



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 17 al 21 de Junio del 2024

Semana 25

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Repunta demanda agregada en el primer trimestre de 2024
- Se modera el crecimiento económico
- Reservas internacionales superan los 219 mil millones de dólares

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

- Repunta la actividad industrial
- Indicador líder: debilidad en los próximos meses
- Perspectivas: Banco de México mantendrá tasa

## **Renta fija**

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

- Nacional: Miembros de la Fed mantienen cautela
- Internacional: Consenso de analistas no anticipa recorte

<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 concluyeron la semana corta al alza, a pesar de cierta toma de utilidades a finales de la misma. El IPC finalizó con una ganancia ligeramente superior al +1%, situándose alrededor de los 52,788 puntos.

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

- GAP: dispuso de una línea de crédito por 875 millones MXN.
- GCARSO: formalizó la adquisición del 100% del capital social de PetroBal.

<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 - Julio 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
24	25	26	27	28
<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b> Mayo: -19.4 Junio e*/: -15</p> <p><b>México: Inflación general</b> 2ª q mayo: -0.20% 1ª q junio e/: 0.20%. 1ª q junio e*/: 0.14%</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> 2ª q mayo: -0.02% 1ª q junio e/: 0.16%. 1ª q junio e*/: 0.18%</p>	<p><b>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago</b> Abril: -0.23 Mayo e*/: -.25</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond</b> Mayo: -9 Junio e*/: -3</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b> Mayo: 102 Junio e*/: 100</p> <p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b> Marzo: 0.33% Abril e*/: 0.30%</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Junio 14: 219,728 mdd Junio 21 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b> Mayo: 634 mil Junio e*/: 647 mil</p>	<p><b>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación</b> 4T-23: 3.4% 1T-24 preliminar: 1.3% 1T-24 e*/: 1.4%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Junio 15: 238 mil Junio 22 e*/: 235 mil</p> <p><b>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos</b> Abril: 0.6% Mayo e*/: 0.0%</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas</b> Mayo: -2 Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Balanza comercial</b> Abril: -3,746 mdd Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b> Abril: 2.61% Mayo e*/: 2.68%</p> <p><b>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Ingreso Personal Bruto</b> Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Gasto Personal</b> Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo</b> Abril: 0.3% Mayo e*/: 0.0%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo</b> Abril: 0.2% Mayo e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan</b> Mayo: 69.1 Junio preliminar: 65.6 Junio e*/: 66</p> <p><b>México: Agregados Monetarios</b> Mayo</p> <p><b>México: Presupuesto Federal</b> Mayo</p>
1	2	3	4	5
<p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b> Abril: -0.10% Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: ISM Manufacturas</b> Mayo: 48.7 Junio e*/: 49</p> <p><b>México: Remesas</b> Abril: 5,422 mdd Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>Banco de México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</b></p>	<p><b>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS)</b> Abril: 8.06 millones Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Consumo privado</b> Marzo: 1.6% ae Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inversión fija bruta</b> Marzo: 3.0% ae Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Junio 21 e*/: n.d. Junio 28 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado</b> Mayo: 152 mil Junio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Balanza Comercial</b> Abril: -74.6 billones Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Junio 22 e*/: n.d. Junio 29 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Mayo: 53.8 Junio e*/: 52.5</p> <p><b>México: Venta de automóviles</b> Mayo: 119,985 unidades Junio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Día de la independencia</b> Todos los mercados cerrados</p> <p><b>México: Indicador líder</b> Abril: 0.01 Mayo e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Nómina no agrícola</b> Mayo: 272 mil Junio e*/: 200 mil</p> <p><b>EE.UU.: Tasa de desempleo</b> Mayo: 4.0% Junio e*/: 4.00%</p> <p><b>México: Revisiones salariales</b> Mayo: 9.2% Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b></p>

e/= estimado por Valmex

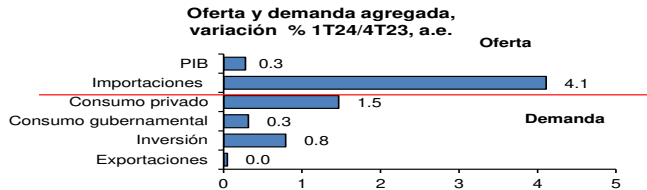
e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

**Repunta demanda agregada en el primer trimestre 2024**

En el primer trimestre de 2024, la demanda agregada (igual a la oferta agregada) de bienes y servicios registró crecimiento de 1.5%, respecto al trimestre previo, según cifras ajustadas por estacionalidad. En ese período, el PIB creció 0.3%, siendo el rubro más dinámico el consumo privado con alza de 1.5%, seguido de la inversión con 0.8% y el gasto de gobierno con 0.3%, mientras que las exportaciones no variaron.



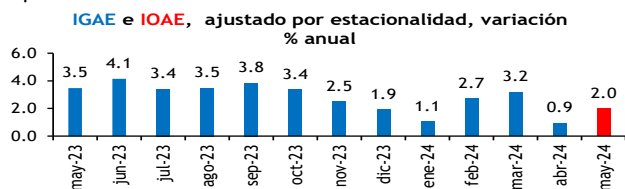
**Se modera el crecimiento económico**

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana al Producto Interno Bruto mensual, registró una caída de 0.6% en abril respecto a marzo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad. Se anticipaba un decremento de 0.3% de acuerdo con el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE). De los tres grandes sectores, el primario (agropecuario) cayó 2.5%, el terciario (servicios) retrocedió 0.6% y secundario (industria) disminuyó 0.5%.

El crecimiento anual fue 0.9% significativamente inferior a la estimación de 2.1% y se prevé crecimiento de 2.0% en mayo de 2024, de acuerdo con el IOAE. Por sectores, el terciario y secundario crecieron 1.3 y 0.6%, mientras que el primario decreció 1.0%. De cumplirse estas expectativas, la economía habría crecido 2.0% en promedio en los primeros cinco meses de 2024.

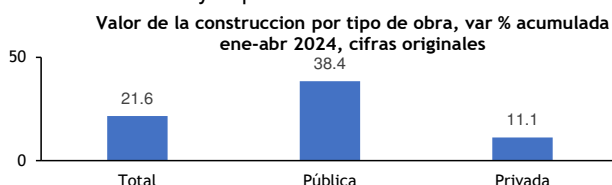
Hacia delante, en la segunda mitad de este año, se podría observar menor dinamismo debido a la sequía en gran parte del país, la disipación del gasto en información en medios con fines electorales, a la conclusión de obras del actual Gobierno Federal y al impacto de la política monetaria restrictiva. En 2025, la consolidación fiscal anticipa mayor desaceleración.

Así, ajustamos a la baja nuestras estimaciones de crecimiento de 2.1 y 1.7% para 2024 y 2025 a 1.9 y 1.5%, respectivamente.



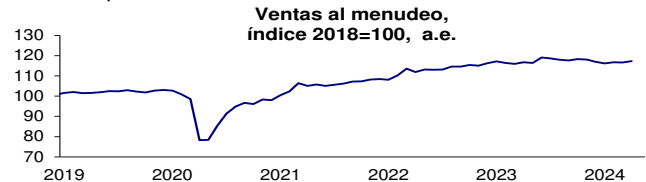
**El sector construcción pierde fuerza**

El valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, disminuyó 0.1% en abril, su cuarta baja al hilo, pero aumentó 13.1% en comparación con su nivel de abril de 2023, según cifras ajustadas por estacionalidad. Con datos originales, la variación anual acumulada al mes de marzo fue 21.6%; la construcción pública subió 38.4% y la privada aumentó 11.1%.



**Aumentan las ventas al menudeo**

En abril, las ventas al menudeo aumentaron 0.5%, después de registrar variación nula en marzo, según cifras ajustadas por estacionalidad. Los rubros con mayor dinamismo fueron: ventas a través de internet (6.5%), abarrotes, alimentos, bebidas y hielo (3.0%), vehículos y refacciones (1.1%), y autoservicios y tiendas departamentales (0.7%). Su cambio anual fue positivo en 0.5%.



**Reservas internacionales superan los 219 mil md**

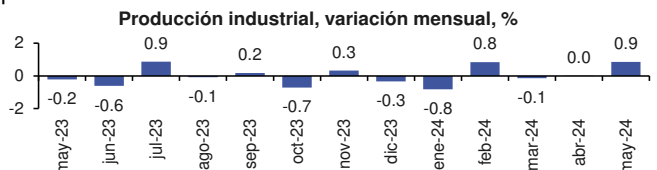
Al 14 de junio, las reservas internacionales se situaron en 219,728 millones de dólares, 455 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 6,967 millones de dólares.



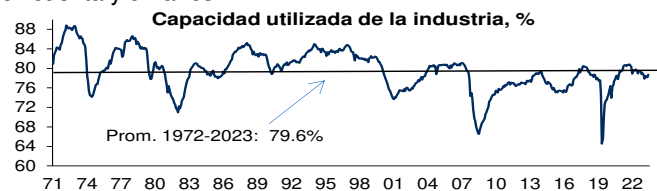
Estados Unidos

**Repunta la actividad industrial**

La actividad industrial creció 0.9% en mayo, después de mostrar debilidad en marzo y abril. El repunte obedeció sobre todo al crecimiento de 0.9% de la industria manufacturera, aunque también se registró mejoría en minería y generación de gas, electricidad y agua, con alzas de 0.3 y 1.6%, respectivamente. En comparación con mayo de 2023, la producción industrial creció 0.4%.



En mayo, la industria operó a una capacidad de 78.7%, 0.9 puntos porcentuales debajo de su promedio de los últimos cincuenta y un años



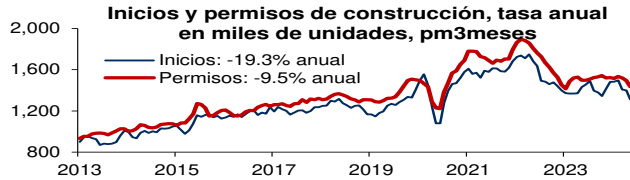
**Contracción en manufacturas**

El promedio de dos indicadores regionales, Nueva York y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero registra contracción en el mes de junio.



**Debilidad en el sector construcción**

Los inicios de construcción se situaron en 1.277 millones de unidades en mayo, 5.5% menos que el mes previo y 19.3% inferior al nivel de mayo 2023. Por su parte, los permisos de construcción disminuyeron 3.8% en mayo, a una tasa anual de 1.386 millones de unidades, 9.5% debajo de su nivel de un año antes.



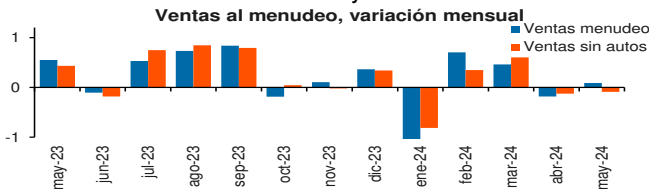
Por su parte, las ventas de casas en existencia disminuyeron 0.7% en mayo, para una tasa anual de 4.11 millones de unidades, y el nivel es 2.8% menor que el del mismo mes de 2023. La baja ocurrió en un entorno de mayores tasas hipotecarias y precios históricamente altos.

**Reventa de vivienda, tasa anual en millones de unidades**



**Ligero crecimiento en ventas al menudeo**

Las ventas al menudeo crecieron 0.1% en mayo, después de haber caído 0.2% en abril; su variación respecto a mayo de 2023 fue 2.3%. En mayo, resaltó la fortaleza en ventas de automóviles con un incremento de 0.8% y un cambio anual de 1.3%; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue -0.1% y 2.5% anual.



**Mercado laboral sólido**

En la semana que concluyó el 15 de junio, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 238 mil, 5 mil menos respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 232 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

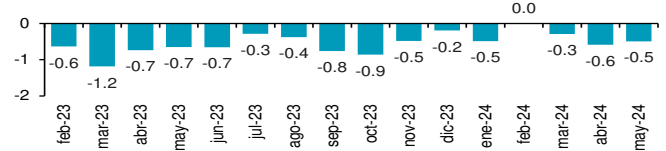
**Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles**



**Indicador líder: debilidad en los próximos meses**

El indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, muestra fortaleza, mientras que el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.5% en mayo, acumulando tres meses cayendo. Sin embargo, en su promedio de seis meses la tendencia es menos negativa, lo que es una señal de no recesión.

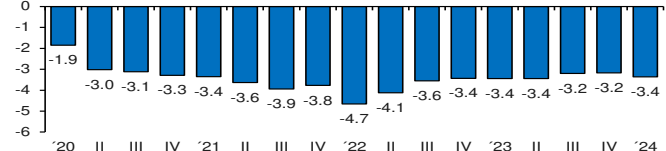
**Indicador líder, cambio mensual, %**



**Disminuye déficit en cuenta corriente a 2.8% del PIB**

En el primer trimestre de 2024, la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un déficit de 237.7 billones de dólares, equivalente a 3.4% del PIB, comparado con 3.2% en los dos trimestres previos.

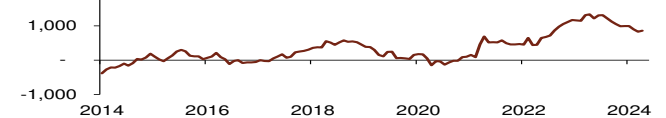
**Cuenta corriente como % del PIB**



**Inversión extranjera en portafolio**

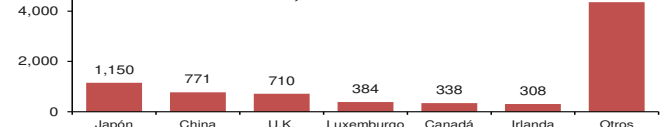
En abril, se registró una entrada de 123.1 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones), para acumular un saldo positivo de 858.5 billones de dólares en los últimos doce meses.

**Flujos netos de capital en billones de dólares, suma móvil 12 meses**



En lo que se refiere a la tenencia extranjera en bonos del Tesoro, Japón, China y el Reino Unido concentran el 35% del total.

**Principales tenedores de valores del Tesoro, abril 2024, billones de dólares**



**Perspectivas**

En esta semana, la atención estará puesta en los datos de inflación en México para la primera quincena de junio y en el anuncio de política monetaria del jueves 27 de junio.

El consenso de mercado es que la inflación sea 0.14%, lo que elevaría la inflación anual de 4.59% en la segunda quincena de mayo a 4.71% en la primera quincena de junio. Mal dato.

Al cierre de este reporte, la paridad cambiaria había recobrado gran parte del terreno perdido después de conocerse los resultados electorales, al ubicarse en 18.14 pesos por dólar, lo que se traduce en una apreciación de 1.7% la semana pasada, pero todavía significativamente más débil que el nivel registrado un día antes de las elecciones de 16.97.

La presión en el tipo de cambio, en particular la velocidad de depreciación a partir del 2 de junio provocó que la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, advirtiera sobre una eventual intervención en el mercado cambiario, si los mercados muestran comportamiento atípico o volatilidad extrema.

Con esto, consideramos que la Junta de Gobierno del Banco de México no ajustará la tasa de fondeo este jueves.

## México

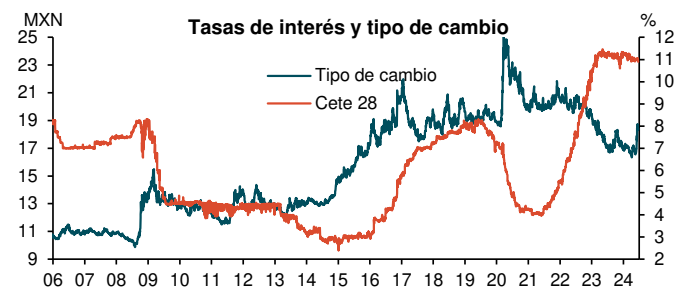
### Subasta primaria

La subasta veinticinco de este año mostró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 721 días registraron alza en 4, 2 y 9 puntos base, respectivamente, mientras que el plazo de 28 días registró una disminución en 5 puntos base.

Los resultados se dieron a conocer ante la expectativa de que el Banco de México mantenga una postura monetaria restrictiva.

