revisión global y no aparte junto con Canadá y China. Del lado negativo, jugó en contra del sentimiento el aumento de 0.28% en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el cual se ubicó ligeramente por arriba de la expectativa del mercado. En términos anuales la inflación general aumentó a 3.77% en febrero, rompiendo la tendencia decreciente observada desde noviembre del año pasado. A nivel sectorial, se observaron correcciones en los precios de las acciones del sector Salud, dados los recortes en las recomendaciones de los analistas en LAB, y extendiendo la baja en el precio de la acción luego de la publicación de su reporte del cuarto trimestre de 2024. De igual forma, destaca a la baja la reducción en las cotizaciones del sector de consumo discrecional, con una corrección en el precio de la acción de Alsea ante la continua preocupación sobre su proceso de recuperación en Europa. Mientras que los grupos aeroportuarios también decepcionaron con sus tráficos de pasajeros, además de anticipar un impacto negativo por el lento regreso de aeronaves enviadas a revisión por parte de algunas aerolíneas. Del lado positivo destacaron los sectores de telecomunicaciones y materiales, este último beneficiado por el alza en los precios de los metales tras darse a conocer la meta de crecimiento anual de China para este año (5%) y los aranceles que pudieran limitar la oferta de metales global.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento negativo; presionó al mercado la temporal imposición del arancel de 25% en contra de las importaciones provenientes de México y Canadá, aunado al aumento a 20% del arancel en contra de las importaciones provenientes de China, el pasado 4 de marzo; posteriormente, la administración de Trump decidió el 6 de marzo retirar los aranceles del 25% a todos los bienes de México y Canadá contemplados en el T-MEC, sin embargo, Trudeau mencionó que Canadá no eliminará los aranceles a EE. UU. hasta que Trump no cancele completamente sus aranceles, pero retrasó una segunda oleada de aranceles en contra de Estados Unidos hasta el 2 de abril. Por su parte, China impondrá un arancel a diversas importaciones estadounidenses las cuales entrarán en vigor desde el 10 de marzo. En lo referente a datos económicos, durante la semana se dio a conocer el dato de nómina no agrícola en EE. UU. correspondiente al mes de febrero, el cual se ubicó por debajo de las expectativas del mercado (151 mil puestos vs. 160 mil esperados), si bien el dato indicó solidez en el mercado laboral, preocupa hacia adelante que los recortes en puestos de trabajo por parte del gobierno federal pudieran reducir aún más las cifras; por otra parte, ayudó al sentimiento del mercado los comentarios de Jerome Powell, presidente de la FED, quien subrayó que los indicadores económicos seguían siendo sólidos. En el panorama internacional, fue importante la tercera sesión de la XIV Asamblea Popular Nacional de China, celebrada el pasado 5 de marzo, en la cual el primer ministro mencionó que el gobierno chino contempla aumentar el PIB en 5%, mantener la tasa de desempleo urbano en aproximadamente 5.5%, contener la inflación en torno al 2% y equilibrar la balanza de pagos. Mientras que en Europa se dio a conocer el pasado 2 de marzo una propuesta de tregua parcial de un mes entre Rusia y Ucrania, planeada por Francia y Reino Unido, lo anterior cubriría ataques aéreos, marítimos y a infraestructuras energéticas, pero no cubriría los combates terrestres.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,840	0.98%	2.46%	6.72%
Máximo	52,901	0.01%	0.39%	6.52%
Mínimo	51,839	-0.76%	0.81%	6.15%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,802	-2.37%	-4.62%	0.61%
S&P 500	5,770	-3.10%	-4.81%	-1.89%
Nasdaq	18,196	-3.45%	-7.60%	-5.77%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
03/03/2025	53,373	52,011	52,082	177,884,992
04/03/2025	52,691	50,965	52,385	262,433,729
05/03/2025	52,749	52,277	52,709	200,899,424
06/03/2025	53,373	52,393	52,816	245,438,222
07/03/2025	52,901	51,839	52,840	190,650,392

AGUA: informó que los movimientos inusitados en la negociación de los valores representativos del capital social de la emisora, el pasado 28 de febrero, obedecieron a él rebalanco de índices bursátiles, aunado a que uno de los miembros de su consejo de administración adquirió acciones de la compañía.

ARA: Fitch Ratifica Calificación de Consorcio ARA en 'A+(mex)'; Perspectiva Estable.

ASUR: reportó un decremento de -2.6% en su tráfico de pasajeros del mes de febrero (doméstico: +1.1%, internacional: -7.2%).

BOLSA: anunció que, la Mtra. Abigail Uribe Rivera ocupará la Dirección Ejecutiva de Control y Riesgos del Grupo BMV, la cual estará a cargo de la Contraloría Normativa de la Bolsa, de las áreas de Seguridad de la Información, Administración Integral de Riesgos y Cumplimiento.

GAP: presentó su tráfico de pasajeros, durante el mes de febrero el tráfico total presentó un incremento interanual de +1.6%, mientras que el tráfico nacional e internacional tuvieron una variación interanual de +7.1% y -4.1% respectivamente.

HCITY: anunció sus Indicadores hoteleros correspondientes a enero; a detalle, la ocupación fue de 45.9%, una disminución de 1.7 puntos porcentuales respecto al mismo mes del 2024, mientras que la tarifa promedio alcanzó \$1,381 pesos, 10.2% por encima del año anterior.

OMA: dio a conocer su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de febrero; el tráfico total presentó un aumento de 5.2% de manera interanual, mientras que el tráfico nacional e internacional crecieron +4.4% y +9.7% en comparación al mismo periodo de 2024.

PLANI: anunció que en relación con la oferta pública de adquisición forzosa de hasta 76,926,807 acciones representativas del capital social de Acosta Verde, S.A.B. de C.V. (GAV), han decidido retirar y desistirse de la Oferta de manera definitiva y con efectos inmediatos al no poder cumplirse en tiempo las condiciones necesarias para el cierre de la Oferta; lo anterior, derivado de que la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE), después de más de un año del inicio del proceso aún no ha emitido una resolución definitiva ni ha establecido las condiciones bajo las cuales estaría sujeta la concentración propuesta.

PV: informaron que el señor Juan Manuel Friederich López, fungirá como director General de Seguros, S.A., a partir del 5 de marzo de 2025, derivado de la aprobación del consejo de administración de dicha Subsidiaria.

RCENTRO: informó que se ha nombrado al Lic. Juan Manuel López López en la Dirección de Administración y Finanzas del Grupo a partir del 1 de mayo del presente año.

TEAK: informó sobre la publicación en el DOF las sentencias de 22 de enero de 2025, por las cuales se declaró en concurso mercantil a PROTEAK y su subsidiaria Pro MDF, dictadas por el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, en los procedimientos de concurso mercantil números de expediente 59/2027 y 57/2024, respectivamente.

VOLAR: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de febrero; por su parte, el tráfico total mostró un crecimiento de +4.9%, mientras que el tráfico nacional aumentó +6.8% y el internacional decreció -0.1%, los ASMs aumentaron +3.4%.

WALMEX: informó el cambio en la fecha de su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, la cual estaba planificada para el miércoles 9 de abril de 2025 y ahora se llevará a cabo el jueves 10 de abril de 2025.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último		Rend. acumulado			Márgenes			VE/UAIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,840	0.98%	2.5%	6.7%	-4.6%	10.47%	30.21%	22.88%	7.51	7.59	6.82
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	16.71	-5.0%	-1.3%	10.7%	31.5%	17.31%	10.62%	7.01%	6.05	5.15	5.81
ALPEKA	11.89	-9.8%	-17.6%	-8.8%	8.4%	33.63%	10.57%	8.84%	2.83	41.30	52.48
ALSEA	42.04	-6.2%	-8.5%	-3.3%	-35.6%	-2.72%	21.10%	7.74%	6.84	6.68	6.19
AMXB	15.14	3.6%	3.7%	-14.4%	-5.1%	15.33%	39.40%	18.61%	5.02	5.27	5.12
ARA	3.49	-3.1%	9.1%	9.1%	6.4%	19.88%	14.56%	10.84%	4.00	6.80	6.15
AC	207.96	-2.0%	6.1%	20.4%	13.3%	5.19%	18.66%	13.83%	13.68	13.14	12.13
ASUR	537.17	-3.3%	-2.1%	0.5%	7.4%	3.92%	47.50%	46.09%	19.10	14.25	13.29
AUTLAN	6.35	0.8%	-3.2%	-5.2%	-36.7%	14.09%	21.82%	7.37%	2.99	2.09	3.05
AXTEL	2.02	8.6%	65.6%	83.6%	149.7%	-20.72%	34.81%	2.56%	14.99	5.35	5.10
BBAJIO	44.95	-2.8%	-5.4%	7.7%	-29.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.34	5.8%	7.2%	5.6%	-18.2%	11.44%	14.04%	9.78%	7.55	7.40	7.04
BOLSA	36.94	1.3%	15.5%	10.7%	0.5%	10.48%	57.14%	55.66%	7.86	9.06	8.74
CEMEXCPO	12.37	-2.1%	1.1%	5.9%	-5.1%	13.10%	19.05%	11.15%	6.21	6.26	5.79
CHDRAUIB	115.55	-1.8%	-3.9%	-7.8%	-11.7%	2.40%	6.45%	4.64%	11.66	9.19	8.86
GENERA	28.66	0.5%	1.0%	17.9%	11.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	19.55	10.5%	3.4%	-16.6%	-50.9%	10.67%	17.60%	18.06%	9.82	9.54	7.98
KUOB	44.00	-2.2%	2.3%	0.0%	0.0%	20.28%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	341.73	-0.4%	0.8%	-1.8%	-71.3%	13.00%	14.36%	9.36%	8.91	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.8%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	198.67	2.9%	13.4%	11.8%	-6.7%	4.67%	15.06%	9.62%	12.26	12.65	11.47
GAP	384.75	-0.7%	1.2%	5.0%	52.9%	2.26%	49.53%	46.58%	20.53	16.10	14.57
GCARSOA1	116.89	-1.8%	0.7%	1.4%	-20.7%	3.96%	12.06%	10.58%	18.21	12.55	11.26
GCC	199.35	-0.9%	-1.7%	6.9%	10.8%	6.91%	31.10%	22.30%	9.64	11.30	10.28
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.98	-1.3%	5.7%	8.3%	-9.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	148.01	2.2%	1.7%	10.5%	-16.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	101.19	4.7%	-0.9%	2.3%	22.3%	18.15%	58.01%	50.96%	5.44	7.93	7.95
GMXT	32.01	0.1%	2.0%	-1.7%	-17.1%	9.03%	42.90%	30.88%	8.40	7.50	7.10
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	378.19	6.6%	8.8%	16.0%	24.6%	9.20%	15.70%	11.97%	11.24	12.38	11.52
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	174.44	0.3%	0.3%	0.6%	-8.2%	16.48%	24.02%	24.62%	4.57	4.86	6.42
IDEAL	38.70	0.0%	0.0%	0.0%	-0.8%	10.06%	55.82%	48.93%	15.97	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	31.45	2.3%	2.6%	7.0%	-17.0%	7.63%	24.08%	17.81%	11.09	11.70	9.84
KOF	174.94	-4.4%	9.5%	8.0%	5.2%	5.63%	18.90%	13.34%	11.33	10.37	9.56
LABB	24.46	-5.5%	-13.5%	-2.7%	85.9%	10.95%	19.77%	19.81%	9.42	8.82	8.09
LACOMER	32.44	-3.4%	-4.7%	-1.1%	-18.6%	11.53%	9.95%	6.25%	4.97	5.00	4.44
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	11.66	n.a.	n.a.
LIVEPOL	100.60	-0.4%	-4.4%	1.5%	-19.3%	14.43%	13.23%	13.57%	5.84	5.84	6.38
MEGA	43.54	-1.8%	6.0%	28.4%	-0.9%	40.34%	48.17%	27.57%	1.49	1.84	1.55
MFRISCO	3.21	-4.2%	-5.0%	-6.1%	-6.7%	3.76%	19.53%	11.25%	11.20	7.93	8.08
NEMAK	2.71	0.4%	15.8%	9.7%	-22.1%	19.46%	15.12%	6.05%	3.03	3.50	3.14
OMA	189.35	-4.2%	-3.0%	5.5%	28.2%	4.38%	44.03%	47.14%	16.85	12.92	11.10
ORBIA	15.86	11.1%	19.9%	5.9%	-49.7%	50.91%	21.79%	16.48%	2.71	3.41	3.89
PE&OLES	360.18	14.5%	11.1%	35.3%	68.6%	11.23%	32.52%	15.86%	6.42	8.49	7.39
PINFRA	200.61	-2.0%	4.0%	13.6%	13.2%	8.91%	62.55%	57.82%	9.31	11.18	10.41
QUALITAS	178.69	-9.8%	-5.4%	1.9%	-6.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	130.47	-1.7%	-7.1%	11.5%	-18.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	179.99	0.1%	-0.8%	-2.4%	3.4%	14.91%	23.81%	24.06%	5.12	5.39	7.14
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.12	n.a.	n.a.
SORIANAB	27.00	-2.4%	-9.7%	-8.9%	-18.9%	15.34%	7.80%	5.89%	5.22	5.90	5.80
TLEVISAC	8.36	4.5%	2.3%	21.0%	-18.0%	28.20%	38.25%	21.43%	3.06	5.38	5.05
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	50.03	4.0%	-7.7%	-6.0%	-16.3%	6.21%	79.43%	80.04%	2.62	19.10	16.75
VITROA	7.30	-1.4%	-5.2%	-17.0%	-35.8%	6.04%	9.73%	2.14%	4.16	n.a.	n.a.
VOLAR	12.53	-5.9%	-23.4%	-19.8%	1.0%	98.44%	31.80%	15.45%	3.39	4.28	3.48
WALMEXV	55.43	1.9%	1.2%	1.0%	-18.8%	7.14%	10.87%	8.55%	12.14	11.54	10.57

