



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 22 al 26 de Julio del 2024

Semana 30

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Repunta el crecimiento económico en mayo
- Ventas menudeo y construcción moderan crecimiento
- Fuerte repunte en inflación por alza en precios agrícolas

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

- La economía crece 2.8% en el segundo trimestre de 2024
- Inflación general PCE registra baja, pero subyacente estable
- Perspectivas: FED mantendrá tasa

## **Renta fija**

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

- Nacional: Mayor cautela por parte de BdM
- Internacional: No se anticipan cambios en la tasa de fondos federales

<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 terminaron la semana con desempeños mixtos (Dow Jones: +0.7%, S&P500: - 0.8%, Nasdaq: -2.1%), en una semana caracterizada por la publicación de una gran cantidad de reportes corporativos.
- En México el IPC cerró en terreno negativo con una baja de -1.6% y cerca de los 52,920 puntos. Las empresas del IPC reportan un incremento de +6.7% a nivel de ingresos, +11.5% en su Flujo Operativo y un decremento de -11.5% en su utilidad neta.

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

- ELEKTRA: informó al público inversionista que ha recibido información del grupo de control respecto a un posible fraude por parte de depositarios de sus acciones.
- LAB: Adquirió 4 marcas, como parte de su estrategia para fortalecer su portafolio en categorías como Bebidas Isotónicas, Analgésicos y Gastro. Se desembolsó cerca de US\$25.6 millones.

<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

Julio - Agosto 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
29	30	31	1	2
<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b> Junio: -15.1 Julio e*/: -14.2</p>	<p><b>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS)</b> Mayo: 8,140 millones Junio e*/: 8,120 millones</p> <p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b> Abril: 0.38% Mayo e*/: 0.30%</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b> Junio: 100.4 Julio e*/: 99.7</p> <p><b>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna</b> 1T-24: 1.6% 2T-24 e*/: 1.9%</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Julio 19 e*/: 221,621 mdd Julio 26 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Presupuesto Federal</b> Junio</p>	<p><b>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</b></p> <p><b>EE.UU.: Encuesta ADP-empleo sector privado</b> Junio: 150 mil Julio e*/: 165 mil</p> <p><b>EE.UU.: Índice de Costo Laboral</b> 1T-24: 1.2% 2T-24 e*/: 1.0%</p> <p><b>México: Agregados Monetarios</b> Junio</p>	<p><b>EE.UU.: Productividad</b> 1T-24: 0.2% 2T-24 e*/: 1.7%</p> <p><b>EE.UU.: Costo Laboral Unitario</b> 1T-24: 4.0% 2T-24 e*/: 2.3%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Julio 20: 235 mil Julio 27 e*/: 240 mil</p> <p><b>EE.UU.: ISM Manufacturas</b> Junio: 48.5 Julio e*/: 49</p> <p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b> Mayo: -0.1% Junio e*/: 0.2%</p> <p><b>México: Remesas</b> Mayo: 5,624 mdd Junio 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.: Nómina no agrícola</b> Junio: 206 mil Julio e*/: 185 mil</p> <p><b>EE.UU.: Tasa de desempleo</b> Junio: 4.1% Julio e*/: 4.1%</p> <p><b>México: Consumo privado</b> Abril: -0.9% Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inversión fija bruta</b> Abril: 0.9% Mayo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Venta de automóviles</b> Junio: 122,929 unidades Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador líder</b> Mayo: 0.07 Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b> Mayo: 2.62% Junio e*/: n.d.</p>
5	6	7	8	9
<p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Junio: 48.8 Julio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Balanza comercial</b> Mayo: -75.1 billones Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Julio 26: n.d. Agosto 2 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producción de automóviles</b> Mayo: 344,206 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Exportación de automóviles</b> Mayo: 295,742 unidades Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Crédito al consumo</b> Mayo: 11.354 billones Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 7 – 9 agosto)</b> Junio: 9.7% Julio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Julio 27: n.d. Agosto 3 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación general</b> Junio: 0.38% Julio e*/: 1.09% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Junio: 0.22% Julio e*/: 0.29% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Anuncio de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>México: Producción industrial</b> Mayo: 0.7% ae Junio e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

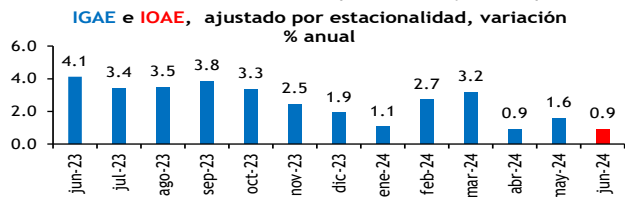
**Repunta el crecimiento económico en mayo**

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana al Producto Interno Bruto mensual, registró incremento de 0.7% en mayo respecto a abril, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad. Se anticipaba alza de 0.5% de acuerdo con el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE). De los tres grandes sectores, el sector terciario (servicios) fue el más dinámico con un aumento de 0.8%, seguido del secundario (industria) con 0.7% y del primario (agropecuario) con 0.4%.

El crecimiento anual fue 1.6%, cuando se esperaba alza de 1.2%. Para junio se prevé crecimiento de 0.9% en junio de 2024, de acuerdo con el IOAE. Por sectores, el terciario y secundario crecieron 2.3 y 0.6%, mientras que el primario decreció 1.8%. De cumplirse estas expectativas, la economía habría crecido 1.7% en promedio en el primer semestre de 2024.

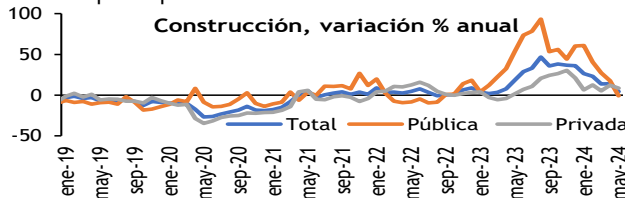
Hacia delante, en la segunda mitad de este año, se podría observar menor dinamismo debido a la conclusión de obras del actual Gobierno Federal y al impacto de la política monetaria restrictiva. En 2025, la consolidación fiscal anticipa mayor desaceleración.

Estimamos crecimiento de 1.9% para 2024 y 1.5% para 2025.



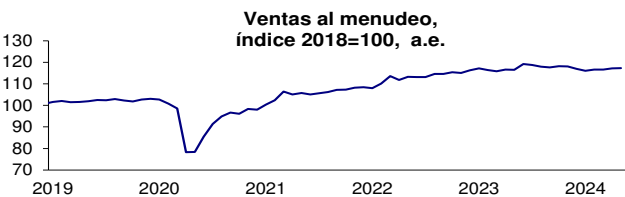
**El sector construcción pierde fuerza**

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%



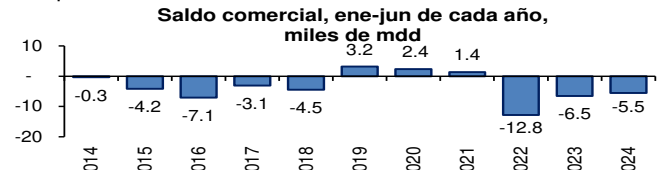
**Ventas al menudeo moderan ritmo de crecimiento**

En mayo, las ventas al menudeo aumentaron 0.1%, después de crecer 0.5% en abril, según cifras ajustadas por estacionalidad. Las ventas crecieron 0.7% en términos anuales. Con cifras sin ajuste estacional, resaltó el crecimiento anual de las ventas a través de internet con 52.7%.



**Déficit comercial en junio**

En junio, la balanza comercial registró un déficit de 1,037 millones de dólares, el cual se compara con un superávit de 58 millones de dólares en el mismo mes de 2023. Las exportaciones totales cayeron 5.7% anual, reflejo de descensos de 4.4% en las exportaciones no petroleras y 26.8% en las petroleras. Por su parte, las importaciones decrecieron 3.6% anual, con disminuciones de 4.8% en las compras de bienes de consumo, 3.1% en los bienes intermedios y 5.6% en los bienes de capital. Con ello, en los primeros seis meses del año la balanza comercial registró un déficit de 5,498 millones de dólares, 15.4% menor al comparable de 2023.



**Fuerte repunte en inflación por alza en precios agrícolas**

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%.

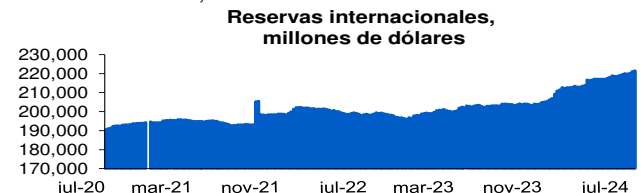
La inflación general anual pasó de 5.17% a 5.61% entre la segunda quincena de junio y la primera de julio.

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



**Reservas internacionales rebasan los 221 mil md**

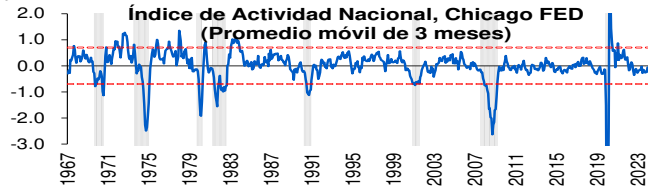
Al 19 de julio, las reservas internacionales se situaron en 221,621 millones de dólares, 437 millones más que la semana inmediata. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 8,859 millones de dólares.



## Estados Unidos

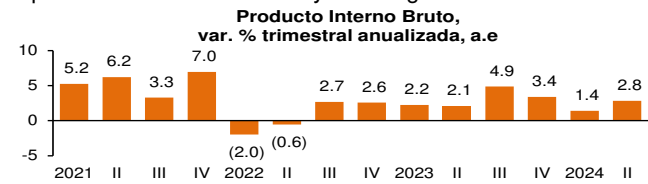
### FED Chicago: menor crecimiento en junio

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, pasó de +0.23 en mayo a +0.05 en junio, sugiriendo deterioro de la actividad económica. En su promedio móvil de tres meses el índice pasó de -0.08 a -0.01 entre mayo y junio, ligeramente debajo de su tendencia histórica. El índice se construyó con datos disponibles al 22 de julio.



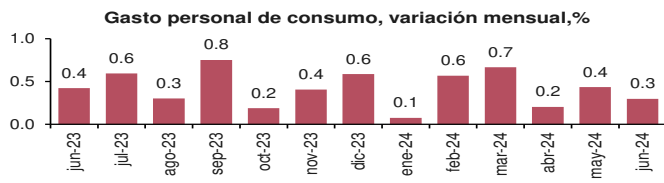
### La economía crece 2.8% en el segundo trimestre 2024

El producto interno bruto creció 2.8% en el segundo trimestre de 2024, conforme a estimación "avanzada", después de crecer 1.4% en el trimestre previo. El crecimiento del PIB obedeció sobre todo a incrementos en el gasto de consumo, inventarios e inversión fija no residencial. En cambio, las exportaciones netas contribuyeron negativamente.



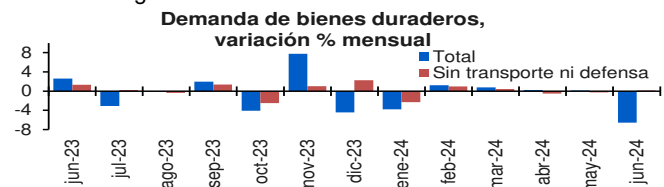
### El gasto personal de consumo crece moderadamente

El gasto personal de consumo aumentó 0.3% en junio, después de crecer 0.4% en mayo y 0.2% en abril. El incremento ocurrió de la mano de una moderación en el ingreso personal disponible a 0.2% de 0.4% previo y una baja en la tasa de ahorro de 3.5% a 3.4%.



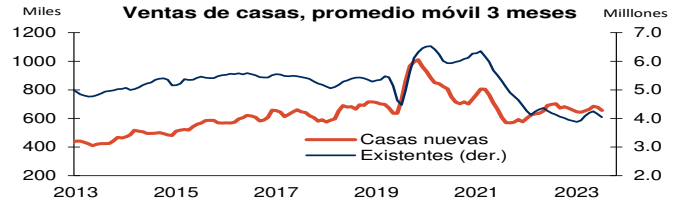
### Cae la demanda bienes duraderos

La demanda de bienes duraderos registró una caída de 6.6% en junio, después de crecer en los cuatro meses previos. El rubro de transporte y equipo cayó 20.5%, mientras que el de defensa aumentó 6.1%; al excluir estos volátiles rubros, la demanda registró alza mensual de 0.1%.



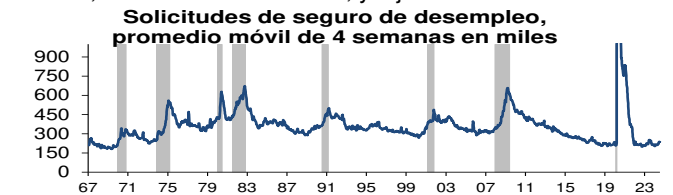
### Debilidad en el mercado de vivienda

Las ventas de casas en existencia disminuyeron 5.4% en junio, para una tasa anual de 3.89 millones de unidades, también 5.4% menos que en el mismo mes de 2023. La baja se explica sobre todo por el alza en los precios de vivienda, los cuales registran máximo histórico en 426,900 dólares. Por su parte, 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.



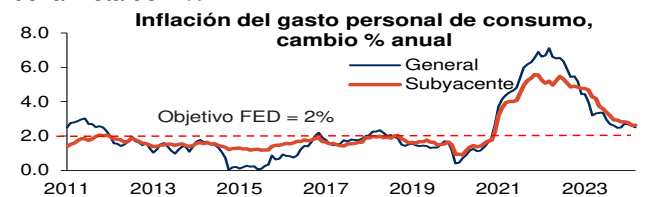
### Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 20 de julio, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 235 mil, 10 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 235 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión



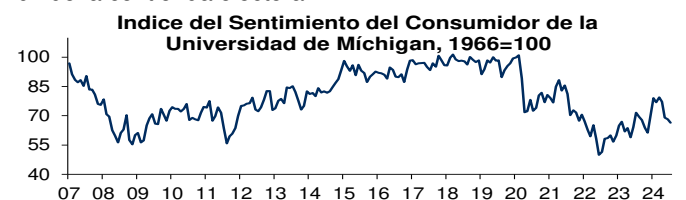
### Inflación PCE registra baja, pero subyacente estable

La inflación del gasto personal de consumo se ubicó en 2.5% en junio, en comparación con 2.6% en mayo, mientras que la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se mantuvo en 2.6%. Se mantiene relativamente lejos de la meta del 2%.



### Baja la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 68.2 en junio a 66.4 en julio, el menor nivel en nueve meses. El descenso se asocia con incertidumbre sobre el panorama económico en los meses siguientes, a la luz de la contienda electoral.



### Perspectivas

Este miércoles 31 de julio el Comité Federal de Mercado Abierto fijará su postura monetaria. Se espera que mantenga el rango de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%. La aceleración de la actividad económica en el segundo trimestre de este año y la estabilidad de la inflación subyacente, con precios en servicios elevados, soportan fuertemente dicha perspectiva.