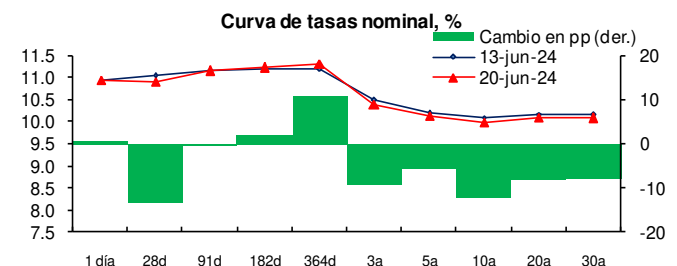
### Tasas de interés de la Subasta 25 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.00	10.95	-0.05
Cete 91d	11.11	11.15	0.04
Cete 182d	11.22	11.24	0.02
Cete 721d	11.54	11.63	0.09
Bono 30 años	9.65	10.16	0.51
Udi 10 años	5.30	5.74	0.44
Bondes F 1a	0.07	0.07	0.00
Bondes F 3a	0.18	0.19	0.01
Bondes F 7a	0.21	0.22	0.01
BPAG28 3a	0.17	0.19	0.02
BPAG91 5a	0.16	0.17	0.01
BPA 7 años	0.18	0.19	0.01

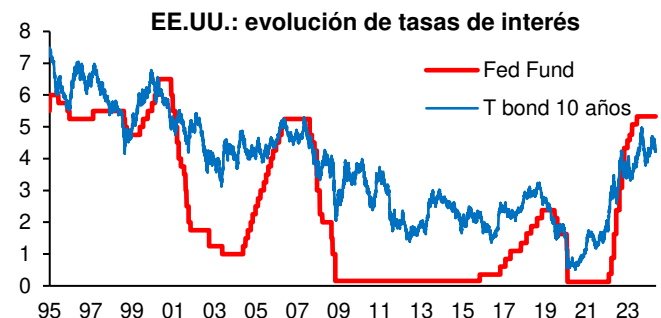


### Mercado secundario

En el periodo del 13 al 20 de junio la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Debido a la caída de los plazos más largos, la curva se mantiene invertida.



Plazo en días	CETES			ABs		
	13-jun	20-jun	Var pp.	13-jun	20-jun	Var pp.
1	11.00	11.00	0.00	10.99	11.00	0.01
28	11.03	10.90	-0.13	11.05	11.05	0.00
91	11.14	11.15	0.01	11.24	11.17	-0.07
182	11.22	11.23	0.01	11.39	11.41	0.02
364	11.28	11.31	0.03	11.63	11.53	-0.10



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

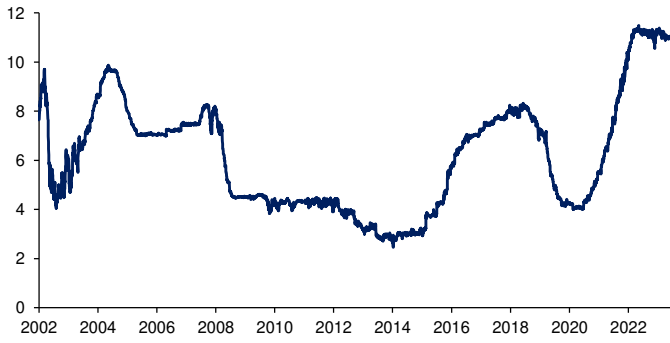
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
24-may	5.41	4.95	4.53	4.47	4.57
31-may	5.41	4.88	4.51	4.50	4.65
07-jun	5.40	4.89	4.46	4.43	4.55
14-jun	5.39	4.71	4.24	4.22	4.35
21-jun	5.38	4.74	4.27	4.26	4.40
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

### Perspectivas

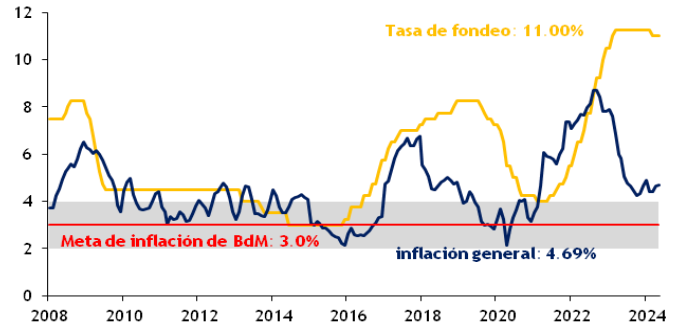
**Estados Unidos:** La gobernadora de la Reserva Federal, Adriana Kugler, ha expresado que, aunque la inflación sigue siendo elevada, está optimista respecto al progreso y la trayectoria hacia la meta de inflación del 2%. Los datos recientes sobre la economía y la inflación le dan cierto optimismo de que se está en el camino correcto. Aunque el progreso se detuvo en los primeros tres meses del año, la información más reciente sugiere una reanudación del avance. Por ello cree necesario ver más avances hacia el objetivo de inflación antes de estar segura de que se debe recortar la tasa de fondos federales. Si la economía evoluciona como espera, considera que será adecuado comenzar a relajar la política monetaria más adelante este año. A su vez, el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, espera que la tasa de fondos federales disminuya gradualmente en los próximos dos años, reflejando el retorno de la inflación al objetivo y una economía en una senda fuerte y sostenible. Por su parte, el presidente de la Reserva Federal de Richmond, Thomas Barkin, ha indicado que necesita analizar varios meses más de datos económicos antes de considerar un recorte de tasas.

**México:** La siguiente reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México está programada para el 27 de junio. La mayoría de los analistas anticipa que no habrá un recorte durante esta reunión. Ante ello, se espera que el siguiente recorte a la tasa de fondeo ocurra en la reunión del 8 de agosto. Además, se prevé que el nivel de la tasa a finales de 2024 sea del 10.25%.

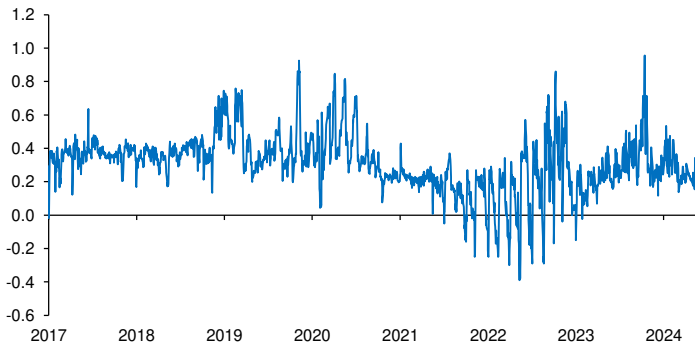
Evolución CETES 28d



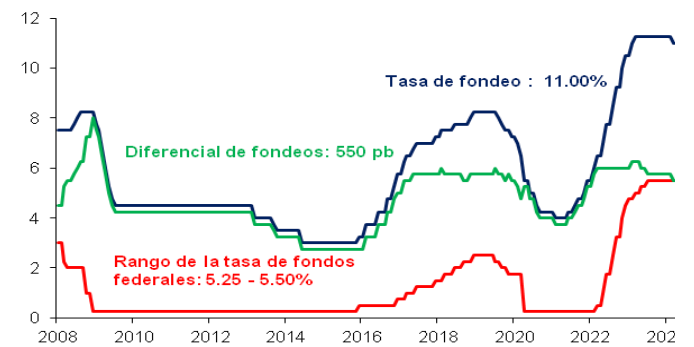
Tasa de fondeo e inflación



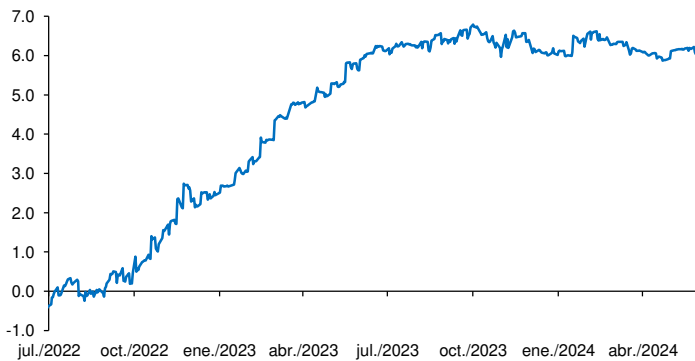
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



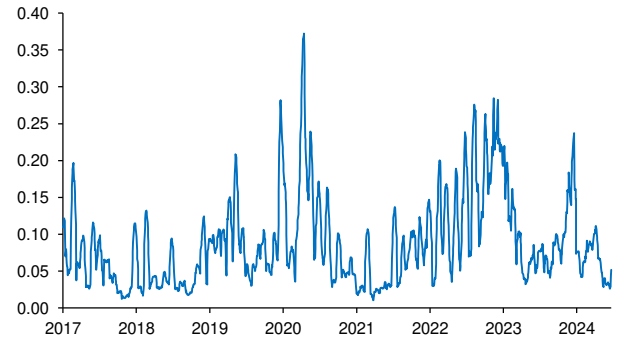
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



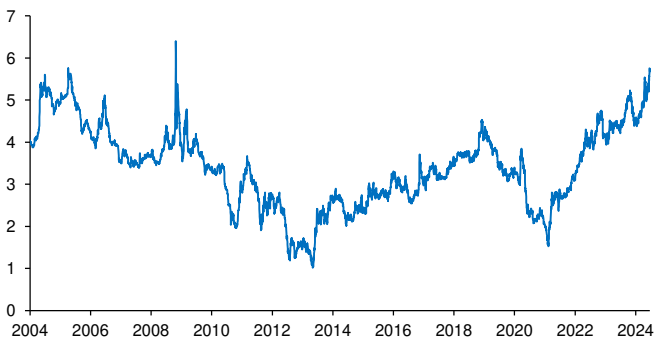
Tasas Reales CETE 28 expost



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)	1.9%	2.7%	3.2%	0.9%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	1.6%	2.0%	0.6%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.5%	0.3%	0.6%	0.5%	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	18.37
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.52	-2.88	3.41	-0.93	8.26
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	55,414	57,364	56,728	55,179	53,333
Cambio % respecto al mes anterior		-3.44%	3.52%	-1.11%	-2.73%	-3.35%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	73.40	76.29	76.25	73.12	76.47

Datos Semanales	dic-23	24-may	31-may	07-jun	14-jun	21-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	2,977,999	2,989,795	2,992,696	2,998,093	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	221,955	222,709	223,160	223,468	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	218,739	218,726	219,273	219,729	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	24-may	31-may	07-jun	14-jun	21-jun
CETES Primaria 28 días	11.26	11.00	11.03	11.04	11.00	10.95
CETES Secundario 28 días	11.24	10.99	11.04	11.05	11.04	10.90
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.68	6.21	6.13	6.08	6.19
AB 28 días	11.33	11.09	11.08	11.04	11.05	11.06
TIIE 28 días	11.50	10.95	10.97	10.97	10.93	10.93
Bono 10 años	8.94	9.75	9.81	9.75	10.11	9.98

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	24-may	31-may	07-jun	14-jun	21-jun
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.60	5.61	5.60	5.60	5.61
T- Bills 3 meses	5.35	5.40	5.40	5.38	5.39	5.38
T- Bond 10 años	3.86	4.48	4.55	4.28	4.24	4.25
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.60	2.66	2.54	2.49	2.42

Tipos de Cambio	dic-23	24-may	31-may	07-jun	14-jun	21-jun
Banco de México (FIX)	16.92	16.69	16.94	17.53	18.54	18.40
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	16.72	17.02	17.97	18.36	18.35
Yen por dólar	141.1	156.93	156.81	155.60	157.02	158.90
Dólar por euro	1.10	1.08	1.08	1.09	1.07	1.07

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	24-may	31-may	07-jun	14-jun	21-jun
Diciembre 2024	17.96	17.27	17.53	18.43	19.02	18.91
Junio 2025	18.45	17.75	18.01	18.95	19.61	19.46
Septiembre 2025	18.69	17.98	18.26	19.20	19.90	19.75
Diciembre 2025	18.91	18.21	18.50	19.45	20.19	20.03
Marzo 2026	19.14	18.43	18.74	19.71	20.48	20.30



# 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			
	21-jun	14-jun	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.98	5.01	-0.03
UMS 33	5.74	5.76	-0.03
UMS 40	6.29	6.31	-0.02
UMS 44	6.48	6.50	-0.03
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.98	4.90	0.08
BR GLB 34	6.05	6.05	0.00
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.25	4.27	-0.02

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 %)



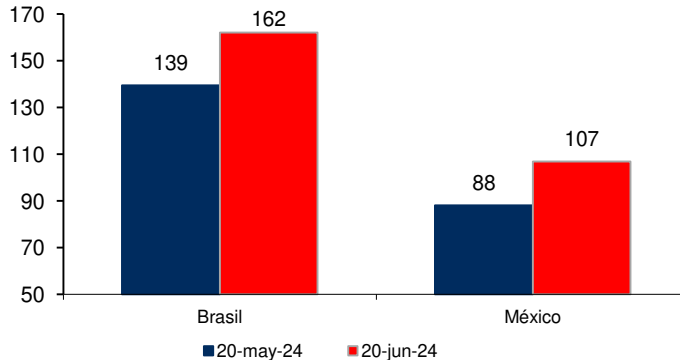
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

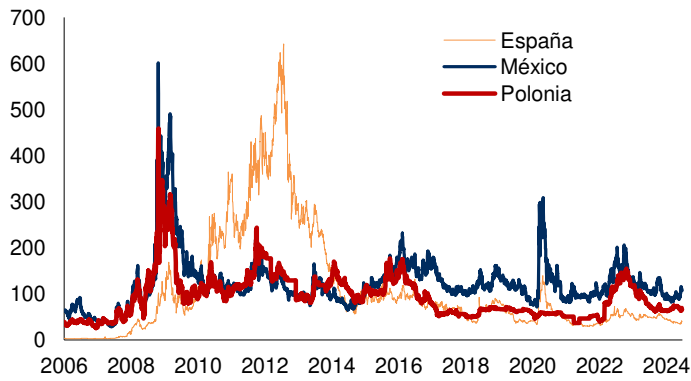


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



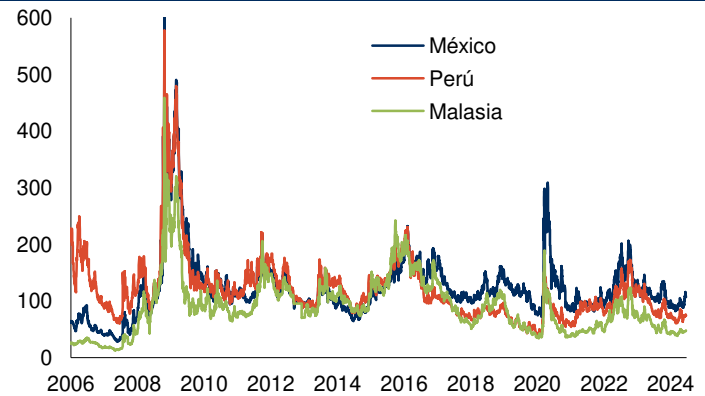
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



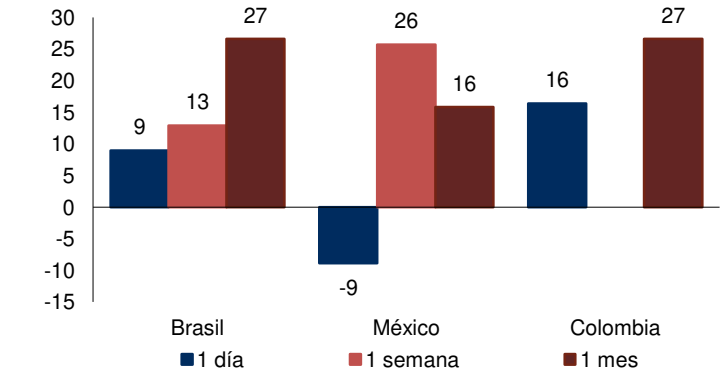
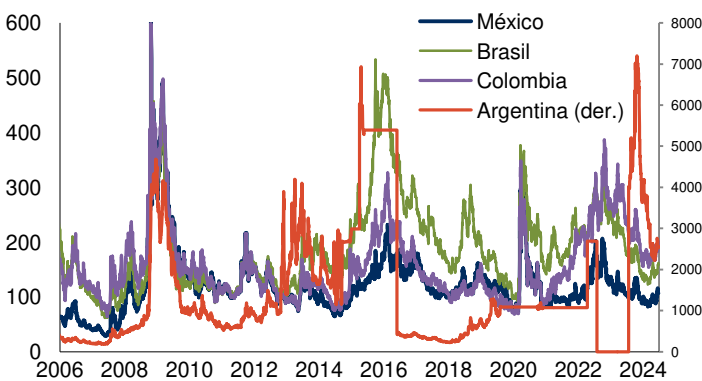
Países con calificación A3 (Moody's)

