



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-04-07 - 2025-04-11

Semana 15

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico continuará flexibilizando la postura monetaria
- Repunta la actividad industrial
- Incrementa la inflación en marzo

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

- FED: apropiado mantener postura monetaria restrictiva
- Inflación por debajo de expectativas
- Perspectivas: Señales mixtas en México y soft data a la baja en EE.UU.

Renta fija

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

- Nacional: Gobernadora de Banxico destaca desafíos en el panorama
- Internacional: Miembros de la FED advierten incertidumbre

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 la semana con un comportamiento positivo, beneficiados por una suspensión de 90 días a la aplicación de los aranceles recíprocos anunciados previamente por Trump.
- En México, el IPC cerró la semana con cambios marginales, apoyado por una disminución en las tensiones comerciales. Además, varias compañías mexicanas podrían beneficiarse de que EE. UU. mantiene los aranceles en contra de China.

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

- GAP: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de marzo; a detalle, el tráfico total aumentó +5.6%, mientras que el tráfico nacional e internacional presentaron una variación de +12.6% y -1.3% respectivamente.
- OMA: Reportó un aumento de +11.8% en su tráfico de pasajeros del mes de marzo (nacional: +11.9%, internacional: +11.5%).

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

Abril 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
14	15	16	17	18
	<p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Marzo: -20 Abril e*/: -13.5</p> <p>México: Reservas Internacionales Abril 4: 237,804 mdd Abril 11 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell participará en un foro en club de economistas de Chicago</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Febrero: 0.2% Marzo e*/: 1.4%</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Marzo: 0.7% Abril e*/: -0.2%</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Enero: 48.8 billones Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Enero: -0.3% Febrero preliminar: -0.1% Febrero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Inicios de casas Febrero: 1.501 millones Marzo e*/: 1.420 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Febrero: 1.459 millones Marzo e*/: 1.450 millones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Abril 5 e*/: 223 mil Abril 12 e*/: 225 mil</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Marzo: 12.5 Abril e*/: 3</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p> <p>México: Jueves Santo Todos los mercados cerrados</p>	<p>México: Viernes Santo Todos los mercados cerrados</p>
21	22	23	24	25
<p>EE.UU.: Indicador adelantado Febrero: -0.3% Marzo e*/: -0.4%</p>	<p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond Marzo: -4 Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Enero: 0.0% Febrero preliminar: -0.7% Febrero final e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Abril 11 e*/: n.d. Abril 16 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Febrero: 676 mil Marzo e*/: 686 mil</p> <p>México: Ventas al menudeo Enero: 0.6% Febrero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Indicador de la Actividad Nacional. FED de Chicago Febrero: 0.18 Marzo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Febrero: 4.26 millones Marzo e*/: 4.13 millones</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Febrero: 1.0% Marzo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Abril 12: n.d. Abril 19 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Marzo: -2 Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general 2ª qna marzo: 0.21% 1ª qna abril e/: n.d. 1ª qna abril e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª qna marzo: 0.18% 1ª qna abril e/: n.d. 1ª qna abril e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Febrero</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Marzo: 57 Abril preliminar: 50.8 Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de Actividad Económica Enero: -0.16% Febrero e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico continuará flexibilizando la postura monetaria

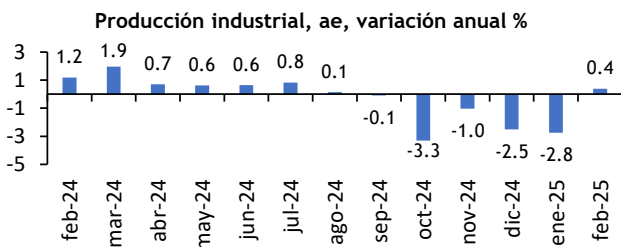
El pasado 27 de marzo, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir la tasa de fondeo en 50 puntos base, llevándola a 9.00%. La decisión fue unánime y era ampliamente esperada por el mercado. Con la publicación de la Minuta, ahora contamos con más detalles sobre la discusión.

La Junta de Gobierno observó que la actividad económica nacional ha continuado desacelerándose, y la mayoría señaló que durante el cuarto trimestre de 2024 se registró una contracción. Algunos miembros comentaron que esta debilidad podría haberse acentuado en el primer trimestre de 2025. Asimismo, se prevé que la actividad económica mantenga una trayectoria débil en los próximos meses. En este contexto, algunos advirtieron que ha aumentado la probabilidad de que México esté entrando en una recesión, mientras que la mayoría coincidió en que el balance de riesgos para el crecimiento permanece sesgado a la baja, acentuado por un entorno global marcado por la incertidumbre y tensiones comerciales.

Los miembros de la Junta compartieron distintas perspectivas sobre la evolución de la inflación y la orientación futura de la política monetaria. Un grupo de integrantes señaló que las presiones inflacionarias se han moderado gracias a factores como el debilitamiento del dólar y la debilidad económica, lo cual permitiría considerar ajustes adicionales en la tasa de interés, aunque siempre con una postura prudente. En esta línea, se destacó que, a pesar de los recortes recientes, la política monetaria debe continuar siendo restrictiva para asegurar el proceso desinflacionario, especialmente ante un contexto externo incierto. Otro grupo expresó preocupación por factores internacionales, en particular los aranceles de Estados Unidos, que podrían generar presiones inflacionarias temporales y suponen un reto adicional para la conducción de la política monetaria.

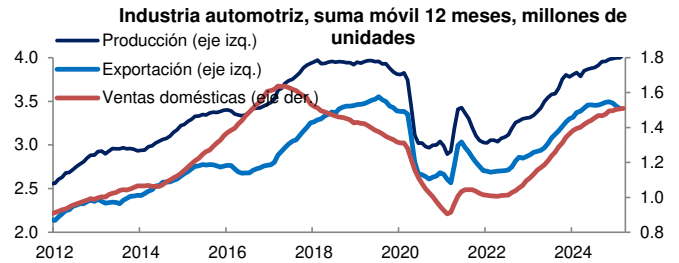
Repunta la actividad industrial

La producción industrial aumentó 2.5% en febrero respecto a enero, según cifras ajustadas por estacionalidad. Este crecimiento es explicado por los crecimientos registrados en tres de sus cuatro sectores: manufacturas (2.9%), construcción (2.8%) y minería (2.5%). En contraste, generación de energía eléctrica (-0.4%) registró una leve caída. En términos anuales la actividad industrial incrementó 0.4%.



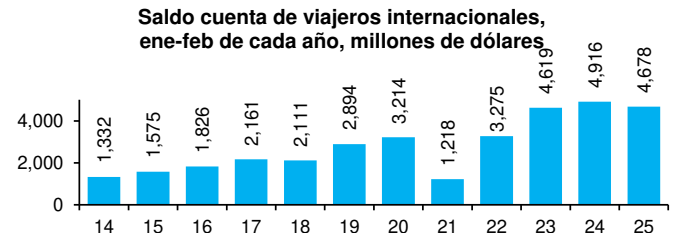
Cifras mixtas en la industria automotriz

En marzo, las ventas domésticas de automóviles incrementaron 1.3%, la producción en 12.1% y la exportación en 3.8%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2024. Sin embargo, durante el primer trimestre del año, las exportaciones disminuyeron 6.0% en su comparativo con el mismo trimestre del año anterior.



Se moderan los ingresos netos por turismo

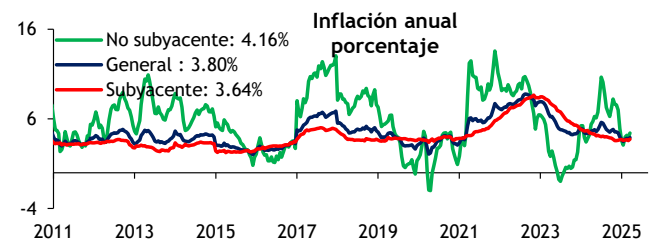
En febrero, se recibieron 2,413 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 5.1% menos que lo registrado un año antes, para acumular 4,678 durante el primer bimestre del año.



Incrementa la inflación en marzo

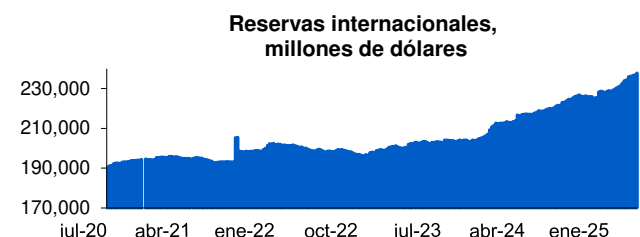
En marzo, la inflación general en México subió ligeramente a 3.80% anual, impulsada principalmente por el aumento en los precios del componente no subyacente, que incluye productos agropecuarios, energéticos y tarifas del gobierno. Este componente, que representa el 24% del INPC y no está influenciado por la política monetaria, registró una inflación anual de 4.16%, superior al 4.08% observado en febrero.

Por su parte, el componente subyacente, que excluye los precios más volátiles y abarca el 76% del INPC, se mantuvo relativamente estable con una inflación anual de 3.64%. Dentro de este, las mercancías mostraron un repunte al pasar de 2.75% a 2.98%, mientras que los servicios disminuyeron de 4.64% a 4.35%, aunque aún permanecen en niveles elevados.



Reservas internacionales superan los 237 mil md

Al 4 de abril, las reservas internacionales se situaron en 237,804 millones de dólares, 798 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 8,814 millones de dólares.



Estados Unidos

FED: apropiado mantener postura monetaria restrictiva

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal se remarca lo siguiente:

- La estimación del Comité para el crecimiento del PIB real fue más débil, ya que pasó de 2.1% a 1.7%, dado que los datos disponibles sobre el gasto agregado estuvieron por debajo de las expectativas. - Se prevé que la tasa de desempleo aumente ligeramente, pero permanezca cerca de su tasa natural de 4.2%.

- La proyección de inflación es ligeramente más alta para este año que la de las proyecciones anteriores, pues pasó de 2.5% a 2.7%, lo que refleja mayores presiones de lo esperado. Se prevé que la inflación en 2025 sea algo superior a la tasa registrada el año pasado, en su mayoría debido a los efectos esperados de los cambios en la política comercial. Posteriormente, se proyecta que la inflación converja al objetivo del 2% para 2027.

- Los miembros del Comité destacaron que los riesgos para la actividad económica y el empleo permanecen sesgados a la baja, debido a datos más débiles de lo esperado sobre gasto y condiciones financieras, mientras que los riesgos para la inflación se mantuvieron sesgados al alza, por la menor reducción de la inflación subyacente y posibles cambios en la política comercial.

El Comité señaló que la política monetaria estaba bien posicionada frente a la elevada incertidumbre; una política restrictiva podría mantenerse por más tiempo si la inflación se mantuviera elevada, y relajarse si las condiciones del mercado laboral se deterioraran o si la actividad económica se debilitara. Algunos participantes advirtieron que se podrían enfrentar dificultades si la inflación resultara más persistente y las perspectivas de crecimiento y empleo se debilitaran.

Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 5 de abril, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 223 mil, 4 mil más que la semana anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en 223 mil. *Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.*



Cae la confianza del consumidor

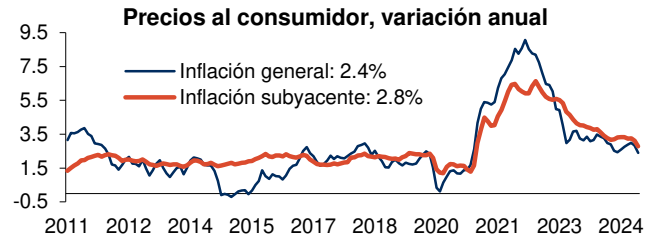
El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 57 en marzo a 50.8 en abril, según cifras preliminares. Debido al elevado nivel de incertidumbre relacionado y a un creciente riesgo de recesión.



Inflación por debajo de expectativas

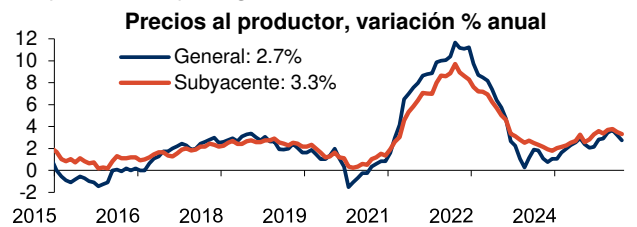
En marzo, la inflación disminuyó a 2.4% anual, desde el 2.8% de febrero, sumando tres meses consecutivos a la baja. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, también mostró desaceleración: aumentó solo 0.1% mensual (por debajo del 0.2%

previo y del 0.3% esperado), y se ubicó en 2.8% anual frente al 3.1% de febrero.



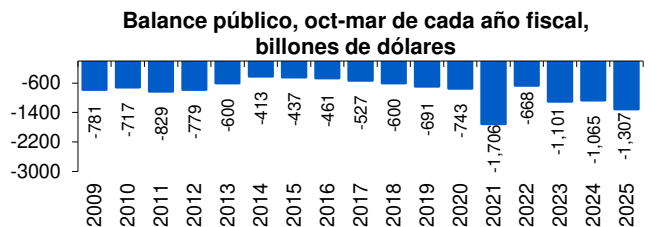
Disminuyen los precios al productor

El índice de precios al productor disminuyó 0.4% en marzo, para un cambio anual de 2.7%, inferior al registrado el mes anterior de 3.2%. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.4%, superior al 3.3% registrado el mes anterior, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, se ubicó en 3.3%.



Se amplía el déficit público

En el periodo de octubre a marzo del año fiscal 2025, que corre de octubre 2024 a septiembre 2025, las finanzas públicas registraron un déficit de 1,307 billones de dólares.



Perspectivas

La actividad económica en México mantiene señales negativas: la actividad industrial mostró un repunte de 2.5% en febrero, con crecimiento en manufacturas, comercio y minería. Por otra parte, los indicadores de consumo privado muestran ya una desaceleración, como los ingresos netos por turismo en febrero y las ventas automotrices en marzo, consistente con el menor dinamismo de las remesas y el mercado laboral. El tipo de cambio ha experimentado fuerte volatilidad ante los cambios en la percepción de riesgo global y, en menor medida, a la fortaleza relativa del dólar. Respecto a política monetaria, se espera un recorte de 50pb en la reunión del 15 de mayo, ante mejores datos de inflación en marzo y un entorno de debilidad económica.

En Estados Unidos, los datos del mercado laboral siguen sorprendiendo: las solicitudes al seguro de desempleo se ubicaron en 233 mil, que aunados a la nómina no agrícola – que sumó 303 mil empleos en marzo – y a la tasa de desempleo de 3.8% no parecen indicar debilidad del empleo en la economía de EE.UU. No obstante, los indicadores de inflación, como el CPI de marzo (3.5% anual), siguen mostrando presiones, especialmente en servicios. El panorama complica las expectativas de recortes de la Fed, en un entorno y esperamos que el deterioro registrado en soft data, como la confianza del consumidor, se materialice en el corto plazo en una menor senda de crecimiento para la economía estadounidense.

México

Subasta primaria

La subasta 15 de este año registró una disminución en la mayoría de los plazos. Destacó el decremento de 28 puntos base en el Cete de 707 días. Mientras que, el plazo de 28 días se mantuvo sin cambios. 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.

En la subasta de Cetes, el mayor monto solicitado fue en el plazo de 91 días, por lo que la razón *bid-ask* se colocó en 5.77x.

