



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 03 al 07 de Junio del 2024

Semana 23

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

<b>Calendario de Eventos Económicos</b> .....	1
---	---

<b>Panorama Nacional</b> .....	2
--------------------------------	---

- Fortaleza de la demanda doméstica
- Cíclicos: la economía está bien y continuará así
- Inflación mensual menor al consenso, pero la anual al alza

<b>Panorama Internacional</b> .....	3
-------------------------------------	---

- Manufacturas en contracción y servicios expandiéndose
- Mercado laboral sólido
- Perspectivas: FED mantendrá su rango objetivo

## **Renta fija**

<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b> .....	4
--	---

- Nacional: Postura dividida entre miembros de BdM
- Internacional: FED mantendrá cautela en la siguiente decisión

<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b> .....	5
---	---

<b>Indicadores Macro</b> .....	6
--------------------------------	---

## **Mercado Cambiario**

<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b> .....	9
--	---

## **Renta variable**

<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b> .....	10
--	----

- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, con el S&P500 y Nasdaq alcanzando máximos históricos en días recientes. El IPC terminó con un ajuste cercano al 4%, ubicándose alrededor de los 52,977 puntos.

<b>Eventos Corporativos</b> .....	11
-----------------------------------	----

- GRUPOS AEROPORTUARIOS Y AEROLINEAS: anunciaron el total de tráfico para mayo 2024.
- TLEVISA: anunció el cierre de la adquisición de la participación de AT&T en el capital social de Sky México.

<b>Resumen de Estimados</b> .....	12
-----------------------------------	----

<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b> .....	14
--	----

<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b> .....	16
---	----

<b>Aviso de Derechos</b> .....	17
--------------------------------	----

<b>Monitores</b> .....	18
------------------------	----

<b>Termómetros</b> .....	22
--------------------------	----

## **Sociedades de inversión**

<b>Reporte Fondos</b> .....	24
-----------------------------	----

<b>Disclaimer</b> .....	35
-------------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Junio 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
<p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Abril</p>	<p><b>México: Producción industrial</b> Marzo: 0.6% Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas ANTAD</b> Abril: 0.6% Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Mayo 31: 218,726 mdd Junio 7 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</b></p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto federal</b> Mayo</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Abril: 0.5% Mayo e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Abril: 0.5% Mayo e*/: 0.3%.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Junio 1: 229 mil Junio 8 e*/: 220 mil</p>	<p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Mayo: 69.1 Junio e*/: 73</p> <p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Abril: 0.0% Mayo e*/: n.d.</p>
<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>
<p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State</b> Mayo: -15.6 Junio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b> Abril: 0.0% Mayo e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Marzo: 0.0% Abril e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Flujos de capital. TIC</b> Marzo: 100.5 billones Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Oferta y demanda agregada</b> 4T-23: 2.6% 1T-24 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Junio 7 e*/: n.d. Junio 14 e*/: n.d.</p>		<p><b>EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente</b> 4T-23: -194.8 billones 1T-24 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Junio 8: n.d. Junio 15 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Abril: 1.360 millones Mayo e*/: 1.355 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Abril: 1.440 millones Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia</b> Mayo: 4.5 Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b> Marzo: 0.3% Abril preliminar: 0.1% Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas al menudeo</b> Marzo: -0.2% Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b> Abril: -0.6% Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reventa de vivienda</b> Abril: 4.14 millones Mayo e*/: 4.15 millones</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b> Marzo: 0.32% Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)</b> Abril</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

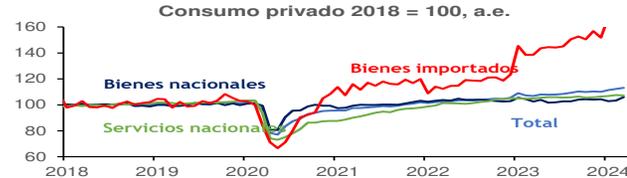
n.d.= no disponible



México

**Fortaleza de la demanda doméstica**

El consumo privado registró un incremento de 0.8% en marzo respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y 5.9% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales creció 1.1% y de bienes importados 0.3% en el mes, con crecimientos anuales de 3.0% y 25.8% (el alza se asocia con la fortaleza del peso), respectivamente. El consumo privado participa con dos tercios del PIB.



Por su parte, la inversión fija bruta aumentó 0.8% en marzo, por un incremento de 1.3% en la inversión en construcción, en particular en el rubro no residencial, y alza de 0.5% en la inversión en maquinaria y equipo. Respecto a marzo 2023, la inversión registró un incremento de 10.9%, resaltando el alza de 25.8% en la inversión no residencial (proyectos insignia del gobierno). La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



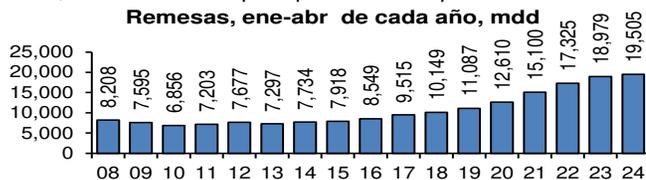
**Fortaleza en el sector automotriz**

En mayo, la producción, ventas domésticas y exportación de automóviles aumentaron 4.9%, 12.3% y 13.0% respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023, para mantener una clara trayectoria alcista en la suma de doce meses.



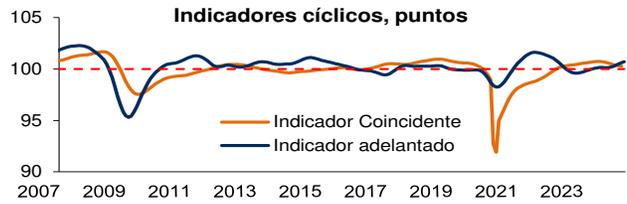
**Remesas registran récord histórico**

En abril, se recibieron 5,422 millones de dólares por remesas, 8.3% más que en el mismo mes de 2023, para acumular 19,504 millones de dólares en los primeros cuatro meses de 2024, récord histórico para periodos comparables.



**Cíclicos: la economía está bien y continuará así**

El indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó arriba de su tendencia de largo plazo, en 100.3 puntos, pese a disminuir 0.03 puntos en marzo, pero mostrando un poco menos de dinamismo en su trayectoria. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, avanzó 0.10 puntos en abril para situarse en un nivel de 100.7, arriba de su tendencia histórica, y con trayectoria creciente.



**Disminuye la confianza de los consumidores**

El Indicador de Confianza del Consumidor bajó de 47.2 en abril a 46.7 en mayo. Fue el primer retroceso en seis meses. En mayo, se registró una percepción menos favorable sobre la situación económica actual tanto de país como de las familias y sobre la disponibilidad de los consumidores para seguir adquiriendo bienes duraderos. Sin embargo, pese al retroceso, el nivel de confianza se mantiene elevado.



**Inflación mensual menor al consenso, pero anual al alza**

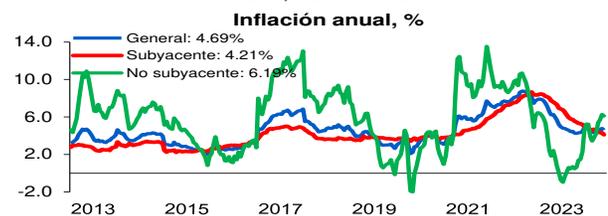
El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un decremento de 0.19% en mayo, debajo del consenso de mercado -0.06 y de la estimación de VALMEX de -0.04%.

El descenso del índice obedeció en buena medida a la caída en las tarifas eléctricas en once ciudades del país por el inicio de la temporada cálida, así como de varios precios agrícolas, lo que ocasionó una caída en la inflación no subyacente conformada por los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) y ajena a la postura monetaria, de 1.28% en el mes, para ubicarla en 6.19% en su cambio anual.

Por su parte, la inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles resultó en 0.17% en mayo, también debajo del consenso de mercado. Su variación anual se ubicó en 4.21%, en descenso, pero todavía elevada, y lejos de la meta del 3%.

La inflación general anual en mayo se ubicó en 4.69%, la cual resultó superior al 4.65% registrada en abril.

Para el cierre de este año, estimamos 4.50%.



**Reservas internacionales superan los 218 mil md**

Al 31 de mayo, las reservas internacionales se situaron en 218,726 millones de dólares, 13 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 5,964 millones de dólares.

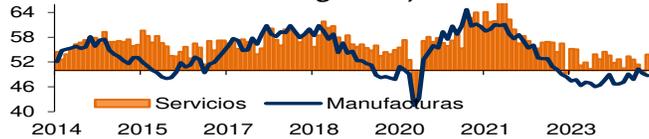


**Estados Unidos**

**Manufacturas en contracción y servicios expandiéndose**

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 48.7 en mayo. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 49.4 en abril a 53.8 en mayo.

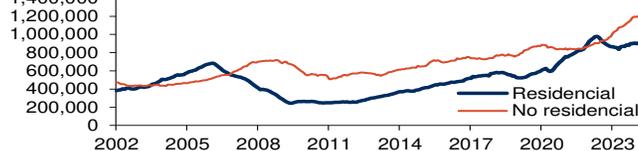
**Índices ISM (Institute for Supply Management)**



**Gasto en construcción sufre ligera baja**

El gasto en construcción disminuyó 0.1% en abril respecto a marzo, con alza de 0.1% en el rubro residencial y caída de 0.3% en el no residencial. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 10.0%.

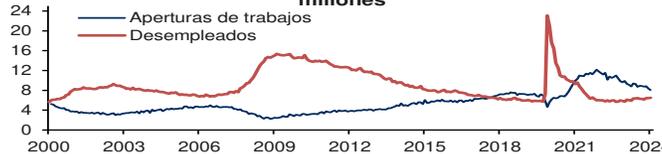
**Gasto en construcción, millones de dólares**



**Mercado laboral sólido**

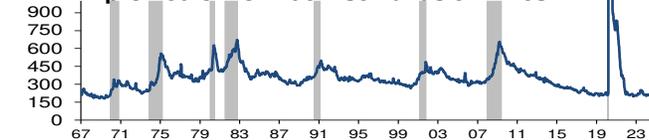
En abril, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 8.1 millones, prácticamente sin cambio respecto a marzo. La relación de plazas disponibles por cada empleo bajo de 1.30 en marzo a 1.24 en abril, la menor en casi tres años.

**Apertura de puestos de trabajo y desempleados, millones**



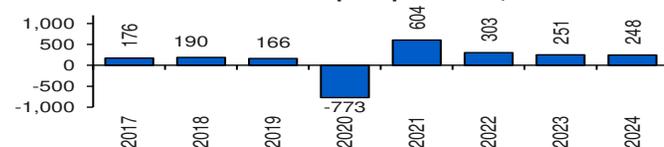
En la semana que concluyó el 1 de junio, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 229 mil, 8 mil más respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 222 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

**Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles**



La tasa de desempleo aumentó de 3.9% en abril a 4.0% en mayo, lo que representa 6.6 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 272 mil en mayo, superando con creces las expectativas de mercado, aunque las cifras de marzo y abril se revisaron a la baja en 15 mil en conjunto. Con ello, en los primeros cinco meses de 2024 la generación de empleo es similar a la registrada en 2023.

**Generación de empleo promedio, en miles**



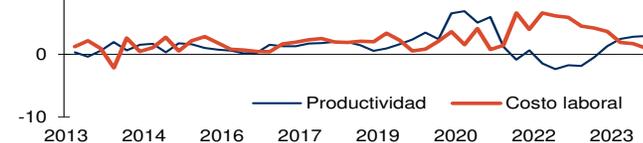
Los salarios repuntaron a 4.1% en mayo frente a 4.0% en abril.



**Aumenta productividad más que el costo laboral**

La productividad laboral aumentó 0.2% en el primer trimestre de 2024, respecto al trimestre previo, mientras que el costo laboral lo hizo en 4.0%. No obstante, respecto al primer trimestre de 2023, la productividad aumentó 2.9% y el costo laboral subió en 0.9%.

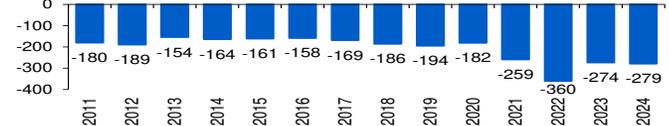
**Productividad y costo laboral Variación % anual**



**Se amplía el déficit comercial**

En los primeros cuatro meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 279 billones de dólares, ligeramente superior al déficit registrado en 2023 para el mismo periodo.

**Balanza comercial, enero-abril de cada año billones de dólares**



**Perspectivas**

Este miércoles 12 de junio, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal fijará su postura monetaria. Se espera que mantenga el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%. Los datos más recientes en el mercado laboral soportan esa expectativa: la tasa de desempleo registró una ligera alza, a 4%, debido a una menor participación laboral, mientras que la generación de empleo, visto a través de la nómina, resultó muy superior a la esperada y se mantiene la presión sobre los salarios. Los mercados esperan sólo un recorte en la tasa de referencia en lo que resta de este año.

Precisamente, el miércoles conoceremos las nuevas proyecciones de la Reserva Federal. En particular, esperamos ver si la perspectiva en la tasa de fondos federales avala lo previsto por el mercado con un solo recorte en este año.

Esta decisión también será relevante para que la Junta de Gobierno del Banco de México fije su postura en los siguientes anuncios, máxime la alta volatilidad que ha registrado la paridad peso – dólar en los últimos días.

## México

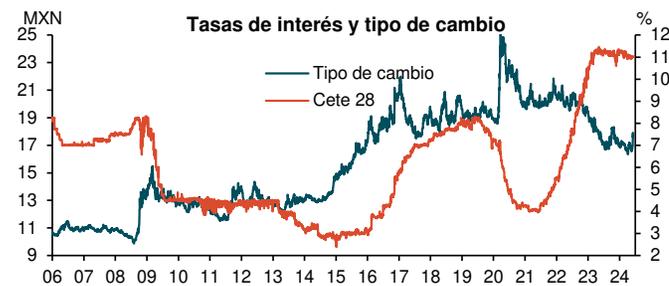
### Subasta primaria

La subasta veintitrés de este año mostró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 182 y 679 días registraron alza en 1, 4 y 23 puntos base, respectivamente, mientras que el plazo de 91 días no registró variación.