Hacia delante, los mercados descuentan tres recortes de 25 puntos base en la tasa de referencia. Es posible, pero todo dependerá de los datos. Si la economía se mantiene robusta, creciendo arriba de su potencial, estimado en 2.1%, resultará muy difícil que se corrija el desequilibrio en el mercado laboral, que los precios de los servicios desciendan y, con ello, la inflación subyacente tampoco podría bajar a los niveles deseados. Si esto ocurre, el Comité Federal de Mercado Abierto bien podría sólo recortar una vez en lo que resta de este año, a lo más dos.

## México

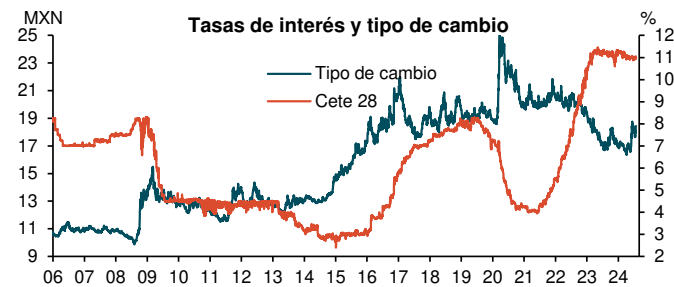
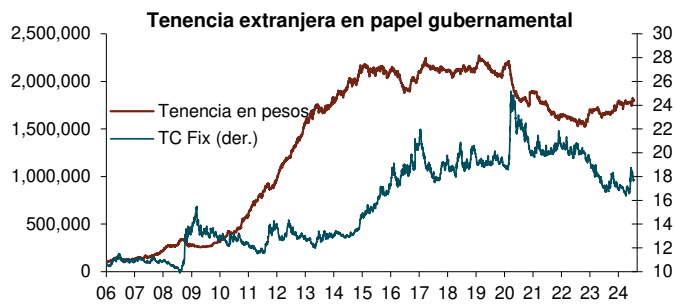
### Subasta primaria

La subasta treinta de este año registró baja en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 91 y 364 días mostraron baja en 2, 1 y 4 puntos base, respectivamente, mientras que el plazo de 182 días incrementó en 5 puntos base.

Los resultados se dieron previo al dato de inflación de la primera quincena de julio que sorprendió al alza. Ante ello, se anticipa mayor cautela por parte del Banco de México en las siguientes decisiones.

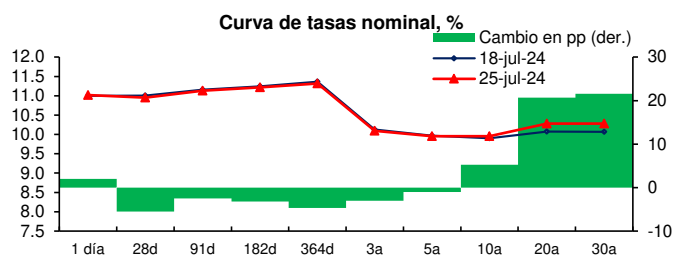
### Tasas de interés de la Subasta 30 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.89	10.87	-0.02
Cete 91d	11.10	11.09	-0.01
Cete 182d	11.21	11.26	0.05
Cete 364d	11.41	11.37	-0.04
Bono 3 años	10.83	10.64	-0.19
Udi 10 años	5.37	5.23	-0.14
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.22	0.22	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.25	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.18	0.18	0.00
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00

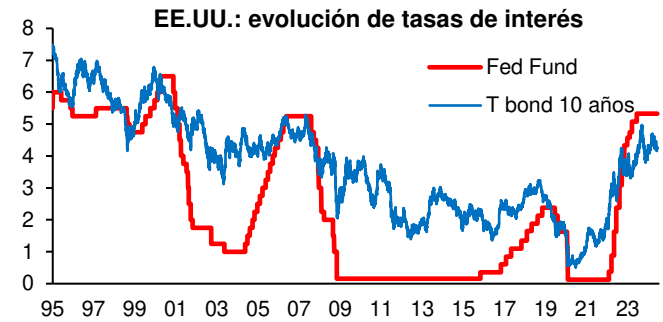


### Mercado secundario

En el periodo del 18 al 25 de julio la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. A pesar del incremento de los plazos más largos y una ligera disminución en los más cortos, la curva se mantiene invertida.



Plazo en días	CETES			ABs		
	18-jul	25-jul	Var pp.	18-jul	25-jul	Var pp.
1	11.00	11.02	0.02	11.00	11.01	0.01
28	11.00	10.95	-0.05	11.05	11.05	0.00
91	11.15	11.13	-0.02	11.17	11.14	-0.03
182	11.24	11.21	-0.03	11.31	11.24	-0.07
364	11.35	11.32	-0.03	11.30	11.25	-0.05



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
28-jun	5.36	4.75	4.37	4.39	4.55
05-jul	5.39	4.61	4.23	4.28	4.48
12-jul	5.34	4.46	4.11	4.19	4.40
19-jul	5.34	4.52	4.17	4.24	4.45
26-jul	5.31	4.43	4.13	4.24	4.49
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento		5.50%

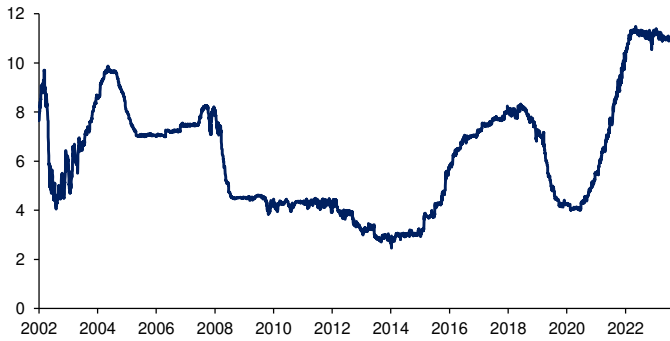
### Perspectivas

**Estados Unidos:** Se espera que en la siguiente decisión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal el próximo 31 de julio se mantenga la tasa de interés sin cambios para permitir evaluar el desarrollo de las presiones inflacionarias. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se ha mostrado positivo respecto a los últimos datos de inflación. Con ello, será interesante conocer el contenido del comunicado y la disposición del Comité a evaluar futuros recortes en lo que resta del año. El mercado actualmente anticipa tres recortes en las decisiones del 18 de septiembre, 7 de noviembre y 18 de diciembre del 2024.

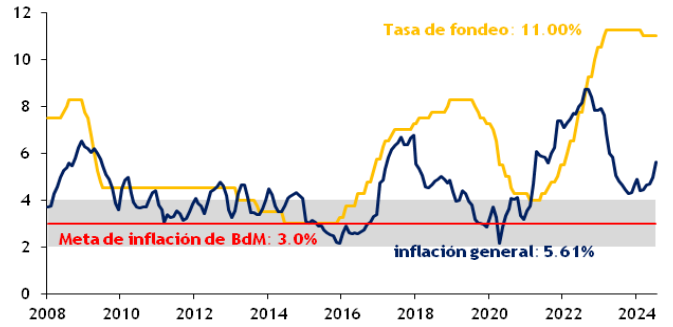
**México:** Debido a la sorpresiva alza en la cifra de inflación derivada del incremento en precios de productos agrícolas y energéticos, varios participantes del mercado ya no anticipan un recorte en la próxima decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México, programada para el 8 de agosto. Se anticipa que la inflación más alta de lo esperado genere mayor cautela entre los responsables de la política monetaria, quienes podrían optar por mantener la tasa de fondeo sin cambios en la siguiente reunión. La prudencia se convierte en una prioridad, dado que la inflación general podría mantenerse lejos del pronóstico de 4.0% para el cierre de este año. Después de la reunión de agosto, aún quedan tres reuniones en las que la Junta deberá proceder con cautela y basarse en los datos disponibles.



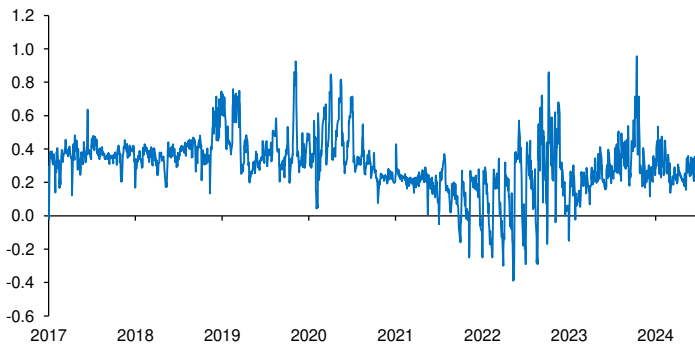
Evolución CETES 28d



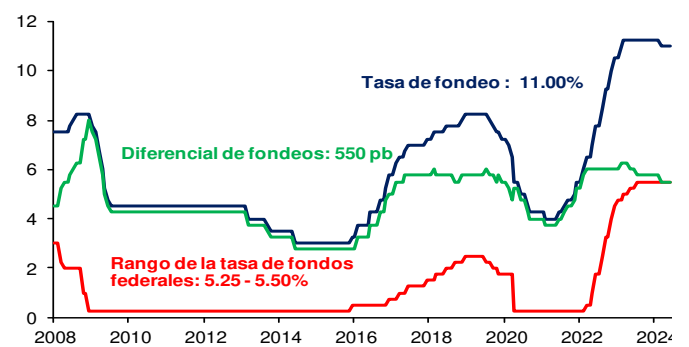
Tasa de fondeo e inflación



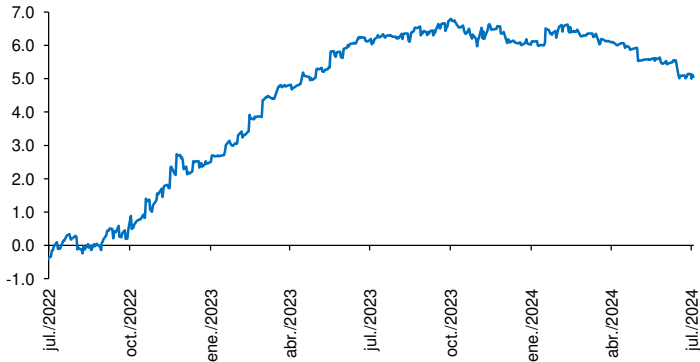
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



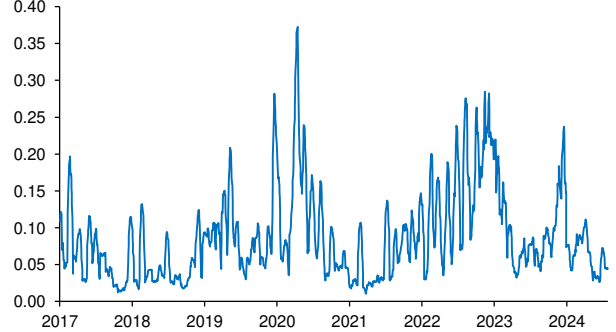
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



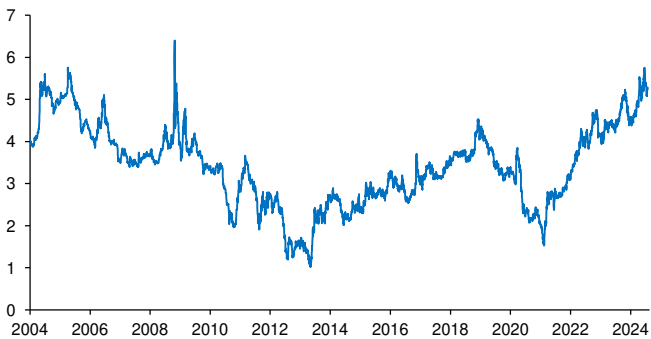
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	3.2%	0.9%	1.6%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	2.0%	0.8%	0.6%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.5%	0.6%	0.5%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.66	2.63	2.61	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.29	0.20	(-0.19)	0.38	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.27/(-0.3)	0.09/0.25	(-0.21)/(-0.20)	0.21/0.53	0.71/n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.42	4.65	4.69	4.98	5.61
M1 (crecimiento anual real)	2.7	7.2	5.1	5.9	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-1.4	-4.1	-1.8	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	6.4	6.2	6.9	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	11.02%	10.97%	10.99%	10.97%	10.92%
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	1,992	-3,746	1,991	-1,037	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	16.56	17.13	16.97	18.29	18.45
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-2.38	3.41	-0.93	7.77	0.91
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	57,364	56,728	55,179	52,440	52,932
Cambio % respecto al mes anterior		-0.04%	-1.11%	-2.73%	-4.96%	0.94%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.29	76.25	73.12	76.63	73.66

Datos Semanales	dic-23	28-jun	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	2,995,219	3,030,001	3,037,550	3,044,317	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	225,766	225,458	225,650	225,711	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	219,997	220,389	221,184	221,621	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	28-jun	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul
CETES Primaria 28 días	11.26	10.95	10.88	10.90	10.89	10.89
CETES Secundario 28 días	11.24	10.90	10.92	10.98	11.04	10.95
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.18	6.20	6.16	6.25	6.20
AB 28 días	11.33	11.14	11.04	11.05	11.06	11.05
TIIE 28 días	11.50	11.03	11.11	11.03	11.14	11.08
Bono 10 años	8.94	9.88	9.99	9.76	9.90	9.95

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	28-jun	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.59	5.57	5.55	5.54	5.53
T- Bills 3 meses	5.35	5.36	5.37	5.35	5.34	5.31
T- Bond 10 años	3.86	4.34	4.27	4.19	4.24	4.26
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.49	2.53	2.50	2.46	2.41

Tipos de Cambio	dic-23	28-jun	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul
Banco de México (FIX)	16.92	18.25	18.10	17.65	18.00	18.39
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	18.33	18.09	17.61	18.04	18.45
Yen por dólar	141.1	160.83	160.72	157.89	157.49	153.93
Dólar por euro	1.10	1.07	1.08	1.09	1.09	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	28-jun	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul
Diciembre 2024	17.96	18.77	18.55	18.05	18.50	18.87
Junio 2025	18.45	19.29	19.07	18.56	19.04	19.42
Septiembre 2025	18.69	19.57	19.34	18.82	19.31	19.70
Diciembre 2025	18.91	19.85	19.61	19.07	19.59	19.97
Marzo 2026	19.14	20.11	19.88	19.33	19.86	20.24



# 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			
	26-jul	19-jul	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.95	5.15	-0.20
UMS 33	5.64	5.68	-0.04
UMS 40	6.30	6.34	-0.04
UMS 44	6.49	6.54	-0.04
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	5.04	5.00	0.05
BR GLB 34	5.99	6.01	-0.02
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.26	4.19	0.07

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



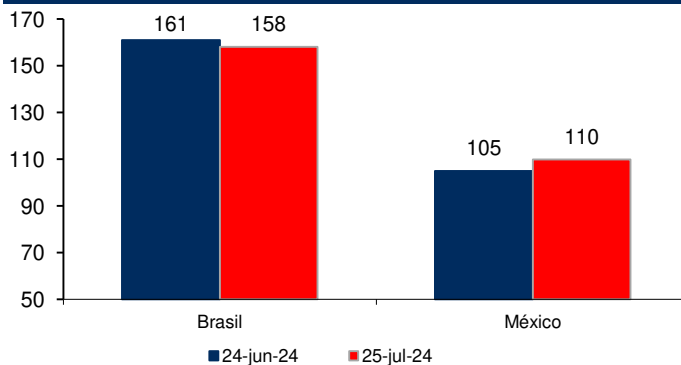
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

