

# Valmex Diario

25 de julio de 2024

## Últimos datos

EE.UU.: La primera estimación del PIB para el segundo trimestre del 2024 fue de 2.8% (est. 2.0%). La demanda de bienes duraderos registró una variación de -6.6% (est. 0.3%) durante junio. Solicitudes de seguro por desempleo: 235 mil (est. 238 mil) en semana finalizada el 20 de julio. Más tarde se publicará el índice de manufacturas de la FED de Kansas (est. -5) para julio.

### Entorno económico México y Estados Unidos

En Estados Unidos, la venta de casas nuevas cayó 0.6% en junio a una tasa anual de 617 mil y se ubicó 7.4% debajo de su nivel del mismo mes de 2023. La caída se da en un entorno de alza en precios de vivienda y tasas de interés hipotecarias elevadas.

En México, el valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, disminuyó 0.8% en mayo, su quinta al hilo, aunque aumentó 4.8% en comparación con su nivel de mayo de 2023, según cifras ajustadas por estacionalidad. La construcción pública disminuyó 0.83%, mientras que la privada creció 8.5%.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un aumento de 0.71% en la primera quincena de julio, arriba de la estimación promedio de mercado de 0.45% y de la estimación de VALMEX de 0.47%.

El aumento en la inflación general obedeció, sobre todo, al alza de varios precios agrícolas, en particular del jitomate con una participación de 18 centésimas en la inflación quincenal, así como a los precios de energéticos y de transporte aéreo.

La inflación no subyacente, conformada por los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) y ajena a la postura monetaria, aumentó 2.32% en la quincena, para un cambio anual de 10.64%, el mayor en casi un año.

Por su parte, la inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles, y participa con cerca del 75% en el INPC, resultó en 0.18% en la quincena, en línea con el consenso de mercado, y su variación anual registró un ligero retroceso de 4.08% a 4.02% entre la segunda quincena de junio y la primera de julio, lejos todavía de la meta del 3%.

La inflación general anual pasó de 5.17% a 5.61% entre la segunda quincena de junio y la primera de julio.

Para el cierre de este año, ajustamos nuestro estimado de 4.78% a 5.22%.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	5.33%	5.33%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	5.34%	5.33%	0.01	-0.01
T-Bonds 10 años	4.28%	4.25%	0.03	0.41
T-Bonds 30 años	4.54%	4.49%	0.05	0.52

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar				
Mismo día (Vta)	18.33	18.10	1.28%	8.45%
24 hrs. (Vta)	18.38	18.16	1.20%	8.39%
48 hrs. (Vta)	18.38	18.16	1.21%	8.39%
Peso / Euro	19.92	19.71	1.07%	6.42%
Real / Dólar	0.31	0.31	0.04%	7.52%
Yen Japonés / Dólar	8.37	8.57	-2.30%	0.66%
Dólar / Euro	1.08	1.09	-0.14%	-1.82%
Dólar / Libra	1.29	1.29	-0.01%	1.28%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	2,399.19	2,408.58	-0.39%	16.32%
Plata	28.89	29.20	-1.05%	21.59%
Cobre	4.10	4.12	-0.48%	6.05%
Mezcla mexicana	72.95	72.27	0.94%	4.65%
WTI	79.03	78.34	0.88%	9.25%
Brent	84.66	83.73	1.11%	5.42%

\* Últimos datos observados.

**Mercado de Capitales**

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la jornada con importantes pérdidas, encabezados por el Nasdaq, presionados por un fuerte ajuste en el precio de las acciones de Alphabet (Google) y Tesla luego de que sus resultados trimestrales y comentarios de su management no fueron bien recibidos por los inversionistas. En el mismo sentido el IPC concluyó a la baja, ubicándose alrededor de los 53,168 puntos, afectado por una mala jornada de importantes emisoras como Alsea, Femsa y Cemex.