Los resultados se dieron a conocer después de las elecciones presidencial y frente a la expectativa de que el Banco de México mantenga una postura monetaria restrictiva frente a la persistencia de la inflación por arriba del objetivo.

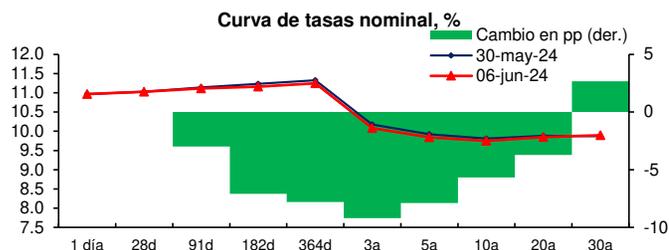
### Tasas de interés de la Subasta 23 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.03	11.04	0.01
Cete 91d	11.15	11.15	0.00
Cete 182d	11.20	11.24	0.04
Cete 679d	11.31	11.54	0.23
Bono 20 años	10.15	10.04	-0.11
Udi 3 años	6.56	6.88	0.32
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.17	0.18	0.01
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

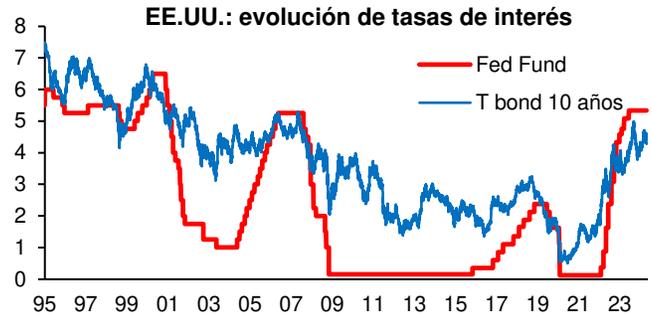


### Mercado secundario

En el periodo del 30 de mayo al 6 de junio la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. La disminución en la mayoría de los plazos más largos mantiene la curva invertida.



Plazo en días	CETES			ABs		
	30-may	06-jun	Var pp.	30-may	06-jun	Var pp.
1	10.99	10.91	-0.08	11.00	11.00	0.00
28	11.03	11.02	-0.01	11.09	11.05	-0.04
91	11.15	11.11	-0.04	11.19	11.19	0.00
182	11.23	11.19	-0.04	11.27	11.30	0.03
364	11.32	11.23	-0.09	11.37	11.33	-0.04



### Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.88	4.51	4.50	4.65
07-jun	5.42	4.73	4.30	4.29	4.44
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

### Perspectivas

El Banco de Canadá el pasado 5 de junio recortó su tasa de referencia en 25 puntos base a un nivel de 4.75%, ampliamente esperado por el mercado. A su vez, se comentó que si la inflación subyacente continúa disminuyendo aumentaría la confianza de que la inflación general mantiene una trayectoria al 2% de inflación podrían continuar recortando gradualmente.

A su vez, el Banco Central Europeo recortó sus tasas de interés en 25 puntos base. Así, la tasa de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se reducirán hasta 4.25 %, 4.50 % y el 3.75 %, respectivamente. Se anticipa que el BCE mantenga las tasas en niveles restrictivos y que sea cauteloso en sus siguientes decisiones.

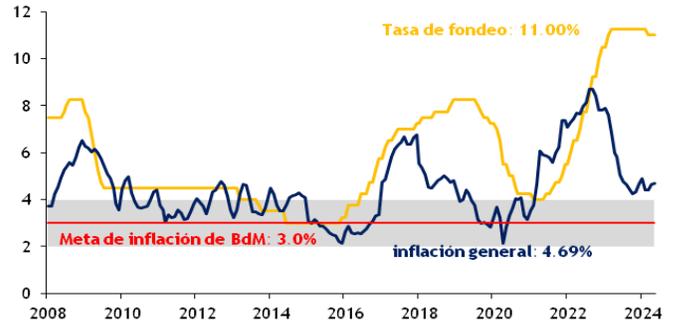
**Estados Unidos:** Se espera que en la siguiente decisión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal el próximo 12 de junio se mantenga la tasa de interés sin cambios para permitir evaluar el desarrollo de las presiones inflacionarias y las perspectivas que con base en el Beige Book son más pesimistas y aún hay incertidumbre sobre la convergencia de la inflación al objetivo del 2%. Será interesante conocer las perspectivas económicas de los miembros y la cantidad de recortes que se anticipan a la tasa de fondos federales. El mercado actualmente anticipa únicamente un recorte durante el año.

**México:** Se espera que, en la próxima decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México, el siguiente 27 de junio, se recorte en 25 puntos base la tasa de fondeo. Sin embargo, derivado de la opinión dividida de los miembros y a eventos extraordinarios de volatilidad la tasa podría mantenerse sin cambios.

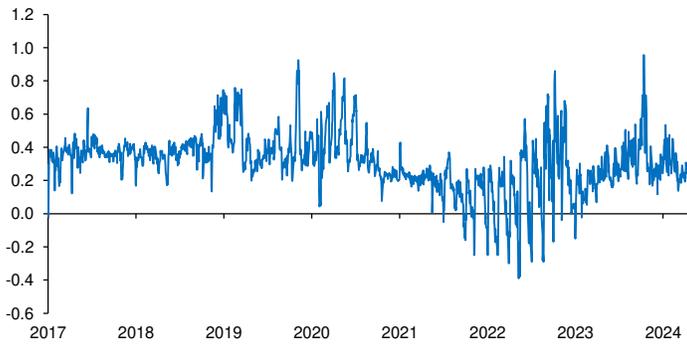
Evolución CETES 28d



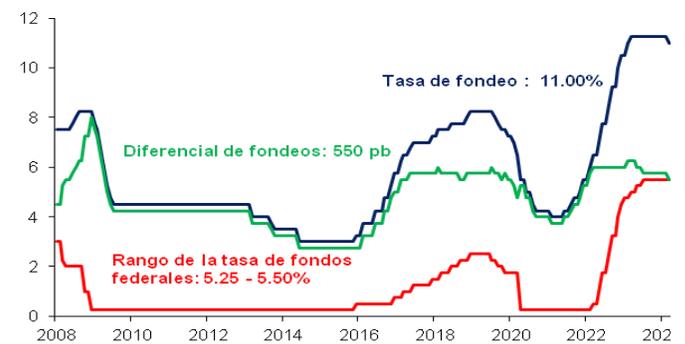
Tasa de fondeo e inflación



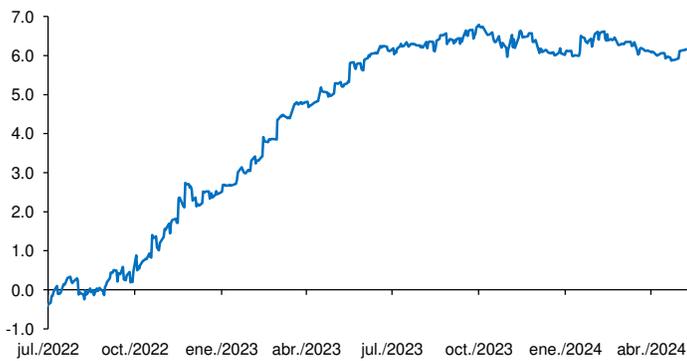
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



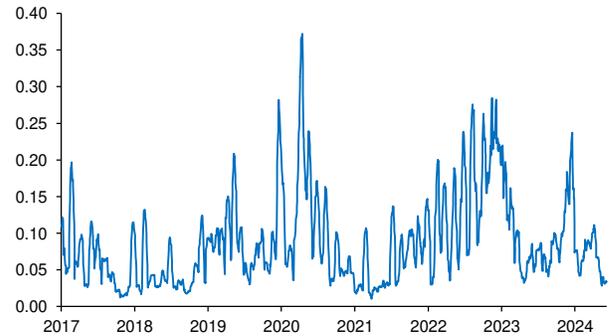
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.0%	4.5%	-1.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	1.6%	2.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.5%	0.2%	0.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.59	2.66	2.62	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.09	0.29	0.20	(-0.19)	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	(-0.10)/0.06	0.27/(-0.3)	0.09/0.25	(-0.21)/(-0.20)	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.40	4.42	4.65	4.69	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	7.1	7.0	5.1	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-3.1	-1.5	-4.0	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	5.3	6.4	6.2	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	11.05%	11.02%	10.97%	10.99%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-564	1,992	-3,746	n.d.	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.05	16.56	17.13	16.97	17.89
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.52	-2.88	3.41	-0.93	5.42
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	55,414	57,364	56,728	55,179	54,477
Cambio % respecto al mes anterior		-3.44%	3.52%	-1.11%	-2.73%	-1.27%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	73.40	76.29	76.25	73.12	70.46

Datos Semanales	dic-23	10-may	17-may	24-may	31-may	07-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	2,988,322	2,996,116	2,977,999	2,989,795	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	221,628	222,119	221,955	222,709	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	218,229	218,953	218,739	218,726	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	10-may	17-may	24-may	31-may	07-jun
CETES Primaria 28 días	11.26	11.03	10.95	11.00	11.03	11.04
CETES Secundario 28 días	11.24	11.05	10.95	10.99	11.04	11.03
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.87	5.61	5.68	6.21	6.13
AB 28 días	11.33	11.04	11.10	11.09	11.08	11.05
TIIE 28 días	11.50	10.98	10.95	10.95	10.97	10.97
Bono 10 años	8.94	9.62	9.65	9.75	9.81	9.75

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	10-may	17-may	24-may	31-may	07-jun
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.59	5.59	5.60	5.61	5.60
T- Bills 3 meses	5.35	5.39	5.39	5.40	5.40	5.38
T- Bond 10 años	3.86	4.45	4.38	4.48	4.55	4.28
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.50	2.44	2.60	2.66	2.54

Tipos de Cambio	dic-23	10-may	17-may	24-may	31-may	07-jun
Banco de México (FIX)	16.92	16.87	16.69	16.69	16.94	17.53
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	16.75	16.67	16.72	17.02	17.97
Yen por dólar	141.1	155.46	155.38	156.93	156.81	155.60
Dólar por euro	1.10	1.08	1.09	1.08	1.08	1.09

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	10-may	17-may	24-may	31-may	07-jun
Diciembre 2024	17.96	17.37	17.24	17.27	17.53	18.43
Junio 2025	18.45	17.85	17.72	17.75	18.01	18.95
Septiembre 2025	18.69	18.09	17.96	17.98	18.26	19.20
Diciembre 2025	18.91	18.32	18.20	18.21	18.50	19.45
Marzo 2026	19.14	18.54	18.42	18.43	18.74	19.71

# 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			
	07-jun	31-may	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	5.15	5.14	0.01
UMS 33	5.88	5.79	0.10
UMS 40	6.37	6.35	0.03
UMS 44	6.55	6.55	0.00
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	5.08	5.20	-0.12
BR GLB 34	6.03	6.08	-0.05
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.28	4.55	-0.27

TB: Bono del tesoro estadounidense.

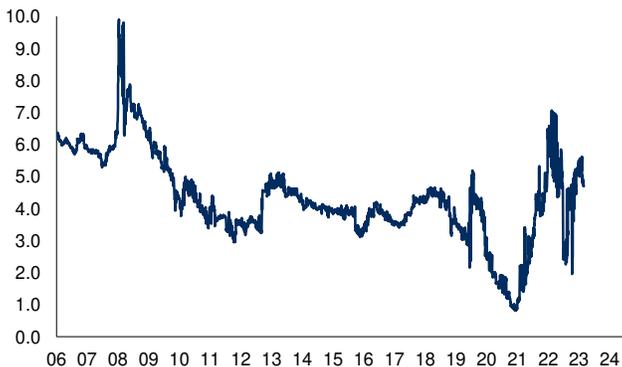
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

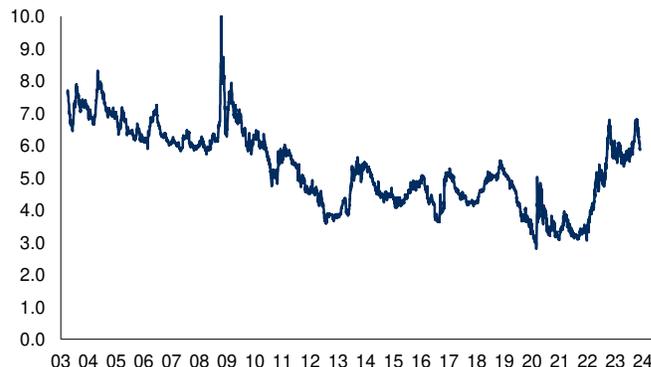
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

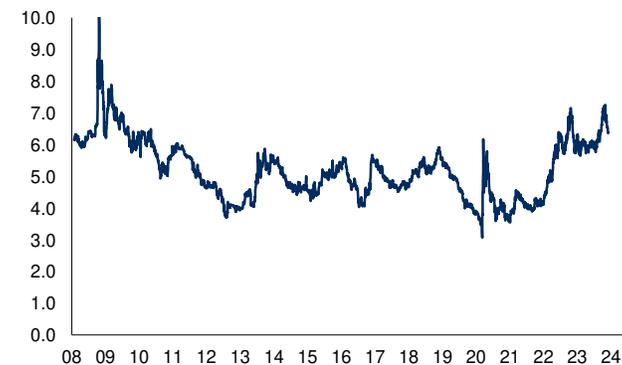
UMS 2026 (rendimiento %)



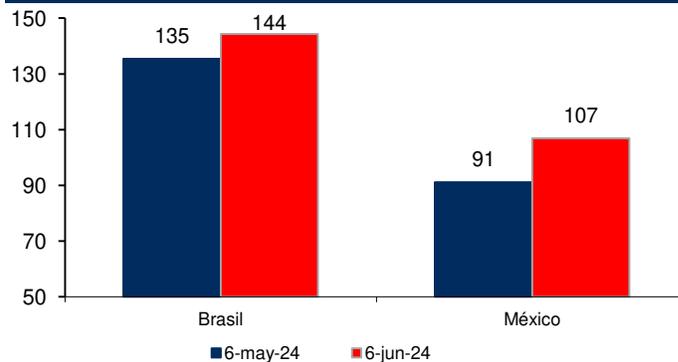
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

