



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 29 de Julio al 02 de Agosto del 2024

Semana 31

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- La economía creció 1.1% en el segundo trimestre de 2024
- Remesas registran récord histórico
- Cíclicos: la economía está bien, pero puede debilitarse

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

- FED abre la puerta para recorte en septiembre
- El mercado laboral se debilita
- Perspectivas: difícil decisión del Banco de México

## **Renta fija**

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

- Nacional: Posible decisión dividida en Banxico
- Internacional: La FED mantiene sin cambios 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 cerraron la semana con importantes pérdidas, presionados por una significativa baja reflejada en la última jornada. El IPC terminó con una variación a la baja, ubicándose alrededor de los 52,242 puntos.

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

- FEMSA: incursionará en el sector de conveniencia en Estados Unidos.
- GAP: informó modificaciones a los contratos de concesión de los aeropuertos en Jamaica y publicó su informe del bono verde 'GAP 21V'.

<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

Agosto 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Junio: 48.8 Julio e*/: 51</p>	<p><b>EE.UU.: Balanza comercial</b> Mayo: -75.1 billones Junio e*/: -72.5 billones</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Julio 26: 221,725 mdd 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*/: 10.000 billones</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: 249 mil Agosto 3 e*/: 242 mil</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>
<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>
<p><b>EE.UU.: Presupuesto Federal</b> Julio</p> <p><b>México: Ventas ANTAD</b> Junio: 3.3% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Confianza del consumidor</b> Junio: 47.5 Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Junio</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Junio: 0.2% Julio e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Junio: 0.4% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Agosto 2: n.d. Agosto 9 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Junio: -0.1% Julio e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Junio: 0.1% Julio e*/: 0.2%</p> <p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Mayo: 2.8% ae Junio e*/: 3.8% ae Julio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b> Julio: -6.6 Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia</b> Julio: 13.9 Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo</b> Junio: \$54.6 mdd Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b> Junio: 0.0% Julio e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Agosto 3: n.d.1 Agosto 10 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Junio: 0.6% Julio e*/: 0.0%</p>	<p><b>EE.UU.: Inicios de casas manufacturadas. FED de Nueva York- Empire State</b> Junio: 1.353 millones Julio e*/: 1.373 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Junio: 1.446 millones Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Julio: 66.4 Agosto e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

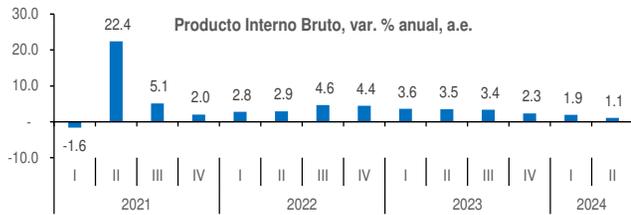
n.d.= no disponible



## México

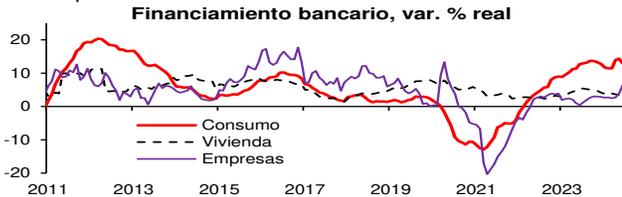
### La economía mexicana creció 1.1% en el 2T24

El Producto Interno Bruto aumentó 0.2% en el segundo trimestre de 2024 en comparación con el trimestre anterior, según cifras oportunas ajustadas por estacionalidad. El crecimiento fue menor al consenso de mercado de 0.3%. Respecto al segundo trimestre de 2023, el PIB creció 1.1%, en comparación con 1.9% en el trimestre previo, siendo el sector servicios el más dinámico con alza de 1.7%, seguido por el industrial con 0.5%; el sector agropecuario registró caída de 2.2%. Con cifras sin ajuste estacional, la economía creció 2.2% en el segundo trimestre, en comparación con 1.6% en el primer trimestre, para promediar 1.9% en el primer semestre del año. Para todo el año, mantenemos nuestra estimación de 1.9% y, para 2025, debido al esfuerzo de consolidación fiscal, de 1.5%.



### El crédito al consumo sigue muy fuerte

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 7.2% en junio, respecto al mismo mes de 2023, después de crecer 6.2% un mes antes. El crédito al consumo moderó un poco su ritmo de crecimiento de 14.4 a 12.9% entre mayo y junio, pero el financiamiento a las empresas repuntó de 4.0 a 6.5%, mientras que el financiamiento a la vivienda creció 2.9%, en comparación de 3.5% del mes previo.



### Cae consumo privado y crece inversión en mayo

El consumo privado registró una disminución de 0.4% en mayo (se esperaba en aumento en 0.3%) respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, pero creció 2.8% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales aumentó 0.3% en el mes y 1.1% respecto a mayo 2023, mientras que la compra de bienes importados disminuyó 3.6% en el mes, pero creció 12.2% en términos anuales, lo que se asocia con la fortaleza del peso. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.



Por su parte, la inversión fija bruta aumentó 0.7% en mayo, por un incremento de 2.4% en la inversión en construcción, en particular en el rubro residencial; la inversión en maquinaria y equipo retrocedió 1.3%. Respecto a mayo 2023, la inversión registró un incremento de 5.6%, resaltando el alza de 10.3% en la inversión residencial. La inversión no residencial (proyectos insignia del gobierno) muestra debilidad en el margen (-0.2% en mayo), aunque en su cambio anual sigue fuerte, aunque moderándose (+7.7%). La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



### Fortaleza en las ventas de automóviles

En julio, se vendieron 124,761 unidades en el mercado doméstico, 1.4% más que en junio y 12.6% más que en el mismo mes de 2023.



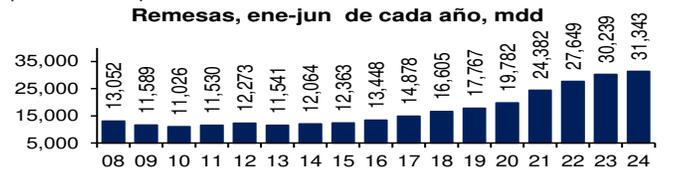
### Mercado laboral fuerte

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.7% en junio, una décima más que en mayo. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 7.5% en junio, también una décima más que la tasa que el mes previo. Sin embargo, ambas tasas están cerca de mínimos históricos.



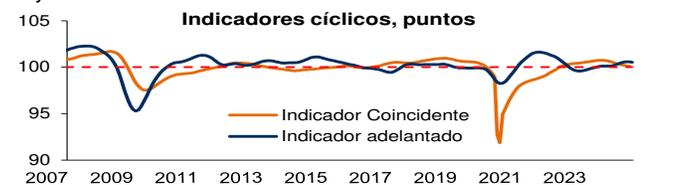
### Remesas registran récord histórico

En junio, se recibieron 6,213 millones de dólares por remesas, 11.3% más que en el mismo mes de 2023, para acumular 31,342 millones de dólares en los primeros seis meses de 2024, récord histórico para períodos comparables.



