



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 27 al 31 de Mayo del 2024

Semana 22

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico ajusta a la baja su estimación de crecimiento
- El crédito al consumo sigue muy fuerte
- Crecen Requerimientos Financieros del Sector Público

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

- Beige Book: crecimiento e inflación moderados
- La inflación del gasto personal de consumo continúa elevada
- Perspectivas: tasa de fondeo en 10.25% al cierre de 2024

Renta fija

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

- Nacional: Se mantiene abierta la posibilidad de otro recorte
- 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 terminaron la semana corta en terreno negativo, afectados por el ataque israelí del pasado domingo 26 de mayo, que provocó un incendio en un campamento de refugiados.
- El IPC cerró la semana con una ligera baja (-0.4%) y cerca de los 55,179 puntos, reflejando su tercera semana consecutiva en terreno negativo y un bajo volumen operado.

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

- ORBIA: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Orbia mientras sigue mitigando las condiciones de mercado desafiantes; la perspectiva es estable.
- ALFA: su subsidiaria Sigma Alimentos anunció el nombramiento de Juan Ignacio Amat como nuevo CEO de su región de Europa, quien sustituirá a Ricardo Doehner quien pasará a formar parte de las funciones centrales de la empresa.

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

Junio 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
3	4	5	6	7
<p>EE.UU.: Gasto en construcción Marzo: -0.2% Abril e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: ISM Manufacturas Abril: 49.2 Mayo e*/: 49.7</p> <p>México: Remesas Marzo: 5,020 mdd Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de expectativas de los especialistas en economía del sector privado</p>	<p>EE.UU.: Apertura de empleos (encuesta JOLTS) Marzo: 8,488 millones Abril e*/: 8,400 millones</p> <p>México: Consumo privado Febrero: 5.3% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Febrero: 0.7% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador líder Marzo: 0.13 Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Mayo 24: 218,739 mdd Mayo 31 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Abril: 192 mil Mayo e*/: 180 mil</p> <p>EE.UU.: ISM servicios Abril: 49.4 Mayo e*/: 51.0</p> <p>México: Confianza del consumidor Abril: 47.3 Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Productividad y costo laboral 1T24</p> <p>EE.UU.: Balanza comercial Marzo: -69.4 billones Abril e*/: -75.1 billones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 25: 219 mil Junio 1 e*/: 220 mil</p> <p>México: Producción de automóviles Abril: 358,575 unidades Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Abril: 289,756 unidades Mayo e*/: n.d.</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p>	<p>EE.UU.: Tasa de desempleo Abril: 3.9% Mayo e*/: 3.9%</p> <p>EE.UU.: Nómina no agrícola Abril: 175 mil Mayo e*/: 180 mil</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumidor Marzo: 6.2 billones Abril e*/: 10.2 billones</p> <p>México: Inflación general Abril: 0.20% Mayo e/:-0.04% Mayo e*/: -0.05%</p> <p>México: Inflación subyacente Abril: 0.21% Mayo e/:-0.25% Mayo e*/: 0.24%</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 7-11 de junio) Abril: 7.6% Mayo e*/: n.d.</p>
10	11	12	13	14
<p>México: Encuesta de viajeros internacionales Abril</p>	<p>México: Producción industrial Marzo: 0.6% Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD Abril: 0.6% Mayo e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Mayo 31 e*/: n.d. Junio 7 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto federal Mayo</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Abril: 0.5% Mayo e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Abril: 0.5% Mayo e*/: 0.2%.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 1: n.d. Junio 8 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Mayo: 69.1 Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Abril: 0.0% Mayo e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Banxico ajusta a la baja su estimación de crecimiento

En el escenario macroeconómico presentado en el Informe Trimestral Enero-Marzo 2024, el Banco de México ajustó su estimación de crecimiento para 2024 de 2.8% a 2.4% debido a la prolongación de la debilidad de la actividad económica del último trimestre de 2023 hacia principios de 2024. Sin embargo, se anticipa que el mayor gasto público durante los próximos meses impulse el consumo e inversión, si bien el crecimiento de la segunda mitad del año podría ser más moderado, una vez que concluya la contienda electoral.

Banco de México: estimaciones de PIB y empleo		
	2024	2025
PIB, var % ^{1/}		
Actual (May 24)	2.4	1.5
Previo (Mar 24)	2.8	1.5
Generación empleo ^{2/}	510-670	510-710

^{1/} Estimaciones centrales. Los rangos de crecimiento son: entre 1.9% y 2.9% para 2024, entre 0.7% y 2.3% para 2025. ^{2/} Miles de puestos.

Para 2025, la estimación se mantuvo sin cambios en 1.5%, ya que se anticipa desaceleración debido a un menor impulso del gasto, pero parcialmente compensado por un mayor crecimiento de la producción industrial en Estados Unidos. Se prevé cierto impulso a lo largo del horizonte derivado de la relocalización de empresas, aunque se mantiene incertidumbre sobre los efectos. El balance de riesgos para el crecimiento se encuentra balanceado.

Los riesgos para el crecimiento a la baja se asocian con un crecimiento menor a lo esperado en Estados Unidos, escalamiento de riesgos geopolíticos, condiciones financieras más astringentes, menor impulso del gasto público, menor recuperación del gasto en inversión y fenómenos meteorológicos.

Los riesgos al alza se relacionan con crecimiento mayor al esperado de la economía estadounidense, resiliencia de la economía mexicana, mayor impulso del gasto público e incremento de la inversión en el marco del T-MEC.

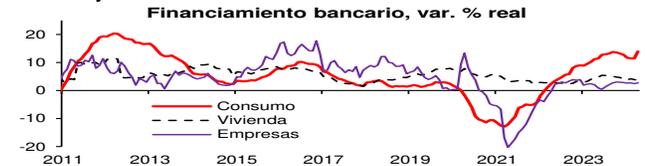
Los pronósticos de inflación del Banco de México anticipan que la meta de 3.0% se logrará en el cuarto trimestre de 2025, con un balance de riesgos sesgado al alza: persistencia de la inflación subyacente, episodios de depreciación cambiaria, mayores presiones de costos, resiliencia de la economía mayor a la esperada, afectaciones climáticas y profundización de conflictos geopolíticos. En cambio, los riesgos para la inflación a la baja son: mayor desaceleración de la actividad económica, menor traspaso de presiones de costos a precios y niveles bajos de tipo de cambio que mitiguen presiones sobre la inflación.

Pronósticos de la inflación anual General y Subyacente											
	2023		2024				2025				2026
	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
General											
Actual ¹	4.6	4.4	4.6	4.6	4.4	4.0	3.5	3.3	3.2	3.0	3.0
Previo ²	4.6	4.4	4.6	4.4	4.0	3.6	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1
Subyacente											
Actual ¹	6.2	5.3	4.7	4.3	4.0	3.8	3.5	3.3	3.2	3.0	3.0
Previo ²	6.2	5.3	4.7	4.2	3.8	3.5	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1

Nuestra estimación de crecimiento económico para 2024 se ubica en 2.1% y para 2025 en 1.7%. Sin embargo, un factor diferenciador podría ser el impacto de la relocalización de empresas. En cuanto a inflación, nuestra estimación para 2024 es 4.50% y para 2025 de 3.71%, en ambos casos por arriba del estimado oficial del Banco de México. Nuestro escenario base es que la tasa de fondeo continúe disminuyendo gradualmente y de manera espaciada durante este año, para concluir en 10.25%.

El crédito al consumo sigue muy fuerte

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 5.5% en abril de 2024 respecto al mismo mes de 2023, después de crecer 5.6% un mes antes. El crédito al consumo se aceleró a 13.9% en abril frente a 11.4% en marzo, mientras que el financiamiento a la vivienda y a las empresas registraron crecimientos de 3.6 y 2.7% en abril, comparado con 3.9 y 2.5% en marzo.



Mercado laboral fuerte

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.6% en abril, inferior al 2.7% de marzo. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 7.3% en abril, frente a 7.0% del mes previo.

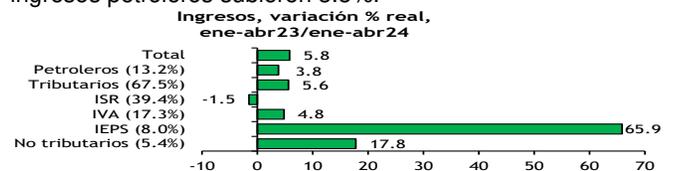


Crece Requerimientos Financieros del Sector Público

En enero – abril 2024, los principales balances en finanzas públicas se deterioraron, en línea con los déficits programados para este año. En ese período se registró un déficit presupuestario de 377.5 mil millones de pesos y un déficit primario de 33.3 mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 425.3 mil mdp, 3.1 veces más que el comparable en el mismo lapso de 2023.

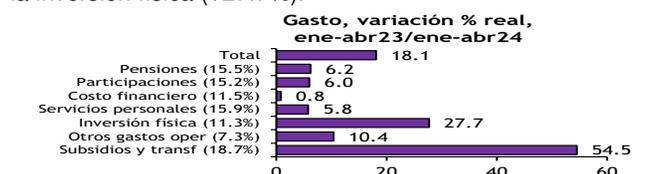


Los ingresos totales registraron un aumento de 5.8% en términos reales. Los ingresos tributarios crecieron 5.6%, pese a caída de 1.5% en el ISR, lo que fue compensado por alza de 4.8% en el IVA y, sobre todo, en el IEPS con aumento de 65.9% (disminución del subsidio en combustibles). Los ingresos petroleros subieron 3.8%.



*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

El gasto público aumentó 18.1% real, concentrado sobre todo en gasto social (subsidiarios crecieron 54.5%), pero también en la inversión física (+27.7%).



*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

En 2024, se tienen programados déficits como equivalencia del PIB de 5.0% en el presupuestario, 1.4% en el primario y 5.9% en los RFSP.

Estados Unidos

Beige Book: crecimiento e inflación moderados

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 12 de junio).

Caracterización actividad económica a abril 8, 2024

Contexto general: Crecimiento modesto. Gasto en consumo estable, reflejando menor gasto discrecional y alta sensibilidad a precios. Estabilidad en ventas de automóviles. Alza en turismo, pero perspectivas mixtas para verano. Las restricciones en crédito y las elevadas tasas de interés continúan limitando el crecimiento. Incremento modesto en la demanda de vivienda y debilidad en el sector comercial inmobiliario. Perspectivas más pesimistas.

Empleo y salarios: ligero incremento en empleo con oferta más asequible, con excepción de algunas áreas. La rotación de empleos ha disminuido. En general, el crecimiento en salarios permanece moderado; algunos distritos reportaron que los incrementos en salarios estaban en los promedios de pre-pandemia o estaba estabilizándose hacia esas tasas.

Precios: aumento moderado y se espera que continúe a ese ritmo en el futuro cercano.

El crecimiento se ajustó de 1.6 a 1.3% para el 1T24

El producto interno bruto creció 1.3% en el primer trimestre de 2024, según segunda de tres estimaciones, después de crecer 3.4% en el cuarto trimestre de 2023. La estimación oportuna era 1.6%. El menor dinamismo es evidente en el gasto de consumo, exportaciones y gasto gubernamental.



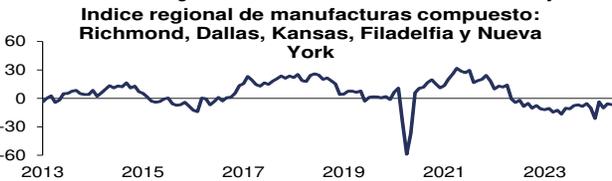
El gasto personal de consumo modera crecimiento

El gasto personal de consumo aumentó 0.2% en abril, después de crecer 0.7% en febrero y 0.7% en marzo. El incremento ocurrió de la mano de una moderación en el ingreso personal disponible de 0.2% frente 0.5% previo y una tasa de ahorro estable en 3.6%.



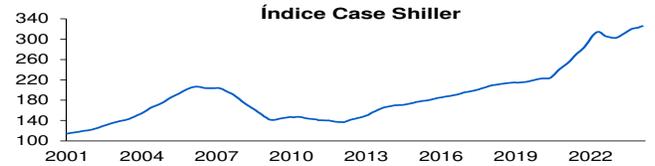
Contracción en manufacturas

El promedio de cinco indicadores regionales: Nueva York, Dallas, Richmond, Kansas y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero registra contracción en el mes de mayo.



Los precios de vivienda continúan aumentando

Los precios de vivienda registraron alza de 0.3% en marzo, hilando trece incrementos consecutivos, según el Índice Case-Shiller. En términos anuales, se registró aumento de 7.4%.



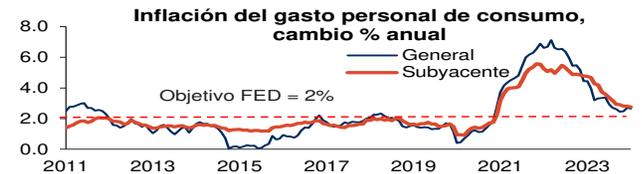
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 25 de mayo, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 219 mil, 3 mil respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 223 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



La inflación PCE continúa elevada

La inflación del gasto personal de consumo se ubicó en 2.7% en abril, mismo nivel que en marzo, mientras que la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se mantuvo en 2.8%. Esto es, la inflación mantiene resistencia a descender.



Mejora la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board se ubicó en 102.0 en mayo frente a 97.5 en abril. El alza ocurrió después de tres bajas. El alza se explica por la solidez que muestra el mercado laboral.



Perspectivas

El consenso es que el próximo 27 de junio la Junta de Gobierno del Banco de México recorte la tasa de fondeo en 25 puntos base a 10.75%. La decisión sería dividida, una vez que se observa discrepancia significativa entre los integrantes de la Junta.

Antes de ese anuncio conoceremos dos datos de inflación adicionales: mayo y la primera quincena de junio. Sólo si la inflación anual continúa repuntando significativamente, la decisión de la Junta se inclinaría a no recortar. Este viernes de publica el primero de los datos; estemos atentos en las encuestas previas sobre inflación para conocer las expectativas.

Hasta ahora, ya teniendo más detalles al respecto, se infiere que tres de los cinco miembros de la Junta se inclinan al recorte en junio. Hacia delante, el mensaje que se ha enviado es que ajustes posteriores serían graduales, tanto en magnitud como en tiempo. Por eso, mantenemos una expectativa de tasa de fondeo al cierre de este año en 10.25%.