21 de junio de 2024



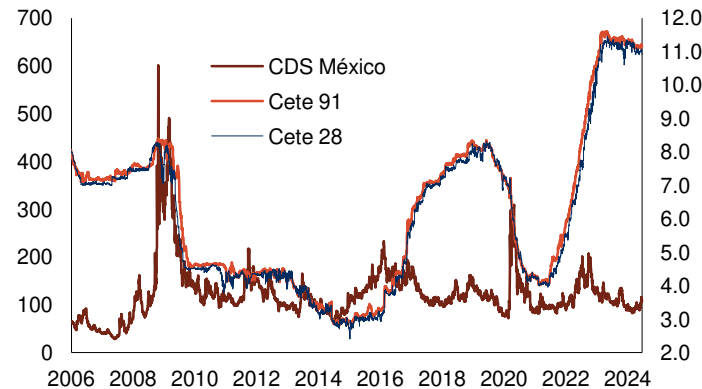
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

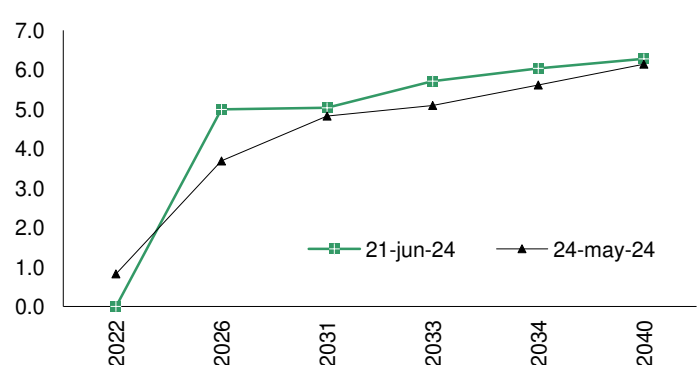
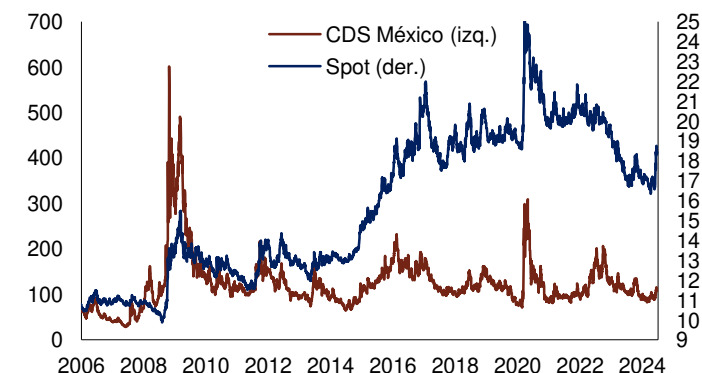
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares		
		Arg	Bra	Mex	Arg	Bra
Arg	-182	905.7	1.9	1741	-2.1	
Bra	9	5.4	6.4	22107	-11.1	
Mex	-9	18.4	10.3	2906	-14.8	

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

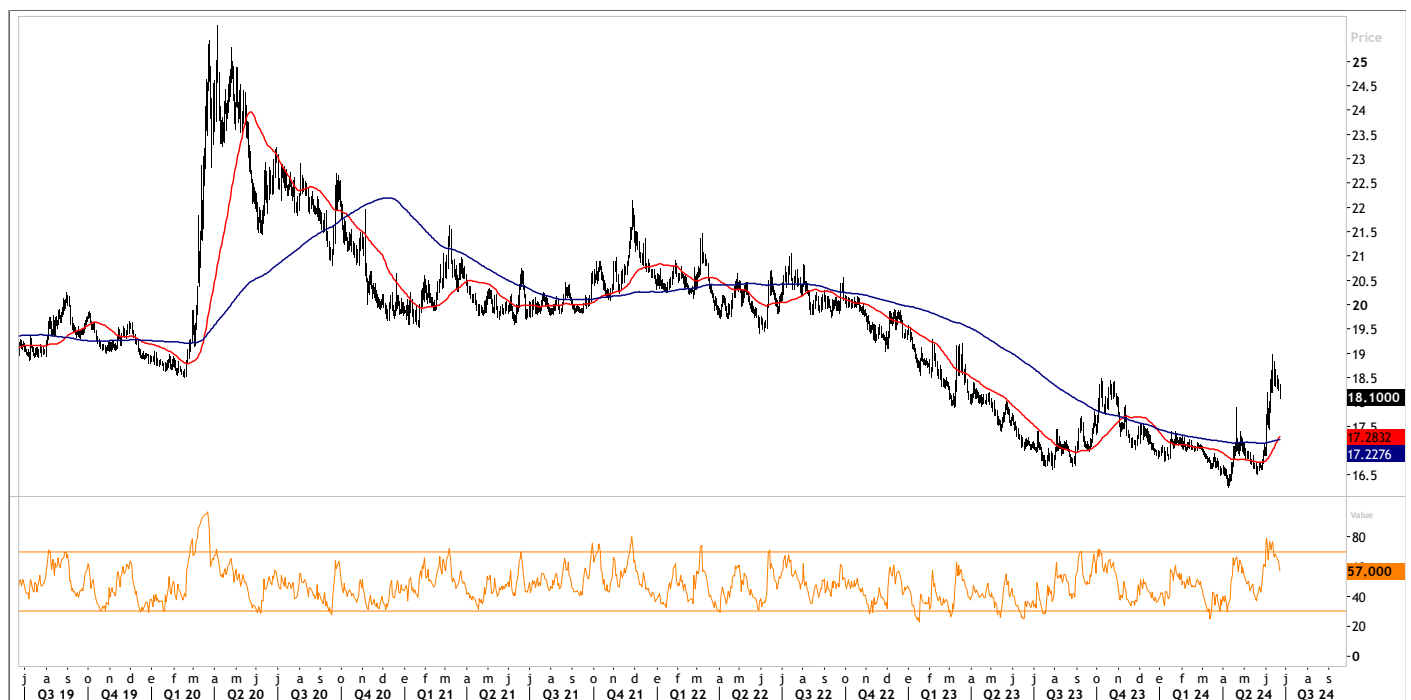
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin 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

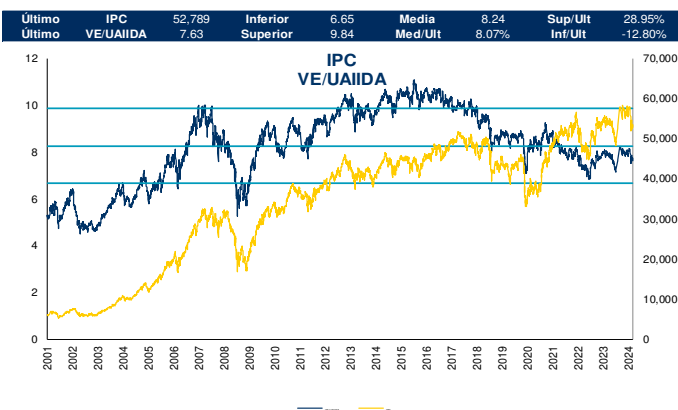
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 5 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



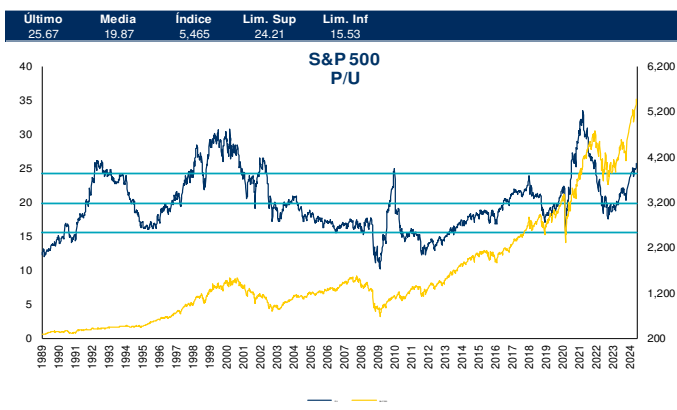
## MEXICO

El IPC finalizó la semana con una ganancia ligeramente superior al +1%, situándose alrededor de los 52,788 puntos. Su desempeño se vio influenciado tanto por factores internacionales como locales. En Estados Unidos, se registró un mayor optimismo en torno al desempeño del mercado de capitales para los siguientes años contemplando un crecimiento sostenido en utilidades impulsado por el avance y desarrollo de la Inteligencia Artificial. En México, en el entorno político, destacó el encuentro entre la recién presidenta electa Claudia Sheinbaum con importantes miembros que forman parte del Consejo Coordinador Empresarial (CCE). Asimismo, resaltó el nombramiento de 6 miembros de conformarán su gabinete presidencial, entre los cuales destacó el anuncio de Juan Ramón de la Fuente como Secretario de Relaciones Exteriores así como el de Marcelo Ebrard como Secretario de Economía. Dichos eventos apoyaron en cierta medida a aminorar la presión que ha venido registrando el tipo de cambio en los últimos días, lo cual lo llevó a alcanzar niveles cercanos a los 18.10 pesos por dólar a finales de la semana. Respecto a las emisoras del IPC destacamos el buen desempeño que importantes emisoras que conforman al sector consumo tuvieron durante la semana, previendo que éste pudiera llegar a mostrar un sentido defensivo hacia la segunda mitad del año. De esta forma, destacaron las ganancias semanales de +2.8%, +2.4% y 2.1% registradas por el precio de las acciones de LIVEPOL, CHDRAUI y WALMEX, respectivamente. Para terminar, la siguiente semana destacamos la publicación de las cifras de inflación para la primer quincena de junio así como el anuncio de política monetaria de BANXICO del jueves 27 de junio.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses concluyeron la semana corta al alza, a pesar una toma de utilidades registrada hacia finales de la misma en el Nasdaq y S&P500, luego de que ambos alcanzaron niveles máximos históricos previamente. Respecto al S&P500 destacó que diversas áreas de análisis de instituciones como Goldman Sachs, Citi y Evercore ISI revisaron al alza sus niveles estimados para cierre del 2024 (mostrando el sentido más optimista ésta última al prever un nivel de 6,000 puntos a cierre del año). En el entorno corporativo, el precio de las acciones de NVIDIA Corp. mostró una dinámica similar. A detalle, en los últimos días reflejó cierto ajuste tras haber alcanzado un valor de mercado (market cap) alrededor de los \$3,335.3 mil millones USD, superando a Microsoft Corp, pasando a ser la empresa pública con el valor de mercado más alto. Respecto a cifras económicas, sorprendió de forma positiva una menor cifra a la esperada de las ventas al menudeo en mayo, sugiriendo un menor ritmo de crecimiento del consumo en la economía estadounidense que podría ser considerado por parte de la FED para contemplar el adoptar una postura monetaria menos restrictiva hacia adelante. Respecto a este punto, las expectativas relacionadas a recortes en tasas por parte de la Reserva Federal se han visto moderadas recientemente, inclusive hasta considerar únicamente una baja en la tasa de referencia. Lo anterior se vio reforzado por los comentarios Patrick Harker (presidente de la FED de Filadelfia) quien señaló que su escenario base contempla un recorte en tasas hacia finales del 2024. Para concluir, la siguiente semana destacamos la publicación de las cifras de ingreso y gasto personal de consumo a darse a conocer el viernes 28 de junio.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,789	1.08%	-6.46%	-8.01%
Máximo	53,405	1.76%	-5.74%	-7.16%
Mínimo	52,699	1.59%	-6.14%	-7.83%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	39,150	1.45%	-1.31%	3.88%
S&P 500	5,465	0.61%	2.97%	14.57%
Nasdaq	17,689	0.00%	5.28%	17.84%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
17/06/2024	52,439	52,001	52,397	170,039,687
18/06/2024	53,547	52,272	53,236	183,423,970
19/06/2024	53,390	53,191	53,323	32,765,077
20/06/2024	53,414	52,820	53,333	204,979,110
21/06/2024	53,405	52,699	52,789	1,105,858,397

**BOLSA:** HR Ratings ratificó sus calificaciones de 'HR AAA' con perspectiva estable y de 'HR+1'.

**CERAMIC:** informó, en relación con los eventos relevantes del 2 de febrero, 22 y 24 de mayo 2024 respecto de la oferta pública iniciada por Holding Lupo Corporation IC 2 (Lupo) para adquirir hasta el 100% de las acciones representativas de su capital social en circulación que no son propiedad del grupo de accionistas al que pertenece Lupo (y con base en el aviso de resultados de la oferta), que recibió cartas de aceptación por 86,345,045 acciones. A detalle, el número total de acciones ofrecidas en venta conforme a las cartas recibidas representa 61.21% del total de acciones en circulación. Una vez consumada la oferta, Lupo y el grupo Almeida-Kohler, conjuntamente, serán titulares de 99.85% de su capital social suscrito y pagado. Sujeto al cumplimiento de condiciones para la consumación de dicha oferta, ésta será liquidada el 26 de junio 2024.

**GAP:** dispuso de una línea de crédito con BBVA México por 875 millones MXN a un plazo de 12 meses. Los intereses serán pagados de manera mensual a tasa variable de TIIE-28 más 20 puntos base, con pago del principal al vencimiento el 19 de junio 2025, sin comisiones. Los fondos del crédito fueron destinados para el cierre y liquidación de la adquisición del 51.5% de las acciones de Guadalajara World Trade Center (GWTC).

**GCARSO:** informó que, en seguimiento a su aviso del 18 de diciembre 2023, en virtud de que se cumplieron las condiciones estipuladas y obtuvieron autorizaciones regulatorias, a través de su filial Zamajal (de la cual es titular del 90% de su participación accionaria) formalizó la adquisición del 100% del capital social de PetroBal Operaciones Upstream (PetroBal). Petrobal es una entidad parte de Grupo Bal y propietaria de PetroBal Upstream Delta 1 (Delta 1), titular del 50% de participación en los campos Ichalkil & Pokoch (Área Contractual 4) que se ubican frente a la costa de Campeche. A detalle, en conjunto con el gobierno de México a través de la Comisión Nacional de Hidrocarburos y el consorcio integrado por Fieldwood Energy E&P México (como socio operador) y Delta 1 (como socio financiero), son parte del contrato CNH-R01-L02-A4/2015 para la exploración y extracción de hidrocarburos bajo la modalidad de producción compartida correspondiente a la Área Contractual 4.

**HCITY:** anunció sus indicadores hoteleros para mayo 2024.

**LIVEPOL:** Fitch ratificó sus calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', la perspectiva es estable. También ratificó sus calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR) en monedas local/extranjera en 'BBB+'.

**PASA:** informó que junto con su subsidiaria Pasa Colombia firmó un contrato para la venta del 100% de las acciones que ambas detentan en Descont, empresa dedicada al manejo de residuos peligrosos biológicos infecciosos e industriales con sede en Bucaramanga, Colombia. La venta está sujeta a condiciones de cierre que se estima deben cumplirse durante el segundo semestre del 2024. En caso de actualizarse las condiciones de cierre y, por tanto, si surte efectos dicha venta, la emisora dejará sus operaciones en Colombia pero conservará su participación directa en Pasa Colombia (51% de sus acciones), solo para hacer frente a las obligaciones del acuerdo.

**TRAXION:** Fitch afirmó calificaciones nacionales de largo plazo y de la emisión de certificados bursátiles 'TRAXION20' en 'A+(mex)'. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable. También ratificó en 'F1(mex)' la calificación nacional de corto plazo y de la porción de corto plazo del programa revolvente de certificados bursátiles de corto y largo plazo.