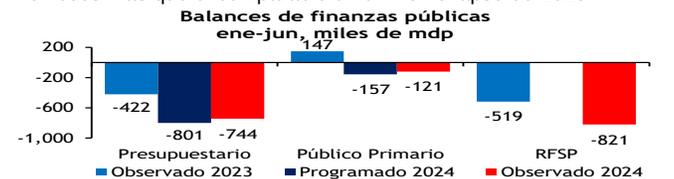
### Cíclicos: la economía está bien, pero puede debilitarse

En mayo, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó arriba de su tendencia de largo plazo, en 100.1 puntos, pese a disminuir 0.05 puntos, pero mostrando un poco menos de dinamismo en su trayectoria. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.03 puntos en junio para situarse en un nivel de 100.5, arriba de su tendencia histórica, pero revirtiendo su trayectoria alcista de los últimos meses.

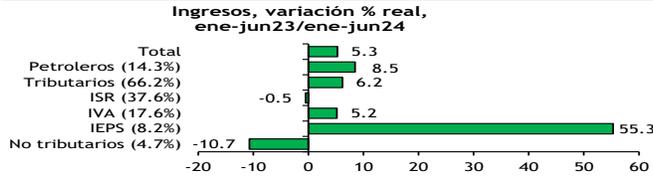


### Crecen Requerimientos Financieros del Sector Público

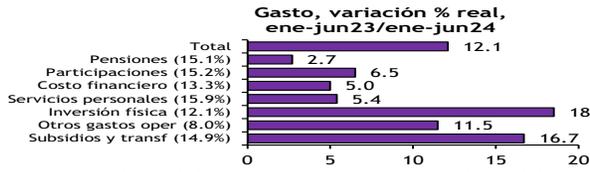
En enero - junio 2024, los principales balances en finanzas públicas se deterioraron, en línea con los déficits programados para este año, pero su comportamiento fue mejor que lo programado. En ese período se registró un déficit presupuestario de 744,200 mil millones de pesos y un déficit primario de 121,181 mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 821,108 mil mdp, 1.6 veces más que el comparable en el mismo lapso de 2023.



Los ingresos totales registraron un aumento de 5.3% en términos reales. Los ingresos tributarios crecieron 6.2%, pese a caída de 0.5% en el ISR, lo que fue compensado por alza de 5.2% en el IVA y, sobre todo, en el IEPS con aumento de 55.3% (disminución del subsidio en combustibles). Los ingresos petroleros subieron 8.5%.



\*Los números entre paréntesis reflejan la participación dentro del total. El gasto público aumentó 12.1% real, concentrado sobre todo en la inversión física (+18.5%), pero también en el gasto social (subsidios crecieron 16.7%).



\*Los números entre paréntesis reflejan la participación dentro del total. En 2024, se tienen programados déficits como equivalencia del PIB de 5.0% en el presupuestario, 1.4% en el primario y 5.9% en los RFSP.

Estados Unidos

FED abre la puerta para recorte en septiembre

El Comité Federal de Mercado Abierto decidió mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%. La decisión fue unánime y era ampliamente esperada por el mercado.

En el comunicado se reconoce que, en los últimos meses, se ha observado un avance adicional en la trayectoria de la inflación hacia el objetivo del 2%, aunque aún se mantiene en niveles elevados. Además, se menciona que el mercado laboral ha mostrado un mejor balance, como consecuencia de un aumento en la tasa de desempleo, aunque esta se mantiene en niveles bajos. En este anuncio, se retoma el compromiso del mandato dual de máximo empleo y una inflación del 2%. Ahora, el Comité nuevamente estará atento a los riesgos para ambos lados de dicho mandato. Esto significa que se buscará la calibración de la postura monetaria.

Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, subrayó que el mercado laboral ha mostrado señales de normalización, mientras que la actividad económica se mantiene resiliente. A su vez, destacó que derivado del mejor balance en el mandato dual, un posible ajuste sobre la tasa de fondos federales se encuentra abierto a discusión. Sin embargo, mencionó que es necesario tener mayor confianza de que la inflación se está moviendo de manera sostenida hacia el objetivo, que la economía mantenga cierto dinamismo y que el mercado laboral muestre un mejor balance, antes de iniciar los recortes.

En nuestra opinión, es probable que el Comité realice el primer recorte sobre la tasa en septiembre, incluso no descartamos que pueda haber otro recorte en lo que resta del año, pero todo depende de la evolución de los datos.

Manufacturas en contracción

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 46.8 en julio. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción.



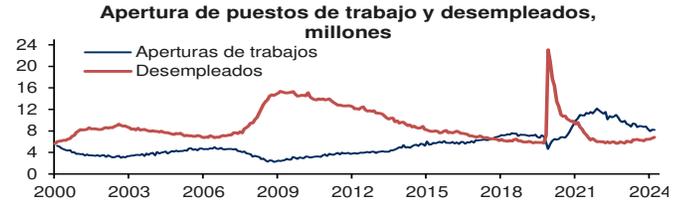
Gasto en construcción sufre ligera baja

El gasto en construcción disminuyó 0.3% en junio respecto a mayo, al descender tanto el rubro residencial en 0.4% como en no residencial en 0.2%. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 6.2%.

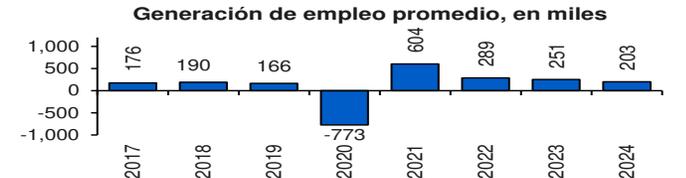


El mercado laboral se debilita

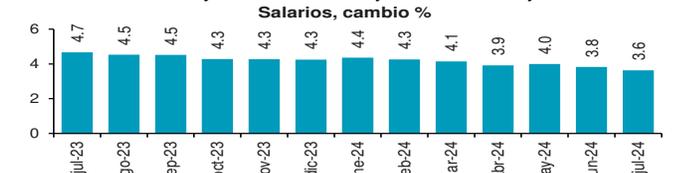
En junio, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 8.2 millones, prácticamente sin cambio respecto a mayo. La relación de plazas disponibles por cada empleo disminuyó de 1.24 en mayo a 1.20 en junio, la menor en tres años.



La tasa de desempleo aumentó de 4.1% en junio a 4.3% en julio, lo que representa 7.2 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 114 mil en julio, significativamente debajo de las expectativas de mercado (+185 mil), y las cifras de mayo y junio se revisaron a la baja en 29 mil en conjunto. Con ello, en los primeros siete meses de 2024 la generación de empleo resultó inferior a la registrada en tres años previos, pero todavía arriba de los niveles pre-pandemia.