México

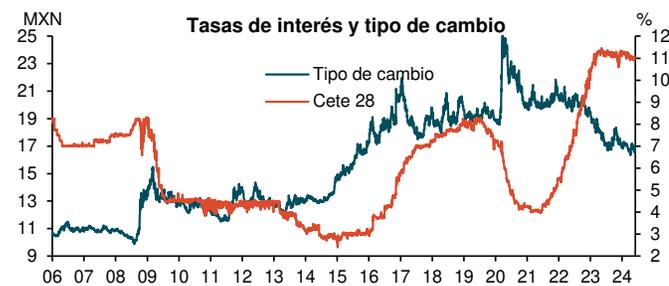
Subasta primaria

La subasta veintidós de este año mostró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 91 y 364 días registraron alza en 3, 4 y 1 puntos base, respectivamente, mientras que el plazo de 182 días disminuyó en 8 puntos base.

Los resultados se dieron a conocer previo al reporte trimestral del Banco de México, en el cual se ajustaron a la baja las expectativas de crecimiento para el 2024.

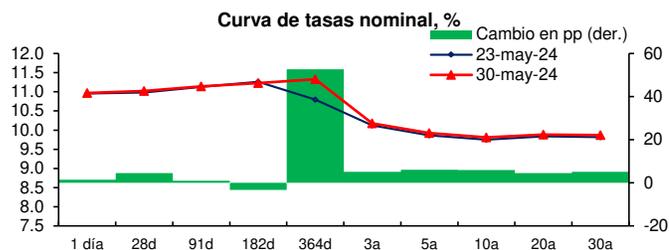
Tasas de interés de la Subasta 22 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.00	11.03	0.03
Cete 91d	11.11	11.15	0.04
Cete 182d	11.28	11.20	-0.08
Cete 364d	11.33	11.34	0.01
Bono 5 años	10.09	9.92	-0.17
Udi 30 años	5.01	5.15	0.14
Bondes F 2a	0.13	0.13	0.00
Bondes F 5a	0.19	0.19	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.25	0.00
BPAG28 3a	0.17	0.17	0.00
BPAG91 5a	0.16	0.16	0.00
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

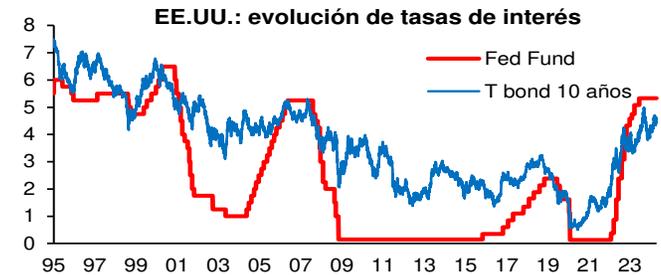


Mercado secundario

En el periodo del 23 al 30 de mayo la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. A pesar del incremento en los plazos más largos, se mantiene la inversión de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	23-may	30-may	Var pp.	23-may	30-may	Var pp.
1	10.99	10.99	0.00	11.00	11.00	0.00
28	10.99	11.03	0.04	11.10	11.09	-0.01
91	11.13	11.15	0.02	11.19	11.19	0.00
182	11.26	11.23	-0.03	11.20	11.27	0.07
364	11.32	11.32	0.00	11.37	11.37	0.00



Tasas de interés representativas (EE.UU.)					
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
03-may	5.40	4.81	4.48	4.50	4.66
10-may	5.41	4.87	4.52	4.50	4.64
17-may	5.40	4.83	4.45	4.42	4.56
24-may	5.41	4.95	4.53	4.47	4.57
31-may	5.41	4.93	4.57	4.55	4.68
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

Perspectivas

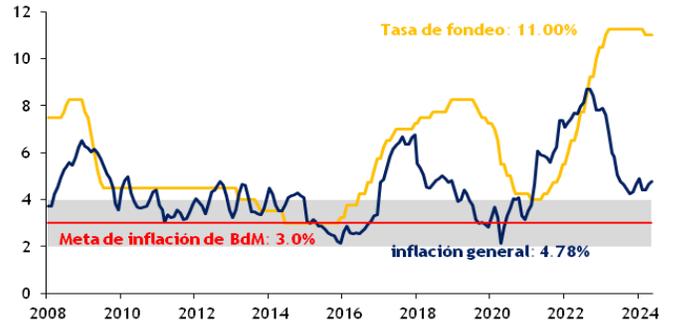
Estados Unidos: Loretta Mester, presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, ha propuesto que los comunicados de la Reserva Federal podrían explicar más detalles sobre la evolución de los datos y su influencia en las perspectivas de la Reserva Federal. Por otro lado, John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, mencionó que no considera necesario reducir la tasa en el futuro cercano. La robustez de la economía permite a la Fed recopilar datos adicionales antes de comenzar a recortar.

México: Durante la presentación del Informe Trimestral del Banco de México, la gobernadora Victoria Rodríguez indicó que se podría discutir un recorte en la tasa de fondeo debido al progreso desinflacionario. El subgobernador Jonathan Heath destacó que la cifra de crecimiento para 2025 se mantuvo en 1.5%, ya que no se anticipa un escenario de recesión. La subgobernadora Galia Borja comentó que el proceso desinflacionario presenta dificultades para converger a la meta de inflación. Ante ello, el trabajo de la Junta no ha terminado; no obstante, podría calibrarse un ajuste a la tasa, tomando decisiones graduales y enfocadas en los datos. La subgobernadora Irene Espinosa señaló que el actual pronóstico de inflación considera una consolidación fiscal, un incremento de la producción industrial en Estados Unidos y una mayor relocalización de cadenas de valor hacia México. El subgobernador Omar Mejía precisó que el balance de riesgos para la inflación es menos adverso, pero que la transmisión de la política monetaria es heterogénea, por lo que se anticipa que, a pesar de recortes en las siguientes decisiones, continuará impactando en el sector servicios.

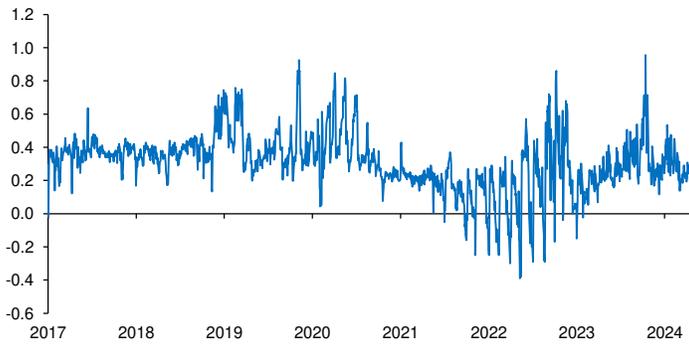
Evolución CETES 28d



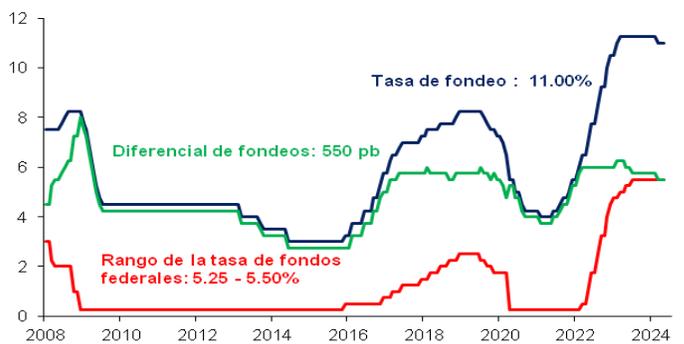
Tasa de fondeo e inflación



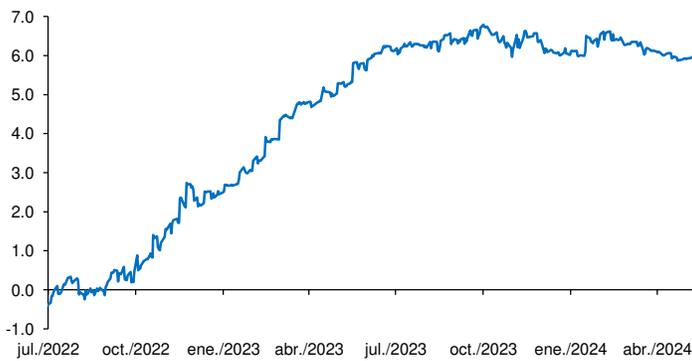
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



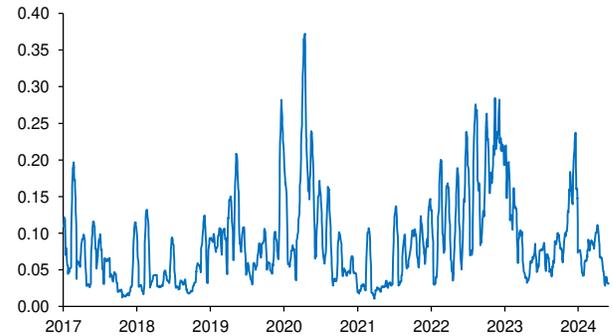
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



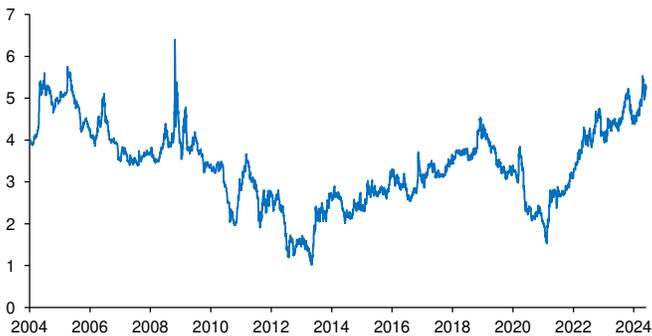
Tasas Reales CETE 28 expost



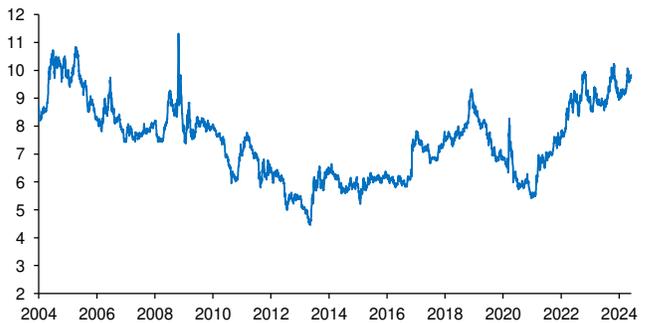
Volatilidad de CETES



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)	1.0%	1.9%	4.5%	-1.3%	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.)	0.5%	-0.9%	0.2%	0.6%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.74	2.59	2.66	2.62	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	(-0.21)/n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.88	4.40	4.42	4.65	4.78
M1 (crecimiento anual real)	2.7	4.1	7.1	7.0	5.1	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.6	2.4	4.6	3.9	2.4	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	5.6	5.3	5.6	5.6	5.5	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	11.29%	11.05%	11.02%	10.97%	10.99%
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-4,134	-564	1,992	-3,746	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	17.05	16.56	17.13	17.00
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.98	-0.46	-2.88	3.41	-0.73
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	57,373	55,414	57,364	56,728	55,353
Cambio % respecto al mes anterior		-0.02%	-3.41%	3.52%	-1.11%	-2.42%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	71.55	73.40	76.29	76.25	73.12

Datos Semanales	dic-23	03-may	10-may	17-may	24-may	31-may
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	2,991,339	2,988,322	2,996,116	2,977,999	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	221,683	221,628	222,119	221,955	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	217,713	218,229	218,953	218,739	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	03-may	10-may	17-may	24-may	31-may
CETES Primaria 28 días	11.26	10.95	11.03	10.95	11.00	11.03
CETES Secundario 28 días	11.24	11.02	11.05	10.95	10.99	11.03
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.20	5.87	5.61	5.68	6.21
AB 28 días	11.33	11.05	11.04	11.10	11.09	11.09
TIIE 28 días	11.50	11.00	10.98	10.95	10.95	10.97
Bono 10 años	8.94	9.73	9.62	9.65	9.75	9.81

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	03-may	10-may	17-may	24-may	31-may
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.60	5.59	5.59	5.60	5.61
T- Bills 3 meses	5.35	5.39	5.39	5.39	5.40	5.40
T- Bond 10 años	3.86	4.57	4.45	4.38	4.48	4.55
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.55	2.50	2.44	2.60	2.66

Tipos de Cambio	dic-23	03-may	10-may	17-may	24-may	31-may
Banco de México (FIX)	16.92	16.94	16.87	16.69	16.69	16.94
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	16.97	16.75	16.67	16.72	17.02
Yen por dólar	141.1	153.63	155.46	155.38	156.93	156.81
Dólar por euro	1.10	1.07	1.08	1.09	1.08	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	03-may	10-may	17-may	24-may	31-may
Diciembre 2024	17.96	17.60	17.37	17.24	17.27	17.53
Junio 2025	18.45	18.09	17.85	17.72	17.75	18.01
Septiembre 2025	18.69	18.33	18.09	17.96	17.98	18.26
Diciembre 2025	18.91	18.57	18.32	18.20	18.21	18.50
Marzo 2026	19.14	18.80	18.54	18.42	18.43	18.74

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			
	31-may	24-may	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	5.14	5.18	-0.05
UMS 33	5.79	5.81	-0.02
UMS 40	6.35	6.36	-0.01
UMS 44	6.55	6.53	0.02
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.20	5.13	0.07
BR GLB 34	6.08	6.08	0.00
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.55	4.48	0.07

TB: Bono del tesoro estadounidense.