1/ Rendimiento al capital $RK = (Ra - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

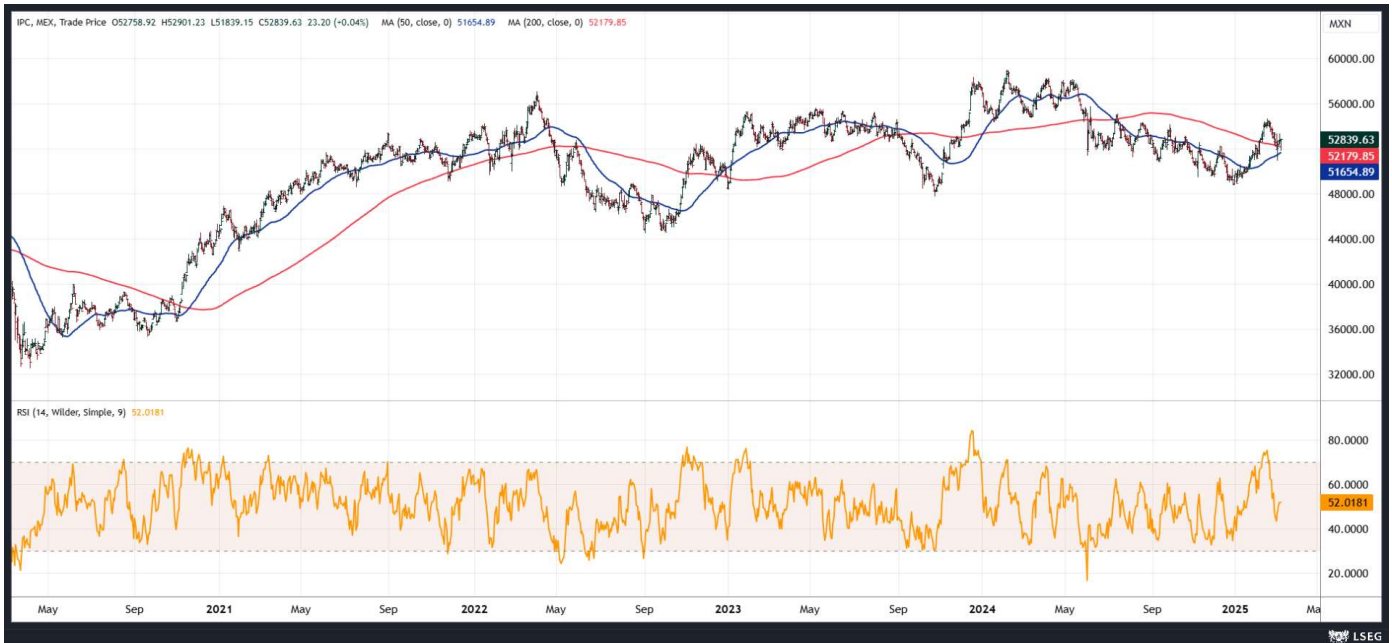
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.42	17.78	14.56	n.a.	2.36	7,494,059	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	19.98	7.46	9.44	7.96	2.10	82,033	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.24	34.58	54.86	20.71	0.57	25,093	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	42.22	22.24	18.01	9.11	4.61	35,254	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.02	10.83	10.20	6.05	2.50	984,403	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.55	7.56	6.77	11.23	0.31	4,401	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	29.87	24.80	22.15	68.23	3.05	366,900	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.93	18.71	17.40	123.92	4.33	161,151	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	15.43	43.47	115.13	21.46	0.30	2,130	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-7.10	-74.45	-26.04	1.02	1.97	5,662	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.13	7.74	7.23	37.54	10.25	53,487	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	16.40	14.19	14.88	21.70	2.69	261,076	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.62	13.16	12.67	12.67	2.92	21,755	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.31	10.50	11.25	13.29	0.93	187,250	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	32.57	23.59	21.44	33.98	3.40	110,442	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	24.70	n.a.	n.a.	12.79	2.24	45,500	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	13.99	11.97	9.70	16.25	1.20	70,207	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.41	n.a.	n.a.	35.57	1.24	20,080	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.16	n.a.	n.a.	451.84	0.76	79,754	233
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	24.95	25.21	20.55	73.30	2.71	710,886	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	32.96	24.65	22.76	37.54	10.25	197,663	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.46	n.a.	17.01	46.53	2.51	263,672	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.46	389.32	349.47	79.44	2.51	67,261	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	14.21	13.93	13.11	27.48	1.71	297,412	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.18	9.43	8.39	81.23	1.82	426,780	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.02	14.46	14.42	41.59	2.43	787,764	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.02	0.79	0.73	33.53	4.47	131,260	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	9.61	n.a.	n.a.	59.07	0.71	15,869	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	23.63	23.47	20.20	77.06	4.91	145,187	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.08	6.50	9.74	96.36	1.81	76,156	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	n.a.	n.a.	13.45	2.88	110,915	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	21.52	19.91	15.69	1.86	16.90	96,713	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	23.40	22.05	19.63	57.86	3.02	367,520	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	17.67	15.66	12.94	10.50	2.33	25,634	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.10	8.49	8.01	52.92	0.61	15,589	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-21.56	n.a.	n.a.	5.67	2.26	31,692	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	9.37	n.a.	9.57	88.32	1.14	135,025	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.01	2.97	2.91	115.89	0.38	12,918	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.06	26.39	74.55	1.67	1.93	19,407	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	97.94	4.74	2.94	11.56	0.23	8,325	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	26.10	20.26	17.32	28.08	6.74	74,561	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.49	2.60	3.43	26.67	0.59	33,306	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	22.68	542.78	469.54	195.22	1.85	143,163	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	13.58	14.24	13.03	126.31	1.59	76,257	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	19.20	24.91	18.06	50.16	3.56	72,548	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.03	9.59	8.77	74.43	1.75	42,785	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	22.68	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.76	7.43	11.04	85.56	2.10	89,583	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	11.22	10.56	10.21	39.28	0.69	48,597	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.93	3.57	3.90	31.81	0.26	21,152	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	15.08	15.63	0.77	0.65	34,933	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.29	n.a.	n.a.	54.32	0.13	3,530	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.54	n.a.	n.a.	4.00	3.14	14,610	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.93	19.58	17.61	10.65	5.21	967,886	17,461

1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

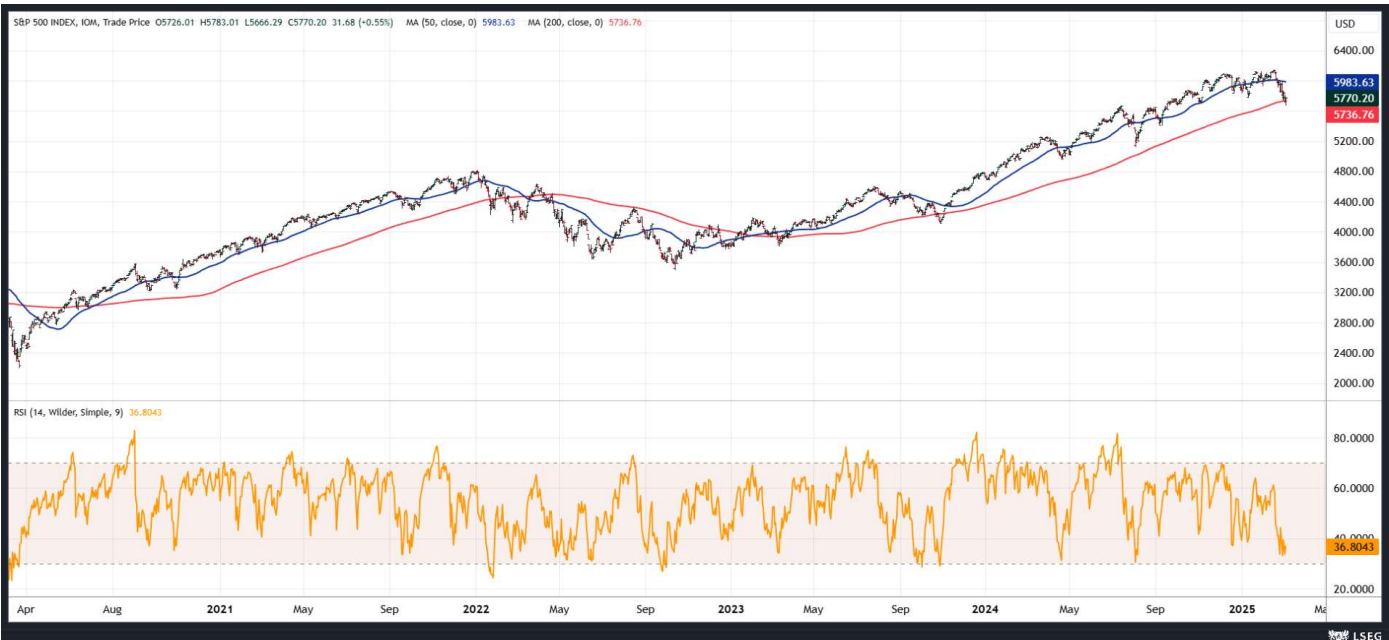
2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