Los salarios disminuyeron de 3.8% en junio a 3.6% en julio.



Ligero aumento en la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board se ubicó en 100.3 en julio, en comparación con 97.8 en junio, debido a mejores expectativas de ingreso y de empleo en el corto plazo.



Perspectivas

Este jueves 8 de agosto, la Junta de Gobierno del Banco de México fijará su postura en política monetaria. La decisión, ya sea mantener la tasa de fondeo en 11% o recortarla, es complicada. Por un lado, desde un punto de vista prospectivo, la economía se está desacelerando y, más adelante, debería impactar a la baja los precios de los servicios, lo que apuntalaría el descenso del componente subyacente de la inflación y a la inflación general. Por otro lado, las expectativas de inflación corren el riesgo de desanclarse con el reciente repunte de los precios agrícolas y energéticos, esto es del componente no subyacente de la inflación, así como por el impacto que pueda tener la presión del tipo de cambio en la inflación general. La calibración de la postura monetaria es sumamente difícil, pero la evidencia histórica muestra que los países que han relajado prematuramente no han logrado cumplir sus metas de inflación (de hecho, el recorte en marzo pasado, aunque fue un "ajuste técnico" pudiera caer en esta categoría). Es mejor esperar, tener paciencia, hasta que los canales de transmisión de la política monetaria operen adecuadamente. La política monetaria impacta a la actividad económica y a la inflación con un rezago largo, de muchos meses, y variable. Lo conveniente, a nuestro parecer, es que se mantenga la tasa de fondeo.

## México

### Subasta primaria

La subasta 33 de este año registró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 29, 91 y 679 días mostraron alza en 10, 4 y 10 puntos base, respectivamente, mientras que el plazo de 182 días disminuyó en 2 puntos base.

Los resultados se dieron posterior al último dato de inflación que sorprendió al alza y a la espera de la siguiente decisión del 8 de agosto de política monetaria del Banco de México

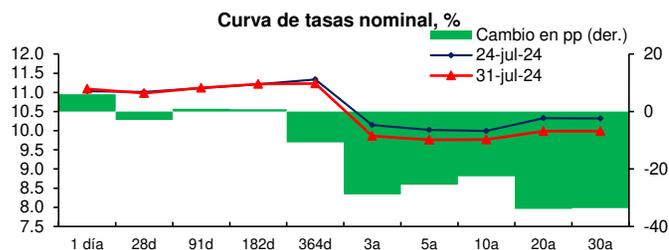
### Tasas de interés de la Subasta 31 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.87	10.97	0.10
Cete 91d	11.09	11.13	0.04
Cete 182d	11.26	11.24	-0.02
Cete 679d	11.19	11.29	0.10
Bono 20 años	10.04	10.02	-0.02
Udi 20 años	5.40	5.27	-0.13
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.19	0.21	0.02
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

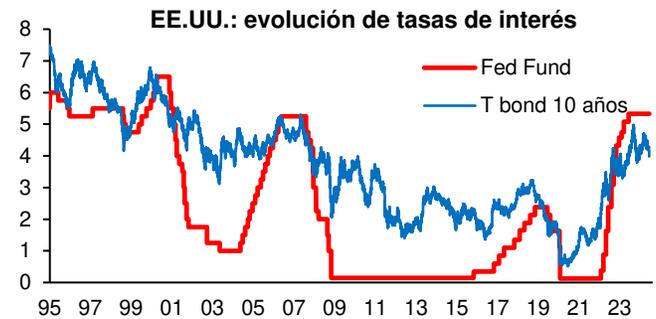


### Mercado secundario

En el periodo del 24 al 31 de julio la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. Derivado de la caída de los plazos más largos, la curva se mantiene invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	24-jul	31-jul	Var pp.	24-jul	31-jul	Var pp.
1	11.03	11.09	0.06	11.01	11.05	0.04
28	11.00	10.98	-0.02	11.05	11.04	-0.01
91	11.11	11.11	0.00	11.14	11.19	0.05
182	11.20	11.21	0.01	11.24	11.17	-0.07
364	11.32	11.24	-0.08	11.25	11.10	-0.15



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	5.30	4.39	4.08	4.19	4.45
02-ago	5.27	4.16	3.84	3.98	4.28
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

### Perspectivas

**Estados Unidos:** En el último anuncio de política monetaria del pasado 31 de julio, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió mantener la tasa de fondos federales en un rango de 5.25% a 5.50%. En el comunicado, se destaca que ha habido un avance adicional hacia el objetivo del 2% en la inflación y el mercado laboral se ha moderado.

Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, indicó que en dicha reunión no se realizó un ajuste debido a la falta de confianza en la trayectoria de la inflación. Sin embargo, destacó que, aunque existe la posibilidad de un ajuste a la tasa de fondos federales debido a la trayectoria positiva hacia el cumplimiento del mandato dual, la decisión sobre dicho recorte continuará dependiendo de la evolución de los datos.

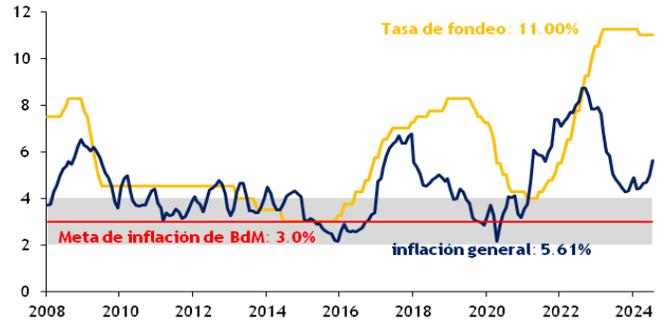
**México:** La siguiente reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México está programada para el 8 de agosto, dentro de una expectativa mixta sobre un posible recorte y una inflación persistente. A pesar del consenso a favor de una reducción, los recientes datos de inflación, y la presión sobre el tipo de cambio, podrían influir en la decisión final de la Junta y llevar a una decisión dividida, con la posibilidad de que la Junta decida no reducir la tasa en su próxima reunión.

Para el cierre del año, el consenso es que la tasa de fondeo se ubicará en 10.50%. Esto implicaría un recorte acumulado de 50 puntos base en las cuatro decisiones restantes de la Junta en lo que queda del año.