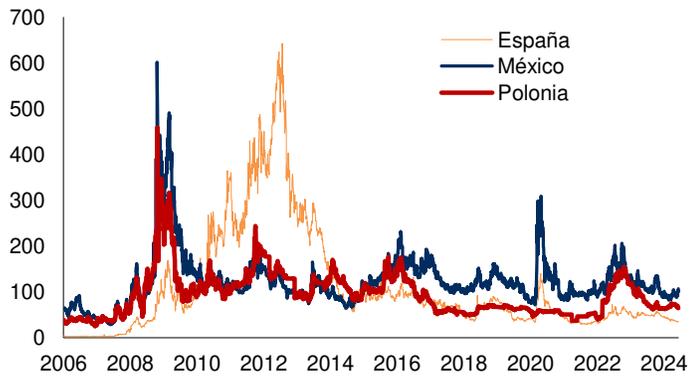


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



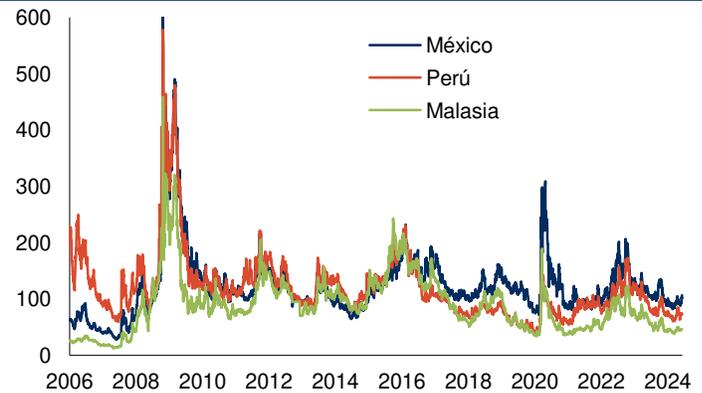
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

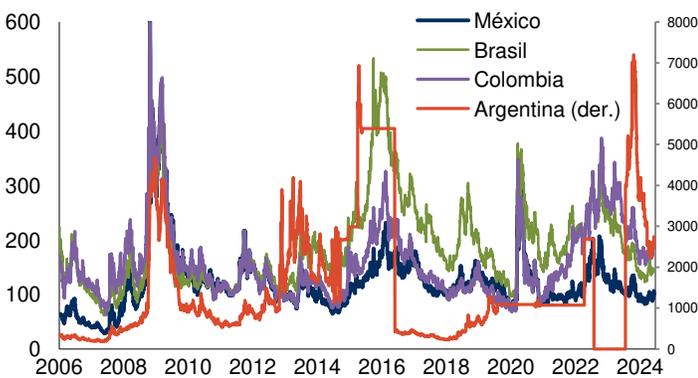


Países con calificación A3 (Moody's)

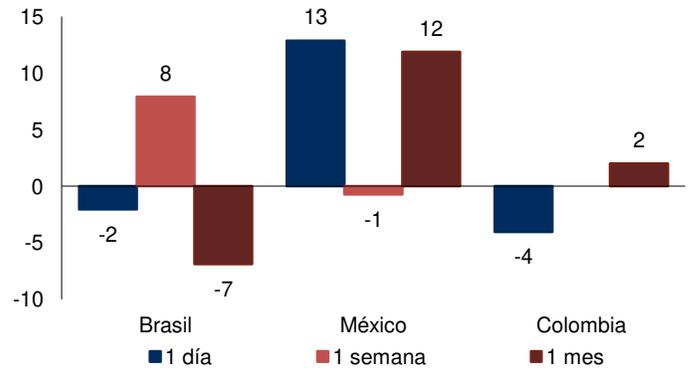
07 de junio de 2024



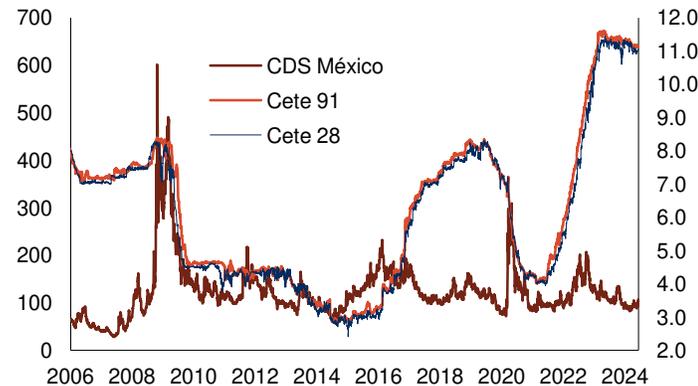
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



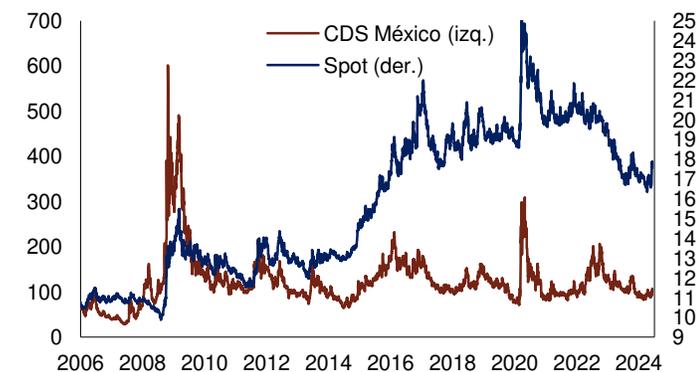
CDS México y tasas de CETES



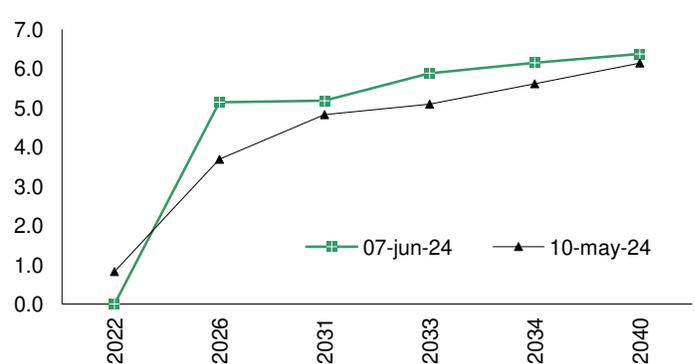
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	218	898.0	2.0	1675	0.7
Bra	-2	5.3	3.7	23383	-8.2
Mex	13	17.8	5.5	3055	-9.6

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

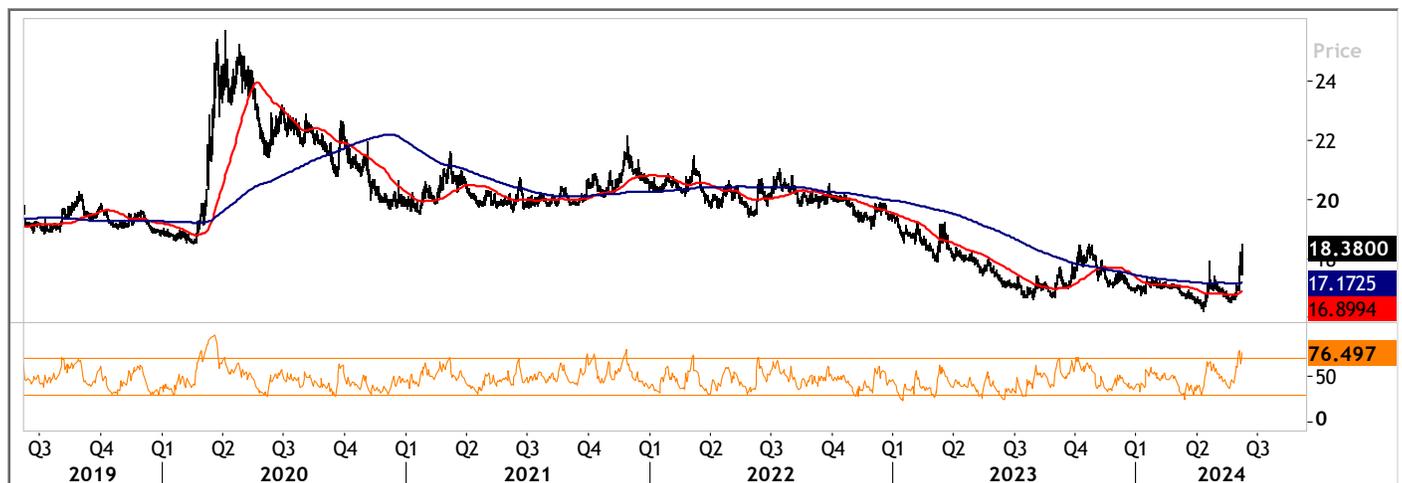
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, se prevé alta volatilidad por el impacto de los resultados electorales, la conformación del Congreso y posibles cambios constitucionales.

### Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	18.03	18.73
Mediana	18.00	18.87
Máximo	19.80	20.46
Mínimo	16.78	16.50

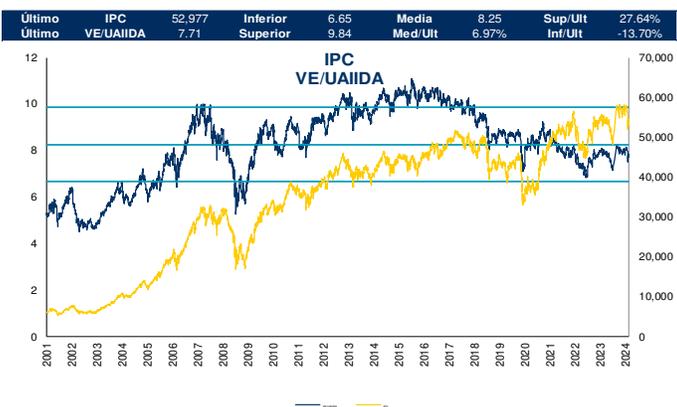
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 5 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



## MEXICO

El IPC terminó la semana con un ajuste cercano al 4%, llegando a ubicarse alrededor de los 52,977 puntos. Su desempeño se vio influenciado en su totalidad por noticias y factores locales. A inicios de semana, el mercado de capitales registró una fuerte baja luego de que se diera a conocer el triunfo electoral de Claudia Sheinbaum Pardo por parte del movimiento 'Sigamos Haciendo Historia' (conformado por los partidos políticos Morena, PVEM, PT). Lo anterior, con un posible escenario en el cual pudiera alcanzar una mayoría calificada en el Senado, es decir, un quorum que le permitiría llevar a discusión y votación potenciales reformas a la Constitución. En este sentido esto derivó igualmente en una marcada depreciación del peso mexicano, llegando a ubicarse en la primer jornada de esta semana en un nivel cercano a los 17.65 pesos por dólar. Posteriormente, los inversionistas comenzaron a digerir dichas condiciones en los siguientes días, viéndose apoyados por cierto sentido de continuidad luego de un mensaje en donde se dio a conocer que Rogelio Ramirez de la O permanecerá en la Secretaría de Hacienda. Dichas noticias se tradujeron en una relevante moderación en la volatilidad del mercado a través a través de un alza generalizada de las emisoras que conforman al IPC así como cierto regreso del tipo de cambio a niveles más bajos. Sin embargo, ciertas declaraciones a finales de la semana por parte de Ignacio Mier (legislador y coordinador de Morena en la Cámara de Diputados) y del actual presidente Andrés Manuel López Obrador en torno a la intención de abordar el tema de reforma e iniciativas en los próximos meses nuevamente presionó al desempeño del IPC y al tipo de cambio, el cual se ubicó al cierre de la semana en un nivel alrededor de 18.40 pesos por dólar.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, con el S&P500 y Nasdaq alcanzando niveles máximos históricos en días recientes, a pesar de registrar cierta toma de utilidades a finales de la semana. Por un lado, el mercado de capitales se vio apoyado inicialmente por cifras relacionadas al mercado laboral como la cifra de apertura de puestos de trabajo (JOLTS) para abril y empleo privado en mayo, cuyas lecturas menor a lo esperado sugirieron cierto sentido de moderación en el grado de solidez que había reflejado el mercado laboral estadounidense hasta la fecha. Sin embargo, de forma contraria, a finales de la semana el esperado dato de la nómina no agrícola para mayo se ubicó muy por arriba de lo esperado, registrando una generación de empleo de 272 mil empleos frente a los 180 mil esperados. Adicionalmente, la tasa de desempleo pasó de 3.9% a 4% mientras que se tuvo una ligera aceleración en el ritmo de crecimiento en los salarios. En este sentido, las expectativas de los inversionistas respecto a una postura monetaria menos restrictiva por parte de la FED tuvieron cambios significativos a lo largo de la semana. A la fecha, considerando todo lo anterior, de acuerdo con la herramienta CME FedWatch el mercado estima con una probabilidad alrededor de 47% (previamente 57%) para que la Reserva Federal pueda anunciar una baja en tasas en la reunión programada para el 18 de septiembre. En el entorno corporativo, destacó el alza en el precio de las acciones de NVIDIA Corp., cuyos títulos alcanzaron en los últimos días un nuevo nivel máximo histórico de \$1,224.40 USD por acción. Para finalizar, la siguiente semana destacamos el anuncio de política monetaria de la FED del próximo miércoles 12 de junio.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,977	-3.99%	-7.19%	-7.68%
Máximo	54,788	-1.44%	-4.30%	-4.75%
Mínimo	52,887	-3.56%	-6.66%	-7.50%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	38,799	0.29%	-0.66%	2.94%
S&P 500	5,347	1.32%	3.07%	12.10%
Nasdaq	17,133	2.38%	5.09%	14.13%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
03/06/2024	55,197	51,359	51,808	299,888,097
04/06/2024	53,683	51,894	53,486	339,298,328
05/06/2024	54,536	53,307	54,411	298,596,006
06/06/2024	55,730	54,039	54,477	300,812,359
07/06/2024	54,788	52,887	52,977	281,301,672

**ASUR:** el total de pasajeros en mayo aumentó 3.1% vs. mayo 2023; a nivel total, el tráfico nacional e internacional varió 3.1% y 3%. El tráfico varió -3%, 4.3%, 20.2% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales variaron -4.6%, -1.3%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional varió 3.1%, 15.4%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional varió 17.8%, 30.1%.