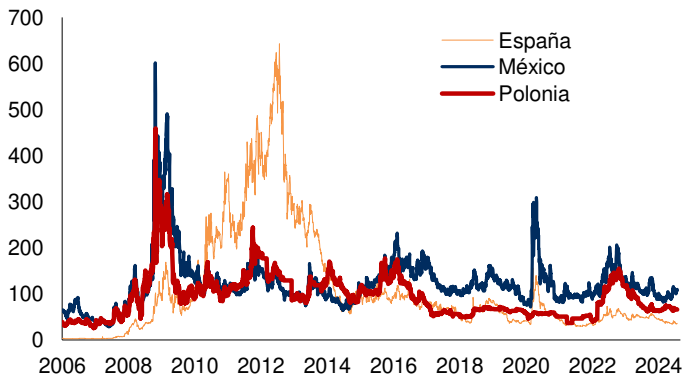


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



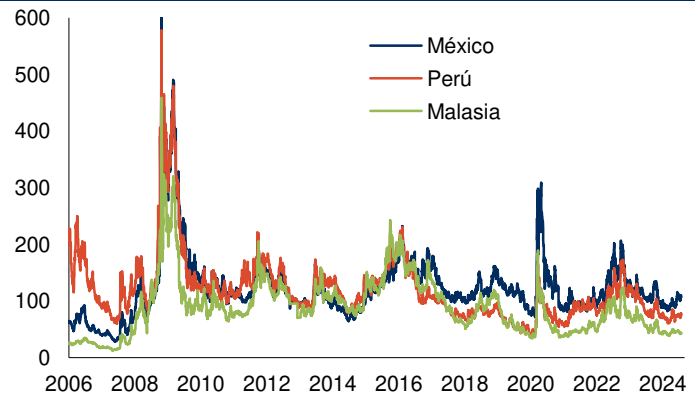
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



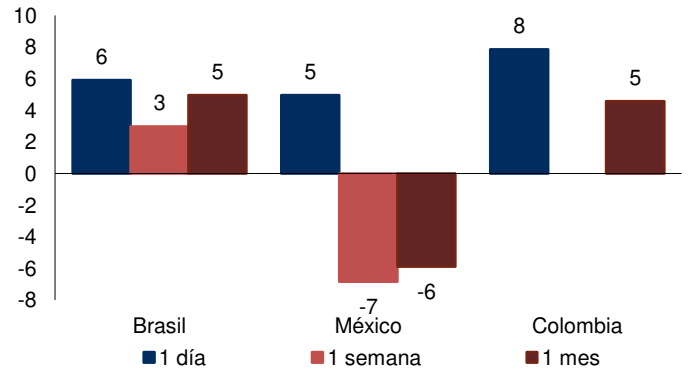
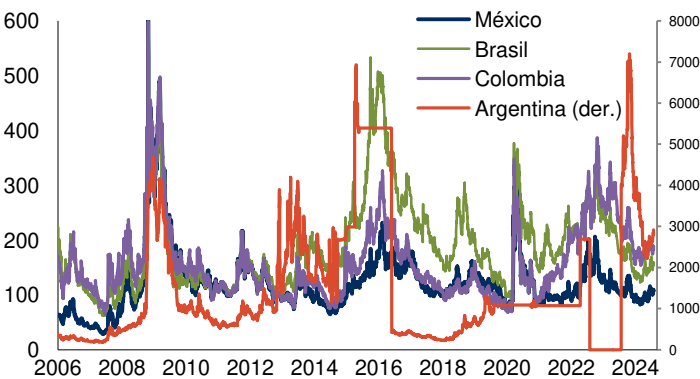
Países con calificación A3 (Moody's)

26 de julio de 2024



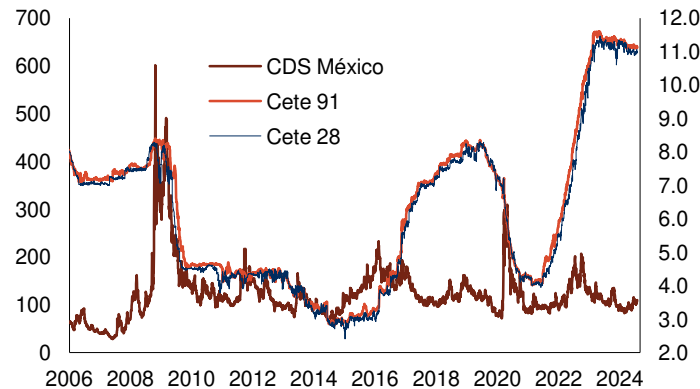
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

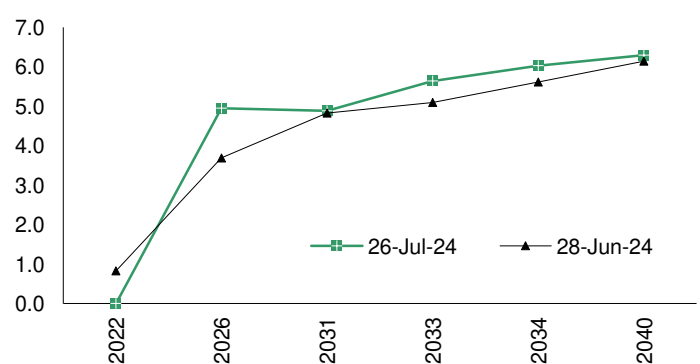
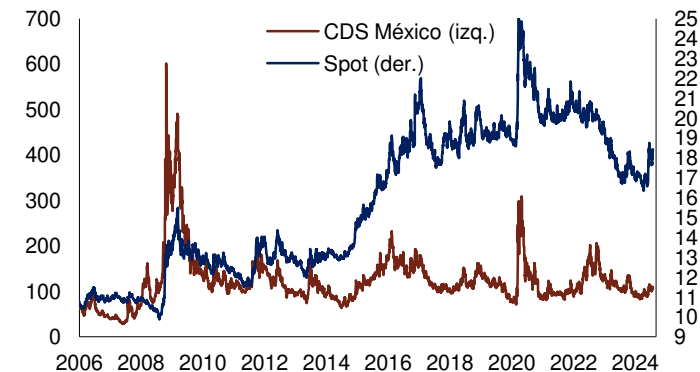
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	123	929.0	2.2	1656	-4.2
Bra	6	5.6	3.5	22316	-0.6
Mex	5	18.4	1.7	2871	-1.1

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

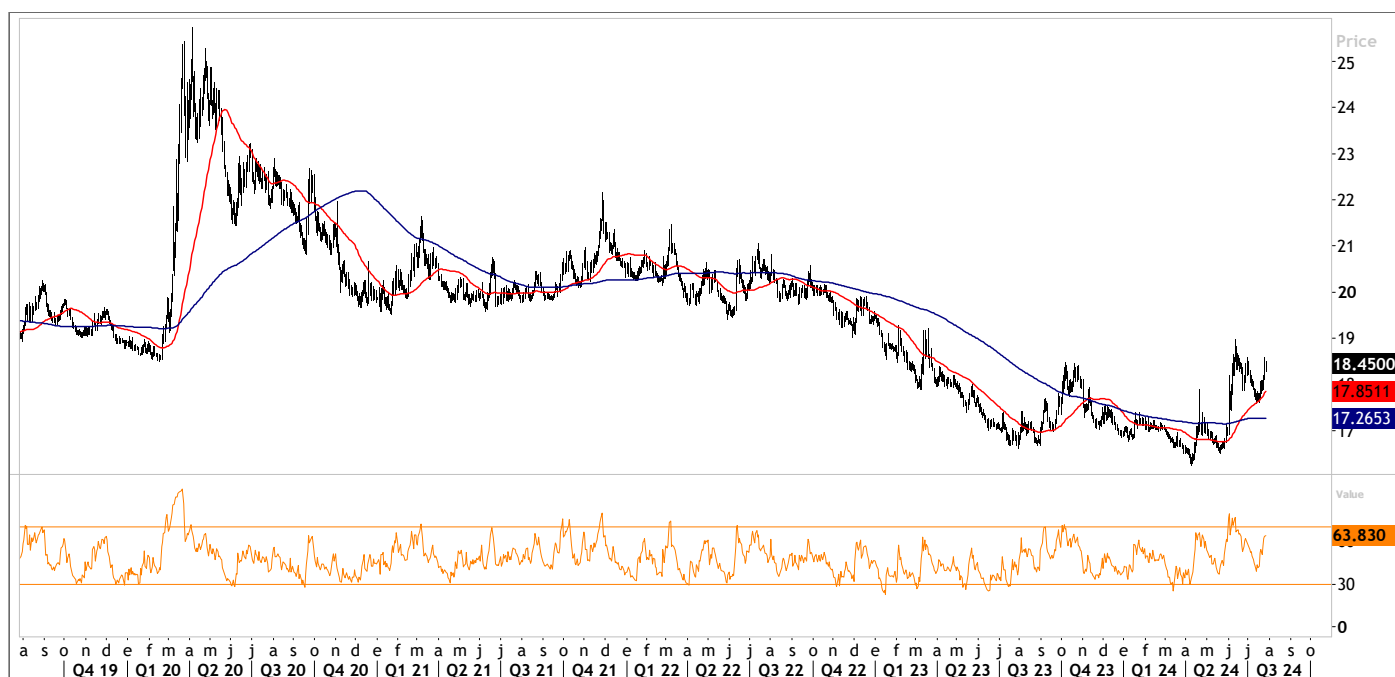
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin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

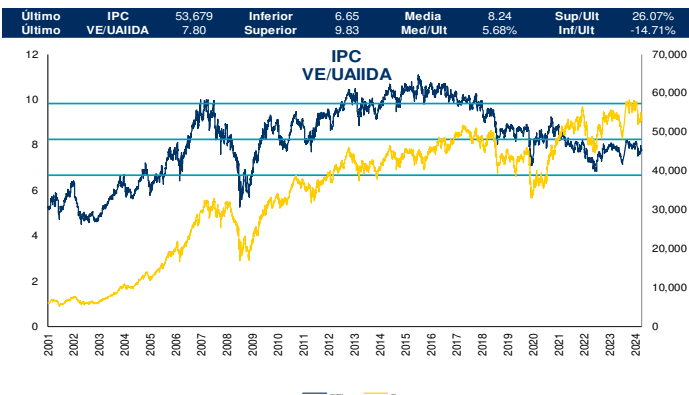
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 5 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



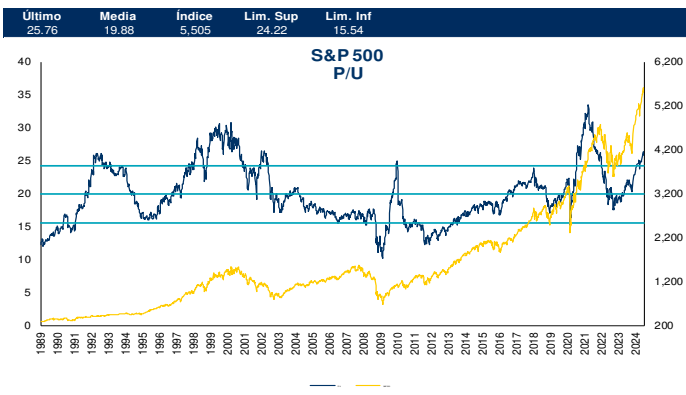
## MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo con una baja de -1.6% y cerca de los 52,920 puntos. Lo anterior en medio de una semana caracterizada por las dudas sobre la rentabilidad esperada de los fuertes desembolsos en Inteligencia Artificial, y la acumulación de una gran cantidad de reportes corporativos del 2T24 a nivel local e internacional. En México, hasta estos momentos, 34 de las 35 empresas del IPC han reportado sus cifras trimestrales, quedando pendiente el reporte de PE&OLES, el cual se publicará el próximo martes 30 de julio, de acuerdo con un aviso de extemporaneidad publicado en la BMV. Hasta este viernes, las empresas del IPC reportan un incremento de +6.7% a nivel de ingresos, +11.5% en su Flujo Operativo y un decremento de -11.5% en su utilidad neta. Cabe destacar que 89% de la explicación detrás del fuerte incremento en el Flujo Operativo del IPC se concentra en 4 empresas (GMEXICO, FEMSA, AMX y WALMEX). GMEXICO reportó un aumento de 43% en su Flujo Operativo dolarizado apoyado por el alza en el precio del cobre, mayor producción y fuerte decremento en el costo operativo en efectivo por libra de cobre. FEMSA reportó un aumento de +16.7% en su Flujo Operativo por la sólida expansión en rentabilidad en sus dos principales líneas de negocio (Proximidad por eficiencias a nivel bruto que compensaron sus altos gastos operativos, y en KOF por menores costos de empaque, estrategia de coberturas favorables y eficiencias operativas a pesar de las inundaciones en Brasil). AMX reportó un aumento de +5.6% en su Flujo Operativo alcanzando su mejor margen de los últimos 14 años por una mejor mezcla de ingresos, eficiencias y alzas en ARPUs en territorios clave como México y Austria. Mientras que WALMEX reportó un alza de +7.7% en su Flujo Operativo por el continuo apoyo de eficiencias a nivel bruto en sus dos regiones, mejora en su margen comercial omnicanal en México y nuevas verticales de negocio. Con independencia de todo lo anterior, 23 de las 34 empresas del IPC reportaron mejoras en rentabilidad, por tanto, llama la atención que, a pesar de las buenas cifras operativas, el IPC retrocedió cerca de 1,548 puntos desde el inicio de la temporada hasta el día de hoy (-2.84%).