**Noticias y comentarios de emisoras**

**ALFA:** resultados 2T24: Ingresos: -0.6%, EBITDA: +23.6%, Ut Neta: +1200%. Sube guía 2024.

**CEMEX:** resultados 2T24: Ingresos: +0.3%, EBITDA: +1.5%, Ut Neta: -15.3%.

**CUERVO:** anunció que el miércoles 23 ocurrió un accidente en las instalaciones de la Fábrica La Rojeña, ubicada en Tequila, Jalisco.

**GPH:** HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Grupo Palacio de Hierro.

**GRUMA:** resultados 2T24: Ingresos: +0.3%, EBITDA: +17.3%, Ut Neta: +41.7%.

**ORBIA:** HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y HR+1 para Orbia.

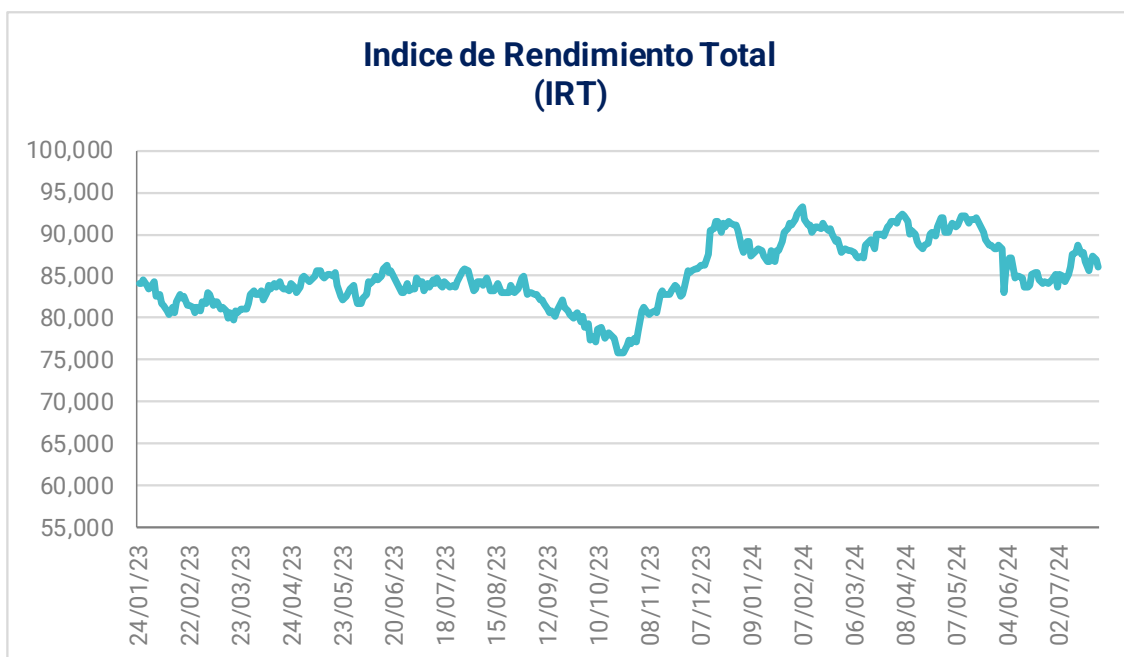
**WALMEX:** resultados 2T24: Ingresos: +6.4%, EBITDA: +7.7%, Ut Neta: +9.3%.