**CEMEX:** informó en seguimiento del anuncio realizado el 25 de marzo 2024 respecto a la declaración de un dividendo en efectivo por un monto total de \$120 millones USD, pagadero en 4 exhibiciones iguales en USD (\$30 millones USD cada una: la primera el 18 de junio 2024, la segunda el 17 de septiembre 2024, la tercera el 11 de diciembre 2024 y la cuarta el 11 de marzo 2025), los tenedores de Certificados de Participación Ordinarios (CPO) y American Depositary Shares (ADS) registrados al 17 de junio 2024, tendrán derecho a recibir la primera exhibición. Cada ADS representa 10 CPOs. A detalle, realizará el pago de la primera exhibición del dividendo en efectivo a razón de aproximadamente \$0.000689 USD por acción, los tenedores de CPOs recibirán aproximadamente \$0.002067 USD por CPO y los tenedores de ADSs recibirán aproximadamente \$0.020670 USD por ADS en la primera exhibición del dividendo en efectivo. En este sentido, anunciará montos finales del dividendo por acción, CPO y ADS a más tardar el 14 de junio 2024.

**GAP:** en mayo sus 12 aeropuertos mexicanos registraron una disminución en tráfico total de pasajeros de -2.5% comparado con mayo 2023. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -4.1% y 0.6% comparado con mayo 2023, respectivamente. El tráfico total de sus 14 aeropuertos registró una disminución de -2.3% comparado con mayo 2023. Adicionalmente, anunció que refinanció la línea de crédito que vencía con Banco Nacional de México por 1,500 millones MXN, extendiendo el vencimiento en 18 meses. Los intereses serán pagaderos de manera mensual a tasa variable de TIIE-28 más 24 puntos base, sin comisiones, con pago de principal al 5 de diciembre 2025.

**LAMOSA:** durante mayo llevó a cabo el refinanciamiento del 18% de su deuda bancaria, por un monto equivalente aproximadamente de \$150 millones USD. Dicho refinanciamiento se llevó a cabo en moneda nacional, principalmente a través de un financiamiento "Club Deal" así como también a través de un crédito bancario bilateral. A detalle, el refinanciamiento se estableció a un plazo de 7 años con tasa variable.

**MEGA:** Fitch ratificó su calificación nacional de largo plazo en 'AAA(mex)', la perspectiva es estable. También ratificó las calificaciones 'AAA(mex)' de las emisiones de certificados bursátiles 'MEGA 22', 'MEGA22-2', 'MEGA 24X' y 'MEGA 24-2X'.

**OMA:** en mayo el tráfico de pasajeros creció 0.6% vs. mayo 2023. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales varió -0.9% y 13.3% vs. mayo 2023.

**TLEVISA:** informó que recibió la aprobación del Instituto Federal de Telecomunicaciones con respecto a la adquisición de la participación en el capital social de Sky México que anteriormente tenía AT&T, y se ha llevado a cabo el cierre de la operación, con lo cual es titular del 100% del capital social de Sky. Como se anunció, el precio de la transacción será pagado en 2027 y 2028.

**URBI:** informó que realizó el reembolso y cancelación de 7.4 millones de acciones representativas de la parte variable de su capital social a razón de 111.88 MXN por cada acción reembolsada, por un monto total de 827 millones MXN.

**VOLAR:** transportó 2.4 millones de pasajeros en mayo, un decremento de 14.8% comparado contra el mismo periodo del año anterior. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -17.8% y -4.3%.

**FUENTE:** EMISNET.

## Renta Variable

## Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,977	-3.99%	-7.2%	-7.7%	-2.5%	9.91%	30.21%	22.88%	7.71	7.59	7.10
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	11.17	-5.3%	-12.7%	-18.1%	-1.3%	24.43%	10.62%	7.01%	4.93	4.33	4.88
ALPEKA	13.94	-4.8%	9.6%	10.3%	-23.5%	32.43%	10.57%	8.84%	3.10	44.53	56.57
ALSEA	63.26	-6.3%	-14.0%	-1.4%	19.7%	-7.60%	21.10%	7.74%	8.48	8.16	7.56
AMXB	15.86	0.9%	-4.8%	-10.3%	-19.1%	14.17%	39.40%	18.61%	5.19	5.44	5.28
ARA	3.14	0.3%	-9.0%	-14.4%	-18.2%	24.26%	14.56%	10.84%	3.42	6.33	5.72
AC	174.58	0.9%	4.1%	-5.8%	-2.7%	6.40%	18.66%	13.83%	11.58	11.25	10.38
ASUR	563.85	-1.2%	-2.6%	13.3%	13.8%	3.86%	47.50%	46.09%	20.02	14.91	13.90
AUTLAN	9.58	-4.2%	-3.7%	-18.6%	-31.2%	11.25%	21.82%	7.37%	3.61	2.46	3.59
AXTEL	1.50	-9.1%	4.9%	122.9%	54.6%	-20.16%	34.81%	2.56%	13.71	4.93	4.70
BBAJIO	53.02	-9.6%	-16.1%	-6.7%	-2.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.63	5.9%	-4.7%	-21.3%	-27.1%	8.79%	14.04%	9.78%	8.41	8.23	7.82
BOLSA	31.70	1.9%	-5.3%	-9.8%	-15.9%	11.65%	57.14%	55.66%	6.53	7.79	7.51
CEMEXCPO	12.10	-5.2%	-7.7%	-8.5%	0.8%	13.50%	19.05%	11.15%	6.14	6.18	5.72
CHDRAUIB	124.22	-1.1%	-0.1%	21.1%	33.4%	1.89%	6.45%	4.64%	12.26	9.63	9.29
GENTERA	23.62	-10.3%	-9.6%	0.2%	20.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	34.94	11.6%	1.4%	5.0%	-14.4%	5.41%	17.60%	18.06%	16.80	15.36	12.85
KUOB	40.00	-4.8%	-10.3%	-9.5%	-0.4%	22.11%	14.34%	11.19%	5.17	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1060.31	-3.6%	-4.1%	-9.6%	-7.9%	6.29%	14.36%	9.36%	16.49	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.0%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	198.72	2.1%	-1.4%	-10.1%	8.9%	4.48%	15.06%	9.62%	12.26	12.65	11.47
GAP	295.66	-7.4%	-5.9%	-4.3%	-4.9%	4.17%	49.53%	46.58%	16.08	12.81	11.60
GCARSOA1	134.19	2.4%	-8.0%	-29.2%	16.4%	3.43%	12.06%	10.58%	20.76	14.24	12.78
GCC	174.61	-5.6%	-13.0%	-12.7%	18.8%	7.95%	31.10%	22.30%	8.39	10.09	9.18
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.47	-2.5%	-9.3%	-4.8%	1.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	139.31	-13.7%	-20.4%	-18.4%	-0.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	95.15	-9.3%	-6.5%	1.0%	13.1%	18.43%	58.01%	50.96%	5.13	7.53	7.55
GMXT	38.04	-5.6%	2.0%	-0.4%	-2.6%	7.28%	42.90%	30.88%	8.40	8.65	8.18
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-12.0%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	334.27	1.5%	-0.2%	7.4%	20.3%	9.86%	15.70%	11.97%	10.11	11.19	10.42
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	186.49	0.9%	-1.0%	-3.9%	-9.2%	15.39%	24.02%	24.62%	4.96	5.19	6.86
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	33.54	-5.8%	-6.2%	-12.1%	-12.0%	5.48%	24.08%	17.81%	11.72	12.29	10.34
KOF	165.30	4.4%	-1.8%	2.7%	8.1%	6.37%	18.90%	13.34%	10.76	9.90	9.13
LABB	16.66	-6.2%	-4.0%	17.7%	11.8%	16.94%	19.77%	19.81%	6.88	6.54	6.00
LACOMER	35.12	-7.5%	-6.5%	-19.6%	-10.0%	10.99%	9.95%	6.25%	5.41	5.37	4.78
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.26	n.a.	n.a.
LIVPOL	124.71	-2.6%	-13.3%	7.9%	15.3%	11.69%	13.23%	13.57%	7.06	6.91	7.55
MEGA	48.74	-9.0%	-5.2%	28.5%	16.5%	37.45%	48.17%	27.57%	1.62	1.97	1.67
MFRISCO	3.70	-0.8%	14.6%	59.5%	32.6%	3.27%	19.53%	11.25%	12.05	8.50	8.65
NEMAK	2.86	-13.3%	-4.7%	-30.9%	-33.5%	19.13%	15.12%	6.05%	3.07	3.54	3.17
OMA	163.10	-5.8%	-8.8%	-9.3%	-11.7%	5.58%	44.03%	47.14%	14.57	11.30	9.71
ORBIA	26.15	-5.5%	-9.9%	-30.5%	-31.4%	38.71%	21.79%	16.48%	3.35	4.12	4.70
PE&OLES	241.62	-10.0%	-5.2%	-2.7%	-16.6%	14.35%	32.52%	15.86%	4.55	6.40	5.57
PINFRA	175.01	-6.0%	-5.3%	-4.7%	-3.3%	10.36%	62.55%	57.82%	7.94	9.97	9.29
QUALITAS	199.49	-8.8%	-4.7%	16.3%	68.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	135.03	-8.3%	-13.0%	-16.8%	-1.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	185.00	0.0%	1.9%	2.2%	-3.6%	14.52%	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	31.80	-1.6%	-4.4%	-12.5%	5.6%	13.58%	7.80%	5.89%	5.93	6.59	6.48
TLEVISAC	10.44	-6.0%	-4.8%	-7.9%	-41.3%	26.32%	38.25%	21.43%	3.20	5.59	5.24
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	56.69	-3.9%	-5.8%	-15.9%	-1.7%	5.24%	79.43%	80.04%	2.62	20.74	18.19
VITROA	9.45	3.7%	8.6%	-62.0%	-48.6%	5.58%	9.73%	2.14%	4.43	n.a.	n.a.
VOLAR	12.78	-5.8%	-9.7%	-20.1%	-49.5%	99.74%	31.80%	15.45%	3.41	4.30	3.50
WALMEXV	62.59	-1.9%	-5.9%	-12.5%	-8.3%	6.22%	10.87%	8.55%	13.68	12.94	11.85

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 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.82	17.78	15.02	n.a.	2.43	7,729,777	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	13.36	4.99	6.31	7.96	1.40	54,836	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.79	40.54	64.32	20.71	0.67	29,420	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	63.53	33.47	27.11	9.11	6.94	53,048	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.26	11.34	10.69	6.05	2.62	1,031,217	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.79	6.80	6.10	11.23	0.28	3,960	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.08	20.82	18.60	68.23	2.56	308,009	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.27	19.64	18.27	123.92	4.55	169,155	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	23.29	65.58	173.70	21.46	0.45	3,213	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.28	-55.28	-19.33	1.02	1.47	4,205	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	13.13	9.13	8.53	37.54	7.88	63,090	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.02	16.45	17.25	21.70	3.12	302,649	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.69	11.29	10.87	12.67	2.50	18,669	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.04	10.27	11.00	13.29	0.91	183,163	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.01	25.36	23.05	33.98	3.66	118,729	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.36	n.a.	n.a.	12.79	1.85	37,499	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	25.00	21.38	17.33	16.25	2.15	125,476	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	6.74	n.a.	n.a.	35.57	1.12	18,255	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	19.12	n.a.	n.a.	451.84	2.35	247,457	233
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	24.95	25.22	20.56	73.30	2.71	711,065	5,578
GAP	2.96	1.55	1.65	25.33	18.94	17.49	37.54	7.88	151,893	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.94	n.a.	19.53	46.53	2.88	302,696	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.94	341.00	306.10	79.44	2.20	58,913	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.	13.45	13.18	12.41	27.48	1.62	281,522	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.46	8.87	7.90	81.23	1.71	401,694	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.42	13.59	13.56	41.59	2.29	740,743	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.42	0.94	0.87	33.53	4.47	155,987	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	20.89	20.74	17.85	77.06	4.34	128,326	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	8.64	6.95	10.42	96.36	1.94	81,417	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	22.95	21.24	16.74	1.86	18.02	103,140	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.11	20.84	18.55	57.86	2.86	347,268	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	12.03	10.66	8.81	10.50	1.59	17,460	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.94	9.19	8.67	52.92	0.66	16,877	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	11.62	n.a.	11.87	88.32	1.41	167,385	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.37	3.32	3.25	115.89	0.42	14,461	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.75	30.42	85.93	1.67	2.22	22,369	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	103.36	5.01	3.11	11.56	0.25	8,786	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	22.48	17.45	14.92	28.08	5.81	64,224	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	4.11	4.28	5.66	26.67	0.98	54,915	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.21	364.11	314.98	195.22	1.24	96,038	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.85	12.42	11.37	126.31	1.39	66,525	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	21.44	27.81	20.16	50.16	3.98	80,993	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.45	9.93	9.08	74.43	1.81	44,281	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.21	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	13.22	12.44	12.02	39.28	0.81	57,236	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.90	4.45	4.87	31.81	0.33	26,414	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	17.09	17.71	0.77	0.65	39,583	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.68	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,570	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.63	n.a.	n.a.	4.00	3.20	14,901	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.76	22.11	19.89	10.65	5.88	1,092,909	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.