**VASCONI:** HR Ratings ratificó su calificación de 'HR D' con revisión en proceso, de sus emisiones 'VASCONI 19' y 'VASCONI 22L' y su programa dual de corto plazo. Dicha ratificación se fundamenta en que ha incumplido el pago de intereses de la emisión 'VASCONI 22L' desde el cupón número 13 hasta el número 24 con fecha de pago el 16 de mayo 2024 mientras que en la emisión 'VASCONI 19' el incumplimiento va desde el cupón número 51 hasta el número 62 con fecha de pago el 25 de junio 2024.

**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	52,789	1.08%	-6.5%	-8.0%	-1.4%	10.05%	30.21%	22.88%	7.63	7.59	7.02
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	10.82	2.9%	-13.6%	-20.7%	-0.8%	24.93%	10.62%	7.01%	4.86	4.28	4.82
ALPEKA	13.68	1.2%	-11.2%	8.2%	-19.8%	32.83%	10.57%	8.84%	3.07	44.12	56.06
ALSEA	62.41	2.4%	-10.9%	-2.7%	4.7%	-7.41%	21.10%	7.74%	8.42	8.10	7.51
AMXB	15.29	-2.4%	-7.1%	-13.5%	-17.4%	14.69%	39.40%	18.61%	5.05	5.31	5.16
ARA	3.14	1.6%	-3.4%	-14.4%	-17.6%	24.26%	14.56%	10.84%	3.42	6.33	5.72
AC	180.30	1.0%	8.6%	-2.8%	2.2%	6.19%	18.66%	13.83%	11.94	11.57	10.68
ASUR	573.04	1.4%	-1.5%	15.2%	18.0%	3.79%	47.50%	46.09%	20.34	15.14	14.12
AUTLAN	9.00	-3.5%	-5.4%	-23.5%	-35.1%	11.67%	21.82%	7.37%	3.50	2.39	3.49
AXTEL	1.52	10.1%	-6.2%	125.9%	89.8%	-20.19%	34.81%	2.56%	13.76	4.95	4.71
BBAJIO	54.46	7.2%	-12.0%	-4.1%	3.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	68.10	1.6%	-3.2%	-20.8%	-25.6%	8.70%	14.04%	9.78%	8.46	8.27	7.86
BOLSA	31.50	1.0%	-1.0%	-10.4%	-12.2%	11.70%	57.14%	55.66%	6.48	7.74	7.46
CEMEXCPO	11.44	-3.8%	-9.6%	-13.5%	-3.5%	14.02%	19.05%	11.15%	5.95	6.00	5.55
CHDRAUIB	126.54	2.4%	4.1%	23.4%	27.7%	1.72%	6.45%	4.64%	12.41	9.75	9.40
GENTERA	23.72	0.8%	-3.6%	0.6%	33.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	34.80	1.0%	4.9%	4.6%	-16.7%	5.44%	17.60%	18.06%	16.73	15.30	12.81
KUOB	40.00	0.0%	-6.4%	-9.5%	17.2%	22.11%	14.34%	11.19%	5.17	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1065.72	-1.1%	-3.1%	-9.2%	-5.3%	6.26%	14.36%	9.36%	16.55	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	193.61	-1.2%	-0.5%	-12.4%	2.5%	4.65%	15.06%	9.62%	11.98	12.39	11.24
GAP	295.27	-4.3%	-9.3%	-0.4%	-6.1%	4.18%	49.53%	46.58%	16.06	12.80	11.58
GCARSOA1	134.30	0.0%	-5.1%	-29.2%	12.0%	3.42%	12.06%	10.58%	20.77	14.25	12.79
GCC	175.18	-0.4%	-6.4%	-12.4%	20.5%	7.92%	31.10%	22.30%	8.42	10.12	9.21
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	42.92	2.4%	-10.0%	-8.1%	1.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	151.81	10.5%	-8.5%	-11.1%	10.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	96.91	4.0%	-11.0%	2.9%	16.0%	18.10%	58.01%	50.96%	5.22	7.65	7.67
GMXT	37.45	-1.7%	-3.0%	-2.0%	-3.6%	7.43%	42.90%	30.88%	8.40	8.53	8.08
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-12.0%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	333.11	-2.3%	2.7%	7.1%	21.8%	9.90%	15.70%	11.97%	10.09	11.16	10.39
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	188.18	0.9%	0.3%	-3.0%	-5.9%	15.26%	24.02%	24.62%	5.01	5.24	6.92
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	32.19	-0.3%	-10.1%	-15.7%	-18.7%	6.47%	24.08%	17.81%	11.32	11.91	10.02
KOF	150.77	-3.8%	-5.3%	-6.3%	-0.3%	7.10%	18.90%	13.34%	9.91	9.20	8.48
LABB	16.72	2.3%	-1.2%	18.1%	17.7%	16.88%	19.77%	19.81%	6.90	6.56	6.01
LACOMER	38.80	8.7%	9.9%	-11.2%	-0.5%	9.87%	9.95%	6.25%	6.02	5.89	5.24
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.41	n.a.	n.a.
LIVPOL	126.23	2.8%	-7.5%	9.2%	17.5%	11.55%	13.23%	13.57%	7.14	6.98	7.62
MEGA	47.74	-0.7%	-9.8%	25.9%	16.8%	38.07%	48.17%	27.57%	1.60	1.95	1.65
MFRISCO	3.35	-8.2%	-1.5%	44.4%	19.6%	3.76%	19.53%	11.25%	11.44	8.10	8.24
NEMAK	2.87	1.4%	-12.0%	-30.7%	-26.8%	19.11%	15.12%	6.05%	3.08	3.54	3.18
OMA	156.18	-1.8%	-10.8%	-13.1%	-12.6%	5.89%	44.03%	47.14%	13.97	10.87	9.34
ORBIA	27.66	2.2%	-7.1%	-26.5%	-24.5%	37.53%	21.79%	16.48%	3.45	4.23	4.82
PE&OLES	239.73	-0.2%	-12.3%	-3.4%	-3.2%	14.45%	32.52%	15.86%	4.52	6.37	5.55
PINFRA	176.64	-0.1%	-6.3%	-3.9%	0.1%	10.27%	62.55%	57.82%	8.03	10.05	9.36
QUALITAS	182.41	-1.3%	-7.9%	6.3%	52.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	132.64	4.5%	-10.3%	-18.3%	6.1%	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	185.10	0.1%	-0.6%	2.3%	-4.6%	14.51%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.34
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	33.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.48	-5.8%	-10.6%	-18.9%	3.5%	14.52%	7.80%	5.89%	5.59	6.26	6.15
TLEVISAC	9.93	1.3%	-7.6%	-12.4%	-43.0%	26.70%	38.25%	21.43%	3.17	5.54	5.20
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	56.79	1.5%	-9.4%	-15.8%	0.7%	5.23%	79.43%	80.04%	2.62	20.77	18.21
VITROA	9.23	0.0%	0.9%	-62.9%	-45.9%	5.63%	9.73%	2.14%	4.41	n.a.	n.a.
VOLAR	11.59	-7.1%	-17.5%	-27.6%	-52.0%	102.73%	31.80%	15.45%	3.31	4.20	3.42
WALMEXV	61.89	2.1%	-7.1%	-13.5%	-8.8%	6.29%	10.87%	8.55%	13.53	12.80	11.73

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## Renta Variable

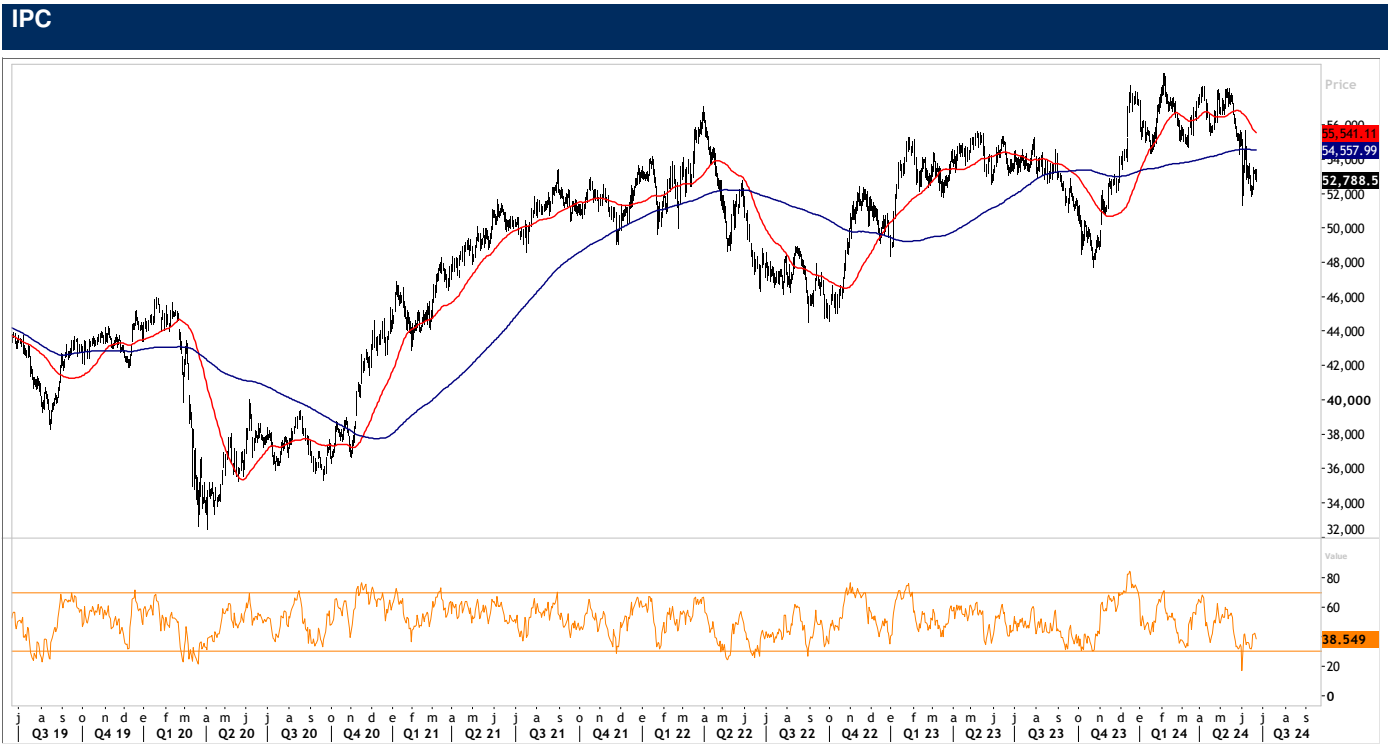
## Resumen de Estimados

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	12.71	17.78	14.89	n.a.	2.41	7,664,882	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	12.94	4.83	6.11	7.96	1.36	53,118	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.72	39.79	63.12	20.71	0.66	28,871	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	62.68	33.02	26.74	9.11	6.85	52,336	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.07	10.94	10.30	6.05	2.53	994,156	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	25.90	21.50	19.21	68.23	2.64	318,100	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.73	19.96	18.57	123.92	4.62	171,912	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	21.88	61.61	163.18	21.46	0.42	3,019	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.35	-56.02	-19.59	1.02	1.48	4,261	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	13.48	9.38	8.76	37.54	7.86	64,804	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.15	16.56	17.37	21.70	3.14	304,752	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.62	11.22	10.80	12.67	2.49	18,552	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.39	9.71	10.40	13.29	0.86	173,173	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.67	25.83	23.48	33.98	3.72	120,947	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.44	n.a.	n.a.	12.79	1.85	37,658	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	24.90	21.30	17.26	16.25	2.14	124,973	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	19.22	n.a.	n.a.	451.84	2.36	248,720	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	24.31	24.57	20.03	73.30	2.64	692,780	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	25.29	18.92	17.47	37.54	7.86	151,693	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	26.96	n.a.	19.55	46.53	2.89	302,944	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	26.96	342.12	307.10	79.44	2.21	59,106	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.	12.98	12.72	11.97	27.48	1.56	271,710	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.49	9.67	8.61	81.23	1.87	437,738	2,883
GMEJCOB	1.05	0.28	0.32	9.59	13.85	13.81	41.59	2.33	754,444	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.59	0.92	0.86	33.53	4.47	153,567	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	20.81	20.67	17.79	77.06	4.32	127,881	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	8.72	7.02	10.51	96.36	1.95	82,155	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	22.03	20.38	16.06	1.86	17.29	98,989	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	20.16	19.00	16.92	57.86	2.61	316,742	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	12.08	10.70	8.85	10.50	1.59	17,523	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.08	10.15	9.58	52.92	0.73	18,645	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	11.76	n.a.	12.01	88.32	1.43	169,425	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.30	3.26	3.19	115.89	0.41	14,164	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.54	27.54	77.80	1.67	2.01	20,253	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	103.72	5.02	3.12	11.56	0.25	8,817	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	21.53	16.71	14.29	28.08	5.56	61,499	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	15.09	361.26	312.52	195.22	1.23	95,287	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.96	12.54	11.48	126.31	1.40	67,145	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	19.60	25.43	18.43	50.16	3.64	74,058	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.23	9.75	8.91	74.43	1.78	43,497	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.09	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.01	7.64	11.35	85.56	2.16	92,126	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	12.25	11.53	11.15	39.28	0.75	53,060	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.66	4.24	4.63	31.81	0.31	25,124	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	17.12	17.74	0.77	0.65	39,653	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.64	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,463	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.20	n.a.	n.a.	4.00	2.90	13,514	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.48	21.87	19.67	10.65	5.81	1,080,686	17,461

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

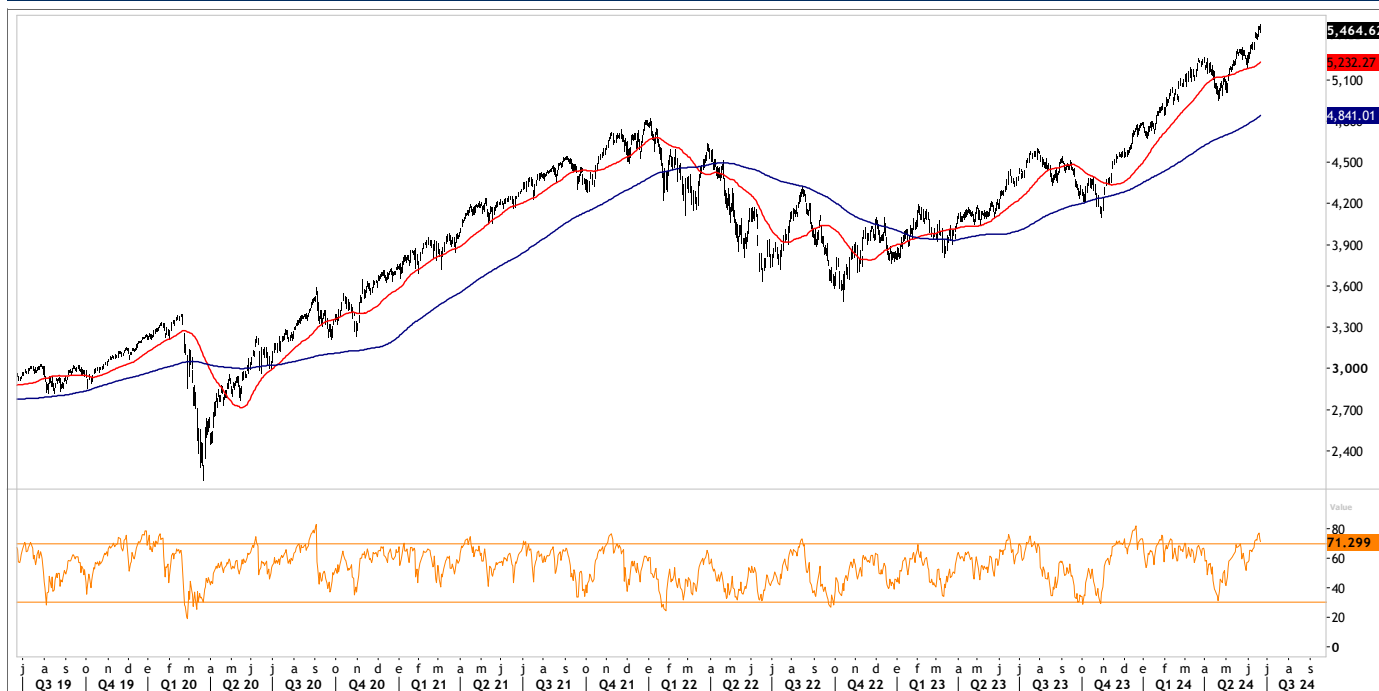
2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.







