



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 06 al 10 de Mayo del 2024

Semana 19

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Banxico mantiene tono restrictivo	
• Incrementa la actividad industrial	
• Inflación repunta por alza en precios agrícolas	
Panorama Internacional	3
• Mercado laboral sólido, pese a repunte en solicitudes	
• Disminuye la confianza del consumidor	
• Perspectivas: Banxico discutirá ajustes en la tasa de fondeo	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Banxico deja sin cambios tasa de fondeo	
• Internacional: Miembros de la Fed mantienen cautela	
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 estadounidenses cerraron la semana con fuertes variaciones positivas, encabezados por el Dow Jones. En México el IPC finalizó con un desempeño al alza, ubicándose alrededor de las 57,718 unidades.	
Eventos Corporativos	11
• GRUPOS AEROPORTUARIOS Y AEROLINEAS: publicaron sus cifras de tráfico de pasajeros para abril 2024.	
• KOF: informó sobre las inundaciones en Rio Grande do Sul, Brasil.	
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

Mayo 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
13	14	15	16	17
<p>México: Ventas ANTAD Marzo: 7.9% Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell participará en un foro en la Asociación de Banqueros Extranjeros</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Marzo: 0.2% Abril e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Marzo: 0.2% Abril e*/: 0.2%</p> <p>México: Reservas Internacionales Mayo3 e*/: 217,713 mdd Mayo 10 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Marzo: 0.4% Abril e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Marzo: 0.4% Abril e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Marzo: 0.7% Abril e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Abril: -14.3 Mayo e*/: -10</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Febrero: 71.5 billones Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Marzo: 3.4% Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Marzo: 0.4% Abril e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Marzo: 1.321 millones Abril e*/: 1.433 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Marzo: 1.167 millones Abril e*/: 1.489 millones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 4: 231 mil Mayo 11 e*/: 219 mil</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Abril: 15.5 Mayo e*/: 6.3</p>	<p>EE.UU.: Indicador adelantado Marzo: -0.3% Abril e*/: -0.3%</p>
20	21	22	23	24
<p>México: Ventas al menudeo Febrero: 0.4% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Febrero: -0.1% Marzo preliminar: 0.2% Marzo final e*/: n.</p>	<p>México: Reservas Internacionales Mayo 10: n.d. Mayo 17 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Reventa de vivienda Abril: 4.19 millones Mayo e*/: 4.19 millones</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Marzo</p>	<p>EE.UU.: FED Chicago Índice de la Actividad Nacional Marzo: 0.15 Abril e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 11 e*/: n.d. Mayo 18 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Marzo: 693 mil Abril e*/: 675 mil</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Abril: -8 Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria de Banxico</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Febrero: 1.38% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto 4T-23: 0.2% 1T-24 preliminar: n.d. 1T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general 2ª q abril: 0.25% 1ª q mayo e/: -0.41% 1ª q mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª q abril: 0.07% 1ª q mayo e/: 0.13% 1ª q mayo e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Abril: 77.2 Mayo preliminar: 67.4 Mayo e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Marzo: 2.6% Abril e*/: -0.3%</p> <p>México: Balanza comercial Marzo: 2,098 mdd Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 4T-23: 11,662 mdd 1T-24 e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico mantiene tono restrictivo

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la tasa de fondeo en 11.00%. Después de haberla reducido el pasado 21 de marzo. La decisión fue unánime y ampliamente esperada por el mercado.

En el comunicado, la Junta establece que el balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza.

En abril, la inflación se colocó en 4.65% mostrando un repunte en

comparación con meses anteriores como consecuencia del incremento en el componente no subyacente. Por su parte, el rubro subyacente continuó disminuyendo, colocándose en 4.37%, pero aún en niveles elevados.

Los pronósticos para la inflación general y subyacente se revisaron al alza para los siguientes seis trimestres. La Junta prevé que continúe el proceso desinflacionario. Sin embargo, se anticipa que el componente de servicios muestre mayor persistencia respecto a lo anticipado y que los choques inflacionarios tarden más tiempo en disiparse. Con ello, aplazaron el cumplimiento de la meta de inflación al cuarto trimestre de 2025.

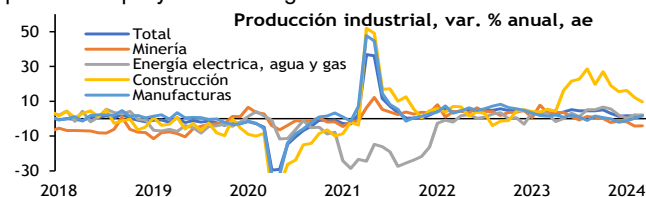
En las siguientes reuniones, la Junta tomará en cuenta el panorama inflacionario, la incidencia de la postura monetaria y la evolución de los datos para discutir futuros ajustes a la tasa de referencia.

En nuestra opinión, la Junta deberá actuar con cautela para realizar ajustes a la tasa de fondeo de manera gradual y discontinua, para mantener la restricción monetaria y consolidar la trayectoria descendente de la inflación. Nuestro escenario base considera tres recortes en lo que resta del año. Con ello, la tasa pudiera cerrar el 2024 en 10.25%. Sin embargo, tomando en cuenta el tono del comunicado y la evolución de las expectativas de inflación, la Junta podría mantener una postura monetaria más restrictiva y realizar menos recortes.

Pronósticos de la inflación anual General y Subyacente												
	2023		2024				2025				2026	
	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
General												
Actual	4.6	4.4	4.6	4.6	4.4	4.0	3.5	3.3	3.2	3.0	3.0	
Previo	4.6	4.4	4.6	4.4	4.0	3.6	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	
Subyacente												
Actual	6.2	5.3	4.7	4.3	4.0	3.8	3.5	3.3	3.2	3.0	3.0	
Previo	6.2	5.3	4.7	4.2	3.8	3.5	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	

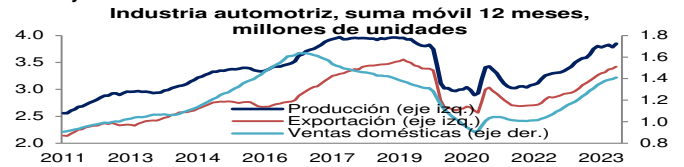
Incrementa la actividad industrial

La producción industrial aumento 0.6% en marzo respecto a febrero, según cifras ajustadas por estacionalidad. El incremento se debe sobre todo por aumentos en construcción 1.1%, y, en menor medida, por manufacturas 0.8% y generación eléctrica y suministro de agua 0.2%. En cambio, minería disminuyó en 1.2%. En su cambio anual, la industria registró un crecimiento en 2.1%, con un impulso significativo del sector construcción con 9.6%, respaldado en inversión pública en proyectos de ingeniería civil.



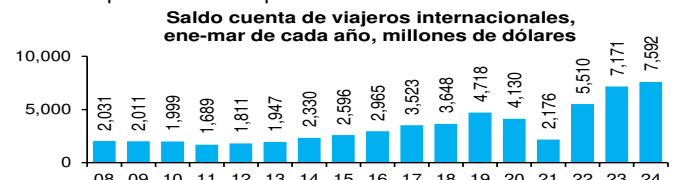
Buenas cifras en el sector automotriz

En abril, la producción, ventas domésticas y exportaciones de automóviles aumentaron 21.7, 14.4 y 14.8%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023, para reforzar su trayectoria ascendente.



Ingresos por turismo en máximos históricos

En marzo, se recibieron 2,676 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 6.0% más que lo registrado un año antes. Con ello, en el primer trimestre del año se acumularon 7,592 millones de dólares, máximo histórico para el mismo periodo de cada año.



Confianza de los consumidores se mantiene elevada

En abril, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 47.3, mismo nivel que en marzo. En perspectiva, el actual nivel es elevado, lo que sugiere disponibilidad de las familias para mantener su ritmo de consumo.



Inflación repunta por alza en precios agrícolas

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un incremento de 0.20% en abril, superando la expectativa de mercado de 0.17%.

El alza se explicó sobre todo por el incremento en varios precios agrícolas, en particular jitomate, chile serrano y tomate verde, así como en el rubro de Otros Servicios, cuyo impacto más que compensó el descenso en las tarifas eléctricas por el inicio del subsidio por temporada cálida en 17 ciudades del país.

La inflación no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) repuntó de 5.38 a 5.69% entre la primera y la segunda quincena de abril.

La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y tarifas públicas) resultó en 0.21% en abril, debajo de la estimación promedio de mercado de 0.24%, y disminuyó de 4.39 a 4.34% entre la primera y la segunda quincena del mes.

La inflación general anual en abril se ubicó en 4.65%, frente a 4.42% en marzo.

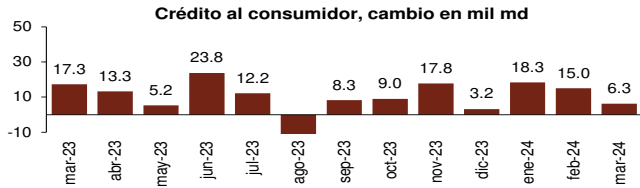
Para el cierre de este año, estimamos 4.4%.



Estados Unidos

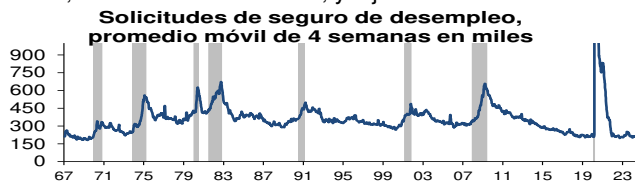
Crédito al consumo modera crecimiento

El crédito al consumo aumentó en 6.3 billones de dólares en marzo, para un cambio anual de 2.3%, la menor tasa de crecimiento en tres años.



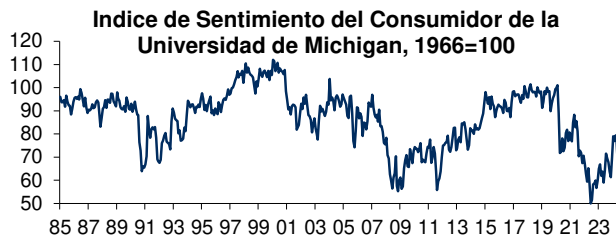
Mercado laboral sólido, pese a repunte en solicitudes

En la semana que concluyó el 4 de mayo, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 231 mil, 22 mil más respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 215 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de la zona de recesión.



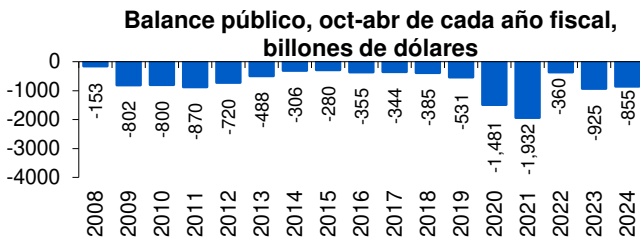
Disminuye la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 77.2 en abril a 67.4 en mayo en su resultado preliminar, debido a que los consumidores expresaron preocupación sobre la inflación, el desempleo y las tasas de interés.



Disminuye el déficit público

En los primeros siete meses del año fiscal 2024, el cual corre de octubre 2023 a septiembre 2024, el déficit público fue de 855 billones de dólares, 7.6% menos que el comparable del año fiscal 2023.



Perspectivas

La Junta de Gobierno del Banco de México valorará el panorama inflacionario para discutir ajustes en la tasa de referencia, lo que se interpreta como posibles ajustes en las siguientes decisiones. A pesar de ello, se mantendrá una postura monetaria restrictiva.

Un recorte adicional a la tasa de fondeo dependerá del comportamiento de la inflación, en particular del dato de mayo. En los últimos dos meses, la inflación general ha repuntado y si lo sigue haciendo, manteniendo las presiones inflacionarias lo que podría llevar a la Junta a mantener la tasa en el nivel actual. La postura monetaria se determina a través de un régimen de objetivos de inflación con base en pronósticos. En el último comunicado, la Junta elevó sus pronósticos de inflación para los siguientes seis trimestres y aplazaron el cumplimiento de la meta de inflación hacia el cuarto trimestre del 2025. Debido a que se prevé que los choques inflacionarios tarden más tiempo en disiparse y se anticipa que el componente de servicios muestre más persistencia. Si las proyecciones se cumplen, Banco de México podría continuar con los recortes.

Debido a la persistencia de la inflación subyacente en niveles elevados, posibles presiones de costos, la resiliencia de la actividad económica, afectaciones climáticas y escalamiento de conflictos geopolíticos, la Junta mantendrá el tono de cautela. Esto significa que los recortes continuarían siendo graduales, esto es de un cuarto de punto porcentual, y no necesariamente continuos. Además, dado que las expectativas de inflación de mercado superan el estimado del banco central para 2024, la postura monetaria se podría mantener en terreno restrictivo, esto es con una tasa de fondeo en términos reales entre 7 y 7.50%.

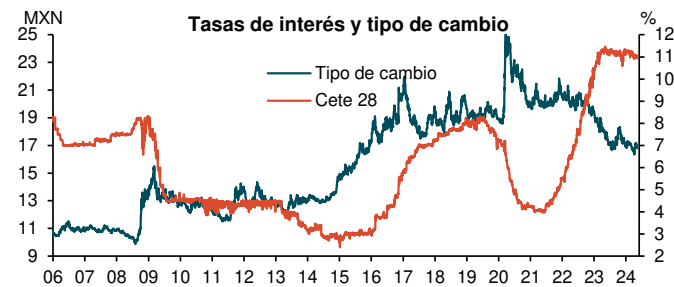
México

Subasta primaria

La subasta diecinueve de este año mostró resultados mixtos. Los cetes de 28 y 91 días registraron alza en 8 y 2 puntos base, respectivamente. Mientras que, los plazos de 182 y 707 días registraron disminución en 1 y 17 puntos base, respectivamente. Los resultados anticipaban que la Junta de Gobierno del Banco de México iba a mantener la tasa de fondeo en 11%.

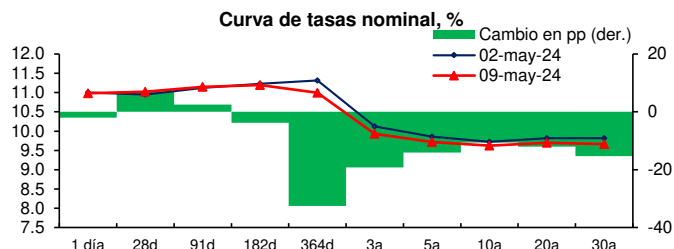
Tasas de interés de la Subasta 19 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.95	11.03	0.08
Cete 91d	11.13	11.15	0.02
Cete 182d	11.26	11.25	-0.01
Cete 707d	11.43	11.26	-0.17
Bono 30 años	9.60	9.65	0.05
Udi 3 años	7.19	6.56	-0.63
Bondes F 1a	0.08	0.08	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG28 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG91 5a	0.16	0.16	0.00
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

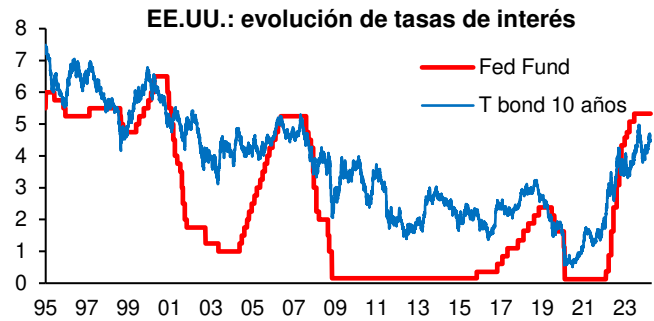


Mercado secundario

En el periodo del 2 al 9 de mayo la curva de tasas nominales mostró disminuciones en los plazos más largos. Con ello, se hace más evidente la inversión de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	02-may	09-may	Var pp.	02-may	09-may	Var pp.
1	11.17	11.00	-0.17	11.07	11.01	-0.06
28	10.95	11.01	0.06	11.05	11.05	0.00
91	11.13	11.15	0.02	11.14	11.29	0.15
182	11.23	11.20	-0.03	11.27	11.31	0.04
364	11.36	11.24	-0.12	11.37	11.25	-0.12



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

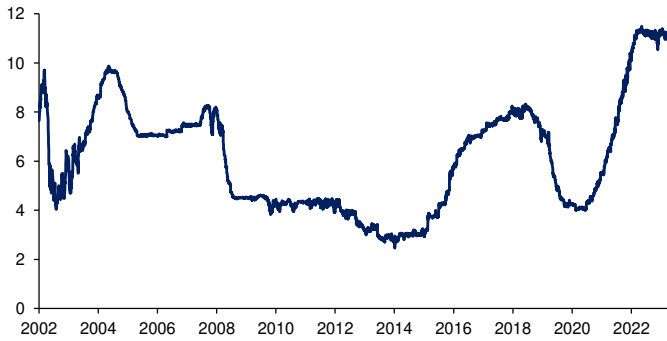
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
12-abr	5.40	4.89	4.55	4.52	4.62
19-abr	5.41	4.99	4.67	4.62	4.71
26-abr	5.41	4.99	4.69	4.66	4.78
03-may	5.40	4.81	4.48	4.50	4.66
10-may	5.41	4.82	4.47	4.46	4.61
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

Perspectivas

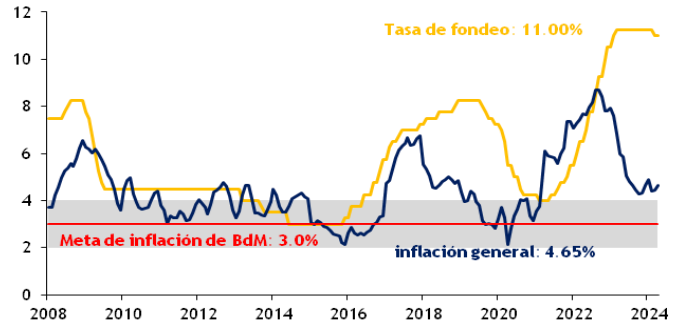
Estados Unidos: Thomas Barkin, presidente de la Fed de Richmond, comentó que la tasa de fondos federales en su nivel actual debe enfriar la economía y controlar la inflación. Aunque los últimos datos de inflación han resultado por arriba de los estimados, no observa un sobrecalentamiento. Destacó la importancia de ganar confianza en que la inflación converja al objetivo del 2%. Mencionó que, debido al sólido mercado laboral, la Fed cuenta con tiempo antes de reducir la tasa. A su vez, John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, mencionó que la Fed reducirá la tasa de fondos federales, sin mencionar algún momento específico. Destacó que la política monetaria se encuentra en una posición sólida con la cual la economía está volviendo a un mejor equilibrio. Anticipa que el PIB crecerá entre 2% y 2.5% en este año.

México: La Junta de Gobierno de Banco de México mantuvo la tasa de interés en el 11%. No obstante, ajustó sus proyecciones sobre la inflación y postergó la convergencia hacia el objetivo del 3% hasta fines de 2025, diferenciándola de su estimación anterior en el segundo trimestre de 2025. Se mencionó que se continuará con un seguimiento cauteloso de las presiones inflacionarias y de todos los factores que influyen en la dirección prevista de la inflación y sus expectativas. Se subrayó el propósito de favorecer una convergencia ordenada y continua hacia la meta de inflación general. Hacia adelante, considerando el panorama inflacionario, se van a discutir ajustes en la tasa de fondeo.