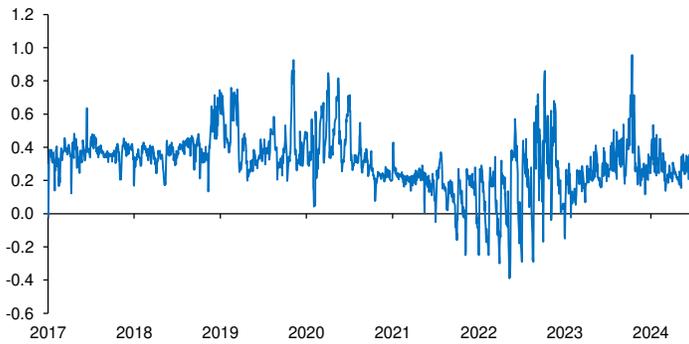
Evolución CETES 28d



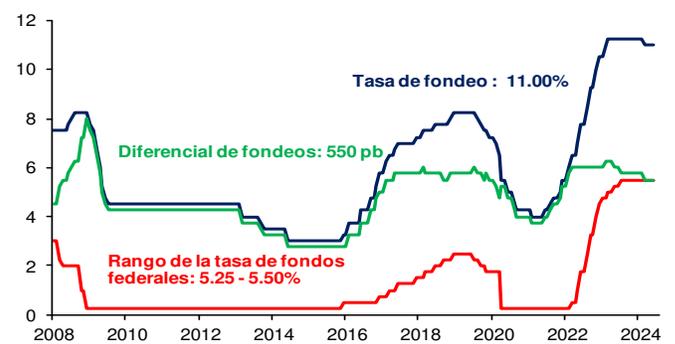
Tasa de fondeo e inflación



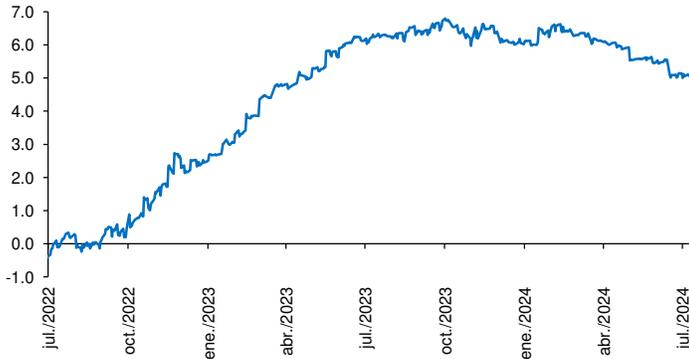
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



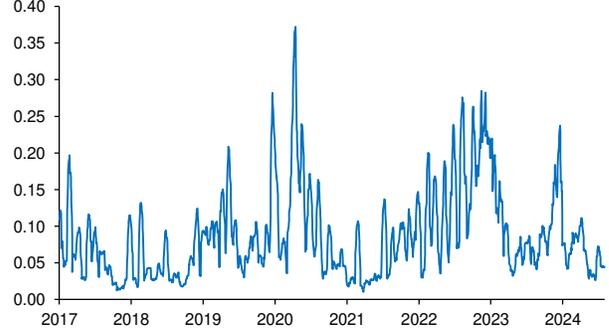
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



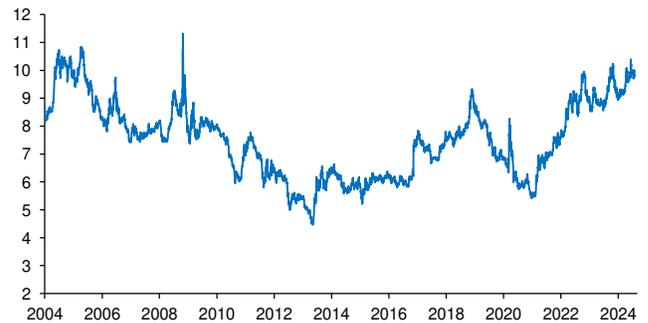
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	0.9%	1.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	0.8%	0.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.5%	0.5%	0.7%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.65	2.64	2.74	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.20	(-0.19)	0.38	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.09/0.25	-0.21/(-0.20)	0.21/0.53	0.71/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.65	4.69	4.98	5.61	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	5.1	6.1	5.8	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-4.0	-1.8	-5.2	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	6.2	6.9	7.5	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.97%	10.99%	10.97%	10.92%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-3,746	1,991	-1,037	n.d.	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	16.97	18.29	18.63	18.77
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.94	-0.93	7.77	1.89	0.75
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	56,728	55,179	52,440	53,094	52,417
Cambio % respecto al mes anterior		-1.15%	-2.73%	-4.96%	1.25%	-1.27%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.25	73.12	76.63	71.95	71.49

Datos Semanales	dic-23	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,030,001	3,037,550	3,044,317	3,030,527	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	225,458	225,650	225,711	225,673	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	220,389	221,184	221,621	221,725	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago
CETES Primaria 28 días	11.26	11.02	10.90	10.89	10.87	10.97
CETES Secundario 28 días	11.24	11.00	10.98	11.04	10.95	10.95
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.20	6.16	6.25	6.20	6.20
AB 28 días	11.33	11.04	11.05	11.06	11.05	11.04
TIIE 28 días	11.50	11.11	11.03	11.14	11.08	11.07
Bono 10 años	8.94	9.99	9.76	9.90	9.95	9.77

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.57	5.55	5.54	5.52	5.50
T- Bills 3 meses	5.35	5.37	5.35	5.34	5.30	5.26
T- Bond 10 años	3.86	4.27	4.19	4.24	4.20	3.98
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.53	2.50	2.46	2.40	2.25

Tipos de Cambio	dic-23	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago
Banco de México (FIX)	16.92	18.10	17.65	18.00	18.45	18.71
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	18.09	17.61	18.04	18.45	18.85
Yen por dólar	141.1	160.72	157.89	157.49	153.72	149.36
Dólar por euro	1.10	1.08	1.09	1.09	1.09	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	05-jul	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago
Diciembre 2024	17.96	18.55	18.05	18.50	18.85	19.17
Junio 2025	18.45	19.07	18.56	19.04	19.40	19.71
Septiembre 2025	18.69	19.34	18.82	19.31	19.68	20.00
Diciembre 2025	18.91	19.61	19.07	19.59	19.95	20.28
Marzo 2026	19.14	19.88	19.33	19.86	20.22	20.56

# 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			
	02-ago	26-jul	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.62	4.95	-0.33
UMS 33	5.44	5.64	-0.20
UMS 40	6.16	6.30	-0.14
UMS 44	6.33	6.49	-0.16
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.83	5.04	-0.21
BR GLB 34	5.97	5.99	-0.02
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	3.98	4.26	-0.28

TB: Bono del tesoro estadounidense.