## 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

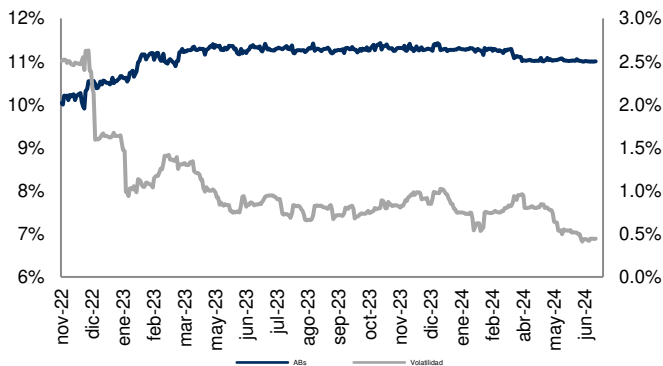
## Aviso de Derechos

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
ORBIA	28-jun-24	Dividendo en efectivo	US\$0.0209082183934 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
LAB	21-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
HOMEX	19-jun-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
CEMEX	18-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.038136 por CPO
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)

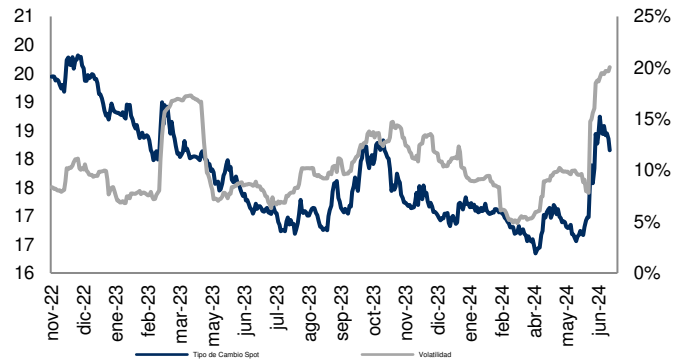


# Monitor de Mercados Financieros

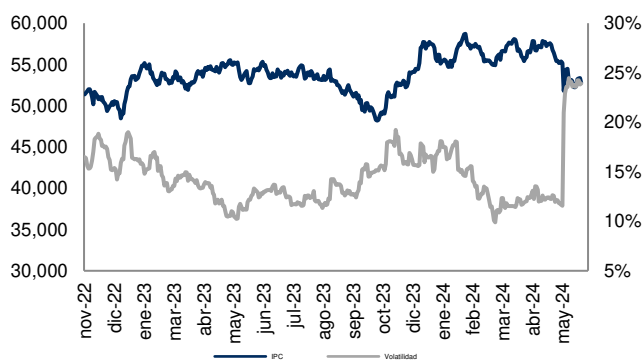
**ABs y Volatilidad** Cierre: 11.0% Volat: 0.4%



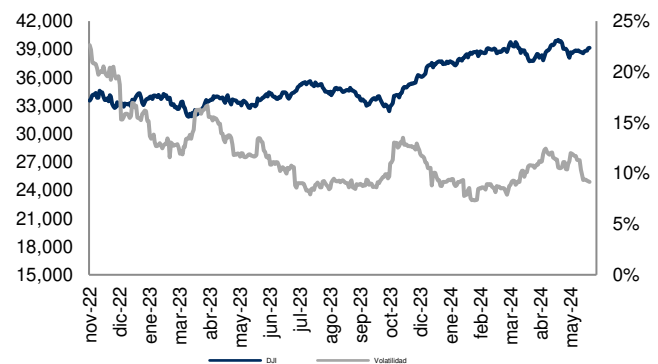
**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 18.1500 Volat: 20.1%



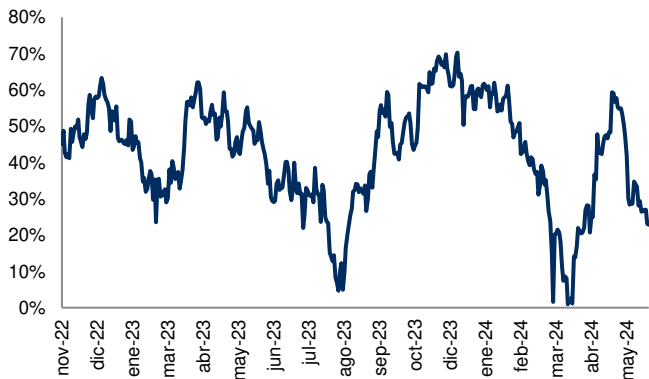
**IPC y Volatilidad** Cierre: 52,788.50 Volat: 23.9%



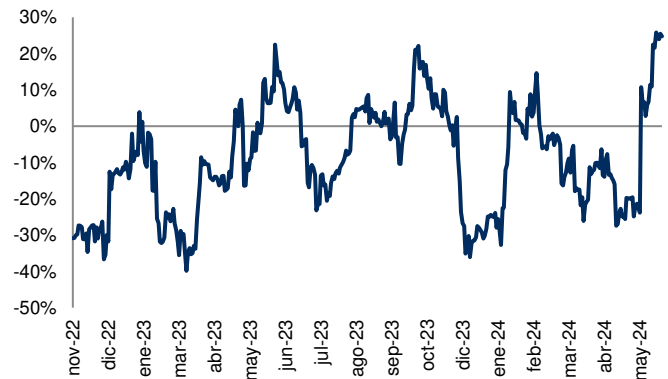
**DJI y Volatilidad** Cierre: 39,150.33 Volat: 9.2%



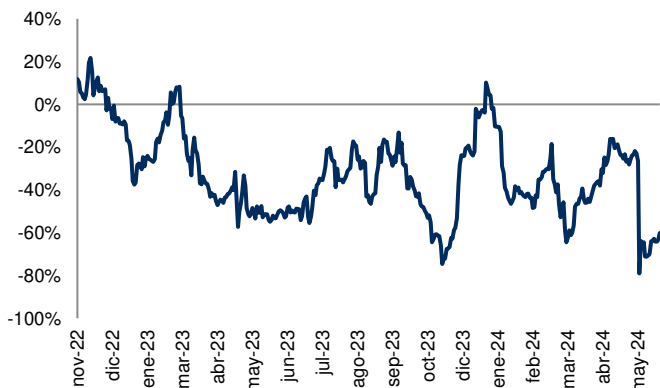
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 22.8%



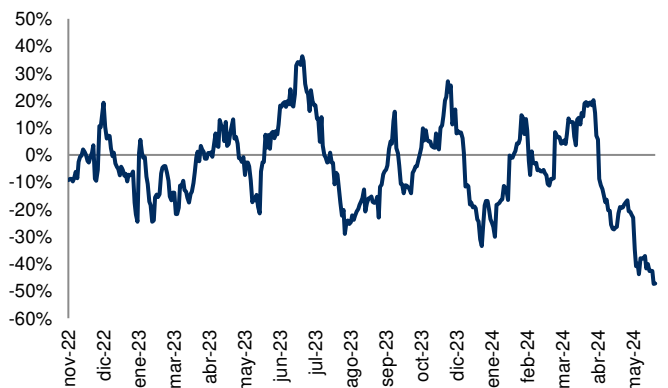
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs** Correl: 24.8%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -60.1%

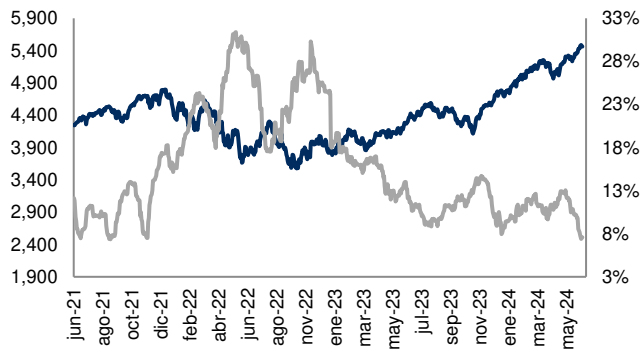


**Correlación entre IPC y Abs** Correl: -47.2%

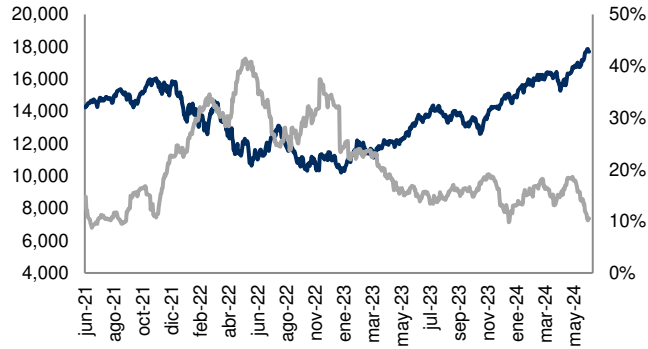


# Monitor de Mercados

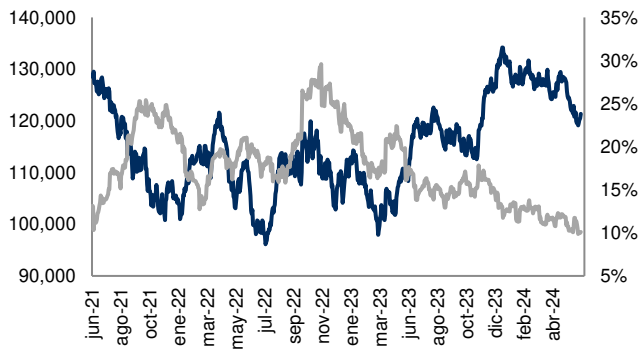
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,464.62 Volat: 7.6%



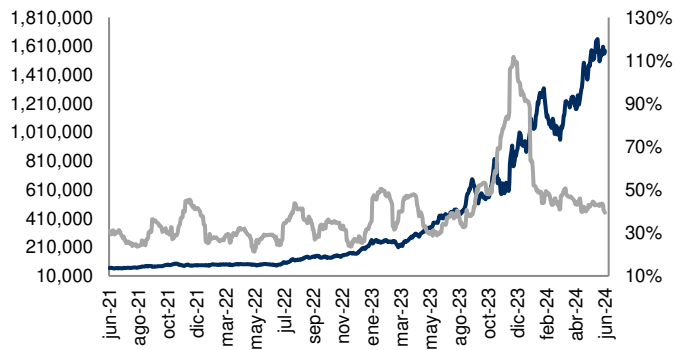
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 17,689.36 Volat: 10.6%



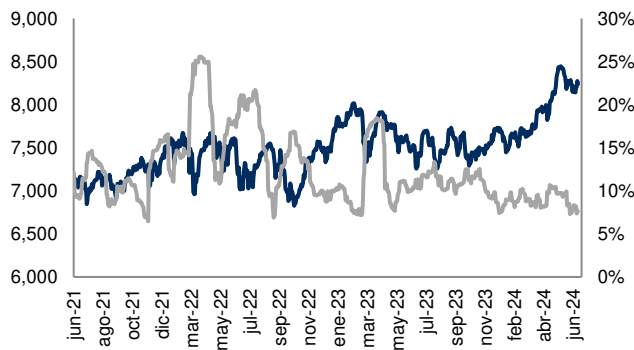
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 121,341.13 Volat: 10.1%



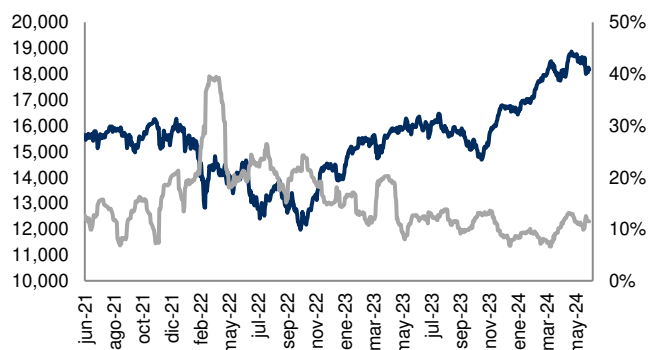
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,576,462.37 Volat: 39.4%



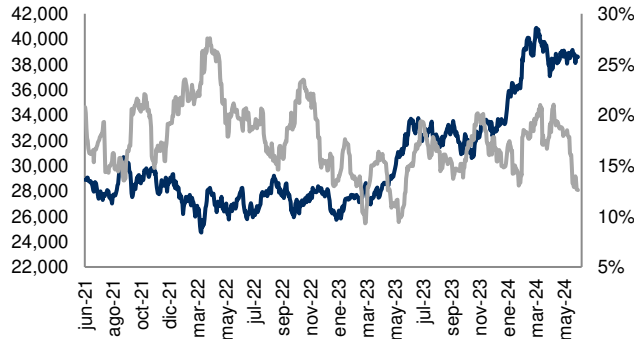
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,237.72 Volat: 7.6%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 18,163.52 Volat: 11.5%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 38,596.47 Volat: 12.6%



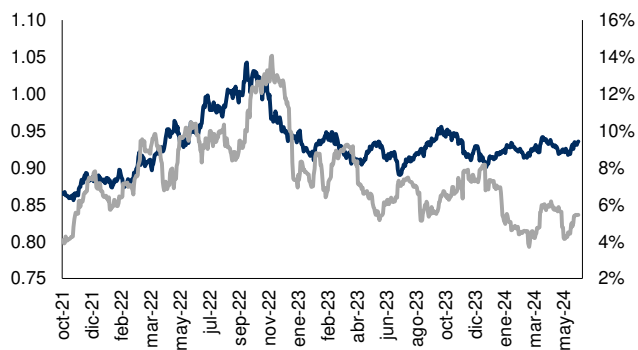
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.61%	2.97%	14.57%
NASDAQ	0.00%	5.28%	17.84%
BOVESPA	0.39%	-8.41%	-19.20%
MERVAL	-0.65%	-0.92%	51.39%
FTSE100	0.90%	-2.08%	5.92%
DAX	0.81%	-3.93%	5.03%
NIKK225	-2.07%	-1.94%	1.77%
IPC	3.06%	-13.90%	-13.85%
DJI	1.45%	-1.31%	3.88%
CAC40	1.58%	-6.86%	-2.04%
HANGSENG	0.55%	-6.05%	5.79%
TSE300	-0.09%	-3.55%	-0.48%
IBEX	0.28%	-3.79%	5.78%

Cifras al 21 de junio de 2024. Índices en USD.