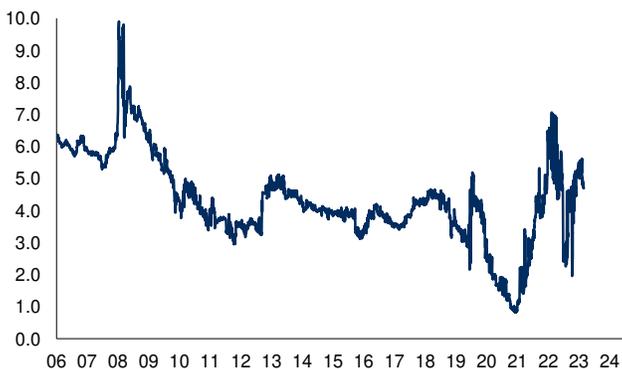
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

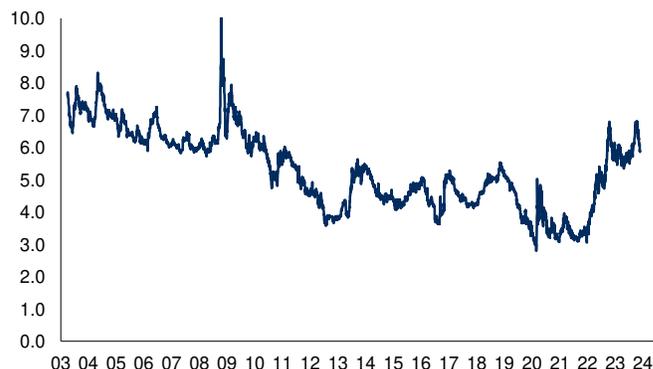
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

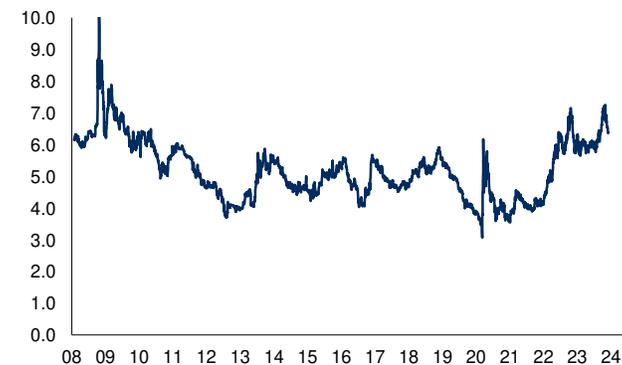
UMS 2026 (rendimiento %)



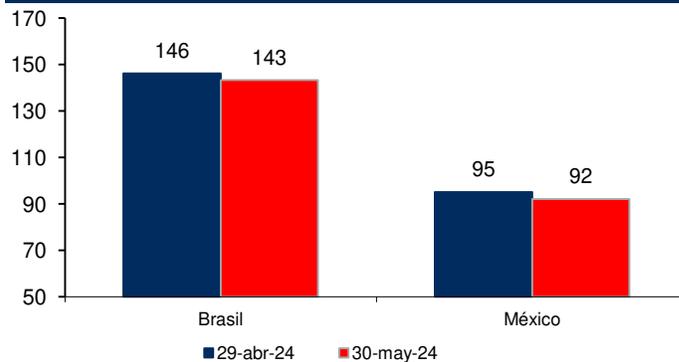
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

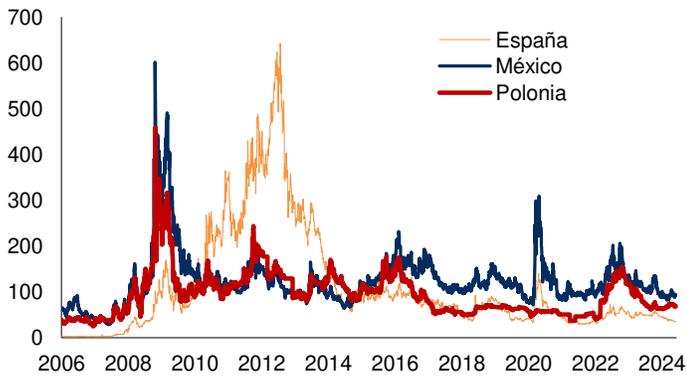


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

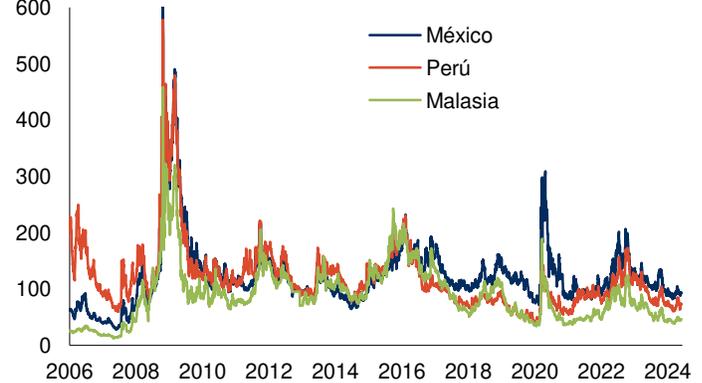


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

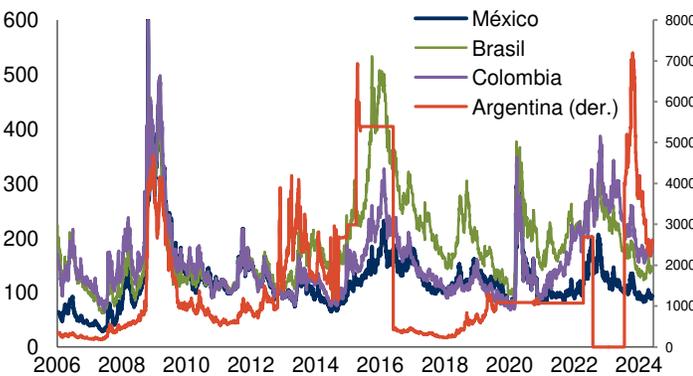


Países con calificación A3 (Moody's)

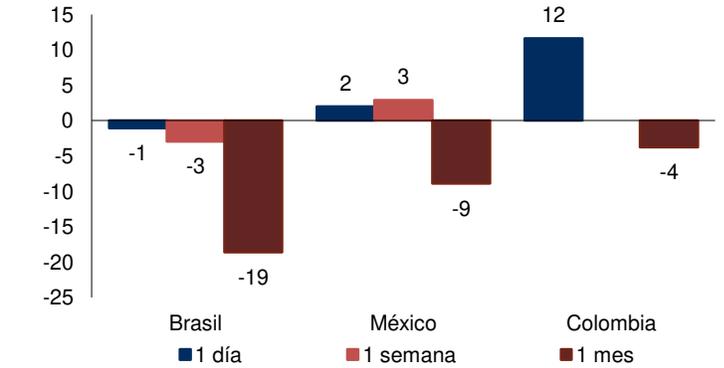


31 de mayo de 2024

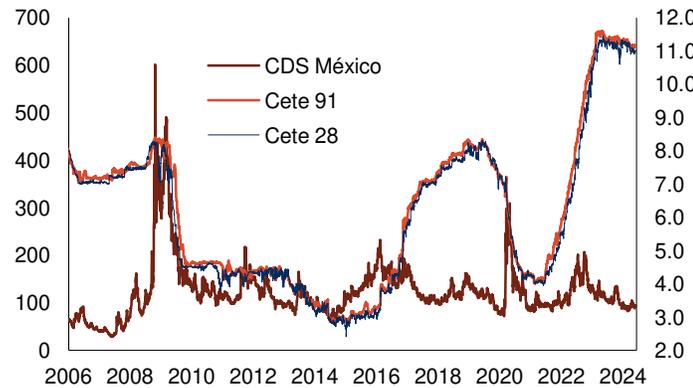
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



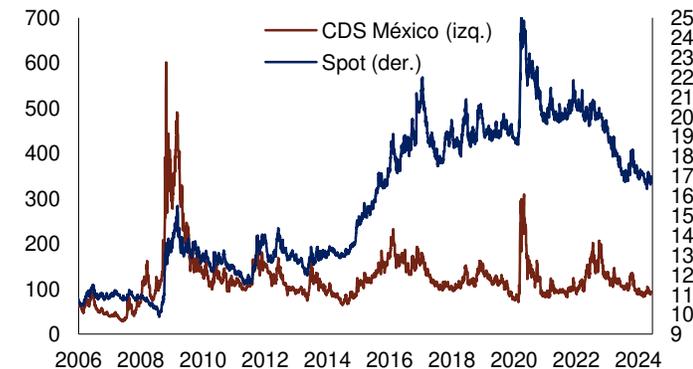
CDS México y tasas de CETES



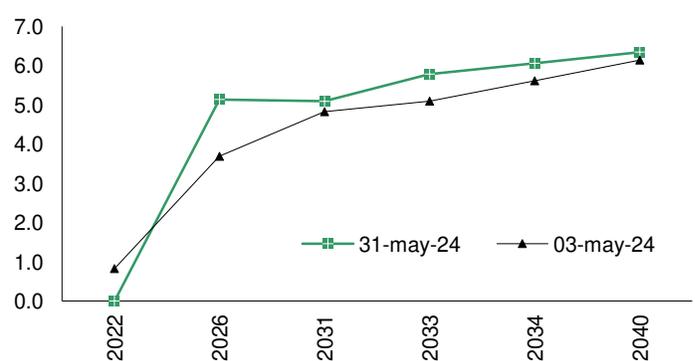
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-44	894.2	2.0	1837	21.7
Bra	-1	5.2	0.2	23589	-2.7
Mex	2	17.0	-0.8	3261	-1.6

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

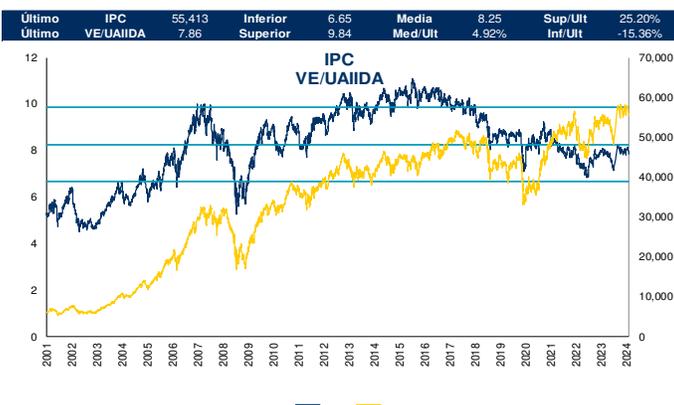
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, marzo 20 de 2024.

PESO/ DÓLAR



MEXICO

El IPC cerró la semana con una ligera baja (-0.4%) y cerca de los 55,179 puntos, reflejando su tercera semana consecutiva en terreno negativo y un bajo volumen operado. En particular, el mercado digirió un escenario macroeconómico más cauto por parte de Banco de México, con un PIB esperado para 2024 de +2.4% (vs. +2.8% previo), de acuerdo con su último informe trimestral. Fuera de lo anterior, resaltó la reacción del mercado local frente a la mayor tensión geopolítica y la parcial neutralización con cifras económicas alentadoras. A nivel sectorial, destacó en la semana el alza de +6.5% en el precio de la acción de LAB, registrando con esto un rendimiento acumulado de alrededor de 44% desde su punto más bajo de febrero de este año a la fecha. De acuerdo con su última presentación corporativa, LAB reafirmó su compromiso por alcanzar ventas por \$20,000 millones de pesos con un margen EBITDA de entre 24% y 25% entre 2024-2025, a través de dos vertientes: mejora en la eficiencia y en la productividad. Además de lo anterior, la empresa reiteró su expectativa de aumentar las ventas en \$10,000 millones de pesos adicionales (en el largo plazo y sin especificar fecha de entrega) mediante la venta o desinversión en marcas non-core, enfocándose en marcas rentables y mejorando su capital de trabajo. En sentido contrario, decepcionó el desempeño del sector industrial (ORBIA: -6.4%, GCARSO: -5.4%, ALFA: -2.6%) ante la expectativa de que el entorno de bajos precios de los petroquímicos persista, dada la actual debilidad en los precios del petróleo BRENT (-0.6% en la semana). A la par, S&P Ratings comentó el pasado 29 de mayo que Orbia seguirá afrontando condiciones de mercado y de precios desafiantes debido a la sobreproducción petroquímica proveniente de Asia, por los retrasos en las inversiones de los gobiernos en los proyectos de telecomunicaciones y agricultura, así como por las posibles interrupciones de la cadena de suministro. Finalmente, para este domingo 2 de junio será relevante el proceso electoral en México.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana corta en terreno negativo (Nasdaq: -1.1%, Dow Jones: -1.0%, S&P500: -0.5%), luego de las festividades por el Día de los Caídos y tras el repunte en el nivel de la tasa de los bonos a 10 años en EUA a 4.50% (+3pb). El sentimiento del mercado se vio afectado tras el ataque israelí del pasado domingo 26 de mayo, que provocó un incendio en un campamento de refugiados palestinos donde murieron al menos 45 personas en la ciudad de Rafah. A pesar de la condena internacional y el reconocimiento de un Estado palestino por parte de países como España, Irlanda y Noruega, la ofensiva israelí continuó en días posteriores. A la par, la tensión geopolítica se mantuvo ante el ataque a un carguero en el Mar Rojo presumiblemente por parte de los hutíes de Yemen. En temas de política monetaria, en la semana destacó el comentario del presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari, mencionando que el Banco Central debería esperar antes de hacer un recorte en tasas de interés, agregando que incluso éstas podrían aumentar si la inflación fallaba en caer más. En ese sentido, el viernes 31 de mayo se publicó la inflación interanual del gasto personal de consumo (PCE), con una cifra en línea con expectativas a nivel general (+2.7%) y subyacente (+2.8%) durante el mes de abril, lo que alivió parte de las preocupaciones relacionadas con un repunte en la dinámica de precios en Estados Unidos. Sin embargo, esto no fue el caso de la Eurozona, donde se observó una aceleración mayor a la proyectada en la inflación estimada para el mes de mayo, al quedar en +2.6% (vs. +2.5%e); lo cual se da pocos días antes de la próxima decisión de tasas del Banco Central Europeo (6/junio). Del lado positivo, destacó el aumento en las proyecciones de crecimiento económico de China para 2024 (5.0%) y 2025 (4.5%) por parte del FMI, ante un crecimiento mejor de lo esperado durante el 1T24 (5.3%), adicional a algunas medidas de estímulo. Así como la publicación del PIB estadounidense en línea con lo esperado en +1.3% durante el 1T24.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	55,179	-0.42%	-2.73%	-3.85%
Máximo	55,588	-0.57%	-3.89%	-3.36%
Mínimo	54,839	-0.96%	-3.23%	-4.09%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	38,686	-0.98%	2.07%	2.64%
S&P 500	5,278	-0.51%	5.16%	10.64%
Nasdaq	16,735	-1.10%	7.24%	11.48%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
27/05/2024	55,551	55,120	55,453	30,726,475
28/05/2024	55,526	55,078	55,185	153,188,567
29/05/2024	55,458	54,352	55,213	247,658,751
30/05/2024	55,684	54,768	55,353	232,591,636
31/05/2024	55,588	54,839	55,179	755,398,332

ACTINVER: PCR Verum ratificó las calificaciones de 'AA-/M' y '1+/M' de Corporación Actinver.