## 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

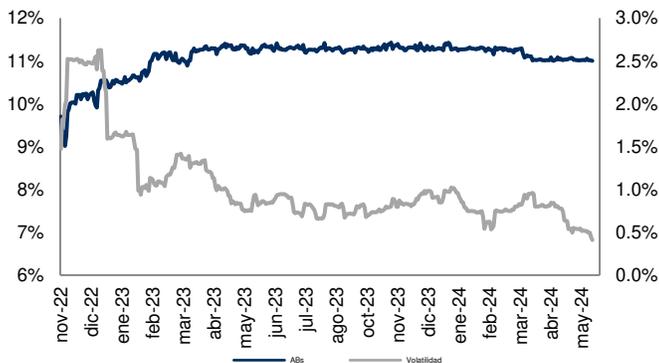


# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad

Cierre: 11.0%

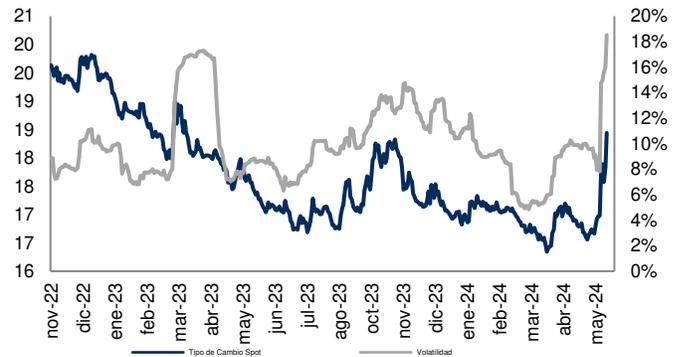
Volat: 0.4%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.4390

Volat: 18.5%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 52,977.32

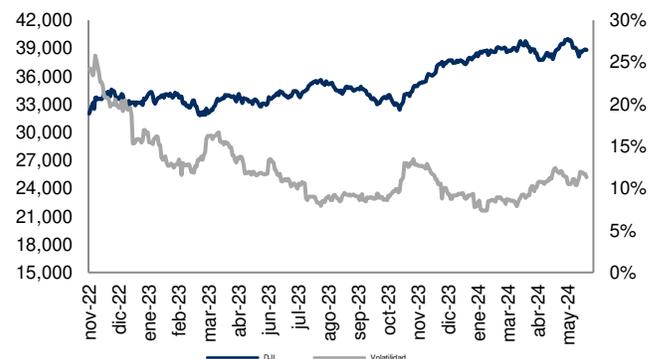
Volat: 24.5%



## DJI y Volatilidad

Cierre: 38,798.99

Volat: 11.3%



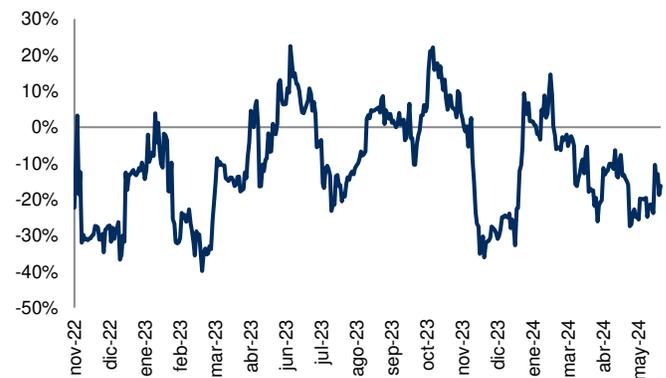
## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 34.8%



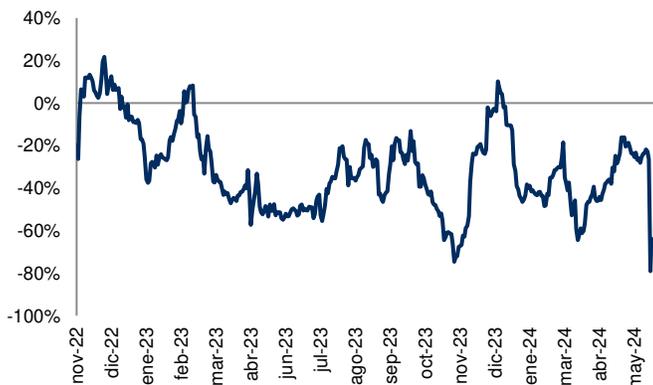
## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -16.2%



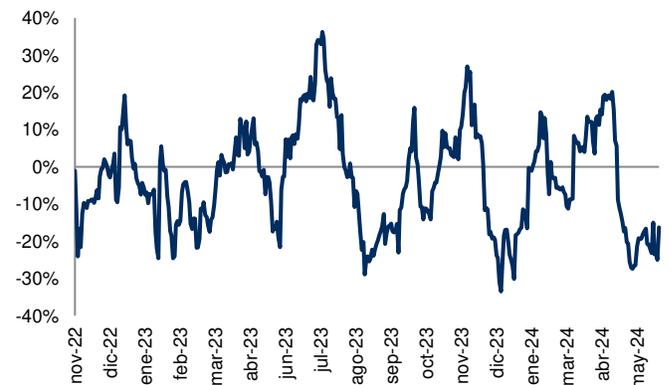
## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -71.2%



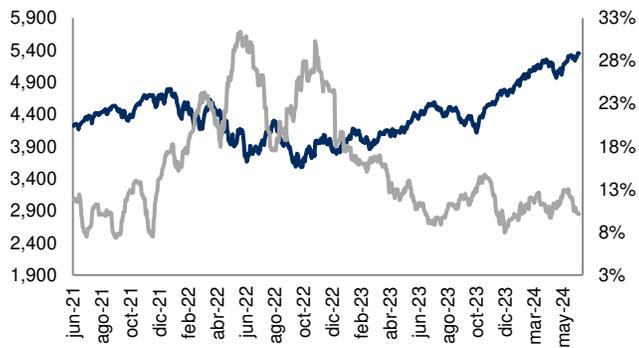
## Correlación entre IPC y Abs

Correl: -16.3%

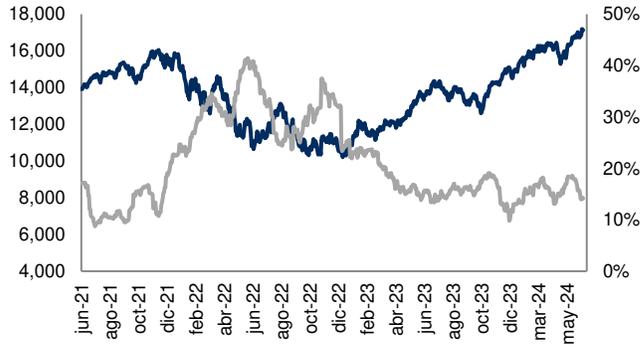


# Monitor de Mercados

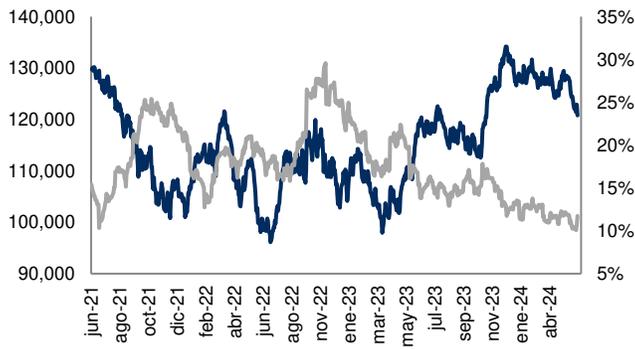
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,346.99 Volat: 10.1%



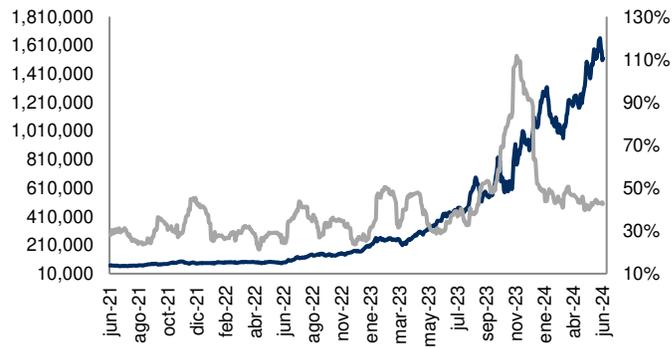
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 17,133.13 Volat: 14.1%



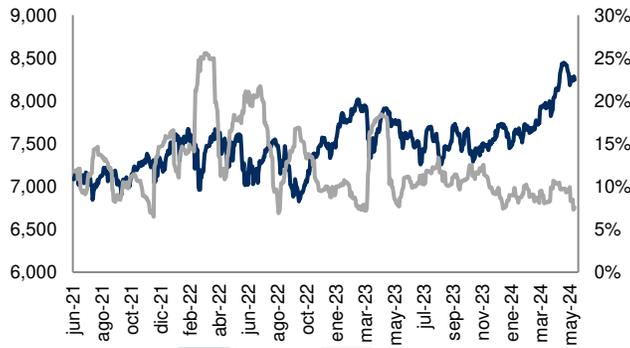
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 120,767.19 Volat: 11.7%



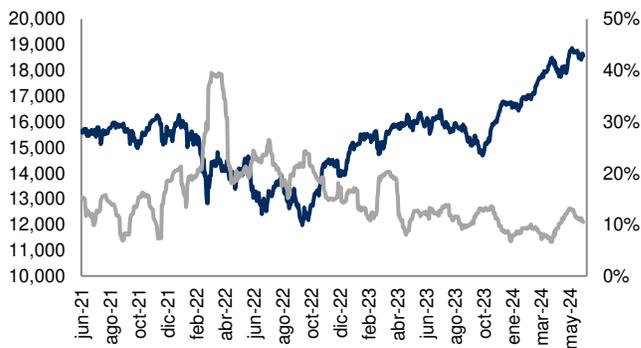
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,519,209.11 Volat: 42.6%



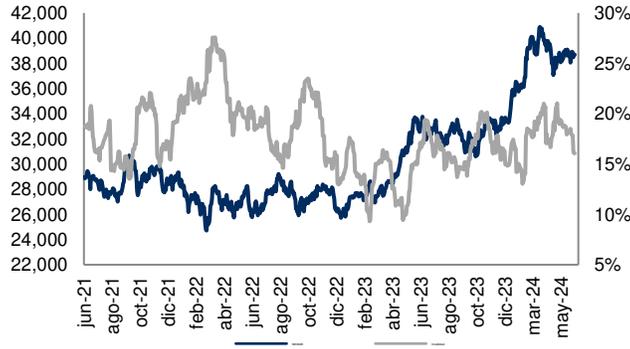
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,245.37 Volat: 7.5%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 18,557.27 Volat: 10.5%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 38,683.93 Volat: 16.1%



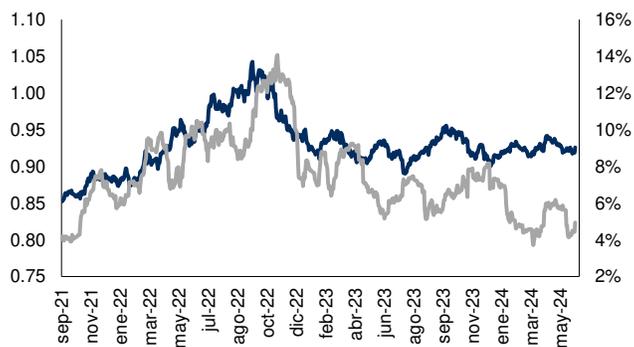
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.32%	3.07%	12.10%
NASDAQ	2.38%	5.09%	14.13%
BOVESPA	-2.95%	-11.16%	-18.30%
MERVAL	-8.36%	2.70%	46.95%
FTSE100	-0.50%	0.49%	6.57%
DAX	-0.06%	0.83%	8.40%
NIKK225	0.90%	0.47%	4.02%
IPC	-11.24%	-14.69%	-14.86%
DJI	0.29%	-0.66%	2.94%
CAC40	-0.27%	-1.09%	3.80%
HANGSENG	1.68%	0.36%	7.69%
TSE300	-2.17%	-1.45%	1.09%
IBEX	0.35%	2.78%	10.47%

Cifras al 07 de junio de 2024. Índices en USD.

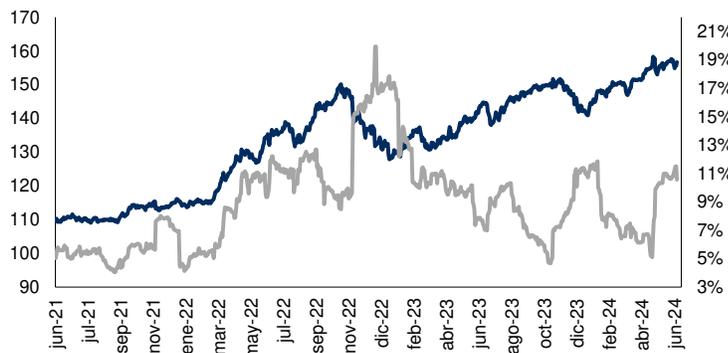


# Monitor de Divisas

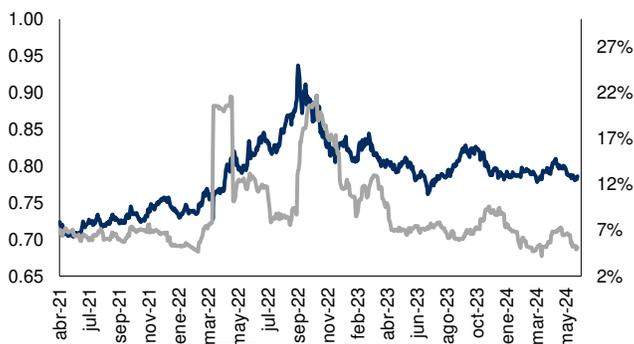
**Euro (€)** Cierre: 0.93 Volat: 4.9%



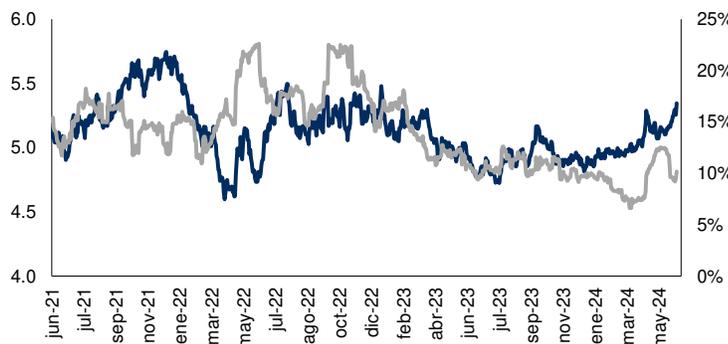
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 156.70 Volat: 10.6%



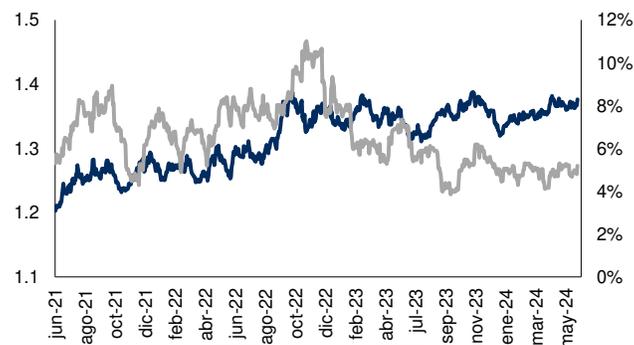
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.79 Volat: 5.1%