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con desempeños mixtos (Dow Jones: +0.7%, S&P500: -0.8%, Nasdaq: -2.1%), en una semana caracterizada por la publicación de una gran cantidad de reportes corporativos. Hasta el momento, 206 compañías del S&P500 han publicado resultados, de los cuales 78.6% han resultado por arriba de lo esperado. De acuerdo con el consenso de analistas consultados por Reuters, se espera que las ventas de las empresas del S&P500 aumenten +4.8% y sus utilidades +12.1%. Durante la semana destacó el reporte trimestral de Tesla, el cual fue mal recibido por el mercado (-12% la jornada posterior al reporte), tras reflejar una UPA menor de la esperada en US\$0.52 (vs. US\$0.60e), la empresa registró su margen operativo más bajo de los últimos 5 años como consecuencia de los recortes en precios de sus vehículos, así como mayores gastos en tecnologías relacionadas con la Inteligencia Artificial. También destacó el reporte de Alphabet, reflejando una baja de -5% el día posterior al reporte, tras publicar una UPA de US\$1.89 (vs. US\$1.91e), y con los inversionistas cuestionando si los fuertes desembolsos en CAPEX en infraestructura de Inteligencia Artificial (US\$13.2 mil millones durante el 2T24) se reflejarían en mayores retornos esperados. Del lado económico, destacó la fortaleza de la primera estimación del PIB del 2T24 de Estados Unidos con una cifra en 2.8% (vs. 2.0%e) ante un fuerte componente de consumo, lo que, combinado con un dato controlado y en línea con expectativas de la inflación del gasto personal de consumo para junio (general: +2.5%, subyacente: +2.6%) redujo el sentimiento de cautela por parte del mercado. En la parte política, los índices accionarios reaccionaron de buena forma ante la dimisión del presidente Joe Biden a sus aspiraciones presidenciales (domingo 21 de julio), dejando a la vicepresidenta Kamala Harris como la posible candidata oficial del partido demócrata.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,820	-1.60%	0.67%	-7.96%
Máximo	53,157	-1.18%	0.72%	-7.59%
Mínimo	52,559	-0.63%	1.09%	-8.08%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	40,589	0.75%	3.74%	7.69%
S&P 500	5,459	-0.83%	-0.34%	14.45%
Nasdaq	17,358	-2.08%	-2.51%	15.63%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
22/07/2024	54,161	53,575	54,007	280,362,395
23/07/2024	54,063	53,539	53,708	267,716,532
24/07/2024	53,942	53,051	53,168	227,583,230
25/07/2024	53,300	52,693	52,932	336,606,236
26/07/2024	53,157	52,559	52,820	301,551,829

**CHRADUI:** HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Chedraui. HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Chedraui.

**CIE:** HR Ratings revisó al alza la calificación de HR AA a HR AA+ manteniendo la Perspectiva Estable y ratificó la calificación de HR1 para CIE.

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

**ELEKTRA:** informó al público inversionista que ha recibido información del grupo de control respecto a un posible fraude por parte de depositarios de sus acciones, lo cual podría provocar movimientos inusuales en el precio de la acción en los mercados bursátiles. Ante ello, la Emisora informa que ya ha establecido contacto con las autoridades correspondientes para determinar las medidas conducentes.

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

**HOTEL:** registró una ocupación del 68.0% en el 1S24, la más alta en un primer semestre en 6 años.

**LAB:** Adquirió 4 marcas, como parte de su estrategia para fortalecer su portafolio en categorías como Bebidas Isotónicas, Analgésicos y Gastro. Se desembolsó cerca de US\$25.6 millones. Además, contrató una línea de crédito amortizable por \$1,500 millones de pesos a un plazo de 10 años con el fin de apoyar sus planes de crecimiento. Mientras que, el pasado 18 de julio de 2024, LAB recibió la aprobación para que se liberara la garantía correspondiente a los activos inmobiliarios relacionados con el saldo insoluto del crédito con el BID.

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

**FUENTE: EMISNET.**

# Renta Variable

# Resumen de Estimados

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UALIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,820	-1.60%	0.7%	-8.0%	-1.4%	9.74%	30.21%	22.88%	7.68	7.59	7.18
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	10.80	-2.2%	0.4%	-20.8%	6.8%	24.61%	10.62%	7.01%	4.86	4.27	4.82
ALPEKA	12.33	0.7%	-5.3%	-2.5%	-29.1%	35.22%	10.57%	8.84%	2.89	42.00	53.36
ALSEA	55.31	-11.3%	-11.4%	-13.8%	-1.1%	-7.40%	21.10%	7.74%	7.87	7.61	7.05
AMXB	15.63	-1.9%	0.9%	-11.6%	-10.6%	14.11%	39.40%	18.61%	5.13	5.38	5.23
ARA	3.10	1.3%	2.0%	-15.5%	-22.5%	25.23%	14.56%	10.84%	3.35	6.28	5.68
AC	184.70	2.9%	3.9%	-0.4%	5.9%	6.22%	18.66%	13.83%	12.21	11.82	10.91
ASUR	560.24	0.3%	2.4%	12.6%	18.9%	3.90%	47.50%	46.09%	19.90	14.82	13.82
AUTLAN	7.60	-1.9%	-13.2%	-35.4%	-43.7%	12.70%	21.82%	7.37%	3.23	2.23	3.26
AXTEL	1.35	3.8%	-10.0%	100.6%	73.3%	-19.81%	34.81%	2.56%	13.34	4.81	4.58
BBAJIO	54.79	-4.3%	-0.6%	-3.5%	-1.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.58	3.9%	3.2%	-21.4%	-22.3%	9.27%	14.04%	9.78%	8.41	8.22	7.82
BOLSA	28.32	-5.9%	-7.6%	-19.4%	-16.1%	12.13%	57.14%	55.66%	5.68	6.96	6.71
CEMEXCPO	11.88	6.0%	2.2%	-10.1%	-5.7%	14.21%	19.05%	11.15%	6.07	6.12	5.66
CHDRAUIB	139.80	-3.6%	10.4%	36.3%	45.7%	0.51%	6.45%	4.64%	13.32	10.42	10.05
GENTERA	22.20	-2.2%	-5.0%	-5.9%	20.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.59	-1.4%	-4.9%	-5.0%	-17.9%	5.93%	17.60%	18.06%	15.28	14.09	11.79
KUOB	43.00	0.0%	7.5%	-2.7%	11.1%	20.98%	14.34%	11.19%	5.41	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	-10.3%	-11.7%	-19.5%	-23.5%	6.32%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	202.68	-3.4%	4.2%	-8.3%	11.3%	4.15%	15.06%	9.62%	12.48	12.85	11.65
GAP	294.63	0.4%	4.9%	-0.6%	-4.1%	4.23%	49.53%	46.58%	16.03	12.77	11.56
GCARSOA1	119.83	-7.0%	-8.5%	-36.8%	-6.6%	3.60%	12.06%	10.58%	18.64	12.83	11.52
GCC	155.20	-0.8%	-8.9%	-22.4%	1.6%	8.87%	31.10%	22.30%	7.41	9.15	8.32
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.76	1.8%	2.1%	-4.2%	5.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	142.33	-5.0%	-4.7%	-16.6%	-3.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	103.29	-0.2%	7.2%	9.7%	22.6%	16.96%	58.01%	50.96%	5.54	8.07	8.08
GMXT	36.75	2.2%	0.3%	-3.8%	-6.6%	7.82%	42.90%	30.88%	8.40	8.40	7.95
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-12.0%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	342.35	-0.6%	3.0%	10.0%	17.2%	9.52%	15.70%	11.97%	10.32	11.41	10.62
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.50	0.5%	0.3%	-3.3%	-6.8%	15.39%	24.02%	24.62%	4.99	5.22	6.90
IDEAL	39.00	0.0%	0.0%	5.4%	5.4%	10.01%	55.82%	48.93%	16.07	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	33.39	-1.9%	4.4%	-12.5%	-14.8%	5.13%	24.08%	17.81%	11.67	12.25	10.31
KOF	162.53	1.4%	6.1%	1.0%	16.5%	6.61%	18.90%	13.34%	10.60	9.77	9.01
LABB	18.81	5.8%	11.7%	32.8%	33.8%	15.95%	19.77%	19.81%	7.58	7.17	6.58
LACOMER	34.88	-1.6%	-7.1%	-20.2%	-11.8%	10.87%	9.95%	6.25%	5.37	5.34	4.75
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.32	n.a.	n.a.
LIVPOL	131.41	-5.3%	0.0%	13.7%	24.8%	10.47%	13.23%	13.57%	7.40	7.21	7.87
MEGA	43.31	-7.5%	-6.1%	14.2%	8.4%	38.66%	48.17%	27.57%	1.49	1.83	1.55
MFRISCO	3.23	0.0%	-4.2%	39.2%	17.9%	3.94%	19.53%	11.25%	11.24	7.96	8.10
NEMAK	2.56	-5.2%	-13.2%	-38.2%	-38.0%	19.46%	15.12%	6.05%	2.99	3.46	3.10
OMA	159.33	-0.1%	2.4%	-11.4%	-15.4%	5.74%	44.03%	47.14%	14.24	11.07	9.51
ORBIA	24.80	-3.3%	-4.8%	-34.1%	-34.7%	39.11%	21.79%	16.48%	3.27	4.03	4.59
PE&OLES	247.87	-4.1%	3.6%	-0.1%	6.6%	13.50%	32.52%	15.86%	4.65	6.51	5.67
PINFRA	169.71	0.0%	-0.1%	-7.6%	-0.8%	10.69%	62.55%	57.82%	7.66	9.72	9.05
QUALITAS	165.95	2.8%	-10.6%	-3.3%	27.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	133.91	-5.0%	-2.5%	-17.5%	2.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	185.00	0.2%	0.0%	2.2%	-8.9%	14.54%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	33.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.39	-4.5%	0.5%	-19.1%	6.5%	13.98%	7.80%	5.89%	5.57	6.25	6.14
TLEVISAC	8.32	-4.4%	-16.5%	-26.6%	-49.5%	27.64%	38.25%	21.43%	3.06	5.38	5.04
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	54.28	-1.7%	-2.1%	-19.5%	-6.3%	5.39%	79.43%	80.04%	2.62	20.15	17.67
VITROA	9.00	0.0%	0.0%	-63.9%	-50.8%	5.68%	9.73%	2.14%	4.38	n.a.	n.a.
VOLAR	11.84	5.6%	0.1%	-26.0%	-48.7%	103.72%	31.80%	15.45%	3.33	4.22	3.44
WALMEXV	61.38	-3.9%	-1.1%	-14.2%	-10.1%	6.10%	10.87%	8.55%	13.42	12.70	11.64

1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  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	12.75	17.78	14.94	n.a.	2.42	7,686,796	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	12.91	4.82	6.10	7.96	1.36	53,019	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.36	35.86	56.89	20.71	0.60	26,022	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.55	29.27	23.70	9.11	6.07	46,382	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.18	11.18	10.53	6.05	2.58	1,016,263	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.71	6.72	6.02	11.23	0.28	3,910	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	26.53	22.03	19.68	68.23	2.71	325,863	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.09	19.52	18.15	123.92	4.52	168,072	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.47	52.03	137.80	21.46	0.35	2,549	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.75	-49.75	-17.40	1.02	1.32	3,784	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	13.57	9.44	8.82	37.54	7.85	65,196	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.00	16.43	17.24	21.70	3.11	302,425	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	10.44	10.09	9.71	12.67	2.24	16,679	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.82	10.08	10.80	13.29	0.89	179,833	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	39.40	28.54	25.94	33.98	4.11	133,620	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	19.13	n.a.	n.a.	12.79	1.74	35,245	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.60	19.33	15.67	16.25	1.94	113,445	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.24	n.a.	n.a.	35.57	1.21	19,624	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	17.04	n.a.	n.a.	451.84	2.09	220,534	233
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	25.45	25.72	20.96	73.30	2.76	725,235	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	25.24	18.87	17.43	37.54	7.85	151,364	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.05	n.a.	17.44	46.53	2.58	270,304	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.05	303.10	272.07	79.44	1.95	52,364	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	13.54	13.27	12.49	27.48	1.63	283,358	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.71	9.07	8.07	81.23	1.75	410,402	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.22	14.76	14.72	41.59	2.48	804,113	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.22	0.91	0.84	33.53	4.47	150,697	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	21.39	21.24	18.29	77.06	4.44	131,428	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	8.68	6.99	10.47	96.36	1.95	81,858	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	22.85	21.14	16.66	1.86	17.94	102,679	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.74	20.49	18.24	57.86	2.81	341,448	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	13.59	12.04	9.95	10.50	1.79	19,713	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.86	9.12	8.61	52.92	0.66	16,761	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	12.24	n.a.	12.51	88.32	1.49	176,378	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.00	2.95	2.89	115.89	0.37	12,850	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.13	26.55	75.01	1.67	1.94	19,528	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	92.52	4.48	2.78	11.56	0.22	7,864	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	21.96	17.04	14.57	28.08	5.67	62,740	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.90	4.06	5.37	26.67	0.93	52,080	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.61	373.53	323.13	195.22	1.27	98,522	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.49	12.05	11.03	126.31	1.34	64,511	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.83	23.13	16.77	50.16	3.31	67,376	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.35	9.84	9.00	74.43	1.80	43,913	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.61	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.00	7.64	11.35	85.56	2.16	92,076	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	12.21	11.50	11.11	39.28	0.75	52,898	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.91	3.55	3.88	31.81	0.26	21,051	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	16.37	16.96	0.77	0.65	37,900	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.60	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,352	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.29	n.a.	n.a.	4.00	2.96	13,805	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.28	21.69	19.50	10.65	5.77	1,071,781	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.







# Renta Variable

# Aviso de Derechos

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	\$345.694035 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
KOF	09-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
OMA	06-jun-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
GENEREA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
WALMEX	12-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.08 por acción
AMX	11-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
Q	08-nov-24	Dividendo en efectivo	\$4.00 por acción
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago

# Renta Variable

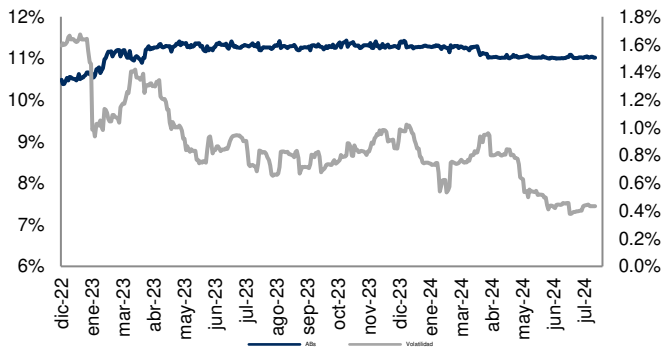
# Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GRUMA	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
LIVEPOL	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
ACTINVR	10-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	03-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
CEMEX	17-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago.
LALA	21-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	06-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.39544 por acción
PLANI	05-ago-24	Suscripción de acciones	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 4.897436 acciones de la serie anterior *** cupón 0 \$16.389999902 pesos.
CULTIBA	31-jul-24	Dividendo en efectivo	\$345.694035 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
HERDEZ	26-jul-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 27 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
HCITY	26-jul-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
GAP	23-jul-24	Reembolso	\$6.93 por acción
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	US\$0.0183189452467 por acción
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
FINAMEX	10-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.6977635281 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

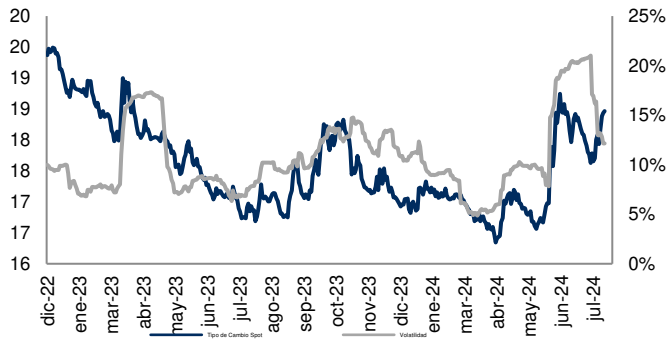


# Monitor de Mercados Financieros

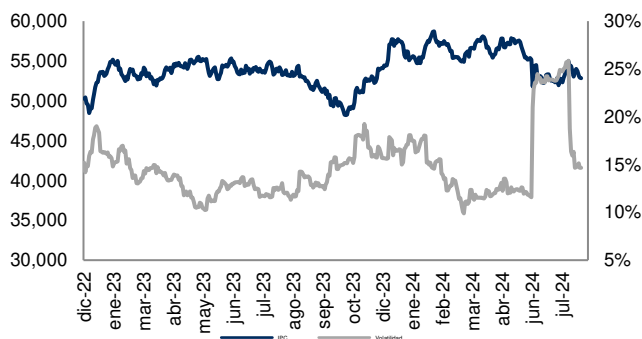
**ABs y Volatilidad** Cierre: 11.0% Volat: 0.4%