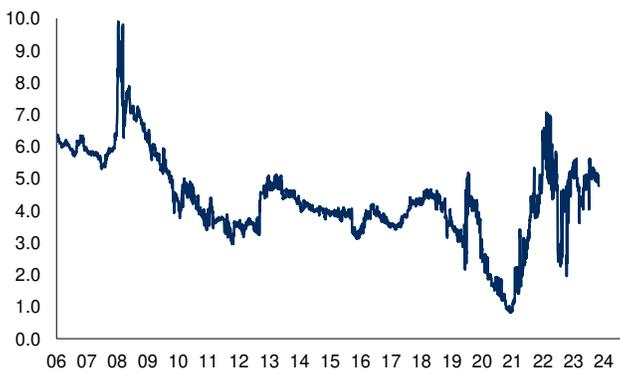
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



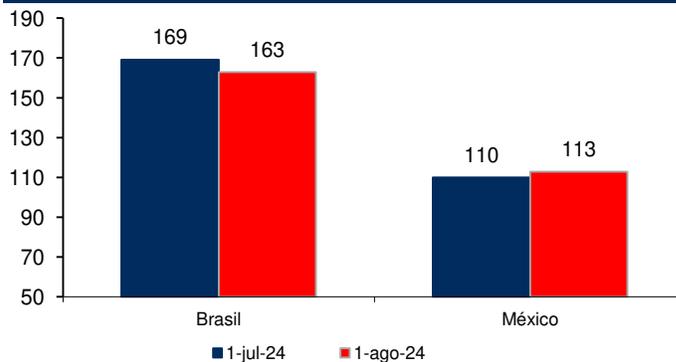
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

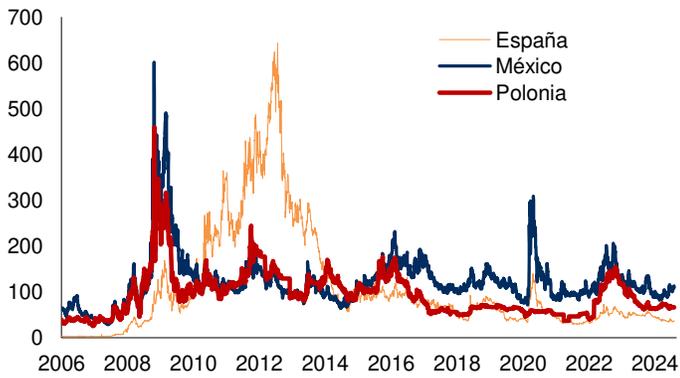


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

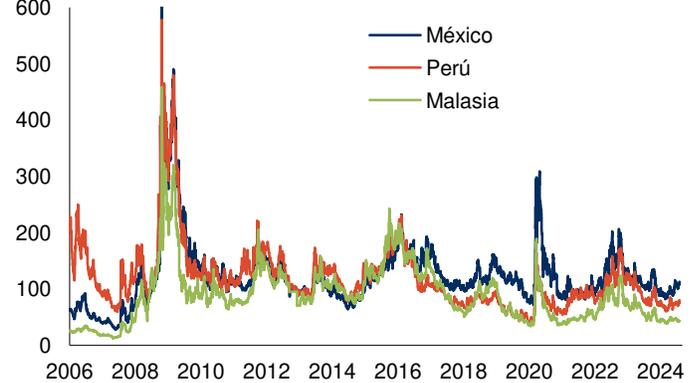


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

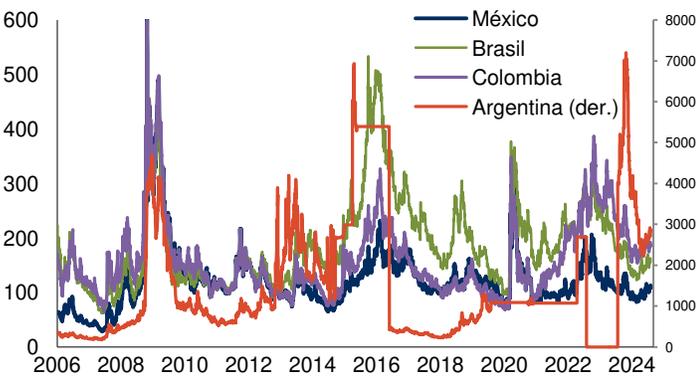


Países con calificación A3 (Moody's)

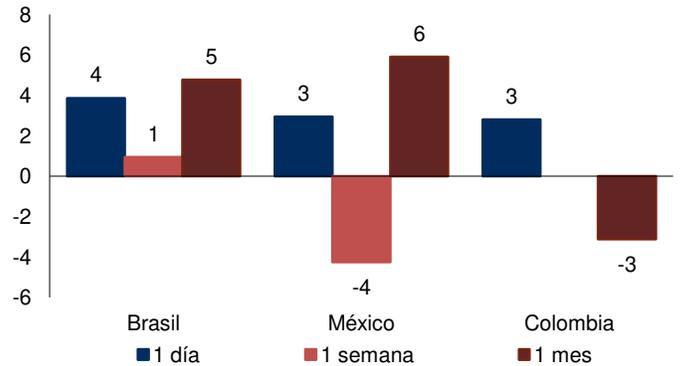


02 de agosto de 2024

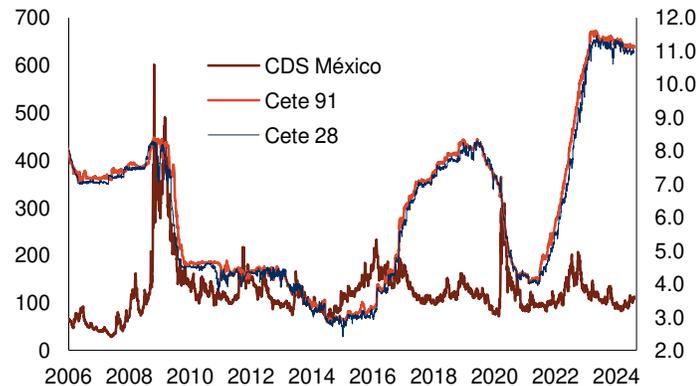
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



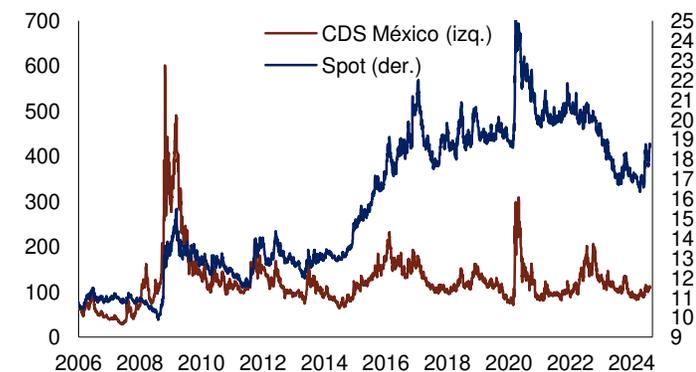
CDS México y tasas de CETES



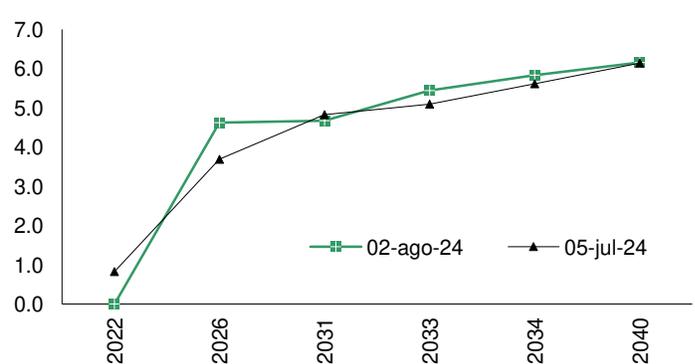
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-104	930.5	1.8	1593	-11.0
Bra	4	5.7	1.3	22162	0.8
Mex	3	18.6	2.0	2854	0.3

