

OMA: Reporte mensual de julio

06 de Agosto de 2025

 Elaborado por:
 Janneth Quiroz Z.
 Brian Rodríguez O.
 J. Roberto Solano

- En julio, Oma presentó un crecimiento en el Tráfico de Pasajeros de 7.1% a/a.
- Durante los U12m, el Tráfico Total de Oma ha presentado un incremento de 5.9%.
- Nuestra Recomendación es de Mantener con un PO de \$245.0 para finales de 2025.

Tráfico de Pasajeros en el mes de julio de 2025

En julio, Oma presentó un incremento en el Tráfico Total de Pasajeros de 7.1% vs julio 2024, alcanzando un nuevo máximo histórico para la emisora en +2.7 millones de pasajeros mensuales. A nivel nacional e internacional, la emisora reportó un avance de 6.4% y 11.9% respectivamente. Observamos un mayor apetito por los viajes de placer, familiares y de negocios a nivel mundial (destaca el "Nearshoring" en México, particularmente en la región Norte del país).

Un Tráfico de Pasajeros a Detalle

A nivel doméstico, el Tráfico de Pasajeros en los complejos de Monterrey, Chihuahua y Ciudad Juárez (representan el 67.9% del tráfico local) presentaron un crecimiento de 14.4%, 5.6% y 1.1%, respectivamente, lo que valida al principal complejo de la emisora como una región atractiva para el *nearshoring* en el país. En el segmento internacional, Monterrey presentó un significativo crecimiento de 15.4%, cifra que refleja el potencial de crecimiento en dicho complejo.

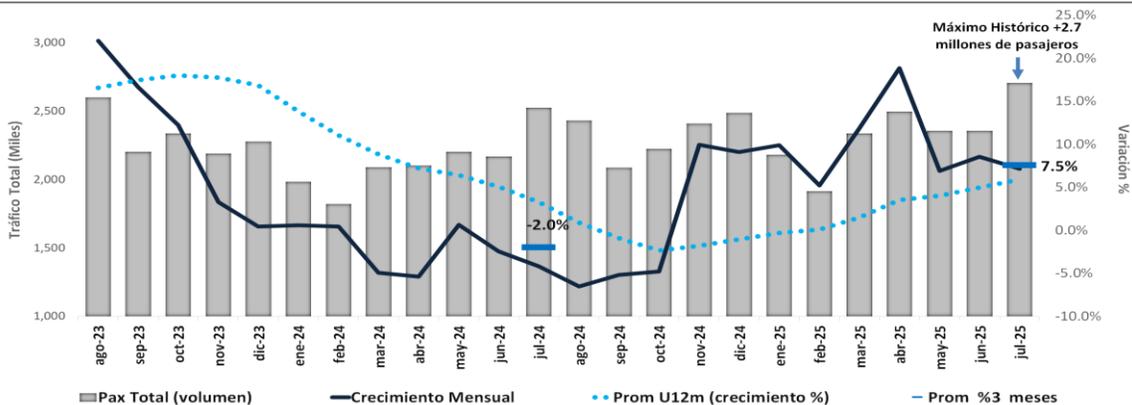
El mejor crecimiento del sector durante la primera mitad del año

Validando el reciente reporte, en los U12m el Tráfico Total de Pasajeros de Oma ha presentado un crecimiento de 5.9%. Visto de forma trimestral (mayo - julio), el Tráfico de Pasajeros de la emisora ha reportado un atractivo avance de 7.5%, dato que lo valida como el mejor desempeño en el sector aeroportuario del país en la primera mitad del año.

Atractivo Crecimiento de Tráfico de Pasajeros

Consideramos que el desempeño del Tráfico de Oma durante el séptimo mes del año fue positivo, ya que pese a los retos en el segmento doméstico, la emisora ha logrado un favorable desempeño, impulsado por el complejo más importante de la emisora (Monterrey), logrando un nuevo máximo histórico de pasajeros mensuales. Hacia la segunda mitad del año, nuestra atención estará enfocada en el desempeño a nivel de flujo operativo, el atractivo del Nearshoring en el segmento de negocios, así como los avances en las inspecciones/mantenimiento preventivo de las aeronaves Airbus (bases comparables más normalizadas en el segmento local), así como al desempeño económico local y mundial. Considerando lo anterior, por el momento nuestra Recomendación es de Mantener con un PO de \$245.0 para finales de 2025.

Tráfico Total de Oma U2a (Var Mensual % - Prom U12m - Prom 3 Meses)



Fuente: Oma reporte mensual de tráfico de pasajeros del mes de julio 2025.

Nota: Este reporte es elaborado con información de la emisora, de la BMV, de Monex y del consenso de Bloomberg.

OMA B	
PO 2025	\$245.0
Precio Actual	\$250.9
% Estimado	-2.3%
Recomendación	Mantener

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0686	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.