**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 18.4670 Volat: 12.1%



**IPC y Volatilidad** Cierre: 52,819.58 Volat: 14.7%



**DJI y Volatilidad** Cierre: 40,589.34 Volat: 10.9%



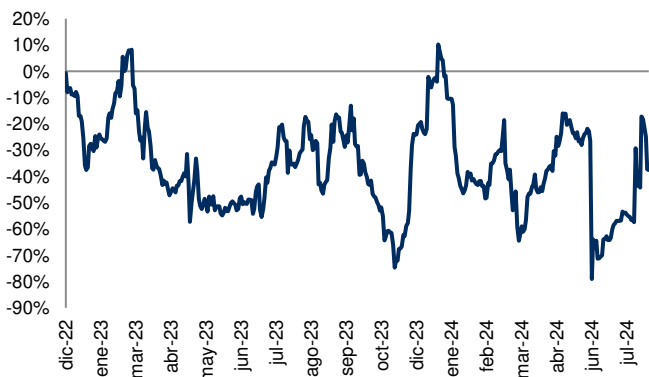
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 9.2%



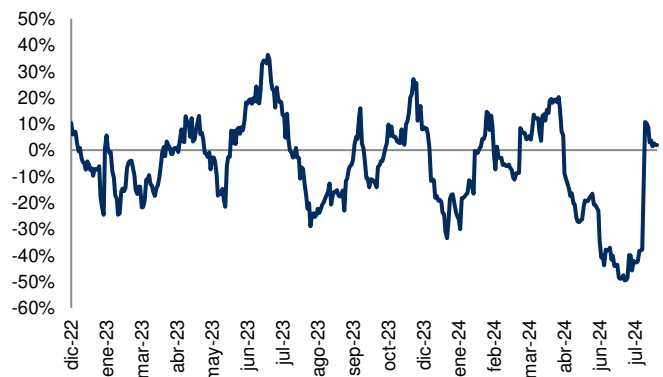
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs** Correl: 9.0%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -37.6%



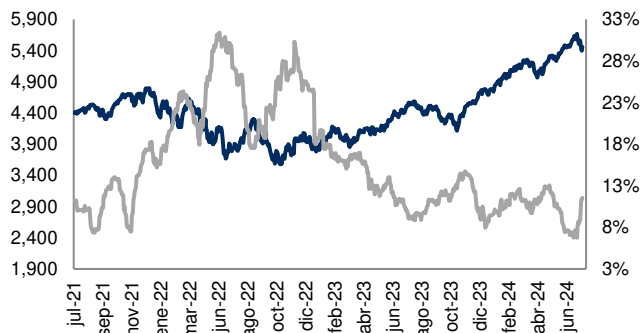
**Correlación entre IPC y Abs** Correl: 1.9%



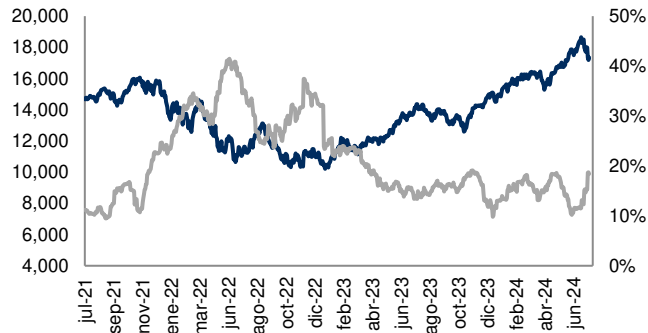


# Monitor de Mercados

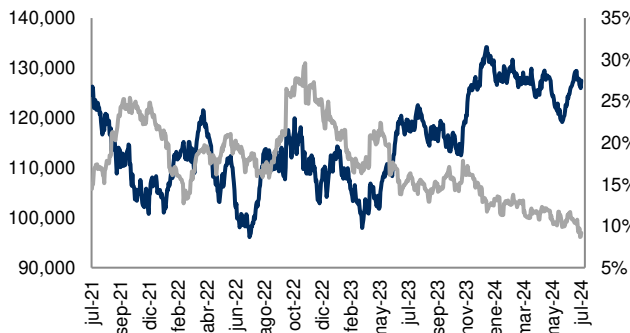
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,459.10 Volat: 11.5%



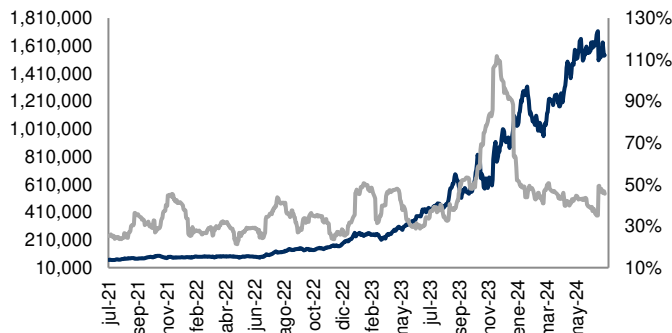
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 17,357.88 Volat: 18.4%



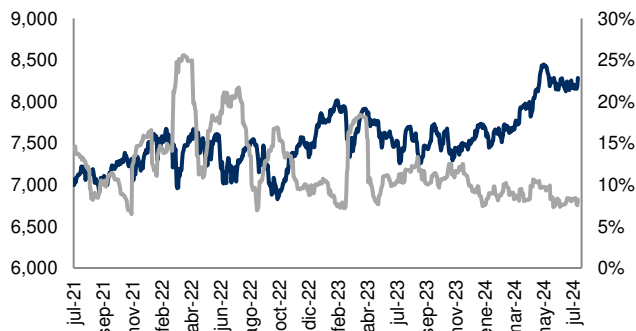
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 127,492.49 Volat: 9.2%



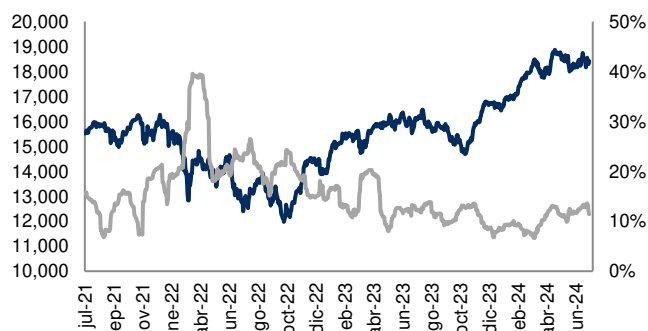
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,542,021.75 Volat: 45.5%



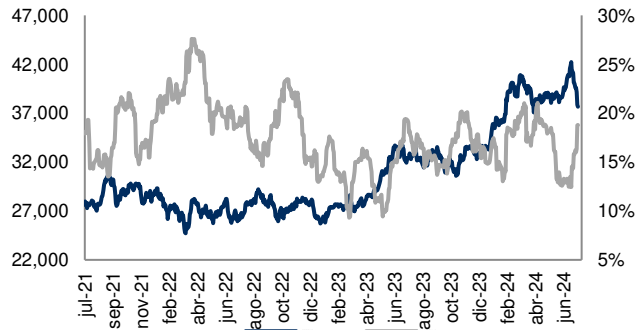
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,285.71 Volat: 8.2%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 18,417.55 Volat: 11.4%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 37,667.41 Volat: 18.8%



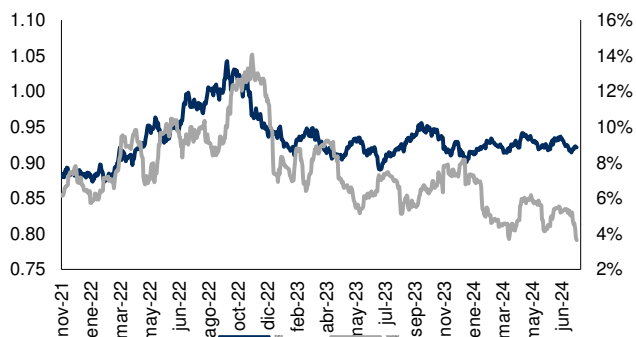
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.83%	-0.34%	14.45%
NASDAQ	-2.08%	-2.51%	15.63%
BOVESPA	-1.32%	1.29%	-18.62%
MERVAL	-2.20%	-3.96%	44.42%
FTSE100	1.22%	2.77%	8.36%
DAX	1.17%	3.14%	8.15%
NIKK225	-3.68%	-0.67%	3.25%
IPC	-3.67%	0.13%	-15.31%
DJI	0.75%	3.74%	7.69%
CAC40	-0.41%	0.44%	-1.96%
HANGSENG	-2.23%	-5.88%	-0.13%
TSE300	-0.19%	3.68%	4.28%
IBEX	0.52%	2.91%	8.73%

Cifras al 26 de julio de 2024. Índices en USD.

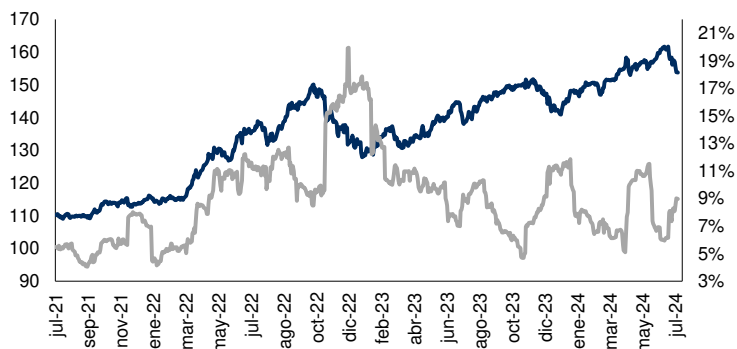


# Monitor de Divisas

**Euro (€)** Cierre: 0.92 Volat: 3.6%



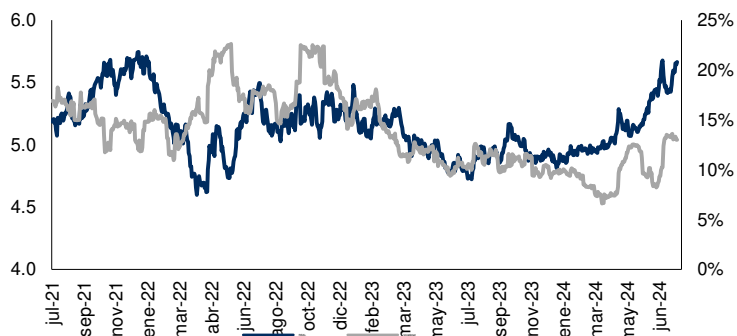
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 153.72 Volat: 9.0%



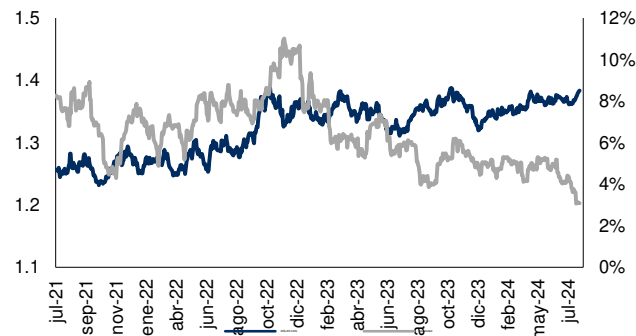
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.78 Volat: 5.0%



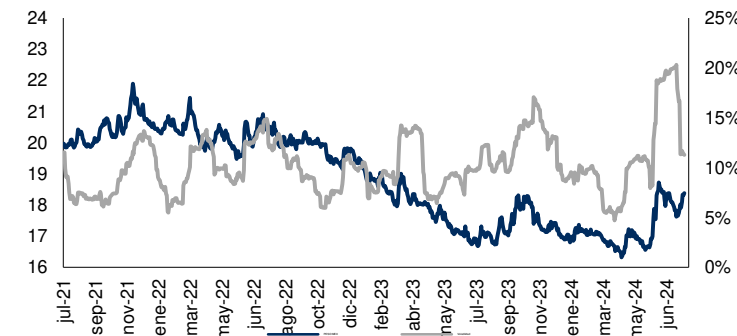
**Real Brasileño** Cierre: 5.66 Volat: 13.0%



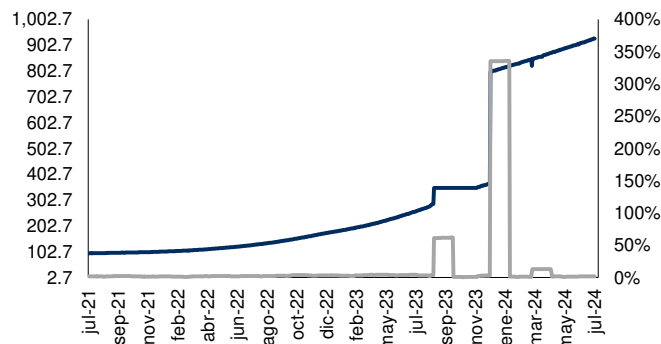
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.38 Volat: 3.1%



**Peso Mexicano** Cierre: 18.38 Volat: 11.3%



**Peso Argentino** Cierre: 928.50 Volat: 1.9%



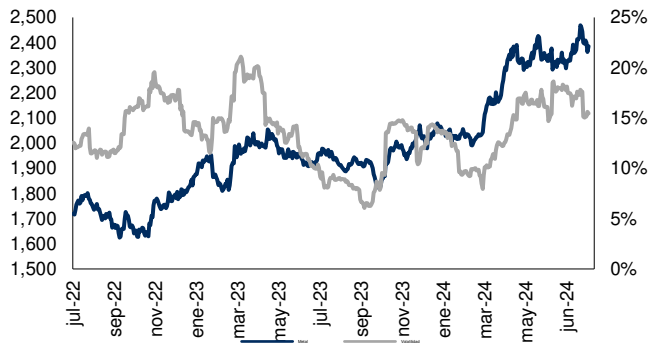
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.92	-0.18%	1.67%	-1.63%
Yen	153.72	2.45%	4.60%	-8.27%
Libra	0.78	-0.36%	2.02%	1.14%
Real	5.66	-1.23%	-2.57%	-14.35%
Dólar Can	1.38	-0.73%	-0.96%	-4.21%
Peso Mex	18.38	-1.95%	-0.92%	-8.04%
Peso Arg	928.50	-0.48%	-1.94%	-12.93%