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

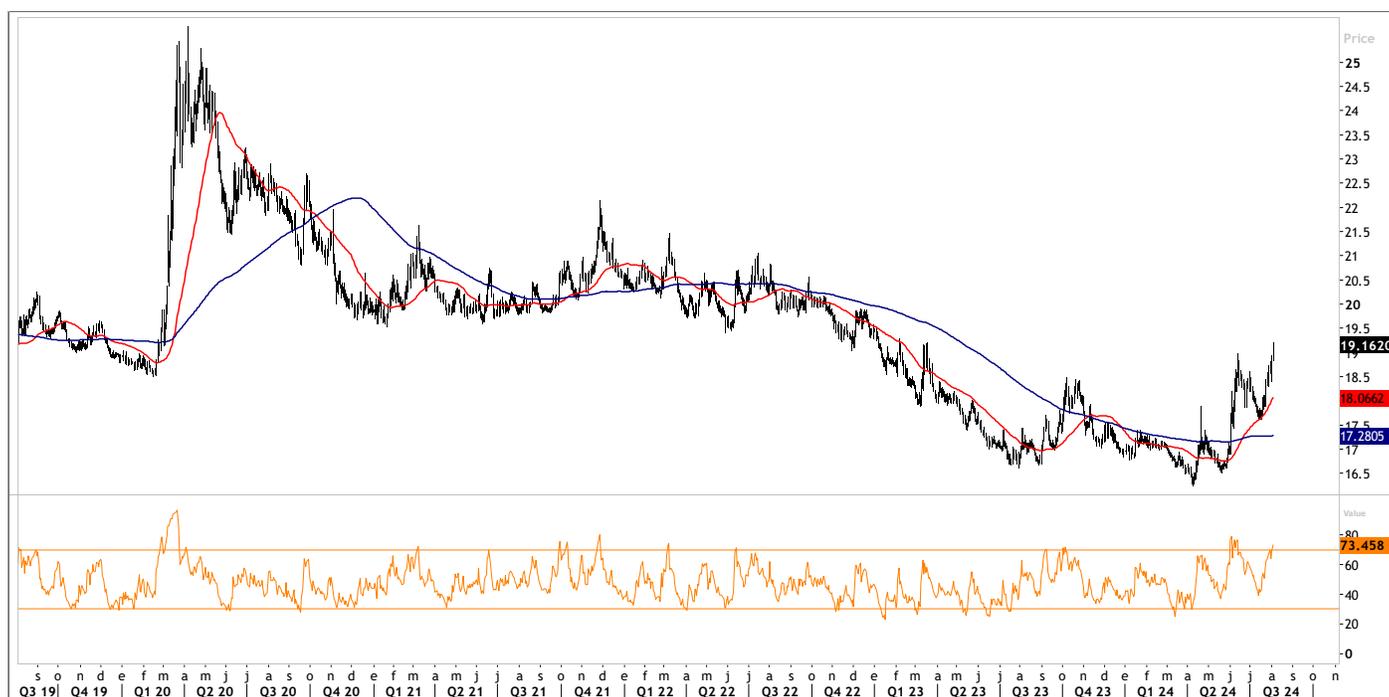
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin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

### Expectativas de la paridad peso por dólar

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

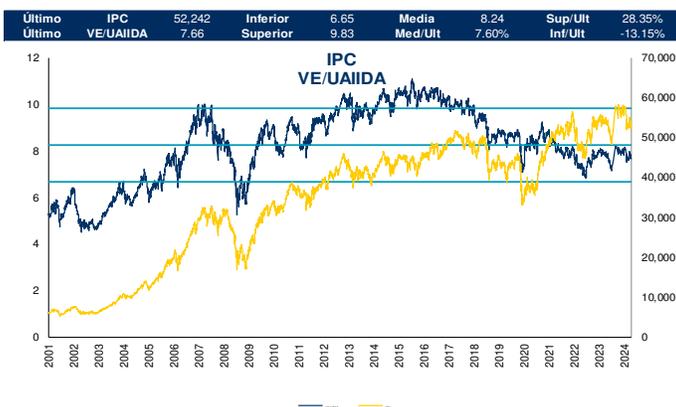
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 5 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



## MEXICO

El IPC terminó la semana con una variación a la baja, ubicándose alrededor de los 52,242 puntos. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y noticias locales. En Estados Unidos, los fuertes ajustes en el precio de las acciones de empresas tecnológicas con un alto valor de capitalización así como menores lecturas en los más recientes datos macroeconómicos han detonado el resurgimiento de preocupaciones que giran en torno a un menor crecimiento de la economía norteamericana. En el mismo sentido, a nivel local el dato con cifras originales de Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento de +2.2%, ligeramente por debajo del +2.4% esperado, reflejando cierto sentido de desaceleración. Respecto al tipo de cambio, y considerando dicho panorama, sobresalió la significativa presión que tuvo el peso hasta alcanzar niveles ligeramente por arriba de los 18.70 pesos por dólar. En relación a las emisoras del IPC, destacamos el volátil desempeño que tuvieron los títulos de FEMSA durante la semana, luego de que dio a conocer que celebró un acuerdo definitivo con Delek US Holdings Inc. para adquirir su operación de retail (que incluye 249 tiendas de conveniencia ubicadas principalmente en Texas) por un monto total de \$385 millones USD, neto de caja y deuda, incluyendo la adquisición de inventarios. Cabe señalar que esta transacción encaminada a representar un impulso significativo en su estrategia de crecimiento inorgánico, a nuestro parecer era justamente el tipo de acciones que los inversionistas esperaban luego de que presentara sus planes y estrategia de asignación de capital (FEMSA Forward) en febrero 2023. Para finalizar, el próximo jueves 8 de agosto destacamos previo al inicio de la jornada la publicación de las cifras de inflación de julio y más tarde el anuncio de decisión de política monetaria de BANXICO.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con importantes pérdidas, presionados por una significativa baja reflejada en la última jornada. En los últimos días, el mercado de capitales se ha visto afectado por un fuerte ajuste en el precio de las acciones de la acción de importantes emisoras del sector tecnológico ante un mal recibimiento de sus resultados trimestrales y comentarios del equipo directivo en torno al costo/beneficio que gira en torno a las inversiones relacionadas al desarrollo de tecnologías de Inteligencia Artificial. Por otro lado, tal como se anticipaba, la FED mantuvo su tasa de referencia sin cambios. Sin embargo Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, dejó entrever la posibilidad de que el organismo pueda adoptar una postura menos restrictiva hacia adelante en función de que la reciente tendencia de moderación de las presiones inflacionarias continúe. Por otro lado, se tuvieron renovadas y significativas preocupaciones respecto a una mayor desaceleración a la estimada de la economía estadounidense. Lo anterior, ante una lectura del índice ISM Manufacturas para julio que se situó muy por debajo a lo estimado, reflejando una sostenida moderación secuencial y representando su nivel más bajo desde noviembre 2023. Respecto al mercado laboral, la nómina no agrícola mostró una creación de 114,000 empleos, muy por debajo del estimado de 175,000 mientras que el dato de junio fue revisado a la baja. Adicionalmente, la tasa de desempleo se ubicó en 4.3% frente al estimado de 4.1% así como un menor crecimiento en salarios. En este sentido, la expectativa para que se anuncie un recorte en tasas en septiembre guarda una alta expectativa. En este sentido, de acuerdo con la herramienta CME FedWatch, se asigna una probabilidad cercana a 78% para que se anuncie un recorte de 25pb en la reunión del próximo mes de septiembre.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,242	-1.09%	-1.05%	-8.96%
Máximo	52,380	-1.46%	-1.27%	-8.94%
Mínimo	51,734	-1.57%	-0.58%	-9.52%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	39,737	-2.10%	1.09%	5.43%
S&P 500	5,347	-2.06%	-3.44%	12.09%
Nasdaq	16,776	-3.35%	-7.76%	11.76%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
29/07/2024	53,236	52,438	52,516	302,616,835
30/07/2024	52,973	52,228	52,325	292,415,811
31/07/2024	53,314	52,280	53,137	64,213,727
01/08/2024	53,139	52,303	52,417	315,067,524
02/08/2024	52,380	51,734	52,242	230,931,199