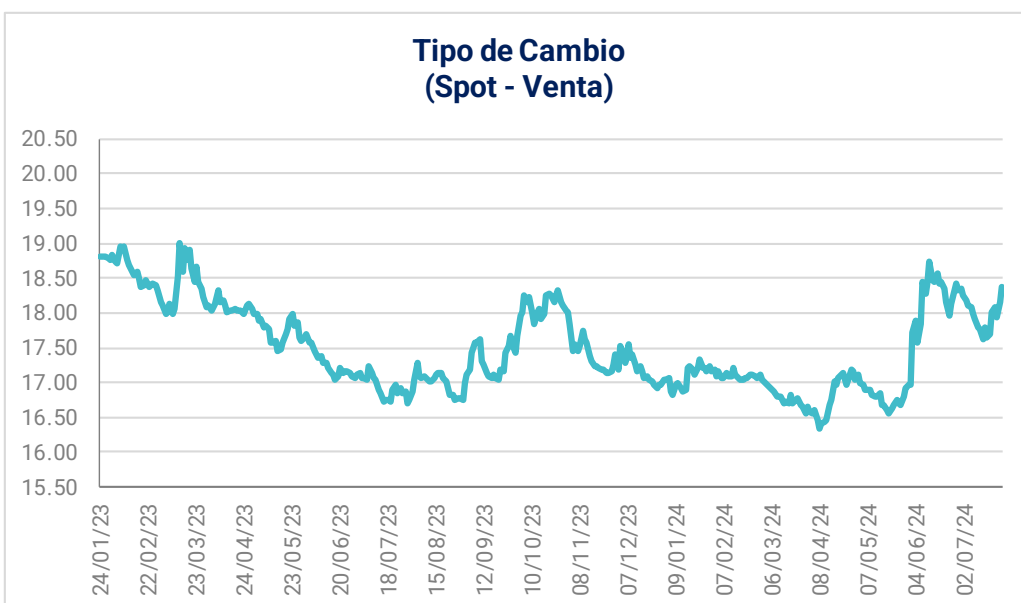
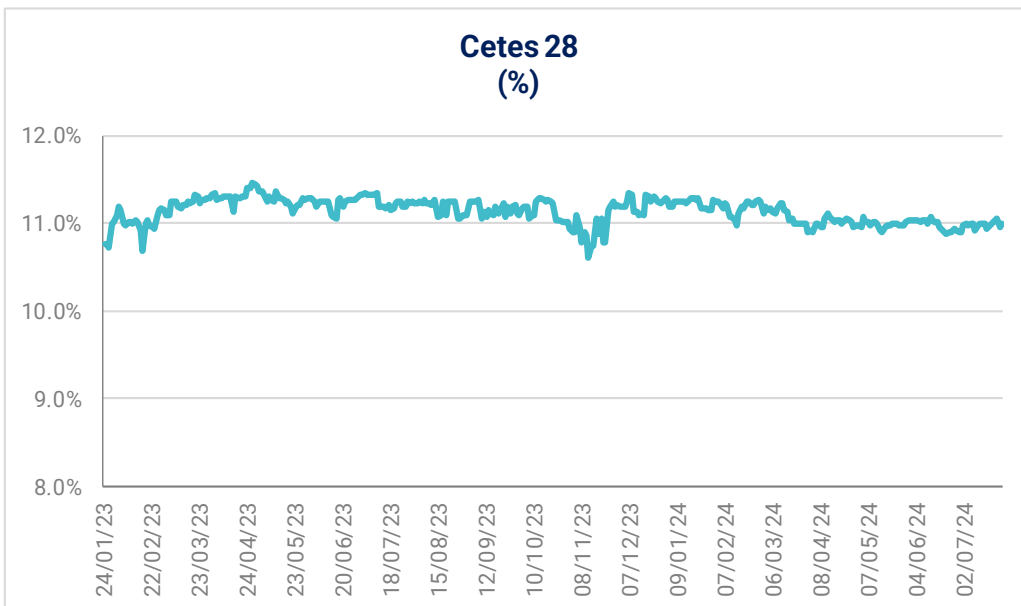
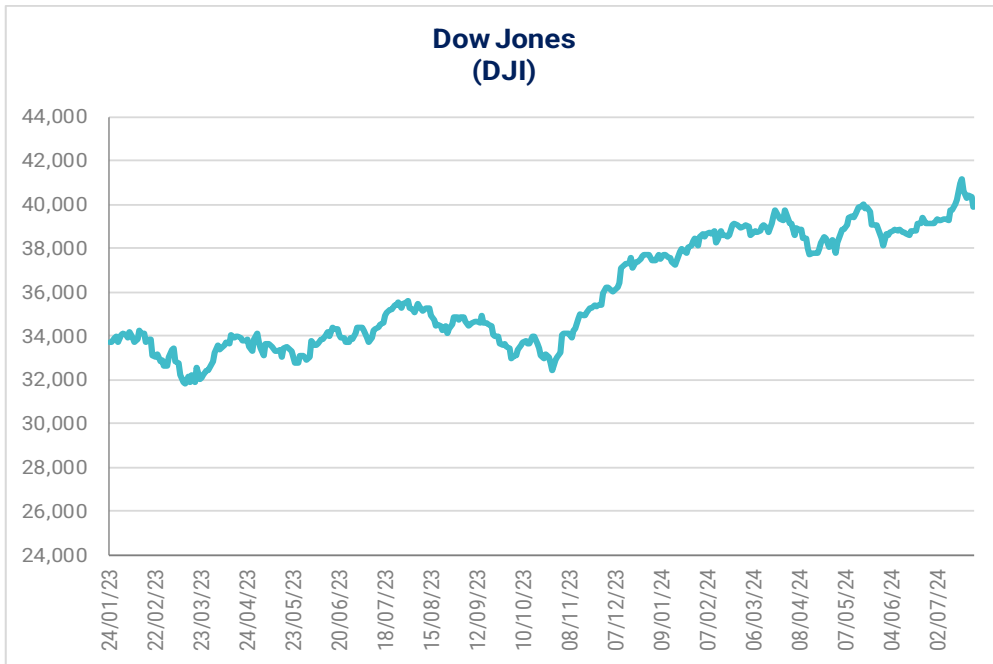
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	39,854	40,358	-1.25%	5.74%
Nasdaq	17,342	17,997	-3.64%	15.53%
S&P 500	5,427	5,556	-2.31%	13.78%
IPC	53,168	53,708	-1.00%	-7.35%
IRT	85,993	86,893	-1.04%	-5.57%
Bovespa	126,423	126,590	-0.13%	-5.78%
FTSE-100	8,154	8,167	-0.17%	5.44%
Nikkei-225	39,155	39,594	-1.11%	17.01%
DAX	18,387	18,558	-0.92%	9.77%
IBEX	11,210	11,213	-0.02%	10.97%
Hang Seng	17,311	17,469	-0.91%	1.55%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	4,678.4	4,784.6	-2.22%	-12.88%
IPC	2,892.6	2,957.3	-2.19%	-14.52%
FTSE-100	10,515.0	10,536.7	-0.21%	6.84%
Nikkei-225	254.52	254.50	0.01%	7.24%
Bovespa	22,357.5	22,667.7	-1.37%	-19.16%
DAX	19,924.7	20,109.1	-0.92%	9.77%
IBEX	12,147.3	12,150.1	-0.02%	10.97%
Hang Seng	2,216.8	2,237.1	-0.91%	1.5%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	11.03%	11.03%	0.00	-0.45
Cete a 28d	11.01%	10.89%	0.12	-0.23
Cete a 91d	11.11%	11.10%	0.01	-0.13
Cete a 182d	11.21%	11.26%	-0.05	-0.12
Cete a 364d	11.34%	11.37%	-0.03	0.20
Bono a 3a	10.15%	10.19%	-0.05	0.72
Bono a 5a	10.02%	10.07%	-0.05	0.93
Bono a 10a	9.99%	10.01%	-0.02	1.05
Bono a 20a	10.33%	10.25%	0.07	1.25
Bono a 30a	10.32%	10.25%	0.08	1.25