Tasas de interés de la Subasta 15 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	8.80	8.80	0.00
Cete 91d	8.74	8.70	-0.04
Cete 182d	8.69	8.55	-0.14
Cete 707 d	9.03	8.75	-0.28
Bono 3 años	8.91	8.58	-0.33
Udi 20 años	5.05	5.09	0.04
Bondes F 1a	0.08	0.08	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 7a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG91 5a	0.10	0.11	0.01
BPA 7 años	0.13	0.13	0.00

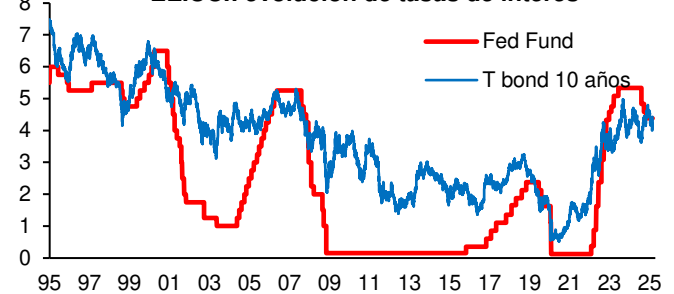
Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	32.5	-	-
Cete 28	24.8	1.9	-
Fondeo MD	13.7	2.5	0.6

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	03-abr	10-abr	Var pp.	03-abr	10-abr	Var pp.
1	8.99	9.01	0.02	9.00	8.99	-0.01
28	9.02	8.90	-0.12	9.08	9.05	-0.03
91	8.71	8.71	0.00	8.95	8.87	-0.08
182	8.58	8.53	-0.05	8.69	8.68	-0.01
364	8.53	8.59	0.06	8.49	8.44	-0.05

EE.UU.: evolución de tasas de interés



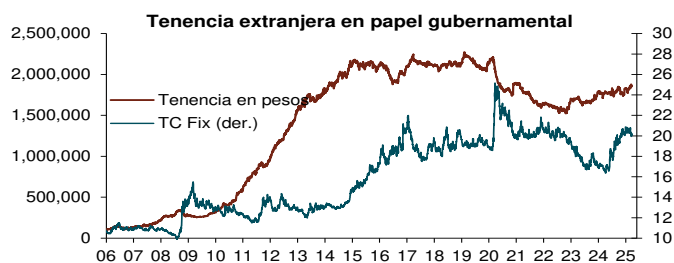
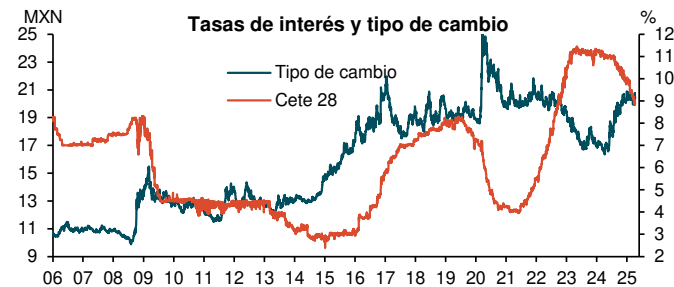
Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
14-mar	4.30	4.02	4.09	4.32	4.63
21-mar	4.29	3.95	4.01	4.25	4.59
28-mar	4.30	3.91	3.98	4.25	4.63
04-abr	4.27	3.64	3.71	4.00	4.42
11-abr	4.33	3.86	4.07	4.42	4.87
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

Estados Unidos: Mientras algunos miembros de la FED adoptan una postura prudente frente a la incertidumbre — como Bowman y Goolsbee, quienes abogan por observar antes de actuar ante un entorno aún impredecible—, otros como Musalem y Collins advierten con mayor claridad sobre consecuencias concretas: un crecimiento económico por debajo del promedio, mayor desempleo y presiones inflacionarias derivadas de las nuevas políticas arancelarias.

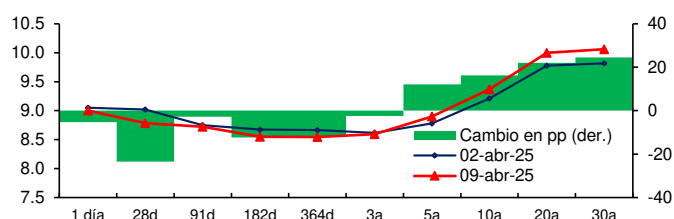
México: Durante su comparecencia ante la Comisión de Hacienda del Senado, Victoria Rodríguez Ceja, gobernadora del Banco de México, señaló que la economía mexicana enfrentará un panorama desafiante en 2025, marcado por una desaceleración persistente y posibles episodios de debilidad estructural. Atribuyó este escenario a un contexto internacional complejo, donde las tensiones comerciales y la reciente reorientación de la política comercial en EE. UU. han incrementado la incertidumbre, generando riesgos a la baja para la actividad económica global, con efectos directos sobre México. No obstante, enfatizó la resiliencia de la economía nacional y su capacidad para adaptarse ante choques externos. En cuanto al entorno inflacionario, destacó la significativa reducción de las presiones, aunque reiteró el compromiso de Banxico de que la inflación converja a la meta del 3% durante el 3T26.



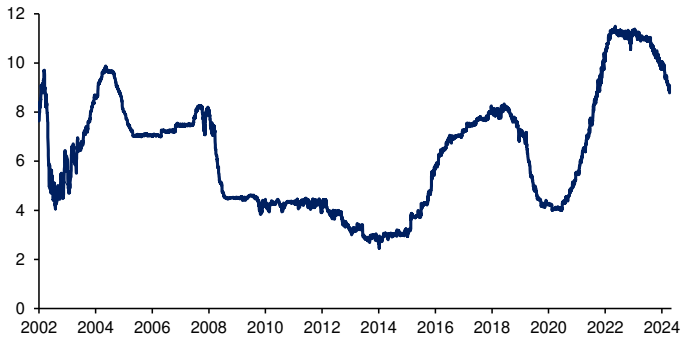
Mercado secundario

En el periodo del 3 al 9 de abril, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos más cortos e incremento en los más largos. La curva continúa anticipando que continúe el relajamiento monetario.

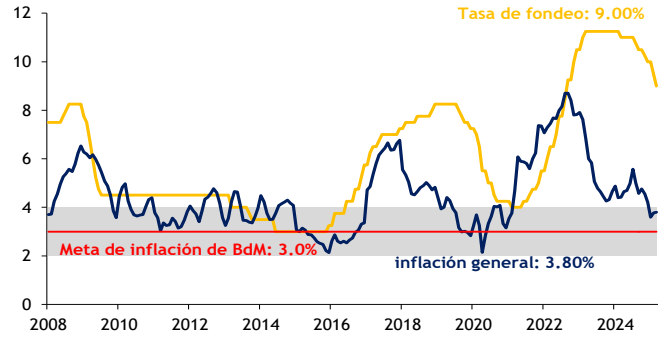
Curva de tasas nominal, %



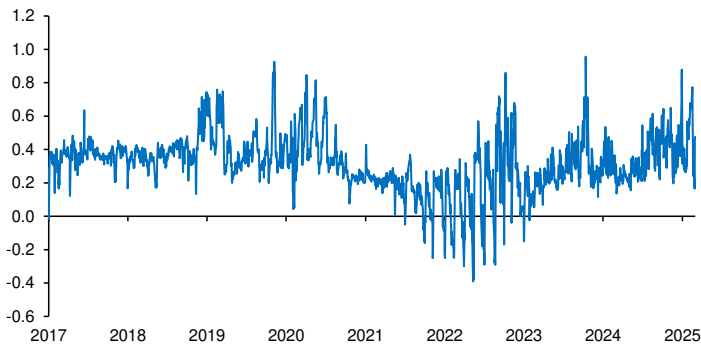
Evolución CETES 28d



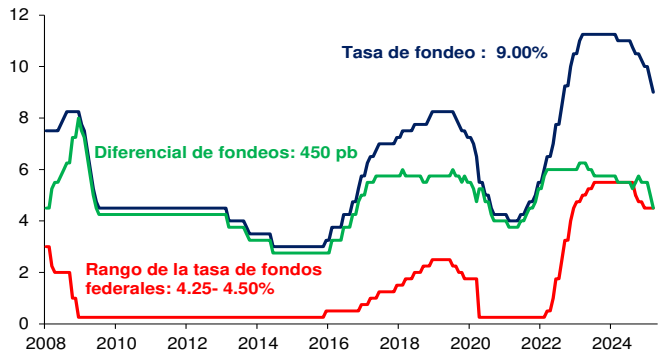
Tasa de fondeo e inflación



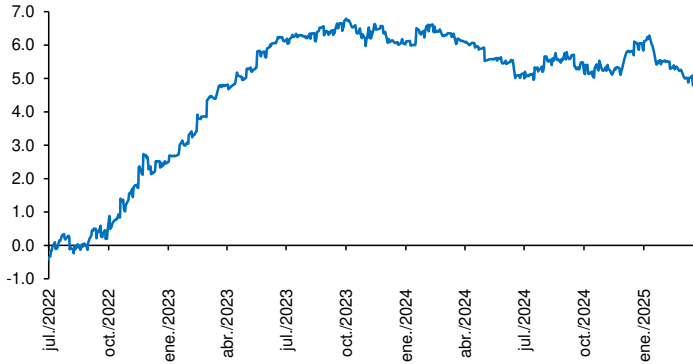
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



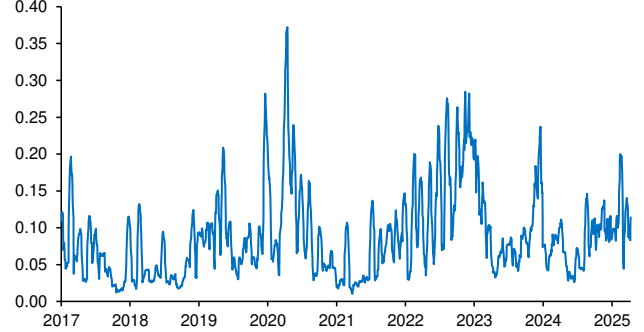
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



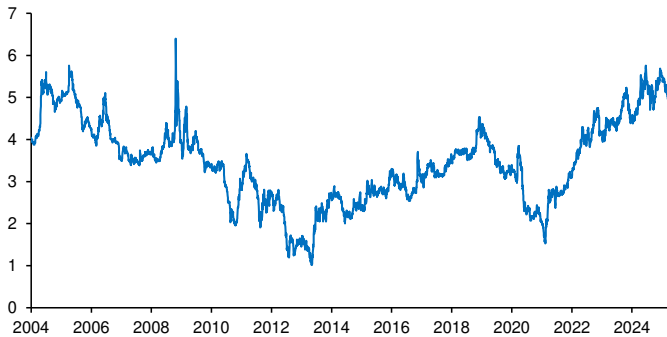
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	-0.7%	0.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.6%	-2.5%	-2.8%	0.4%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.8%	-0.5%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.79	2.60	2.61	2.65	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.38	0.29	0.28	0.31	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.42/0.04	0.20/0.12	0.15/0.14	0.14/0.21	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.21	3.59	3.77	3.80	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	7.0	7.1	4.5	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-11.3	-10.6	-5.9	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	8.5	9.0	7.3	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	9.85%	9.86%	9.45%	9.10%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	2,567	-4,558	2,212	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Tipo de cambio FIX (pesos por dólar, cierre)	16.97	20.79	20.61	20.51	20.51	20.44
Depreciación (+) / Apreciación (-)		22.53	-0.87	-0.49	0.00	-0.34
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	49,513	52,050	52,325	52,484	51,515
Cambio % respecto al mes anterior		-13.72%	5.12%	0.53%	0.30%	-1.85%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	66.70	69.63	64.03	66.72	57.04

Datos Semanales	dic-24	14-mar	21-mar	28-mar	04-abr	10-abr
Base Monetaria (millones de pesos)	3,294,744	3,267,404	3,253,969	3,251,099	3,251,248	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	231,799	247,161	246,510	246,467	247,778	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	228,789	236,288	236,732	237,006	237,804	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-24	14-mar	21-mar	28-mar	04-abr	10-abr
CETES Primaria 28 días	9.74	9.14	9.10	9.02	8.80	9.02
CETES Secundario 28 días	10.01	9.23	9.13	9.02	9.03	8.78
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	3.99	3.96	3.87	4.99	4.67
AB 28 días	10.24	9.42	9.42	9.42	9.42	9.42
TIIE 28 días	10.24	9.45	9.47	9.24	9.21	8.78
Bono 10 años	10.45	9.88	9.51	9.47	9.49	9.37

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-24	14-mar	21-mar	28-mar	04-abr	10-abr
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.30	4.30	4.34	4.35	4.37
T- Bills 3 meses	5.35	4.30	4.29	4.30	4.27	4.33
T- Bond 10 años	3.86	4.31	4.25	4.26	3.99	4.39
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.87	2.77	2.73	2.57	2.58

Tipos de Cambio	dic-24	14-mar	21-mar	28-mar	04-abr	10-abr
Banco de México (FIX)	16.92	19.87	20.22	20.40	20.50	20.49
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.91	20.22	20.35	20.42	20.44
Yen por dólar	141.1	148.62	149.31	149.81	146.90	144.45
Dólar por euro	1.10	1.09	1.08	1.08	1.10	1.12

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-24	14-mar	21-mar	28-mar	04-abr	10-abr
Junio 2025	18.45	20.18	20.47	20.62	20.67	20.63
Septiembre 2025	18.69	20.40	20.71	20.86	20.91	20.86
Diciembre 2025	18.91	20.63	20.94	21.09	21.12	21.08
Marzo 2026	19.14	20.84	21.16	21.30	21.34	21.29
Junio 2026	19.38	21.07	21.40	21.53	21.58	21.51

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			
	11-abr	04-abr	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.62	4.53	-0.91
UMS 33	6.18	5.96	0.22
UMS 40	7.09	6.70	0.39
UMS 44	7.44	6.98	0.46
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.46	4.88	0.58
BR GLB 34	7.06	6.73	0.33
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.39	4.06	0.33

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 %)



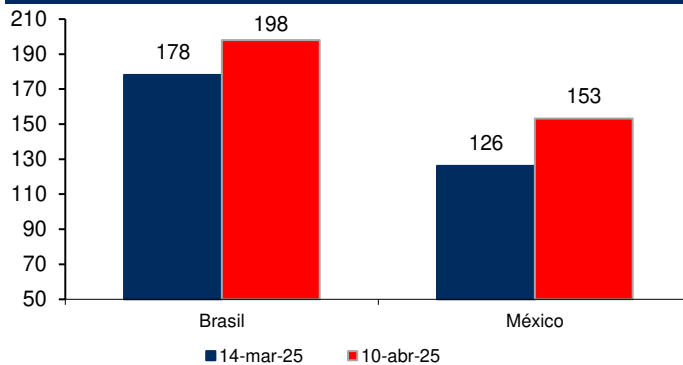
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

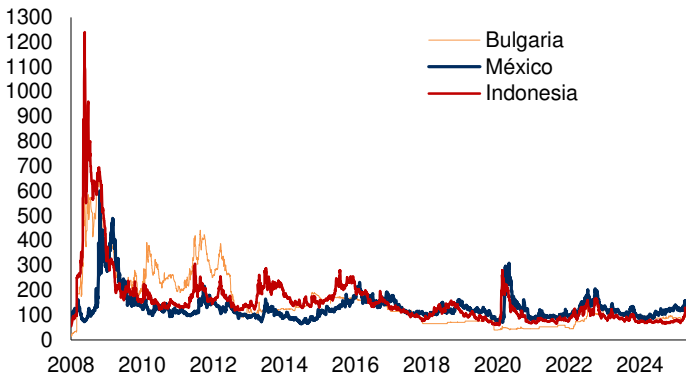


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

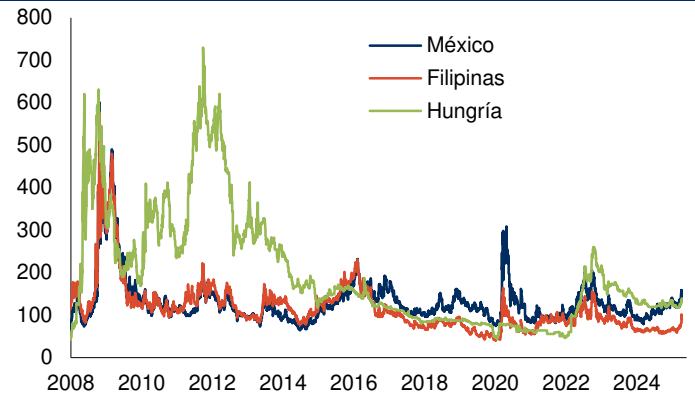


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

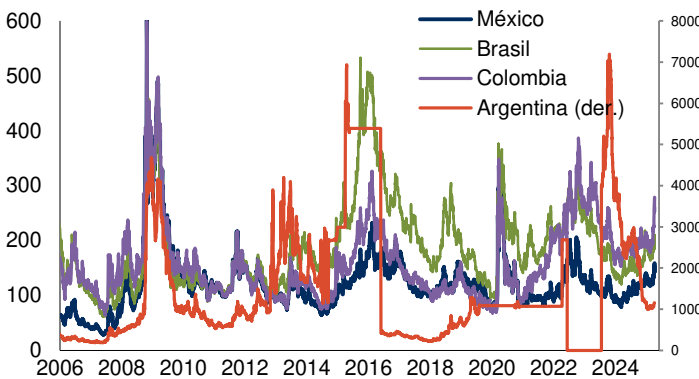


Países con calificación Baa2 (Moody's)