**FEMSA:** celebró un acuerdo definitivo con Delek US Holdings Inc. (Delek) para adquirir su operación de retail, que incluye 249 tiendas de conveniencia ubicadas principalmente en Texas por un monto total de \$385 millones USD, neto de caja y deuda, incluyendo la adquisición de inventarios. Delek es una empresa de energía downstream enfocada en la refinación de petróleo y sus operaciones de retail para efectos de la transacción serán segregadas. Las tiendas de conveniencia operan bajo la marca DK, teniendo aproximadamente el 90% en el estado de Texas. El resto se encuentran ubicadas principalmente en Nuevo México con una pequeña presencia en Arkansas. Casi todas las tiendas operan una gasolinera, bajo las marcas de combustible DK y Alon. La transacción también incluye una flota pequeña de transporte de combustible. Respecto al racional de la transacción considerando un mercado total de más de \$850 mil millones USD, más de 150 mil ubicaciones y gran fragmentación, el mercado estadounidense de conveniencia y movilidad es atractivo para operadores con capacidades adecuadas y escala suficiente. Para la emisora, el mercado se adapta a su estrategia y ofrece una oportunidad para construir una plataforma que, con el tiempo, tiene el potencial de alcanzar escala y crear valor para sus accionistas. En este sentido, las tiendas Delek tienen los atributos correctos para ser su primer paso en este mercado en términos de tamaño, ubicación geográfica y posibilidades para experimentar, probar y afinar su propuesta de valor enfocada al retail. De acuerdo con la emisora, si bien su estrategia en Estados Unidos va más allá de cualquier región o grupo demográfico, el atractivo de la marca OXXO puede ser relevante en mercados atendidos por tiendas DK. La transacción está sujeta a aprobaciones regulatorias y condiciones y se espera cierre durante el 2T24.

**FRES:** fue objeto de un incidente de ciberseguridad que resultó en un acceso no autorizado a determinados sistemas y datos informáticos. Al tomar conocimiento, inició medidas de respuesta de acuerdo a sus protocolos. Sus áreas de TI, en conjunto con especialistas externos, están tomando todas las medidas para investigar y evaluar el alcance del incidente. Todas sus unidades de negocio continúan con sus actividades y no ha presentado un efecto material adverso.

**GAP:** firmó las modificaciones a los contratos de concesión con la Autoridad de Aeropuertos de Jamaica (AAJ) de los aeropuertos de Montego Bay y Kingston, derivado de las afectaciones sufridas por los concesionarios durante la pandemia del COVID-19. A detalle, para el aeropuerto de Montego Bay, el periodo de concesión vencerá 31 años después de la fecha de inicio del contrato (marzo 2034, representando un año adicional al periodo de concesión original). Para el aeropuerto de Kingston el derecho sobre bienes concesionados se modifica del 62.01% de ingresos totales al 53.22%, a partir de la fecha efectiva (11 de septiembre 2023). En consecuencia, los montos pagados al propietario (AAJ) en exceso desde la fecha efectiva, serán reembolsados al concesionario una vez iniciada la extensión de la pista (proyecto principal de inversiones de capital), siendo el detonante la entrega del terreno al contratista. El beneficio del cambio será reconocido de manera retroactiva en sus estados de resultados de 2024. Adicionalmente, publicó su informe del bono verde, de conformidad con el marco de referencia de bonos verdes de la emisora.

**GNP:** su Consejo de Administración designó al Lic. Alejandro Díaz de León Carrillo como Consejero Provisional Suplente dada la jubilación del Lic. José Eduardo Silva Pylypciw.

**GRUMA:** S&P confirmó su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala global de 'BBB' y revisó la perspectiva de su calificación a positiva de estable. Adicionalmente subió su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional y calificación de deuda de certificados bursátiles a 'mxAAA' de 'mxAA+' y confirmó calificación crediticia de emisor de corto plazo en escala nacional y calificación de deuda de su programa de certificados bursátiles de corto plazo de 'mxA-1+'.

**MFRISCO:** Fitch asignó calificación nacional de largo plazo de 'BBB+(mex)' a las emisiones propuestas de certificados bursátiles 'MFRISCO 24', 'MFRISCO 24-2' y 'MFRISCO 24-3' por un monto total conjunto de hasta 12,000 millones MXN. Adicionalmente HR Ratings asignó calificación de 'HR A' con perspectiva estable para las emisiones 'MFRISCO 24', 'MFRISCO 24-2' y 'MFRISCO 24-3'.

**OMA:** publicó su Reporte de Sostenibilidad para el ejercicio 2023.

**PE&OLES:** detectó un incidente de ciberseguridad con acceso no autorizado a equipos de cómputo e información, por lo que inmediatamente activó protocolos de protección y mecanismos de respuesta. Sus áreas de TI, en conjunto con especialistas externos, continúan investigando y evaluando el alcance del incidente. Sus unidades de negocio operan de forma normal y a la fecha, no ha presentado un efecto material adverso en sus operaciones, resultados o posición financiera.

**VOLAR:** anunció que Enrique Javier Beltranena Mejicano, Presidente Ejecutivo y Director General de la emisora, concluyó la adquisición de 1,580,000 acciones serie 'A' de la compañía a través de la Bolsa Mexicana de Valores.