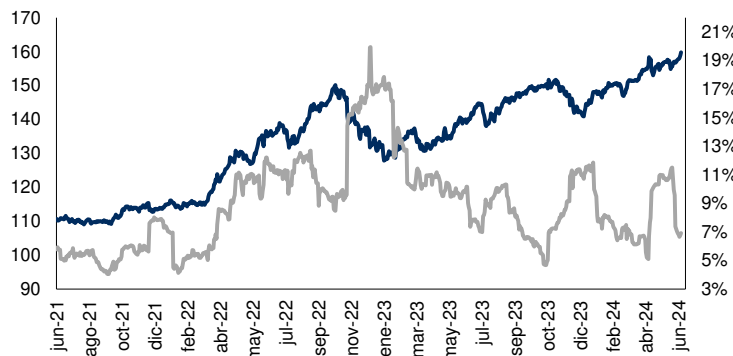


# Monitor de Divisas

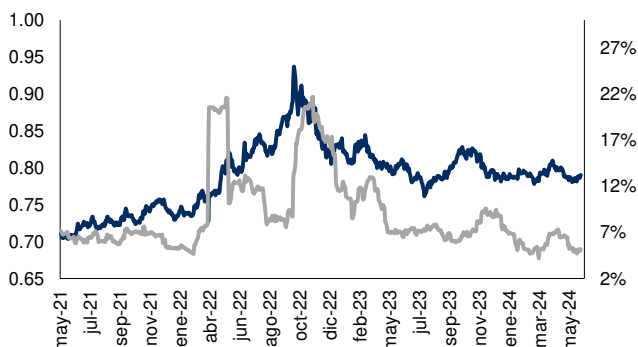
**Euro (€)** Cierre: 0.94 Volat: 5.5%



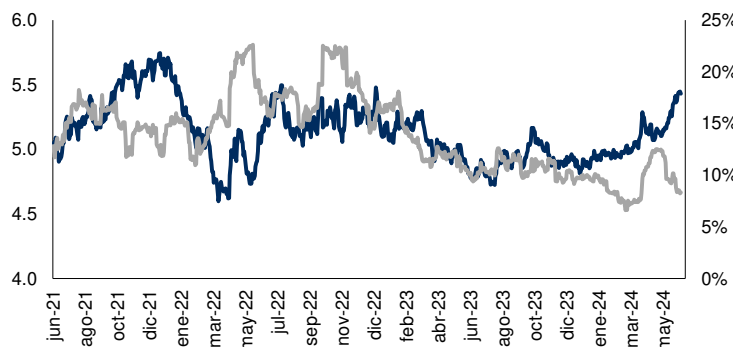
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 159.79 Volat: 6.9%



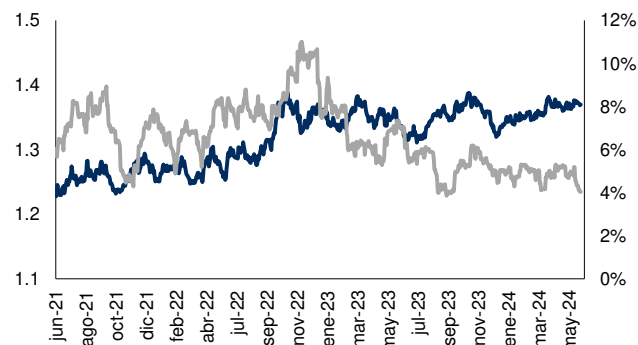
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.79 Volat: 5.2%



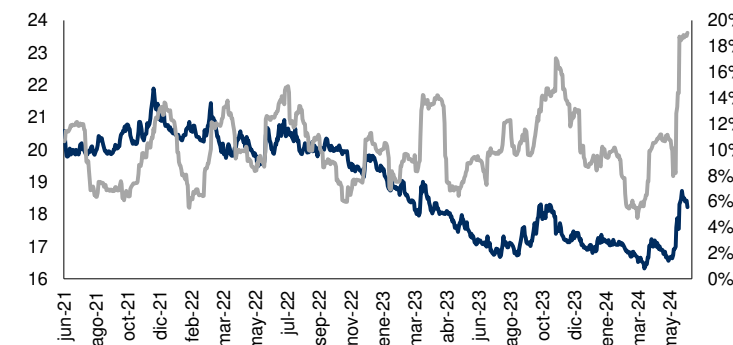
**Real Brasileño** Cierre: 5.43 Volat: 8.3%



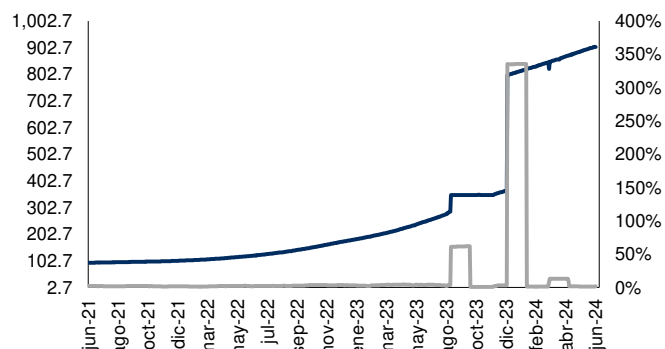
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.37 Volat: 4.0%



**Peso Mexicano** Cierre: 18.21 Volat: 19.0%



**Peso Argentino** Cierre: 905.54 Volat: 1.5%



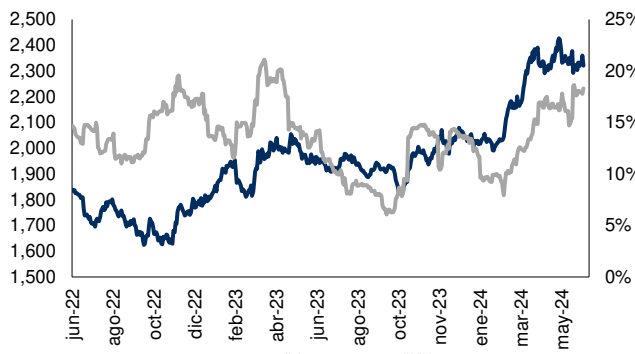
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.94	-0.08%	-1.20%	-3.13%
<b>Yen</b>	159.79	-1.51%	-1.89%	-11.76%
<b>Libra</b>	0.79	-0.21%	-0.50%	-0.57%
<b>Real</b>	5.43	-1.00%	-5.15%	-10.65%
<b>Dólar Can</b>	1.37	0.30%	-0.01%	-3.23%
<b>Peso Mex</b>	18.21	1.39%	-8.64%	-7.19%
<b>Peso Arg</b>	905.54	-0.28%	-1.77%	-10.72%

Cifras al 21 de junio de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

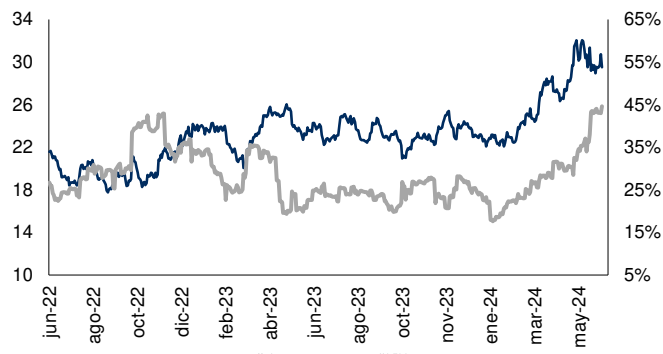


# Monitor de Metales y Otros Commodities

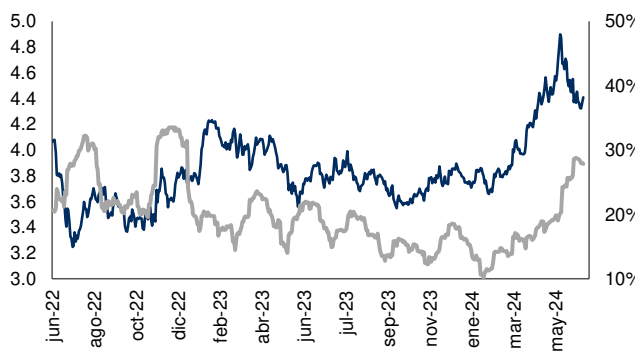
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,320.345 Volat.: 18.3%



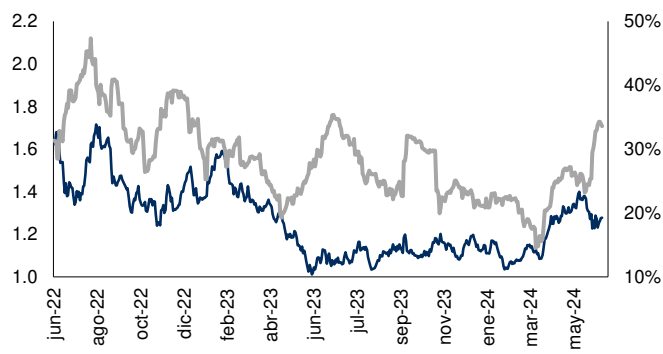
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 29.520 Volat.: 44.6%



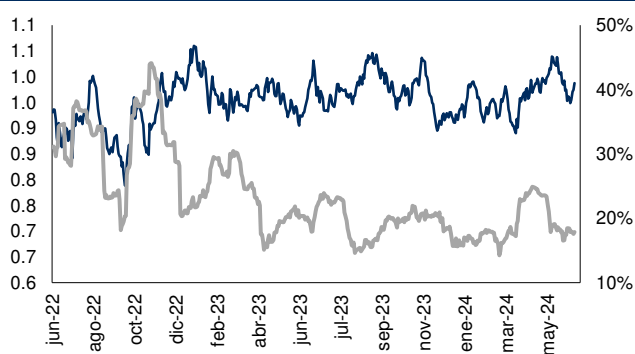
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.410 Volat.: 27.9%



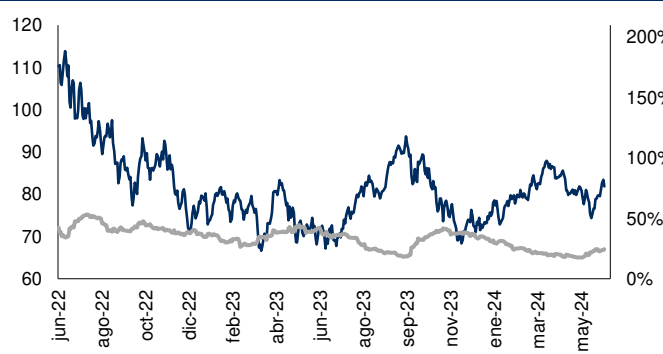
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.277 Volat.: 33.6%



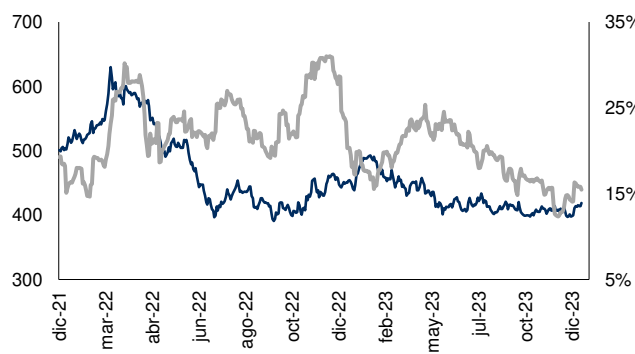
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.987 Volat.: 17.9%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 81.810 Volat.: 24.5%



**Acero (Indice)** Cierre: 459.965 Volat.: 22.5%



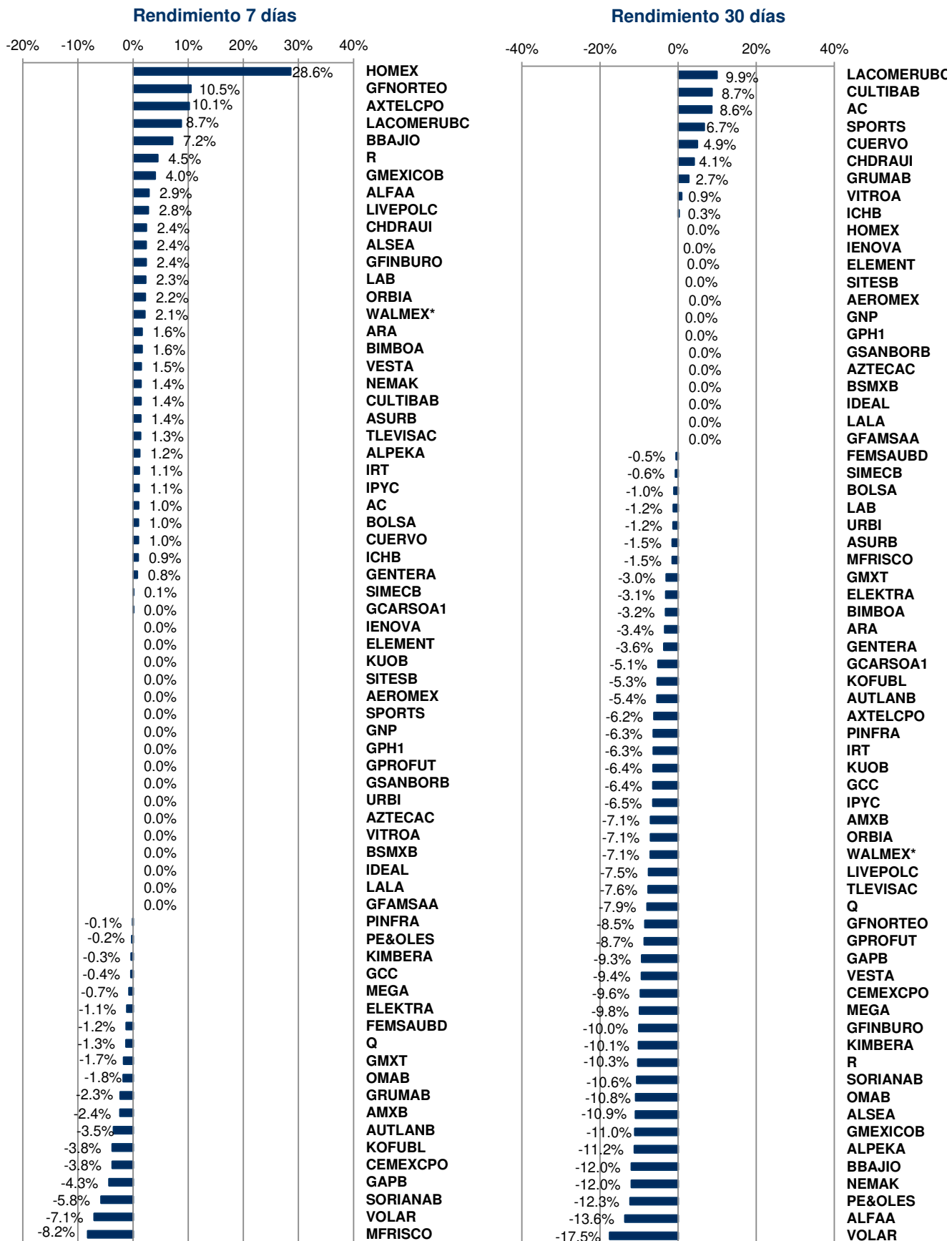
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2320.35	-0.52%	-2.54%	12.50%
Plata	29.52	-0.07%	-4.47%	24.24%
Cobre	4.41	0.60%	-9.50%	13.97%
Plomo	0.99	3.10%	-4.79%	6.03%
Zinc	1.28	0.41%	-8.75%	7.22%
WTI	81.81	2.89%	3.1%	13.09%
Acero	459.97	-0.19%	-6.87%	8.83%

Cifras al 21 de junio del 2024.