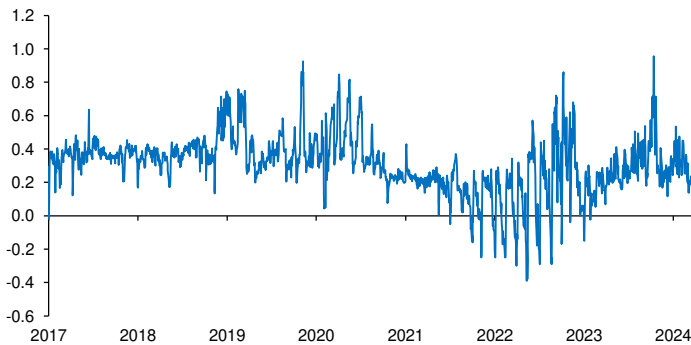
Evolución CETES 28d



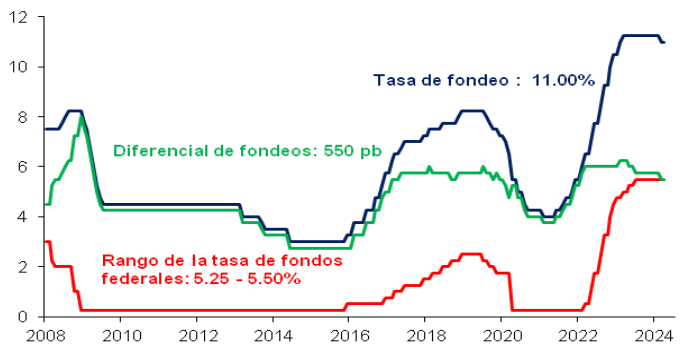
Tasa de fondeo e inflación



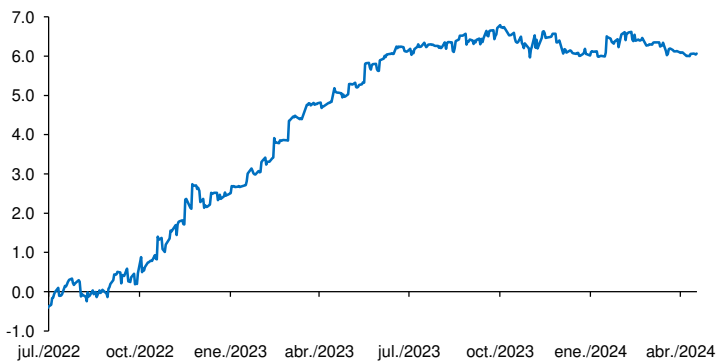
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



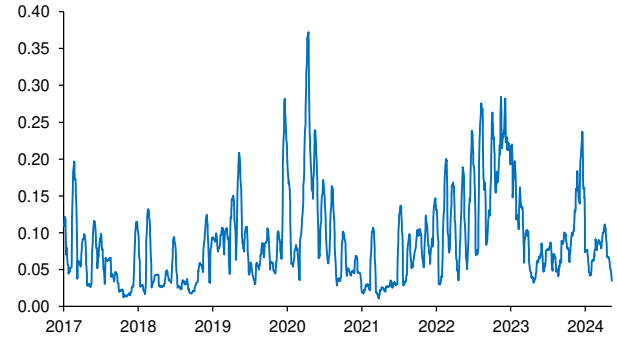
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



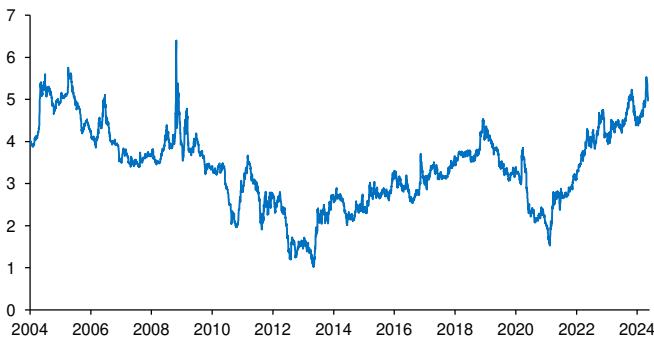
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.1%	1.9%	4.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	1.6%	1.6%	2.1%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.6%	-0.9%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.77	2.74	2.58	2.66	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.89	0.09	0.29	0.20	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.49/0.32	(-0.10)/0.06	0.27/(-0.3)	0.09/0.25	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.88	4.40	4.42	4.65	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	4.1	7.1	6.7	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.6	2.4	4.6	4.0	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	5.6	5.3	5.6	5.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	11.29%	11.05%	11.02%	10.97%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,242	-4,315	-585	2,098	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	17.05	16.56	17.13	16.79
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.98	-0.46	-2.88	3.41	-1.95
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	57,373	55,414	57,364	56,728	57,846
Cambio % respecto al mes anterior		-0.02%	-3.41%	3.52%	-1.11%	1.97%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	71.55	73.40	76.29	76.25	74.89

Datos Semanales	dic-23	12-abr	19-abr	26-abr	03-may	10-may
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	2,999,153	2,983,384	2,972,722	2,991,339	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	220,280	220,466	220,983	221,683	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	217,186	217,261	217,248	217,713	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	12-abr	19-abr	26-abr	03-may	10-may
CETES Primaria 28 días	11.26	10.88	10.92	11.04	10.95	10.95
CETES Secundario 28 días	11.24	10.99	11.11	11.02	11.02	11.02
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	5.86	5.96	5.88	6.20	5.87
AB 28 días	11.33	11.04	11.05	11.06	11.05	11.05
TIIE 28 días	11.50	11.04	10.99	10.99	11.00	10.98
Bono 10 años	8.94	9.81	9.95	9.97	9.73	9.62

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	12-abr	19-abr	26-abr	03-may	10-may
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.59	5.59	5.59	5.60	5.59
T- Bills 3 meses	5.35	5.39	5.40	5.40	5.39	5.39
T- Bond 10 años	3.86	4.58	4.65	4.71	4.57	4.45
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.48	2.49	2.62	2.55	2.50

Tipos de Cambio	dic-23	12-abr	19-abr	26-abr	03-may	10-may
Banco de México (FIX)	16.92	16.46	17.11	17.19	16.94	16.87
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	16.43	17.08	17.20	16.97	16.75
Yen por dólar	141.1	153.27	154.63	155.65	153.63	155.46
Dólar por euro	1.10	1.07	1.06	1.07	1.07	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	12-abr	19-abr	26-abr	03-may	10-may
Diciembre 2024	17.96	17.08	17.71	17.85	17.60	17.37
Junio 2025	18.45	17.55	18.19	18.36	18.09	17.85
Septiembre 2025	18.69	17.77	18.43	18.60	18.33	18.09
Diciembre 2025	18.91	17.99	18.66	18.85	18.57	18.32
Marzo 2026	19.14	18.20	18.88	19.09	18.80	18.54

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
ene-21	Global	€	1,000	10	2033	1.450	
ene-21	Global	€	800	30	2051	2.125	
abr-21	Global	US\$	2,500	20	2041	4.280	
jul-21	Global ASG	US\$	1,250	15	2036	2.250	
dic-21	Pemex	US\$	1,000	10	2031		6.70
ene-22	Global	US\$	1,600	12	2034	3.500	
ene-22	Global	US\$	1,900	30	2052	4.400	
feb-22	Global	€	800	8	2030	2.375	
ago-22	Global ASG	US\$	2,200	10	2032	4.875	
ago-22	Global ASG	¥	29,700	3	2025	1.000	
ago-22	Global ASG	¥	23,800	5	2027	1.250	
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	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	10-may	03-may	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	5.16	5.09	0.07
UMS 33	5.76	5.89	-0.12
UMS 40	6.39	6.44	-0.04
UMS 44	6.56	6.58	-0.02
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.19	5.35	-0.16
BR GLB 34	6.18	6.25	-0.07
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.45	4.57	-0.12

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 %)



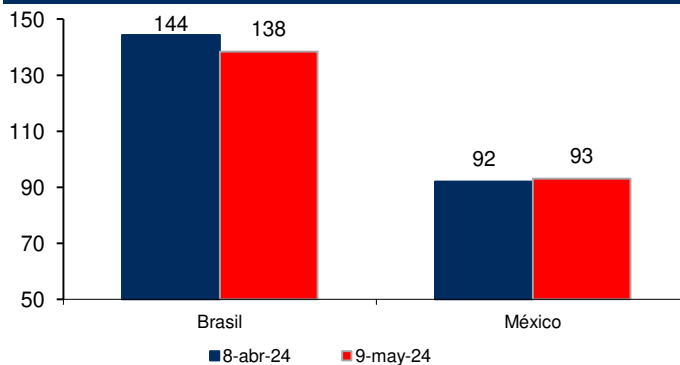
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

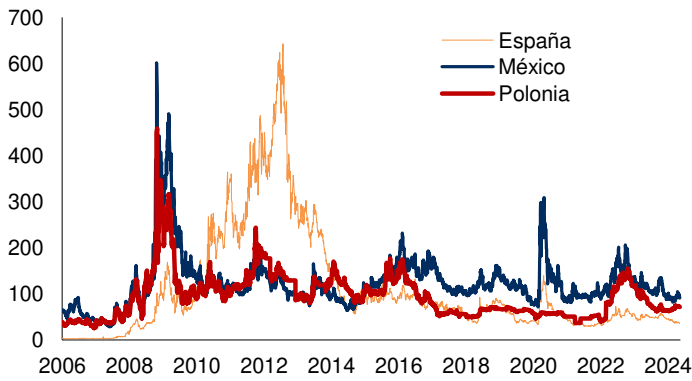


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

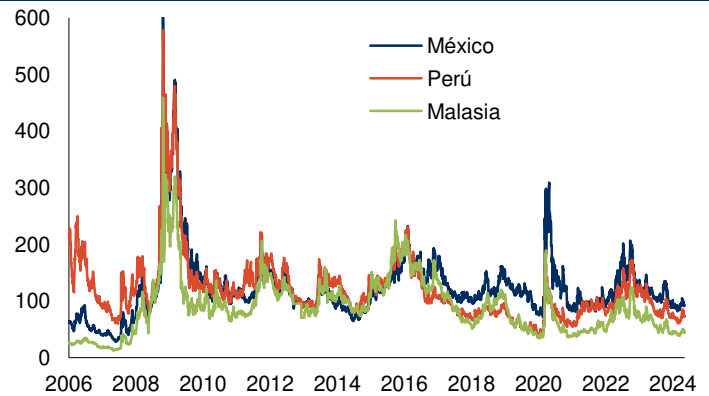


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB+ (Standard & Poor's)

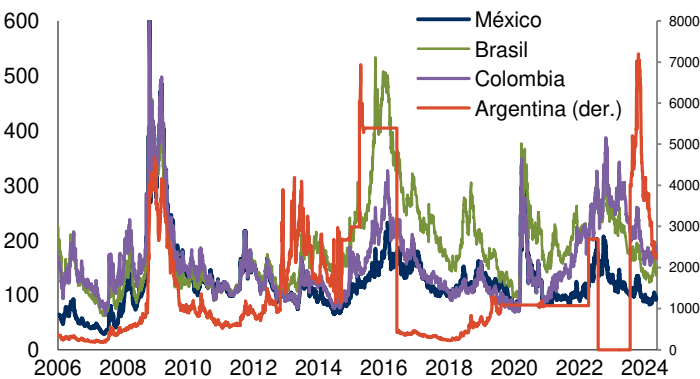


Países con calificación A3 (Moody's)

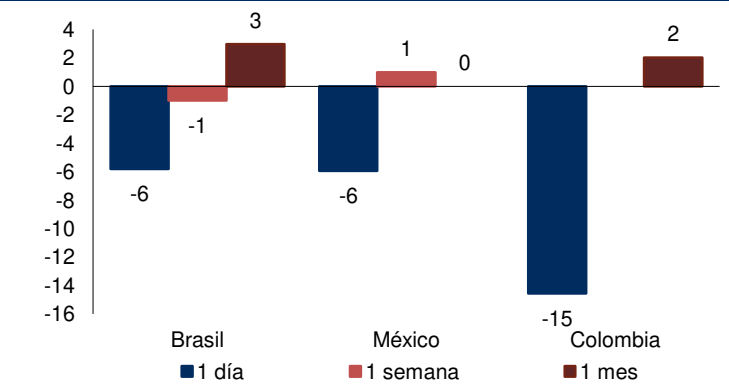


10 de mayo de 2024

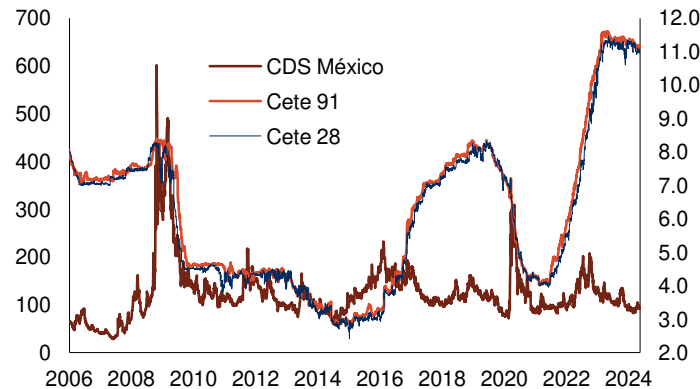
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



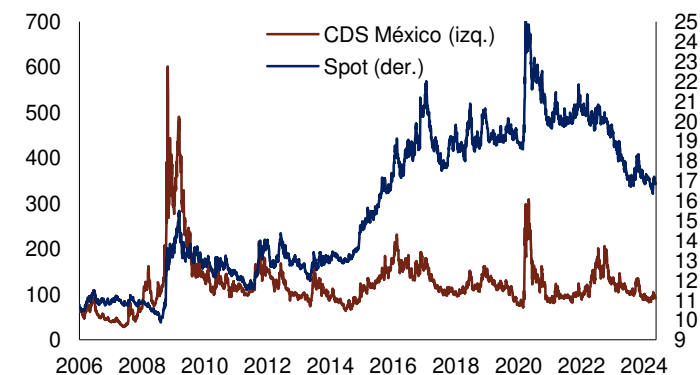
CDS México y tasas de CETES



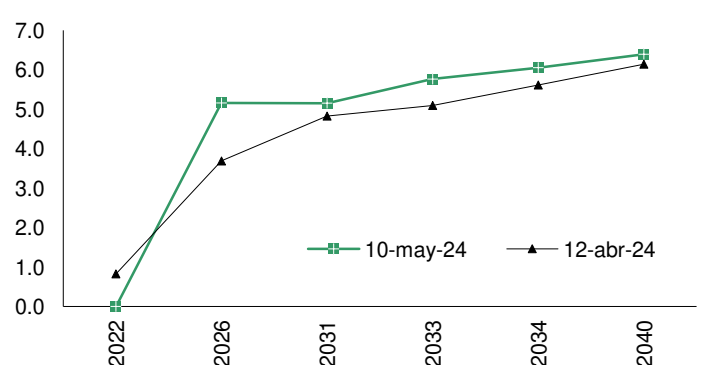
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-103	882.0	2.0	1627	12.2
Bra	-6	5.1	2.6	24934	-3.8
Mex	-6	16.8	2.5	3441	-2.0

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. Consideramos que hay condiciones para que el peso continúe relativamente fuerte al menos durante varios meses más.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	18.23	18.82
Mediana	18.20	19.00
Máximo	20.00	20.46
Mínimo	17.25	17.40

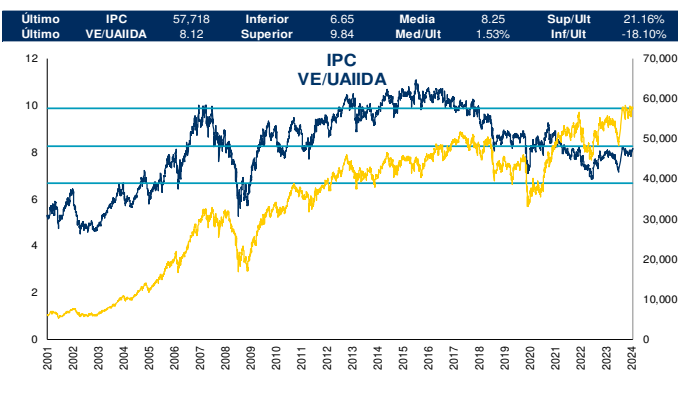
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, marzo 20 de 2024.

PESO/ DÓLAR



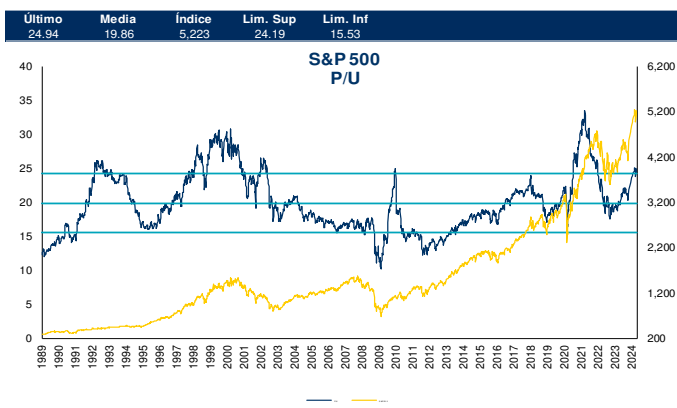
MEXICO

El IPC finalizó la semana con un desempeño al alza alrededor del +1%, ubicándose alrededor de las 57,718 unidades. Su desempeño nuevamente se vio beneficiado por el desempeño del mercado de capitales estadounidense y factores locales. En Estados Unidos, un entorno más constructivo en términos de utilidades y postura monetaria por parte de la Reserva Federal han apoyado una tendencia positiva en los principales índices accionarios. En México, sorprendió que el ritmo de crecimiento de la inflación no subyacente en abril reflejó signos de aceleración tras registrar un incremento mayor a lo esperado por el consenso, ubicando a la inflación general en términos anuales en 4.65%. Por otro lado, como se anticipaba, BANXICO no anunció cambios en su tasa de interés de referencia y decidió mantenerla de forma unánime en un nivel de 11%. En su comunicado, destacó que el organismo señaló que el balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza, destacando una revisión para sus pronósticos de inflación para los próximos trimestres. Respecto a las emisoras que forman parte del IPC, destacamos el alza semanal alrededor de +3.3% que registró el precio de las acciones de AMX luego de que la emisora celebró su día con inversionistas en Nueva York. A detalle, destacó la publicación de sus expectativas de crecimiento en términos de ingresos y EBITDA para los próximos 3 años (2024e-2026e) y la evaluación de sus resultados en los últimos 3 años frente a la guía compartida en octubre 2021. Para finalizar, la siguiente semana destacamos la publicación de las cifras de ventas de ANTAD correspondientes a abril, las cuales serán relevantes con el fin de evaluar el estado que guarda el consumo en el país.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con fuertes variaciones positivas, encabezados por el Dow Jones, el cual logró superar el nivel psicológico de los 39,000 puntos. A inicios de semana, el mercado de capitales continuó viéndose apoyado por un desarrollo de la temporada de reportes trimestrales que continúa siendo mejor a lo esperado inicialmente. A detalle, de acuerdo con información de Refinitiv y con cerca del 92% de las empresas que forman parte del S&P 500 ya habiendo dado a conocer sus resultados del 1T24, se tiene una variación en utilidades alrededor de +7.4% (estimación inicial: +5%). Por otro lado, los inversionistas muestran una revitalizada expectativa en torno a que la FED pueda adoptar una postura monetaria más flexible más adelante en el año. Lo anterior tras recientes comentarios y declaraciones de diversos miembros del organismo, que si bien señalan una actual y adecuada postura monetaria por parte de la Reserva Federal, también se muestran dispuestos a contemplar una postura monetaria menos restrictiva a través de recortes en su tasa de referencia. Relacionado a lo anterior, también ayudó una lectura mayor a la esperada de las solicitudes de seguro por desempleo para la semana finalizada el 4 de mayo, sugiriendo cierta moderación en el estado de solidez que ha mantenido el mercado laboral estadounidense. A detalle, la lectura de dicho indicador se ubicó en 231 mil frente a un estimado de 212 mil, siendo la mayor lectura mostrada desde finales de agosto 2023. Para terminar, la siguiente semana destacamos la publicación el martes 14 y miércoles 15 de mayo de datos de precios al productor y consumidor para abril, las cuales será relevante conocer con el fin de tener mayor claridad respecto a la dinámica que mantiene el nivel de precios en Estados Unidos.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	57,718	1.02%	1.91%	0.58%
Máximo	58,090	1.45%	0.95%	0.99%
Mínimo	57,628	1.69%	2.22%	0.79%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	39,513	2.16%	2.73%	4.84%
S&P 500	5,223	1.85%	1.20%	9.49%
Nasdaq	16,341	1.14%	1.05%	8.86%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
06/05/2024	57,559	57,127	57,283	174,095,355
07/05/2024	57,446	56,844	57,108	297,797,955
08/05/2024	57,250	56,662	57,081	263,546,280
09/05/2024	58,063	57,002	57,846	188,272,288
10/05/2024	58,090	57,628	57,718	215,416,651

ALFA: Moody's Local México asignó calificación de 'AAA.mx' a la emisión propuesta de certificados bursátiles de su subsidiaria Sigma Alimentos 'SIGMA 24-3' y afirmó calificación de 'AAA.mx' a la reapertura de la emisión 'SIGMA 24'. En el mismo sentido Fitch calificó en 'AAA(mex)' a la primera reapertura de certificados bursátiles 'SIGMA 24' y asignó calificación nacional largo plazo de 'AAA(mex)' a la emisión propuesta 'SIGMA 24-3'.