ALEATIC: informó, en seguimiento a los eventos relevantes del 4, 7, 8 y 14 de mayo 2018 relacionados con la demanda promovida por Juan Carlos Ramírez López en su contra en relación con ciertas adquisiciones de acciones de la emisora realizadas en 2018, se publicó la sentencia definitiva dictada por la Primera Sala de la Suprema Corte de Justicia de la Nación. A detalle, se confirmó la negativa del amparo solicitado por dicha persona.

ALFA: su subsidiaria Sigma Alimentos anunció el nombramiento de Juan Ignacio Amat como nuevo CEO de su región de Europa, quien sustituirá a Ricardo Doehner quien pasará a formar parte de las funciones centrales de la empresa. El relevo se llevará a cabo mediante un plan de sucesión que comenzará el 1 de junio, permitiendo gestionar una transición ordenada.

ALTERNA: informó que recomprará 6 millones de acciones a un precio de \$1.55 el 31 de mayo, siendo éstas más del 1% de las acciones en circulación de la Emisora.

CERAMIC: recibió la recomendación de un experto independiente, en el sentido de que el precio por acción al que se realizará la OPA por hasta el 100% de Ceramic, por parte de Holding Lupo Corporation IC 2, es justo desde el punto de vista financiero.

GCARSO: Fitch ratificó sus calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable.

GCC: publicó su Reporte Integrado inaugural para el año fiscal 2023, el cual detalla sus esfuerzos para alcanzar su visión 2025 de ser la mejor compañía de cemento de Norteamérica con el balance apropiado entre gente, rentabilidad y el planeta. A detalle, el reporte ofrece una visión amplia de sus estrategias y logros a lo largo del año, reflejando su compromiso con la transparencia, sustentabilidad y excelencia.

GISSA: informó la firma por parte de una de sus subsidiarias en Europa de un contrato de crédito sindicado por hasta €55 millones EUR para refinanciar deuda existente y apoyar su operación, permitiendo aprovechar su diversificación geográfica e integrar un beneficio en costo a su deuda global. Tras la reciente firma de un crédito sindicado bajo ley de Nueva York, mejoró su perfil de vencimientos de 1.0 años a 4.3 años y con este nuevo crédito en Europa, el promedio de vida de su deuda global asciende a 5.3 años.

GNP: le fue notificada una resolución administrativa mediante la cual se determinó a su cargo un crédito fiscal por lo que respecta al ejercicio social 2017. Esta notificación es resultado de la auditoría que el Servicio de Administración Tributaria (SAT) efectuó a la Emisora por ese ejercicio. La Emisora presentará los argumentos de defensa legales que considere adecuados.

JAVER: informó sobre las recientes acciones de calificación por parte de las agencias calificadoras HR Ratings (ratifica calificación nacional de corto y largo plazo en HR1 y HR AA-, respectivamente) y Verum (ratifica calificación corporativa de corto y largo plazo en 1+/M y AA-/M, respectivamente), así como la terminación de su proceso de calificación con Fitch Ratings.

LASEG: Convocó a una asamblea extraordinaria de accionistas para el próximo 18 de junio, para someter a votación su propuesta de cancelación del registro de sus acciones en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores.

LASITE: designó al licenciado Héctor Macías Noriega como Director de Finanzas, Administración y ASG, y al licenciado Sergio Sáenz Gutiérrez como Director Jurídico y Secretario del Consejo de Administración.

ORBIA: S&P Global Ratings confirmó calificaciones de Orbia mientras sigue mitigando las condiciones de mercado desafiantes; la perspectiva es estable.

URBI: informó que el día 31 de mayo se realizó el reembolso y cancelación de 7.4 millones de acciones representativas de la parte variable del capital social de Urbi, a razón de \$111.88 M.N. por cada acción reembolsada, por un monto total de \$827 millones de pesos.

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	55,179	-0.42%	-2.7%	-3.8%	2.7%	9.66%	30.21%	22.88%	7.80	7.59	7.24

AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	11.80	-2.6%	-6.3%	-13.5%	3.9%	23.16%	10.62%	7.01%	5.06	4.42	4.98
ALPEKA	14.64	2.2%	14.9%	15.8%	-22.1%	31.86%	10.57%	8.84%	3.20	45.63	57.97
ALSEA	67.52	-1.4%	-5.9%	5.2%	33.7%	-8.70%	21.10%	7.74%	8.81	8.46	7.84
AMXB	15.72	-3.1%	-3.6%	-11.1%	-19.8%	13.86%	39.40%	18.61%	5.15	5.40	5.25
ARA	3.13	-2.5%	-5.7%	-14.7%	-17.4%	23.48%	14.56%	10.84%	3.40	6.32	5.71
AC	173.06	6.1%	3.6%	-6.7%	-1.3%	6.88%	18.66%	13.83%	11.48	11.16	10.30
ASUR	570.56	2.4%	-3.0%	14.7%	14.2%	3.91%	47.50%	46.09%	20.26	15.08	14.06
AUTLAN	10.00	4.3%	0.0%	-15.0%	-27.0%	11.24%	21.82%	7.37%	3.69	2.50	3.66
AXTEL	1.65	13.8%	55.7%	145.2%	47.3%	-20.07%	34.81%	2.56%	14.08	5.05	4.81
BBAJIO	58.63	-3.7%	-7.2%	3.2%	3.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	63.89	-3.9%	-11.0%	-25.7%	-31.7%	9.00%	14.04%	9.78%	8.07	7.90	7.50
BOLSA	31.10	-0.4%	-3.4%	-11.5%	-15.7%	11.79%	57.14%	55.66%	6.38	7.64	7.37
CEMEXCPO	12.77	0.4%	-5.9%	-3.4%	15.0%	13.04%	19.05%	11.15%	6.32	6.36	5.89
CHDRAUIB	125.55	1.6%	-0.8%	22.4%	31.0%	1.94%	6.45%	4.64%	12.35	9.70	9.35
GENTERA	26.33	6.3%	-4.1%	11.7%	33.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.32	-3.7%	-10.0%	-5.9%	-26.1%	5.83%	17.60%	18.06%	15.16	13.99	11.71
KUOB	42.00	-2.3%	-5.8%	-5.0%	4.6%	20.98%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1099.39	-0.8%	-0.6%	-6.3%	-3.6%	6.05%	14.36%	9.36%	16.90	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-60.9%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	194.54	0.2%	-2.9%	-12.0%	11.6%	4.63%	15.06%	9.62%	12.03	12.44	11.28
GAP	319.23	-1.0%	2.3%	7.7%	2.2%	3.51%	49.53%	46.58%	17.26	13.68	12.38
GCARSOA1	131.06	-5.4%	-2.7%	-30.9%	29.3%	3.30%	12.06%	10.58%	20.30	13.93	12.50
GCC	184.93	-0.4%	-5.2%	-7.6%	32.8%	7.48%	31.10%	22.30%	8.92	10.60	9.64
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.59	-0.8%	-4.0%	-2.4%	13.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	161.37	-1.9%	-4.8%	-5.5%	9.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	104.88	0.6%	-0.9%	11.4%	24.8%	16.84%	58.01%	50.96%	5.62	8.17	8.19
GMXT	40.31	3.8%	10.3%	5.5%	2.6%	7.09%	42.90%	30.88%	8.40	9.08	8.59
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-12.0%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	329.30	2.6%	-2.1%	5.8%	25.3%	10.32%	15.70%	11.97%	9.99	11.05	10.29
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	184.78	-0.2%	-0.1%	-4.7%	-10.2%	15.49%	24.02%	24.62%	4.90	5.15	6.80
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	35.59	-0.4%	-0.2%	-6.8%	-3.1%	3.98%	24.08%	17.81%	12.33	12.88	10.83
KOF	158.31	0.1%	-6.8%	-1.7%	4.3%	6.71%	18.90%	13.34%	10.35	9.57	8.82
LABB	17.77	6.5%	6.3%	25.5%	18.1%	16.92%	19.77%	19.81%	7.24	6.86	6.30
LACOMER	37.96	10.3%	3.5%	-13.1%	-2.5%	11.23%	9.95%	6.25%	5.88	5.77	5.14
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.35	n.a.	n.a.
LIVPOL	128.10	-5.2%	-6.3%	10.8%	23.0%	10.77%	13.23%	13.57%	7.23	7.06	7.71
MEGA	53.54	2.6%	7.4%	41.2%	27.3%	35.45%	48.17%	27.57%	1.75	2.10	1.78
MFRISCO	3.73	16.9%	7.8%	60.8%	32.3%	4.00%	19.53%	11.25%	12.10	8.54	8.69
NEMAK	3.30	5.1%	11.5%	-20.3%	-21.2%	18.58%	15.12%	6.05%	3.19	3.66	3.28
OMA	173.20	2.0%	-8.7%	-3.6%	-7.8%	5.31%	44.03%	47.14%	15.45	11.93	10.25
ORBIA	27.66	-6.4%	-1.7%	-26.5%	-28.6%	36.16%	21.79%	16.48%	3.45	4.23	4.82
PE&OLES	268.52	3.1%	8.0%	8.2%	2.5%	13.41%	32.52%	15.86%	4.98	6.87	5.99
PINFRA	186.27	1.1%	8.2%	1.4%	9.6%	9.86%	62.55%	57.82%	8.55	10.50	9.78
QUALITAS	218.68	11.2%	-2.4%	27.5%	89.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	147.32	1.8%	-4.8%	-9.2%	4.3%	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	185.00	-1.1%	1.6%	2.2%	-4.1%	14.37%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	33.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	32.32	-2.9%	-4.8%	-11.1%	6.0%	13.03%	7.80%	5.89%	6.00	6.67	6.56
TLEVISAC	11.11	5.0%	9.7%	-2.0%	-33.2%	26.22%	38.25%	21.43%	3.25	5.66	5.31
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	-2.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	59.02	-1.4%	-2.6%	-12.5%	9.3%	4.94%	79.43%	80.04%	2.62	21.32	18.70
VITROA	9.11	-1.0%	3.5%	-63.4%	-49.5%	5.64%	9.73%	2.14%	4.39	n.a.	n.a.
VOLAR	13.56	3.4%	-3.8%	-15.3%	-41.2%	98.92%	31.80%	15.45%	3.48	4.36	3.55
WALMEXV	63.79	-2.0%	-0.2%	-10.9%	-8.9%	5.99%	10.87%	8.55%	13.94	13.17	12.07

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	13.14	17.78	15.39	n.a.	2.49	7,918,788	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	14.11	5.27	6.67	7.96	1.48	57,929	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.98	42.58	67.55	20.71	0.71	30,897	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	67.81	35.73	28.93	9.11	7.41	56,621	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.21	11.24	10.59	6.05	2.60	1,022,114	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.77	6.78	6.08	11.23	0.28	3,947	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	24.86	20.64	18.44	68.23	2.54	305,327	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.60	19.88	18.49	123.92	4.60	171,168	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	24.31	68.46	181.31	21.46	0.47	3,354	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.80	-60.81	-21.27	1.02	1.61	4,625	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	14.52	10.10	9.43	37.54	8.50	69,766	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.96	15.54	16.29	21.70	2.94	285,912	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.47	11.08	10.66	12.67	2.46	18,316	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.71	10.83	11.61	13.29	0.96	193,305	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.39	25.63	23.30	33.98	3.69	120,000	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.69	n.a.	n.a.	12.79	2.06	41,801	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.41	19.17	15.53	16.25	1.93	112,476	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.07	n.a.	n.a.	35.57	1.18	19,167	456	
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	19.82	n.a.	n.a.	451.84	2.43	256,578	233	
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212	
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	24.43	24.69	20.12	73.30	2.65	696,108	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	27.35	20.45	18.89	37.54	8.50	164,002	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.31	n.a.	19.08	46.53	2.82	295,636	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.31	361.16	324.19	79.44	2.33	62,395	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.	13.79	13.51	12.72	27.48	1.66	288,613	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.28	10.28	9.15	81.23	1.99	465,303	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.38	14.98	14.95	41.59	2.52	816,491	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.38	0.99	0.92	33.53	4.47	165,295	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	20.58	20.43	17.59	77.06	4.27	126,418	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	8.56	6.89	10.32	96.36	1.92	80,670	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	24.35	22.53	17.76	1.86	19.12	109,444	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	21.17	19.95	17.76	57.86	2.74	332,583	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	12.83	11.37	9.40	10.50	1.69	18,623	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.82	9.93	9.37	52.92	0.72	18,241	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	11.93	n.a.	12.19	88.32	1.45	171,935	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.70	3.65	3.57	115.89	0.46	15,885	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.85	30.66	86.62	1.67	2.24	22,551	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	119.26	5.78	3.58	11.56	0.29	10,138	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	23.87	18.53	15.84	28.08	6.17	68,201	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	4.35	4.53	5.99	26.67	1.04	58,086	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	16.91	404.65	350.05	195.22	1.38	106,730	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.61	13.22	12.10	126.31	1.47	70,806	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	23.50	30.48	22.10	50.16	4.36	88,784	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.58	10.83	9.90	74.43	1.98	48,311	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	16.91	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.00	7.64	11.35	85.56	2.16	92,076	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	13.43	12.64	12.22	39.28	0.82	58,172	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	17.79	18.44	0.77	0.65	41,210	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.61	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,405	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.91	n.a.	n.a.	4.00	3.39	15,811	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	25.24	22.54	20.27	10.65	5.99	1,113,863	17,461	

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



IPC



S&P500



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
BBAJIO	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 EUAS\$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	06-jun-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 EUAS\$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