IPC

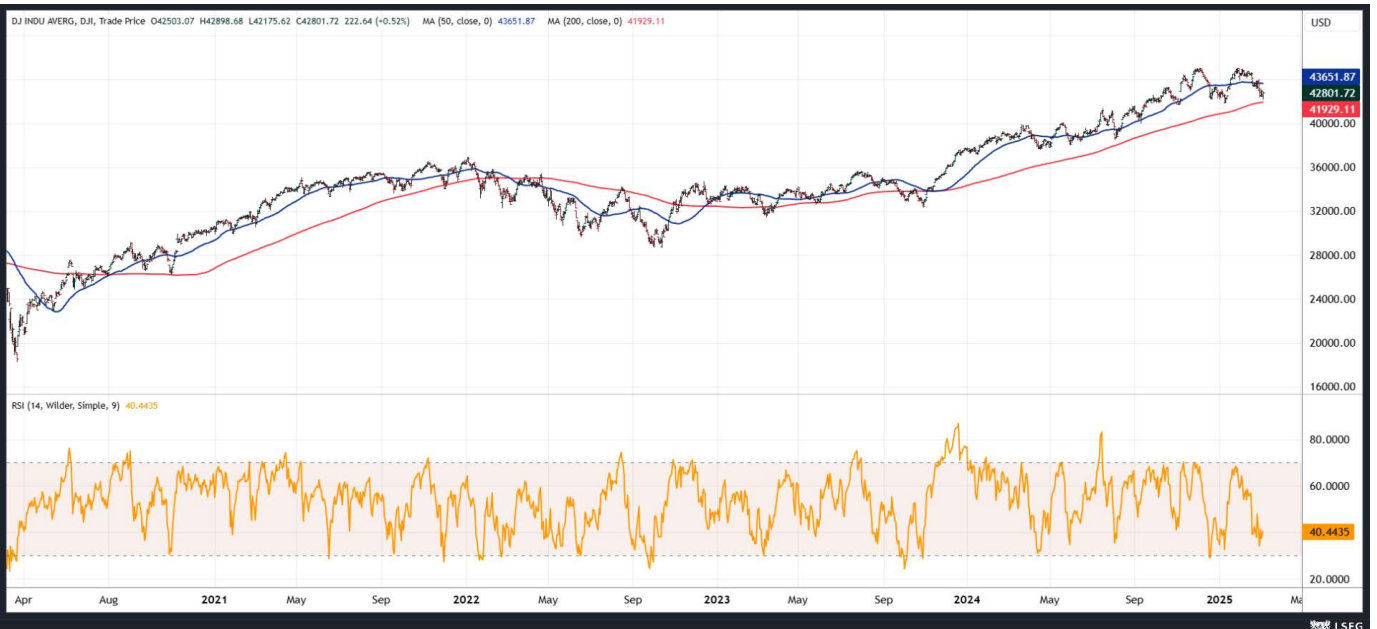


S&P500



LSEGI

DOW JONES



LSEGI

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.32 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.
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
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
CIE	Pendiente	Reembolso	\$0.040488 por CPO
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	Serie 'a' cupón vigente 89 cupón pago 88 a \$0.51; serie 'b' cupón vigente 89 cupón pago 88 a \$0.51.
KIMBER	02-oct-25	Dividendo en efectivo	Serie 'a' cupón vigente 88 cupón pago 87 a \$0.51; serie 'b' cupón vigente 88 cupón pago 87 a \$0.51.
KIMBER	03-jul-25	Dividendo en efectivo	Serie 'a' cupón vigente 87 cupón pago 86 a \$0.51; serie 'b' cupón vigente 87 cupón pago 86 a \$0.51.
PINFRA	30-jun-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$1,000,000,000.00 en una o más exhibiciones
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
DIABLOS	04-abr-25	Suscripción con acciones de la misma serie	0.213854915 acciones de la serie nueva 'o' cupón 0 x 1 acción de la serie anterior 'o' cupón 0 a MXN\$ 16.5.
KIMBER	03-abr-25	Dividendo en efectivo	Serie 'a' cupón vigente 86 cupón pago 85 a \$0.51; serie 'b' cupón vigente 86 cupón pago 85 a \$0.51.
DIABLOS	18-mar-25	Split	100 acciones de la serie nueva 'o' cupón 0 x 1 acción de la serie anterior 'o' cupón 0 ; 100 acciones de la serie nueva 'a' cupón 0 x 1 acción de la serie anterior 'a' cupón 0.
LAB	14-mar-25	Dividendo en efectivo	serie 'b' cupón vigente 3 cupón pago 2 a mxn \$ 0.200000
CEMEX	11-mar-25	Dividendo en efectivo	MXN \$0.041922 por CPO y e USD \$ 0.020670 por ADS
PLANI	03-mar-25	Suscripción con acciones de la misma serie	0.8399433163 acciones de la serie nueva cupón 0 por 1 acción de la serie anterior cupón 0 a mxn \$ 17.77
GMEXICO	28-feb-25	Dividendo en efectivo	\$1.10 M.N. (UN PESO CON DIEZ CENTAVOS 10/100 MONEDA NACIONAL), a cada una de las acciones de la Sociedad que se encuentren en circulación.
GMXT	24-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 (cero pesos 50/100 moneda nacional) por cada acción suscrita, pagada y en circulación de la Sociedad.
SPORT	20-feb-25	Canje	1 acción de la serie nueva 's' cupón 1 x 1 acción de la serie anterior 's' cupón 0.
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
KUO	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.19 por acción
PINFRA	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.66651400696209 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.5579 por cada unidad FEMSA B y 1.8694 por cada unidad FEMSA DB
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	USD\$0.0186674742588994 por acción
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	26-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción

Renta Variable

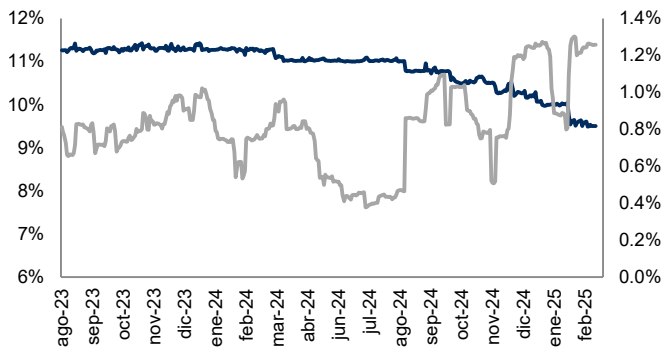
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
CHDRAUI	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.5187 por acción
GFNORTE	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$3.554725684779990 por acción
LAB	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.200000 por acción
ORBIA	18-dic-24	Dividendo en efectivo	USD\$0.02098451859271630 por acción
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.041658 por CPO
CMOCTEZ	16-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
KOF	09-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
LASITE	03-dic-24	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva "B2" cupón 1 x 3.1812 acción de la serie anterior "B-1" cupón 1 a \$3.0 pesos
IDEAL	30-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.10 por acción
GENTERA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
IDEAL	29-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
R	28-nov-24	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción
CHDRAUI	27-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.5187 por acción
GAP	26-nov-24	Reembolso	\$6.93 por acción
GMEXICO	26-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GMXT	25-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	MXN \$0.041922 por CPO y e USD \$ 0.020670 por ADS
OMA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
GENTERA	14-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
GISSA	14-nov-24	Dividendo en efectivo	US\$0.030 por acción
TS	20-nov-24	Dividendo en efectivo	US\$0.27 por acción
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
COLLADO	04-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
WALMEX	12-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.08 por acción
ALFA	11-nov-24	Suscripción con acciones de la misma serie	0.1535050125165 acciones de la serie nueva 'A' cupón 42 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0 a 10.75 MXN del 8 al 22 de octubre 2024; 739,713,488 títulos producto por 4,818,823,020 títulos tenencia
AMX	11-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
Q	08-nov-24	Dividendo en efectivo	USD\$0.0186674742588994 por acción
PINFRA	28-oct-24	Dividendo en efectivo	\$ 2.6641347085614 por acción serie "L" y/o serie ""
GAV	25-oct-24	Dividendo en efectivo	\$4.1642418980135 por acción
VINTE	23-oct-24	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva "" cupón 0 por 2.6837 acciones de la serie anterior "" cupón 0 a 31 MXN del 4 al 18 de octubre 2024; 297,070,574 títulos producto por 216,425,413 títulos tenencia
PINFRA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$2.6635315479796 por acción serie "L" y/o serie ""

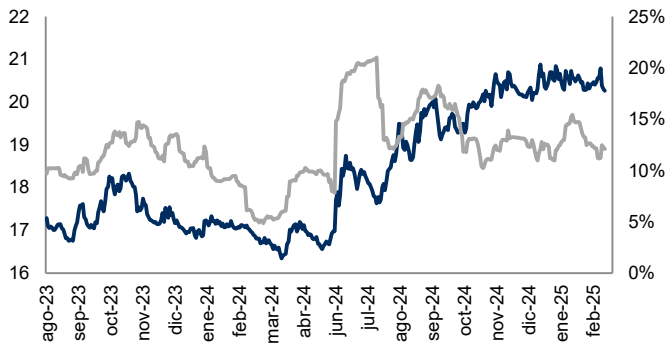


Monitor de Mercados Financieros

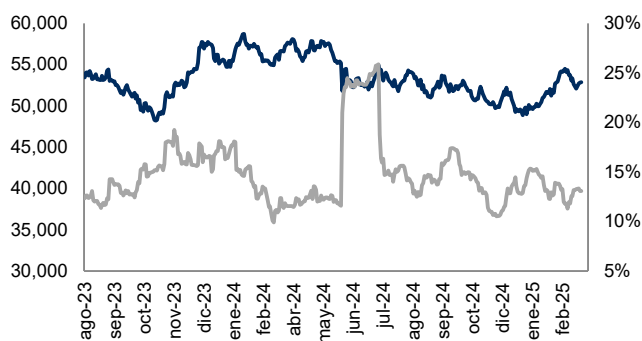
ABs y Volatilidad Cierre: 9.5% Volat: 1.3%



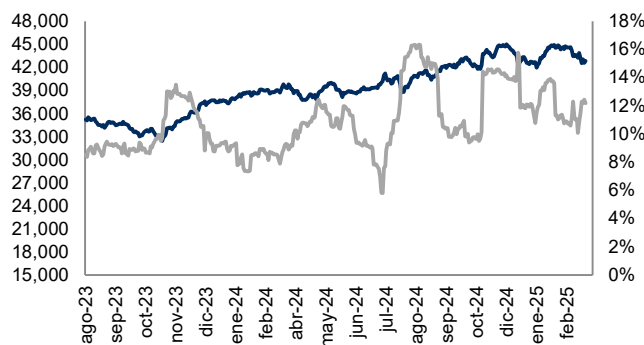
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 20.2600 Volat: 12.1%



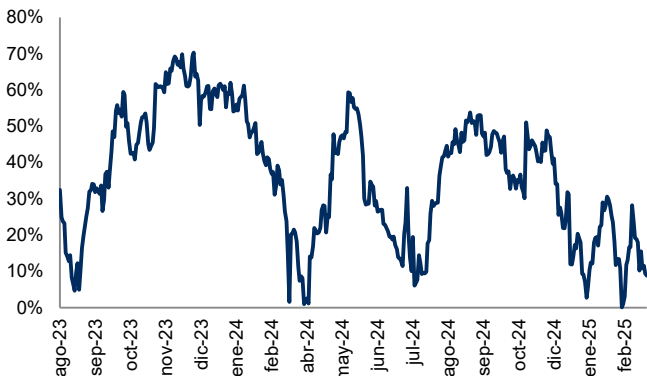
IPC y Volatilidad Cierre: 52,839.63 Volat: 13.1%



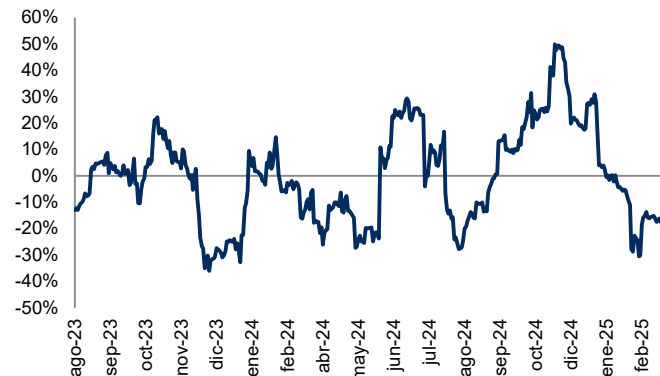
DJI y Volatilidad Cierre: 42,801.72 Volat: 12.2%



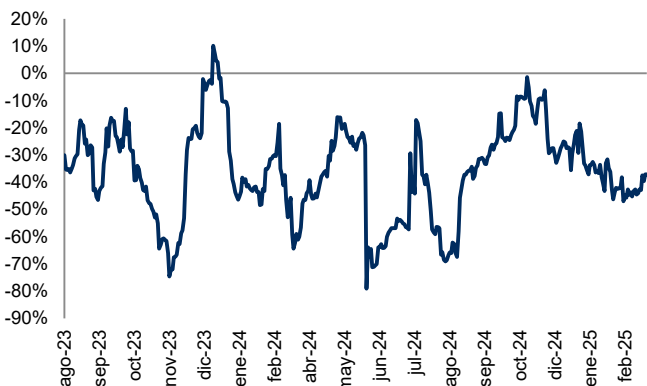
Correlación entre IPC y DJI Correl: 8.8%



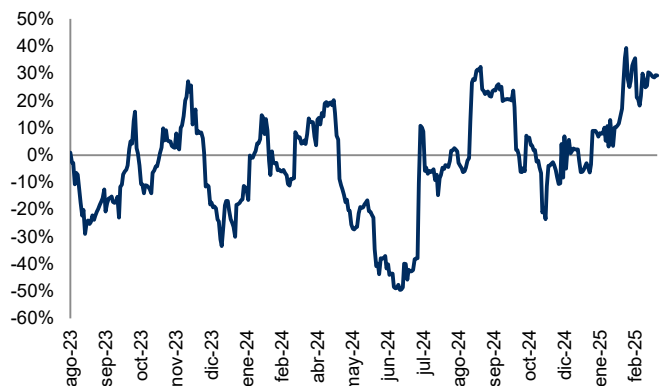
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -18.5%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -37.2%