ALSEA: informó, en relación a la emisión de 13,500,000 certificados bursátiles con clave de pizarra 'ALSEA 19' de fecha 16 de mayo 2019, la ejecución de su amortización realizada el 9 de mayo 2024.

AHMSA: informó que el Juzgado Segundo de Distrito Especializado en Concursos Mercantiles le otorgó una segunda prórroga dentro de su proceso de concurso mercantil, ampliando en 90 días el período de conciliación con sus acreedores directos para lograr la aprobación del convenio que permita dar término a dicho concurso. A detalle, el período concluirá el próximo 4 de agosto.

ASUR: el total de pasajeros en abril 2024 aumentó 1.3% comparado con abril 2023; a nivel total, el tráfico nacional e internacional crecieron 0.9% y 1.9%. El tráfico varió en -5.6%, 9.4% y 17.9% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales disminuyeron 10.7% y 1%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional se redujeron 9.4% y 9.2%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional se incrementó 16.2% y 25.3%.

CYDSA: anunció los resultados finales de su oferta de recompra parcial fuera de México de sus senior notes con cupón de 6.25% y vencimiento en 2027. Se presentaron para su compra notas con valor nominal de \$71,285,000 USD por un precio de \$70,572,150 USD en su conjunto. Las notas en circulación después de la transacción pasarán de \$252,010,000 USD a \$180,725,000 USD.

GISSA: firmó un contrato de crédito sindicado por hasta \$190 millones USD para refinanciar deuda existente y fortalecer su liquidez.

KOF: informó que, en relación con las inundaciones que han afectado esta semana el estado de Rio Grande do Sul en Brasil, suspendió operaciones en su planta de Porto Alegre. Detalló que está en contacto con la mayoría de su personal en la región y que no ha reportado fatalidades. Hacia adelante, está evaluando el tiempo e inversiones que requerirá para reabrir la instalación, así como alternativas para suministrar producto y recibir apoyo de sus otras operaciones en Brasil y territorios contiguos. Con base en estimados actuales, no espera tener un impacto financiero relevante derivado del incidente. Al momento su prioridad es la seguridad y bienestar de sus empleados y familias así como proporcionar apoyo a comunidades locales.

MFRISCO: informó sobre el párrafo de énfasis en el informe de auditores independientes del 15 de abril 2024 de los estados financieros consolidados dictaminados por los años que terminaron el 31 de diciembre 2023, 2022 y 2021 correspondiente a "Incertidumbre material de negocio en marcha". Señaló que sus planes para solventar dicha incertidumbre material se describen en la nota 3c. "empresa en funcionamiento" del dictamen que dice 'los estados financieros consolidados han sido preparados por la administración asumiendo que la entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento'.

OMA: durante abril el tráfico de pasajeros disminuyó 5.4% respecto a lo registrado en abril 2023. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales varió -7.5% y 10.1%.

POCHTEC: informó que María Teresa Yvonne Ochoa Rosellini dejó de formar parte de su Consejo de Administración, quien le comunicó su renuncia (efectiva el 8 de mayo 2024) por consideraciones de carrera y compromisos profesionales.

UNIFIN: informó que, conforme con eventos relevantes del 2 y 29 de enero 2024 y en cumplimiento a lo resuelto por su asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas del 12 de octubre 2023 y asamblea general ordinaria de accionistas del 29 de enero 2024 así como a eventos relevantes al efecto publicados y a su convenio concursal aprobado mediante sentencia del 26 de enero 2024 por el Juzgado Primero de Distrito en Materia de concursos mercantiles con residencia en la CDMX y Jurisdicción en toda la República Mexicana publicada el 29 de enero 2024, da aviso a sus accionistas del canje de las acciones representativas de su capital social conforme a su intención de realizar un split inverso de 1 nueva acción por cada 10 acciones.

VOLAR: transportó 2.3 millones de pasajeros durante abril, un decremento de 20.9% con respecto a abril 2023. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -24.3% y -8%.

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	57,718	1.02%	1.9%	0.6%	4.9%	9.26%	30.21%	22.88%	8.12	7.59	7.48
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	12.71	-1.3%	-0.2%	-6.8%	14.1%	22.40%	10.62%	7.01%	5.25	4.56	5.14
ALPEKA	12.64	-5.0%	-0.7%	0.0%	-35.0%	34.54%	10.57%	8.84%	2.93	42.48	53.98
ALSEA	70.95	-2.9%	-6.3%	10.6%	32.8%	-9.18%	21.10%	7.74%	9.08	8.70	8.06
AMXB	16.99	3.3%	11.8%	-3.9%	-13.0%	13.23%	39.40%	18.61%	5.45	5.69	5.53
ARA	3.39	-1.7%	5.9%	-7.6%	-13.7%	21.67%	14.56%	10.84%	3.83	6.67	6.03
AC	172.22	2.7%	1.6%	-7.1%	-4.1%	6.50%	18.66%	13.83%	11.43	11.11	10.26
ASUR	585.11	1.4%	10.1%	17.6%	16.4%	3.70%	47.50%	46.09%	20.76	15.44	14.40
AUTLAN	9.68	-1.5%	-16.3%	-17.8%	-35.4%	11.18%	21.82%	7.37%	3.63	2.47	3.60
AXTEL	1.70	32.8%	102.9%	152.6%	24.1%	-20.48%	34.81%	2.56%	14.20	5.09	4.85
BBAJIO	62.20	-6.6%	1.5%	9.5%	4.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	69.95	-0.2%	1.3%	-18.6%	-27.5%	8.38%	14.04%	9.78%	8.63	8.43	8.02
BOLSA	31.78	-3.9%	-7.0%	-9.6%	-17.1%	11.62%	57.14%	55.66%	6.55	7.81	7.53
CEMEXCPO	13.29	-2.5%	-6.1%	0.5%	14.2%	12.64%	19.05%	11.15%	6.47	6.50	6.02
CHDRAUIB	124.12	-0.2%	-2.6%	21.0%	17.8%	1.90%	6.45%	4.64%	12.25	9.62	9.28
GENTERA	26.24	-2.1%	-4.7%	11.3%	32.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	33.85	-0.6%	-1.2%	1.7%	-19.7%	5.60%	17.60%	18.06%	16.30	14.94	12.51
KUOB	44.60	0.0%	4.9%	0.9%	10.1%	20.42%	14.34%	11.19%	5.53	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1121.02	0.7%	-2.6%	-4.4%	-5.9%	5.99%	14.36%	9.36%	17.13	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	203.07	0.9%	-1.8%	-8.1%	14.4%	4.35%	15.06%	9.62%	12.50	12.87	11.67
GAP	314.52	0.6%	16.9%	6.1%	-2.2%	3.69%	49.53%	46.58%	17.02	13.51	12.23
GCARSOA1	149.14	4.4%	8.5%	-21.3%	44.7%	3.01%	12.06%	10.58%	22.95	15.70	14.09
GCC	201.23	1.1%	6.9%	0.6%	43.1%	6.91%	31.10%	22.30%	9.74	11.39	10.36
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	50.50	3.6%	2.0%	8.1%	17.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	175.73	1.4%	1.4%	2.9%	15.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	103.85	-1.2%	-2.0%	10.3%	29.7%	16.90%	58.01%	50.96%	5.57	8.10	8.12
GMXT	38.50	6.0%	-0.1%	0.8%	-6.1%	7.17%	42.90%	30.88%	8.40	8.73	8.27
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-12.0%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	330.56	-2.4%	4.4%	6.2%	19.2%	9.98%	15.70%	11.97%	10.02	11.09	10.32
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.62	-0.2%	-3.7%	-3.3%	-3.8%	15.30%	24.02%	24.62%	4.99	5.22	6.90
IDEAL	39.00	0.0%	0.0%	5.4%	5.4%	10.01%	55.82%	48.93%	16.07	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	36.47	-1.4%	-5.2%	-4.5%	-7.1%	3.53%	24.08%	17.81%	12.60	13.13	11.04
KOF	168.25	0.8%	9.2%	4.5%	5.7%	6.24%	18.90%	13.34%	10.94	10.05	9.26
LABB	17.33	4.0%	13.0%	22.4%	16.7%	16.33%	19.77%	19.81%	7.10	6.73	6.18
LACOMER	37.77	3.0%	3.1%	-13.6%	-4.4%	10.16%	9.95%	6.25%	5.85	5.75	5.11
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.25	n.a.	n.a.
LIVPOL	144.41	1.8%	3.5%	25.0%	31.7%	10.05%	13.23%	13.57%	8.06	7.79	8.51
MEGA	53.29	5.7%	2.8%	40.5%	13.6%	34.84%	48.17%	27.57%	1.74	2.09	1.77
MFRISCO	3.28	-1.5%	-6.3%	41.4%	13.5%	3.86%	19.53%	11.25%	11.32	8.01	8.16
NEMAK	3.03	6.3%	1.3%	-26.8%	-28.4%	18.79%	15.12%	6.05%	3.12	3.59	3.21
OMA	186.40	0.8%	10.2%	3.7%	-3.6%	4.72%	44.03%	47.14%	16.60	12.74	10.95
ORBIA	29.16	-0.1%	-20.3%	-22.5%	-26.6%	36.43%	21.79%	16.48%	3.54	4.33	4.94
PE&OLES	251.78	-0.8%	-20.5%	1.4%	-6.7%	13.82%	32.52%	15.86%	4.71	6.58	5.73
PINFRA	191.13	3.8%	5.6%	4.0%	4.9%	9.51%	62.55%	57.82%	8.80	10.73	9.99
QUALITAS	202.37	-3.0%	3.7%	17.9%	71.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	155.80	-2.5%	-0.3%	-4.0%	13.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	-2.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	187.00	2.8%	2.7%	3.3%	0.0%	14.37%	23.81%	24.06%	5.36	5.60	7.41
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	12.8%	0.89%	92.06%	36.16%	5.36	n.a.	n.a.
SORIANAB	32.87	-3.3%	-4.4%	-9.5%	6.6%	13.19%	7.80%	5.89%	6.08	6.75	6.63
TLEVISAC	11.11	2.7%	1.8%	-2.0%	-34.9%	25.84%	38.25%	21.43%	3.25	5.66	5.31
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	-4.2%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	61.67	0.5%	-2.4%	-8.5%	8.9%	4.78%	79.43%	80.04%	2.62	21.97	19.27
VITROA	8.90	-1.0%	-18.3%	-64.3%	-51.5%	5.70%	9.73%	2.14%	4.36	n.a.	n.a.
VOLAR	14.48	0.6%	14.6%	-9.5%	-32.1%	95.76%	31.80%	15.45%	3.55	4.44	3.61
WALMEXV	69.00	7.2%	6.2%	-3.6%	-6.7%	5.65%	10.87%	8.55%	15.06	14.19	13.00

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	13.85	17.78	16.21	n.a.	2.63	8,340,321	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	15.20	5.68	7.18	7.96	1.60	62,396	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.44	36.76	58.32	20.71	0.61	26,676	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	71.25	37.54	30.40	9.11	7.79	59,497	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.64	12.15	11.45	6.05	2.81	1,104,690	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.33	7.35	6.58	11.23	0.30	4,275	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	24.74	20.54	18.35	68.23	2.52	303,845	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	29.33	20.38	18.96	123.92	4.72	175,533	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	23.53	66.26	175.51	21.46	0.45	3,247	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.98	-62.65	-21.91	1.02	1.66	4,765	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	15.40	10.72	10.01	37.54	8.38	74,014	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.67	17.01	17.84	21.70	3.22	313,031	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.72	11.32	10.90	12.67	2.51	18,716	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.23	11.28	12.08	13.29	1.00	201,177	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	34.98	25.34	23.03	33.98	3.65	118,633	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.62	n.a.	n.a.	12.79	2.05	41,658	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	24.22	20.72	16.79	16.25	2.08	121,561	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.51	n.a.	n.a.	35.57	1.25	20,354	456	
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	20.21	n.a.	n.a.	451.84	2.48	261,626	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	25.50	25.77	21.01	73.30	2.77	726,630	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	26.94	20.15	18.61	37.54	8.38	161,582	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	29.94	n.a.	21.71	46.53	3.20	336,419	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	29.94	392.99	352.76	79.44	2.53	67,895	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.	15.28	14.97	14.09	27.48	1.84	319,696	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.46	11.19	9.96	81.23	2.16	506,710	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.28	14.84	14.80	41.59	2.50	808,472	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.28	0.95	0.88	33.53	4.47	157,873	4,101	
GPH	3.12	1.76	1.85	10.07	n.a.	n.a.	59.07	0.74	16,625	378	
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	20.65	20.51	17.66	77.06	4.29	126,902	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	8.69	7.00	10.48	96.36	1.95	81,910	437	
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.80	n.a.	n.a.	13.45	2.90	111,775	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	24.96	23.09	18.20	1.86	19.59	112,150	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	22.50	21.21	18.88	57.86	2.91	353,465	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	12.52	11.09	9.17	10.50	1.65	18,162	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.76	9.88	9.32	52.92	0.71	18,150	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	13.45	n.a.	13.74	88.32	1.64	193,827	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.69	3.63	3.56	115.89	0.46	15,811	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.30	26.97	76.17	1.67	1.97	19,830	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	109.51	5.30	3.29	11.56	0.26	9,308	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	25.69	19.94	17.05	28.08	6.64	73,399	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	4.58	4.78	6.31	26.67	1.09	61,236	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.85	379.42	328.23	195.22	1.29	100,076	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.94	13.57	12.42	126.31	1.51	72,653	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	21.75	28.21	20.45	50.16	4.03	82,162	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.37	11.45	10.47	74.43	2.09	51,092	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.85	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.10	7.72	11.47	85.56	2.19	93,072	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	13.66	12.86	12.43	39.28	0.84	59,162	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	5.22	4.74	5.19	31.81	0.35	28,110	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	18.59	19.27	0.77	0.65	43,060	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.58	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,304	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	27.30	n.a.	n.a.	4.00	3.62	16,883	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	5.25	24.38	21.93	10.65	6.48	1,204,837	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.



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

13

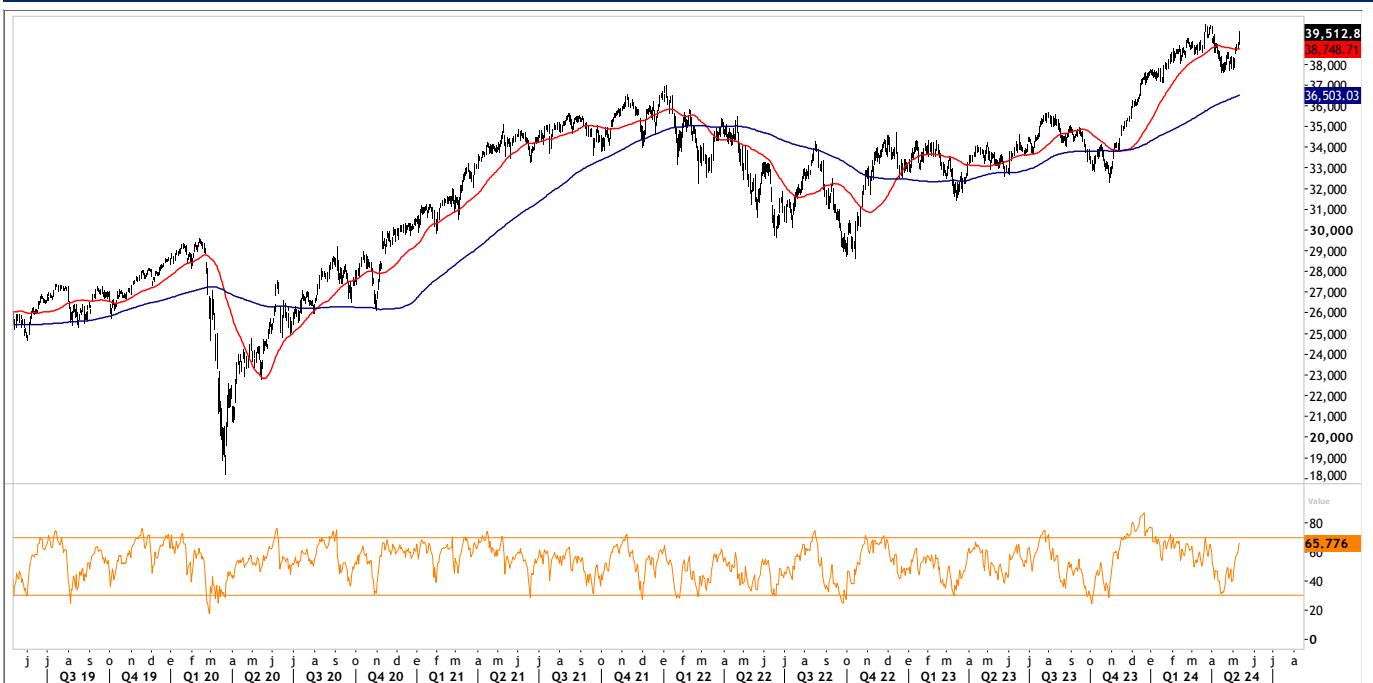
IPC



S&P500



DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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	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
BBAJO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$1.00 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
CEMEX	11-mar-25	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 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
OMA	30-nov-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 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
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
WALMEX	12-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.08 por acción
AMX	11-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
Q	08-nov-24	Dividendo en efectivo	\$4.00 por acción
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago

Renta Variable

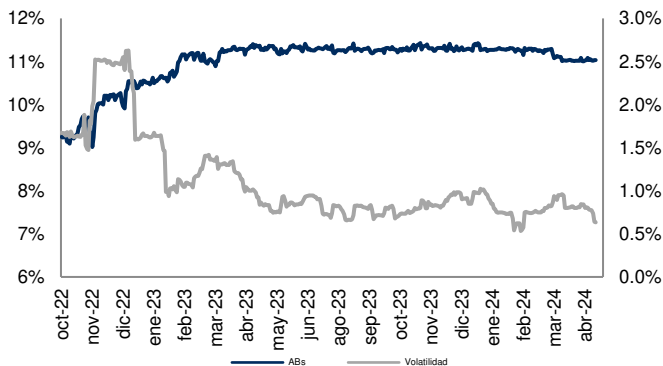
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GRUMA	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
LIVEPOL	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
ACTINVR	10-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	03-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
CEMEX	17-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago.
LALA	21-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	06-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.39544 por acción
CULTIBA	31-jul-24	Dividendo en efectivo	US\$20 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
FEMSA	18-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	16-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	16-jul-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
AMX	15-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
GRUMA	12-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	04-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
GCARSO	28-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GFNORTE	28-jun-24	Dividendo en efectivo	\$9.089477825598920 por acción
ASUR	26-jun-24	Dividendo en efectivo	\$10.00 por acción (extraordinario)
BSMX	26-jun-24	Dividendo en efectivo	\$2.46117 por acción
CEMEX	18-jun-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
PV	05-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.1070 por acción
GISSA	03-jun-24	Dividendo en efectivo	US \$0.056 por acción
TLEVISA	31-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.35 por CPO
URBI	31-may-24	Reembolso	\$111.88 por acción
SITES1	30-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
ASUR	29-may-24	Dividendo en efectivo	\$10.926 por acción (ordinario)
LIVEPOL	24-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.77 por acción
OMA	23-may-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
MEGA	23-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.54 por cada acción serie 'A', equivalente a \$3.08 por CPO
TS	22-may-24	Dividendo en efectivo	US\$0.40 por acción
LALA	22-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GCC	22-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.5369 por acción
MEDICA	16-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción



Monitor de Mercados Financieros

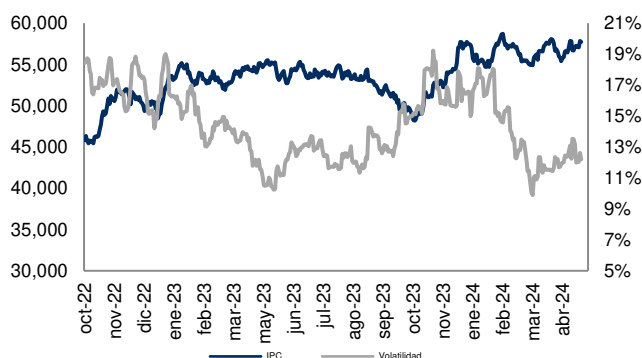
ABs y Volatilidad Cierre: 11.0% Volat: 0.6%



Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 16.7890 Volat: 9.9%



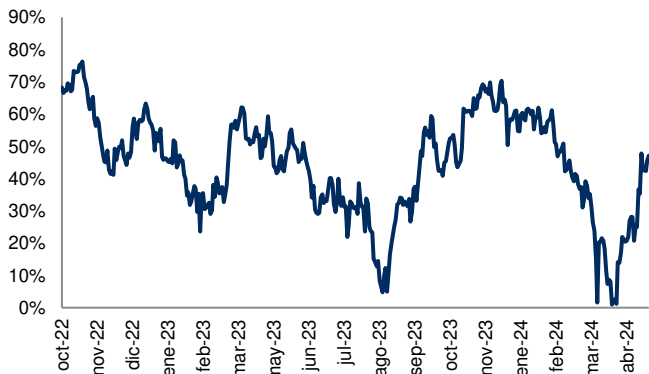
IPC y Volatilidad Cierre: 57,718.04 Volat: 12.2%



DJI y Volatilidad Cierre: 39,512.84 Volat: 12.1%



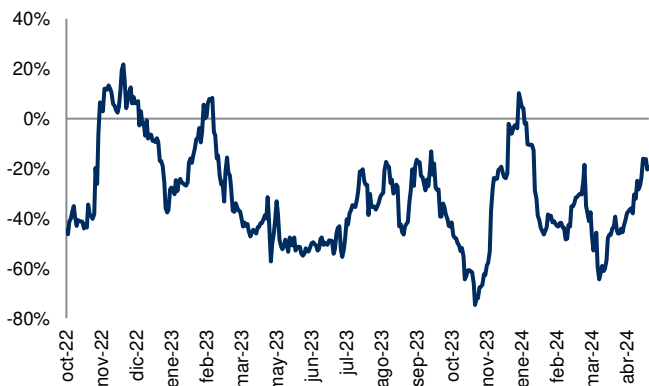
Correlación entre IPC y DJI Correl: 47.1%



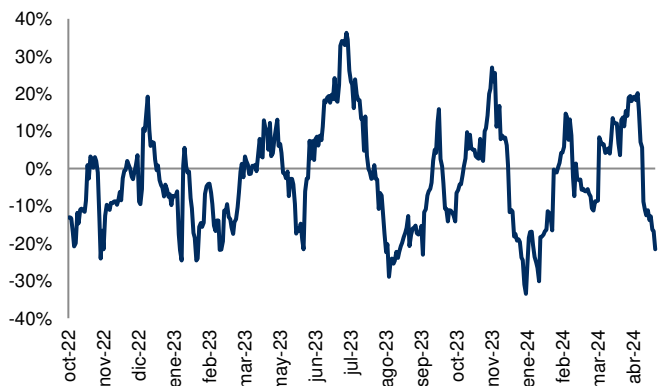
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -28.0%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -19.4%

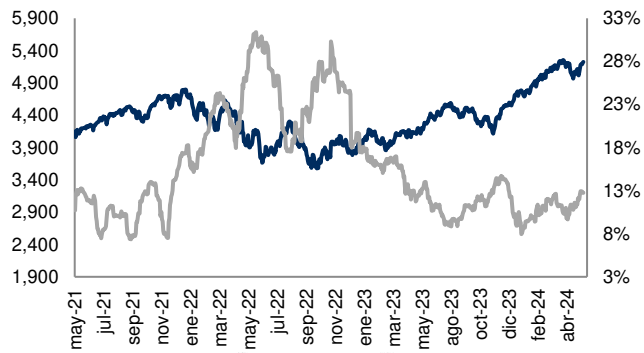


Correlación entre IPC y Abs Correl: -21.6%

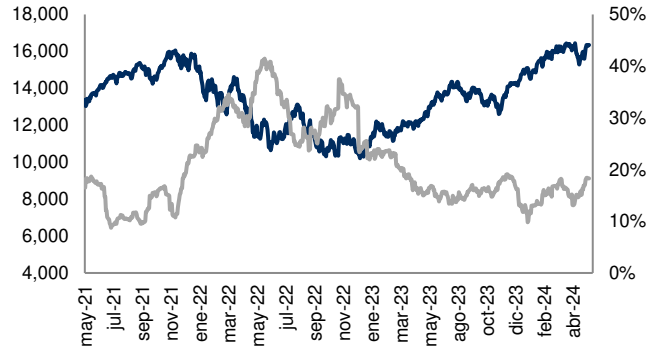


Monitor de Mercados

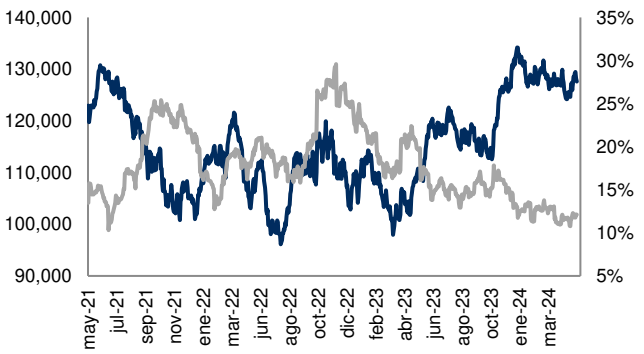
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,222.68 Volat: 12.7%



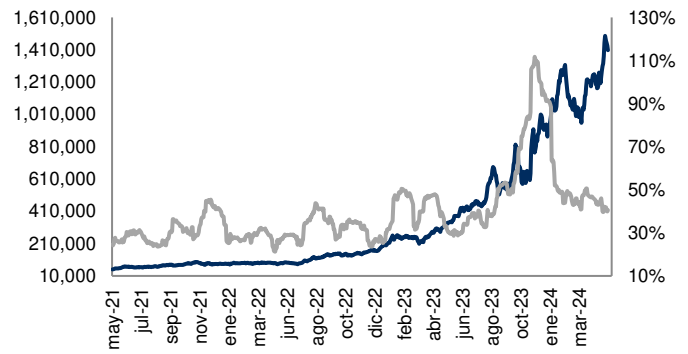
NASDAQ (EUA) Cierre: 16,340.87 Volat: 18.3%



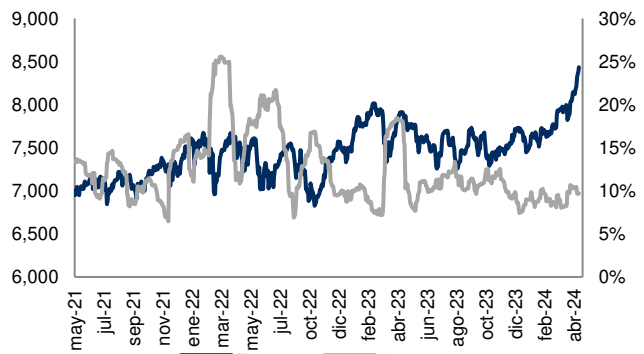
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 127,599.57 Volat: 12.1%



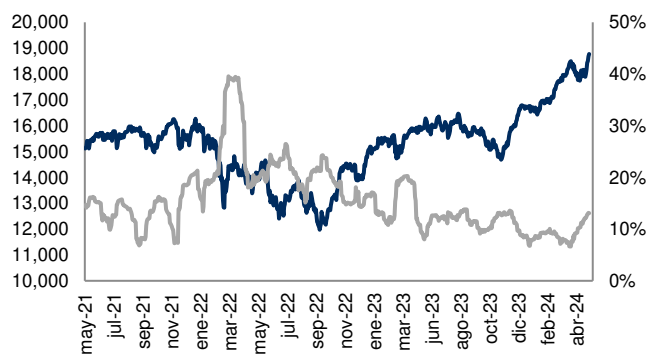
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,407,510.54 Volat: 40.5%



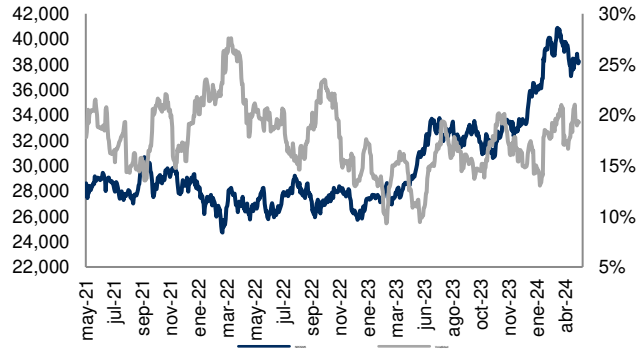
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,433.76 Volat: 9.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,772.85 Volat: 13.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,229.11 Volat: 19.3%



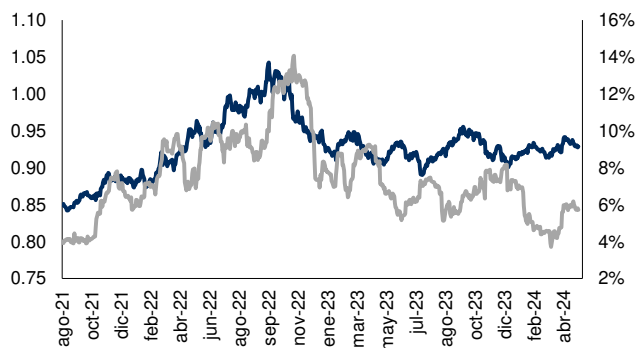
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.85%	1.20%	9.49%
NASDAQ	1.14%	1.05%	8.86%
BOVESPA	-2.43%	-2.04%	-10.62%
MERVAL	-3.50%	11.80%	38.69%
FTSE100	2.49%	5.83%	7.29%
DAX	4.39%	3.99%	9.34%
NIKK225	-1.78%	-5.00%	3.44%
IPC	2.27%	-0.17%	1.77%
DJI	2.16%	2.73%	4.84%
CAC40	3.39%	2.42%	6.32%
HANGSENG	2.60%	10.96%	11.17%
TSE300	1.75%	0.53%	3.18%
IBEX	2.42%	3.33%	7.26%

Cifras al 10 de mayo de 2024. Índices en USD.

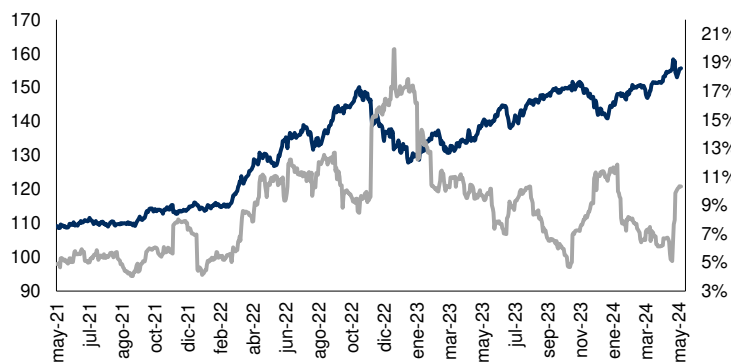


Monitor de Divisas

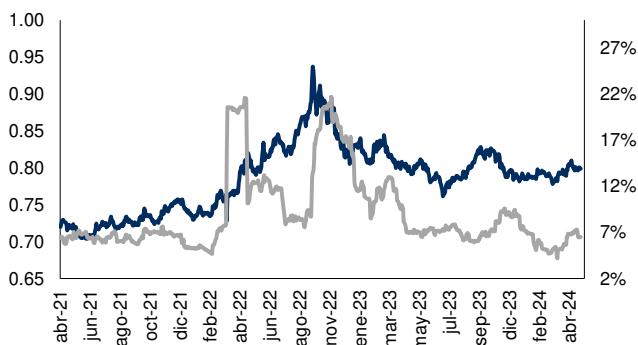
Euro (€) Cierre: 0.93 Volat: 5.7%



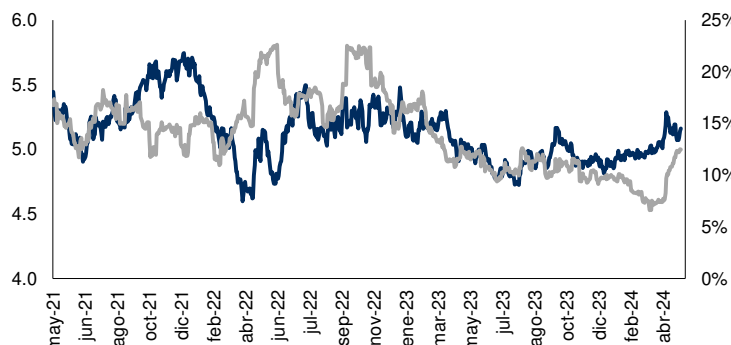
Yen Japonés (¥) Cierre: 155.72 Volat: 10.3%



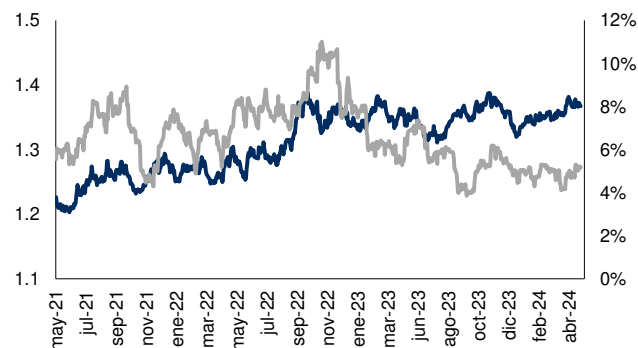
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.80 Volat: 6.5%



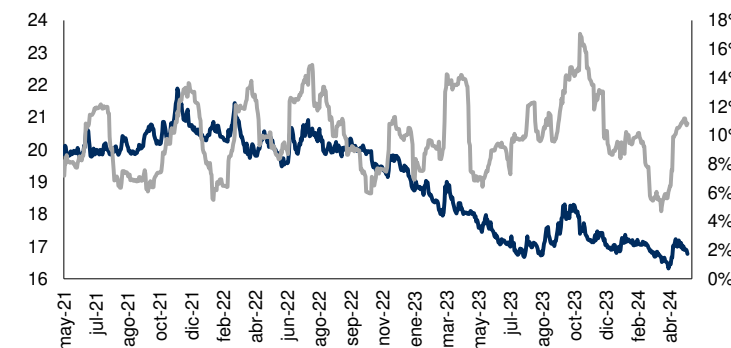
Real Brasileño Cierre: 5.16 Volat: 12.5%



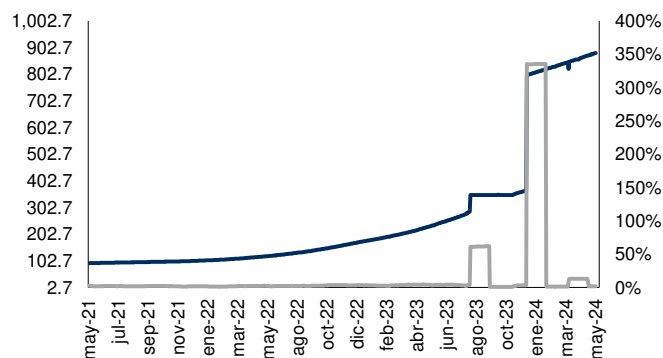
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.2%



Peso Mexicano Cierre: 16.77 Volat: 10.8%



Peso Argentino Cierre: 882.50 Volat: 1.6%



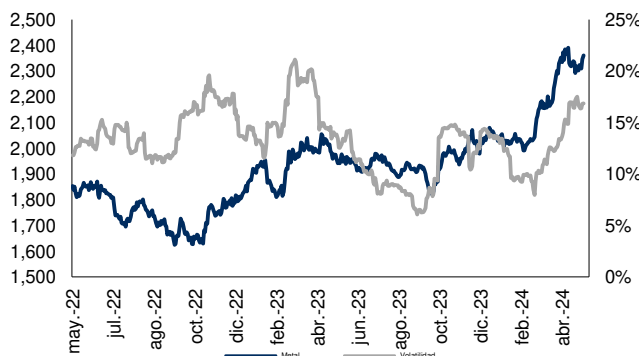
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.93	0.10%	0.25%	-2.43%
Yen	155.72	-1.76%	-1.64%	-9.45%
Libra	0.80	-0.18%	-0.10%	-1.62%
Real	5.16	-1.74%	-1.69%	-6.00%
Dólar Can	1.37	0.10%	0.04%	-3.07%
Peso Mex	16.77	1.40%	-1.74%	0.78%
Peso Arg	882.50	-0.45%	-1.98%	-8.39%

Cifras al 10 de mayo de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

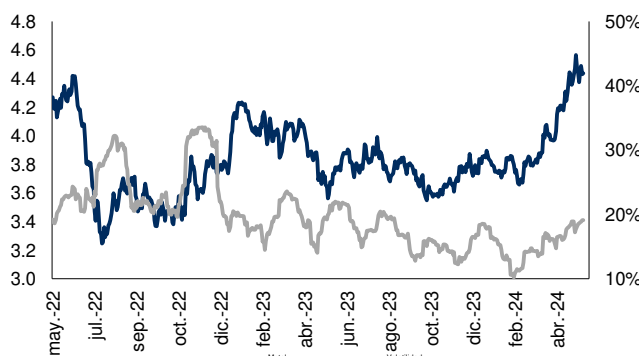
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,360.144 Volat.: 16.8%



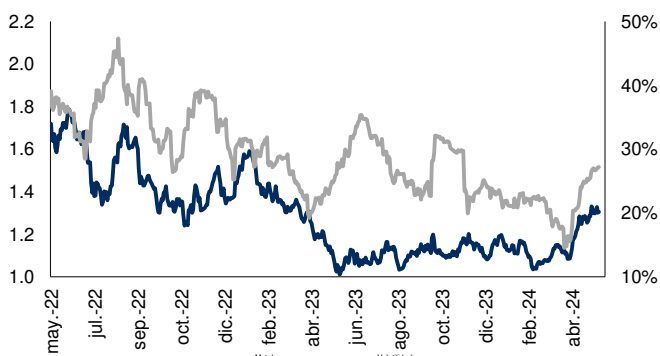
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 28.148 Volat.: 30.7%



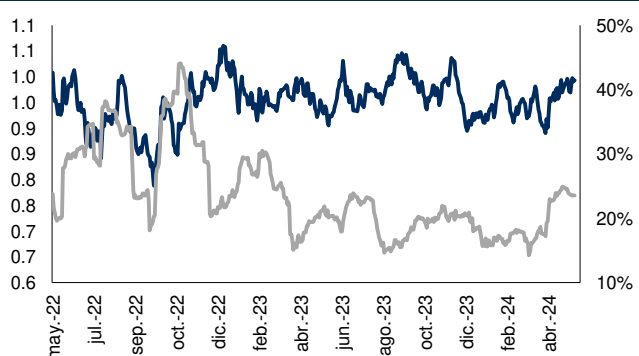
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.436 Volat.: 19.1%



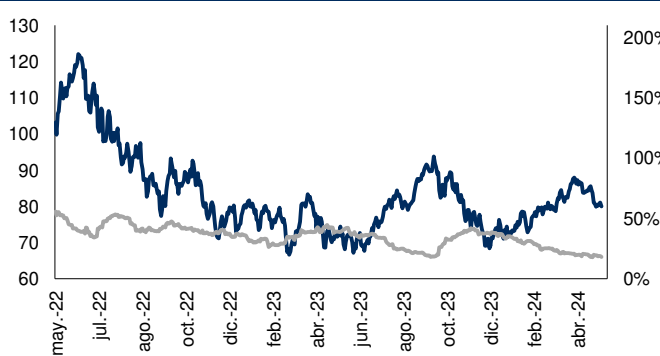
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.305 Volat.: 27.2%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.993 Volat.: 23.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 80.010 Volat.: 17.9%