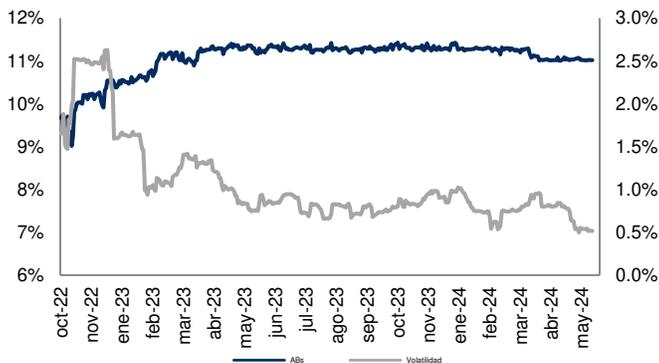
Aviso de Derechos

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.
BACHOCO	18-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.89 por acción
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	06-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.1070 por acción
CIE	05-jun-24	Reembolso	\$1.0 por acción
GISSA	03-jun-24	Dividendo en efectivo	US\$0.056 por acción
TLEVISA	31-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.00299 por acción, equivalente a \$0.35 por CPO
URBI	31-may-24	Reembolso	\$111.88 por acción
BACHOCO	30-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.89 por acción
SITES1	30-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
FRES	29-may-24	Dividendo en efectivo	US\$0.042 por acción
ASUR	29-may-24	Dividendo en efectivo	\$10.926 por acción (ordinario)
GMXT	27-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
GMEXICO	24-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.0 por acción
LIVEPOL	24-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.77 por acción



Monitor de Mercados Financieros

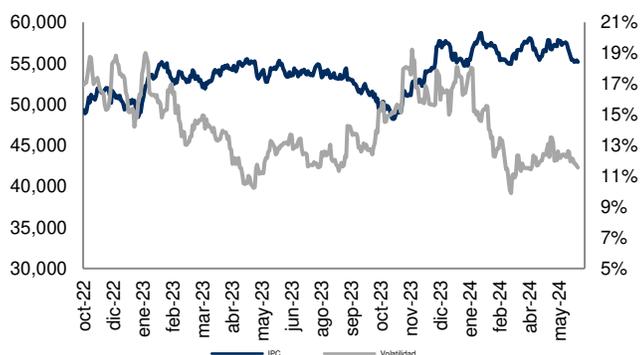
ABs y Volatilidad Cierre: 11.0% Volat: 0.5%



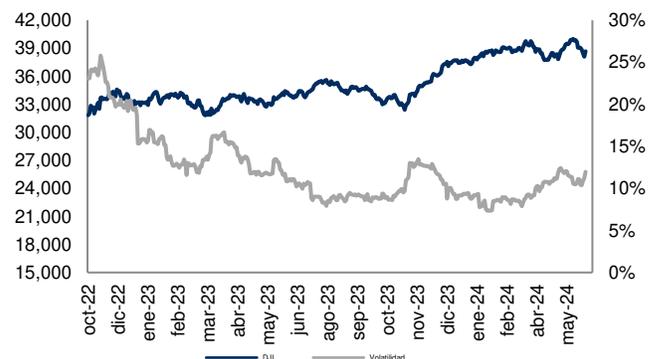
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 16.9770 Volat: 7.8%



IPC y Volatilidad Cierre: 55,179.24 Volat: 11.6%



DJI y Volatilidad Cierre: 38,686.32 Volat: 12.0%



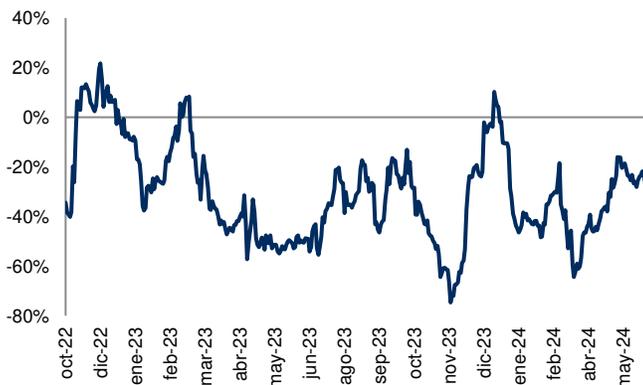
Correlación entre IPC y DJI Correl: 41.9%



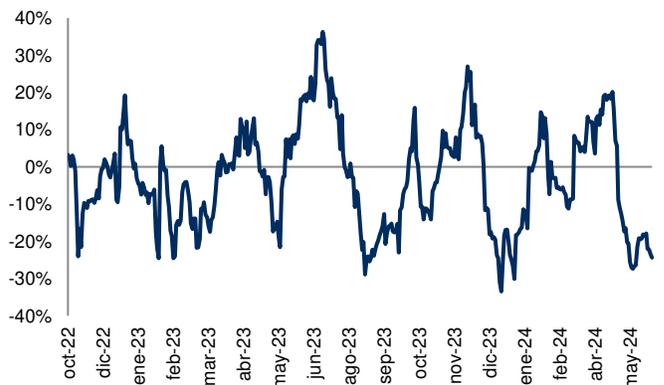
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -24.5%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -26.5%

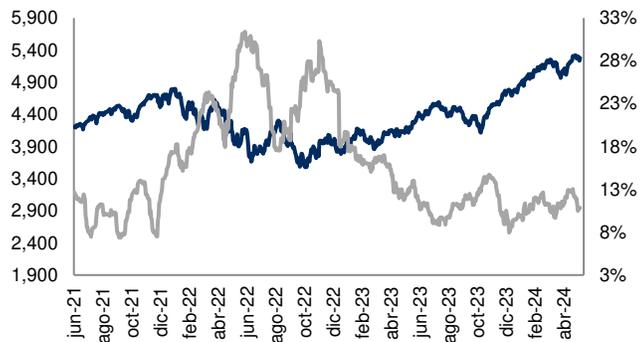


Correlación entre IPC y Abs Correl: -24.4%

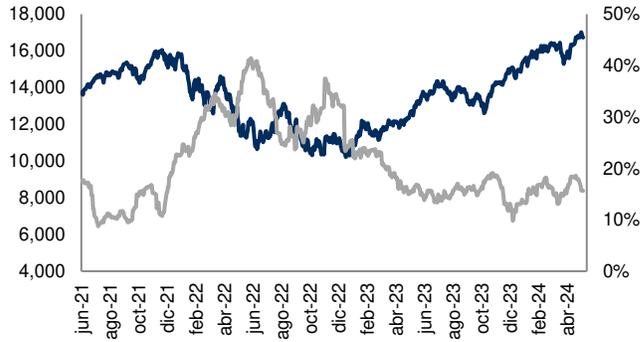


Monitor de Mercados

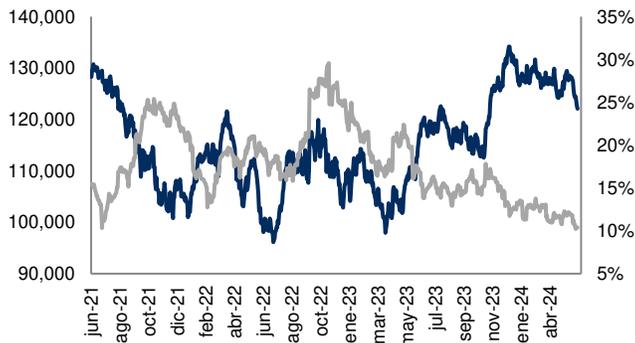
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,277.51 Volat: 10.9%



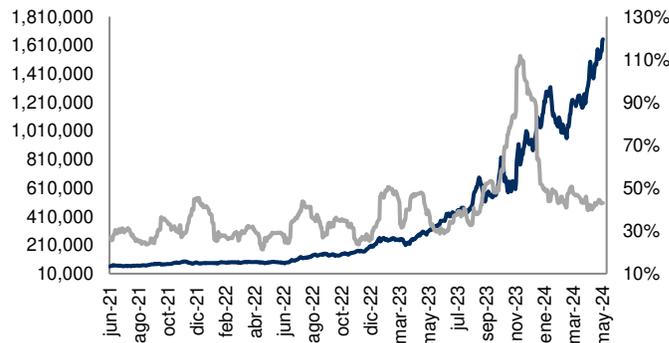
NASDAQ (EUA) Cierre: 16,735.02 Volat: 15.6%



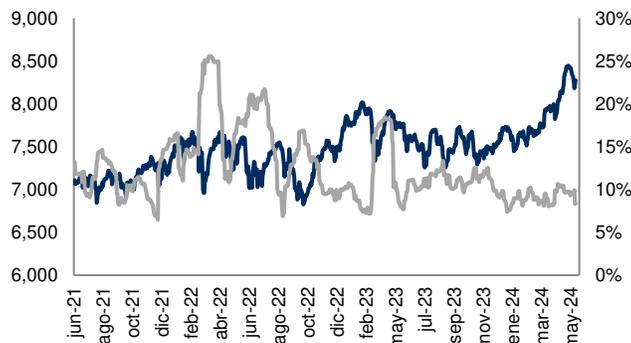
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 122,098.09 Volat: 10.4%



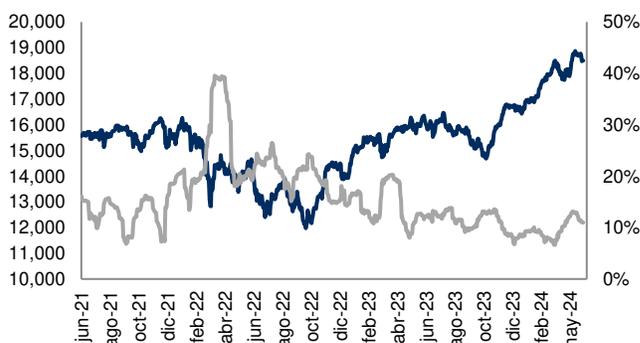
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,651,417.33 Volat: 43.0%



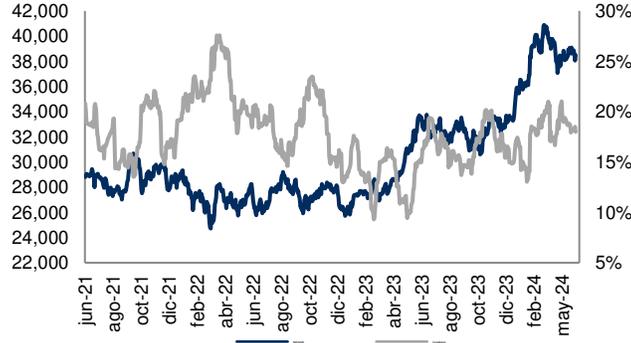
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,275.38 Volat: 8.3%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,497.94 Volat: 11.0%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,487.90 Volat: 18.0%



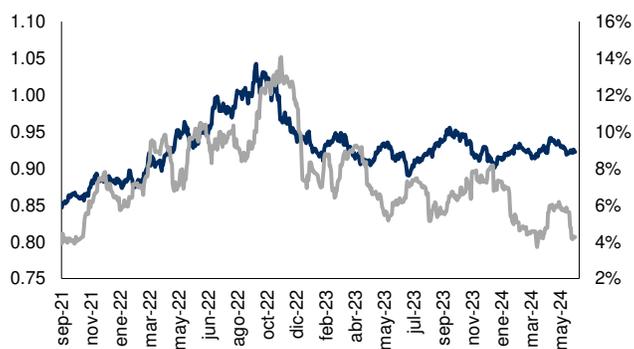
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.51%	5.16%	10.64%
NASDAQ	-1.10%	7.24%	11.48%
BOVESPA	-3.24%	-3.98%	-15.81%
MERVAL	7.98%	22.08%	60.36%
FTSE100	-0.15%	3.66%	7.11%
DAX	-1.08%	4.43%	8.46%
NIKK225	-0.61%	-1.26%	3.09%
IPC	-2.24%	-2.78%	-4.09%
DJI	-0.98%	2.07%	2.64%
CAC40	-1.30%	1.33%	4.08%
HANGSENG	-2.92%	1.84%	5.91%
TSE300	0.02%	3.33%	3.33%
IBEX	0.64%	5.59%	10.09%

Cifras al 31 de mayo de 2024. Índices en USD.

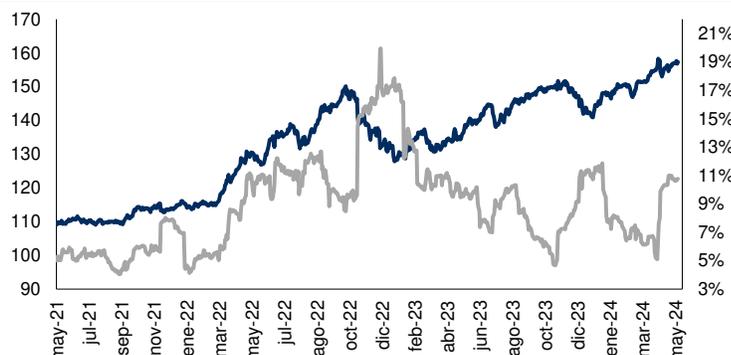


Monitor de Divisas

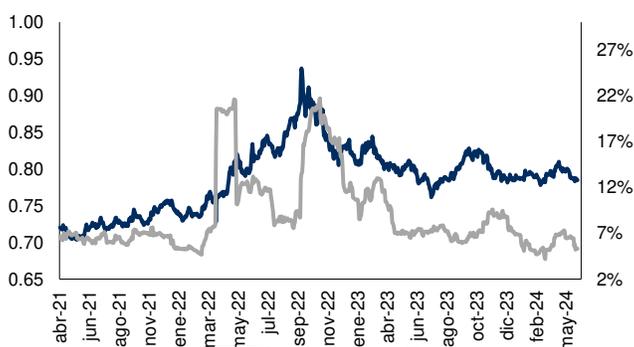
Euro (€) Cierre: 0.92 Volat: 4.3%



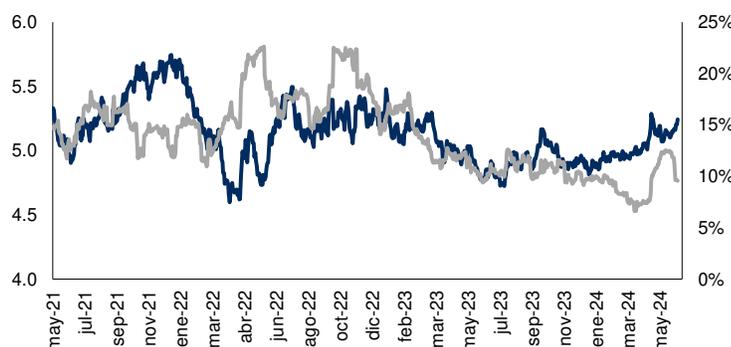
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.31 Volat: 10.8%