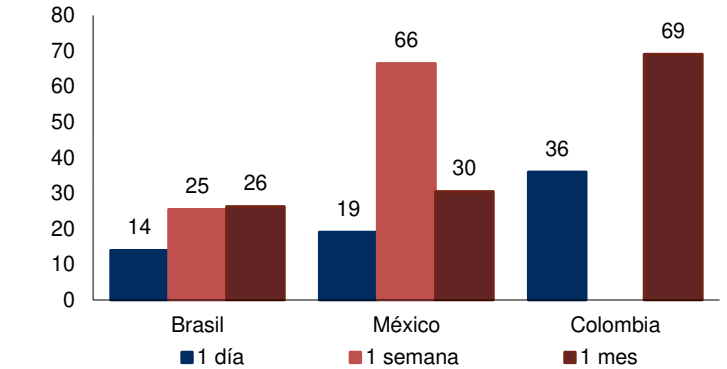


11 de abril de 2025

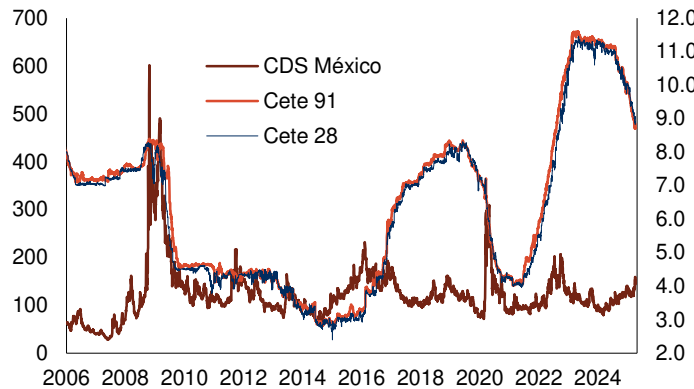
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



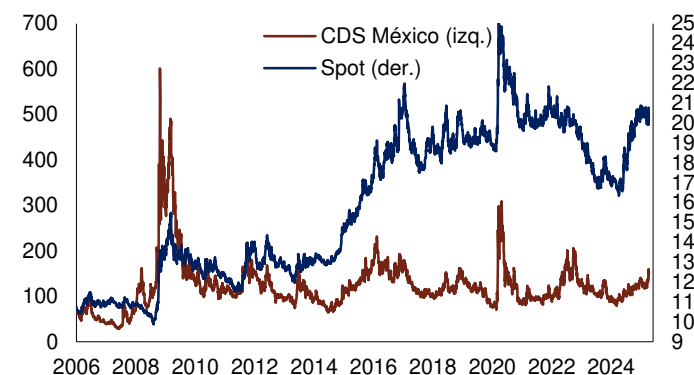
CDS México y tasas de CETES



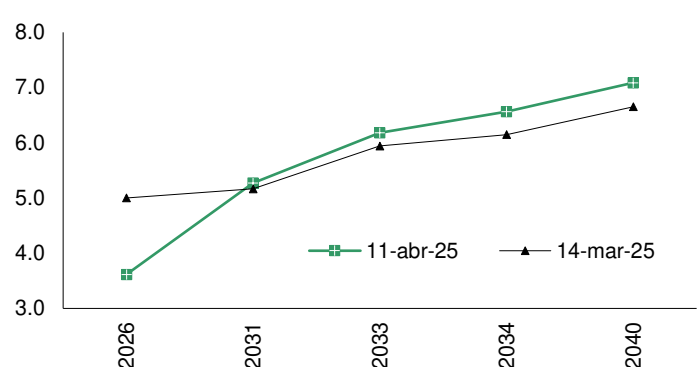
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	63	1076.0	1.0	1962	-3.2
Bra	14	5.9	1.3	21468	1.0
Mex	19	20.5	0.9	2517	-0.9

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



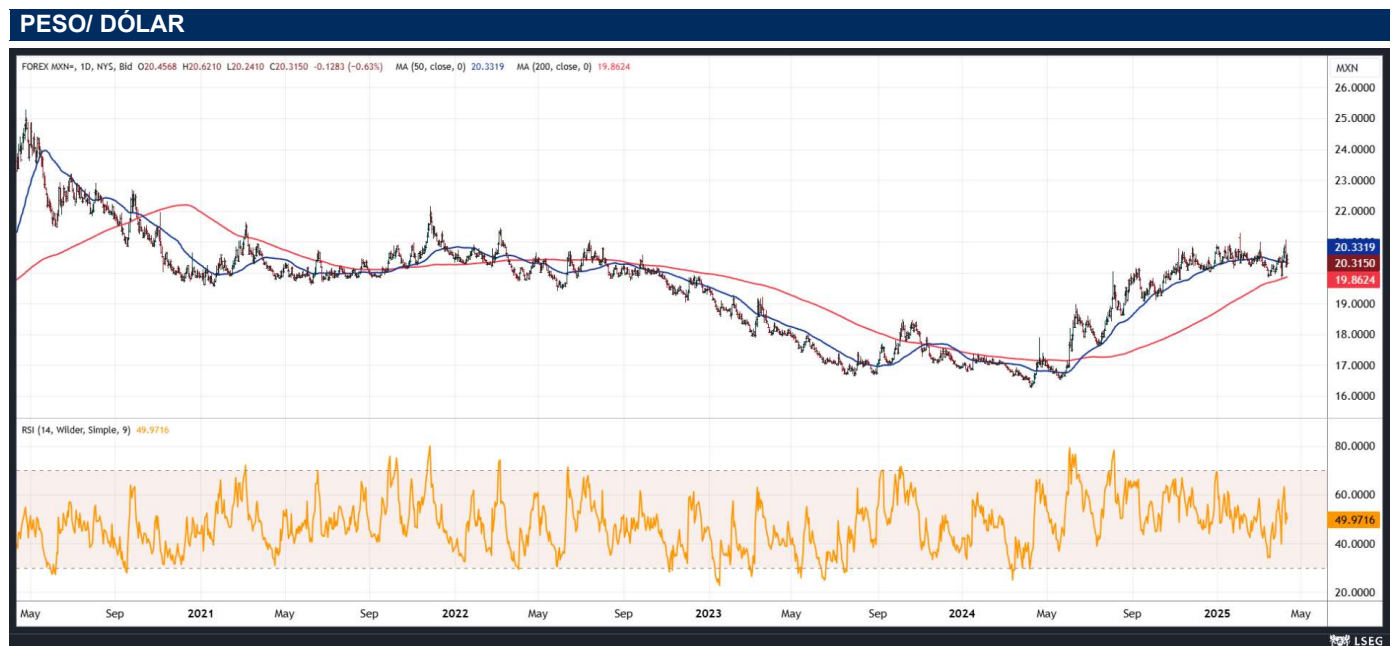
Panorama

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

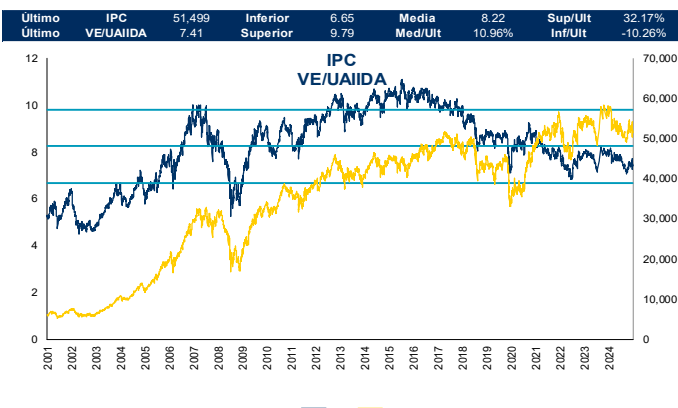
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

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



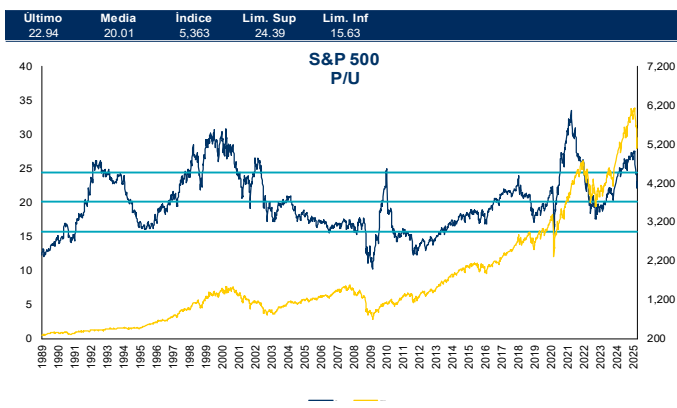
MEXICO

En México el IPC cerró la semana con cambios marginales y cerca de los 51,499 puntos, apoyado por la menor aversión al riesgo en el mercado en relación con la evolución de la guerra comercial a nivel global. En específico, ayudó a aminorar los temores del mercado la decisión del presidente Trump de congelar por 90 días la implementación de los aranceles recíprocos, excepto a China. Si bien a México no se le asignó un arancel recíproco, a varias compañías mexicanas les podría beneficiar que Estados Unidos mantuviera los aranceles en contra de la importación de productos procedentes de China. En cuanto a temas económicos, destacó esta semana la publicación de la inflación en México para el mes de marzo con un nivel de 3.8%, marcando su segundo incremento interanual consecutivo, como consecuencia del componente no subyacente y del rubro de mercancías; en cuanto al componente subyacente éste se ubicó en marzo en un nivel de 3.64%, ligeramente inferior a lo observado en febrero. Por sectores, el de materiales logró aumentar +2.7% impulsado por las empresas del ramo minero, ante el incremento generalizado en los precios de los metales (plata: +9.2%, oro: +6.6%, cobre: +2.7%). Del lado contrario, se tuvieron desempeños desfavorables de los sectores de consumo discrecional (ALSEA: -6.7%, LIVEPOL: -3.8%) y del sector salud (LAB: -4.1%). A nivel corporativo destacó la colocación de CTALPEK en el mercado el pasado 7 de abril, al cierre de la jornada del 11 de abril el precio de la acción presentaba un valor de \$2.7 pesos por acción, lo que se compara desfavorablemente contra su precio teórico de salida de \$3.2 pesos por acción; a pesar de lo anterior, es importante señalar que tras este evento ALFA concretó su estrategia de separación estructural y podrá comenzar a operar, a partir de ahora, como un negocio 100% de alimentos a través de SIGMA.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana con un comportamiento positivo, beneficiados por una disminución en las tensiones comerciales a nivel global; resaltando el comportamiento alentador que mostraron los mercados el pasado 9 de abril, cuando Trump decidió suspender por 90 días la aplicación de los aranceles recíprocos anunciados la semana previa, e impusiera un arancel generalizado de 10% durante este período. En sincronía con lo anterior, la presidenta de la UE comentó el pasado 10 de abril que también detendrían los primeros aranceles que acordaron implementar el 9 de abril contra Estados Unidos durante 90 días. Pese a lo anterior, se mantiene la preocupación en torno a las relaciones comerciales entre EE. UU. y China; en este contexto, resaltamos que Trump elevó el 7 de abril la tasa arancelaria a China de 54% a 104% y posteriormente el 9 de abril amenazó con volverla a aumentar a 125%, para finalmente el 10 de abril, dio a conocer que EE. UU. aumentó la tasa arancelaria a las importaciones provenientes de China a un nivel de 145%; obedeciendo a lo anterior, China decidió aumentar los aranceles que cobrará en contra de EE. UU. a 125% a partir del 12 de abril. En lo relacionado con los datos económicos, jugaron a favor del mercado los datos presentados sobre la inflación al consumidor y la inflación al productor en EE. UU., los cuales mostraron una disminución de -0.1% y -0.4% respectivamente; no obstante, indicamos que ambos datos corresponden al mes de marzo, por lo que especialistas señalan que la inflación podría incluir solo una pequeña parte del efecto de los aranceles por parte de Trump a los productos chinos, al acero y al aluminio. De manera más detenida, hacemos mención que el pasado 9 de abril se dieron a conocer las minutas de la FED, correspondientes al anuncio de política monetaria del 18 y 19 de marzo, en las cuales se dio a conocer una disminución en la expectativa de crecimiento del PIB real (2.1% a 1.7% anterior), mientras que la expectativa de inflación para este año se revisó al alza (2.7% vs. 2.5% anterior). Para finalizar, informamos que esta semana comenzó la temporada de reportes en EE. UU. correspondiente al 1T25.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,499	0.09%	-1.04%	4.01%
Máximo	52,139	-3.12%	0.03%	4.98%
Mínimo	51,437	0.51%	0.26%	5.33%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	40,213	4.95%	-2.75%	-5.48%
S&P 500	5,363	5.70%	-4.21%	-8.81%
Nasdaq	16,724	7.29%	-5.24%	-13.39%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
07/04/2025	51,867	49,799	50,458	464,057,453
08/04/2025	51,461	50,174	50,317	338,824,799
09/04/2025	52,722	49,874	52,528	373,032,468
10/04/2025	52,531	51,387	51,515	266,889,503
11/04/2025	52,139	51,437	51,499	219,863,208

ALFA: informó que S&P Global Ratings subió su calificación y la de Sigma a 'BBB'.

ASUR: Reportó un aumento de +1.2% en su tráfico de pasajeros del mes de marzo (nacional: +4.9%, internacional: -3.6%).

ELEKTRA: HR Ratings retiró la calificación de HR AA con Perspectiva Estable para la emisión ELEKTRA 22.

ELEKTRA: PCR Verum ratifica sus calificaciones de 'AA/M' y '1+/M'.

GAP: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de marzo; a detalle, el tráfico total aumentó +5.6%, mientras que el tráfico nacional e internacional presentaron una variación de +12.6% y -1.3% respectivamente.

GISSA: informó que ha concluido de manera exitosa el refinanciamiento de la deuda existente en su subsidiaria en coinversión, Evercast, S.A. de C.V.

GPH: informó que suscribió con un banco, un contrato de línea de crédito Simple a largo plazo por un monto de hasta \$3,000'000,000.00 M.N., a un plazo de 3 años con opción de amortización anticipada.

GPROFUT: anunció que el jueves 10 de abril, la Lic. Mercedes Rocío Menéndez González asume el cargo de Contralora Normativa de la subsidiaria Profuturo Afore S.A. de C.V. ("Profuturo Afore"). A su vez, el Lic. Heriberto García Castro asume el cargo de director Jurídico y de Cumplimiento de la Emisora.

HERDEZ: Propondrá el pago de un dividendo en especie, mediante la entrega de la totalidad de sus acciones de Grupo Nutrisa, S.A. de C.V.

KOF: presentó su reporte anual 2024 ante la CNBV y SEC.

OMA: Reportó un aumento de +11.8% en su tráfico de pasajeros del mes de marzo (nacional: +11.9%, internacional: +11.5%).