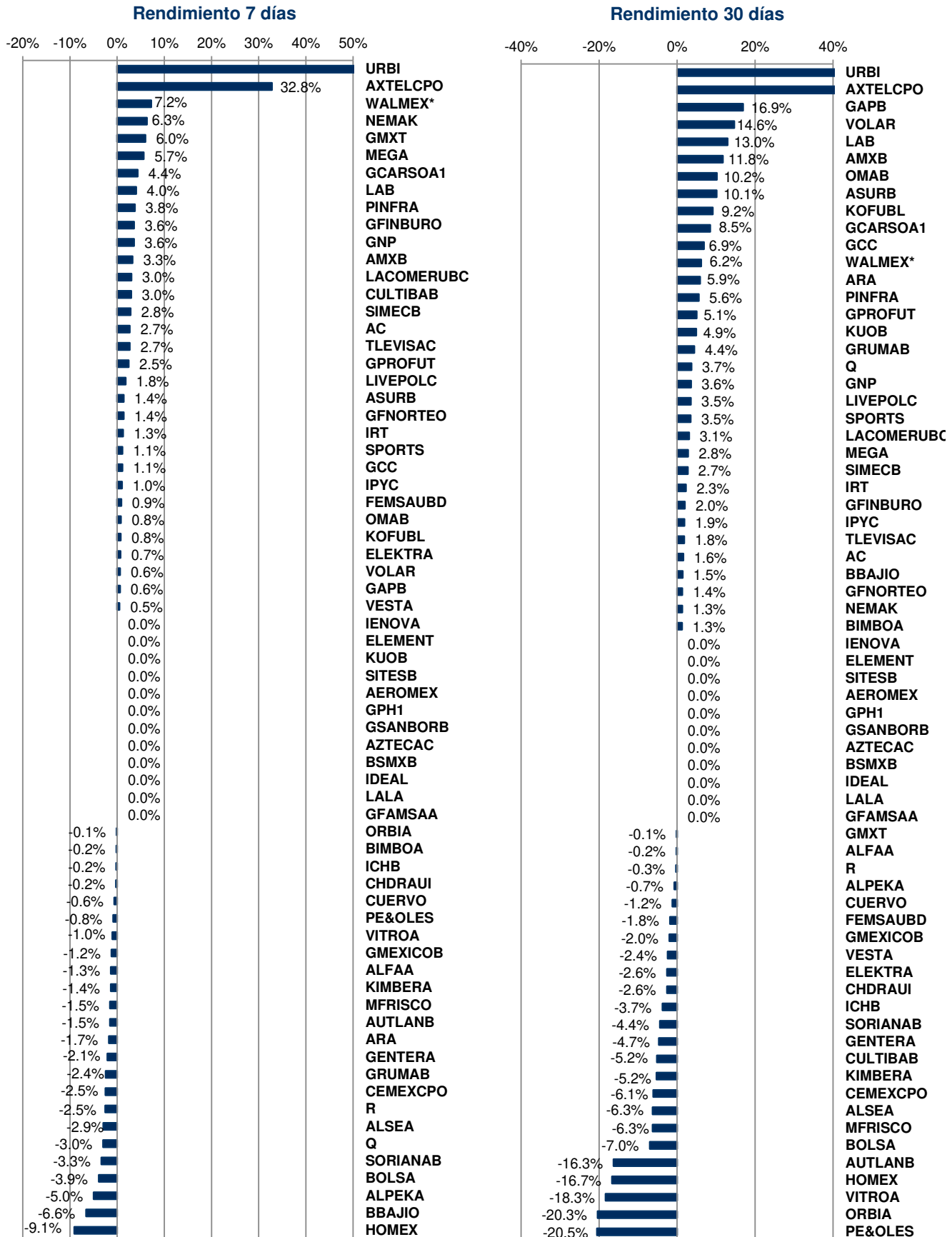
Acero (Indice) Cierre: 472.954 Volat.: 17.6%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2360.14	2.50%	1.13%	14.43%
Plata	28.15	6.06%	1.14%	18.47%
Cobre	4.44	1.43%	5.36%	14.66%
Plomo	0.99	2.46%	3.17%	6.65%
Zinc	1.30	0.56%	7.67%	9.52%
WTI	80.01	0.20%	-8.2%	10.60%
Acero	472.95	0.42%	5.03%	11.90%

Cifras al 10 de mayo del 2024.



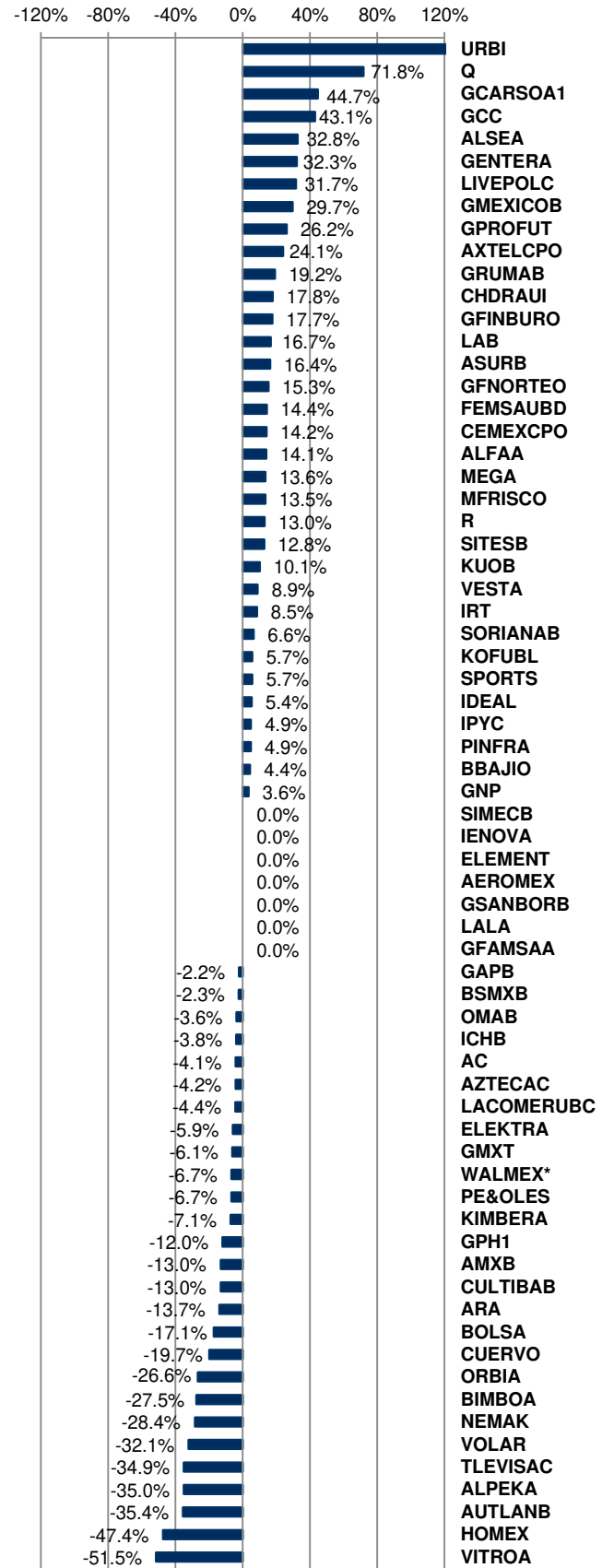
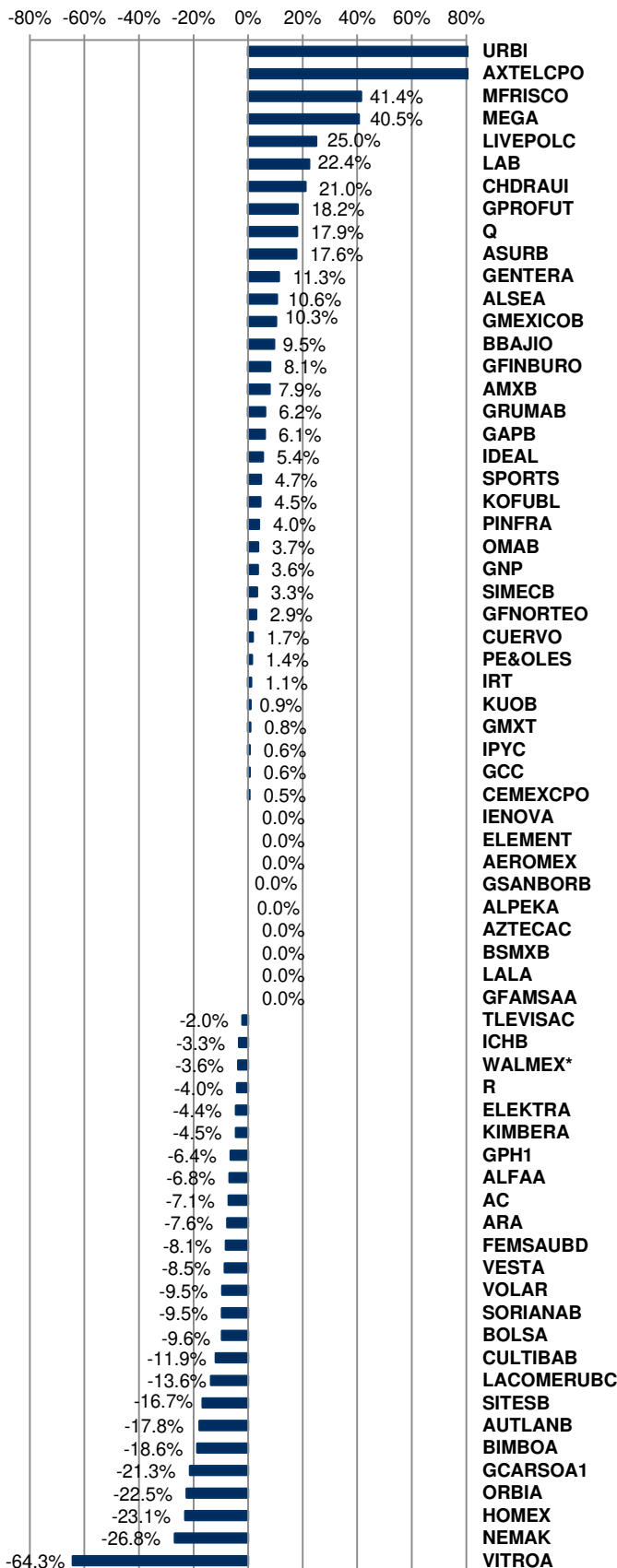


Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

VALMX10	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.51%	10.56%	10.88%	11.70%

Duración

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	2,101,563,644	2,109,002,939 -	7,439,295

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Activa

Liquidez: MD

Cartera

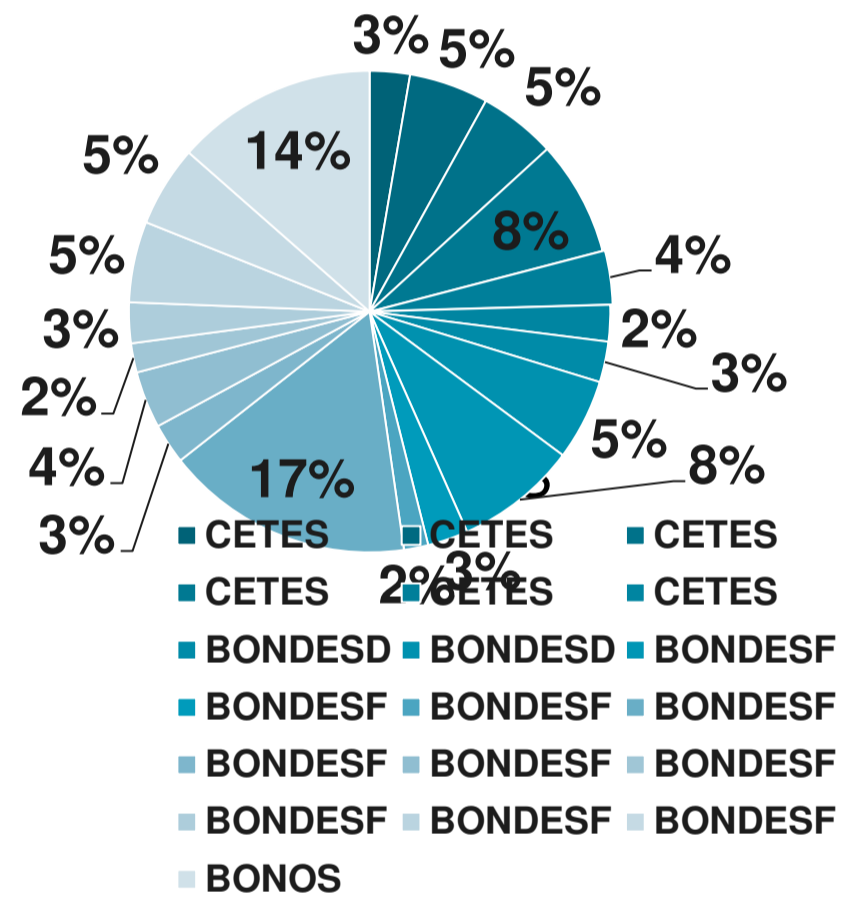
VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.70%	10.51%	10.92%	11.83%

Duración

Fondo	Benchmark
91	44

Activos netos

Actual	Anterior	Variación
03-may	30-abr	
3,962,271,692	3,982,246,959 -	19,975,268



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.

VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

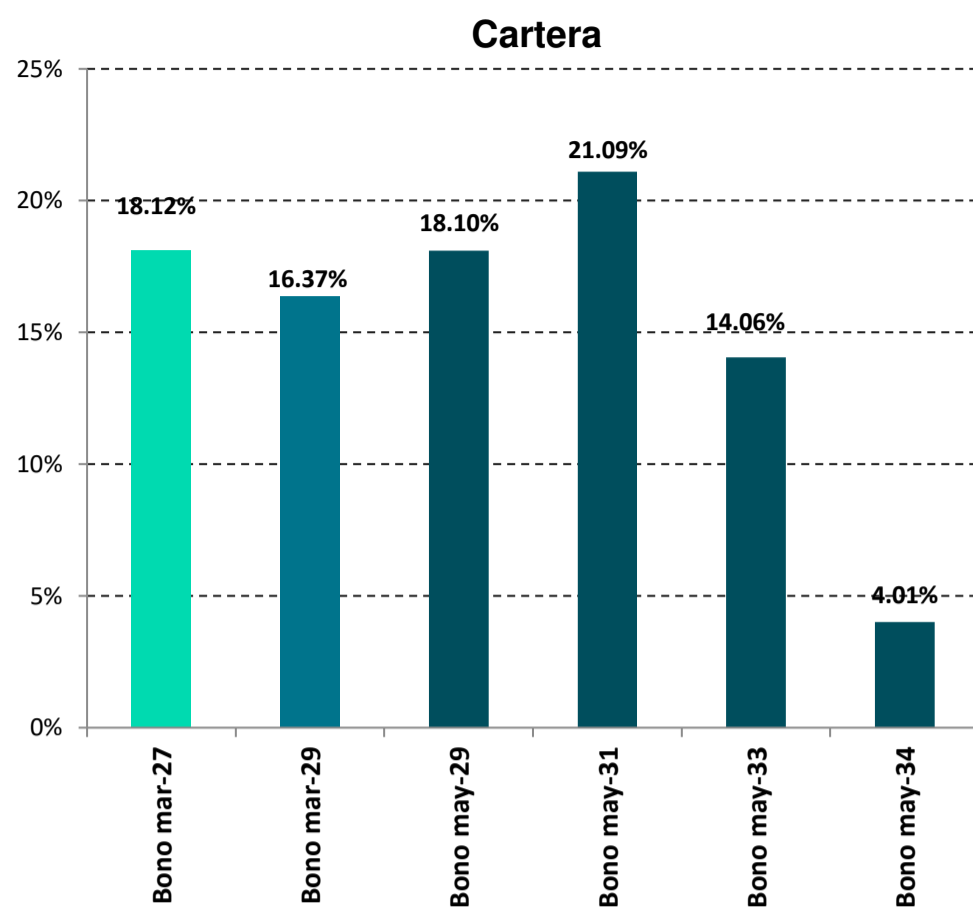
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	57.34%	-12.82%	-0.74%	5.09%

Duración	Fondo	Benchmark
	1688	1257

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	608,726,364	604,739,678	3,986,686



VALMX16 Discrecional

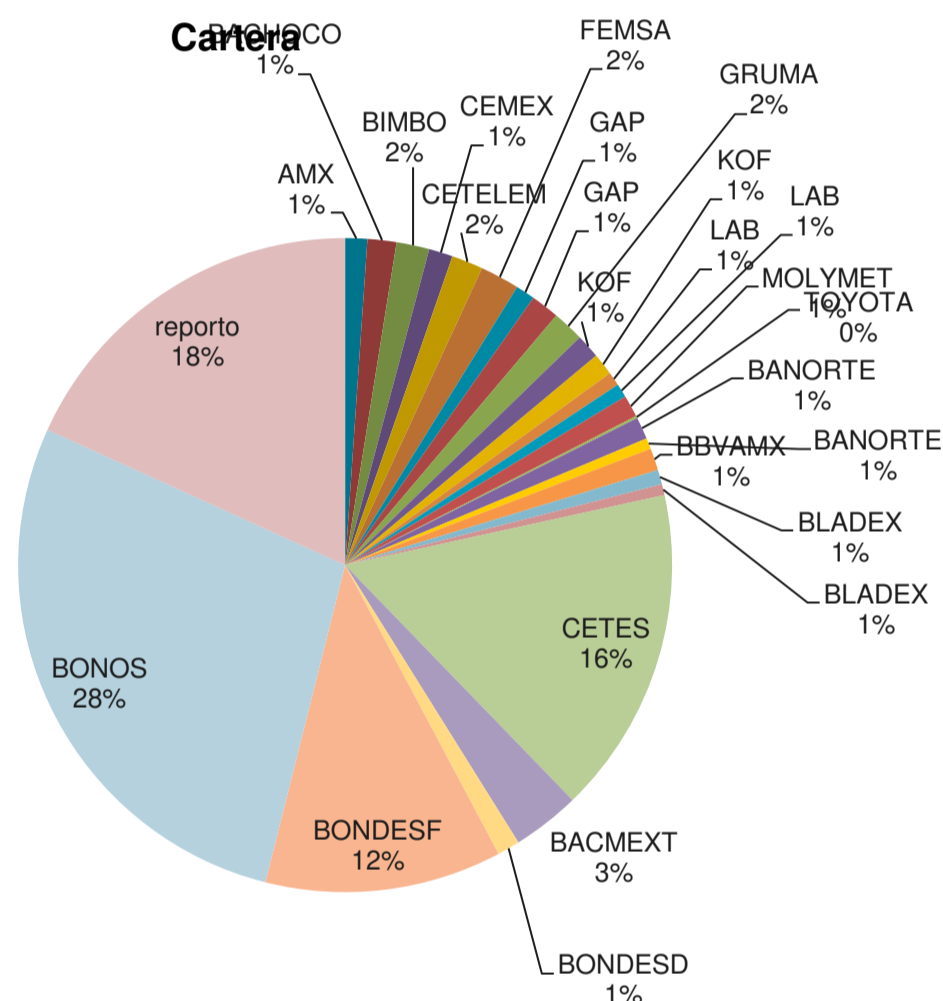
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	31.08%	2.79%	7.82%	9.97%

Duración	Actual	Anterior
	838	355

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	3,585,555,910	3,580,988,838	4,567,072