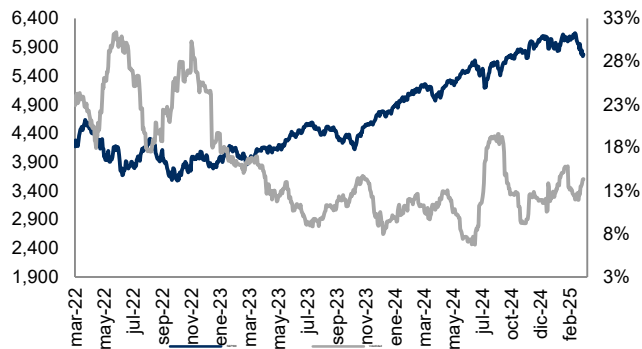


Correlación entre IPC y Abs Correl: 29.1%

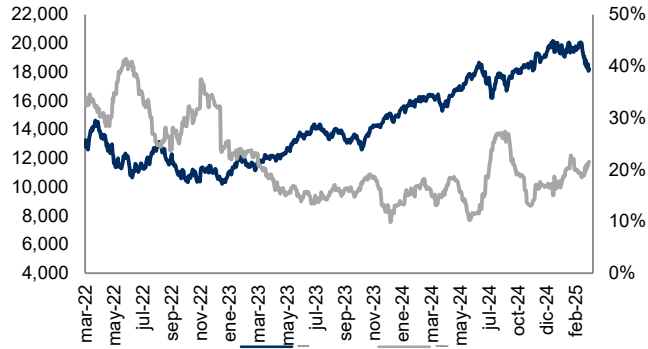


Monitor de Mercados

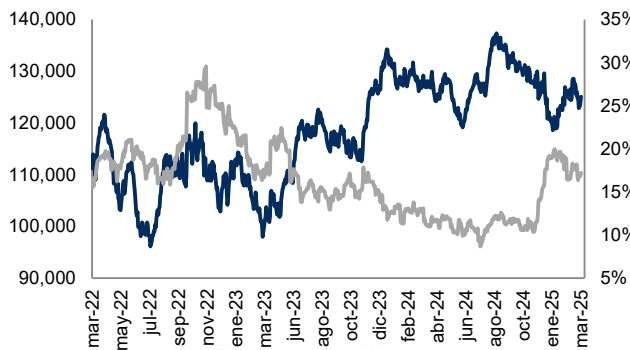
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,770.20 Volat: 14.3%



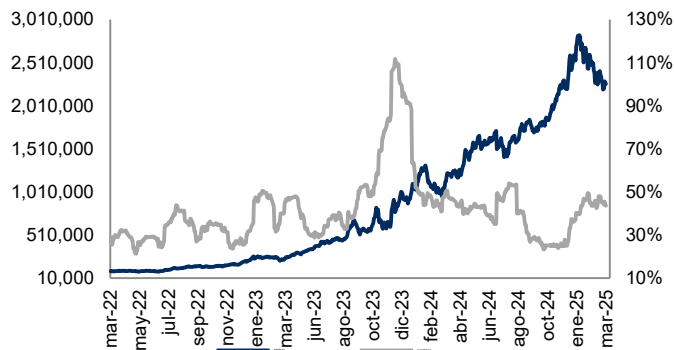
NASDAQ (EUA) Cierre: 18,196.22 Volat: 21.5%



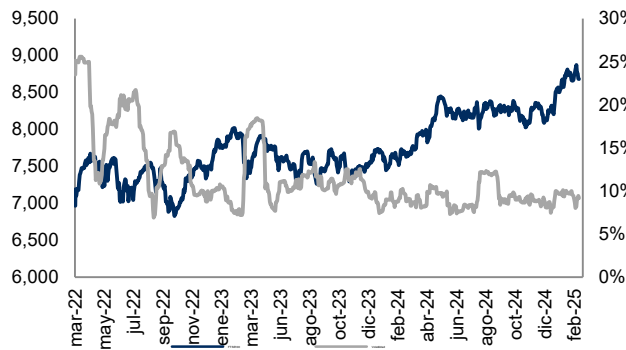
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 125,034.63 Volat: 17.2%



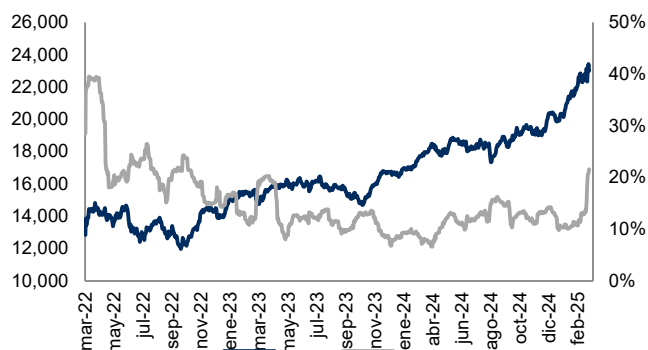
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,262,289.29 Volat: 43.5%



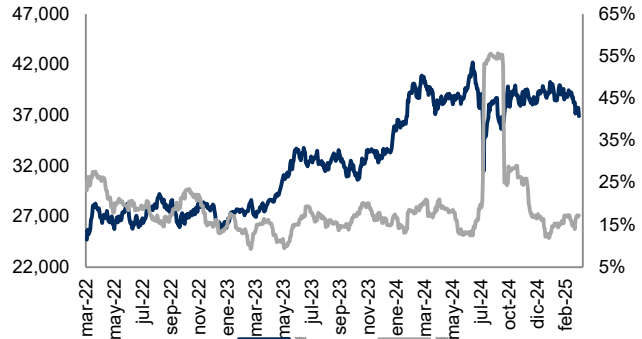
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,679.88 Volat: 9.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 23,008.94 Volat: 21.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 36,887.17 Volat: 17.2%



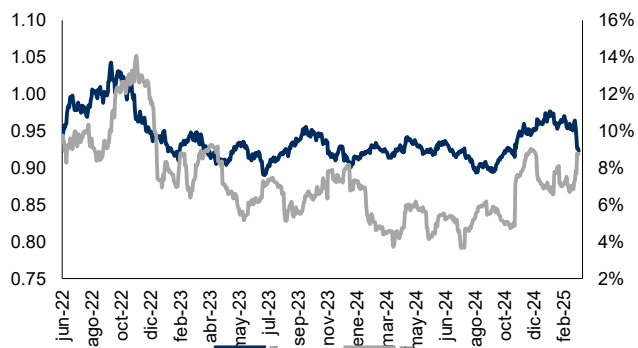
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-3.10%	-4.81%	-1.89%
NASDAQ	-3.45%	-7.60%	-5.77%
BOVESPA	3.54%	-0.11%	11.07%
MERVAL	2.44%	-9.64%	-13.62%
FTSE100	1.21%	4.05%	9.58%
DAX	6.52%	11.04%	20.96%
NIKK225	1.00%	-2.11%	-1.79%
IPC	2.45%	4.21%	9.77%
DJI	-2.37%	-4.62%	0.61%
CAC40	4.52%	7.20%	15.16%
HANGSENG	5.73%	17.89%	20.76%
TSE300	-1.90%	-3.58%	0.15%
IBEX	3.70%	10.16%	19.67%

Cifras al 07 de marzo de 2025. Índices en USD.

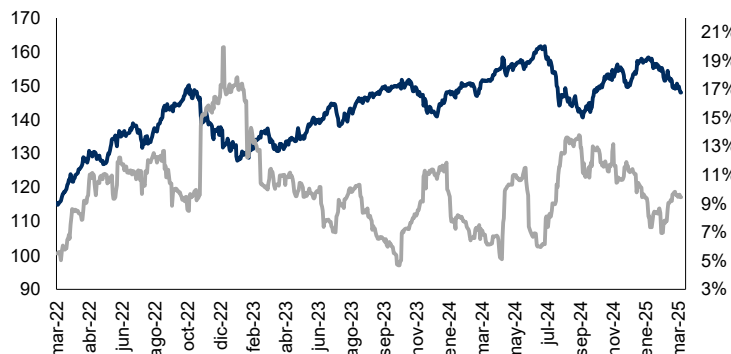


Monitor de Divisas

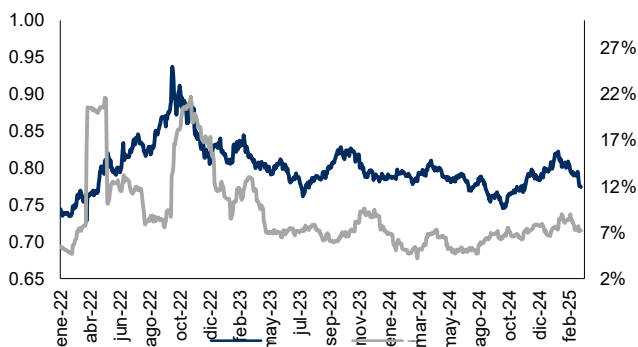
Euro (€) Cierre: 0.92 Volat: 8.7%



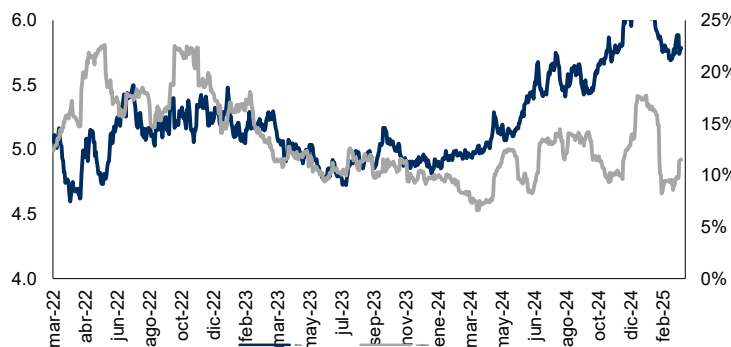
Yen Japonés (¥) Cierre: 148.03 Volat: 9.5%



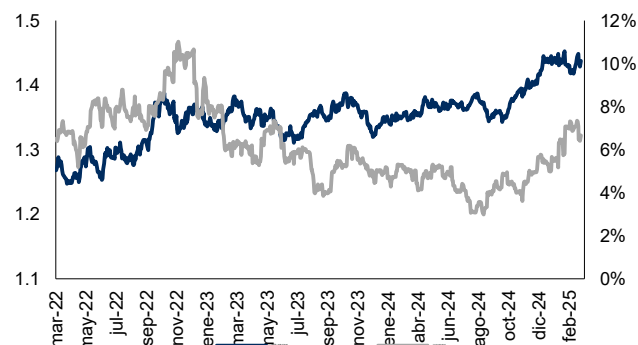
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.77 Volat: 7.2%



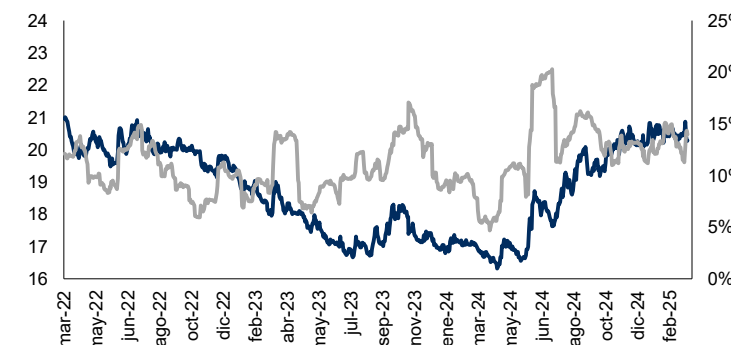
Real Brasileño Cierre: 5.79 Volat: 11.5%



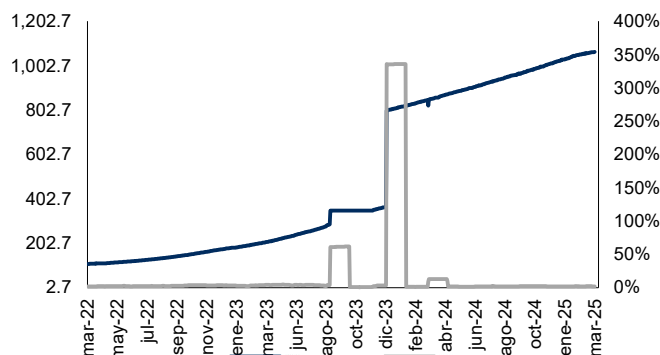
Dólar Canadiense Cierre: 1.44 Volat: 6.7%



Peso Mexicano Cierre: 20.29 Volat: 14.0%



Peso Argentino Cierre: 1,064.75 Volat: 1.7%



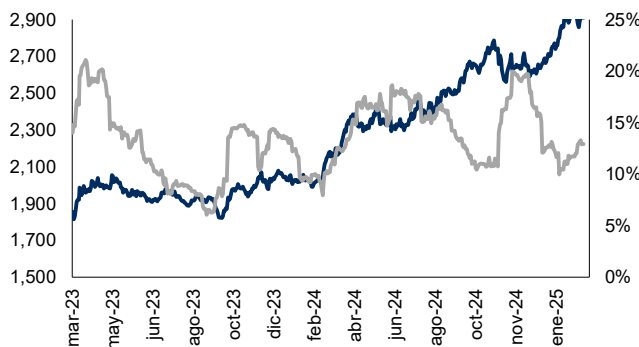
Moneda	Último	7d	30d	Acumulado
Euro	0.92	4.40%	4.17%	4.67%
Yen	148.03	1.74%	3.05%	6.21%
Libra	0.77	2.73%	3.38%	3.18%
Real	5.79	1.69%	0.29%	6.85%
Dólar Can	1.44	0.61%	-0.42%	0.02%
Peso Mex	20.29	1.20%	1.77%	2.70%
Peso Arg	1,064.75	-0.12%	-1.03%	-3.26%