\* Datos del mercado secundario: últimos datos observados.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U		P/UE		VE/UAIID			P/VL	Valor	Acciones
		Diario	Diaria	Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo	Último	Mercado	(millones)
IRT	85,993.24	-1.04%	15.16%	12.87	7.95			9.24			2.44	7,745,271	
IPYC	53,168.41	-1.04%	15.08%	14.48	7.95			7.73	8.20	6.62	2.89	7,745,271	
AC*	181.32	-1.38%	17.40%	26.05	14.44	13.68	10.31	12.00	12.01	9.43	2.66	319,900	1,764.28
ALFAA	10.65	-1.57%	27.02%	12.73	2.80	5.43	1.66	4.83	7.14	5.29	1.34	52,283	4,909.21
ALPEKA	11.90	-1.08%	34.06%	3.24	1.98	49.69	-249.25	2.83	7.03	4.59	0.57	25,115	2,110.47
ALSEA*	58.26	-4.90%	29.72%	58.51	5.49	10.70	4.94	8.10	11.35	7.29	6.40	48,856	838.58
AMXB	15.75	0.00%	19.48%	5.22	2.73	5.20	3.43	5.16	0.00	0.00	2.60	1,024,065	65,020.00
ARA*	3.10	0.65%	21.81%	6.71	5.99	8.98	6.06	3.35	0.00	0.00	0.28	3,910	1,261.15
ASURB	570.61	0.31%	23.35%	28.61	21.76	17.08	12.06	20.26	14.99	10.22	4.60	171,183	300.00
AUTLANB	7.67	-0.13%	19.85%	18.64	1.45	6.86	-8.00	3.24	6.40	1.80	0.36	2,573	335.43
AXTELCO	1.37	-1.44%	33.62%	-4.82	11.78	3.48	-6.26	13.38	6.76	3.66	1.34	3,840	2,803.11
AZTECACPO	0.50	0.00%	31.42%	3.06	0.88	2.52	-32.45	2.62	7.45	4.33	0.65	1,081	2,162.74
BIMBOA	65.40	0.57%	31.16%	18.39	8.92	13.55	9.04	8.21	10.84	8.13	3.01	292,670	4,475.07
BOLSAA	29.83	-1.78%	22.93%	11.00	9.74	20.35	-8.16	6.06	12.73	8.77	2.35	17,568	588.94
CEMEXCPO	11.38	-3.48%	35.39%	11.33	4.43	8.54	-53.43	5.93	0.00	0.00	0.86	172,264	15,137.46
CHDRAUIB	142.95	-1.00%	26.44%	40.29	15.88	10.76	6.91	13.54	9.00	6.99	4.21	136,631	955.80
CUERVO*	30.36	-2.97%	25.68%	21.72	19.46	26.46	21.53	14.72	19.49	15.99	1.87	109,028	3,591.18
ELEKTRA*	1048.39	-0.17%	9.41%	18.90	11.60	16.39	5.27	16.37	19.52	11.59	2.32	244,675	233.38
FEMSAUBD	203.74	-3.88%	26.52%	25.59	12.65	13.61	9.70	12.53	13.53	10.11	2.78	729,028	3,578.23
GAPB	299.56	1.20%	23.97%	25.66	19.71	16.26	10.85	16.28	14.36	10.36	7.98	153,897	513.74
GCARSOA1	126.92	0.06%	44.37%	25.48	19.28	14.25	10.04	19.69	14.60	11.58	2.73	286,297	2,255.73
GENERA*	22.27	-4.01%	28.00%	19.19	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.74	35,356	1,587.59
GFAMSA	0.03	0.00%	146.03%	-0.01	-0.01	6.70	-0.19	-9.64	5.48	-43.90	0.00	19	569.88
GFINBURO	46.24	2.71%	34.84%	13.99	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.68	292,728	6,330.62
GFNORTEO	144.85	-2.92%	29.05%	11.92	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.78	417,669	2,883.46
RA	135.39	-1.68%	28.24%	12.48	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.82	44,399	327.93