VALMX17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

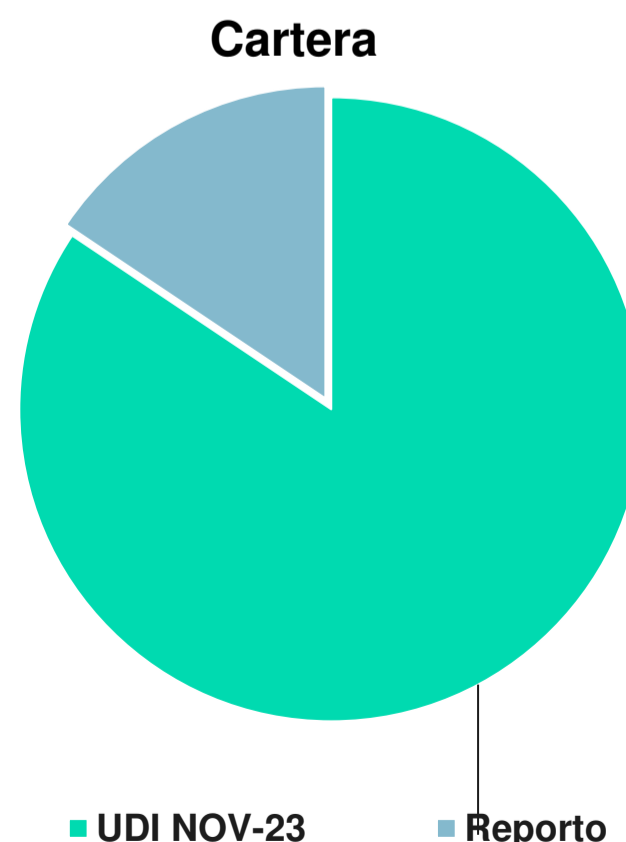
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.39%	-2.35%	5.04%	7.73%
PiPG-Real3A	-5144.36%	-974.47%	-287.21%	-101.50%
Diferencia	5143.97%	972.12%	292.25%	109.23%

Duración	Fondo	Benchmark
	357	878

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	562,548,407	562,533,177	15,230



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

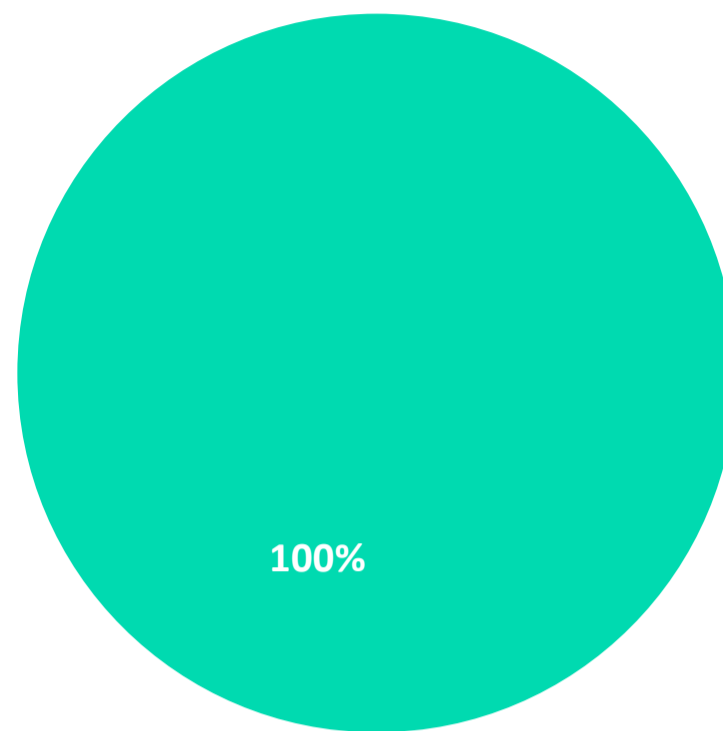
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-61.63%	19.45%	1.15%	-4.54%

Duración **0**
Beta **0.996657**

Activos netos (pesos)	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	324,355,242	326,124,090	- 1,768,848

Cartera

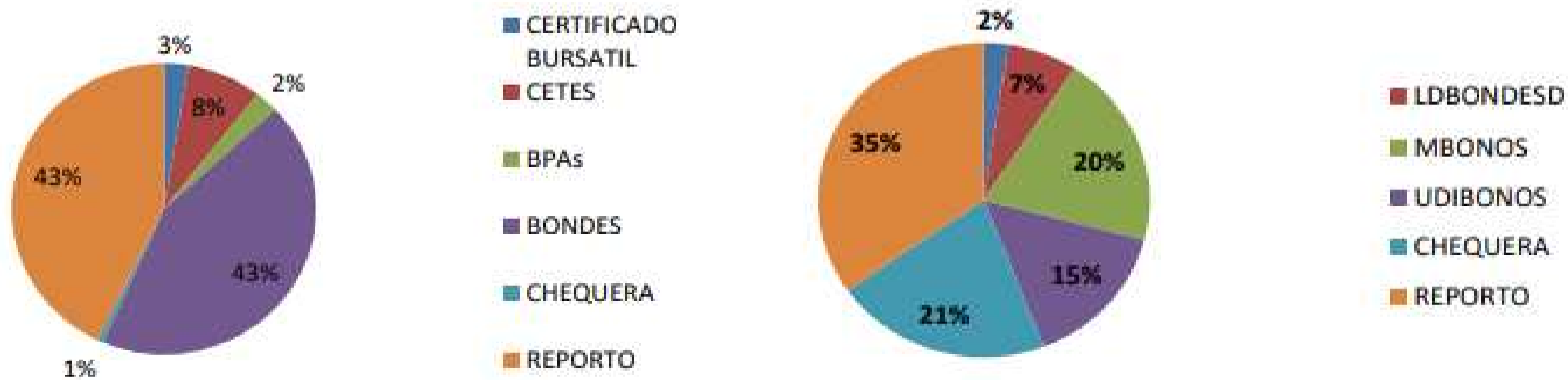


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.82%	9.84%	10.62%	11.65%
BX+1	37.03%	-1.65%	3.62%	7.95%

Activos netos BX+0	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	3,855,350,981	3,934,368,941	- 79,017,960
Activos netos BX+1	346,160,391	347,182,298	- 1,021,907



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

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

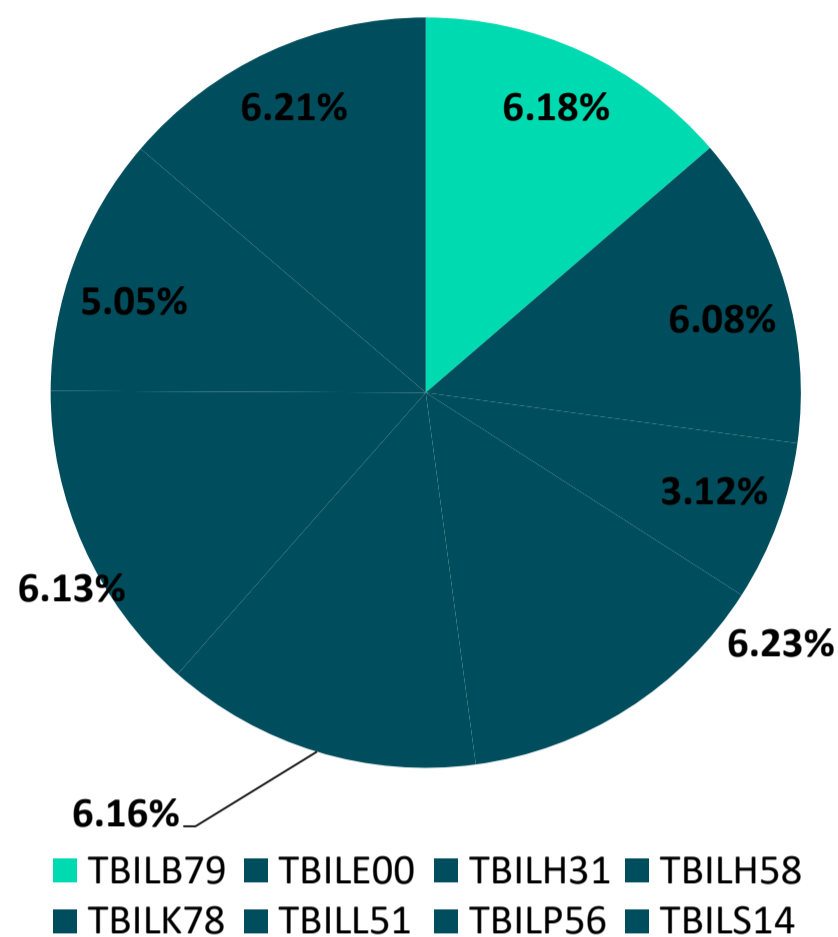
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-58.5%	21.33%	4.06%	-1.18%

Duración **84**

	Actual 03-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	406,837,953	409,477,321	- 2,639,368

Cartera



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

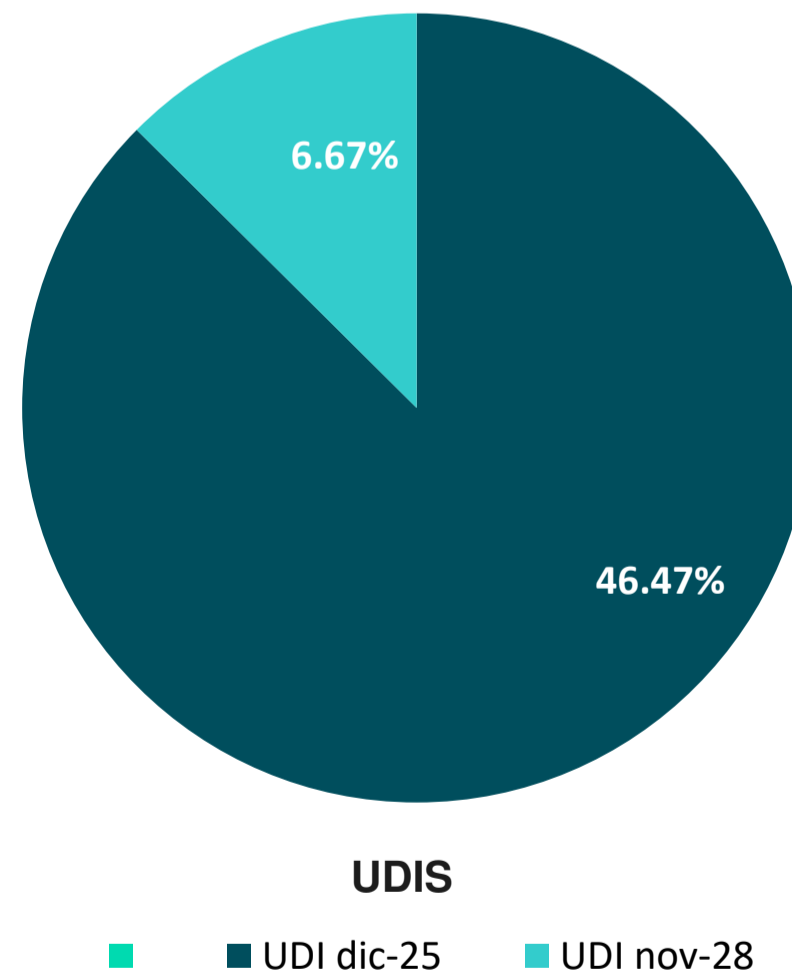
Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	2.5%	1.08%	4.52%	6.20%

Duración **Fondo 544**

	Actual 03-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	12,045,098	12,039,265	5,834

Cartera



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).

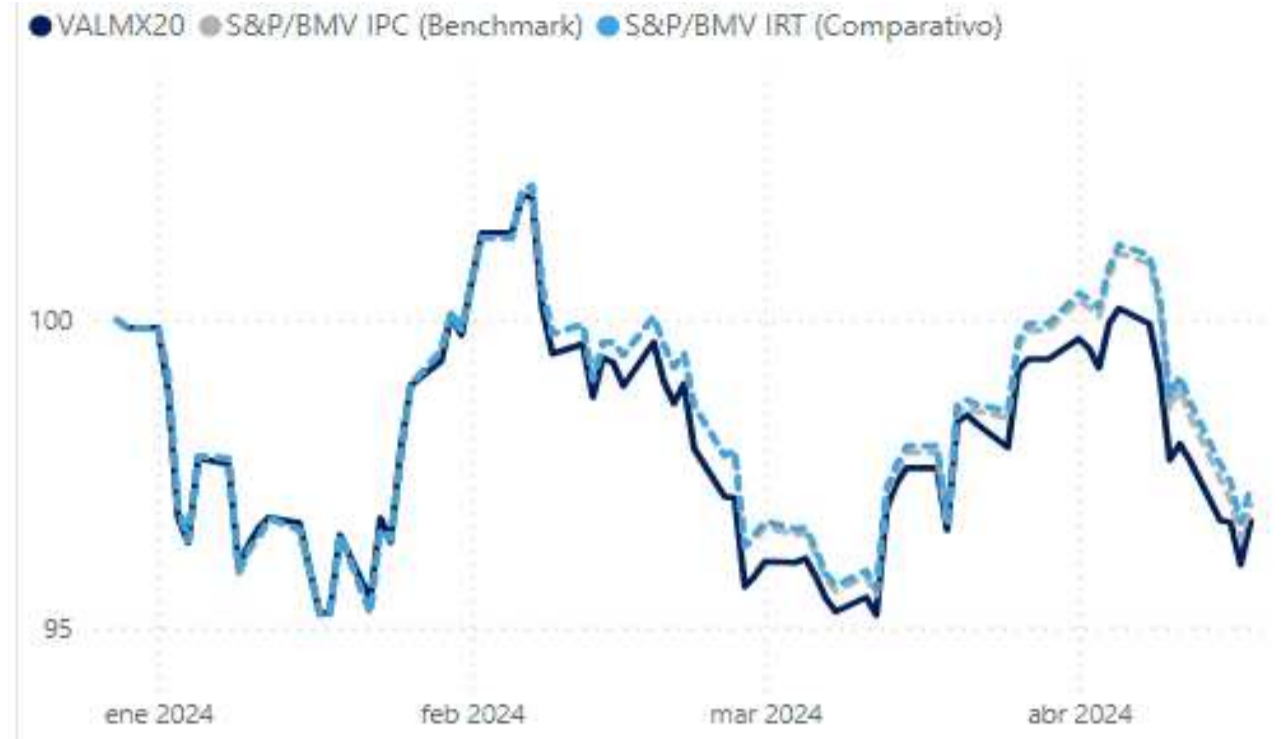
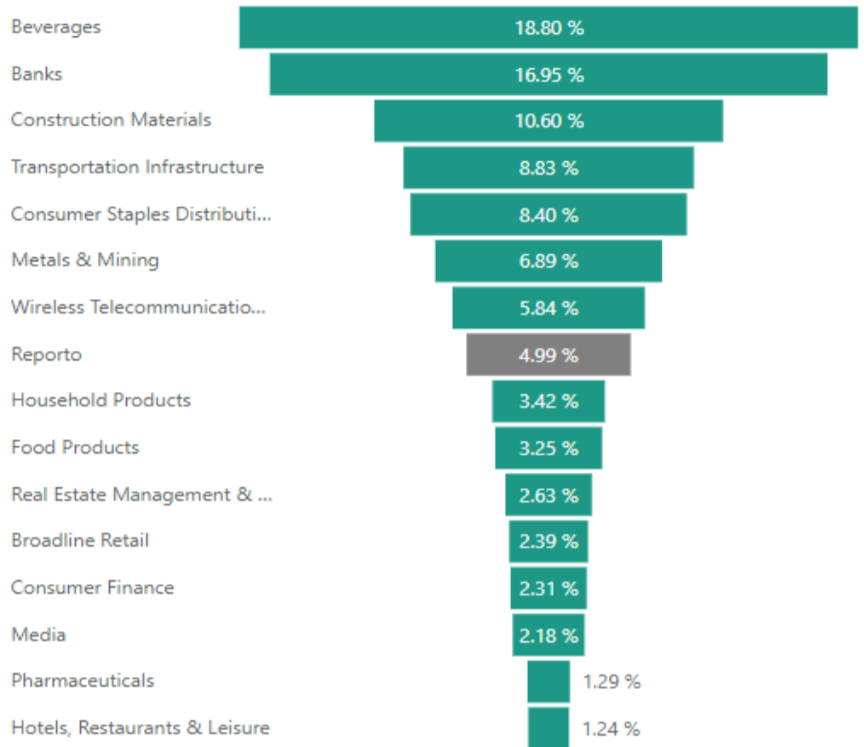
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.17%	-1.63%	-3.03%	1.64%

Activos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Activos	331,358,583	331,345,312	331,345,312
Δ Mes a Mes	0.00%	0.00%	-13.12%	

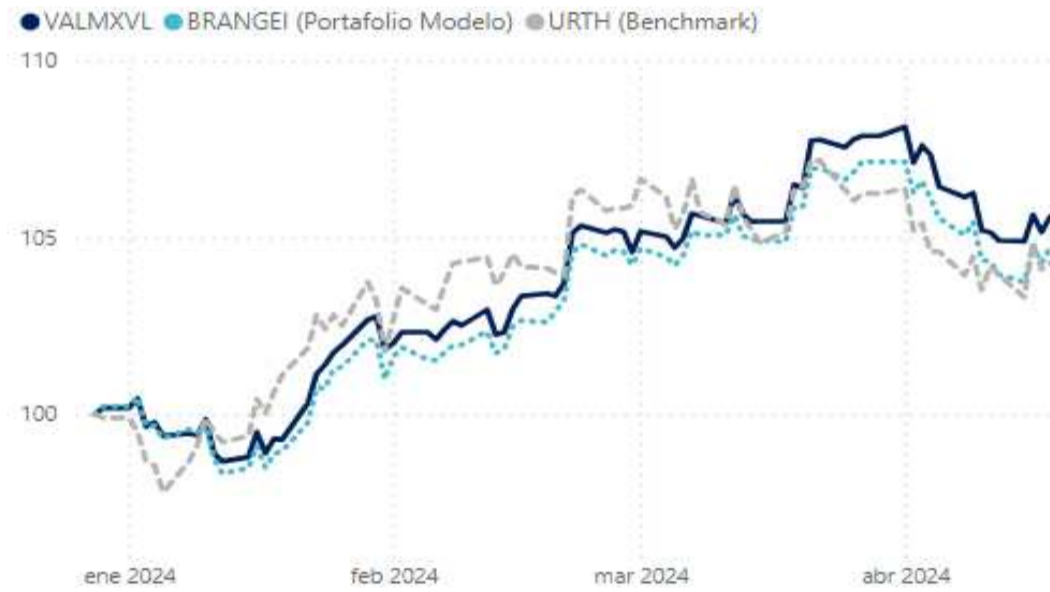
CARTERA SECTORIAL



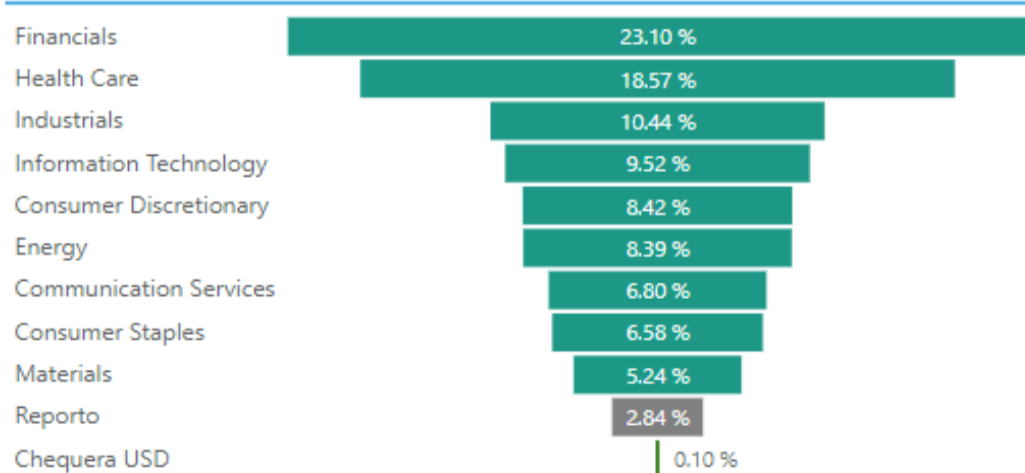
VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones
Horizonte: Largo Plazo