Cifras al 07 de marzo de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

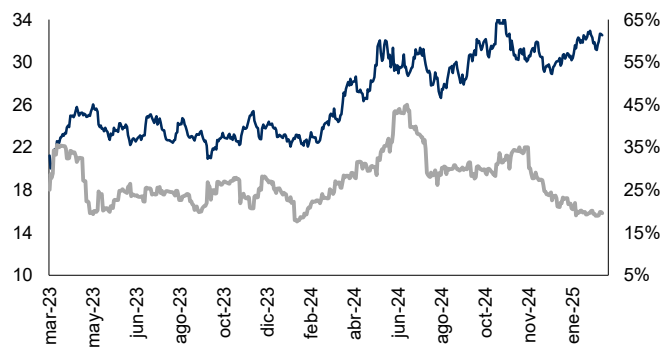


Monitor de Metales y Otros Commodities

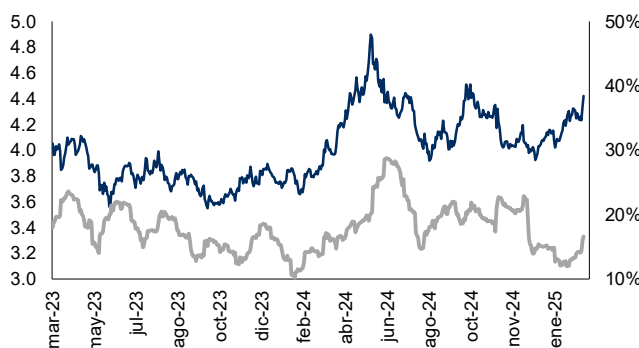
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,911.480 Volat.: 12.9%



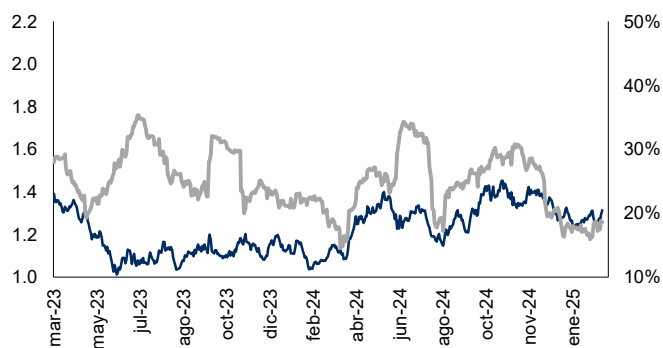
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 32.527 Volat.: 19.6%



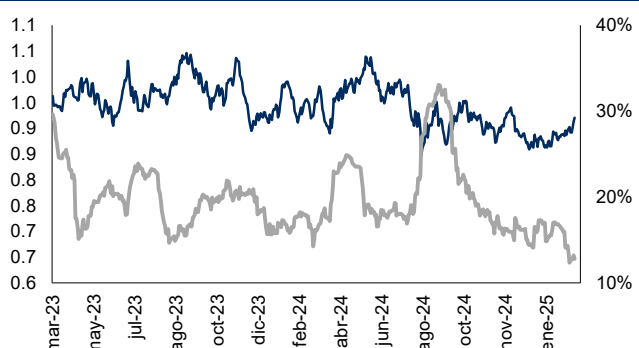
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.422 Volat.: 16.6%



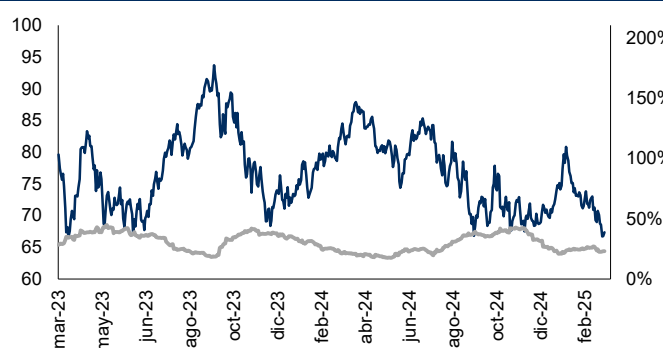
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.314 Volat.: 18.6%



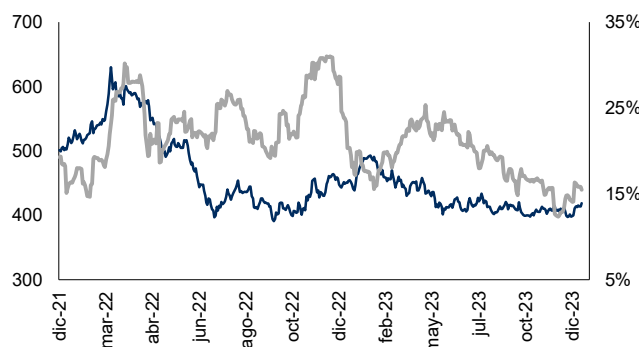
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.920 Volat.: 12.8%



WTI (USD / barril) Cierre: 67.390 Volat.: 23.0%

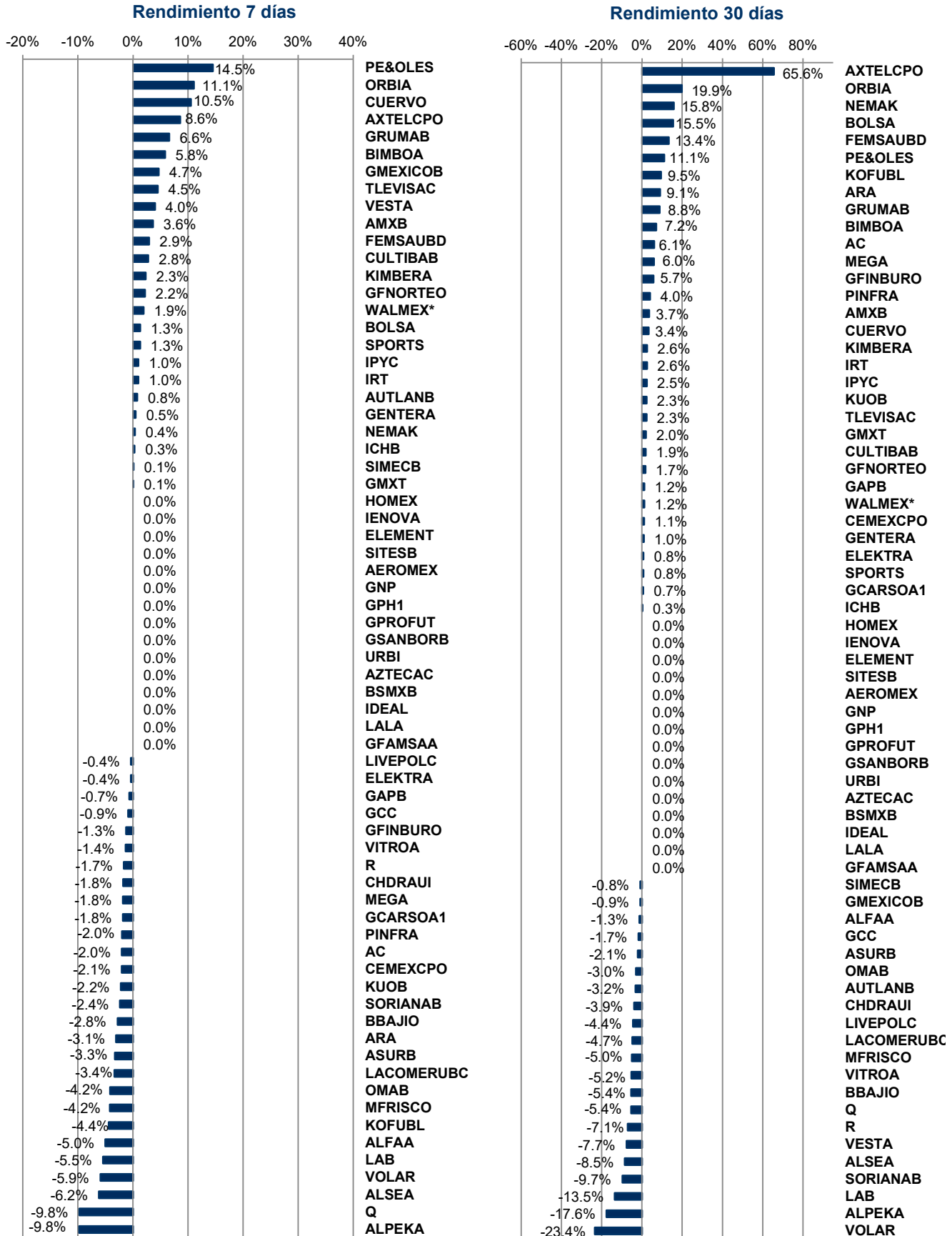


Acero (Indice) Cierre: 470.020 Volat.: 13.6%



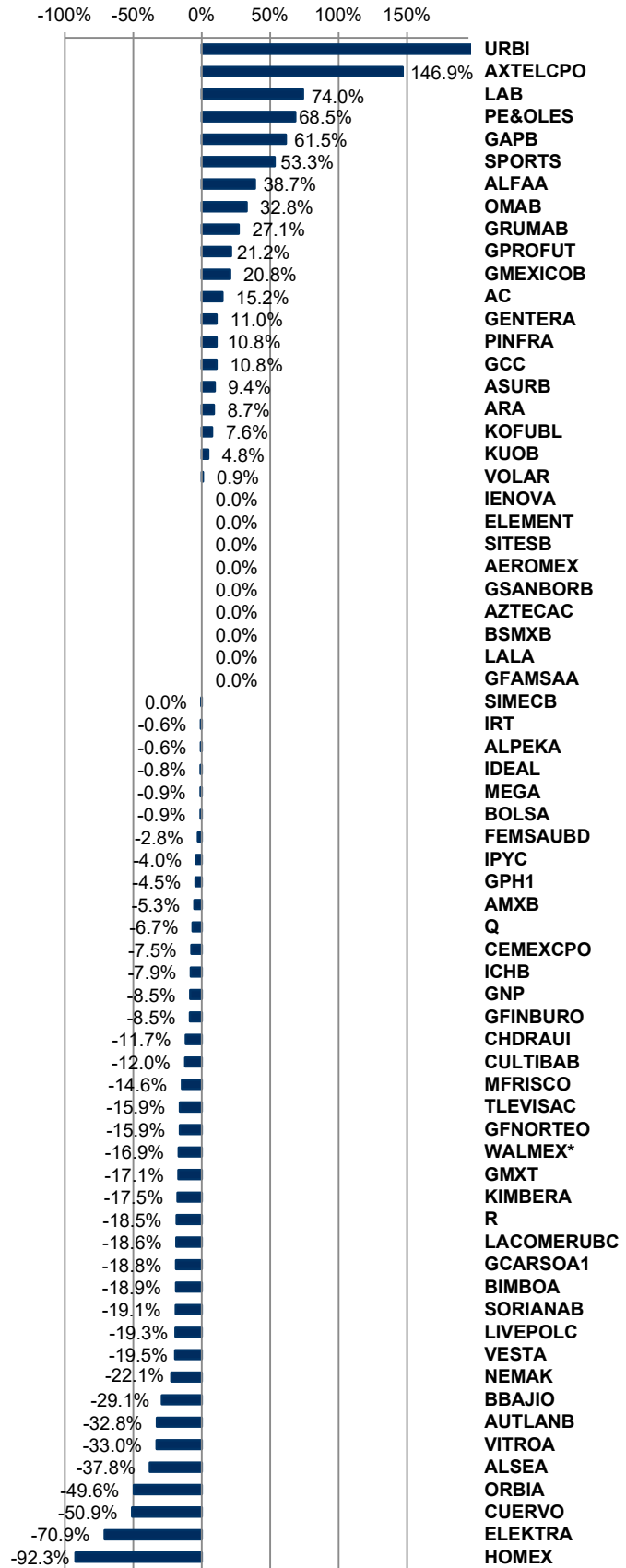
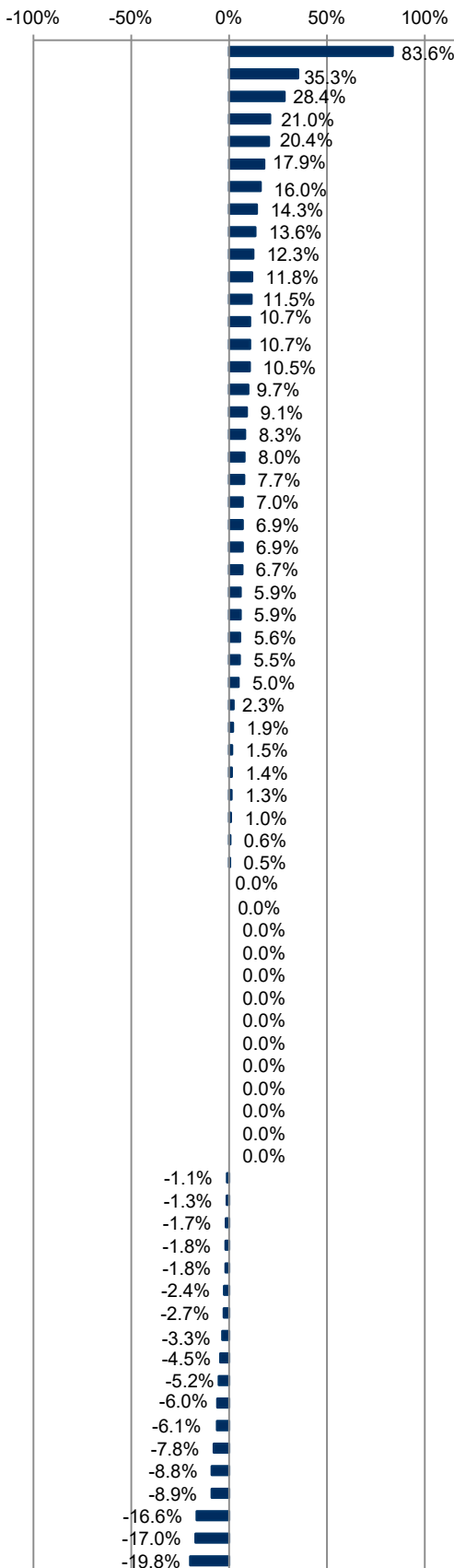
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2911.48	1.86%	1.58%	10.96%
Plata	32.53	4.41%	0.66%	12.65%
Cobre	4.42	3.91%	8.01%	10.83%
Plomo	0.92	2.01%	4.86%	5.66%
Zinc	1.31	4.29%	5.15%	-3.37%
WTI	67.39	-3.82%	-5.8%	-7.10%
Acero	470.02	3.46%	4.12%	7.31%