Cifras al 26 de julio de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

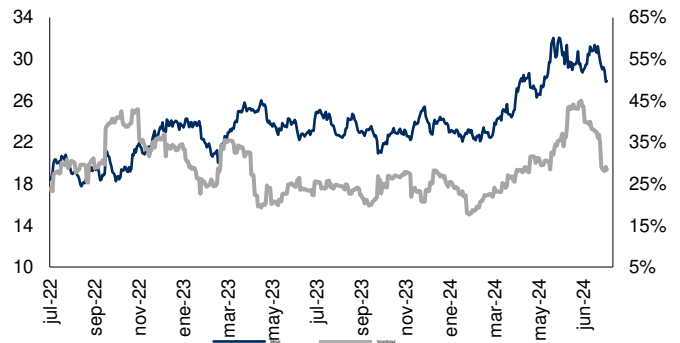


# Monitor de Metales y Otros Commodities

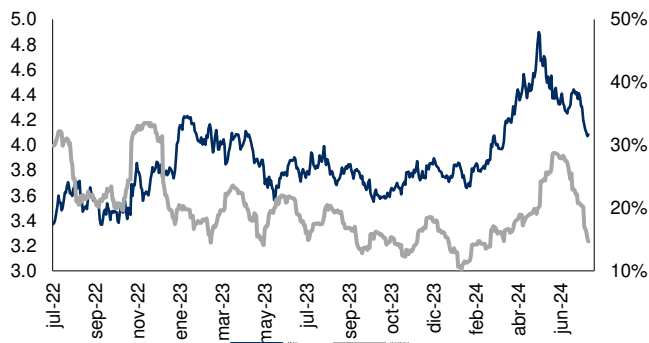
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,385.575 Volat.: 15.5%



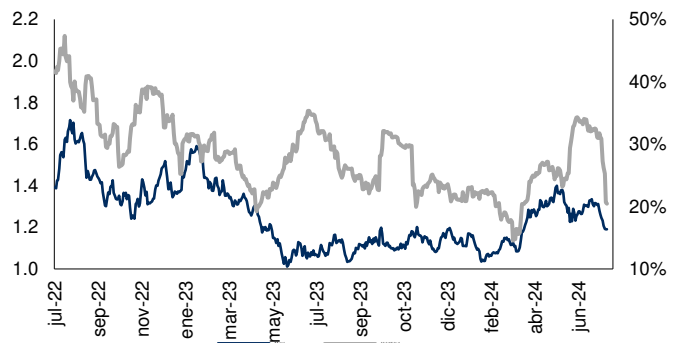
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 27.890 Volat.: 28.4%



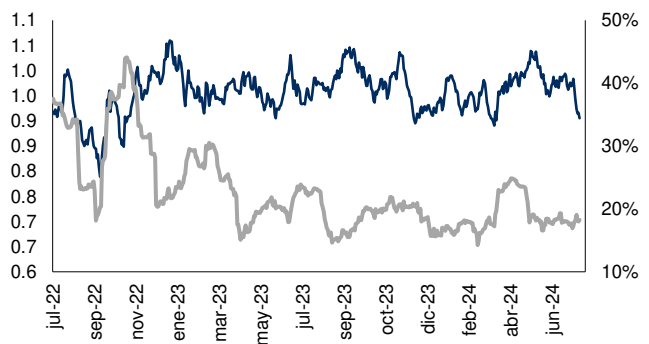
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.084 Volat.: 14.7%



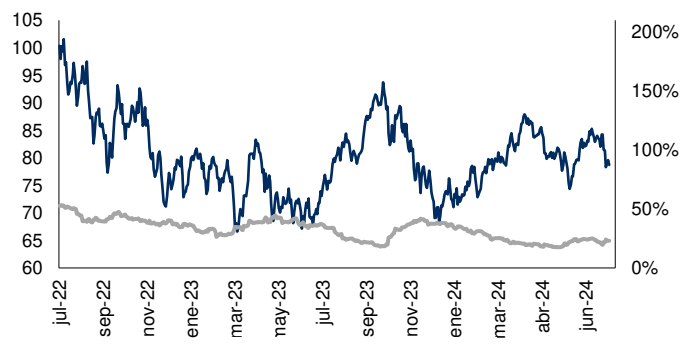
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.191 Volat.: 20.5%



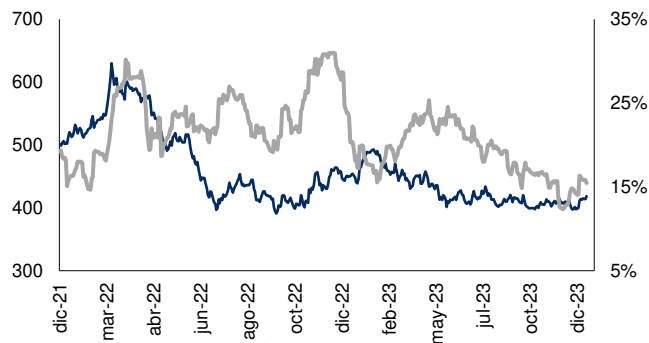
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.905 Volat.: 18.2%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 78.730 Volat.: 23.1%



**Acero (Indice)** Cierre: 426.365 Volat.: 15.7%



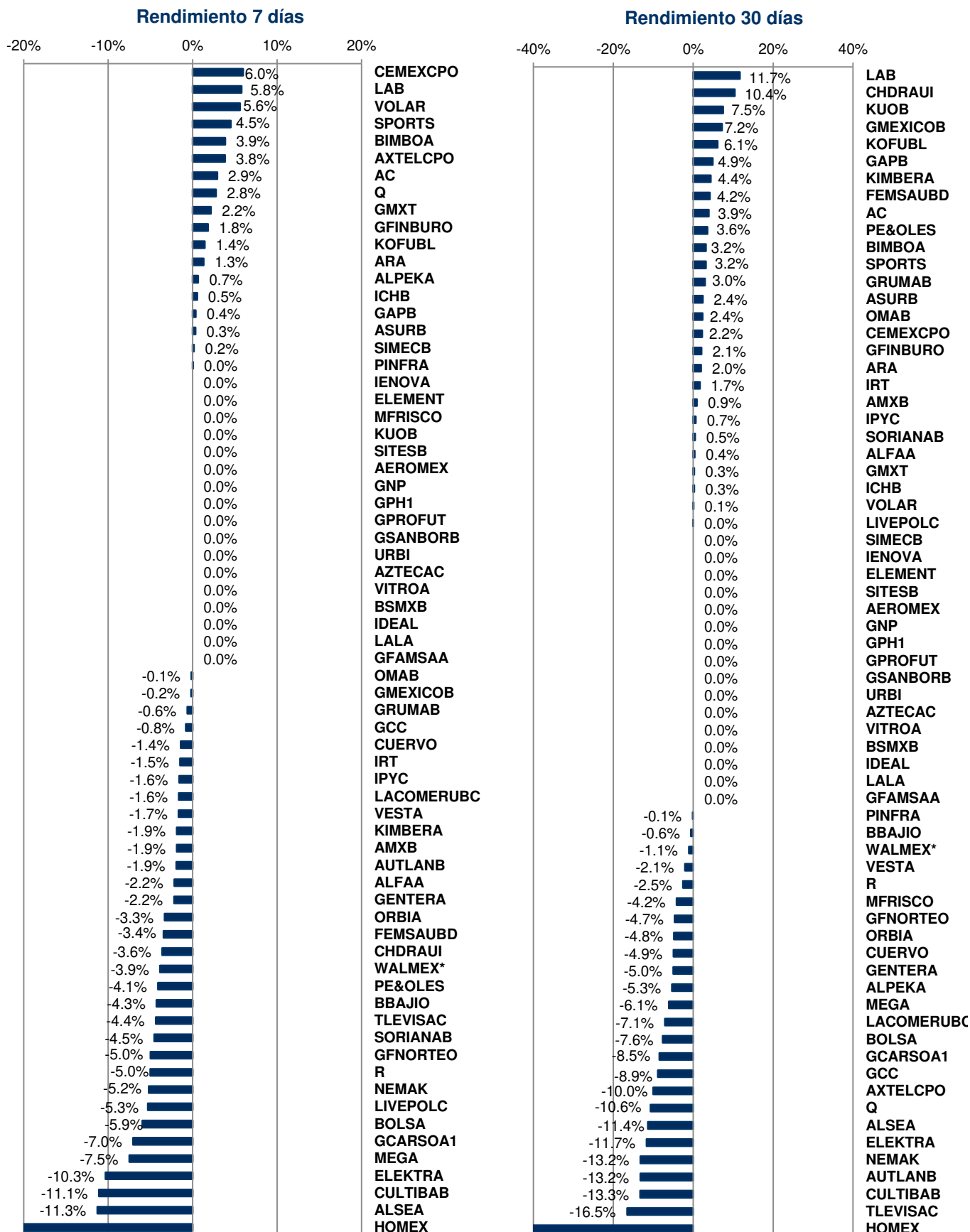
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2385.58	-0.60%	3.80%	15.66%
Plata	27.89	-4.68%	-2.86%	17.38%
Cobre	4.08	-2.72%	-4.45%	5.55%
Plomo	0.91	-6.21%	-7.69%	-2.80%
Zinc	1.19	-4.47%	-6.69%	-0.02%
WTI	78.73	-3.43%	-4.3%	8.83%
Acero	426.36	-2.65%	-6.75%	0.88%

Cifras al 26 de julio del 2024.



# Renta Variable

# Termómetros



# Renta Variable

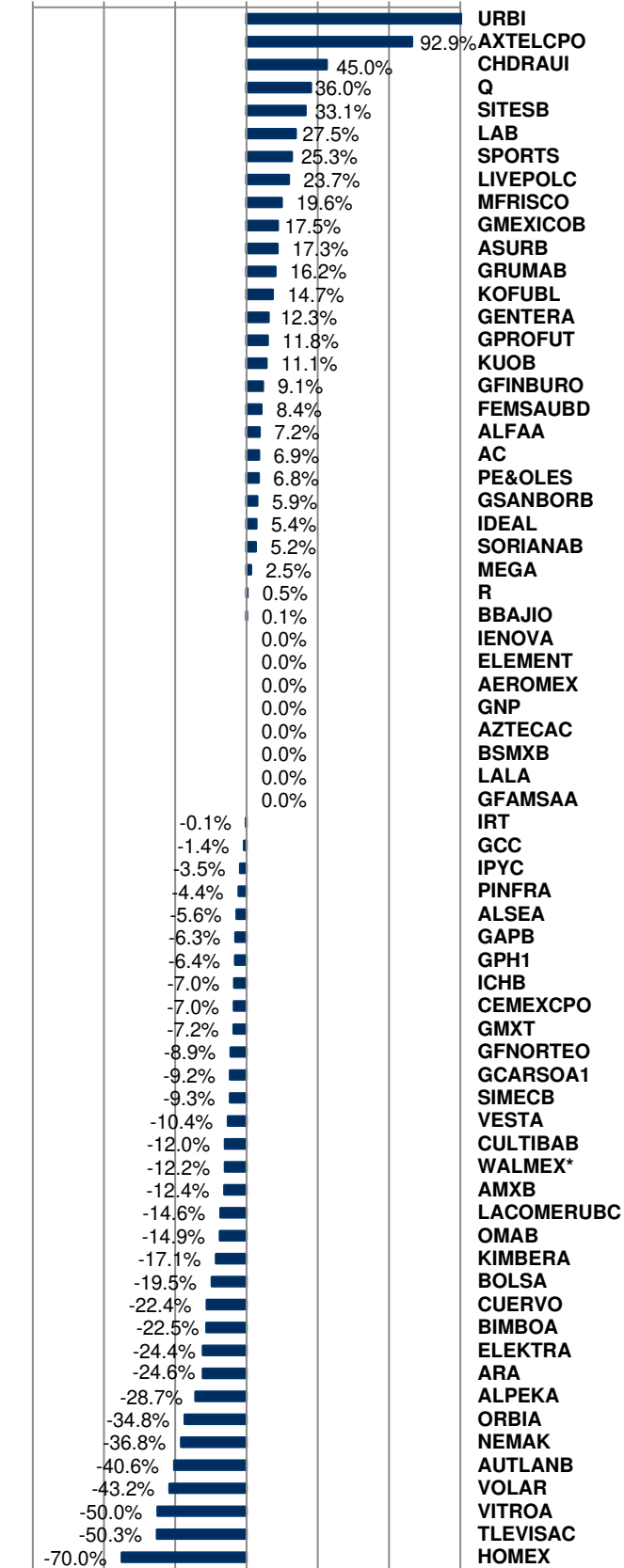
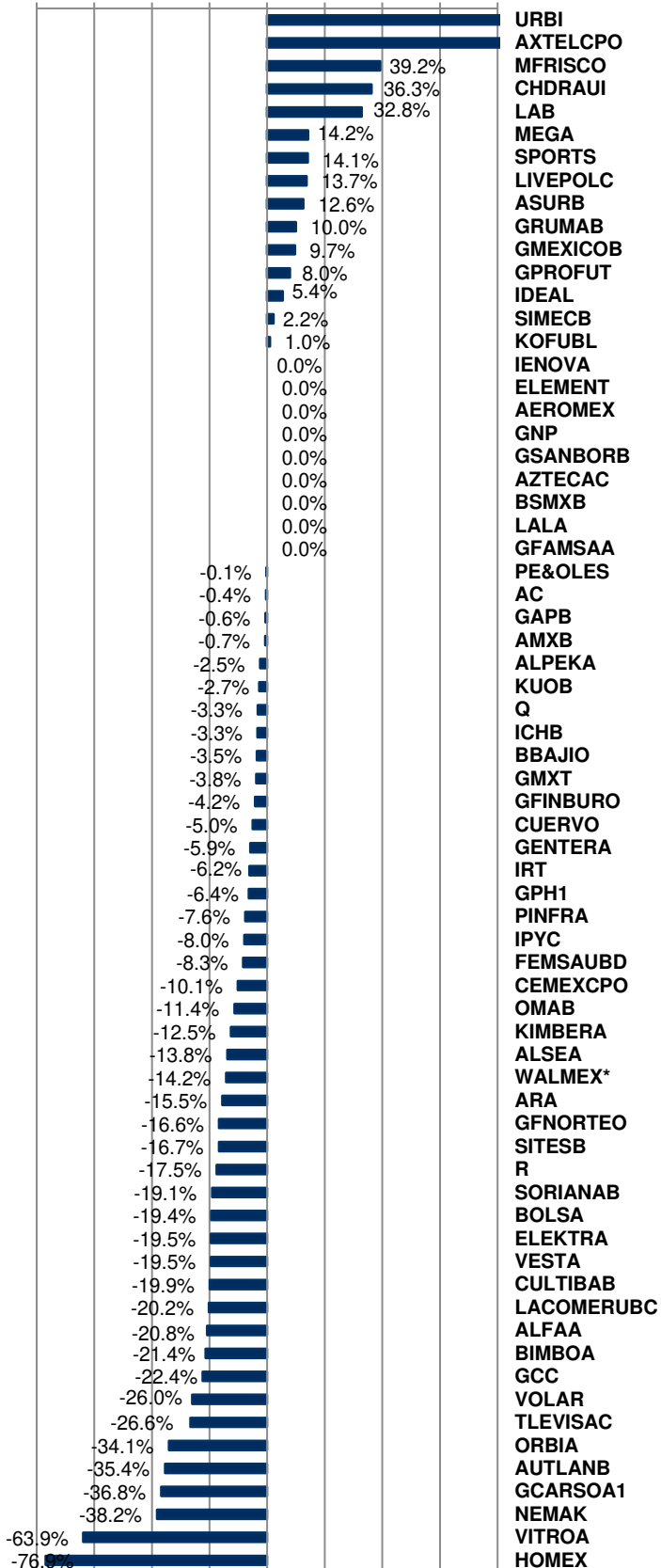
# Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