# Renta Variable

# Termómetros





# Renta Variable

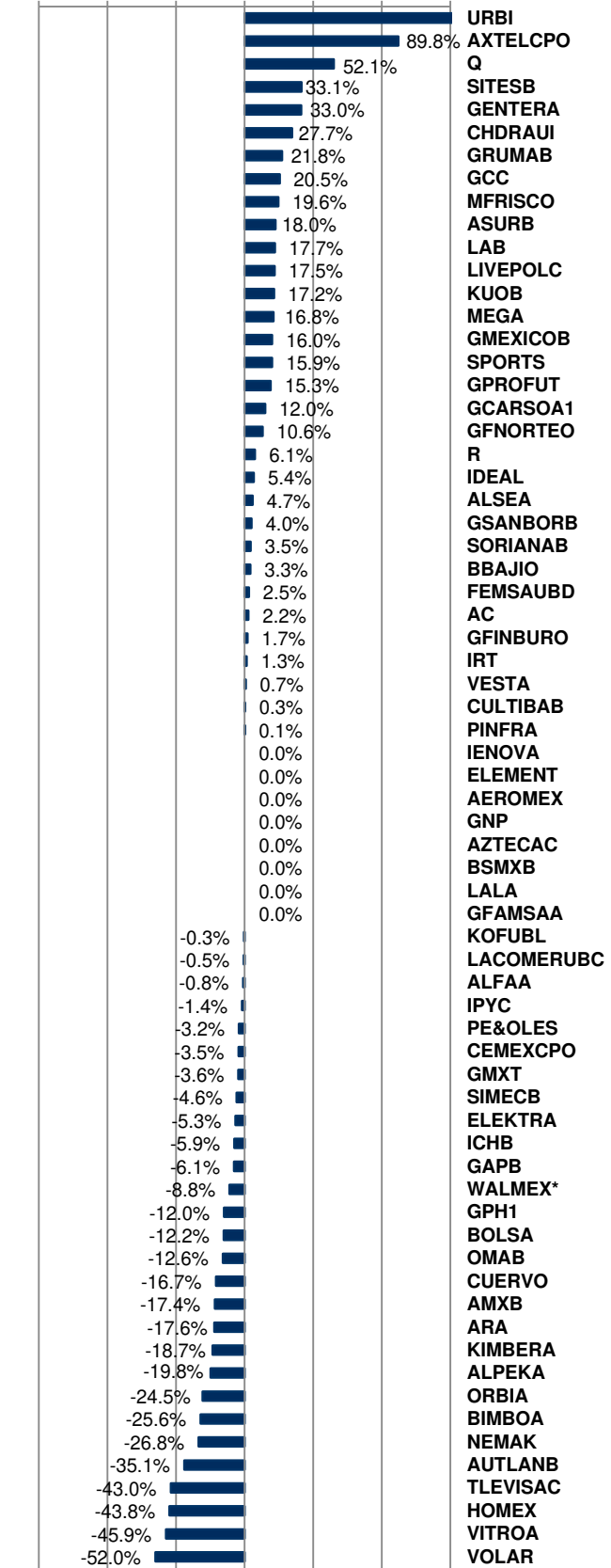
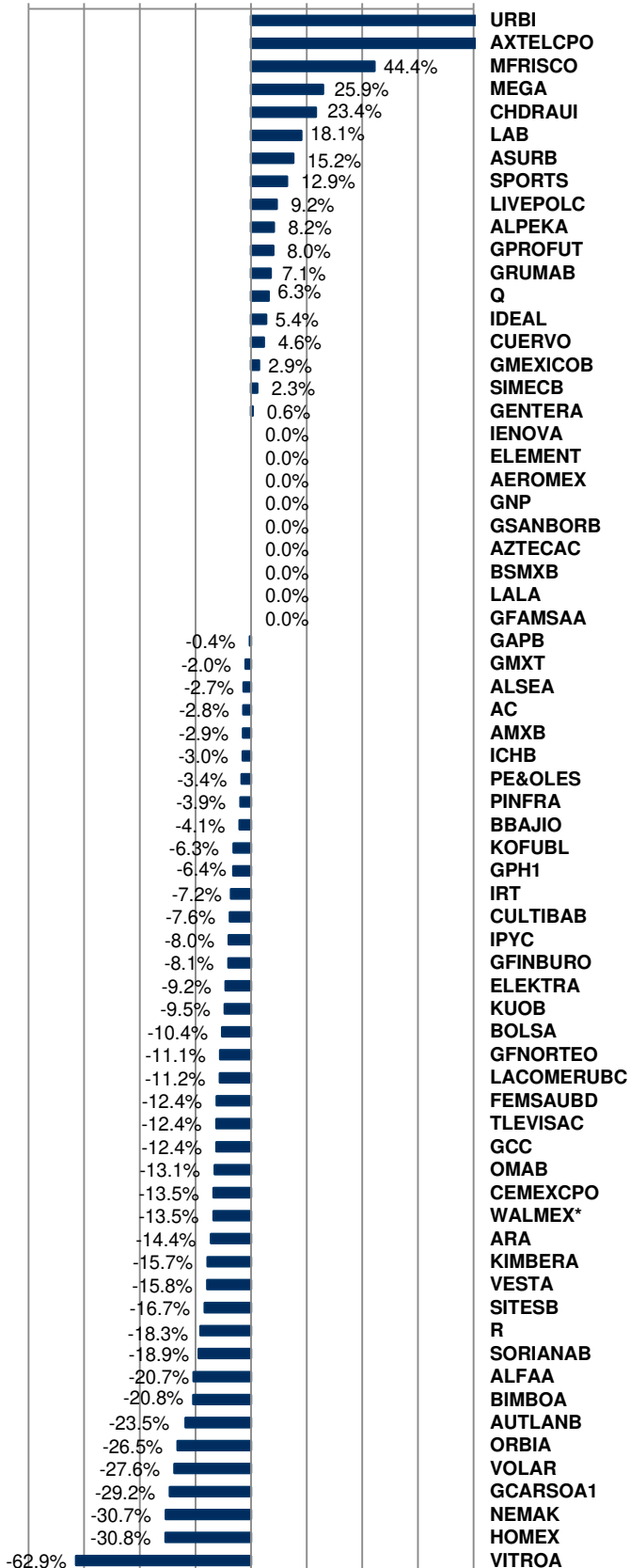
# Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

-80% -60% -40% -20% 0% 20% 40% 60% 80%

-120% -80% -40% 0% 40% 80% 120%



**VALMX10: CORTO PLAZO**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: MD

VALMX10	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.48%	10.62%	10.90%	11.63%

Duración

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	07-jun	31-may	
	2,021,434,755	1,954,088,303	67,346,452

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

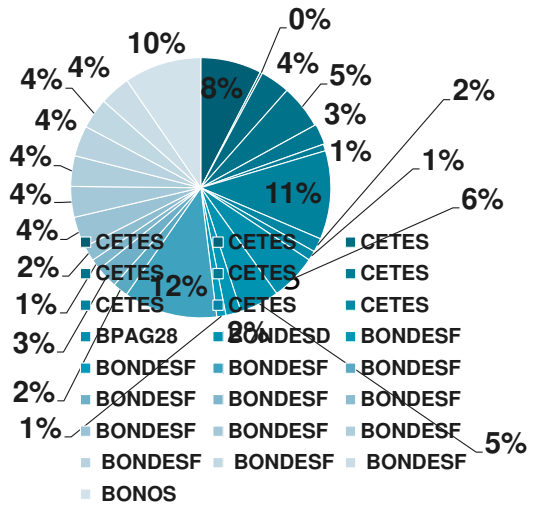
Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: MD

VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.58%	10.64%	10.95%	11.75%

Duración

Activos netos	Fondo	Benchmark	Variación
	127	44	
	Actual	Anterior	
	07-jun	31-may	-
	3,698,746,884	4,205,309,774	506,562,890

**Cartera**



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



**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

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

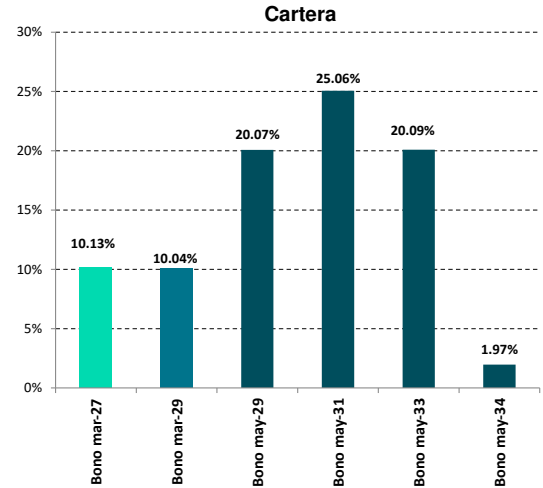
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-61.18%	-7.67%	-1.35%	4.04%

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

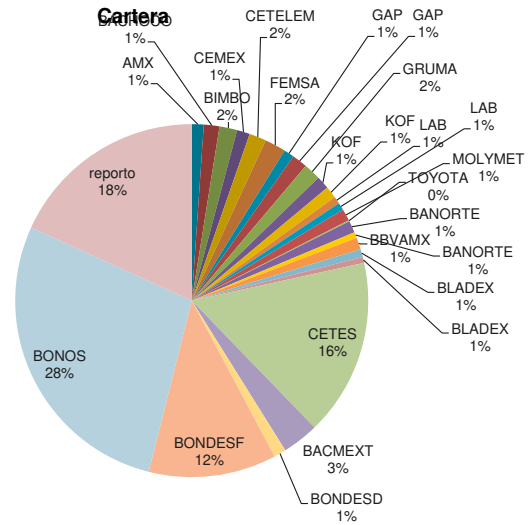
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-23.34%	3.62%	6.98%	9.27%

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
	-30.80%	0.44%	4.52%	7.14%

PIPG-Real3A	semanal	mes	acumulado	12 meses
		-30.11%	-1.12%	3.32%

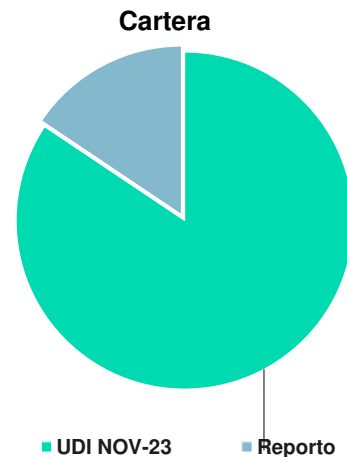
Diferencia	semanal	mes	acumulado	12 meses
		-0.69%	1.56%	1.20%

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

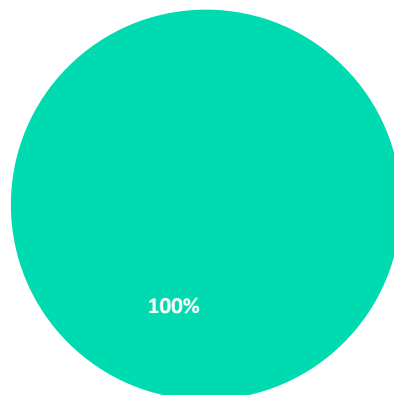
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	166.15%	48.88%	19.27%	8.31%

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

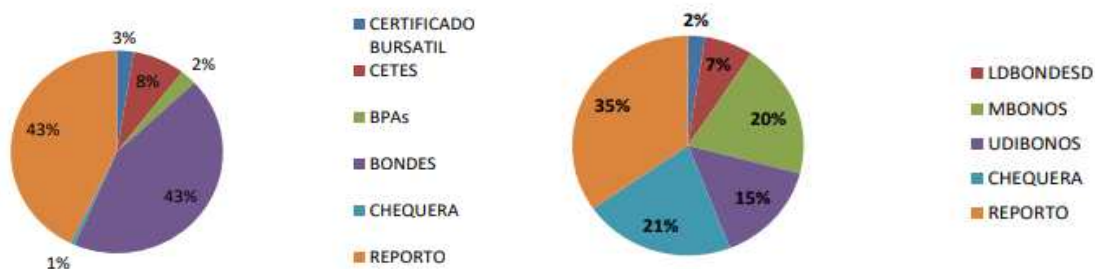


■ Chequeras

## Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.01%	10.20%	10.66%	11.52%
BX+1	-40.37%	-0.17%	3.00%	6.92%

	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



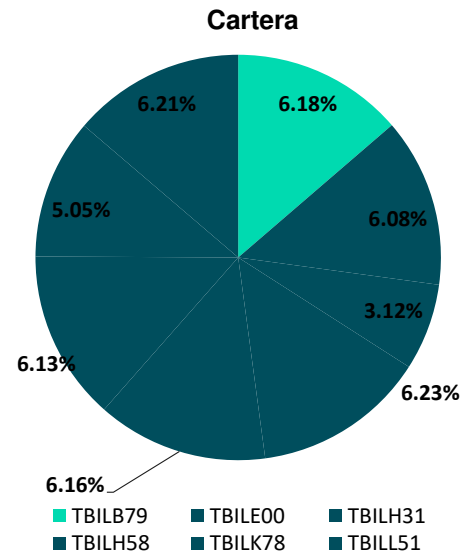
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	164.6%	51.87%	22.59%	12.13%
Duración	84			
Activos netos	Actual 07-jun	Anterior 31-may	Variación	
	445,961,622	405,493,405	40,468,217	

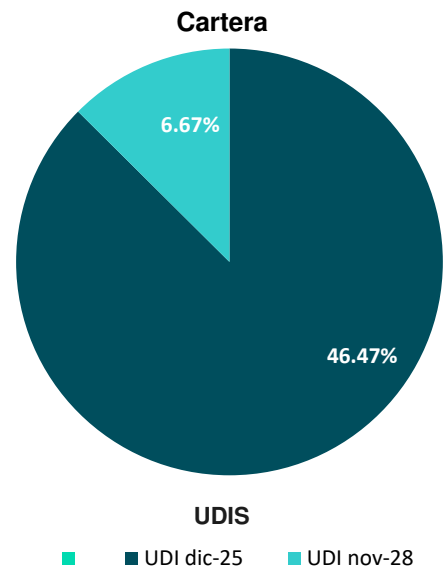


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	-16.9%	3.16%	4.66%	6.10%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 07-jun	Anterior 31-may	Variación	
	12,158,113	12,142,181	15,931	



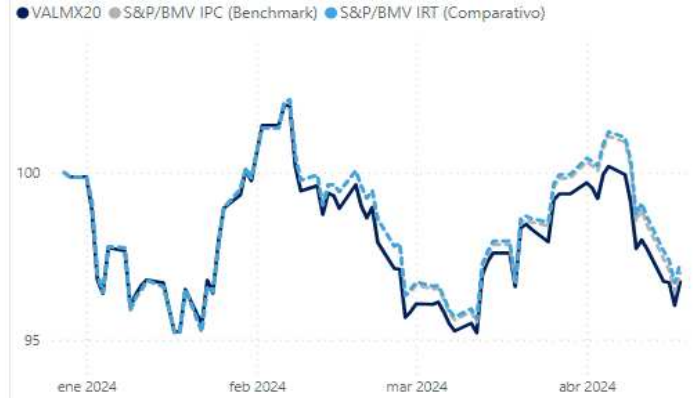
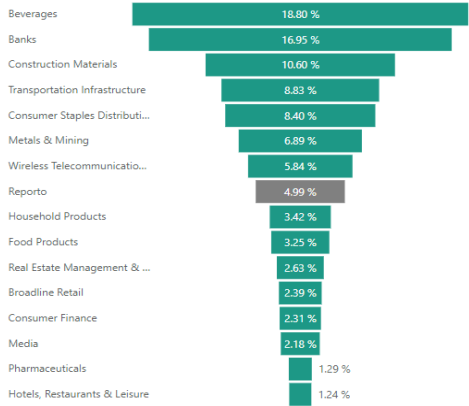
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-4.05%	-8.88%	-10.17%	-6.84%

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%	

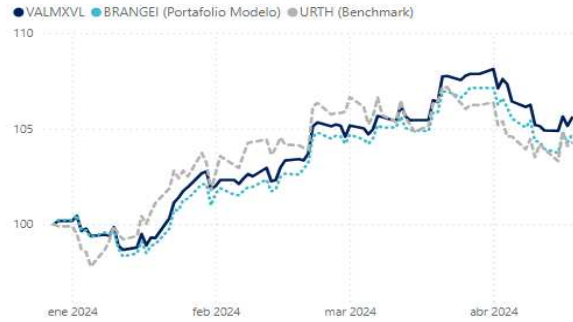
**CARTERA SECTORIAL**



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

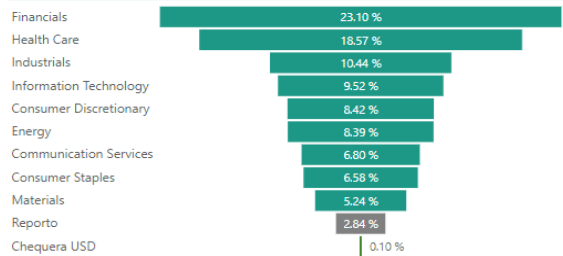
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.79%	9.45%	17.23%

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.

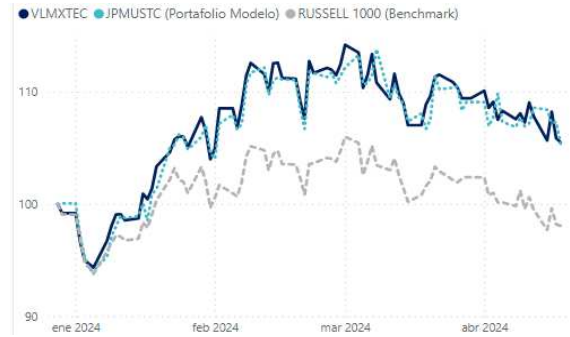


**VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales**

Liquidez: 48H

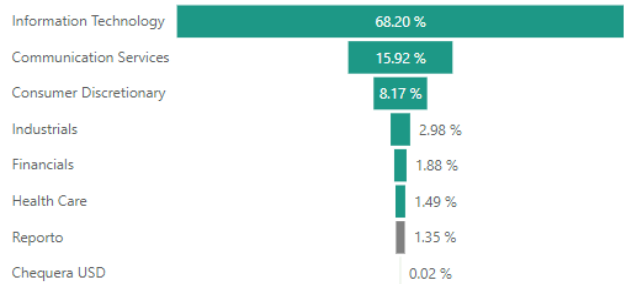
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	6.74%	12.99%	24.73%	41.71%

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

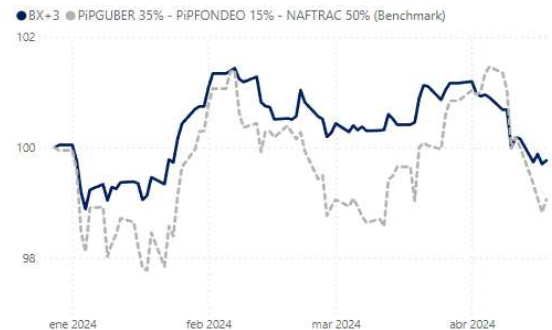
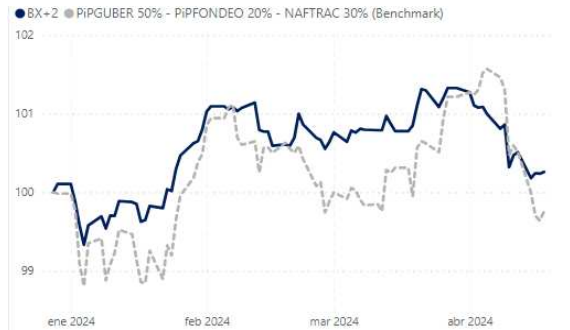
**CARTERA POR GICS**



**Fondos VEPORMAS**

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.42%	0.62%	1.83%	7.31%
BX+3	-0.55%	0.53%	1.58%	7.20%

	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.