Cifras al 07 de marzo del 2025.



Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses



VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXREPO1	8.99%	9.36%	1.42%	10.77%

Duración

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	2,218,658,544	2,170,401,983	48,256,561

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

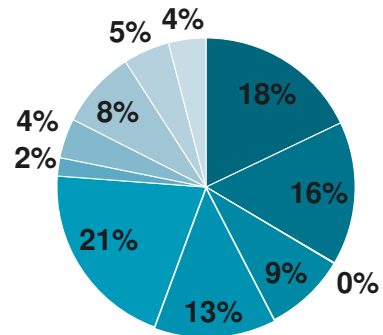
Cartera

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	10.00%	10.80%	1.64%	11.21%

Duración

Fondo	Benchmark
134	44

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	4,348,276,300	4,369,339,142	- 21,062,842



- BI 250130 ■ BI 250206 ■ BI 250220 ■ BI 250320
- BI 250403 ■ BI 250430 ■ BI 250529 ■ BI 250626
- BI 250918 ■ BI 251016 ■ BI 260219

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.

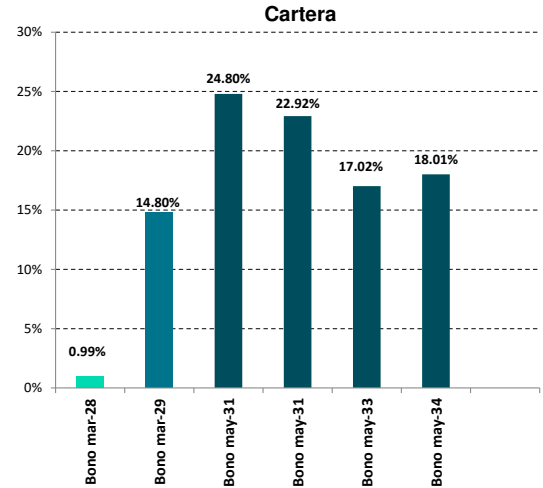
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

Horizonte: Largo Plazo Calificación: HR AAA / 4LP
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	25.86%	32.52%	4.94%	9.02%

Duración	Fondo	Benchmark
		1761

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-feb	31-ene
	474,330,750	462,869,551	11,461,199



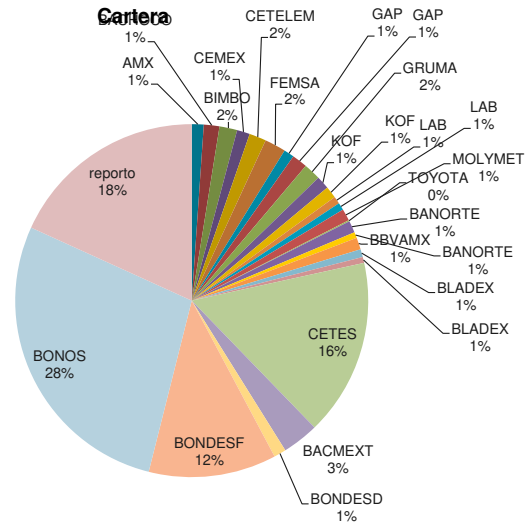
VALMX 16 Discrecional

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 3CP
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	17.21%	20.47%	3.11%	10.81%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-feb	31-ene
	3,605,895,845	3,606,746,038	- 850,192



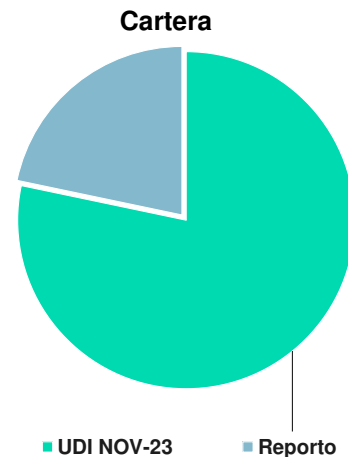
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 4CP
Estrategia: Pasiva Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXUDIMP	21.02%	14.02%	2.13%	10.49%
PIPG-Real3A	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
Diferencia	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

Duración	Fondo	Benchmark
		104

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-feb	31-ene
	505,954,352	506,786,627	- 832,274



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.

VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

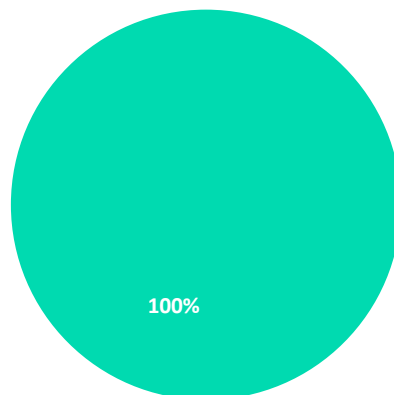
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	-47.93%	-9.48%	-1.44%	20.28%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos (pesos)	389,345,901	377,279,447	12,066,453

Cartera

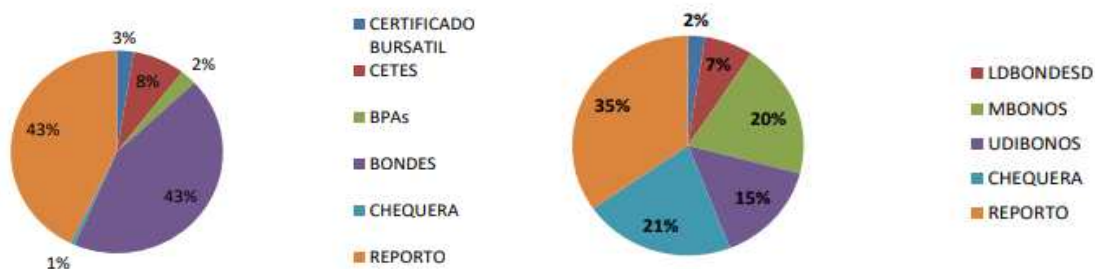


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	10.40%	11.30%	1.72%	11.41%
BX+1	9.92%	20.63%	3.14%	8.97%

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos BX+0	4,607,600,587	4,335,014,482	272,586,104
Activos netos BX+1	368,923,416	351,961,531	16,961,885



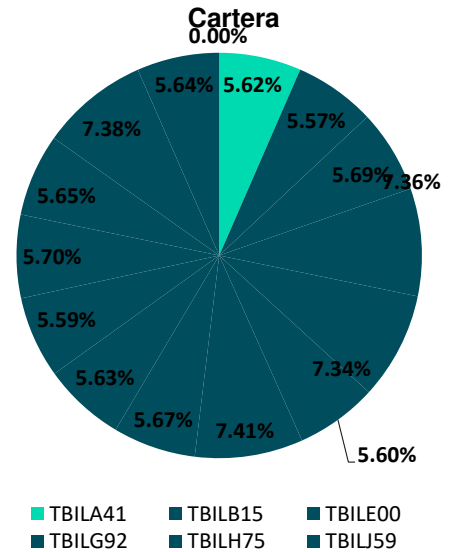
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizote: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	-45.9%	-6.94%	-1.06%	24.12%
Duración	150			
Activos netos	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	531,715,075	510,343,980	21,371,095	

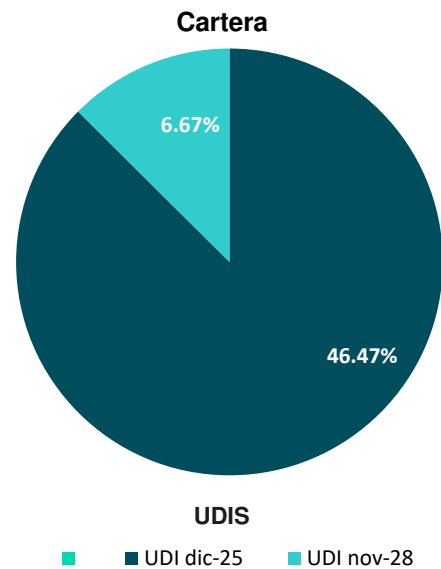


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizote: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	8.8%	6.58%	1.00%	7.04%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	11,387,240	11,351,299	35,941	



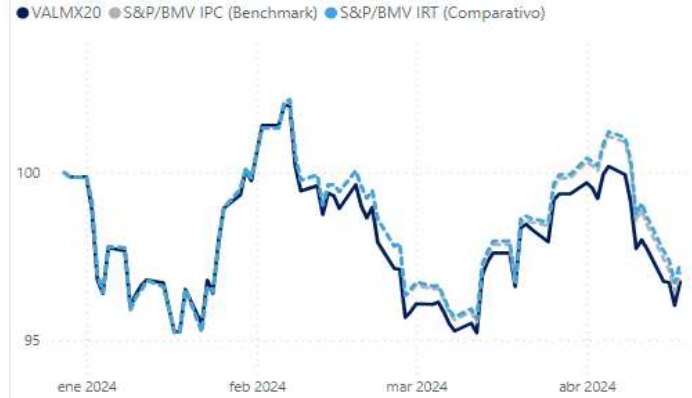
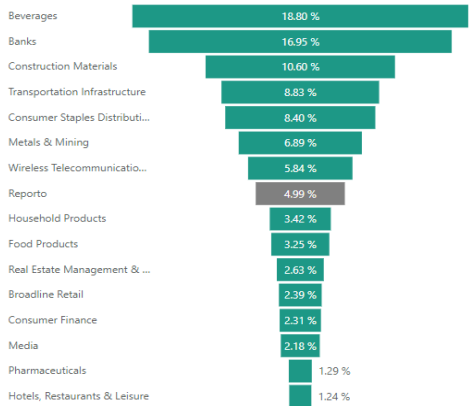
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.05%	6.96%	6.96%	-3.33%

Activos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
Activos	269,116,949	262,202,017	247,718,519	252,525,429
Δ Mes a Mes	2.64%	5.85%	-1.90%	

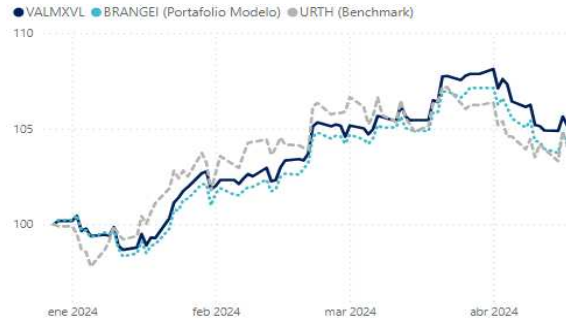
CARTERA SECTORIAL



VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones
Horizonte: Largo Plazo

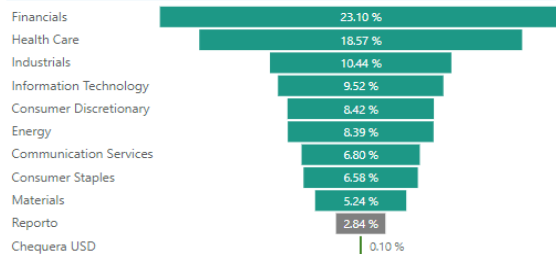
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.10%	7.76%	7.76%

Activos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
Activos	3,224,883,639	3,172,464,040	2,985,959,436	2,951,401,861
Δ Mes a Mes	1.65%	6.25%	1.17%	



EMISORA	NOMBRE	%
WFC	WELLS FARGO & CO	3.30 %
EBO	ERSTE GROUP BANK AG	2.67 %
RR	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2.66 %
SHEL1	SHELL PLC-ADR	2.56 %
UBS	UBS GROUP AG-REG	2.54 %
ERJ	EMBRAER SA-SPON ADR	2.51 %
TTE	TOTALENERGIES SE -SPON ADR	2.49 %
GSK	GSK PLC-SPON ADR	2.39 %
SNY	SANOFI-ADR	2.31 %
HEI	HEIDELBERG MATERIALS AG	2.30 %

CARTERA POR GICS



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.