ORBIA: En relación con los Certificados Bursátiles clave de pizarra "ORBIA 22L", se notificó la confirmación de la decisión del Emisor de llevar a cabo la Amortización Total Anticipada Voluntaria de los Certificados Bursátiles. Orbia pagará el Precio de Amortización Anticipada (\$1,065 millones de pesos), el Saldo Insoluto (\$4,440 millones de pesos) y el monto de los intereses devengados y no pagados (\$18,814 millones de pesos).

PASA: dio a conocer que se firmaron diversos contratos para la venta del negocio de elaboración y comercialización de productos químicos y orgánicos de limpieza comercialmente denominado "LINT", para lo cual se llevó a cabo la transmisión de los activos tangibles e intangibles de PASA SERVICIOS.

POCHTEC: dio a conocer que ha concluido exitosamente a través de su subsidiaria Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V., el refinanciamiento de pasivos con un banco, mediante la celebración de un Convenio de Reconocimiento de Adeudo y Obligación de Pago, por la cantidad de hasta \$215 millones de pesos, M.N., a un plazo de 5 años, con garantía hipotecaria y obligación solidaria.

SITES1: dio a conocer que, debido a los comentarios y observaciones realizadas por la CNBV, realizaron el re-envío del reporte anual correspondiente a los ejercicios 2021, 2022 y 2023 y el reporte de la información financiera correspondiente al cuarto trimestre de los ejercicios 2022 y 2023, sin modificación de cifra alguna. A su vez, informó que Fitch calificó en 'F1+(mex)' la porción de corto plazo del programa de CB de Opsimex.

VOLAR: Reportó un incremento de +12.3% en su tráfico de pasajeros del mes de marzo (nacional: +15.3%, internacional: +4.2%).

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	51,499	0.09%	-1.0%	4.0%	-11.0%	10.46%	30.21%	22.88%	7.41	7.59	6.81
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	12.78	-19.6%	-19.7%	-15.3%	-4.0%	18.89%	10.62%	7.01%	5.26	4.57	5.15
ALPEKA	9.35	-9.2%	-17.0%	-28.3%	-28.5%	39.02%	10.57%	8.84%	2.50	37.31	47.41
ALSEA	41.08	-6.7%	0.2%	-5.5%	-48.1%	-2.48%	21.10%	7.74%	6.77	6.61	6.13
AMXB	14.35	-1.0%	-0.8%	-18.8%	-7.5%	15.44%	39.40%	18.61%	4.83	5.10	4.95
ARA	3.31	-4.1%	-2.4%	3.4%	6.4%	21.13%	14.56%	10.84%	3.70	6.56	5.93
AC	203.51	3.2%	-2.5%	17.8%	14.7%	5.63%	18.66%	13.83%	13.40	12.89	11.90
ASUR	555.82	0.2%	6.8%	4.0%	1.8%	3.93%	47.50%	46.09%	19.74	14.72	13.72
AUTLAN	5.70	3.6%	-14.9%	-14.9%	-35.2%	14.97%	21.82%	7.37%	2.86	2.02	2.95
AXTEL	2.27	0.0%	19.5%	106.4%	155.1%	-21.29%	34.81%	2.56%	15.61	5.55	5.29
BBAJIO	45.26	-0.5%	-0.3%	8.4%	-30.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	58.15	3.3%	5.9%	5.3%	-19.1%	11.16%	14.04%	9.78%	7.53	7.39	7.02
BOLSA	36.17	-3.8%	2.1%	8.4%	1.4%	10.26%	57.14%	55.66%	7.66	8.88	8.56
CEMEXCPO	10.51	-0.1%	-13.4%	-10.0%	-28.8%	14.80%	19.05%	11.15%	5.69	5.75	5.32
CHDRAUIB	119.39	-0.5%	6.8%	-4.7%	-8.2%	2.21%	6.45%	4.64%	11.92	9.38	9.05
GENERA	30.37	-2.8%	3.2%	25.0%	9.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	20.95	4.3%	13.6%	-10.6%	-44.1%	9.46%	17.60%	18.06%	10.46	10.07	8.43
KUOB	38.50	-1.3%	-12.5%	-12.5%	-9.4%	22.51%	14.34%	11.19%	5.05	n.a.	n.a.
ELEKTRA	346.35	0.8%	0.5%	-0.5%	-69.9%	12.99%	14.36%	9.36%	8.96	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-60.7%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	199.72	0.5%	0.8%	12.4%	-6.2%	4.48%	15.06%	9.62%	12.32	12.70	11.52
GAP	370.55	0.3%	0.2%	1.1%	31.8%	2.56%	49.53%	46.58%	19.82	15.58	14.10
GCARSOA1	127.31	3.5%	11.2%	10.4%	-12.1%	3.81%	12.06%	10.58%	19.74	13.56	12.17
GCC	172.48	-0.9%	-11.0%	-7.5%	-13.0%	7.97%	31.10%	22.30%	8.29	9.99	9.09
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.85	1.3%	0.6%	5.7%	-9.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	141.62	-1.6%	-3.1%	5.7%	-22.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	96.66	3.1%	-7.1%	-2.3%	-5.4%	18.70%	58.01%	50.96%	5.21	7.63	7.65
GMXT	32.46	0.7%	0.9%	-0.3%	-14.7%	8.94%	42.90%	30.88%	8.40	7.59	7.18
GPH	42.00	0.0%	0.0%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	367.24	0.8%	1.2%	12.7%	14.5%	8.91%	15.70%	11.97%	10.96	12.08	11.25
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	173.50	0.0%	-0.6%	0.1%	-9.6%	16.52%	24.02%	24.62%	4.54	4.83	6.38
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	31.76	-4.5%	-2.1%	8.0%	-17.9%	5.68%	24.08%	17.81%	11.19	11.79	9.92
KOF	189.44	-0.8%	6.3%	16.9%	18.7%	5.34%	18.90%	13.34%	12.19	11.07	10.21
LABB	22.74	-4.1%	-5.8%	-9.5%	43.6%	12.01%	19.77%	19.81%	8.86	8.32	7.63
LACOMER	36.13	1.9%	9.7%	10.2%	-6.7%	10.87%	9.95%	6.25%	5.58	5.52	4.91
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	11.92	n.a.	n.a.
LIVPOL	92.54	-3.8%	-5.4%	-6.7%	-36.8%	15.12%	13.23%	13.57%	5.43	5.48	5.99
MEGA	42.71	-1.7%	0.7%	26.0%	-14.2%	41.00%	48.17%	27.57%	1.47	1.82	1.54
MFRISCO	3.23	-2.1%	3.9%	-5.6%	-4.2%	3.83%	19.53%	11.25%	11.24	7.96	8.10
NEMAK	2.68	-0.4%	-1.1%	8.5%	-14.9%	19.48%	15.12%	6.05%	3.02	3.49	3.13
OMA	200.34	1.3%	6.4%	11.6%	14.7%	4.37%	44.03%	47.14%	17.81	13.60	11.69
ORBIA	14.56	-3.8%	-4.2%	-2.8%	-59.6%	49.80%	21.79%	16.48%	2.62	3.32	3.78
PE&OLES	375.16	9.3%	-1.2%	40.9%	28.5%	10.32%	32.52%	15.86%	6.66	8.75	7.62
PINFRA	214.96	2.5%	9.8%	21.7%	17.6%	8.72%	62.55%	57.82%	10.08	11.85	11.04
QUALITAS	173.02	-0.9%	-2.0%	-1.4%	-12.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	127.55	-3.3%	-4.6%	9.0%	-22.2%	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	178.99	0.0%	-0.5%	-3.0%	-2.2%	14.97%	23.81%	24.06%	5.09	5.36	7.10
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.09	n.a.	n.a.
SORIANAB	26.89	1.5%	-2.0%	-9.2%	-21.7%	15.91%	7.80%	5.89%	5.20	5.89	5.79
TLEVISAC	6.84	0.3%	-8.6%	-1.0%	-36.7%	29.19%	38.25%	21.43%	2.95	5.23	4.90
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	46.65	-2.2%	1.0%	-12.3%	-28.7%	6.27%	79.43%	80.04%	2.62	18.26	16.02
VITROA	7.30	0.0%	0.0%	-17.0%	-33.0%	6.06%	9.73%	2.14%	4.16	n.a.	n.a.
VOLAR	9.61	-3.8%	-12.2%	-38.5%	-26.0%	107.03%	31.80%	15.45%	3.15	4.04	3.29
WALMEXV	55.66	-2.0%	2.4%	1.4%	-14.5%	6.84%	10.87%	8.55%	12.19	11.58	10.61

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	12.21	17.78	14.32	n.a.	2.32	7,369,579	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	15.28	5.71	7.22	7.96	1.61	62,740	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.54	27.19	43.14	20.71	0.45	19,733	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	41.26	21.74	17.60	9.11	4.51	34,449	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.76	10.26	9.67	6.05	2.37	933,037	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.16	7.17	6.43	11.23	0.29	4,174	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	29.23	24.27	21.68	68.23	2.98	359,049	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	27.87	19.36	18.01	123.92	4.49	166,746	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	13.85	39.02	103.35	21.46	0.27	1,912	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-7.98	-83.66	-29.26	1.02	2.22	6,363	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.21	7.80	7.28	37.54	9.87	53,856	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	16.35	14.14	14.83	21.70	2.68	260,225	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.34	12.89	12.40	12.67	2.86	21,302	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	10.46	8.92	9.56	13.29	0.79	159,095	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	33.65	24.37	22.16	33.98	3.51	114,113	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	26.18	n.a.	n.a.	12.79	2.38	48,215	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	14.99	12.82	10.39	16.25	1.29	75,235	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	6.48	n.a.	n.a.	35.57	1.08	17,570	456	
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.24	n.a.	n.a.	451.84	0.77	80,832	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	25.08	25.35	20.66	73.30	2.72	714,643	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	31.74	23.74	21.92	37.54	9.87	190,367	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	25.55	n.a.	18.53	46.53	2.74	287,177	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	25.55	336.84	302.36	79.44	2.17	58,195	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.	13.87	13.59	12.79	27.48	1.67	290,259	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.65	9.02	8.03	81.23	1.74	408,355	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.57	13.81	13.78	41.59	2.32	752,498	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.57	0.80	0.74	33.53	4.47	133,105	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	22.95	22.79	19.61	77.06	4.77	140,983	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	8.04	6.47	9.69	96.36	1.80	75,746	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	21.73	20.11	15.85	1.86	17.06	97,666	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	25.34	23.88	21.26	57.86	3.27	397,982	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	16.42	14.56	12.03	10.50	2.17	23,832	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.25	9.45	8.92	52.92	0.68	17,362	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	8.62	n.a.	8.81	88.32	1.05	124,207	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.96	2.91	2.85	115.89	0.37	12,672	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.13	26.55	75.01	1.67	1.94	19,528	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	96.86	4.69	2.91	11.56	0.23	8,233	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	27.61	21.43	18.33	28.08	7.14	78,888	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.29	2.39	3.15	26.67	0.55	30,576	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	23.62	565.35	489.07	195.22	1.92	149,117	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	14.55	15.26	13.97	126.31	1.70	81,711	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.59	24.12	17.49	50.16	3.45	70,246	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.76	9.38	8.57	74.43	1.71	41,828	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	23.62	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.71	7.39	10.98	85.56	2.09	89,085	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	11.17	10.52	10.17	39.28	0.68	48,399	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.21	2.92	3.19	31.81	0.22	17,306	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	14.07	14.57	0.77	0.65	32,573	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	3.48	n.a.	n.a.	4.00	2.40	11,205	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.02	19.67	17.69	10.65	5.23	971,902	17,461	

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



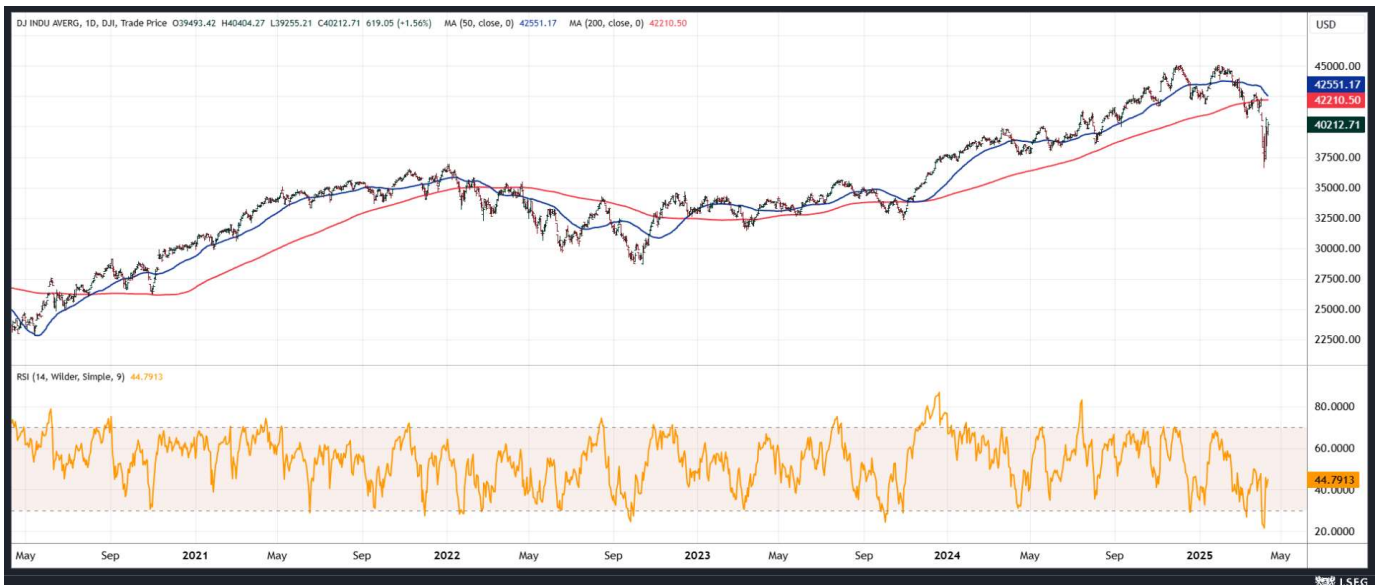
IPC



S&P500



DOW JONES

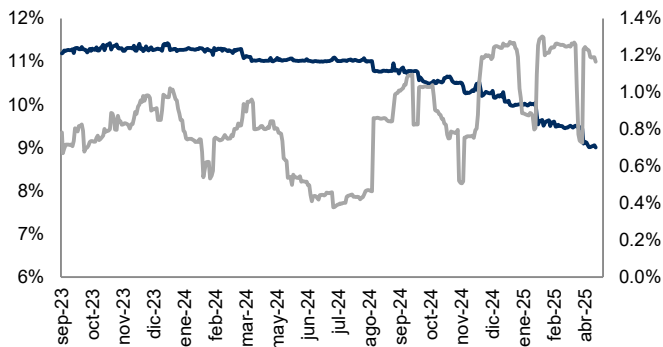


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
FINAMEX	Pendiente	Dividendo en efectivo	Hasta por un monto de \$100,000,000 dividido entre el número de acciones en circulación
GISSA	Pendiente	Dividendo en efectivo	USD\$0.089 por acción
DIABLOS	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GAV	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$500,000,000.00 dividido entre el número de acciones en circulación.
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.
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
CEMEX	12-mar-26	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
VESTA	19-ene-26	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
CHDRAUI	18-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	17-dic-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.20 pesos por acción
CEMEX	16-dic-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	09-dic-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
KIMBER	04-dic-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
CHDRAUI	25-nov-25	Dividendo en efectivo	\$0.5913 por acción
WALMEX	19-nov-25	Dividendo en efectivo	Ordinario: \$0.65 pesos por acción; extraordinario: \$0.19 pesos por acción
VESTA	15-oct-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	15-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
LIVEPOL	10-oct-25	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
KIMBER	02-oct-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
CEMEX	18-sep-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
KOF	16-jul-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
VESTA	15-jul-25	Dividendo en efectivo	USD\$17,384,493.20 dividido entre el número de acciones en circulación.
KIMBER	03-jul-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
PINFRA	30-jun-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$1,000,000,000.00 en una o más exhibiciones
CEMEX	18-jun-25	Dividendo en efectivo	US\$32.5 millones dividido entre el número de acciones en circulación.
LIVEPOL	23-may-25	Dividendo en efectivo	\$1.77 por acción
LACOMER	12-may-25	Dividendo en acciones	\$0.3683 por acción que se aplicará en pago a razón de \$35.8263 por cada unidad vinculada, pagandose en efectivo los diferenciales que resulten.
FRAGUA	28-abr-25	Dividendo en acciones	\$14.30 por acción