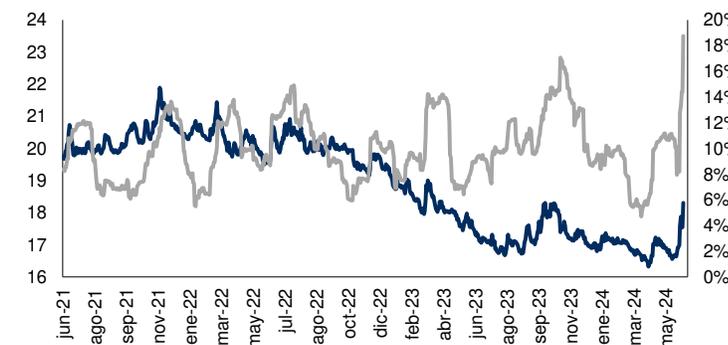
**Real Brasileño** Cierre: 5.34 Volat: 10.2%



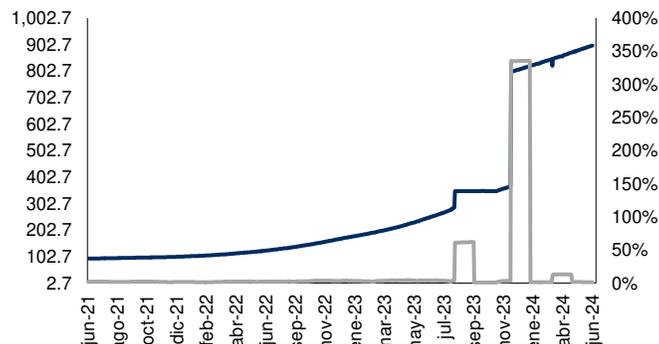
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.38 Volat: 5.2%



**Peso Mexicano** Cierre: 18.31 Volat: 18.8%



**Peso Argentino** Cierre: 899.00 Volat: 1.2%



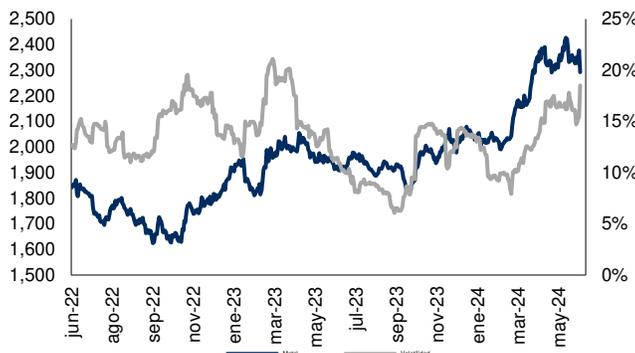
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.93	-0.38%	0.51%	-2.15%
<b>Yen</b>	156.70	0.39%	-0.78%	-10.02%
<b>Libra</b>	0.79	-0.14%	1.82%	-0.05%
<b>Real</b>	5.34	-1.88%	-4.75%	-9.22%
<b>Dólar Can</b>	1.38	-1.00%	-0.32%	-3.73%
<b>Peso Mex</b>	18.31	-7.17%	-7.65%	-7.68%
<b>Peso Arg</b>	899.00	-0.39%	-1.95%	-10.07%

Cifras al 07 de junio de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

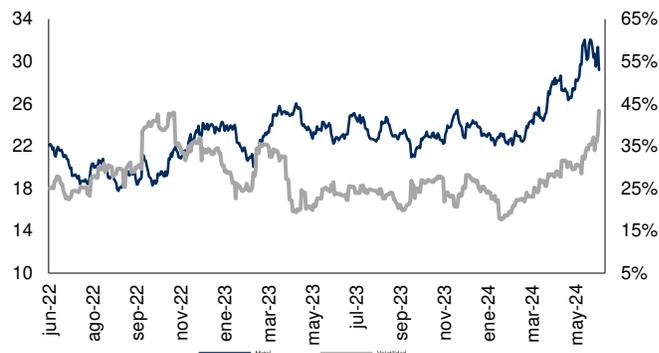


# Monitor de Metales y Otros Commodities

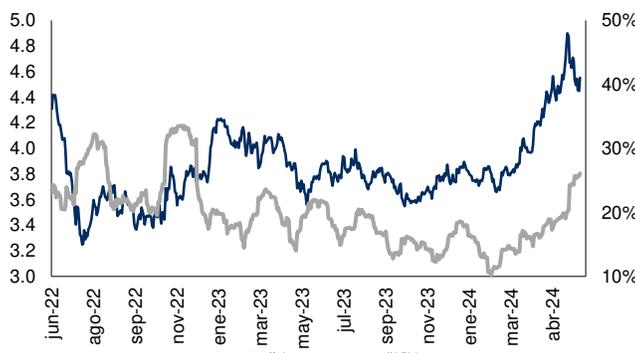
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,292.705 Volat.: 18.5%



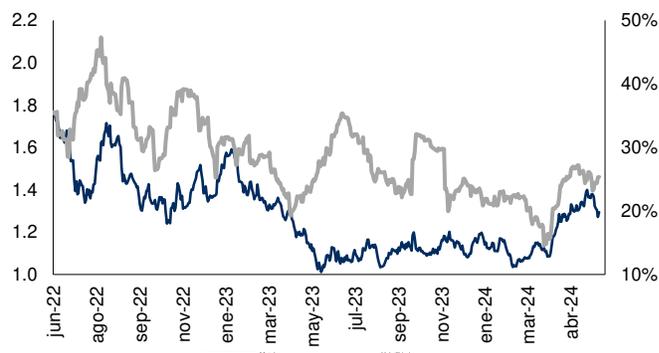
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 29.175 Volat.: 43.3%



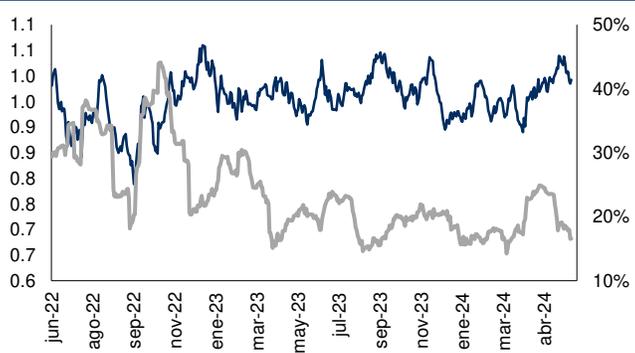
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.552 Volat.: 26.1%



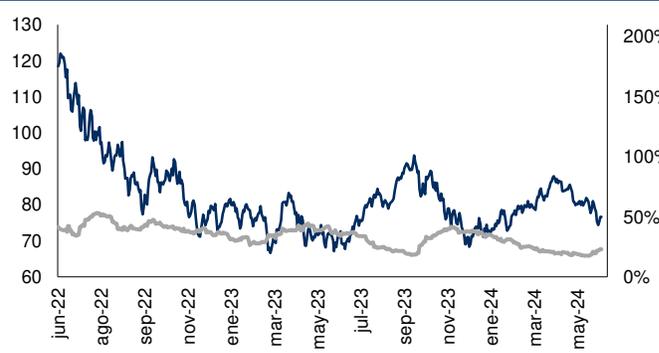
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.294 Volat.: 25.3%



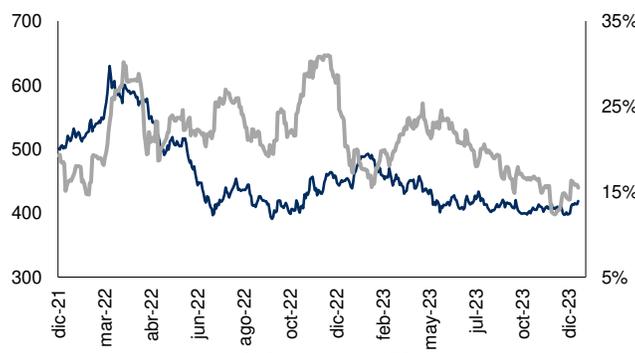
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.993 Volat.: 16.6%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 76.630 Volat.: 22.8%



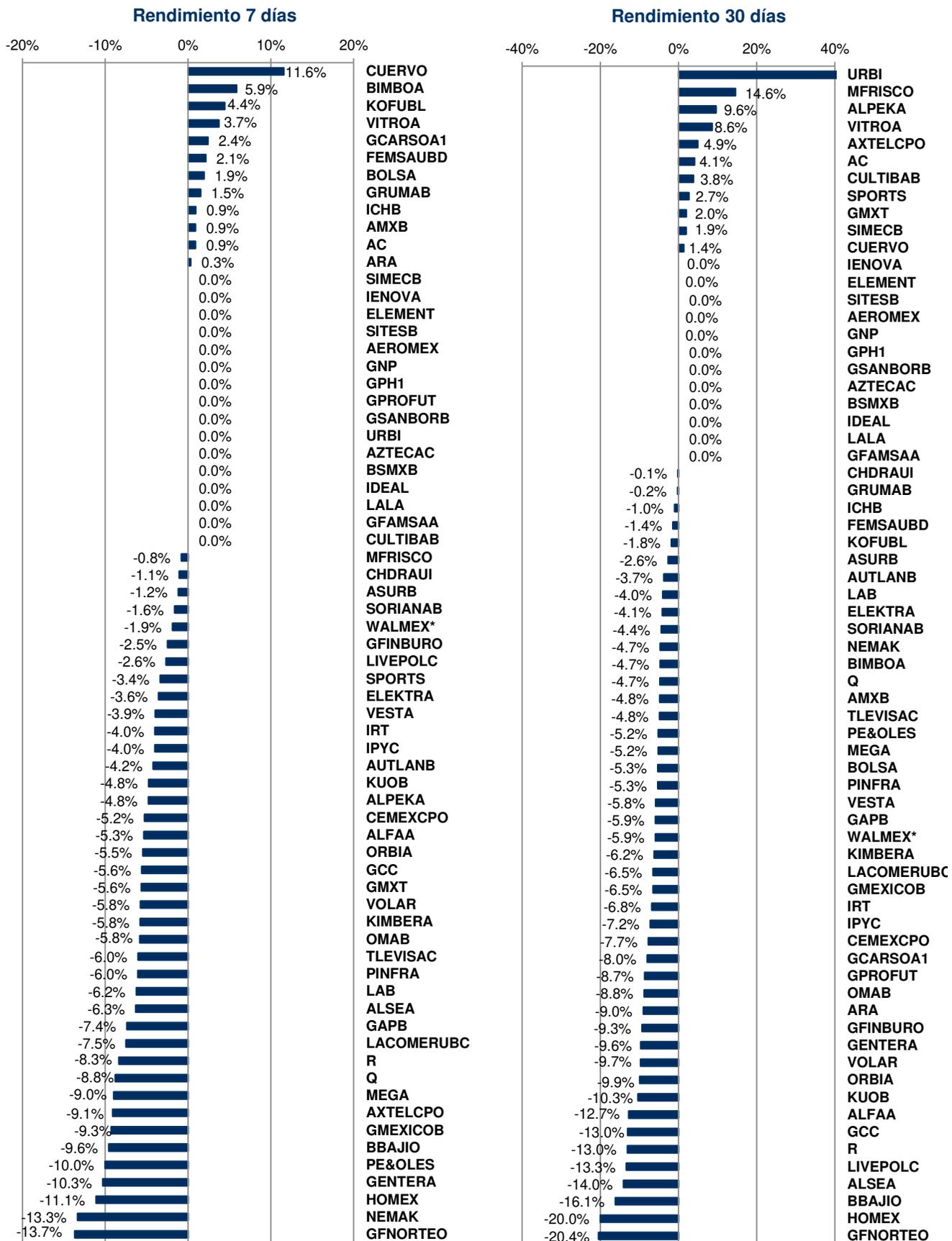
**Acero (Indice)** Cierre: 464.852 Volat.: 22.0%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2292.71	-1.47%	-0.72%	11.16%
Plata	29.18	-3.95%	6.69%	22.79%
Cobre	4.55	0.29%	1.44%	17.66%
Plomo	0.99	-1.38%	-0.46%	6.59%
Zinc	1.29	-5.34%	-2.54%	8.60%
WTI	76.63	-1.84%	-5.1%	5.93%
Acero	464.85	-3.84%	-1.19%	9.99%

Cifras al 07 de junio del 2024.