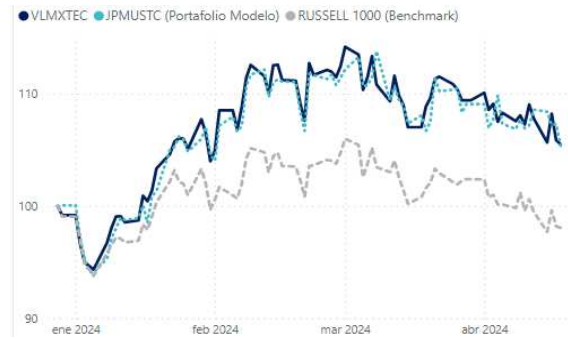
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

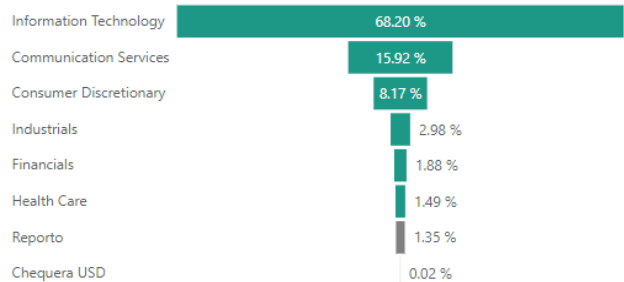
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-6.01%	-8.48%	-8.48%	28.42%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	5,012,849,052	4,788,923,298	223,925,754

EMISORA	NOMBRE	%
META	META PLATFORMS INC-CLASS A	5.94 %
NVDA	NVIDIA CORP	5.51 %
AMZN	AMAZON.COM INC	4.08 %
NFLX	NETFLIX INC	3.70 %
ORCL	ORACLE CORP	3.66 %
AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	3.64 %
GOOG	ALPHABET INC-CL C	3.33 %
SNPS	SYNOPSYS INC	3.27 %
CRM	SALESFORCE INC	2.79 %
LRCX	LAM RESEARCH CORP	2.73 %



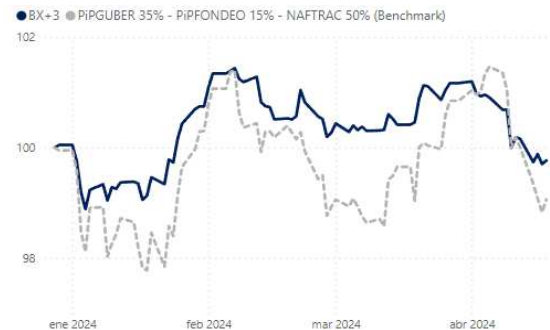
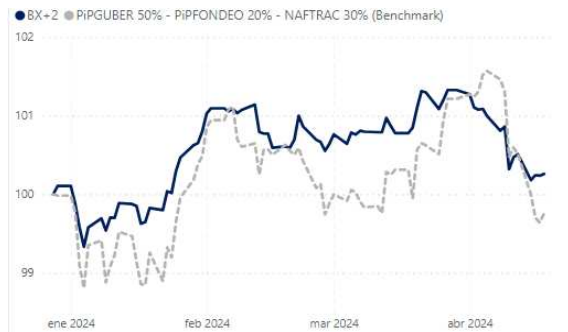
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.28%	2.62%	2.62%	8.78%
BX+3	-0.61%	1.91%	1.91%	9.06%

	07-feb	31-ene	Variación
Activos netos BX+2	86,476,385	84,481,558	1,994,828
Activos netos BX+3	101,961,591	99,796,639	2,164,952



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).

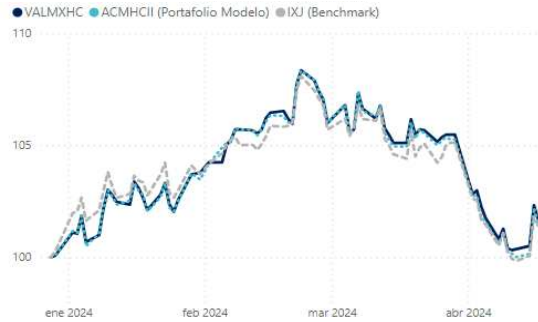
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

A.U.M.	MXN	USD
28/07/2022	1,506,462,783	74,230,101

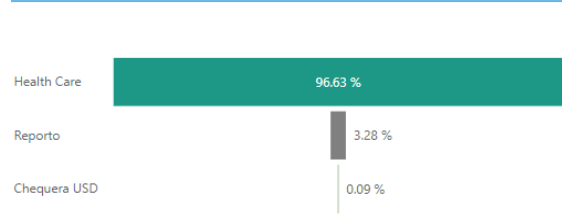
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
LLY	ELI LILLY & CO	8.11 %
NOVOB	NOVO NORDISK A/S-B	8.07 %
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.73 %
MRK	MERCK & CO. INC.	5.87 %
ROG	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.89 %
ELV	ELEVANCE HEALTH INC	4.53 %
REGN	REGENERON PHARMACEUTICALS	4.47 %
GSK1	GSK PLC	4.44 %
VRTX	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.27 %
AMGN	AMGEN INC	4.08 %

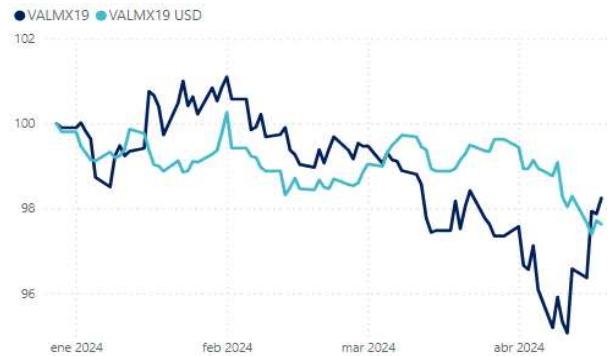
CARTERA POR GICS



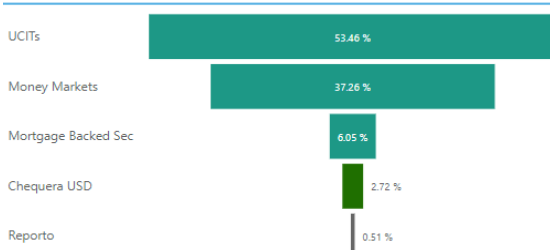
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

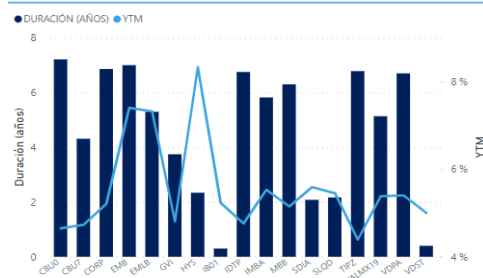
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.06%	-0.25%	-0.25%	24.20%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)

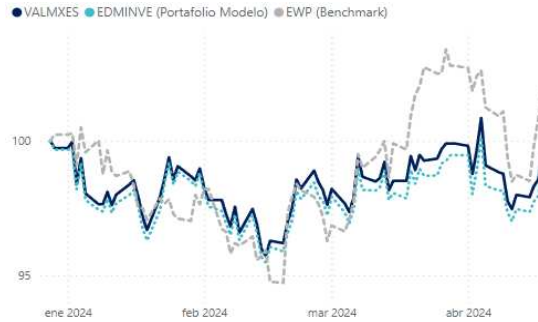


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.72%	8.94%	8.94%	30.28%

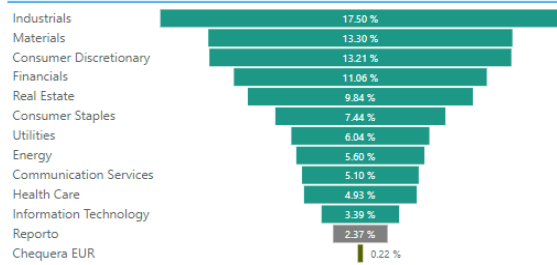
Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		71,886,884	121,874,942	124,155,415
Δ Mes a Mes	-41.02%	-1.84%	-36.90%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
GCO	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	6.05 %
REPS	REPSOL SA	5.60 %
TUB	TUBACEX SA	5.20 %
VID	VIDRALA SA	5.20 %
CLNX	CELLNEX TELECOM SA	5.10 %
BKT	BANKINTER SA	5.01 %
ROVI	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	4.93 %
VISC	VISCOFAN SA	4.92 %
GEST	GESTAMP AUTOMOCION SA	4.85 %
BFSA	BEFESA SA	4.32 %

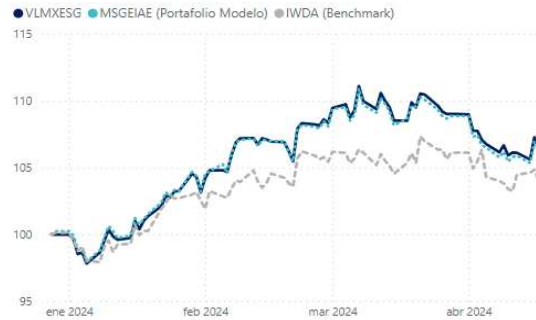
CARTERA POR GICS



VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.13%	0.80%	0.80%	nd

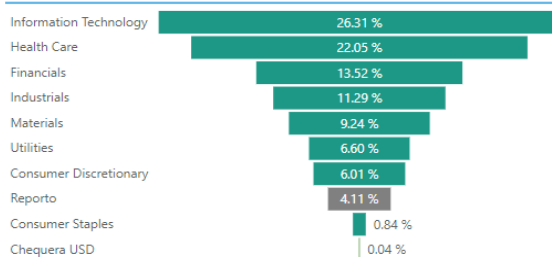
Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		1,221,598,792	1,207,608,615	1,156,708,412
Δ Mes a Mes	1.16%	4.40%	-3.02%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
MA	MASTERCARD INC - A	5.00 %
MSFT	MICROSOFT CORP	4.70 %
NVO	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	4.67 %
NVDA	NVIDIA CORP	4.52 %
EBAY	EBAY INC	4.24 %
Reporto	Reporto	4.11 %
TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.92 %
LLY	ELI LILLY & CO	3.81 %
TSM	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.69 %
ECL	ECOLAB INC	3.69 %

CARTERA POR GICS



Fuente: Valmex con datos de la BMW 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.