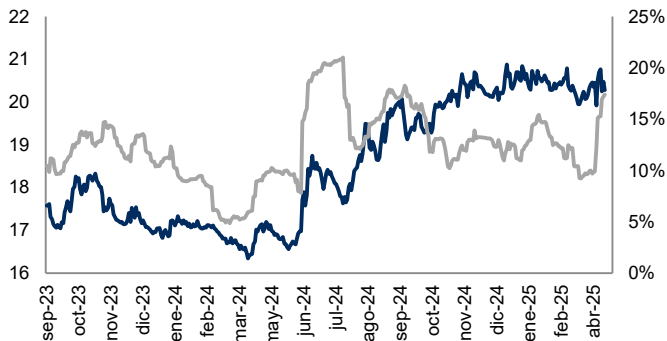
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KOF	23-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.84 por acción.
LACOMER	23-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.276 por acción
CHDRAUI	22-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.0446 por acción
VESTA	15-abr-25	Dividendo en efectivo	USD\$0.0203448947438913 por acción
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	09-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
LAMOSAS	09-abr-25	Dividendo en efectivo	\$2.00 por acción
CYDSASA	07-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.6586712842860960 por acción
ALFA	07-abr-25	Escisión	1 acción de Controladora ALPEK por cada acción que se posea de ALFA.
DIABLOS	04-abr-25	Suscripción con acciones de la misma serie	0.213854915 acciones por 1 acción de la serie anterior a MXN\$ 16.5.
KIMBER	03-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.51 por acción.
ALFA	03-abr-25	Dividendo en efectivo	US\$0.015 por acción.
AC	03-abr-25	Dividendo en efectivo	\$4.12 por acción.
GAV	01-abr-25	Dividendo en efectivo	\$8.3284837960270 por acción.
LASITE	28-mar-25	Canje	1 acción de la serie nueva por cada acción 'b-1' o 'b-2'.
KUO	27-mar-25	Dividendo en efectivo	\$1.31 por acción
DIABLOS	18-mar-25	Split	100 acciones nuevas por 1 acción de la serie anterior.
LAB	14-mar-25	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
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
GMEIXICO	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	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
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	23-may-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
CHDRAUI	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$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.
GFNORTE	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$3.554725684779990 por acción

Monitor de Mercados Financieros

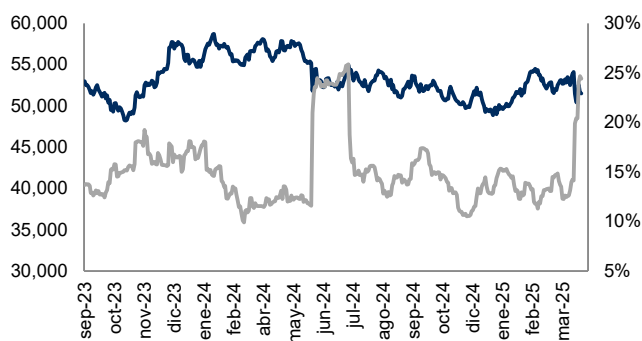
ABs y Volatilidad Cierre: 9.0% Volat: 1.2%



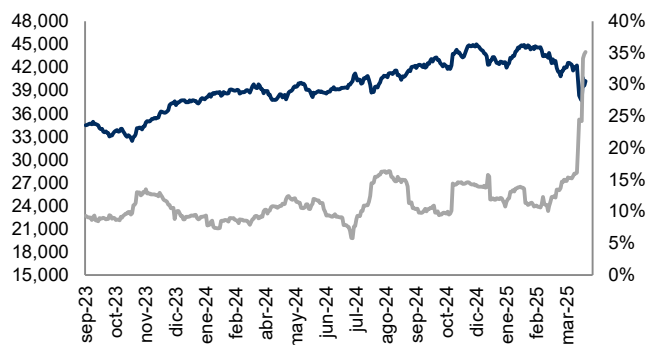
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 20.2780 Volat: 17.4%



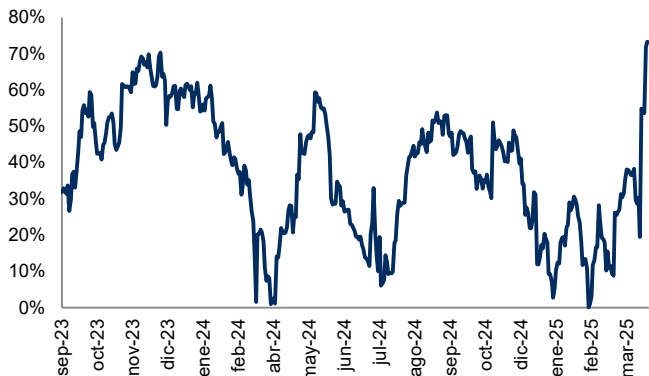
IPC y Volatilidad Cierre: 51,498.90 Volat: 24.4%



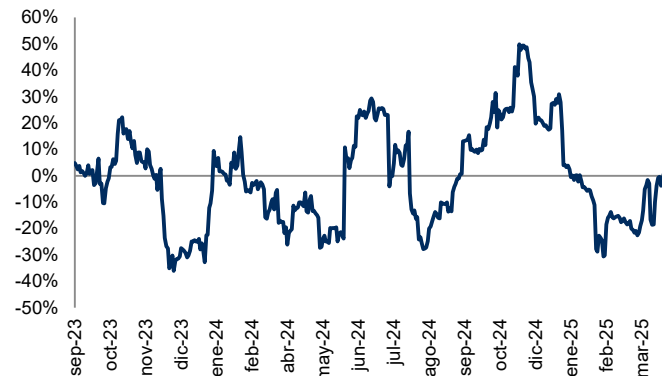
DJI y Volatilidad Cierre: 40,212.71 Volat: 35.2%



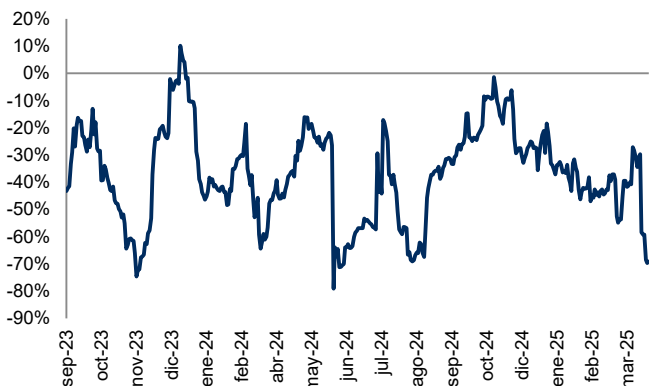
Correlación entre IPC y DJI Correl: 73.0%



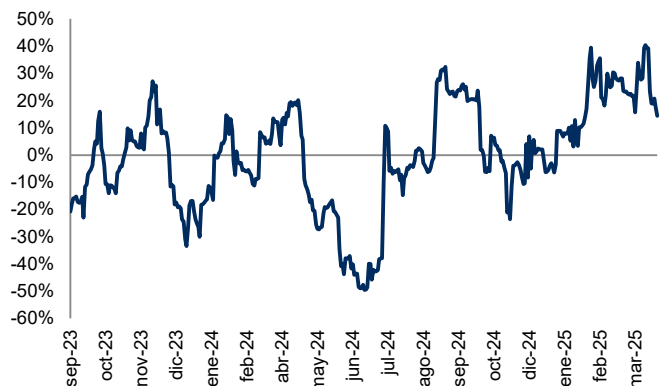
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: 1.0%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -69.1%

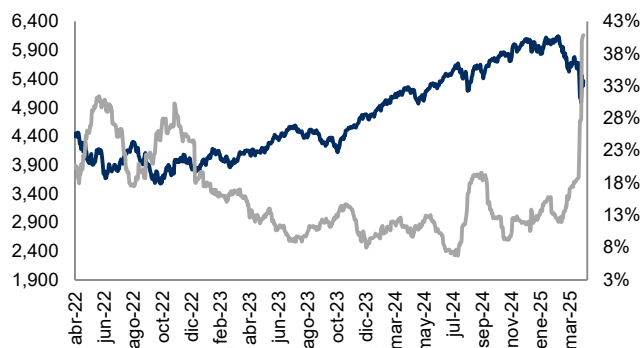


Correlación entre IPC y Abs Correl: 14.4%

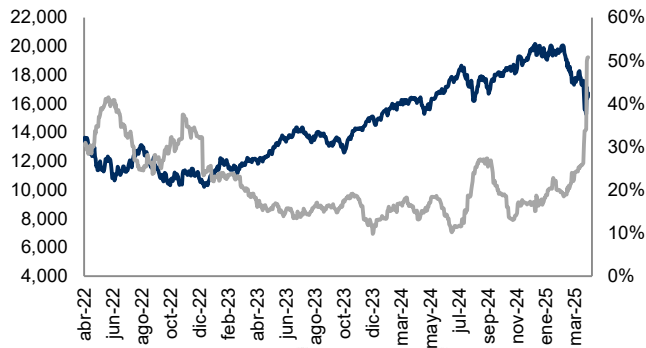


Monitor de Mercados

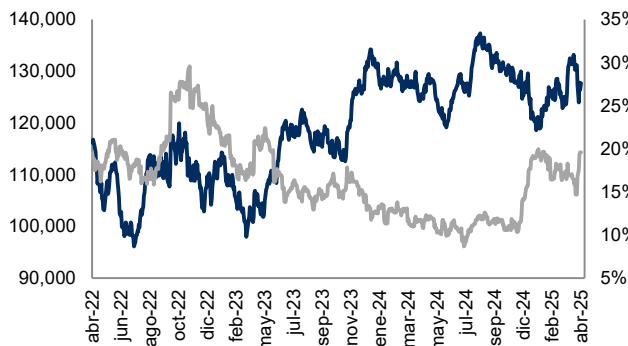
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,363.36 Volat: 40.9%



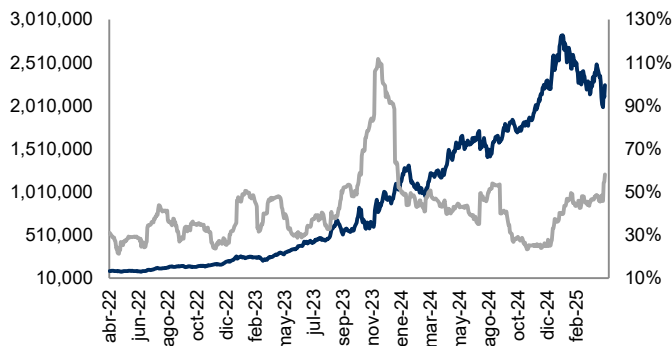
NASDAQ (EUA) Cierre: 16,724.46 Volat: 50.8%



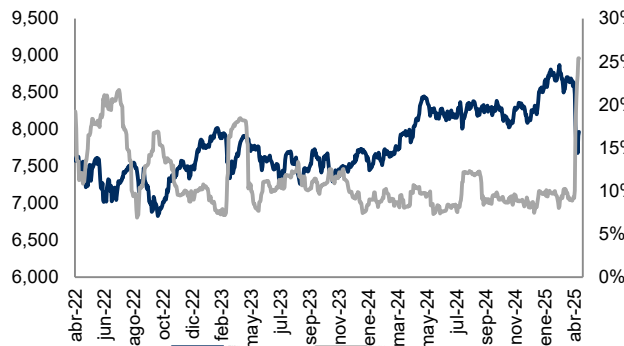
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 127,682.40 Volat: 19.6%



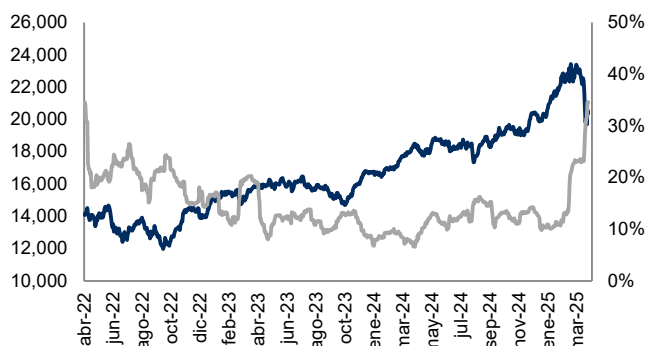
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,248,802.99 Volat: 58.0%



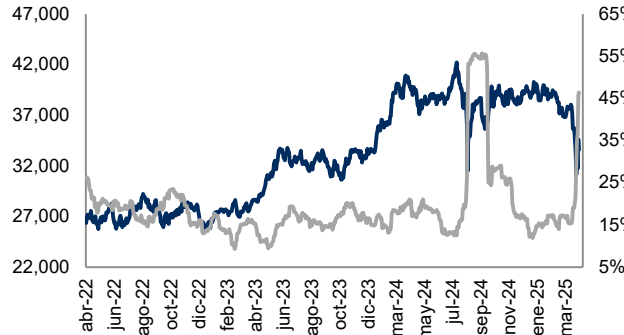
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,964.18 Volat: 25.4%



DAX (Frankfurt) Cierre: 20,374.10 Volat: 34.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 33,585.58 Volat: 46.4%



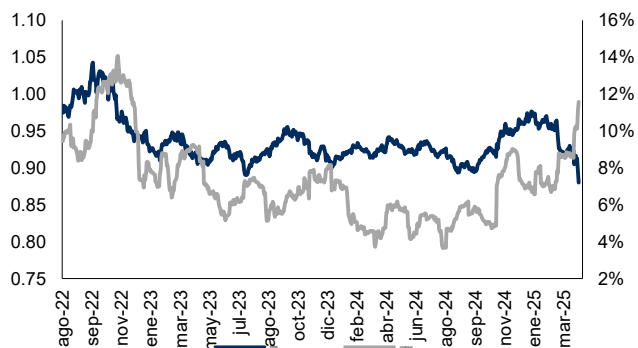
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	5.70%	-4.21%	-8.81%
NASDAQ	7.29%	-5.24%	-13.39%
BOVESPA	-0.05%	1.91%	11.93%
MERVAL	6.61%	-1.82%	-14.88%
FTSE100	0.33%	-5.89%	1.79%
DAX	2.35%	-6.24%	12.33%
NIKK225	1.77%	-5.77%	-7.77%
IPC	0.59%	-1.73%	6.57%
DJI	4.95%	-2.75%	-5.48%
CAC40	1.27%	-7.19%	5.67%
HANGSENG	-8.22%	-11.20%	4.45%
TSE300	4.30%	0.09%	-1.06%
IBEX	2.56%	0.13%	16.31%

Cifras al 11 de abril de 2025. Índices en USD.