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

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







**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

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

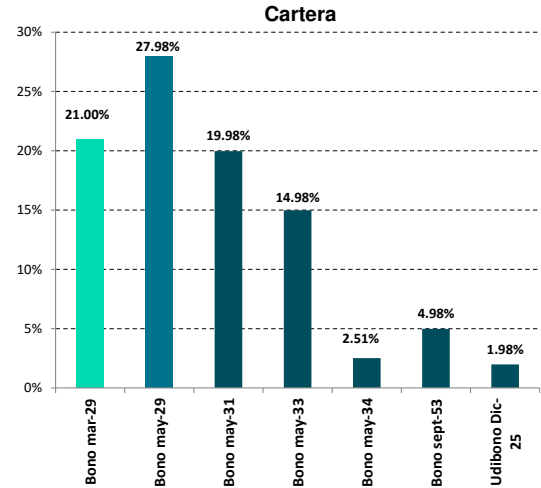
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.48%	0.62%	2.20%	5.44%

Duración	Fondo	Benchmark
		1688

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		11-jul	28-jun
	488,537,979	484,081,761	4,456,218



**VALMX 16 Discrecional**

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

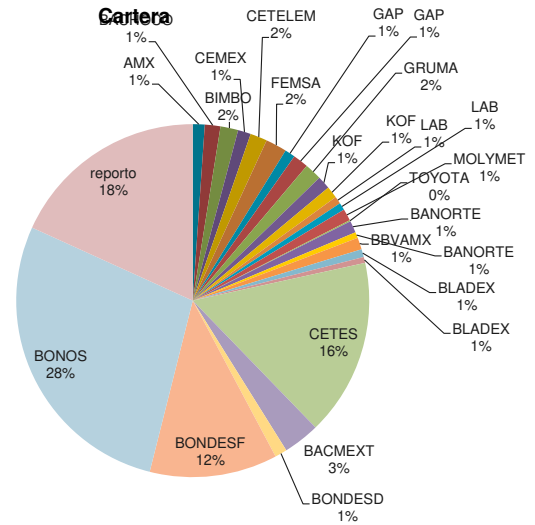
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.66%	6.72%	8.15%	9.39%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		11-jul	28-jun
	3,387,343,560	3,418,687,116	-31,343,557



**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
	18.43%	8.48%	8.43%	9.21%

PIPG-Real3A	Actual	Anterior	Variación
		11-jul	28-jun
	-5144.36%	-299.02%	-172.93%

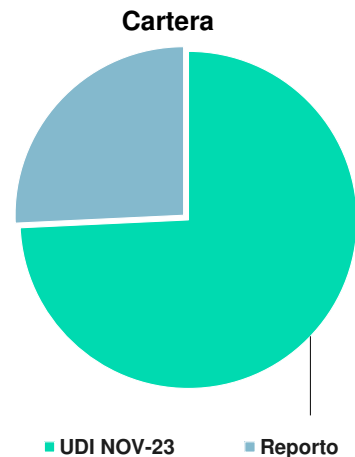
Diferencia	Actual	Anterior	Variación
		11-jul	28-jun
	5162.79%	307.50%	181.36%

Duración	Fondo	Benchmark
		137

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		11-jul	28-jun
	479,752,376	466,117,415	13,634,961



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

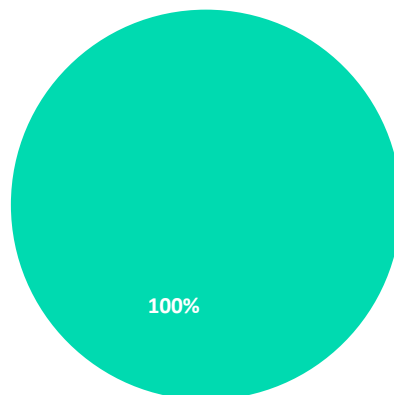
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	132.82%	32.02%	15.48%	10.09%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 11-jul	Anterior 28-jun	Variación
Activos netos (pesos)	333,518,242	350,342,575	- 16,824,334

**Cartera**

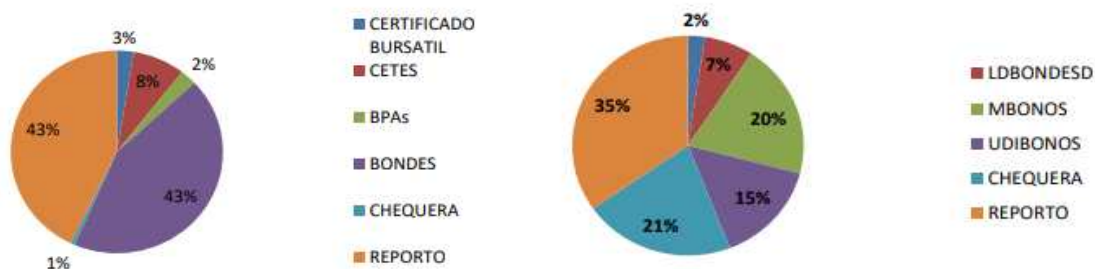


■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	10.67%	10.43%	10.77%	11.46%
BX+1	-3.60%	4.20%	4.92%	7.11%

	Actual 11-jul	Anterior 28-jun	Variación
Activos netos BX+0	4,123,333,822	4,114,892,924	8,440,898
Activos netos BX+1	340,531,591	340,199,322	332,269



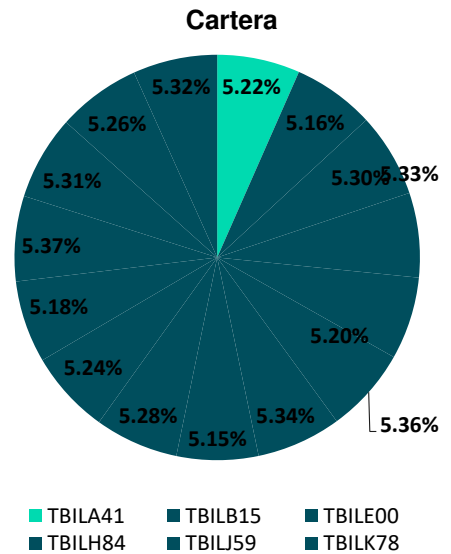
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	137.3%	35.39%	18.94%	13.91%
Duración	122			
Activos netos	Actual 11-jul	Anterior 28-jun	Variación	
	495,628,214	482,637,993	12,990,221	

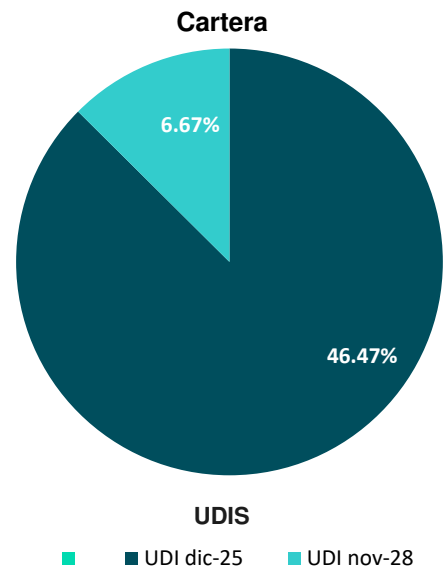


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	16.0%	7.28%	6.78%	7.22%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 11-jul	Anterior 28-jun	Variación	
	11,803,306	11,754,203	49,103	



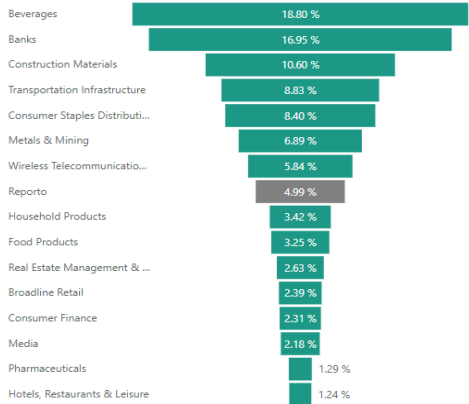
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.39%	-7.26%	-8.58%	-4.12%

	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
Activos	272,704,060	258,964,729	258,964,729	313,593,626
Δ Mes a Mes	5.31%	0.00%	-17.42%	

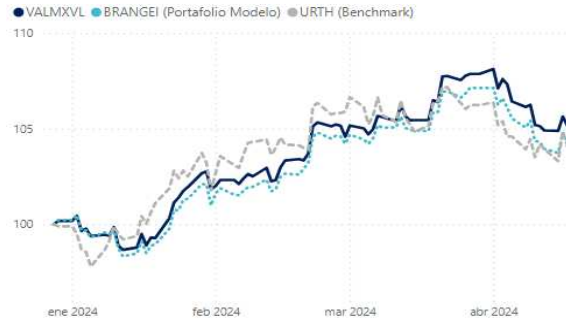
**CARTERA SECTORIAL**



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

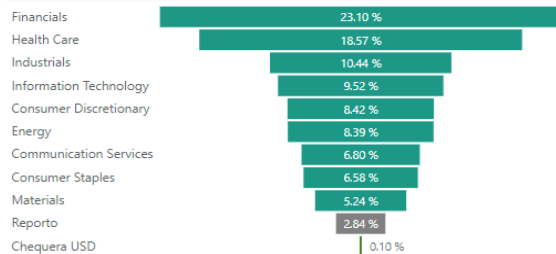
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.43%	11.80%	19.75%

	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
Activos	2,398,953,968	2,395,384,909	2,395,384,909	2,252,262,345
Δ Mes a Mes	0.15%	0.00%	6.35%	



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.



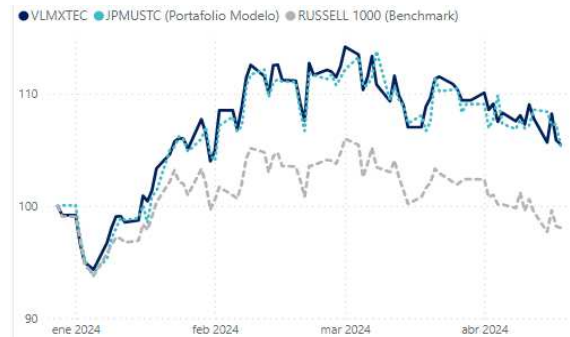
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

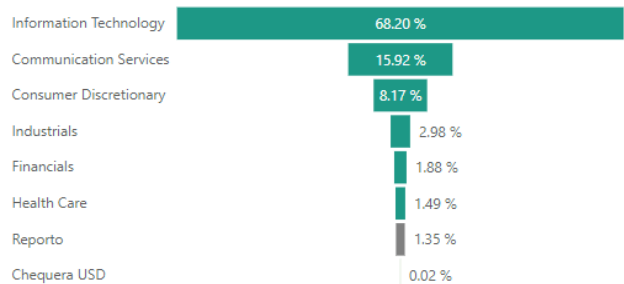
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.94%	6.61%	17.68%	32.24%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,715,972,821	3,763,643,792	- 47,670,971

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



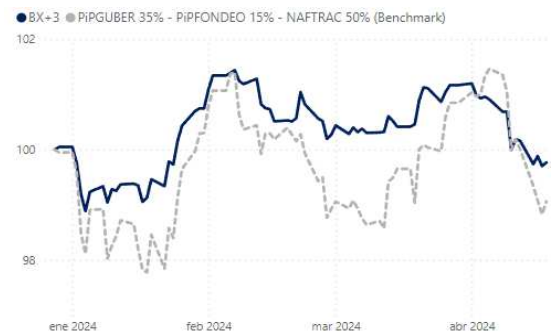
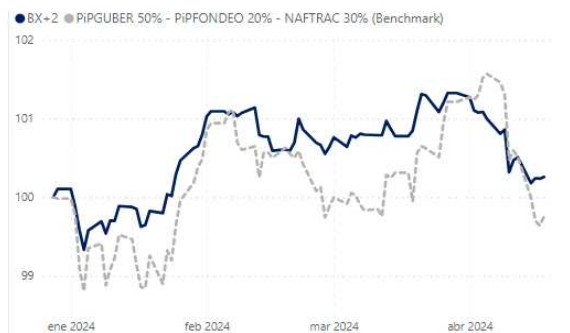
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.01%	1.61%	2.83%	7.39%
BX+3	-0.05%	1.41%	2.46%	7.39%

	11-jul	28-jun	Variación
Activos netos BX+2	76,331,611	75,251,389	1,080,222
Activos netos BX+3	92,585,444	91,517,448	1,067,996



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.