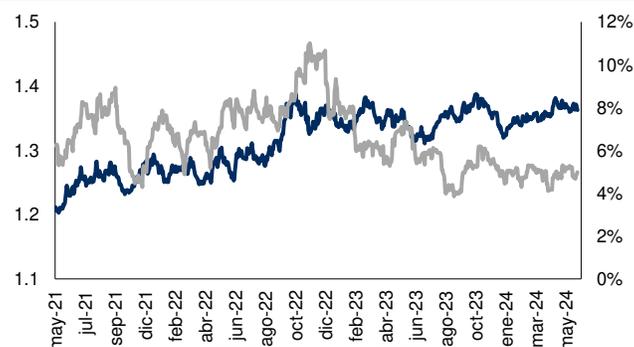
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.78 Volat: 5.3%



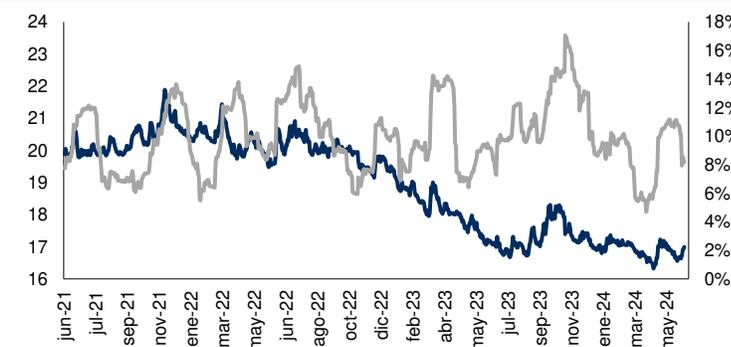
Real Brasileño Cierre: 5.24 Volat: 9.6%



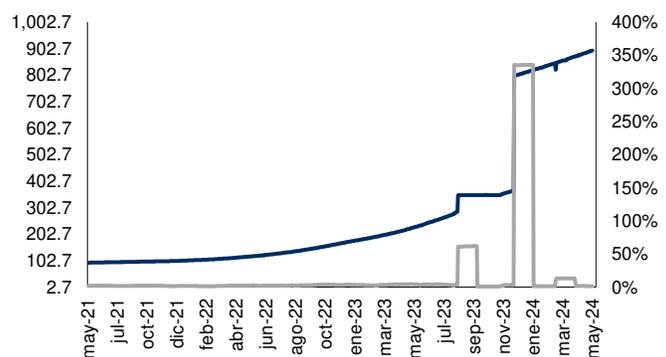
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 5.0%



Peso Mexicano Cierre: 17.00 Volat: 8.2%



Peso Argentino Cierre: 895.50 Volat: 1.1%



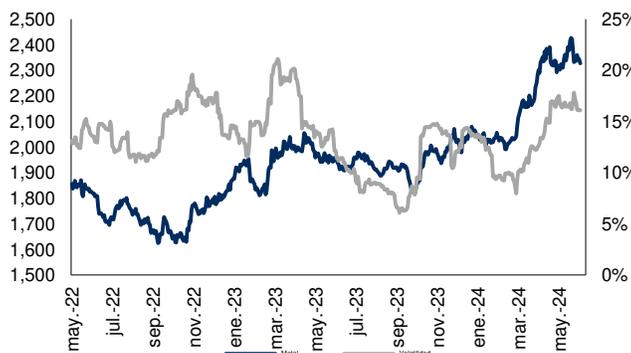
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.92	-0.04%	1.23%	-1.78%
Yen	157.31	-0.20%	-1.81%	-10.37%
Libra	0.78	0.36%	1.73%	0.09%
Real	5.24	-1.49%	-0.97%	-7.48%
Dólar Can	1.36	0.26%	0.82%	-2.75%
Peso Mex	17.00	-1.84%	0.11%	-0.55%
Peso Arg	895.50	-0.56%	-2.16%	-9.72%

Cifras al 31 de mayo de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

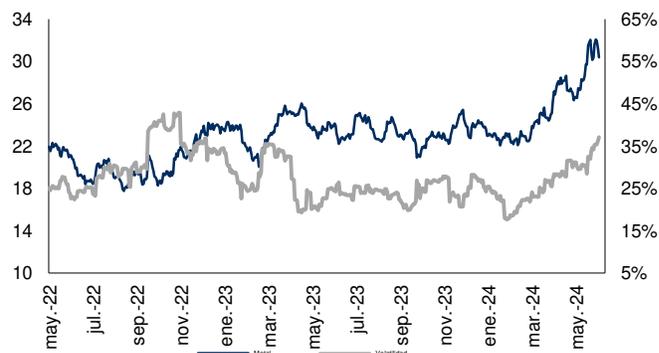


Monitor de Metales y Otros Commodities

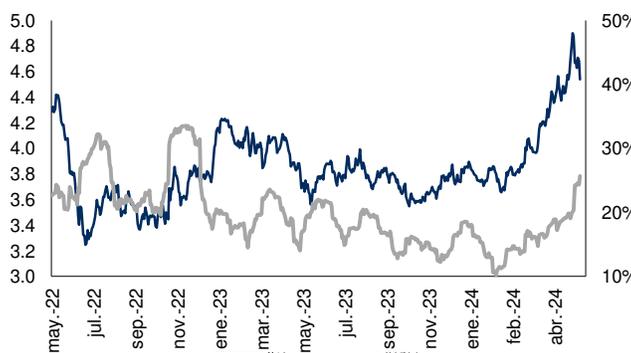
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,326.966 Volat.: 16.1%



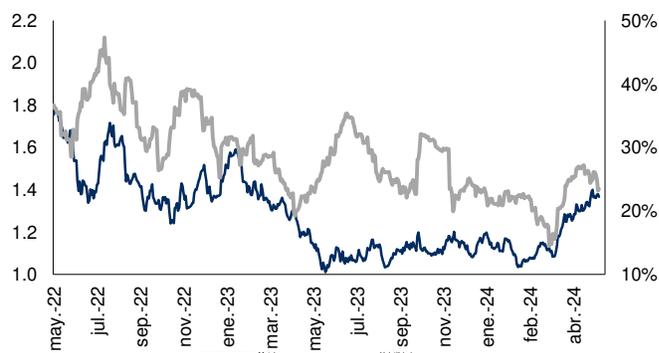
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 30.375 Volat.: 37.1%



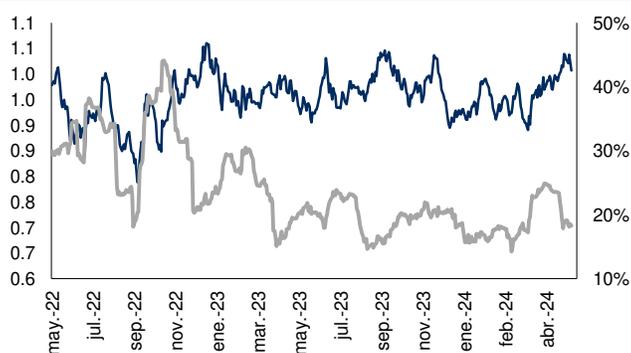
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.539 Volat.: 25.7%



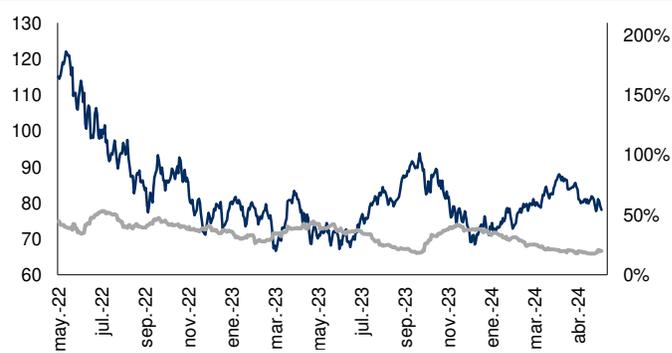
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.367 Volat.: 23.4%



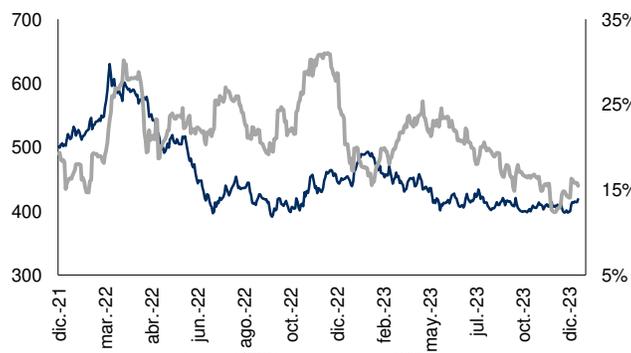
Plomo (USD / libra) Cierre: 1.006 Volat.: 18.3%



WTI (USD / barril) Cierre: 78.070 Volat.: 19.8%



Acero (Indice) Cierre: 483.410 Volat.: 23.5%



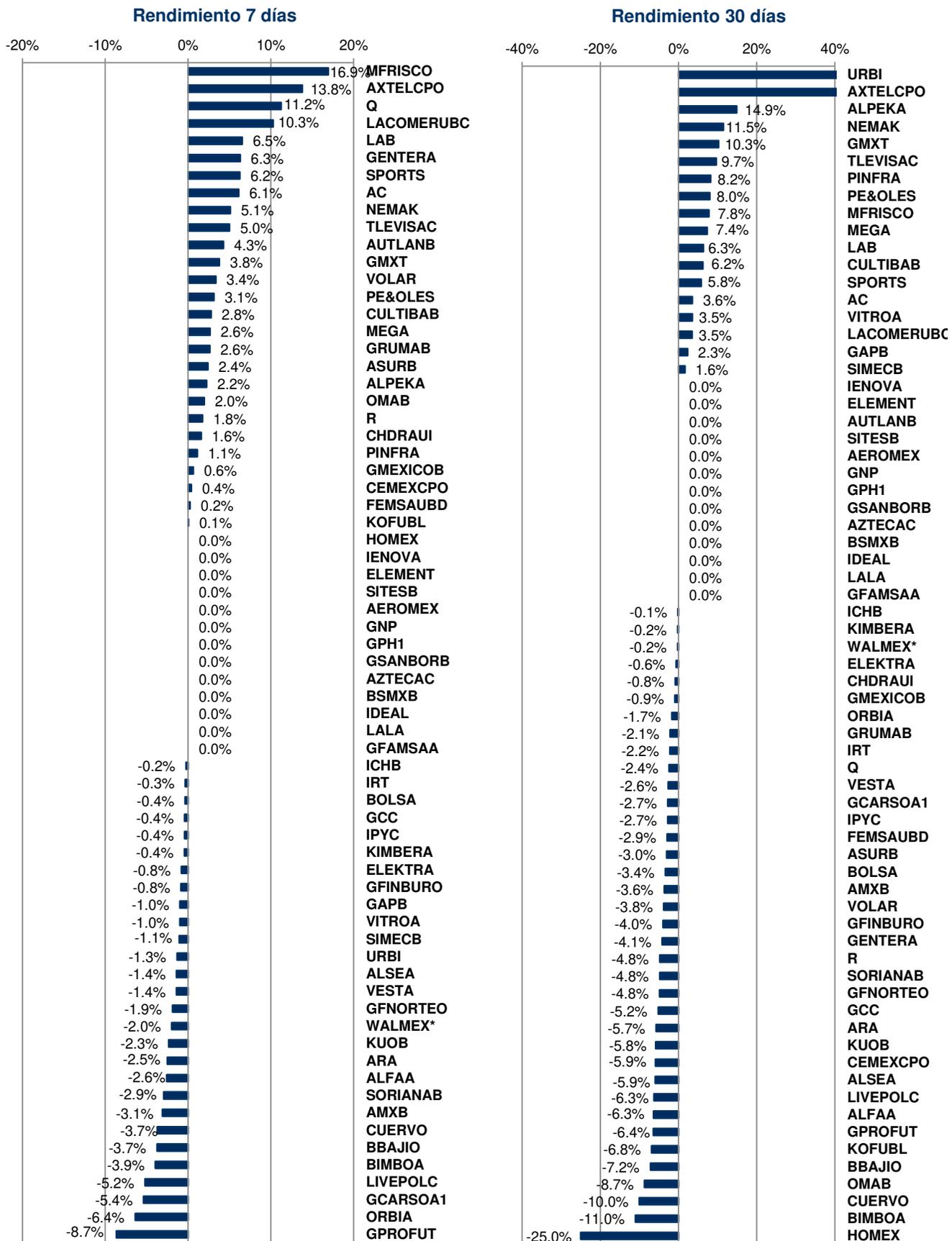
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2326.97	-0.29%	0.39%	12.82%
Plata	30.38	0.12%	14.02%	27.84%
Cobre	4.54	-3.02%	1.16%	17.31%
Plomo	1.01	-1.84%	1.68%	8.08%
Zinc	1.37	-0.04%	3.38%	14.73%
WTI	78.07	-0.78%	-3.5%	7.92%
Acero	483.41	-1.96%	2.48%	14.38%

Cifras al 31 de mayo del 2024.