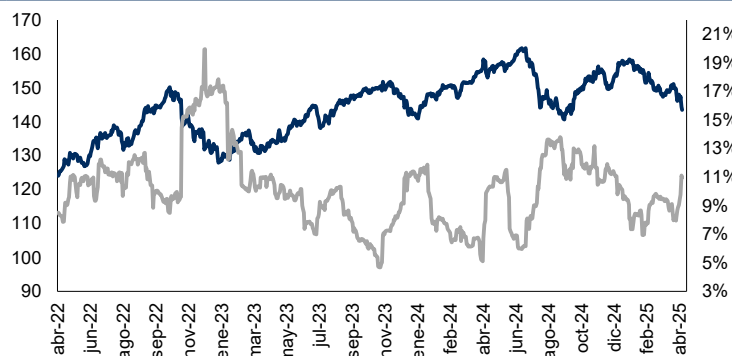


Monitor de Divisas

Euro (€) Cierre: 0.88 Volat: 11.6%



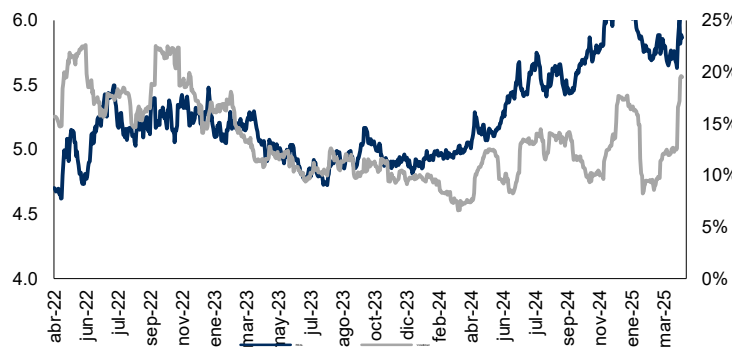
Yen Japonés (¥) Cierre: 143.51 Volat: 10.9%



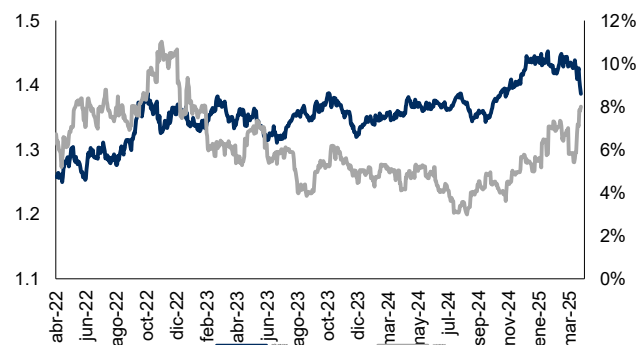
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 9.3%



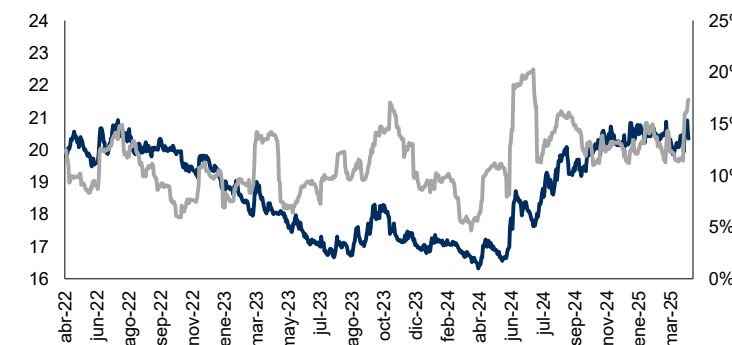
Real Brasileño Cierre: 5.86 Volat: 19.5%



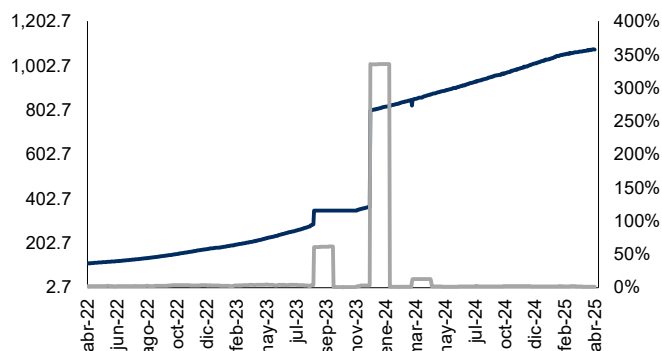
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 8.0%



Peso Mexicano Cierre: 20.34 Volat: 17.4%



Peso Argentino Cierre: 1,074.00 Volat: 1.4%



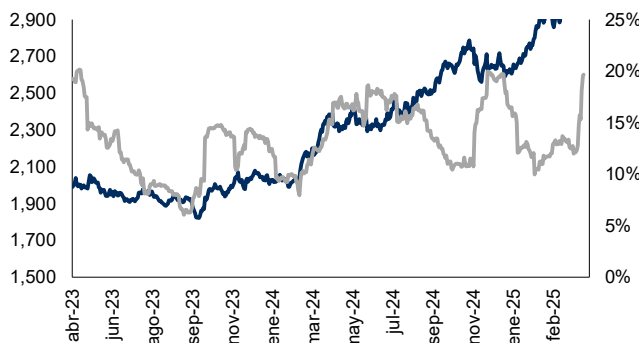
Moneda	Último	7d	30d	Acumulado
Euro	0.88	3.70%	4.35%	9.77%
Yen	143.51	2.36%	3.30%	9.56%
Libra	0.76	1.47%	0.93%	4.46%
Real	5.86	-0.38%	-1.14%	5.44%
Dólar Can	1.39	2.55%	3.64%	3.72%
Peso Mex	20.34	0.77%	-0.76%	2.43%
Peso Arg	1,074.00	-0.07%	-0.77%	-4.10%

Cifras al 11 de abril de 2025. Cotizaciones con respecto a USD.

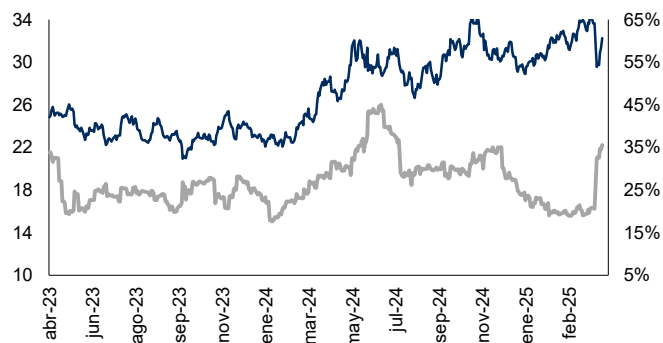


Monitor de Metales y Otros Commodities

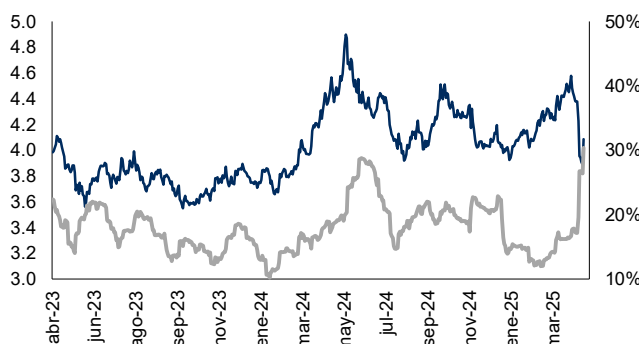
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 3,236.212 Volat.: 19.6%



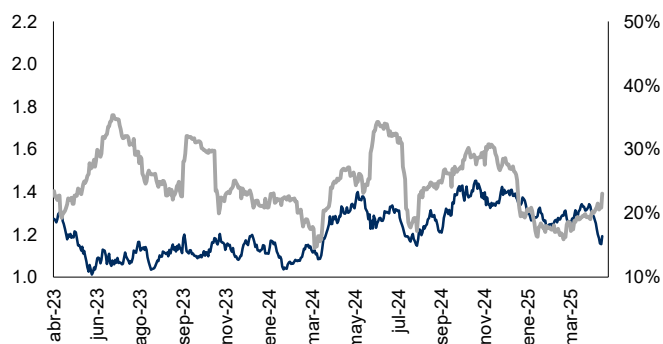
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 32.254 Volat.: 35.5%



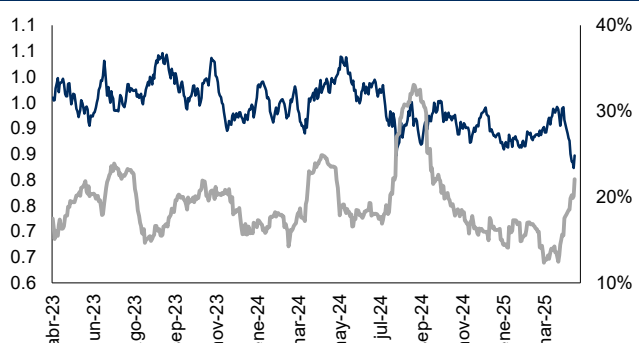
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.084 Volat.: 30.4%



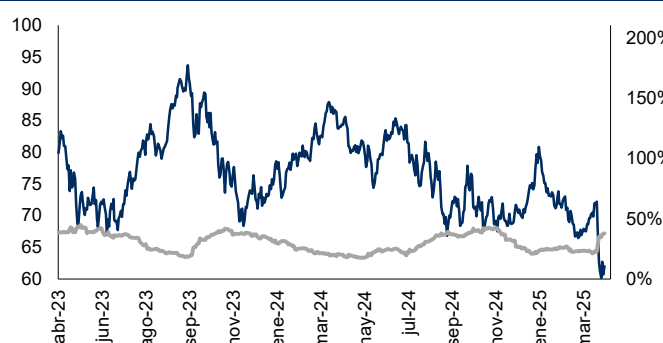
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.192 Volat.: 23.1%



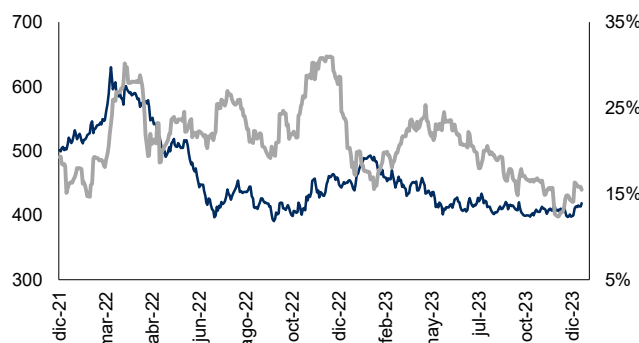
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.847 Volat.: 22.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 62.010 Volat.: 37.8%



Acero (Indice) Cierre: 433.374 Volat.: 23.3%

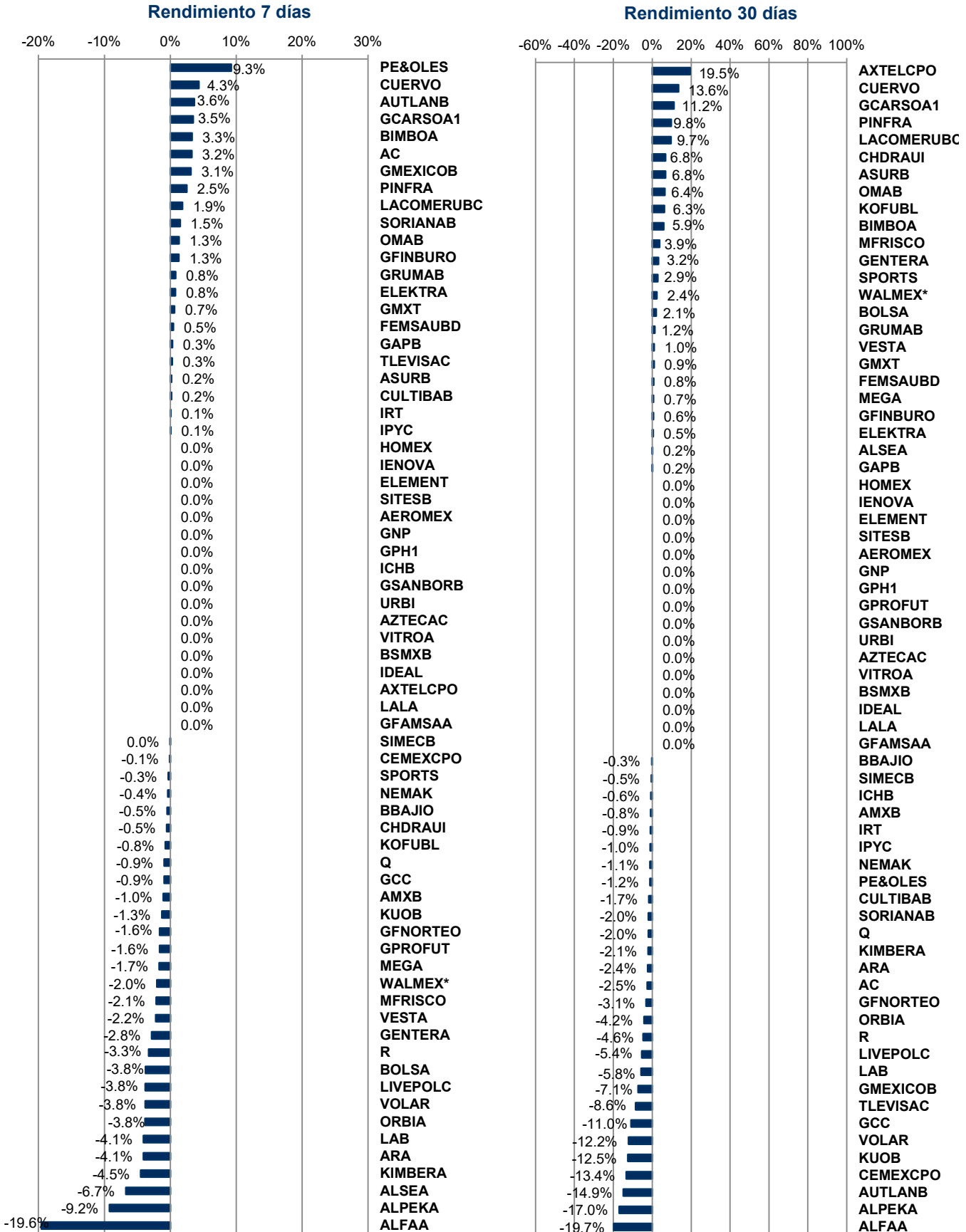


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	3236.21	6.55%	10.28%	23.34%
Plata	32.25	9.13%	-2.97%	11.71%
Cobre	4.08	-3.39%	-6.59%	2.37%
Plomo	0.85	-3.20%	-8.34%	-2.75%
Zinc	1.19	-2.71%	-8.87%	-12.35%
WTI	62.01	-0.82%	-8.5%	-14.52%
Acero	433.37	2.76%	-8.64%	-1.05%

Cifras al 11 de abril del 2025.