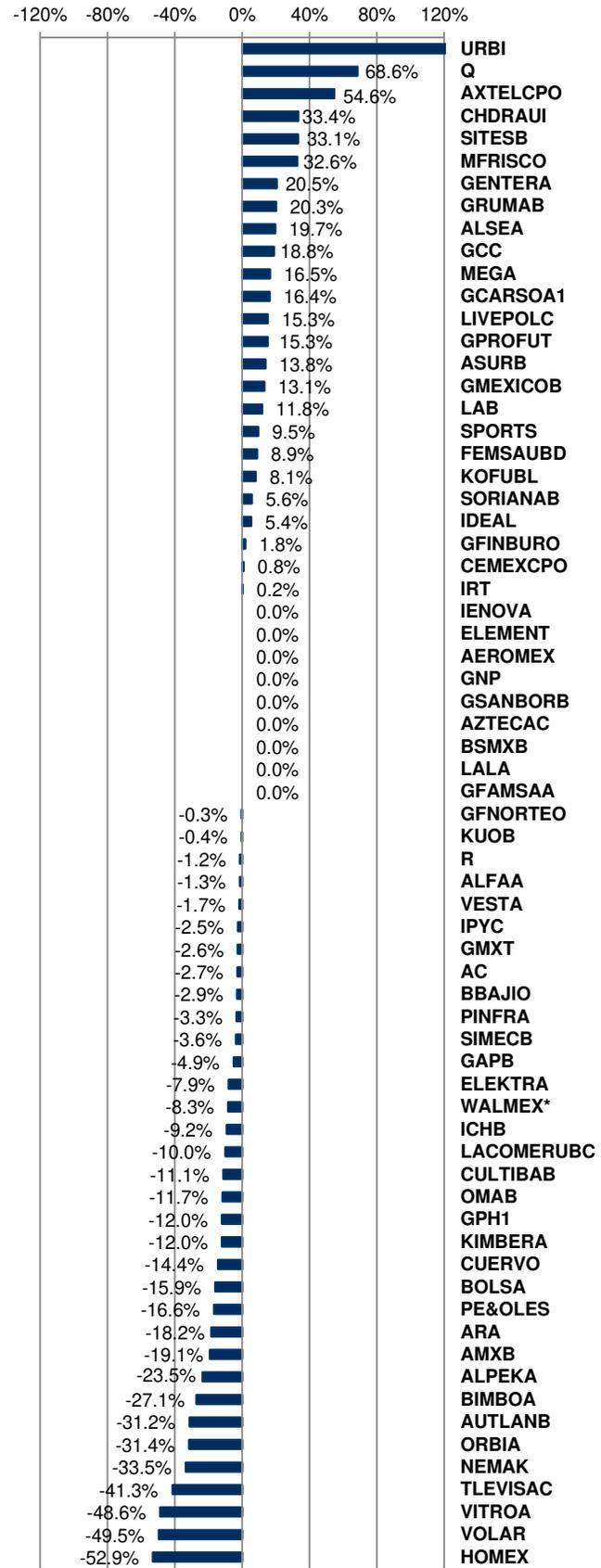
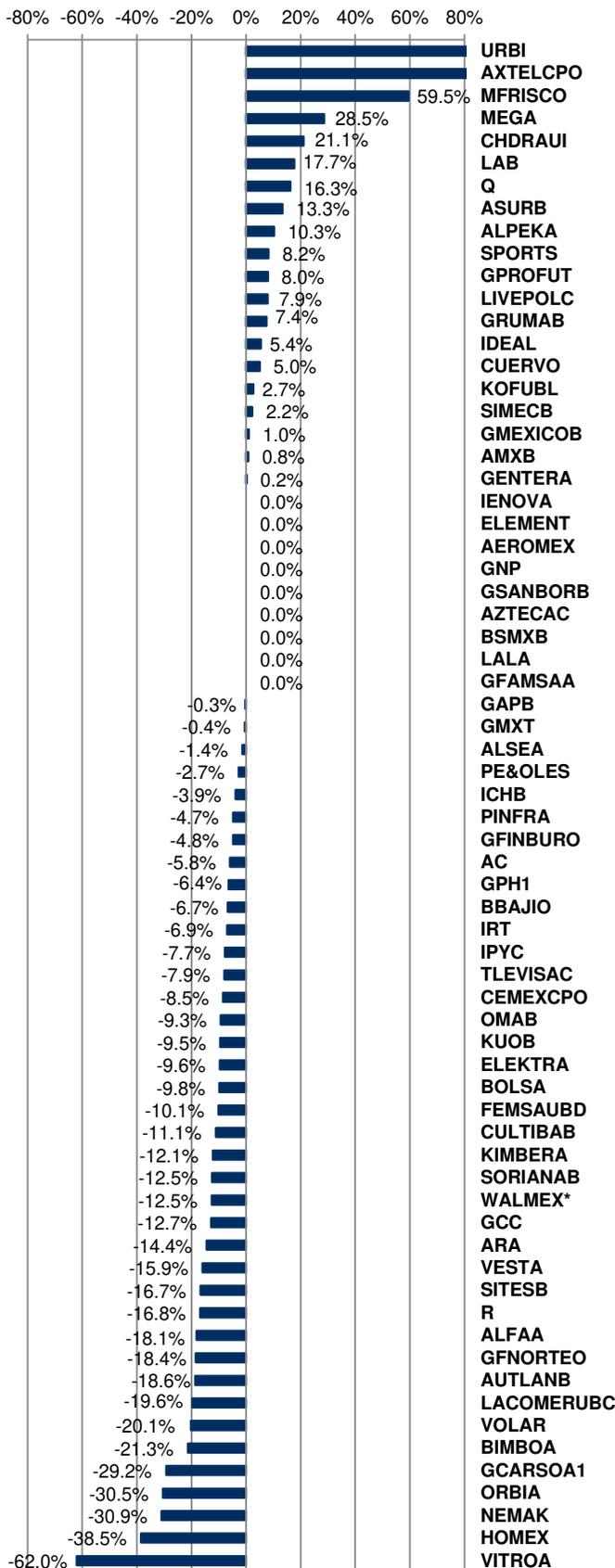


# Renta Variable

# Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses





**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

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

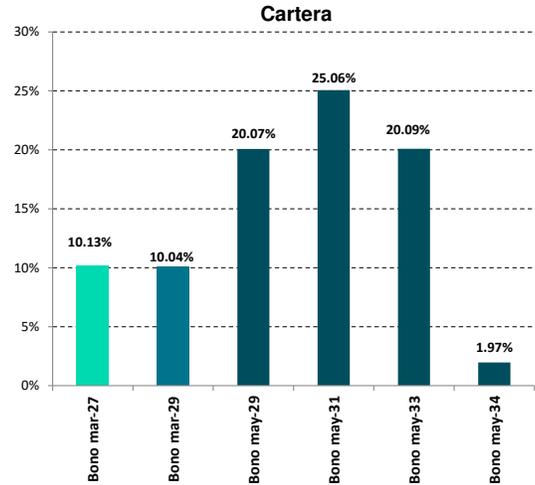
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	22.86%	-2.49%	1.27%	5.58%

Duración	Fondo	Benchmark
		1578

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-jun	31-may
	613,436,822	612,266,502	1,170,320



**VALMX 16 Discrecional**

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

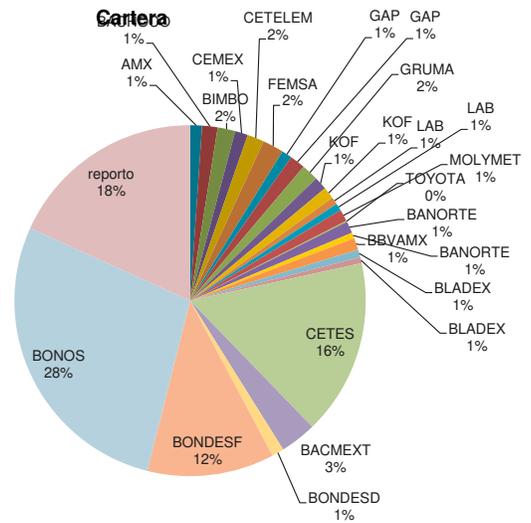
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	16.29%	6.27%	8.34%	10.02%

Duración	Actual	Anterior
		870

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-jun	31-may
	3,503,737,887	3,495,959,209	7,778,678



**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
	4.50%	3.50%	6.09%	7.85%

PIPG-Real3A	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.85%	1.72%	4.81%	6.27%

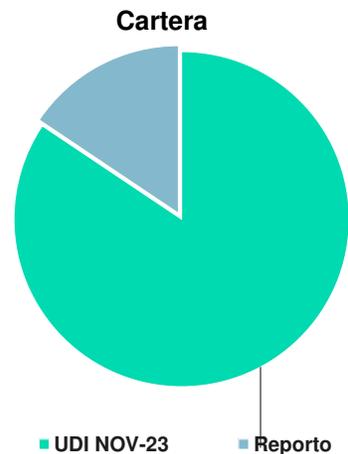
Diferencia	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.65%	1.78%	1.28%	1.58%

Duración	Fondo	Benchmark
		357

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-jun	31-may
	573,433,015	566,585,741	6,847,273



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
	264.72%	36.30%	12.48%	3.55%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 07-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos (pesos)	326,649,668	330,507,837	- 3,858,169

**Cartera**



■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	11.12%	10.29%	10.72%	11.57%
BX+1	15.37%	3.77%	4.93%	8.15%

	Actual 07-jun	Anterior 31-may	Variación
Activos netos BX+0	4,062,941,075	4,033,086,695	29,854,379
Activos netos BX+1	342,870,381	342,730,639	139,743



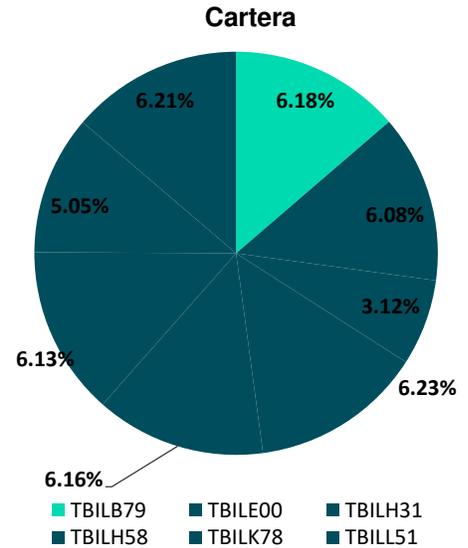
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	268.0%	39.64%	15.91%	7.30%
Duración	84			
Activos netos	Actual	Anterior	Variación	
	07-jun	31-may		
	445,961,622	405,493,405	40,468,217	

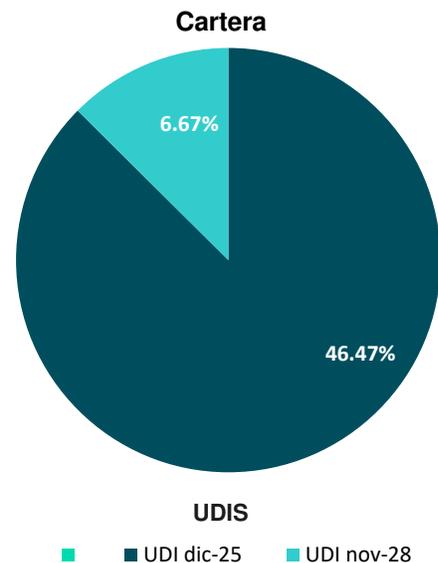


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	6.5%	5.13%	5.62%	6.55%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual	Anterior	Variación	
	07-jun	31-may		
	12,158,113	12,142,181	15,931	



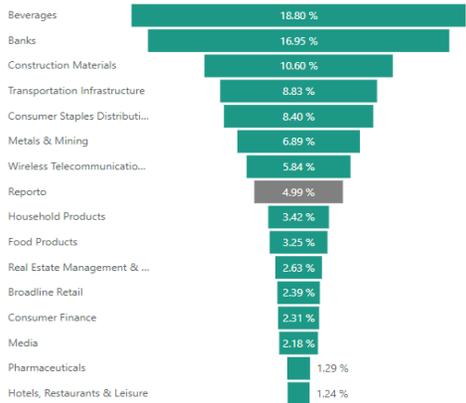
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT**

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.72%	-5.03%	-6.38%	-0.47%

Activos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
	Δ Mes a Mes	271,804,961	313,593,626	313,593,626
	-13.33%	0.00%	-5.36%	

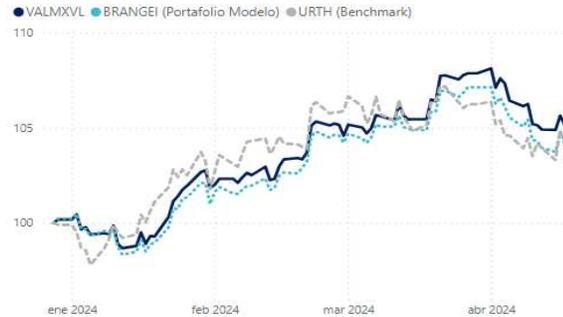
**CARTERA SECTORIAL**



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

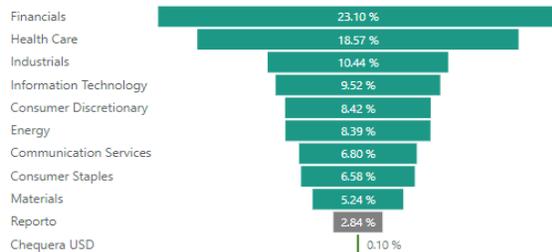
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	6.30%	7.53%	15.18%

Activos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
	Δ Mes a Mes	2,383,104,269	2,252,262,345	2,252,262,345
	5.81%	0.00%	-13.61%	



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.



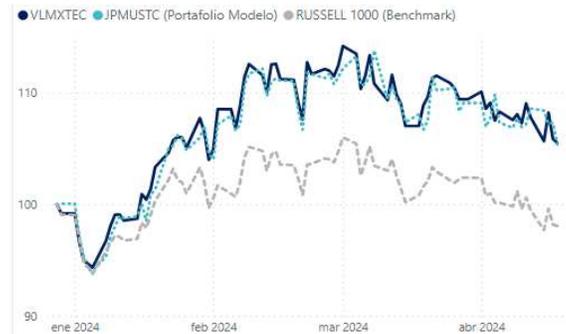
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

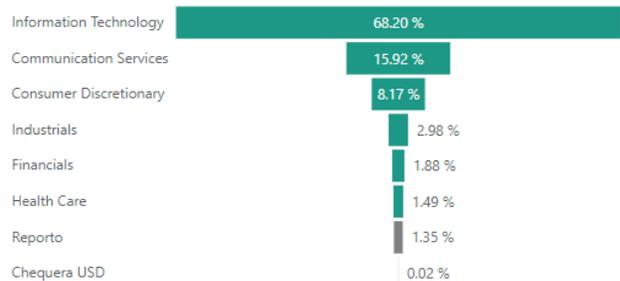
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	7.16%	5.86%	16.86%	38.62%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,506,725,139	3,279,822,918	226,902,221

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



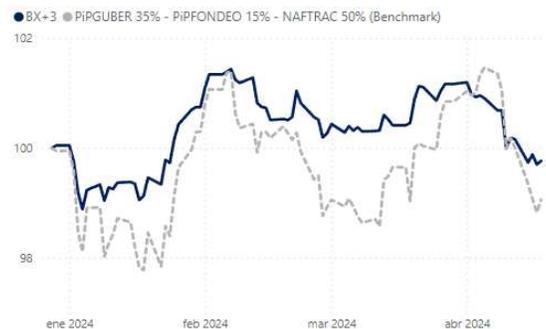
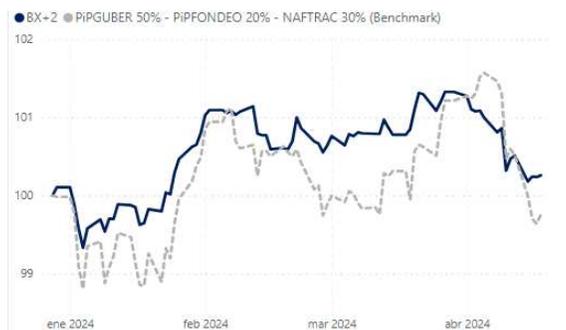
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.53%	1.04%	2.26%	8.18%
BX+3	0.78%	1.09%	2.14%	8.46%

	07-jun	31-may	Variación
Activos netos BX+2	74,696,638	73,715,454	981,184
Activos netos BX+3	91,053,814	90,138,176	915,638



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.