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-0.92%	-0.10%	7.00%

Activos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Activos	2,595,762,695	2,607,057,951	2,607,057,951
Δ Mes a Mes	-0.43%	0.00%	2.12%	



CARTERA POR GICS



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 %

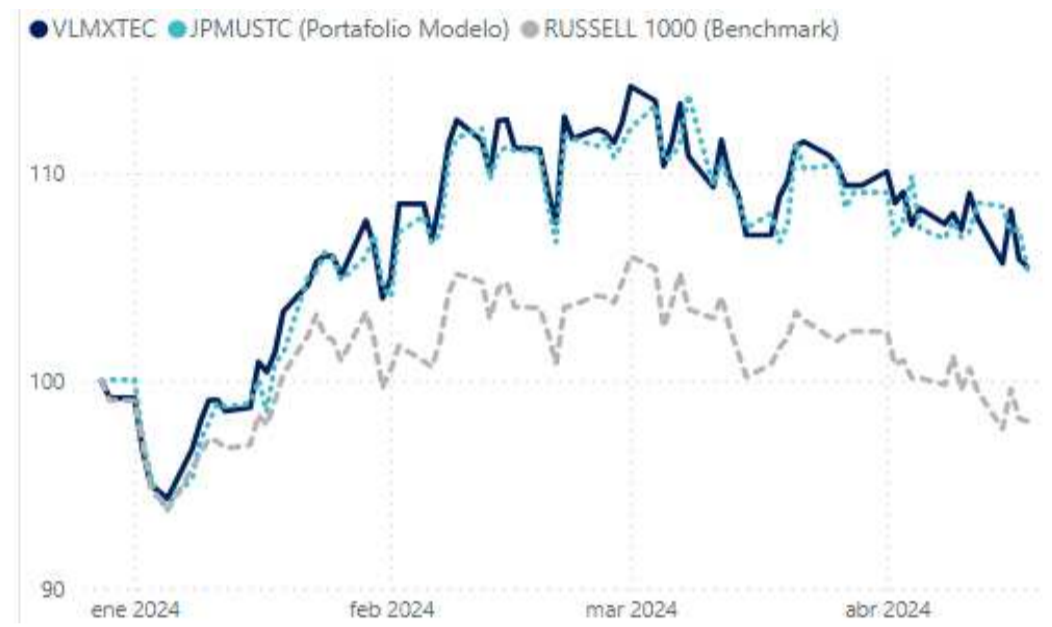
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

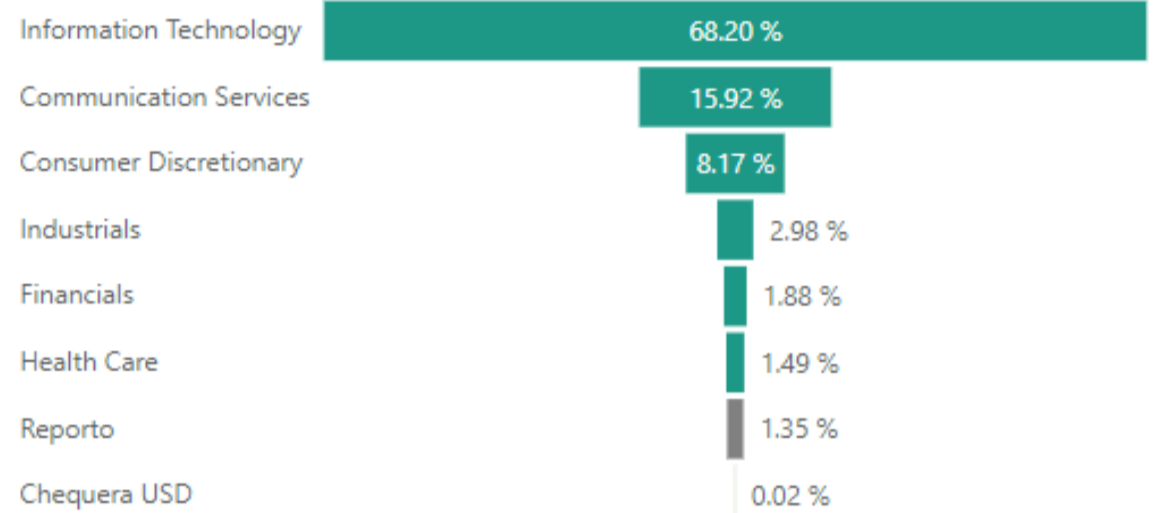
VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.87%	-4.78%	5.11%	41.85%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	3,679,600,755	3,680,384,565	- 783,811



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	SYNOPTIS INC	3.27 %
CRM	SALESFORCE INC	2.79 %
LRCX	LAM RESEARCH CORP	2.73 %

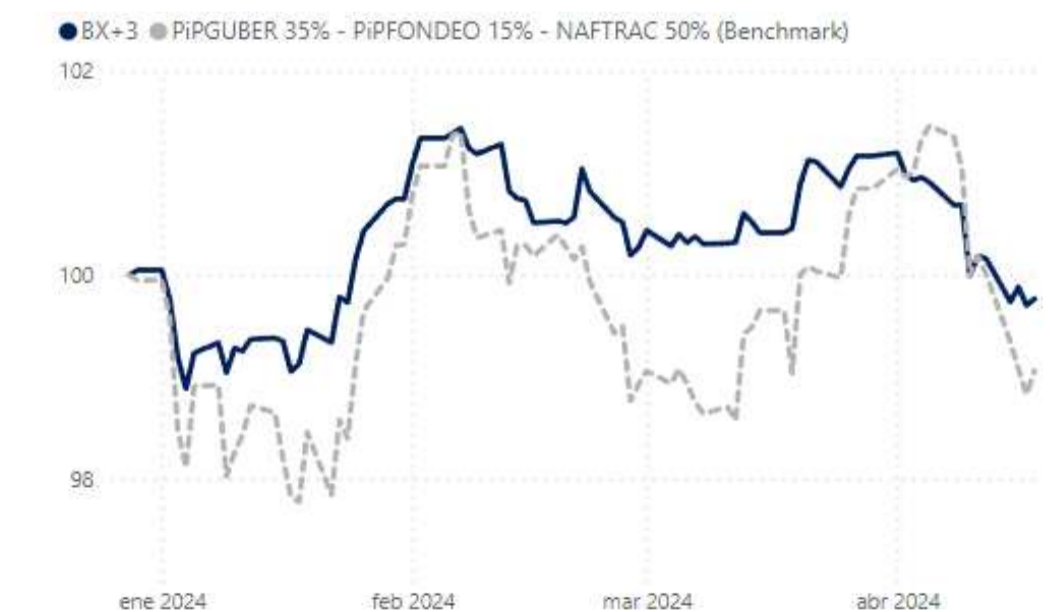
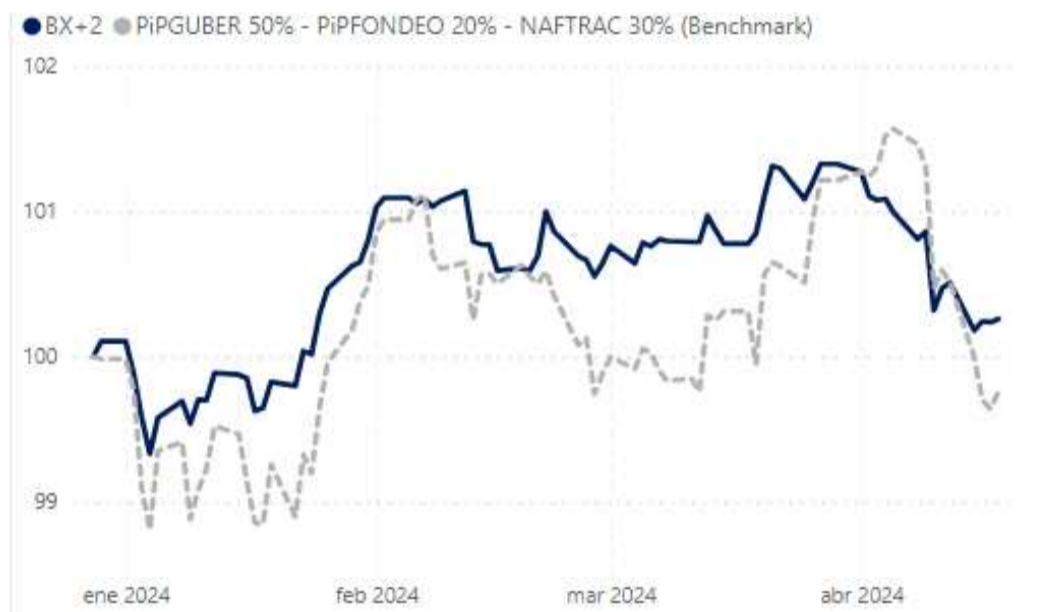
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

BX+2	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.17%	0.16%	1.36%	7.74%
BX+3	-0.05%	0.01%	1.05%	7.55%

Activos netos BX+2	03-may	30-abr	Variación
	72,977,127	72,211,572	765,555
Activos netos BX+3	89,614,490	89,251,390	363,100



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.

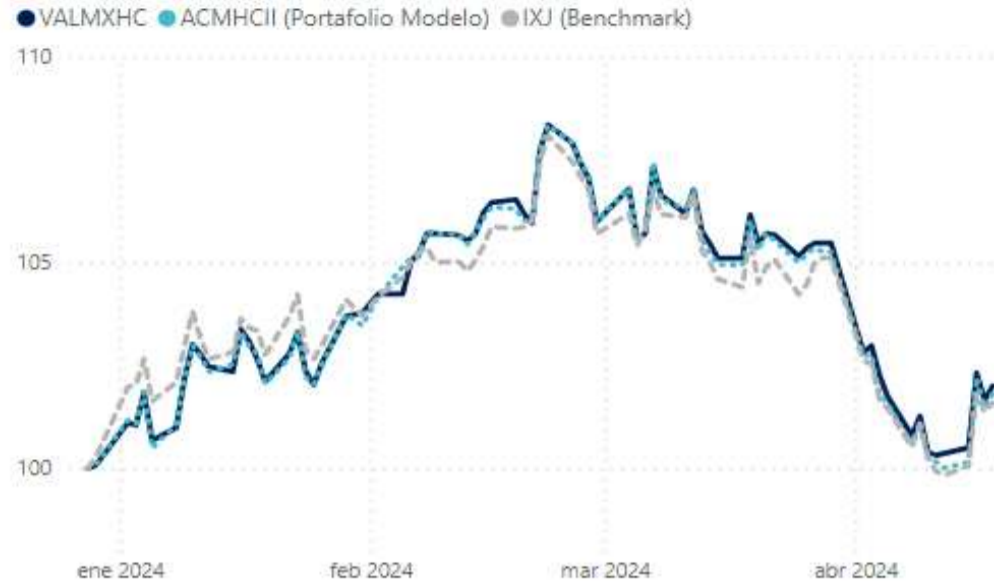


VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

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

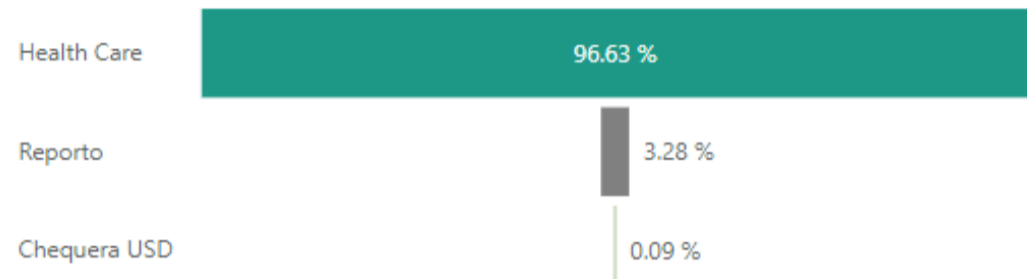
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

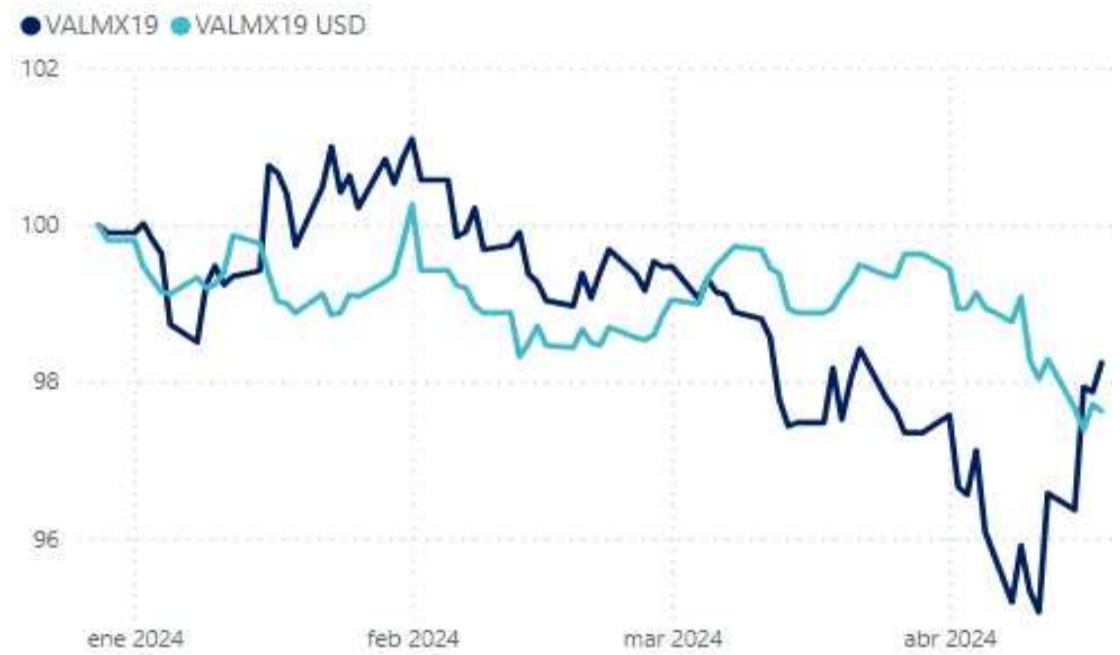
CARTERA POR GICS



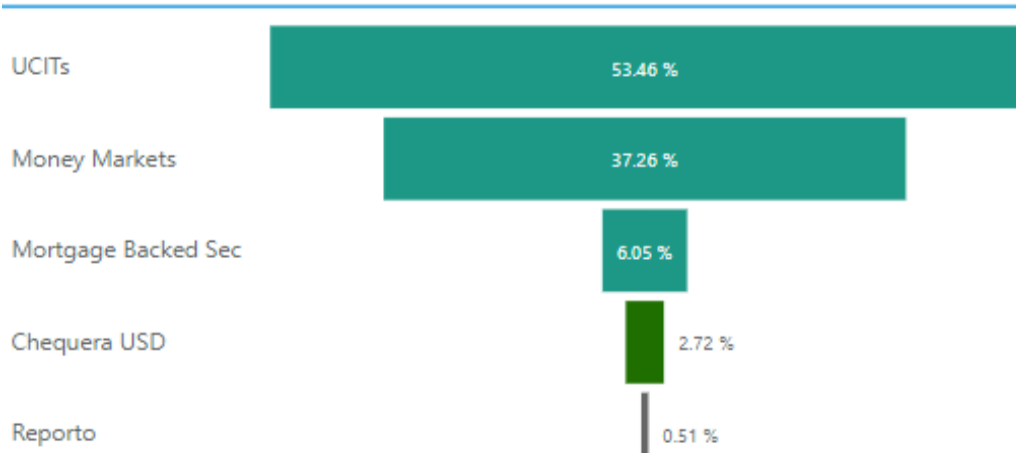
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

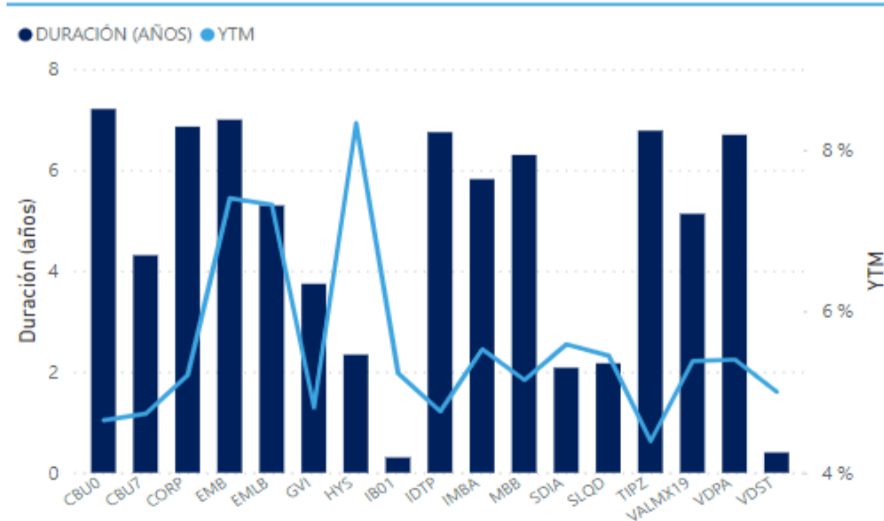
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.58%	0.77%	-1.78%	-3.50%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN-YTM POR TICKER (Indirecta)



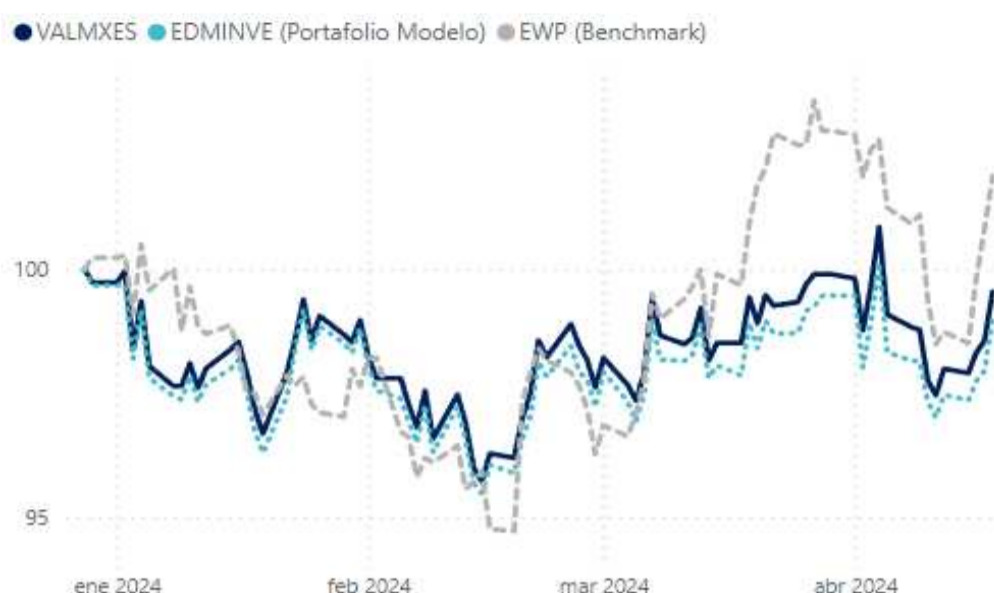
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizote: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.08%	1.18%	0.24%	5.08%

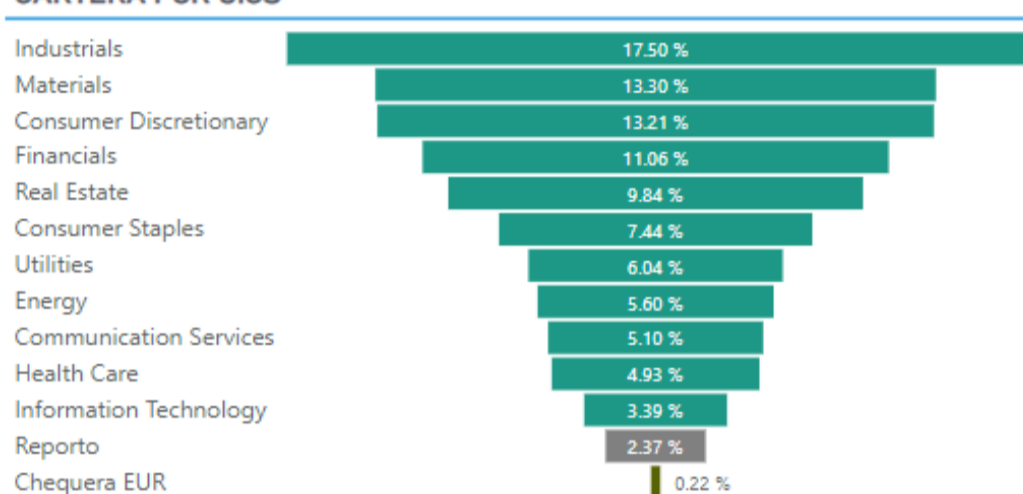
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		331,772,817	330,998,957	330,998,957
Δ Mes a Mes	0.23%	0.00%	19.80%	