Renta Variable

Termómetros

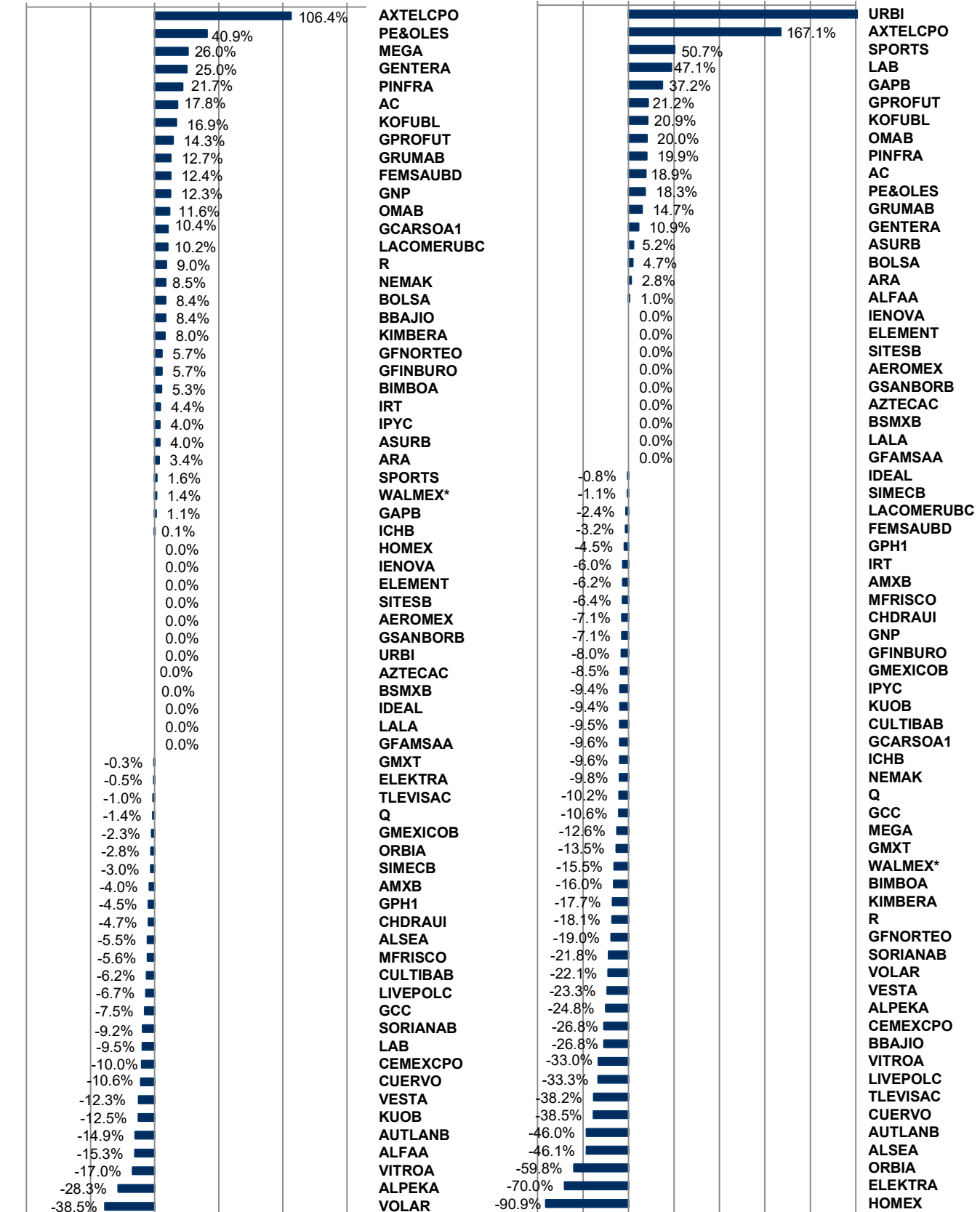


Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

-100% -50% 0% 50% 100% 150%

-100% -50% 0% 50% 100% 150% 200% 250%



VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXREPO1	8.99%	9.31%	1.78%	10.53%

Duración

	Actual 14-mar	Anterior 28-feb	Variación
Activos netos	2,181,077,875	2,325,233,775	- 144,155,900

VXGUBCP Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

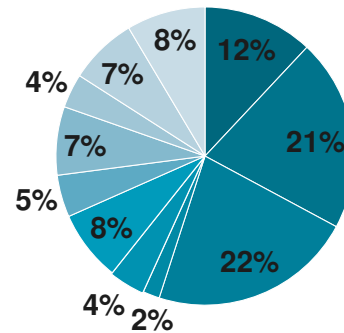
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

Cartera

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	9.93%	10.70%	2.05%	11.04%

Duración	Fondo	Benchmark
		197

	Actual 14-mar	Anterior 28-feb	Variación
Activos netos	4,946,248,126	4,729,128,935	217,119,191



- BI 250403 ■ BI 250430 ■ BI 250515 ■ BI 250529
- BI 250626 ■ BI 250918 ■ BI 251016 ■ BI 260205
- BI 260219 ■ BI 260305 ■ BI 260806

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.

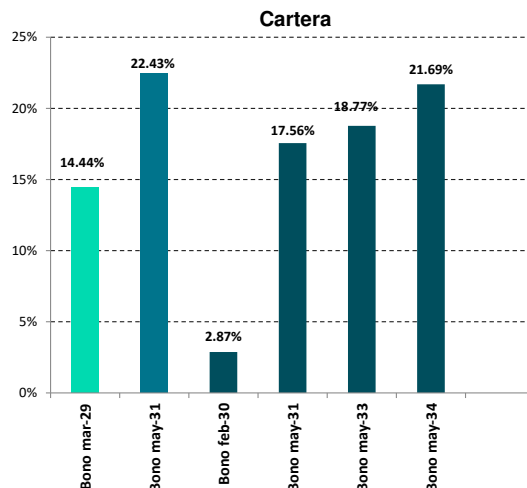
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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

VXGUBLP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.76%	29.51%	5.64%	10.10%

Duración	Fondo	Benchmark
		1748

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		14-mar	28-feb
	503,588,654	488,215,552	15,373,102



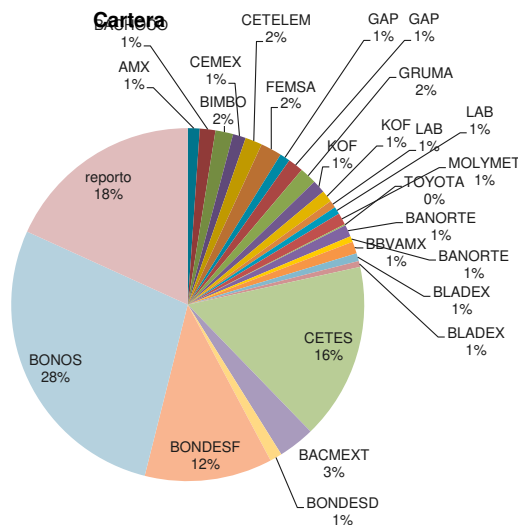
VXDEUDA Discrecional

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

VXDEUDA	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.98%	18.89%	3.61%	11.07%

Duración	Actual	Anterior
		680

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		14-mar	28-feb
	3,776,073,223	3,765,992,363	10,080,861



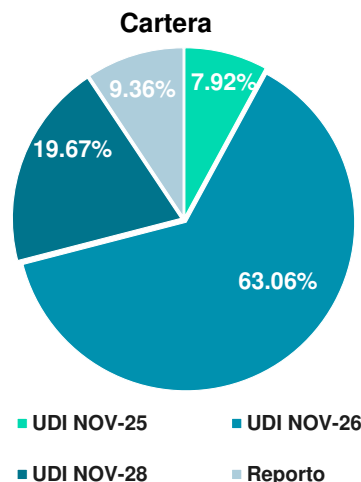
VXUDIMP Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

VXUDIMP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.47%	13.62%	2.60%	10.77%

Duración	Fondo	Benchmark
		642

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		14-mar	28-feb
	522,858,556	516,844,557	6,013,999



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.

VXCOBER Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

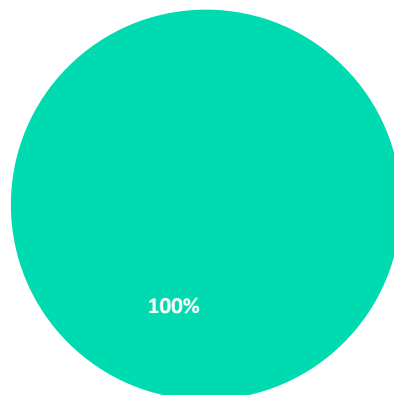
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VXCOBER	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	39.38%	-6.38%	-1.22%	22.79%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 14-mar	Anterior 28-feb	Variación
Activos netos (pesos)	373,253,584	390,030,836	- 16,777,252

Cartera

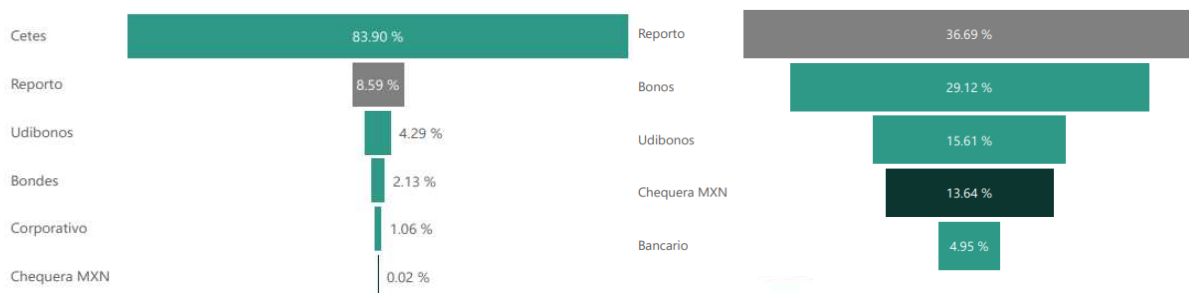


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	10.36%	11.15%	2.13%	11.27%
BX+1	5.94%	19.07%	3.65%	9.58%

	Actual 14-mar	Anterior 28-feb	Variación
Activos netos BX+0	4,800,171,667	4,663,904,724	136,266,943
Activos netos BX+1	369,759,693	367,953,594	1,806,099



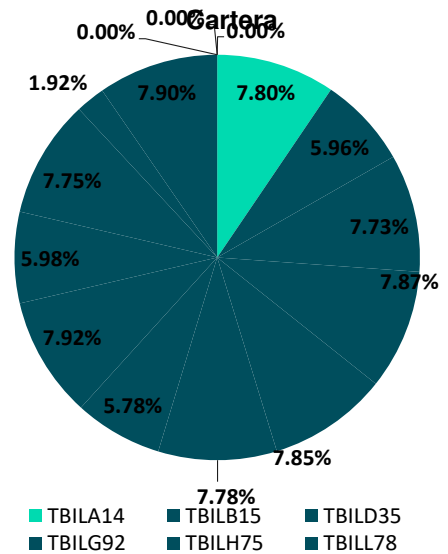
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VXTBILL Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	41.5%	-3.87%	-0.74%	26.58%
Duración	150			
Activos netos	Actual 14-mar	Anterior 28-feb	Variación	
	506,151,696	514,036,962	-	7,885,266

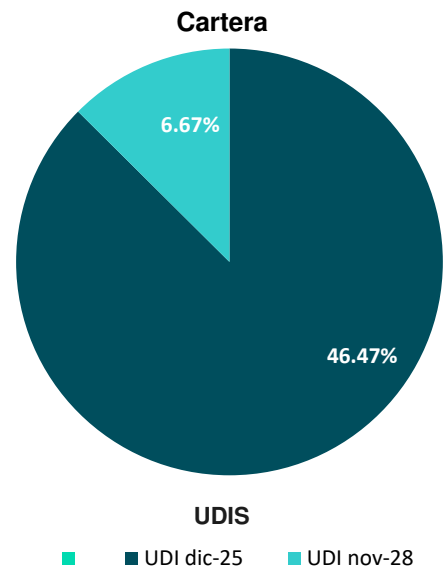


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	5.1%	6.45%	1.23%	6.96%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 14-mar	Anterior 28-feb	Variación	
	11,465,480	11,429,320	-	36,160



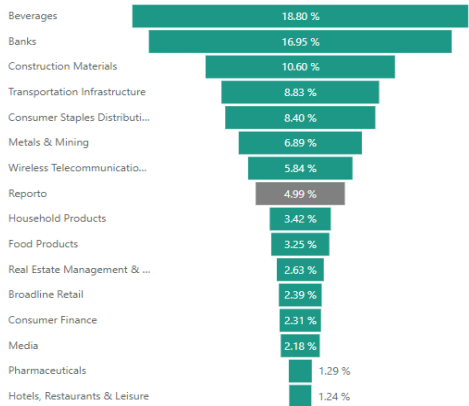
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.76%	8.21%	8.21%	-5.51%

Activos	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
Δ Mes a Mes	-1.11%	-1.52%	5.85%	

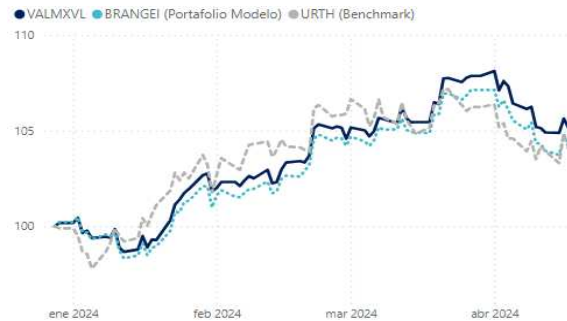
CARTERA SECTORIAL



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

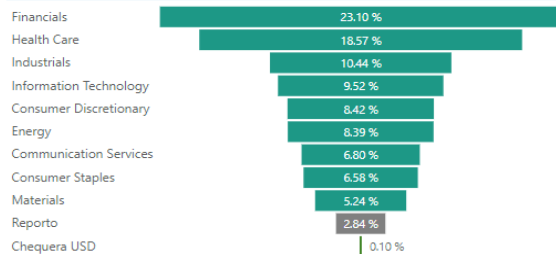
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-0.57%	6.94%	6.94%

Activos	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
Δ Mes a Mes	-3.31%	3.50%	6.25%	



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.

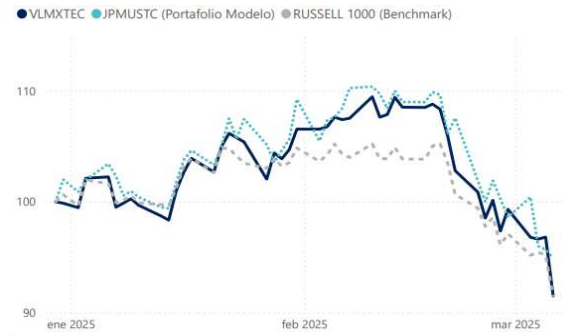


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

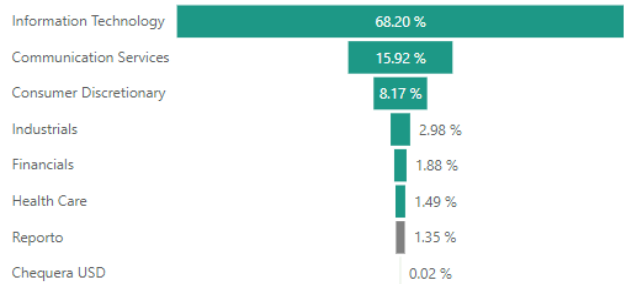
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.18%	-10.04%	-10.04%	28.63%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,984,237,382	4,536,786,814	- 552,549,432



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 %

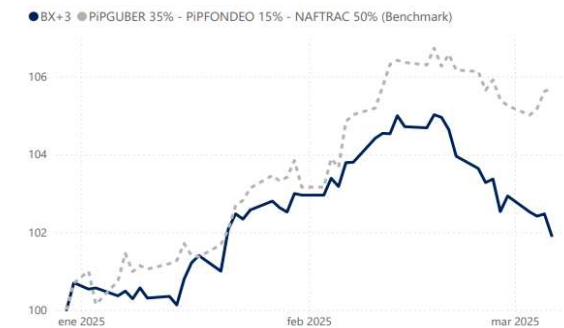
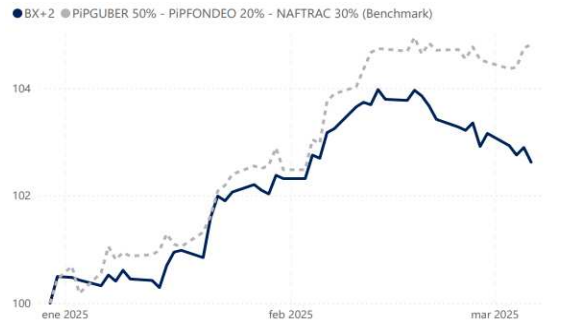
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.53%	3.40%	3.40%	8.99%
BX+3	0.64%	2.53%	2.53%	8.81%

	14-mar	28-feb	Variación
Activos netos BX+2	83,517,651	85,710,271	- 2,192,620
Activos netos BX+3	95,166,590	100,062,648	- 4,896,057



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.