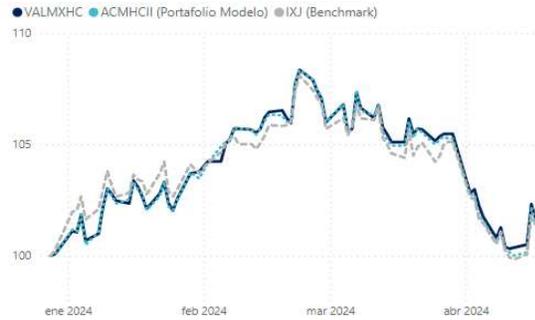
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

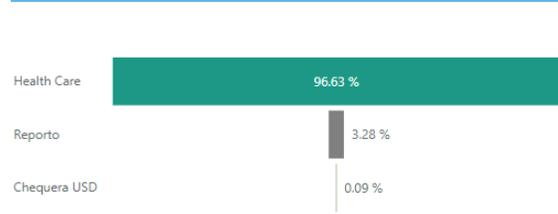
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

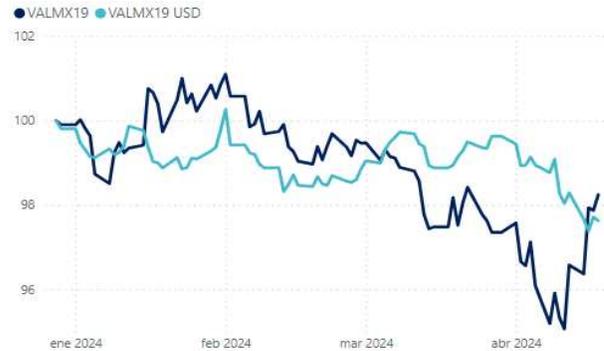
**CARTERA POR GICS**



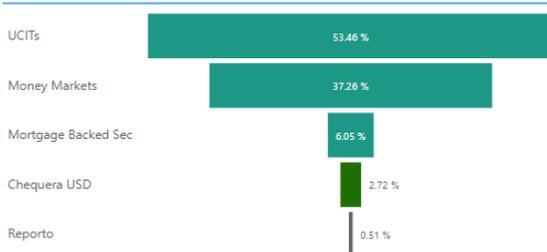
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	6.50%	7.99%	5.26%	6.66%



**CARTERA POR GICS (INDIRECTA)**



**DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)**



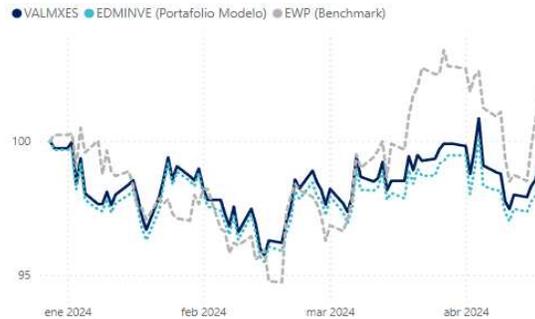
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMXES: Fondo Español de Capitales**  
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	6.61%	15.39%	14.32%	21.46%

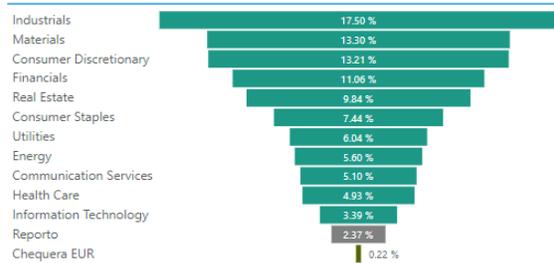
Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
		314,957,822	295,382,849	295,382,849
Δ Mes a Mes	6.63%	0.00%	-10.76%	



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
	8.08%	11.27%	21.50%	nd

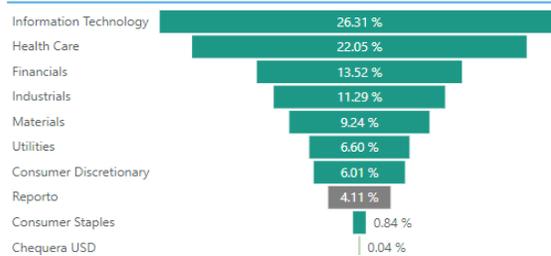
Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
		1,052,815,863	982,483,991	982,483,991
Δ Mes a Mes	7.16%	0.00%	33.45%	



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
	7.08%	8.58%	14.82%	23.73%

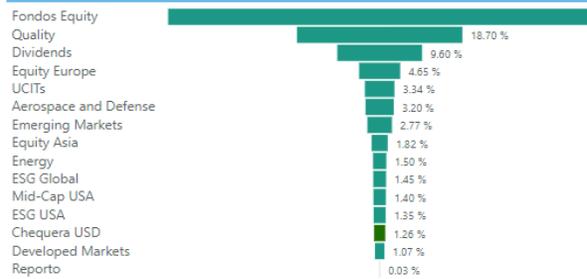
Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
	Δ Mes a Mes	11,305,757,351 6.68%	10,597,793,293 0.00%	10,597,793,293 -17.81%



**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**

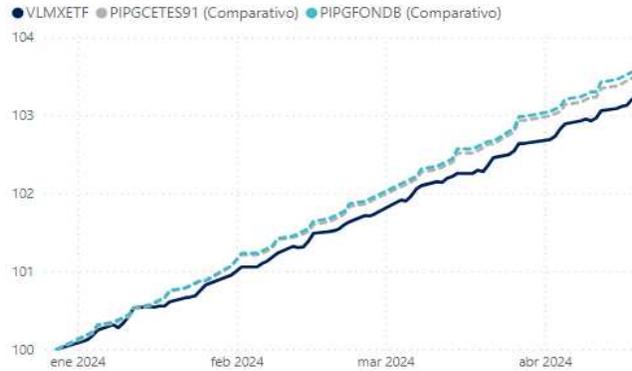


**VLMXETF: Discrecional**

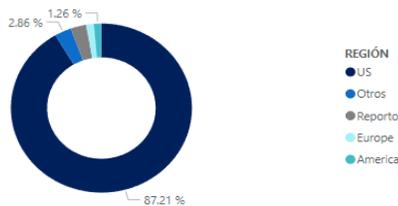
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.23%	10.61%	4.72%	n/a

Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
	Δ Mes a Mes	1,291,673,325 -0.31%	1,295,683,542 0.00%	1,295,683,542 -4.97%



**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.

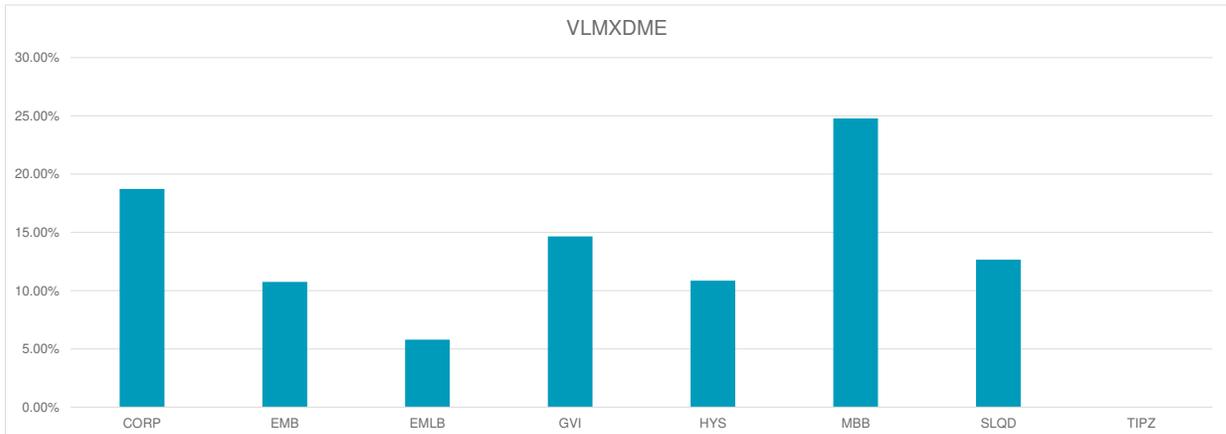
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	6.32%	7.86%	5.65%	n/a

Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
		3,321,978,538	3,118,965,029	3,118,965,029
Δ Mes a Mes	6.51%	0.00%	8.65%	

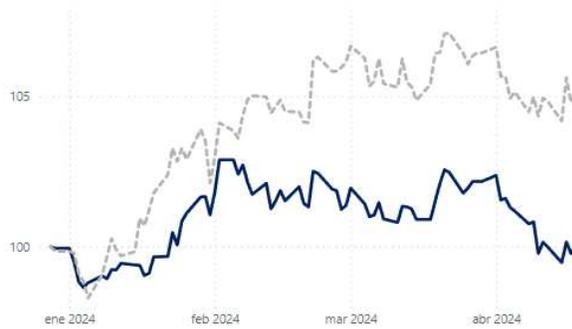


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.49%	2.22%	3.75%	8.18%

VALMXA	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
		181,652,880	184,373,065	184,373,065

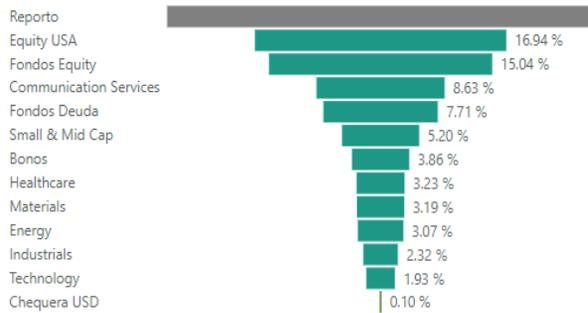
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



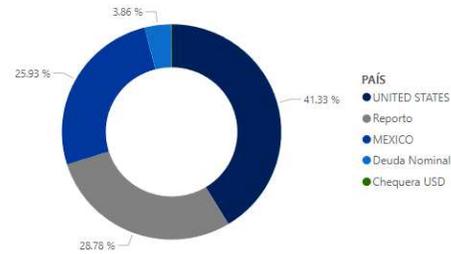
### TOP 10 HOLDINGS

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



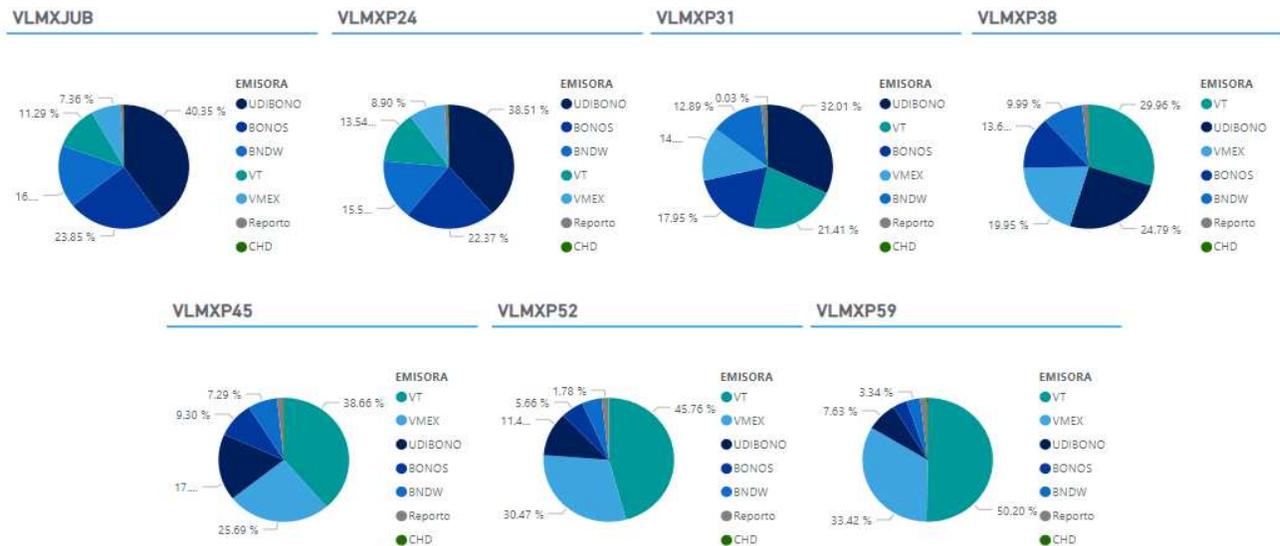
### CARTERA POR PAÍS



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				Activos netos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
VLMXJUB	0.78%	1.09%	2.14%	8.46%	1,025,391,844	1,007,136,856	1,007,136,856	939,090,068
VLMXP24	1.83%	1.91%	1.19%	7.11%	739,665,193	725,916,660	725,916,660	701,635,667
VLMXP31	1.90%	2.01%	1.42%	7.55%	1,753,381,699	1,713,756,542	1,713,756,542	1,651,868,447
VLMXP38	2.16%	2.35%	2.36%	8.88%	2,185,254,348	2,132,319,593	2,132,319,593	2,074,775,529
VLMXP45	2.45%	2.68%	3.94%	10.26%	2,016,593,403	1,964,895,162	1,964,895,162	1,915,713,373
VLMXP52	2.73%	3.00%	4.31%	11.67%	1,154,494,323	1,121,374,903	1,121,374,903	1,099,459,848
VLMXP59	3.12%	3.44%	5.64%	n/a				



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.