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

Horizote: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.90%	-1.30%	7.77%	nd

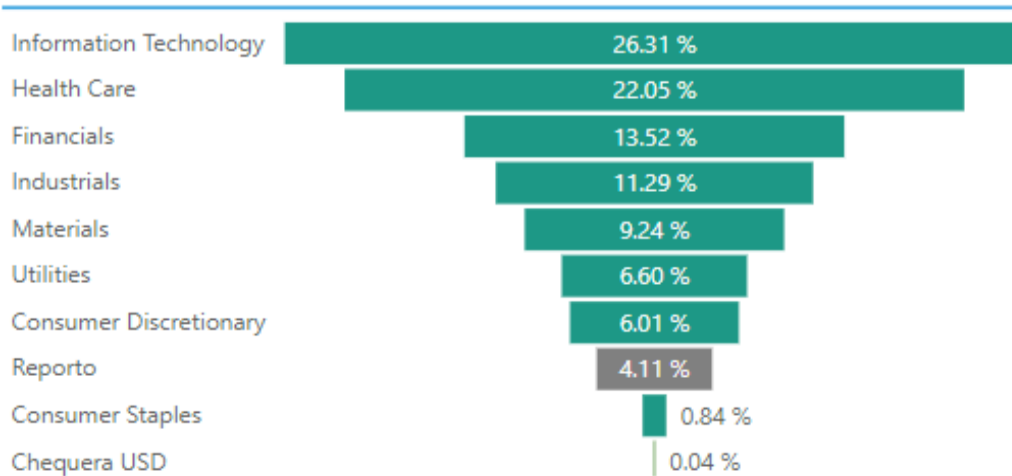
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		730,391,926	736,203,188	736,203,188
Δ Mes a Mes	-0.79%	0.00%	-2.16%	



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

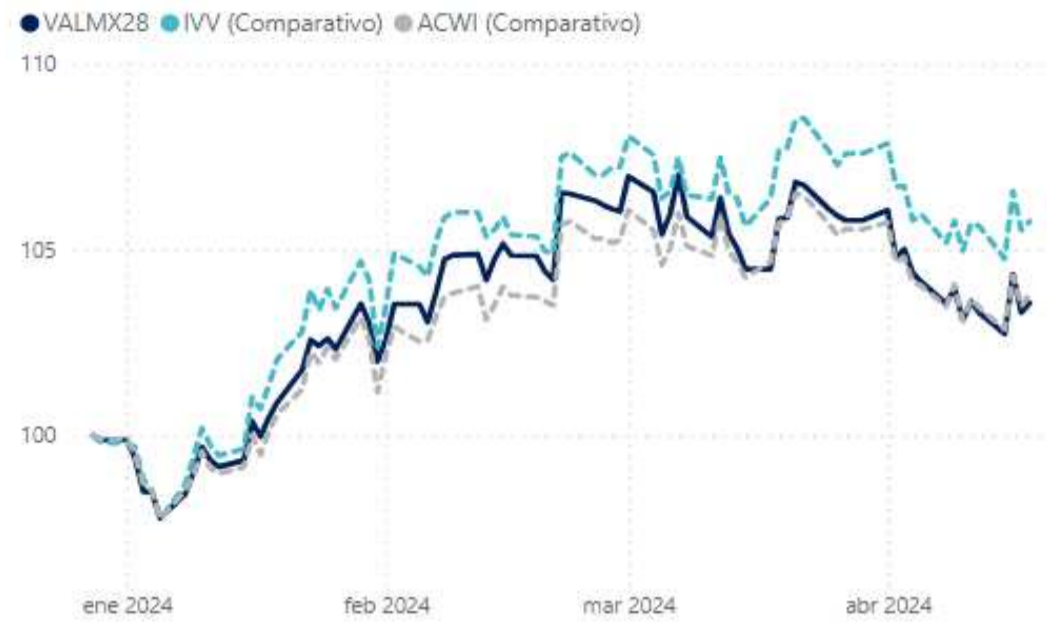


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.80%	-1.27%	4.40%	12.46%

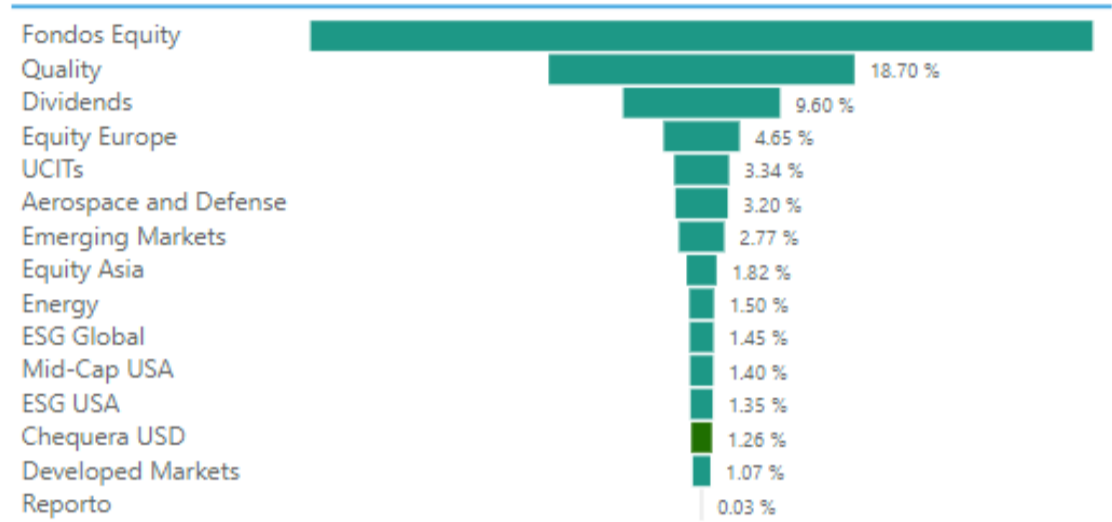
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		12,878,226,811	12,894,999,022	12,894,999,022
Δ Mes a Mes	-0.13%	0.00%	-6.25%	



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

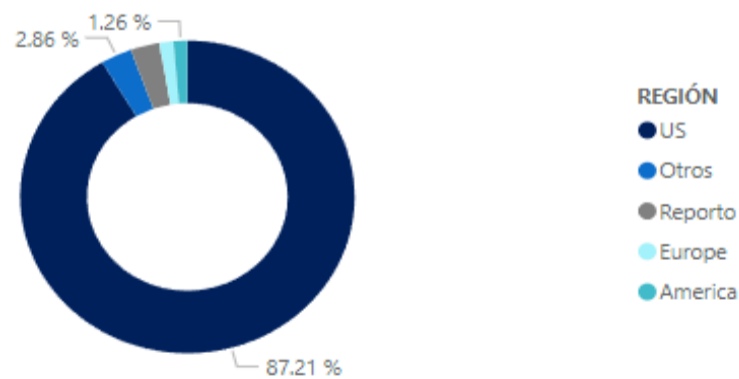
VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.22%	10.56%	3.64%	n/a

Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		1,364,845,395	1,363,442,534	1,363,442,534
Δ Mes a Mes	0.10%	0.00%	1.02%	

● VLMXETF ● PIPGCETES91 (Comparativo) ● PIPGFONDB (Comparativo)



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.



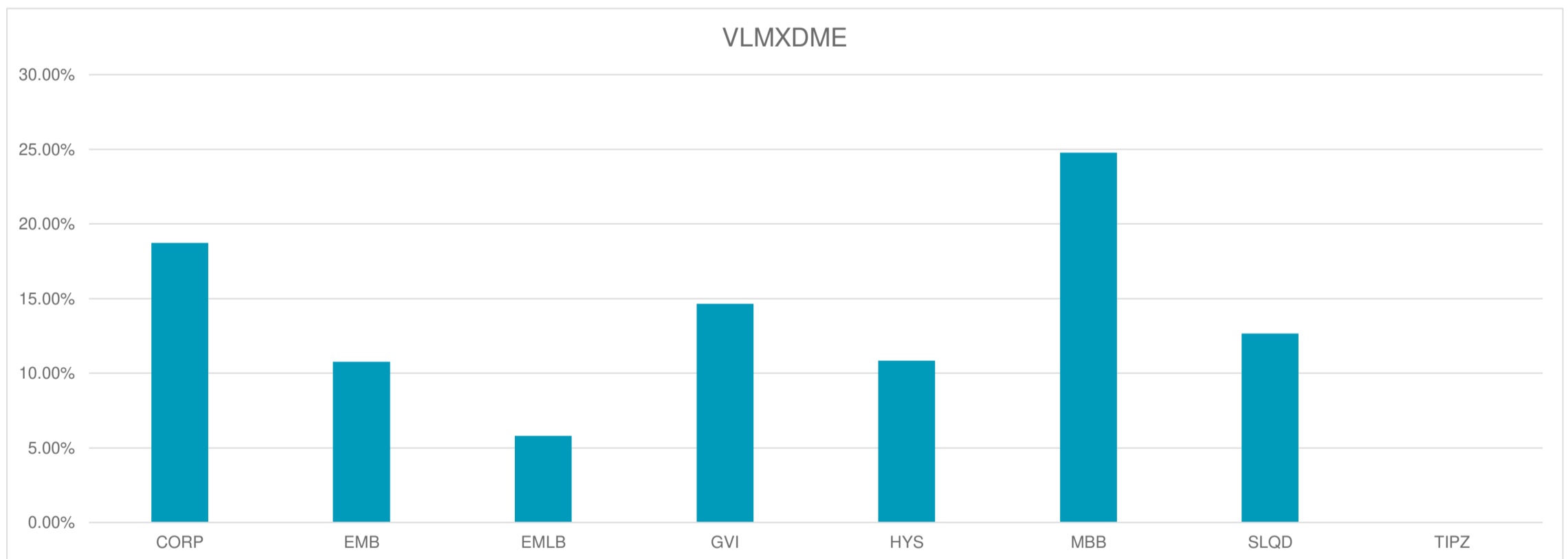
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.43%	0.88%	-1.18%	n/a

Activos netos Δ Mes a Mes	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		2,870,686,591	2,870,635,354	2,870,635,354
	0.00%	0.00%	13.70%	



VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.05%	-0.82%	0.66%	6.76%

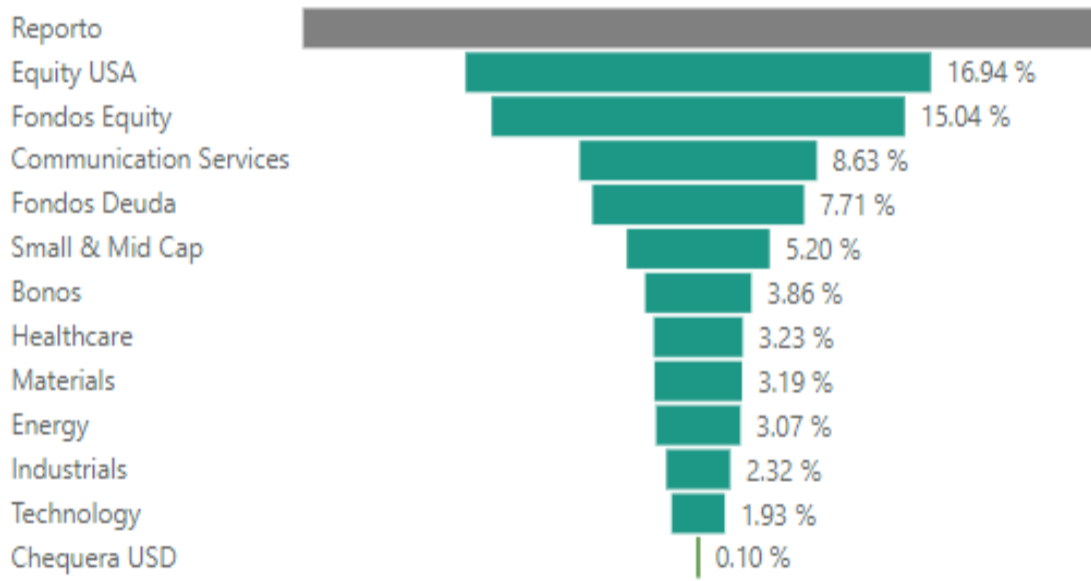
VALMXA	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	184,871,505	184,163,265	184,163,265	187,247,752



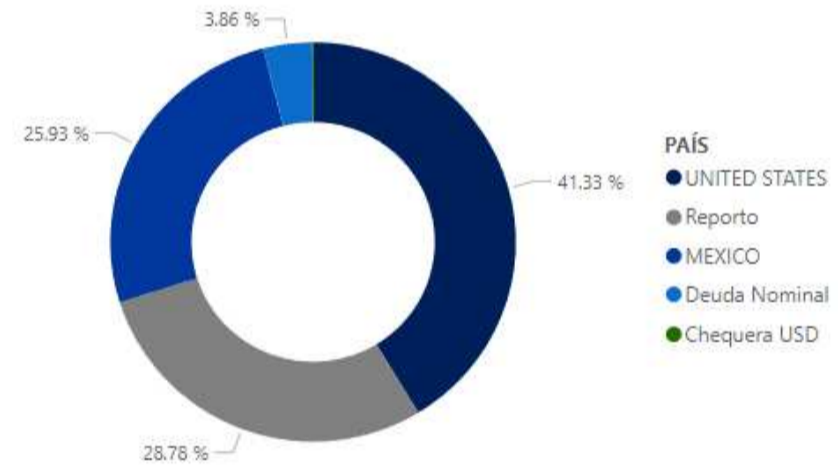
TOP 10 HOLDINGS

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 CAPITALS "C", S.A. DE C.V.	5.01 %
BONOS	Bonos	3.86 %

CARTERA POR GICS



CARTERA POR PAÍS



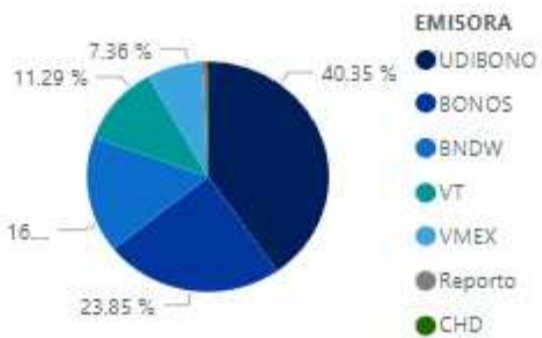
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.05%	0.01%	1.05%	7.55%
VLMXP24	0.60%	-0.79%	-1.49%	3.93%
VLMXP31	0.56%	-0.76%	-1.33%	4.28%
VLMXP38	0.44%	-0.66%	-0.64%	5.33%
VLMXP45	0.33%	-0.58%	0.06%	6.42%
VLMXP52	0.20%	-0.50%	0.77%	7.54%
VLMXP59	0.05%	-0.38%	1.73%	n/a

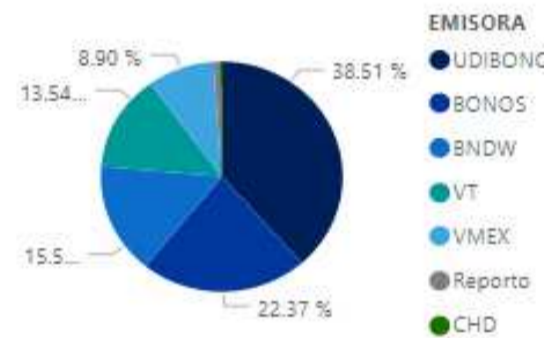
	Activos netos			
	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
VLMXJUB	943,854,269	939,090,068	939,090,068	990,769,323
VLMXP24	705,120,283	701,635,667	701,635,667	728,136,008
VLMXP31	1,648,975,808	1,651,868,447	1,651,868,447	1,646,550,543
VLMXP38	2,073,764,254	2,074,775,529	2,074,775,529	2,085,246,513
VLMXP45	1,921,247,140	1,915,713,373	1,915,713,373	1,919,728,502
VLMXP52	1,101,894,895	1,099,459,848	1,099,459,848	1,081,855,745



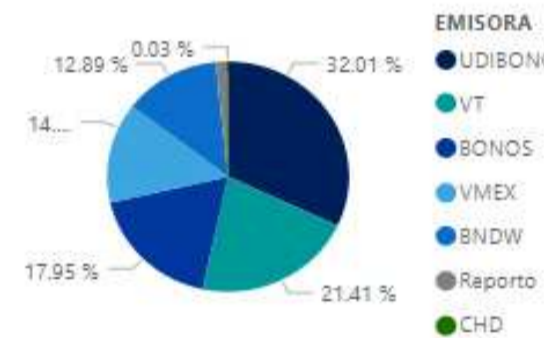
VLMXJUB



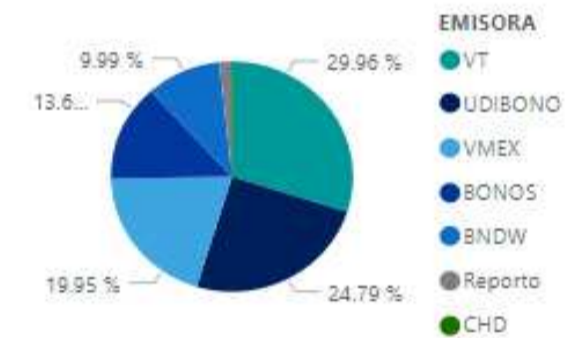
VLMXP24



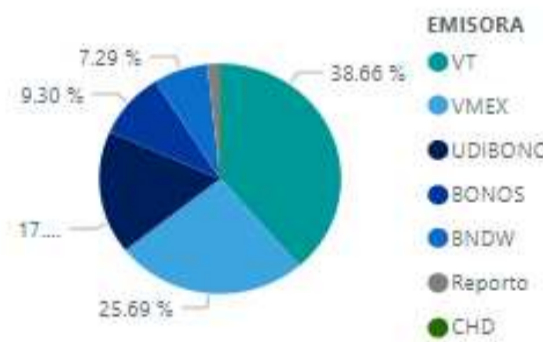
VLMXP31



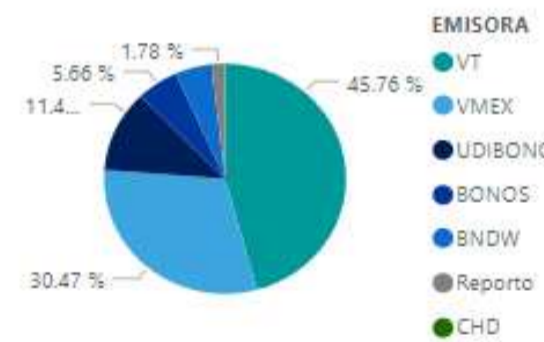
VLMXP38



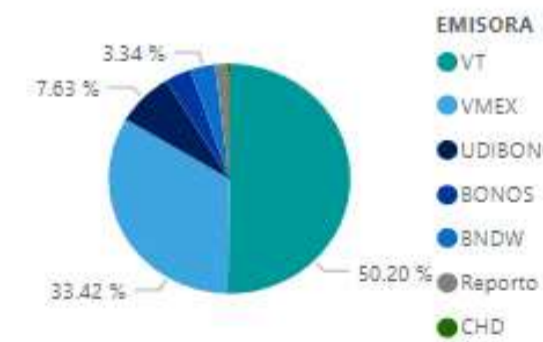
VLMXP45



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
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
José Luis Bezies Cortés	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Alvarez	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.