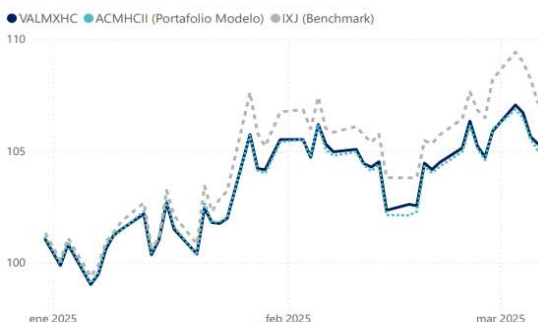


VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

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

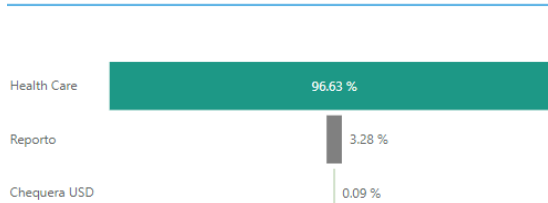
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

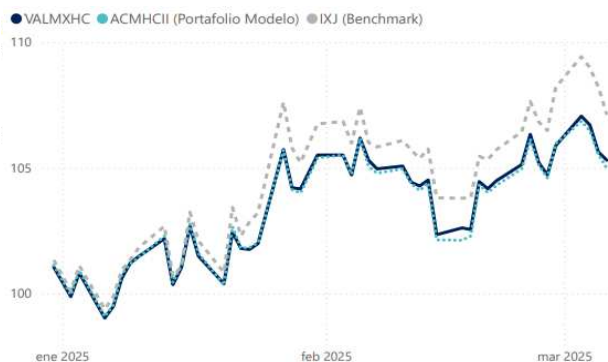
CARTERA POR GICS



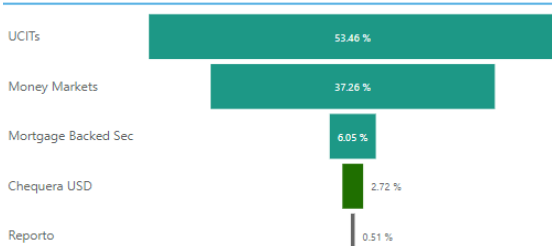
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizonte: Largo Plazo

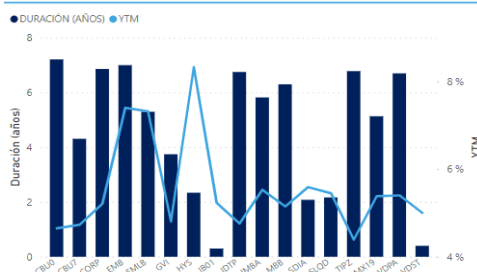
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.29%	-0.18%	-0.18%	26.63%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)



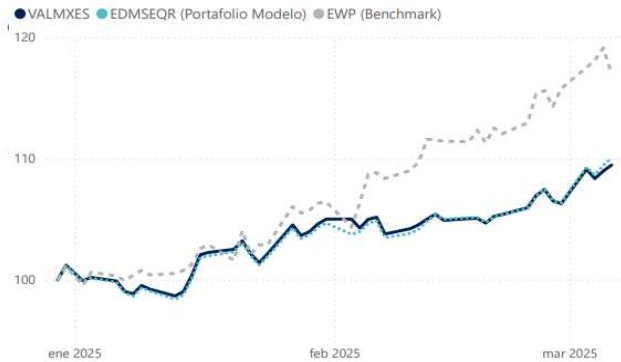
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.10%	11.60%	11.60%	30.98%

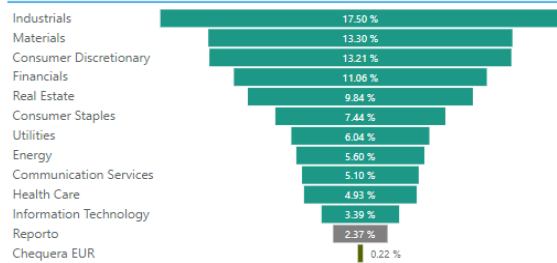
Activos netos Δ Mes a Mes	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
		44,414,759	45,238,248	121,874,942
	-1.82%	-62.88%	-1.84%	



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 %

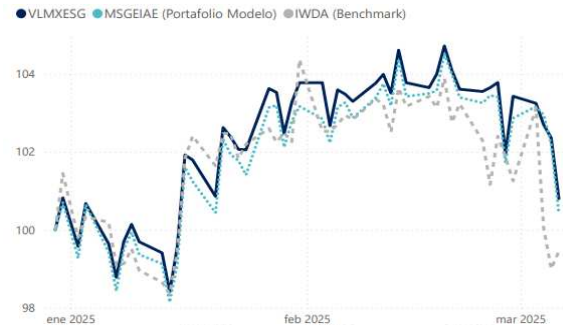
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.04%	-1.47%	-1.47%	nd

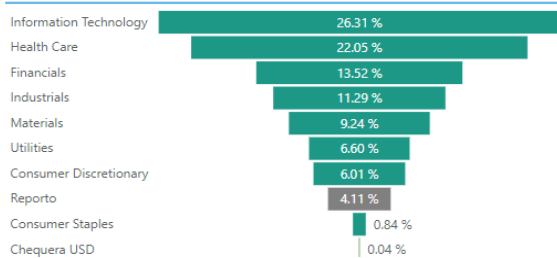
Activos netos Δ Mes a Mes	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
		1,121,437,323	1,207,302,148	1,207,608,615
	-7.11%	-0.03%	4.40%	



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
	0.39%	-1.43%	-1.43%	27.24%

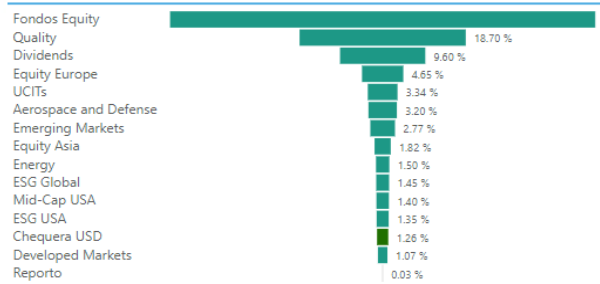
Activos netos	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
		12,922,372,816	13,973,107,620	13,906,088,078
Δ Mes a Mes	-7.52%	0.48%	5.31%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
VLMXTEC	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO 1, S.A. DE C.V.	19.84 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	17.45 %
QUAL	ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	12.02 %
VIG	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	9.84 %
VALMXHC	FONDO VALMEX DE CAPITALES SALUD, S.A. DE C.V.	6.77 %
VLMXESG	FONDO VALMEX DE CAPITALES SUSTENTABLE, S.A. DE C.V.	5.54 %
CJPU	ISHARES MSCI JAPAN USD ACC	4.36 %
IQLT	ISHARES MSCI INTERNATIONAL Q	3.86 %
SPHQ	INVESCO S&P 500 QUALITY ETF	3.53 %
KBWB	INVESCO KBW BANK ETF	3.27 %

CARTERA POR GICS

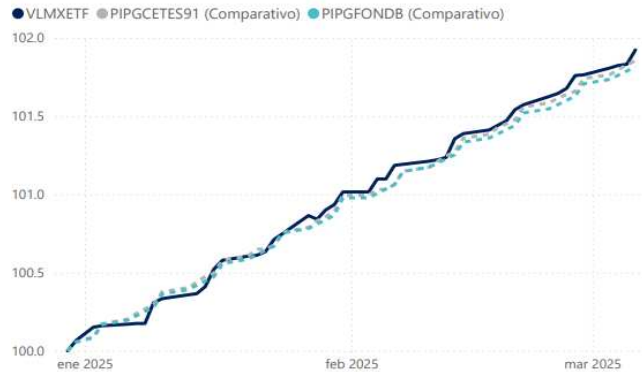


VLMXETF: Discrecional

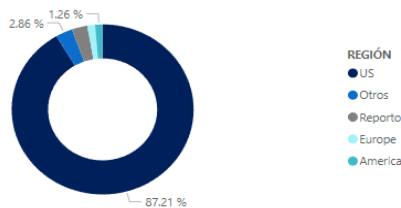
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.14%	9.31%	2.42%	n/a

Activos netos	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
		1,532,985,882	1,503,717,945	1,347,212,437
Δ Mes a Mes	1.95%	11.62%	-8.93%	



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.



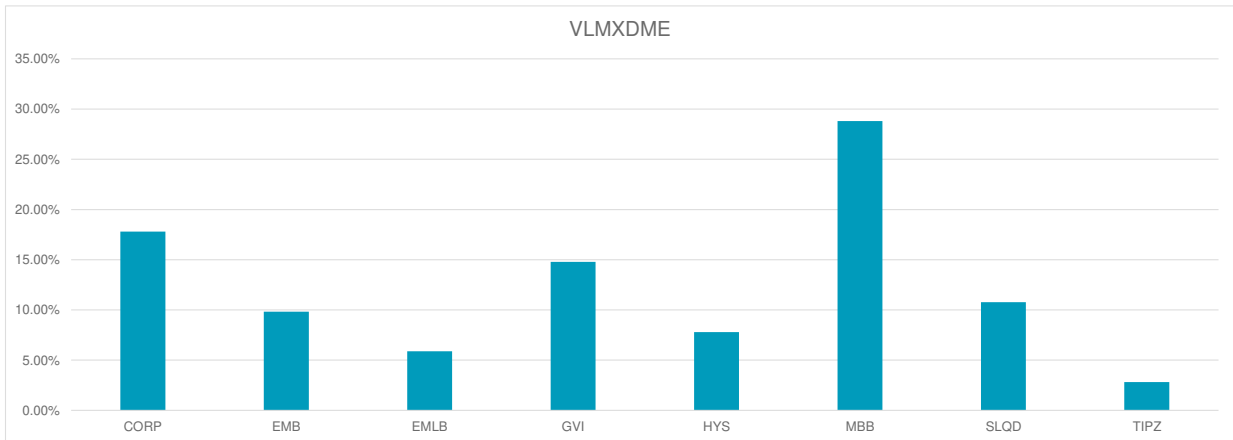
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.22%	0.27%	0.27%	n/a

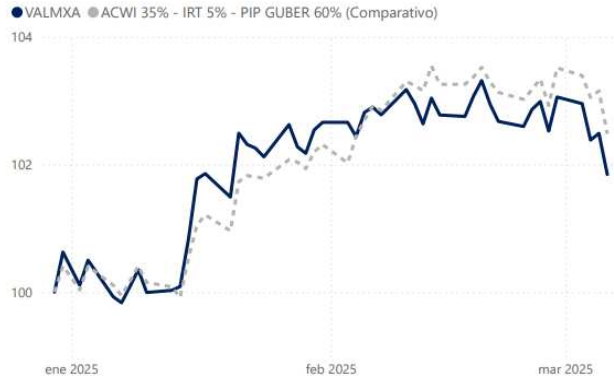
Activos netos Δ Mes a Mes	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
		3,553,106,810	3,678,029,864	3,582,639,951
	-3.40%	2.66%	23.25%	



VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.43%	2.12%	2.12%	13.52%

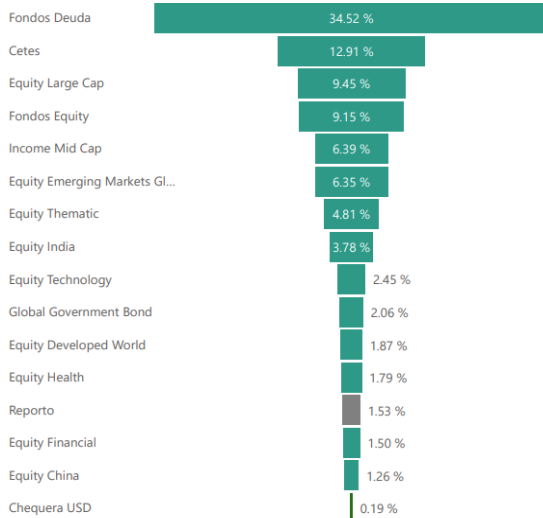
VALMXA	mar-25	feb-25	ene-25	dic-24
		161,845,747	170,188,000	171,352,425



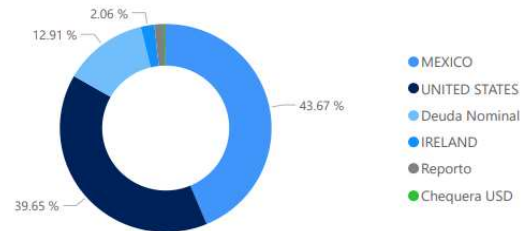
TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
VXGUBLP	FONDO VALMEX 15 EN BONOS DE TASA FIJA	33.34 %
CETES	Cetes	12.91 %
RSP	INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT	7.02 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	6.67 %
SDVY	FIRST TRUST SMID CAP RISING	6.39 %
EMXC1	ISHARES MSCI EMR MRK EX CHNA	6.35 %
PAVE	GLOBAL X US INFRASTRUCTURE	4.81 %
INDA	ISHARES MSCI INDIA ETF	3.78 %
VALMX20	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO, S.A. DE C.V.	2.48 %
XLK	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	2.45 %

CARTERA SECTORIAL



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 EFECTIVOS

TICKER	WEEK	MTD	QTD	YTD	12M	24M CAGR
VLMXJUB	-0.23 %	-0.23 %	3.75 %	3.75 %	11.27 %	9.15 %
VLMXP24	-0.26 %	-0.26 %	3.65 %	3.65 %	11.61 %	9.40 %
VLMXP31	-0.41 %	-0.41 %	3.36 %	3.36 %	12.68 %	10.09 %
VLMXP38	-0.58 %	-0.58 %	3.00 %	3.00 %	13.86 %	10.92 %
VLMXP45	-0.75 %	-0.75 %	2.71 %	2.71 %	15.07 %	11.84 %
VLMXP52	-0.89 %	-0.89 %	2.44 %	2.44 %	16.04 %	12.48 %
VLMXP59	-0.99 %	-0.99 %	2.24 %	2.24 %	16.58 %	12.77 %

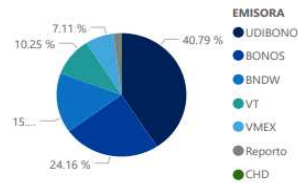
FONDO	AUM MXN	AUM USD
VLMXJUB	\$1,018 mill.	\$50 mill.
VLMXP24	\$710 mill.	\$35 mill.
VLMXP31	\$2,173 mill.	\$107 mill.
VLMXP38	\$2,742 mill.	\$135 mill.
VLMXP45	\$2,657 mill.	\$131 mill.
VLMXP52	\$1,574 mill.	\$78 mill.
VLMXP59	\$535 mill.	\$26 mill.

FONDOS YTD

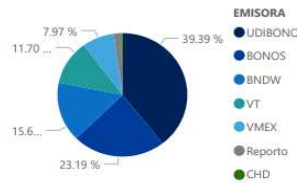
BASE 100 + 30/12/2024



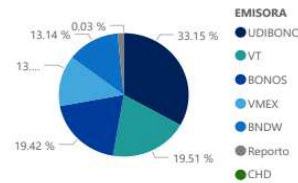
VLMXJUB



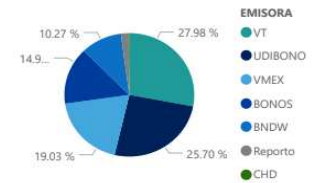
VLMXP24



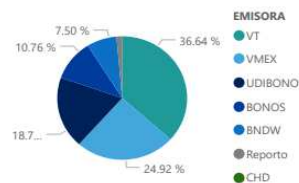
VLMXP31



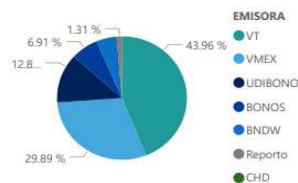
VLMXP38



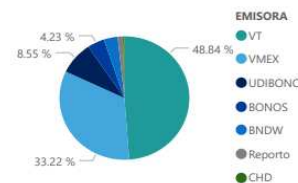
VLMXP45



VLMXP52



VLMXP59



NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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:

- Inversionistas institucionales;
- Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- 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.