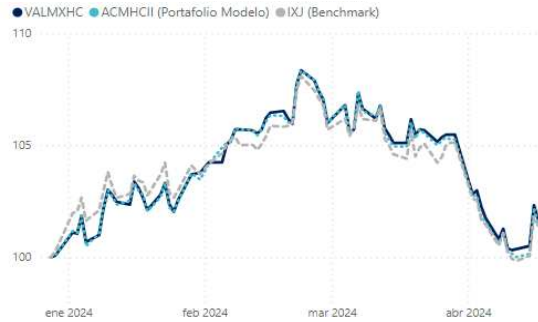
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

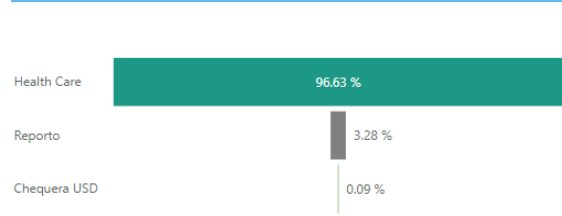
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

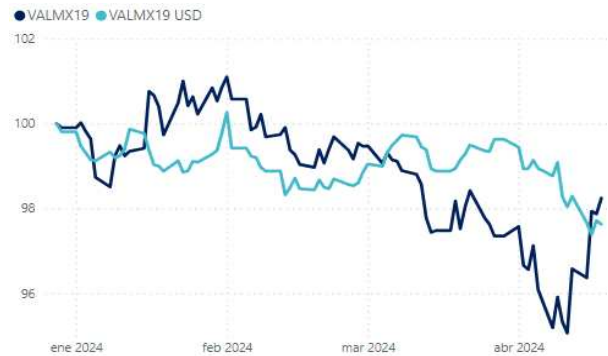
**CARTERA POR GICS**



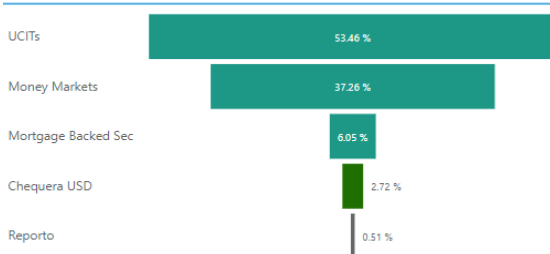
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

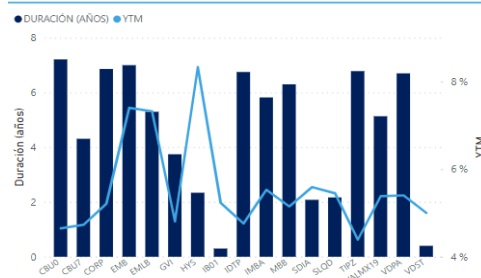
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.48%	11.75%	8.93%	11.75%



**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.



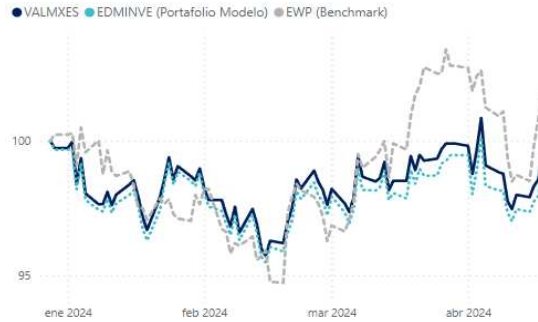


**VALMXES: Fondo Español de Capitales**  
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.78%	14.49%	13.42%	17.96%

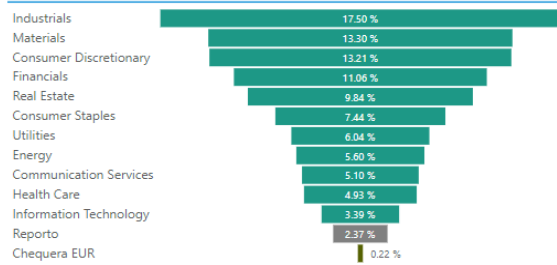
Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
		314,957,822	295,382,849	295,382,849
Δ Mes a Mes	6.63%	0.00%	-10.76%	



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

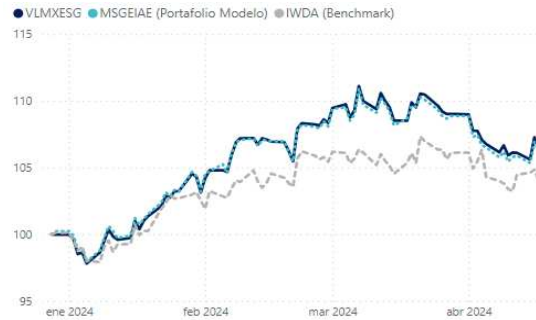


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**  
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.29%	14.93%	25.50%	nd

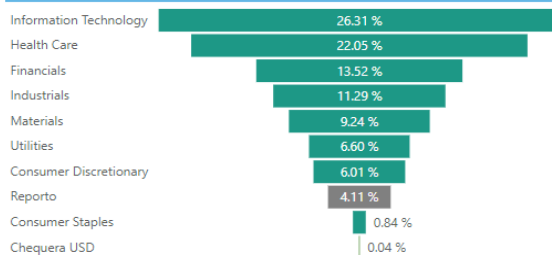
Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
		1,052,815,863	982,483,991	982,483,991
Δ Mes a Mes	7.16%	0.00%	33.45%	



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.

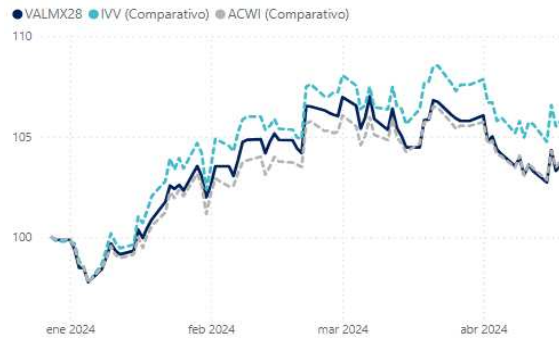


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.40%	12.28%	18.73%	26.43%

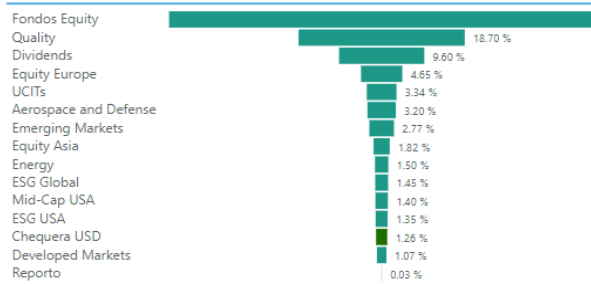
Activos netos	jun-24	may-24	abr-24	mar-24
	Δ Mes a Mes	11,305,757,351 6.68%	10,597,793,293 0.00%	10,597,793,293 -17.81%



**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**

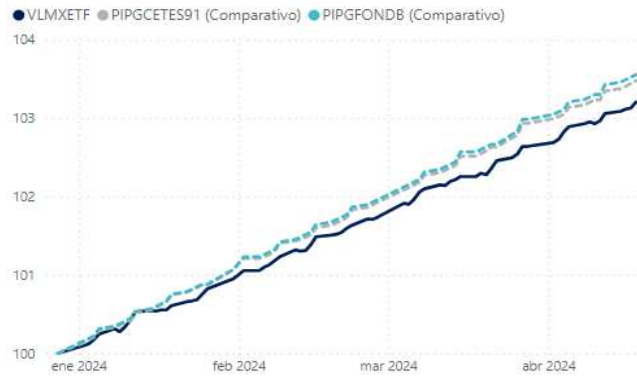


**VLMXETF: Discrecional**

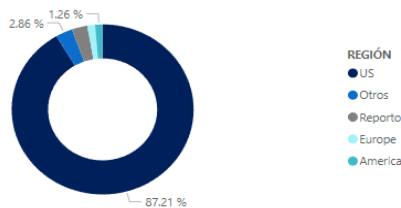
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.21%	10.62%	4.93%	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.



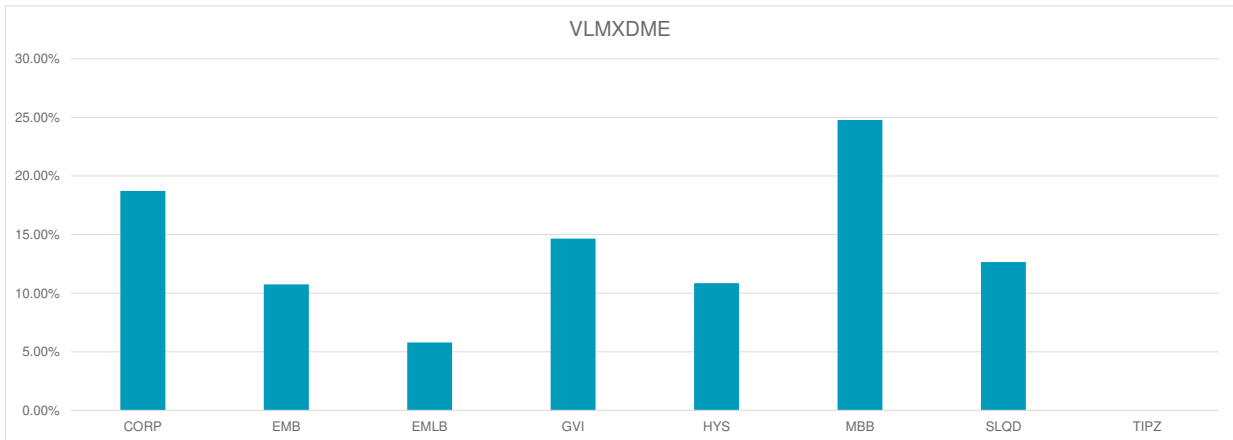
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.47%	11.60%	9.32%	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%	

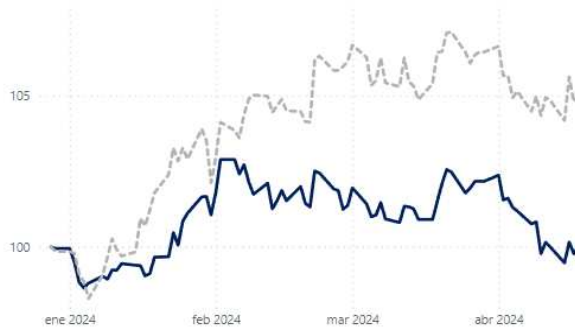


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.87%	3.12%	4.66%	7.06%

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

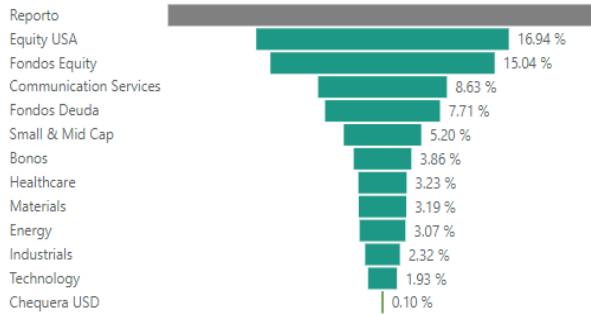
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



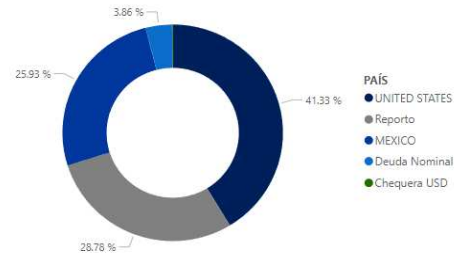
### TOP 10 HOLDINGS

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



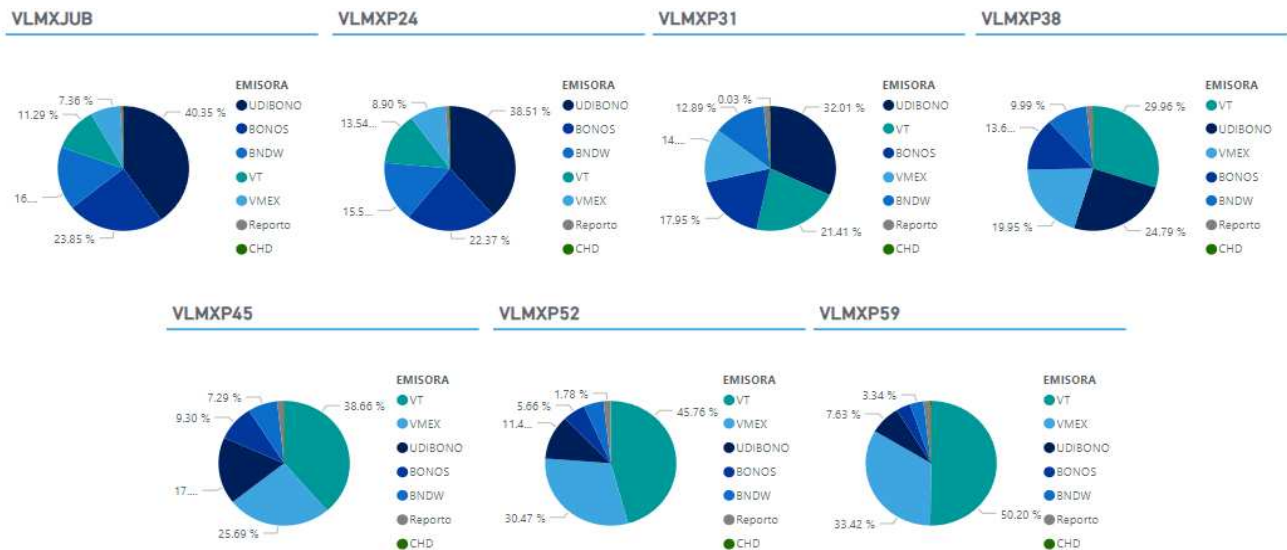
### CARTERA POR PAÍS



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	-0.55%	0.53%	1.58%	7.20%	1,025,391,844	1,007,136,856	1,007,136,856	939,090,068
VLMXP24	-0.44%	1.46%	0.74%	6.26%	739,665,193	725,916,660	725,916,660	701,635,667
VLMXP31	-0.38%	1.62%	1.04%	6.71%	1,753,381,699	1,713,756,542	1,713,756,542	1,651,868,447
VLMXP38	-0.13%	2.21%	2.22%	8.15%	2,185,254,348	2,132,319,593	2,132,319,593	2,074,775,529
VLMXP45	0.13%	2.81%	3.47%	9.66%	2,016,593,403	1,964,895,162	1,964,895,162	1,915,713,373
VLMXP52	0.39%	3.40%	4.71%	11.20%	1,154,494,323	1,121,374,903	1,121,374,903	1,099,459,848
VLMXP59	0.74%	4.21%	6.42%	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.