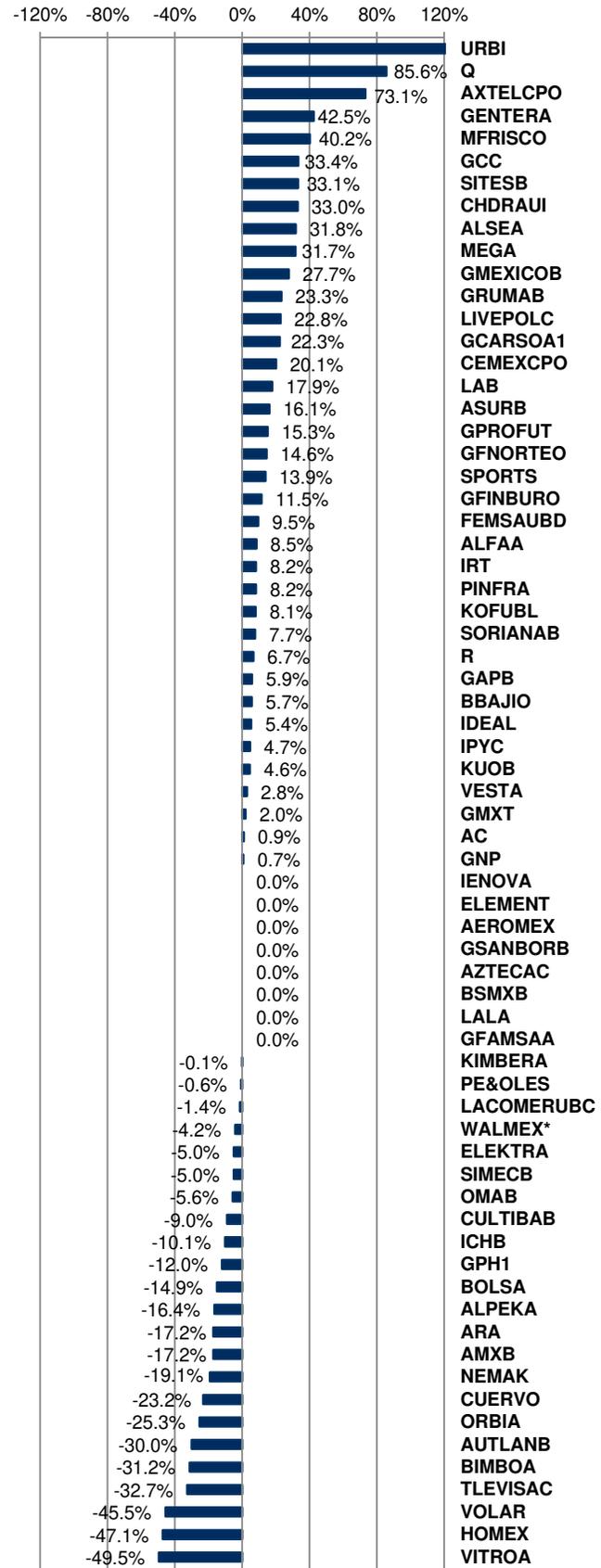
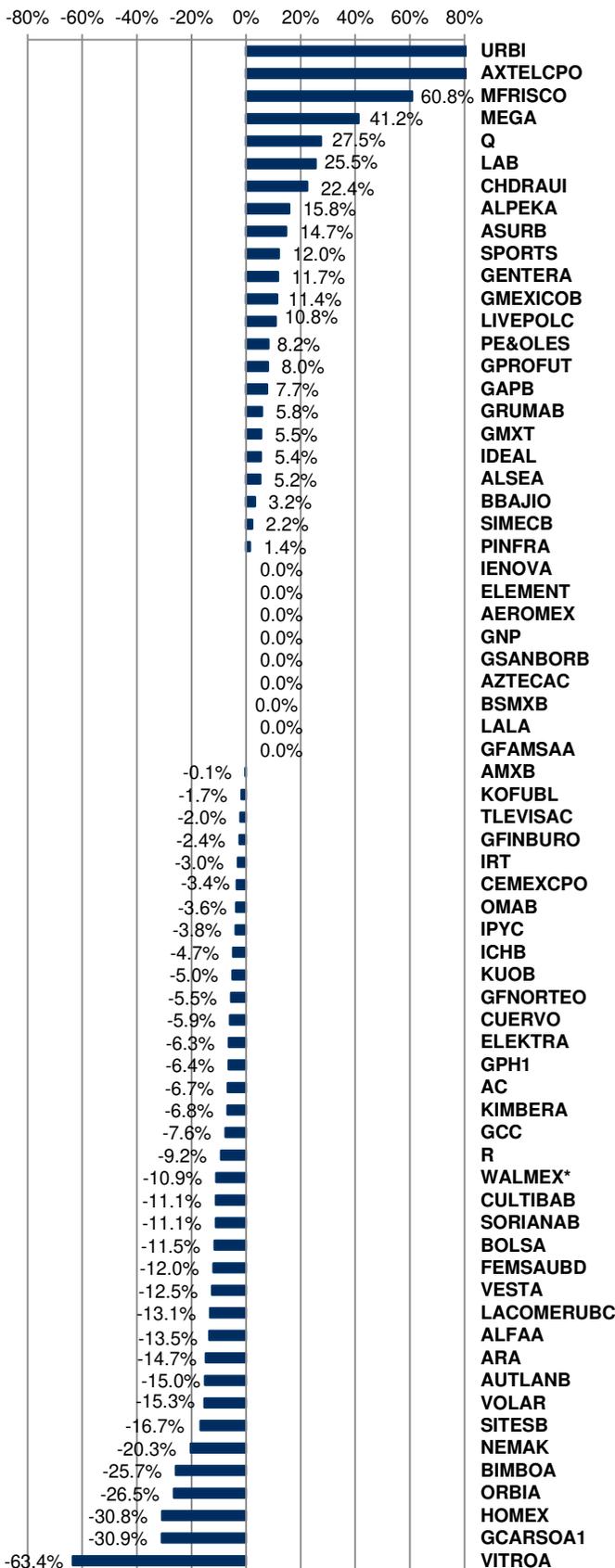
Renta Variable

Termómetros



Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses



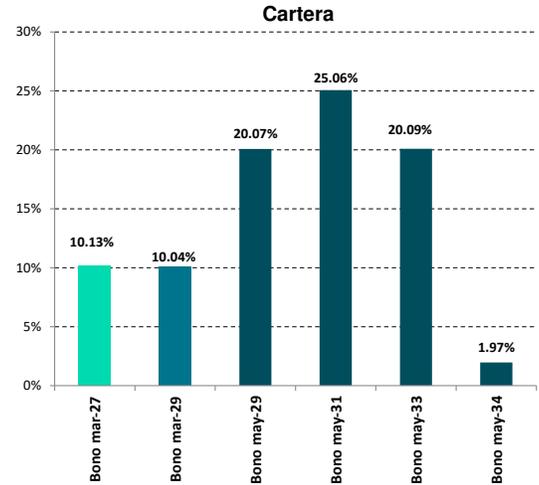
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.26%	-5.20%	0.29%	5.13%

Duración	Fondo	Benchmark
		1578

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		31-may 612,266,502	30-abr 604,739,678



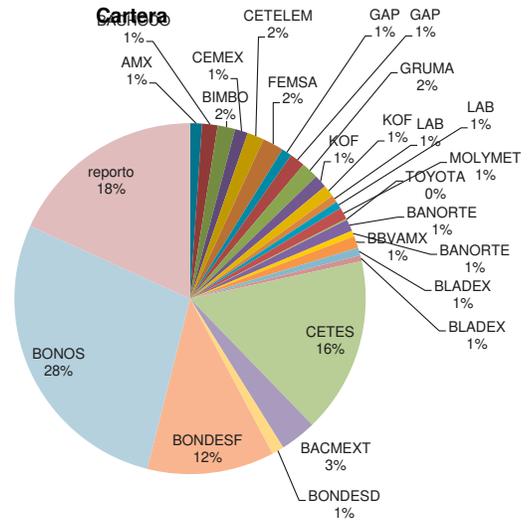
VALMX 16 Discrecional

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

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	4.94%	5.18%	7.95%	9.80%

Duración	Actual	Anterior
		870

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		31-may 3,495,959,209	30-abr 3,580,988,838



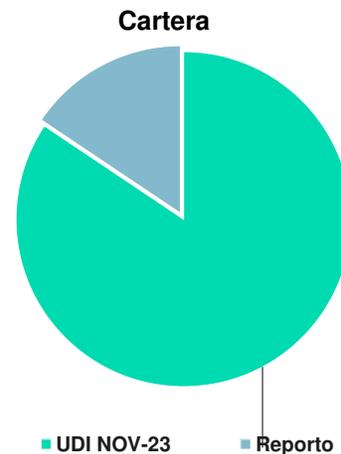
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.66%	3.39%	6.16%	7.60%
PIPG-Real3A	-5144.36%	-555.35%	-235.27%	-101.50%
Diferencia	5145.02%	558.73%	241.42%	109.10%

Duración	Fondo	Benchmark
		357

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		31-may 566,585,741	30-abr 562,533,177



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
	77.14%	11.13%	0.96%	-3.28%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 31-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos (pesos)	330,507,837	326,124,090	4,383,748

Cartera



■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	10.29%	10.18%	10.68%	11.57%
BX+1	4.88%	2.51%	4.44%	7.74%

	Actual 31-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos BX+0	4,033,086,695	3,934,368,941	98,717,754
Activos netos BX+1	342,730,639	347,182,298	- 4,451,659



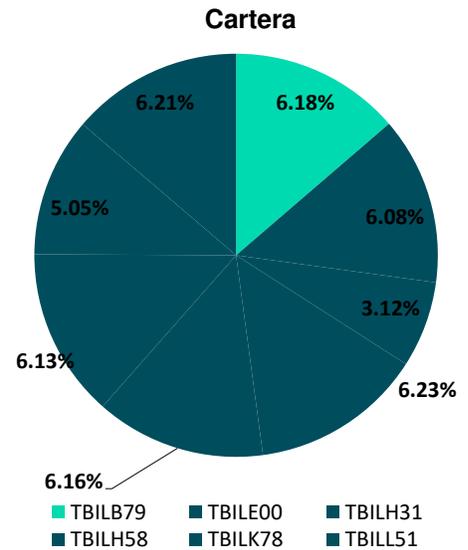
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	84.1%	14.31%	4.23%	0.24%
Duración	84			
Activos netos	Actual 31-may	Anterior 30-abr	Variación	
	405,493,405	409,477,321	-	3,983,915

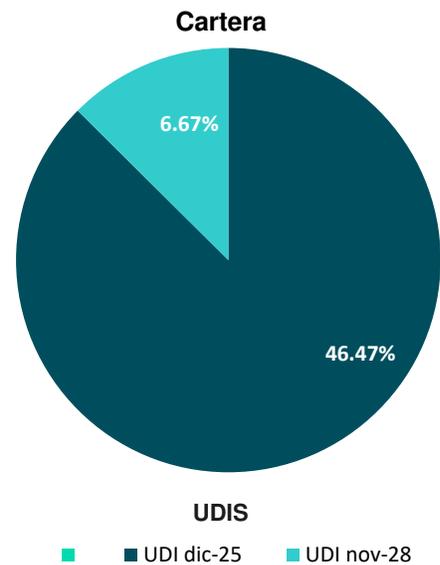


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	3.6%	4.98%	5.57%	6.31%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 31-may	Anterior 30-abr	Variación	
	12,142,181	12,039,265	-	102,917



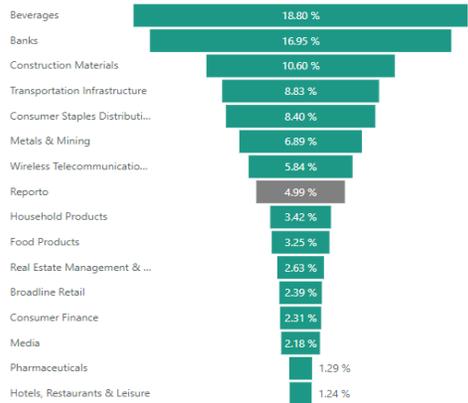
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.74%	-3.37%	-4.74%	4.28%

Activos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Δ Mes a Mes	313,593,626	331,345,312	331,945,312
	-5.36%	0.00%	-13.12%	

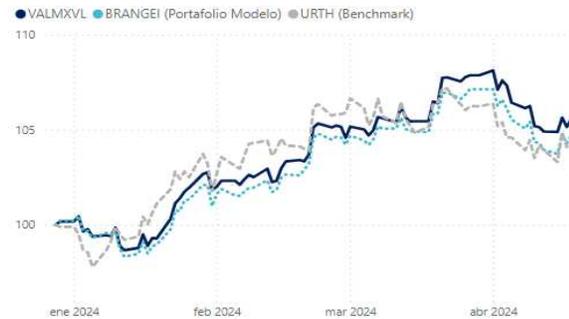
CARTERA SECTORIAL



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

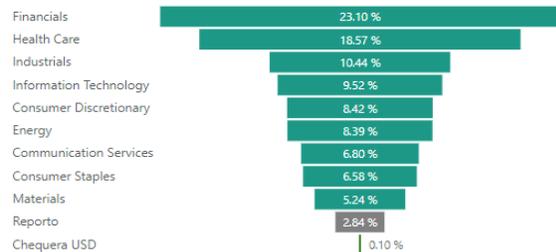
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.40%	1.16%	8.35%

Activos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Δ Mes a Mes	2,252,262,345	2,607,057,951	2,607,057,951
	-13.61%	0.00%	2.12%	



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.

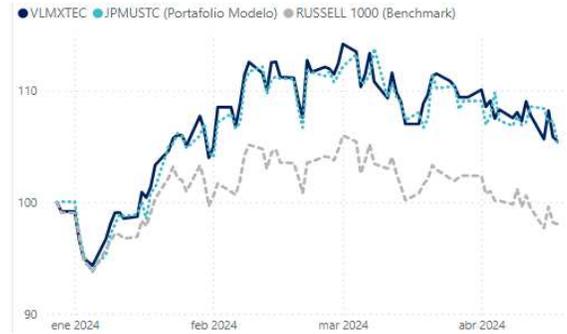


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

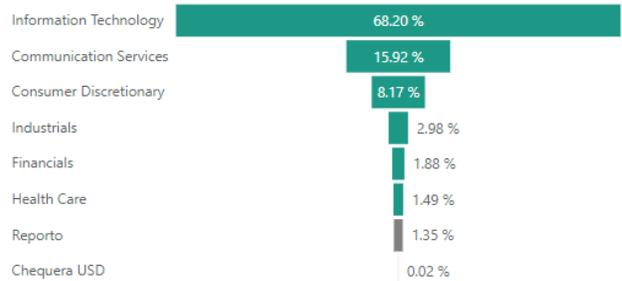
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-0.41%	-1.22%	9.05%	27.61%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,279,822,918	3,680,384,565	- 400,561,647



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 %

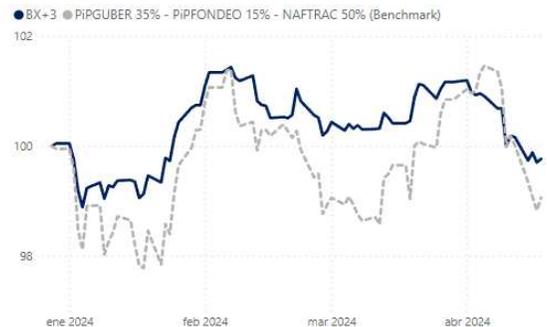
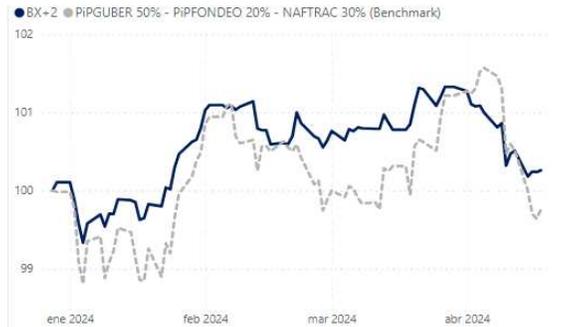
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.05%	0.51%	1.71%	7.85%
BX+3	-0.10%	0.30%	1.35%	8.16%