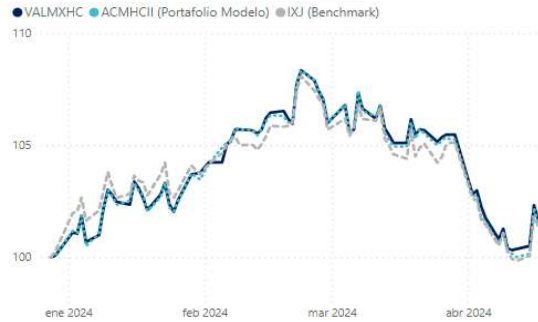
**VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

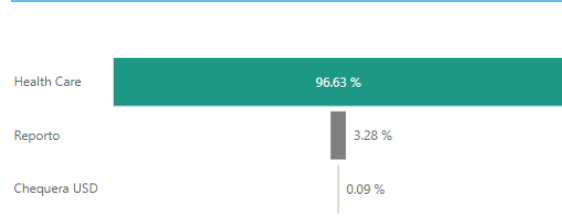
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**TOP 10 HOLDINGS**

EMISORA	NOMBRE	%
LLY	ELI LILLY & CO	8.11 %
NOVOB	NOVO NORDISK A/S-B	8.07 %
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.73 %
MRK	MERCK & CO. INC.	5.87 %
ROG	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.89 %
ELV	ELEVANCE HEALTH INC	4.53 %
REGN	REGENERON PHARMACEUTICALS	4.47 %
GSK1	GSK PLC	4.44 %
VRTX	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.27 %
AMGN	AMGEN INC	4.08 %

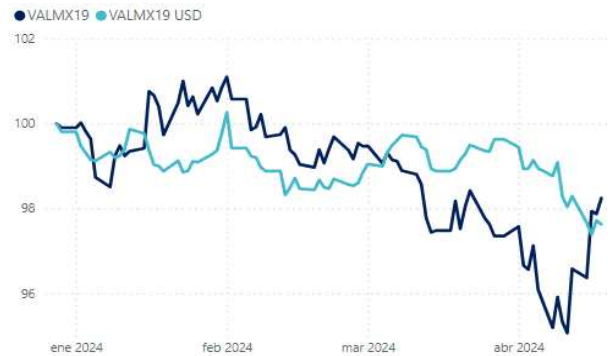
**CARTERA POR GICS**



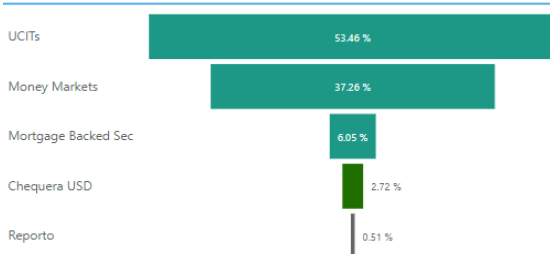
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

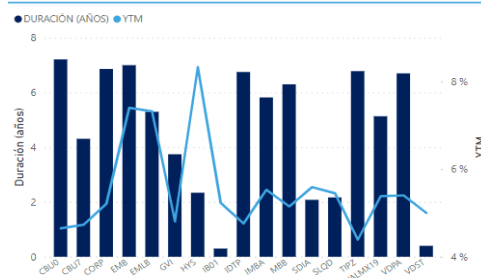
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.31%	12.33%	9.49%	13.83%



**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).

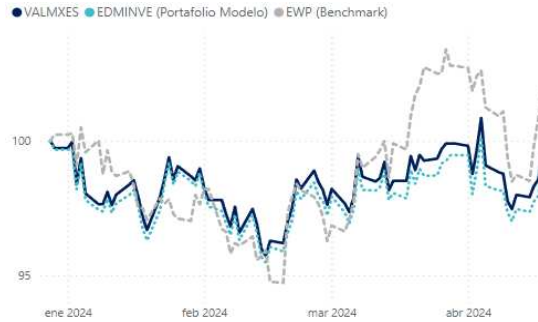
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



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

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.89%	13.18%	12.13%	13.85%

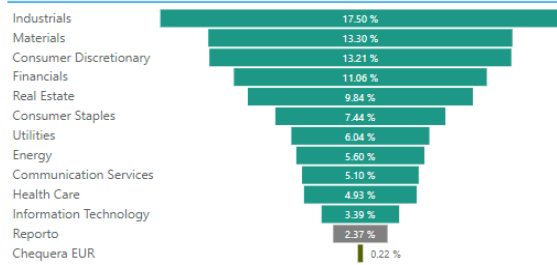
Activos netos Δ Mes a Mes	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
		301,831,678	303,134,986	303,134,986
	-0.43%	0.00%	2.62%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
GCO	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	6.05 %
REPS	REPSOL SA	5.60 %
TUB	TUBACEX SA	5.20 %
VID	VIDRALA SA	5.20 %
CLNX	CELLNEX TELECOM SA	5.10 %
BKT	BANKINTER SA	5.01 %
ROVI	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	4.93 %
VISC	VISCOFAN SA	4.92 %
GEST	GESTAMP AUTOMOCION SA	4.85 %
BFSA	BEFESA SA	4.32 %

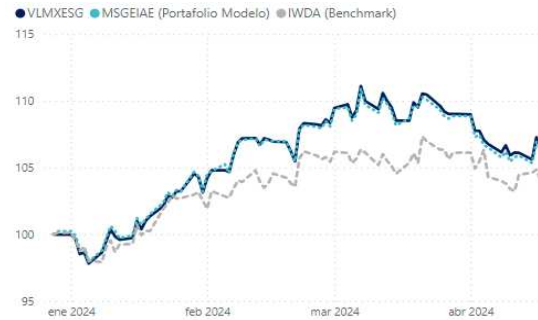
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.82%	11.83%	22.11%	nd

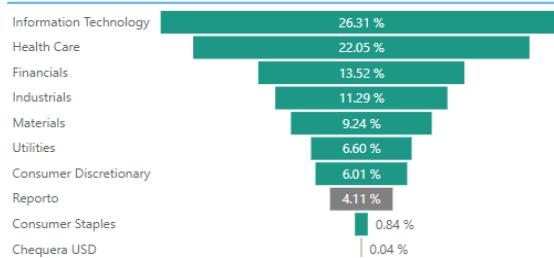
Activos netos Δ Mes a Mes	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
		1,040,797,384	1,054,228,712	1,054,228,712
	-1.27%	0.00%	7.30%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
MA	MASTERCARD INC - A	5.00 %
MSFT	MICROSOFT CORP	4.70 %
NVO	NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	4.67 %
NVDA	NVIDIA CORP	4.52 %
EBAY	EBAY INC	4.24 %
Reporto	Reporto	4.11 %
TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.92 %
LLY	ELI LILLY & CO	3.81 %
TSM	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3.69 %
ECL	ECOLAB INC	3.69 %

CARTERA POR GICS



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

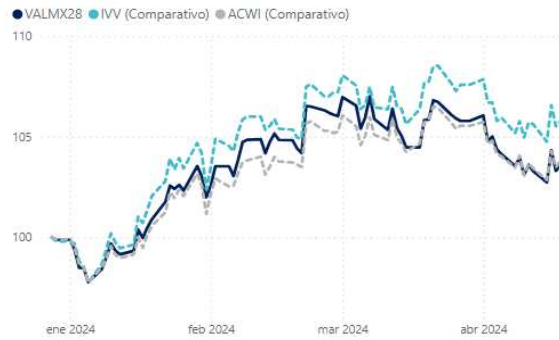


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.41%	11.08%	17.46%	23.06%

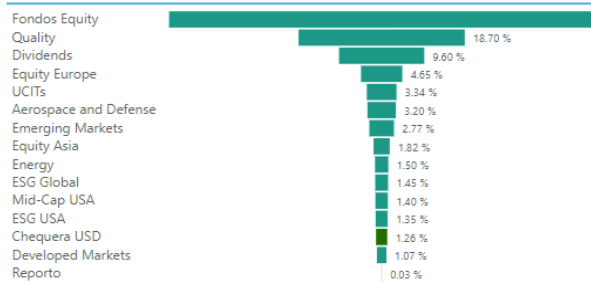
Activos netos	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
	Δ Mes a Mes	11,540,795,079	11,622,138,435	11,622,138,435
	-0.70%	0.00%	9.67%	



**TOP 10 HOLDINGS**

EMISORA	NOMBRE	%
VLMXTEC	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO 1, S.A. DE C.V.	19.93 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	14.37 %
QUAL	ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	12.21 %
VIG	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	9.60 %
VALMXHC	FONDO VALMEX DE CAPITALES SALUD, S.A. DE C.V.	8.59 %
IQLT	ISHARES MSCI INTERNATIONAL Q	6.49 %
EZU	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	4.65 %
CJPU	ISHARES MSCI JAPAN USD ACC	3.34 %
ITA	ISHARES U.S. AEROSPACE & DEF	3.20 %
VLMXESG	FONDO VALMEX DE CAPITALES SUSTENTABLE, S.A. DE C.V.	2.79 %

**CARTERA POR GICS**

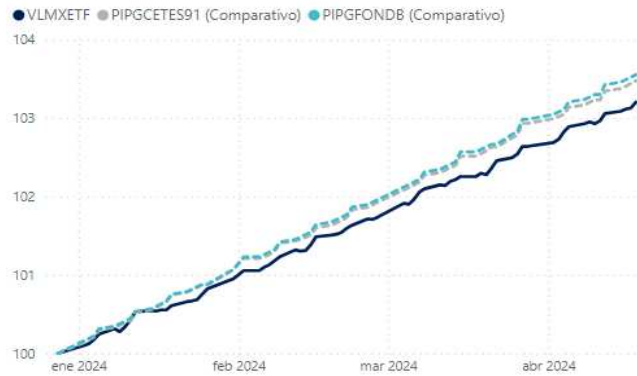


**VLMXETF: Discrecional**

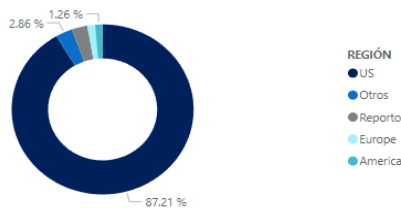
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.23%	10.68%	6.35%	n/a

Activos netos	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
	Δ Mes a Mes	1,326,396,011	1,312,576,452	1,312,576,452
	1.05%	0.00%	1.30%	



**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.





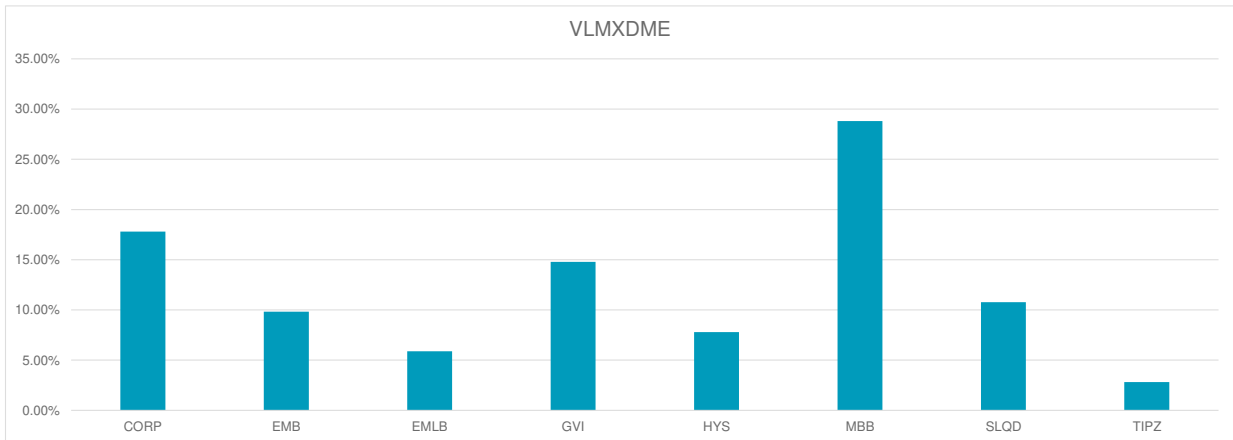
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.34%	12.23%	9.94%	n/a

Activos netos	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
		3,337,871,769	3,385,269,343	3,385,269,343
Δ Mes a Mes	-1.40%	0.00%	8.54%	

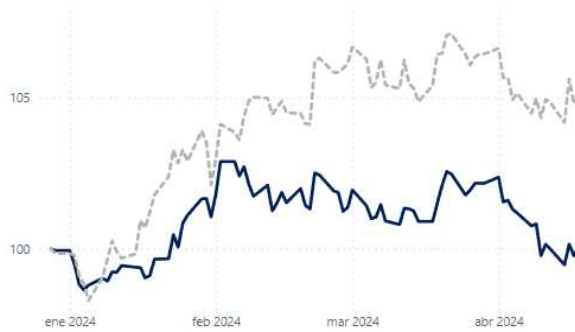


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.28%	4.08%	5.64%	8.36%

VALMXA	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
		172,941,794	173,175,407	173,175,407

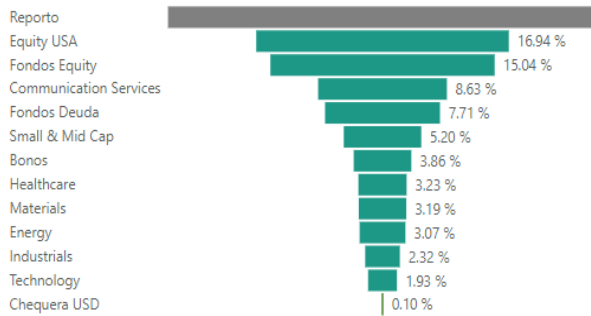
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



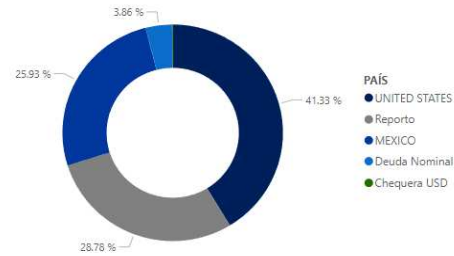
### TOP 10 HOLDINGS

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

### CARTERA POR GICS



### CARTERA POR PAÍS



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

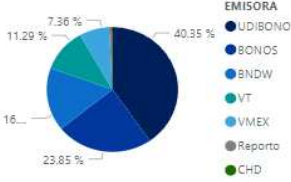


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.05%	1.41%	2.46%	7.39%
VLMXP24	0.08%	2.70%	1.97%	6.84%
VLMXP31	0.10%	2.85%	2.26%	7.27%
VLMXP38	0.15%	3.34%	3.35%	8.60%
VLMXP45	0.21%	3.90%	4.57%	10.06%
VLMXP52	0.27%	4.42%	5.75%	11.53%
VLMXP59	0.34%	5.15%	7.38%	n/a

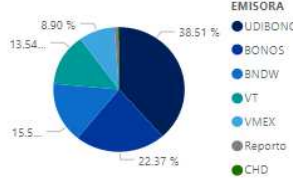
	Activos netos			
	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
VLMXJUB	995,984,229	1,007,467,837	1,007,467,837	1,007,136,856
VLMXP24	727,186,640	712,655,728	712,655,728	725,916,660
VLMXP31	1,991,739,606	1,740,096,895	1,740,096,895	1,713,756,542
VLMXP38	2,427,977,489	2,178,236,529	2,178,236,529	2,132,319,593
VLMXP45	2,267,066,524	2,020,797,140	2,020,797,140	1,964,895,162
VLMXP52	1,314,744,795	1,160,413,876	1,160,413,876	1,121,374,903



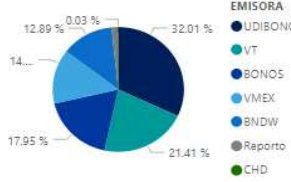
VLMXJUB



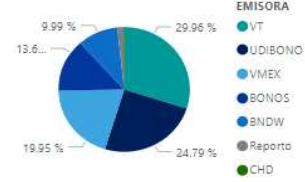
VLMXP24



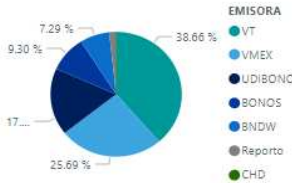
VLMXP31



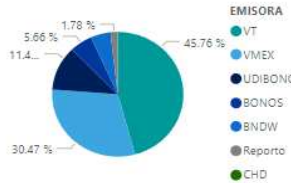
VLMXP38



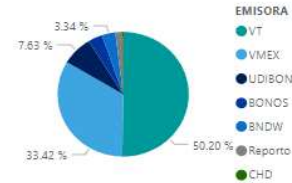
VLMXP45



VLMXP52



VLMXP59



NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor  
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



## Disclaimer

---

VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)

### INFORMACIÓN IMPORTANTE

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son:

Nombre	Puesto	Teléfonos
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
José Luis Bezies Cortés	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Alvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-12-21
Luis Fernando Campos Gómez	Análisis Económico	52-79-14-02

**Contacto Valmex:** Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

#### Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- Inversionistas institucionales;
- Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

**DECLARACIONES IMPORTANTES DE**  
**VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.