GMEXICOB	103.24	1.00%	35.19%	10.22	7.94	8.79	6.58	5.54	6.84	4.90	2.48	803,723	7,785.00
GMXT*	37.34	0.86%		20.22	10.71	10.06	8.56	8.95	8.81	7.52	2.79	153,116	4,100.59
GPHI	44.00	0.00%	48.02%	10.07	4.33	12.87	6.03	4.47	11.00	5.10	0.74	16,625	377.83
GRUMAB	348.54	2.22%	29.61%	21.78	13.50	10.89	2.34	10.48	0.00	0.00	4.52	133,804	383.90
ICHB	187.00	0.11%	10.82%	8.66	7.81	11.51	0.37	4.97	7.96	3.50	1.94	81,639	436.57
IDEALB-1	39.00	0.00%	44.89%	15.80	10.86	12.13	-82.14	16.07	22.72	17.53	2.90	111,775	2,866.02
IENOVA*	73.70	0.00%	41.19%	9.87	8.01	n.d.	n.d.	11.20	15.74	10.30	0.94	107,033	1,452.28
KIMBERA	32.73	-0.70%	22.40%	22.40	15.76	13.32	8.82	11.48	12.26	9.95	17.58	100,649	3,075.13
KOFUBL	157.50	-1.58%	32.11%	21.06	12.29	12.81	9.51	10.31	10.08	7.89	2.72	330,881	2,100.83
KUOB	43.00	0.00%	45.65%	7.24	4.63	10.40	-5.92	5.41	7.91	5.13	1.21	19,624	456.37
LABB	17.34	-2.03%	38.38%	12.52	11.14	11.73	-1.08	7.10	11.13	7.30	1.65	18,172	1,048.00
LACOMERUBC	35.06	-0.88%	32.34%	10.92	6.44	6.71	5.85	5.40	5.52	4.76	0.66	16,848	480.54
LALAB	12.80	0.00%	21.09%	-21.56	5.33	11.26	5.99	6.84	9.97	7.25	2.26	31,692	2,475.93
LIVEPOLC-1	135.68	1.03%	18.89%	12.64	9.18	15.03	9.03	7.62	12.23	7.72	1.54	182,109	1,342.20
MEGACPO	46.59	1.39%	33.64%	3.22	1.43	2.92	1.93	1.57	2.66	1.94	0.40	13,823	296.69
ORBIA*	24.27	-2.10%	30.09%	3.82	1.88	9.93	-30.09	3.23	8.50	5.75	0.91	50,967	2,100.00
MFRISCOA-1	3.21	-0.62%	34.72%	-11.06	7.82	18.50	-21.86	11.20	23.31	4.74	1.93	19,407	6,045.77
NEMAKA	2.53	-2.69%	31.47%	91.44	1.08	3.65	0.80	2.98	4.86	3.37	0.22	7,772	3,071.97
OMAB	161.80	0.14%	29.19%	22.30	19.72	17.09	10.82	14.45	13.35	9.05	5.76	63,712	393.77
PE&OLES*	249.66	1.20%	39.63%	15.72	4.77	11.23	4.15	4.68	8.56	5.34	1.28	99,234	397.48
PINFRA*	173.98	1.02%	26.59%	11.78	9.95	13.59	8.74	7.89	10.79	7.38	1.38	66,134	380.12
BSMXB	22.50	0.00%	43.38%	4.13	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.45	74,760	3,322.69
SIMECB	185.00	0.11%	4.42%	9.00	8.31	9.37	5.11	5.30	6.89	2.90	2.16	92,076	497.71
SORIANAB	29.99	0.00%	30.20%	12.46	7.20	10.29	6.35	5.66	0.00	0.00	0.76	53,978	1,799.88
TLEVISACPO	8.41	-0.71%	35.63%	3.95	0.71	8.32	3.48	3.06	7.62	5.20	0.26	21,278	2,530.11
VITROA	9.00	0.00%	38.13%	-1.60	1.97	3.05	-0.78	4.38	46.87	-219.61	0.17	4,352	483.57
VOLARA	11.10	-4.39%	31.13%	4.02	1.52	-16.48	-87.87	3.27	4.37	1.33	2.78	12,942	1,165.98
WALMEX*	62.70	-0.89%	23.76%	24.80	17.37	19.46	16.70	13.71	15.46	13.58	5.89	1,094,830	17,461.40

## **| Disclaimer**

### 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.