	31-may	30-abr	Variación
Activos netos BX+2	73,715,454	72,211,572	1,503,881
Activos netos BX+3	90,138,176	89,251,390	886,786



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

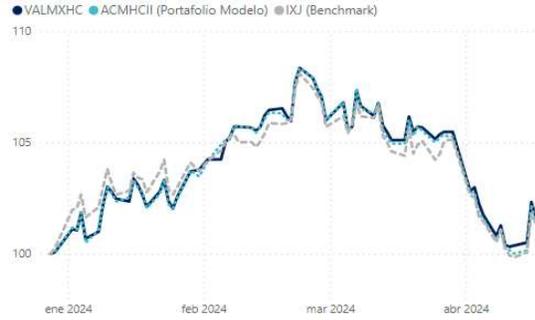


VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

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

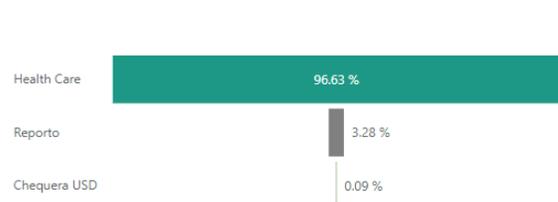
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

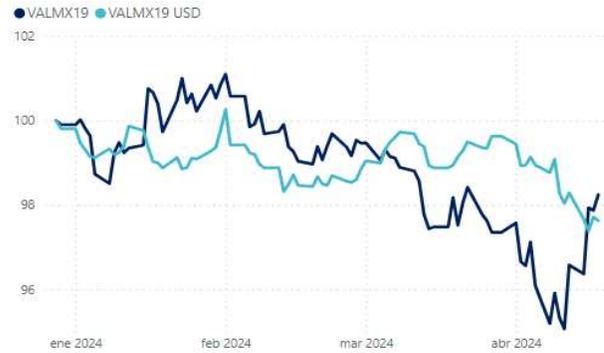
CARTERA POR GICS



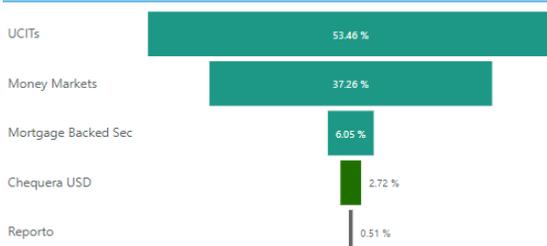
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.42%	1.40%	-1.16%	-1.65%



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.

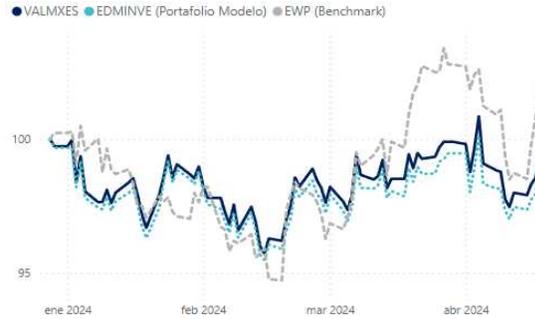


VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.40%	8.23%	7.23%	15.76%

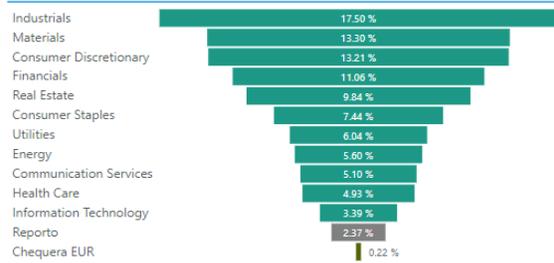
Activos netos Δ Mes a Mes	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		295,382,849	330,998,957	330,998,957
	-10.76%	0.00%	19.80%	



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

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.61%	2.95%	12.42%	nd

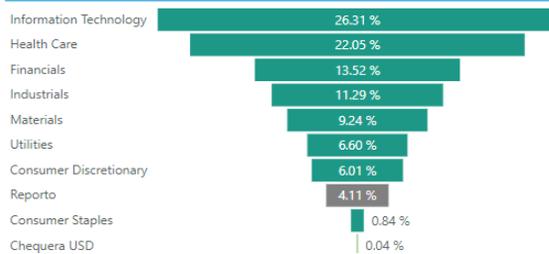
Activos netos Δ Mes a Mes	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		982,483,991	736,203,188	736,203,188
	33.45%	0.00%	-2.16%	



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 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
	0.46%	1.40%	7.22%	16.02%

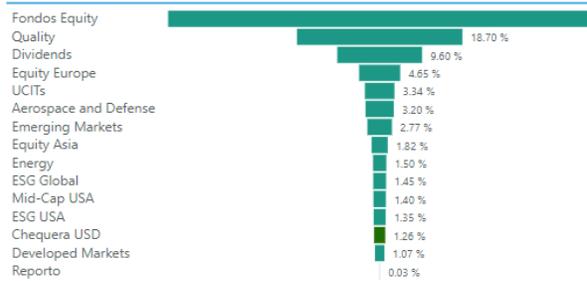
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Δ Mes a Mes	-17.81%	0.00%	-6.25%



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

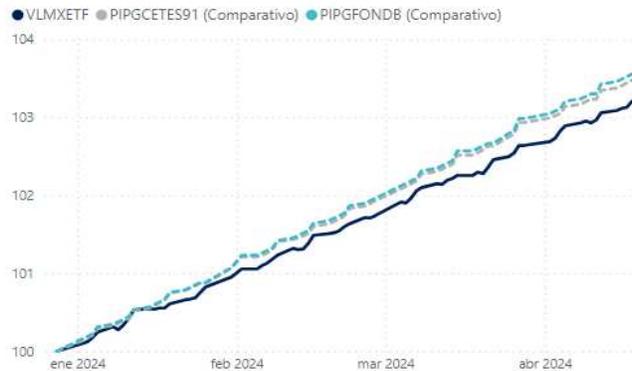


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.13%	10.60%	4.47%	n/a

Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Δ Mes a Mes	-4.97%	0.00%	1.02%



CARTERA POR REGIÓN



HOLDINGS

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

Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

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



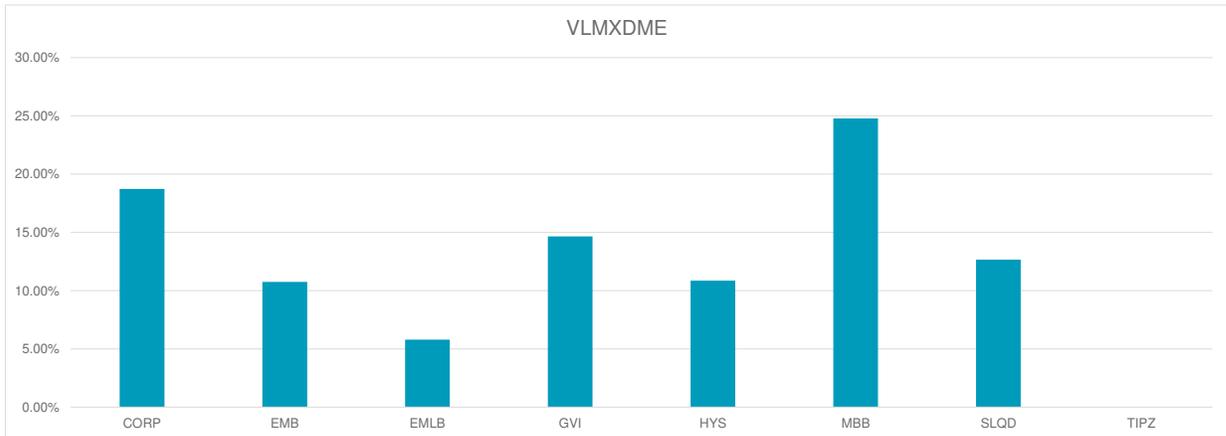
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.42%	1.45%	-0.63%	n/a

Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		3,118,965,029	2,870,635,354	2,870,635,354
Δ Mes a Mes	8.65%	0.00%	13.70%	

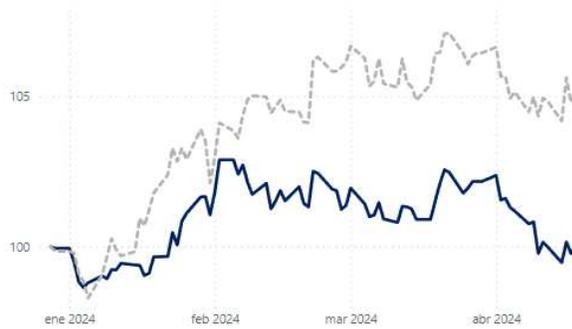


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.19%	-0.26%	1.24%	5.95%

VALMXA	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		184,373,065	184,163,265	184,163,265

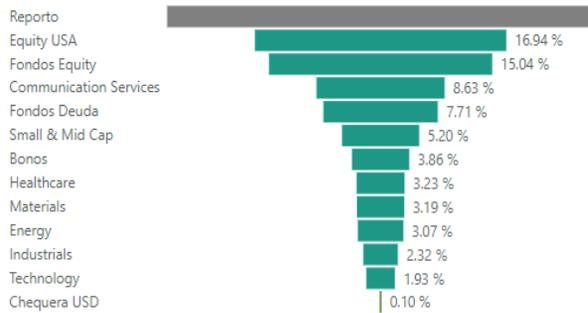
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



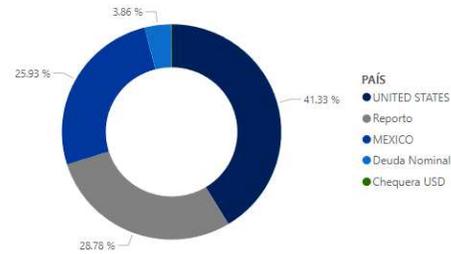
TOP 10 HOLDINGS

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

CARTERA POR GICS



CARTERA POR PAÍS

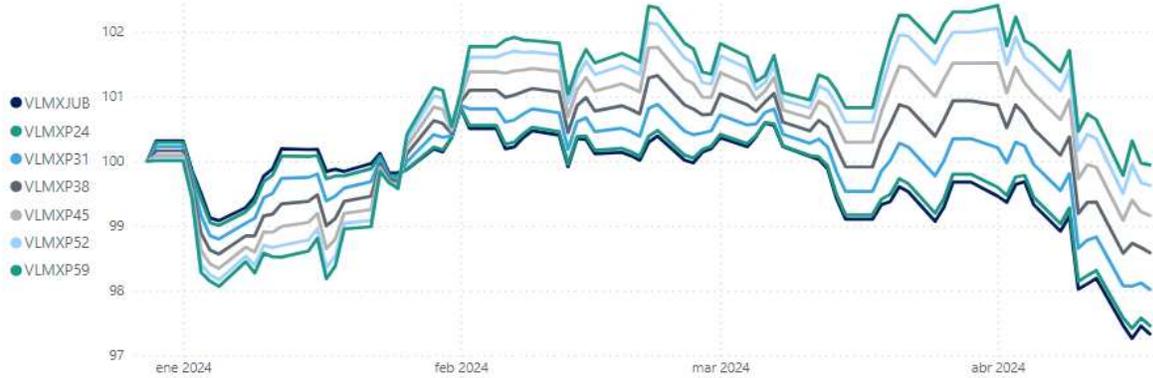


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

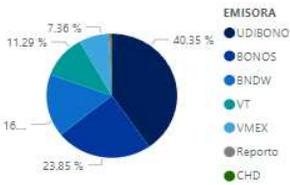


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.10%	0.30%	1.35%	8.16%
VLMXP24	0.65%	0.08%	-0.63%	4.84%
VLMXP31	0.62%	0.10%	-0.47%	5.32%
VLMXP38	0.50%	0.18%	0.20%	6.70%
VLMXP45	0.37%	0.22%	0.87%	8.15%
VLMXP52	0.24%	0.26%	1.53%	9.59%
VLMXP59	0.07%	0.32%	2.44%	n/a

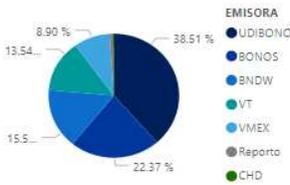
	Activos netos			
	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
VLMXJUB	1,007,136,856	939,090,068	939,090,068	990,769,323
VLMXP24	725,916,660	701,635,667	701,635,667	728,136,008
VLMXP31	1,713,756,542	1,651,868,447	1,651,868,447	1,646,550,543
VLMXP38	2,132,319,593	2,074,775,529	2,074,775,529	2,085,246,513
VLMXP45	1,964,895,162	1,915,713,373	1,915,713,373	1,919,729,502
VLMXP52	1,121,374,903	1,099,459,848	1,099,459,848	1,081,855,745
VLMXP59				



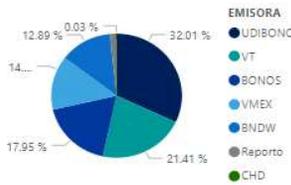
VLMXJUB



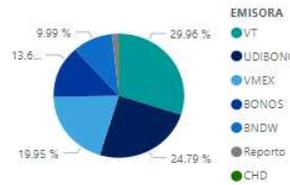
VLMXP24



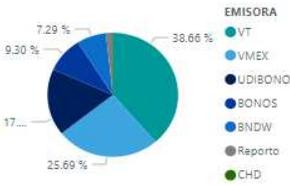
VLMXP31



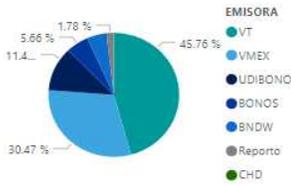
VLMXP38



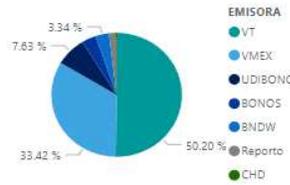
VLMXP45



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.