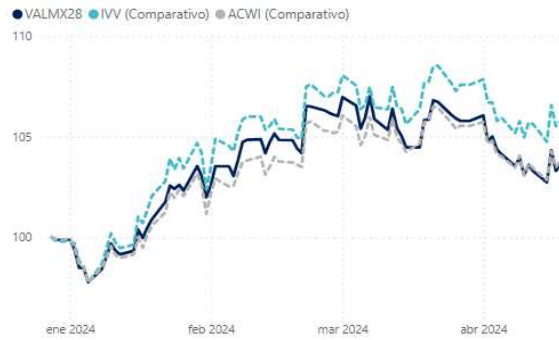


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.11%	-0.56%	-0.56%	28.09%

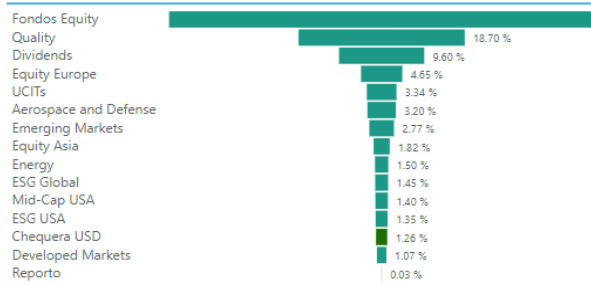
Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	Δ Mes a Mes	14,155,186,930	13,906,088,078	13,204,694,093
	1.79%	5.31%	-2.40%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
VLMXTEC	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO 1, S.A. DE C.V.	19.93 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	14.37 %
QUAL	ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	12.21 %
VIG	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	9.60 %
VALMXHC	FONDO VALMEX DE CAPITALES SALUD, S.A. DE C.V.	8.59 %
IQLT	ISHARES MSCI INTERNATIONAL Q	6.49 %
EZU	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	4.65 %
CJPU	ISHARES MSCI JAPAN USD ACC	3.34 %
ITA	ISHARES U.S. AEROSPACE & DEF	3.20 %
VLMXESG	FONDO VALMEX DE CAPITALES SUSTENTABLE, S.A. DE C.V.	2.79 %

CARTERA POR GICS

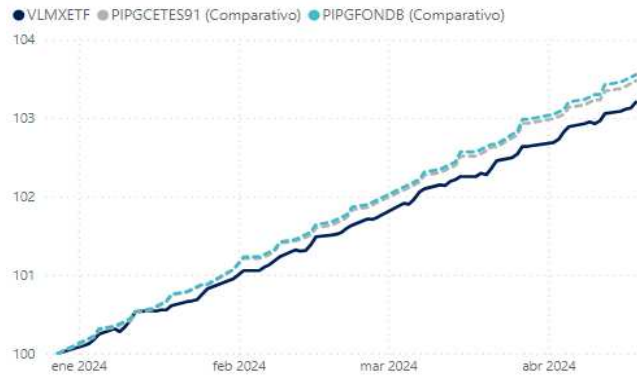


VLMXETF: Discrecional

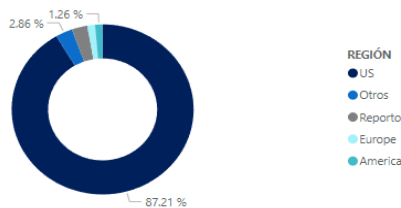
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.16%	9.36%	1.92%	n/a

Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	Δ Mes a Mes	1,374,595,428	1,347,212,437	1,479,284,155
	2.03%	-8.93%	4.37%	



CARTERA POR REGIÓN



HOLDINGS

EMISORA	SERIE	%	YTM	DURACIÓN
VMSTX	N	79.85 %	5.00 %	144
FRMXNX	N	12.52 %	5.97 %	7
Reporto	Reporto	2.66 %	11.00 %	1
IBTMXX	N	2.49 %	5.01 %	655
SDMXX	N	2.48 %	5.59 %	749

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.



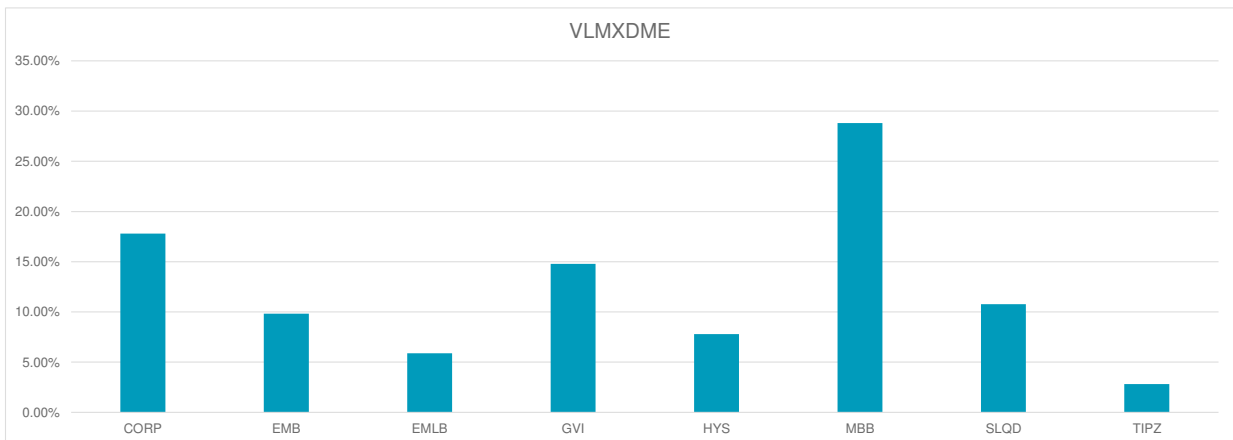
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.04%	0.26%	0.26%	n/a

Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		3,602,221,796	3,582,639,951	2,906,828,384
Δ Mes a Mes	0.55%	23.25%	-19.36%	

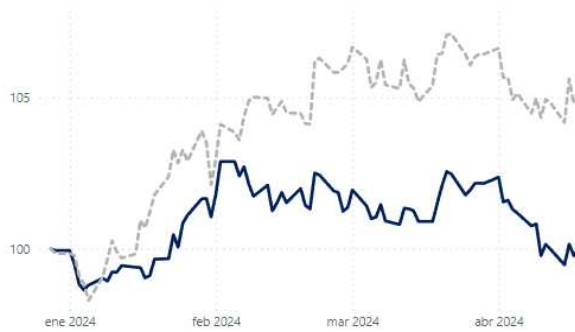


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.70%	1.52%	1.52%	13.96%

VALMXA	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		170,294,724	171,352,425	170,120,385

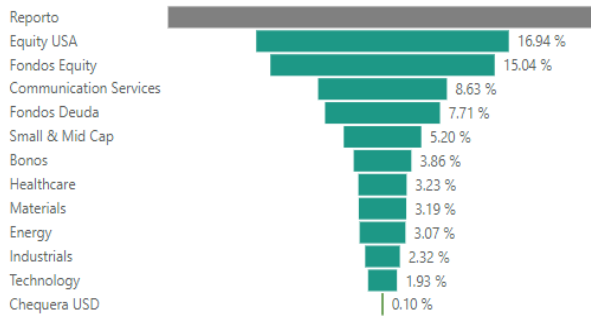
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



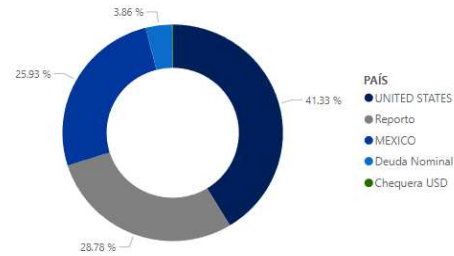
TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
Reporto	Reporto	28.78 %
VALMX20	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO, S.A. DE C.V.	10.03 %
XLC	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	8.63 %
IVV	ISHARES CORE S&P 500 ETF	8.33 %
VALMX15	FONDO VALMEX 15 EN BONOS DE TASA FIJA	7.71 %
SDVY	FIRST TRUST SMID CAP RISING	5.20 %
DIA	SPDR DJIA TRUST	5.11 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	5.01 %
BONOS	Bonos	3.86 %

CARTERA POR GICS



CARTERA POR PAÍS

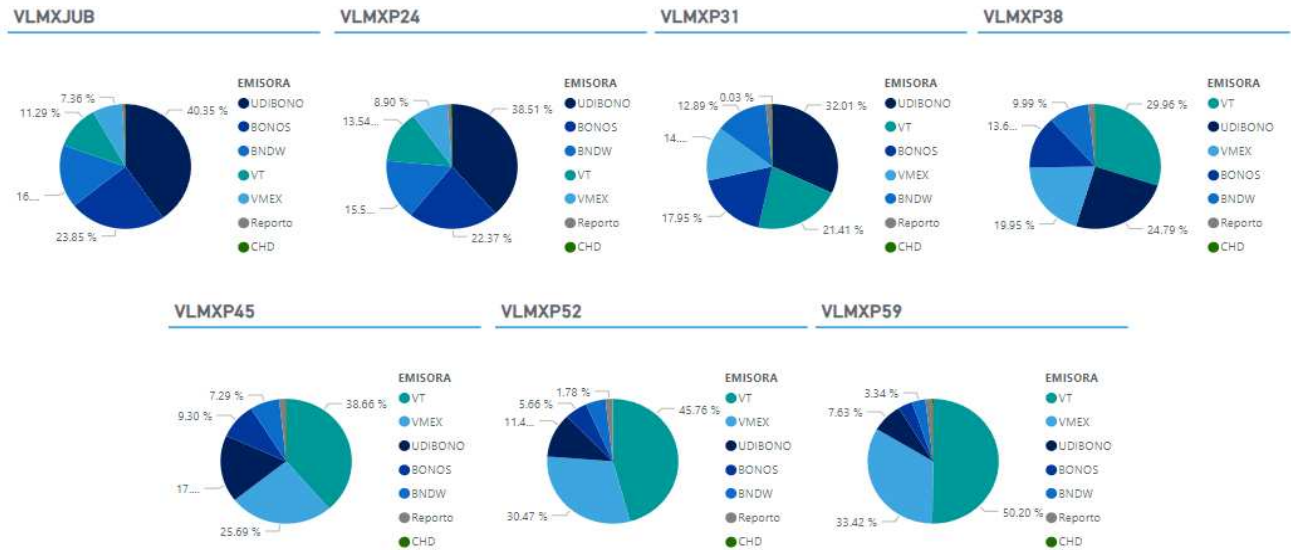
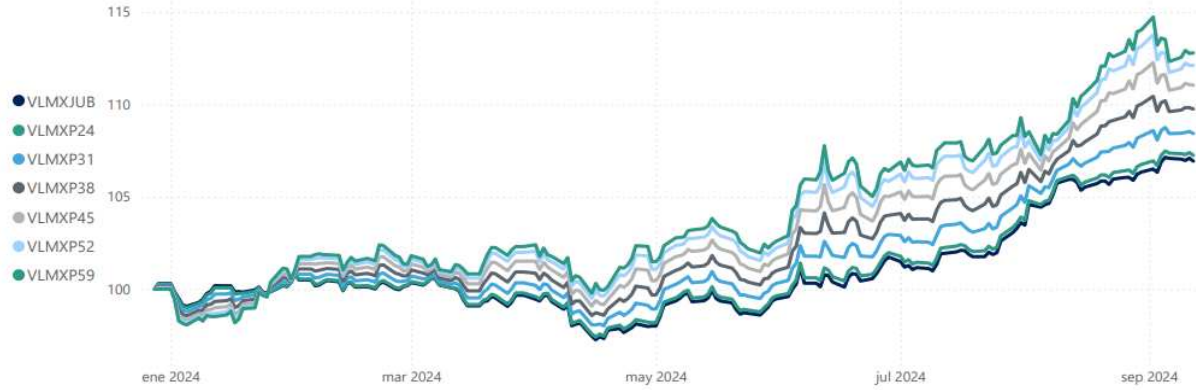


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.61%	1.91%	1.91%	9.06%
VLMXP24	-0.23%	3.75%	3.75%	11.04%
VLMXP31	-0.26%	3.65%	3.65%	11.39%
VLMXP38	-0.41%	3.36%	3.36%	12.48%
VLMXP45	-0.58%	3.00%	3.00%	13.89%
VLMXP52	-0.75%	2.71%	2.71%	14.93%
VLMXP59	-0.99%	2.24%	2.24%	n/a

	Activos netos			
	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
VLMXJUB	1,017,723,011	1,006,021,588	981,262,040	1,037,677,297
VLMXP24	710,116,536	714,943,208	742,835,945	764,582,360
VLMXP31	2,177,457,478	2,153,669,431	2,160,037,937	2,166,951,390
VLMXP38	2,756,414,807	2,705,430,056	2,635,796,312	2,639,977,342
VLMXP45	2,699,724,964	2,647,793,836	2,569,630,884	2,559,044,766
VLMXP52	1,603,412,114	1,569,971,086	1,518,725,206	1,490,764,132



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.



Disclaimer

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
Gerónimo Ugarte Bedwell	Análisis Económico	52-79-14-55
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Álvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-12-21
Luis Fernando Campos Gómez	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.

DECLARACIONES IMPORTANTES DE
VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.