FUENTE: EMISNET.



# Renta Variable

# Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,242	-1.09%	-1.0%	-9.0%	-2.3%	9.98%	30.21%	22.88%	7.66	7.59	7.05
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	10.29	-4.7%	-7.8%	-24.6%	1.8%	25.71%	10.62%	7.01%	4.76	4.20	4.73
ALPEKA	11.82	-4.1%	-11.3%	-6.5%	-31.2%	36.00%	10.57%	8.84%	2.82	41.19	52.34
ALSEA	55.32	0.0%	-13.8%	-13.8%	-3.2%	-5.72%	21.10%	7.74%	7.87	7.61	7.05
AMXB	15.68	0.3%	-1.3%	-11.3%	-7.7%	14.33%	39.40%	18.61%	5.14	5.40	5.24
ARA	3.06	-1.3%	-0.3%	-16.6%	-27.3%	25.23%	14.56%	10.84%	3.28	6.23	5.63
AC	183.40	-0.7%	2.6%	-1.1%	11.8%	6.08%	18.66%	13.83%	12.13	11.75	10.84
ASUR	535.05	-4.5%	-1.8%	7.6%	15.4%	4.09%	47.50%	46.09%	19.02	14.20	13.24
AUTLAN	7.42	-2.4%	-13.7%	-37.0%	-42.4%	12.99%	21.82%	7.37%	3.19	2.21	3.23
AXTEL	1.31	-3.0%	-8.4%	94.7%	99.1%	-19.83%	34.81%	2.56%	13.24	4.78	4.55
BBAJIO	52.60	-4.0%	-8.7%	-7.4%	5.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.04	-0.8%	5.6%	-22.0%	-22.9%	8.90%	14.04%	9.78%	8.36	8.17	7.77
BOLSA	28.79	1.7%	-8.7%	-18.1%	-16.1%	12.59%	57.14%	55.66%	5.80	7.08	6.82
CEMEXCPO	11.60	-2.4%	4.1%	-12.3%	-10.6%	13.89%	19.05%	11.15%	5.99	6.05	5.59
CHDRAUIB	138.49	-0.9%	7.8%	35.0%	45.0%	0.91%	6.45%	4.64%	13.23	10.36	9.99
GENTERA	21.26	-4.2%	-4.9%	-9.8%	2.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	29.56	-6.4%	-6.2%	-11.2%	-34.6%	6.44%	17.60%	18.06%	14.36	13.32	11.15
KUOB	43.00	0.0%	0.0%	-2.7%	11.1%	20.98%	14.34%	11.19%	5.41	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	-10.1%	-19.5%	-22.6%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-60.8%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	208.45	2.8%	5.7%	-5.7%	10.2%	4.19%	15.06%	9.62%	12.79	13.14	11.91
GAP	293.33	-0.4%	3.3%	-1.0%	-5.0%	4.24%	49.53%	46.58%	15.97	12.72	11.52
GCARSOA1	119.82	0.0%	-8.5%	-36.8%	-7.3%	3.93%	12.06%	10.58%	18.64	12.83	11.52
GCC	157.01	1.2%	-6.3%	-21.5%	0.4%	8.83%	31.10%	22.30%	7.50	9.24	8.40
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.59	-2.6%	-3.4%	-6.7%	9.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	135.91	-4.5%	-7.7%	-20.4%	-8.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	101.45	-1.8%	-4.8%	7.7%	17.6%	17.30%	58.01%	50.96%	5.45	7.95	7.96
GMXT	36.67	-0.2%	1.5%	-4.0%	-8.3%	7.64%	42.90%	30.88%	8.40	8.39	7.94
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-6.4%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	350.13	2.3%	2.3%	12.5%	21.1%	9.34%	15.70%	11.97%	10.52	11.62	10.81
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.10	-0.2%	0.0%	-3.6%	-7.3%	15.34%	24.02%	24.62%	4.98	5.21	6.88
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	31.81	-4.7%	4.3%	-16.7%	-17.4%	6.77%	24.08%	17.81%	11.20	11.80	9.93
KOF	167.61	3.1%	10.5%	4.1%	19.9%	6.27%	18.90%	13.34%	10.90	10.02	9.23
LABB	18.95	0.7%	12.2%	33.8%	31.9%	15.01%	19.77%	19.81%	7.63	7.21	6.61
LACOMER	33.73	-3.3%	-8.0%	-22.8%	-13.1%	11.48%	9.95%	6.25%	5.18	5.18	4.61
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.23	n.a.	n.a.
LIVPOL	129.67	-1.3%	-3.6%	12.2%	22.6%	11.24%	13.23%	13.57%	7.31	7.13	7.79
MEGA	43.51	0.5%	-2.0%	14.7%	6.3%	40.95%	48.17%	27.57%	1.49	1.84	1.55
MFRISCO	3.22	-0.3%	2.5%	38.8%	23.4%	3.95%	19.53%	11.25%	11.22	7.95	8.09
NEMAK	2.39	-6.6%	-15.2%	-42.3%	-40.1%	20.13%	15.12%	6.05%	2.95	3.42	3.06
OMA	154.85	-2.8%	0.6%	-13.9%	-15.2%	5.95%	44.03%	47.14%	13.85	10.79	9.27
ORBIA	23.47	-5.4%	-3.2%	-37.6%	-37.5%	40.96%	21.79%	16.48%	3.18	3.94	4.49
PE&OLES	269.34	8.7%	10.5%	8.5%	22.4%	12.99%	32.52%	15.86%	4.99	6.89	6.00
PINFRA	170.26	0.3%	4.3%	-7.3%	0.8%	10.65%	62.55%	57.82%	7.69	9.74	9.08
QUALITAS	166.16	0.1%	-11.2%	-3.2%	34.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	129.52	-3.3%	-6.8%	-20.2%	2.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	185.00	0.0%	0.0%	2.2%	-8.4%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	33.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	31.19	6.1%	0.7%	-14.2%	14.8%	13.82%	7.80%	5.89%	5.84	6.51	6.40
TLEVISAC	7.70	-7.5%	-19.6%	-32.1%	-53.8%	28.45%	38.25%	21.43%	3.01	5.32	4.98
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	54.53	0.5%	-0.5%	-19.1%	-6.0%	5.46%	79.43%	80.04%	2.62	20.21	17.72
VITROA	8.15	-9.4%	-15.5%	-67.3%	-54.8%	5.87%	9.73%	2.14%	4.27	n.a.	n.a.
VOLAR	10.65	-10.1%	-8.3%	-33.4%	-44.8%	105.22%	31.80%	15.45%	3.24	4.12	3.36
WALMEXV	60.26	-1.8%	-2.0%	-15.8%	-10.7%	6.46%	10.87%	8.55%	13.18	12.48	11.44

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## Renta Variable

## Resumen de Estimados

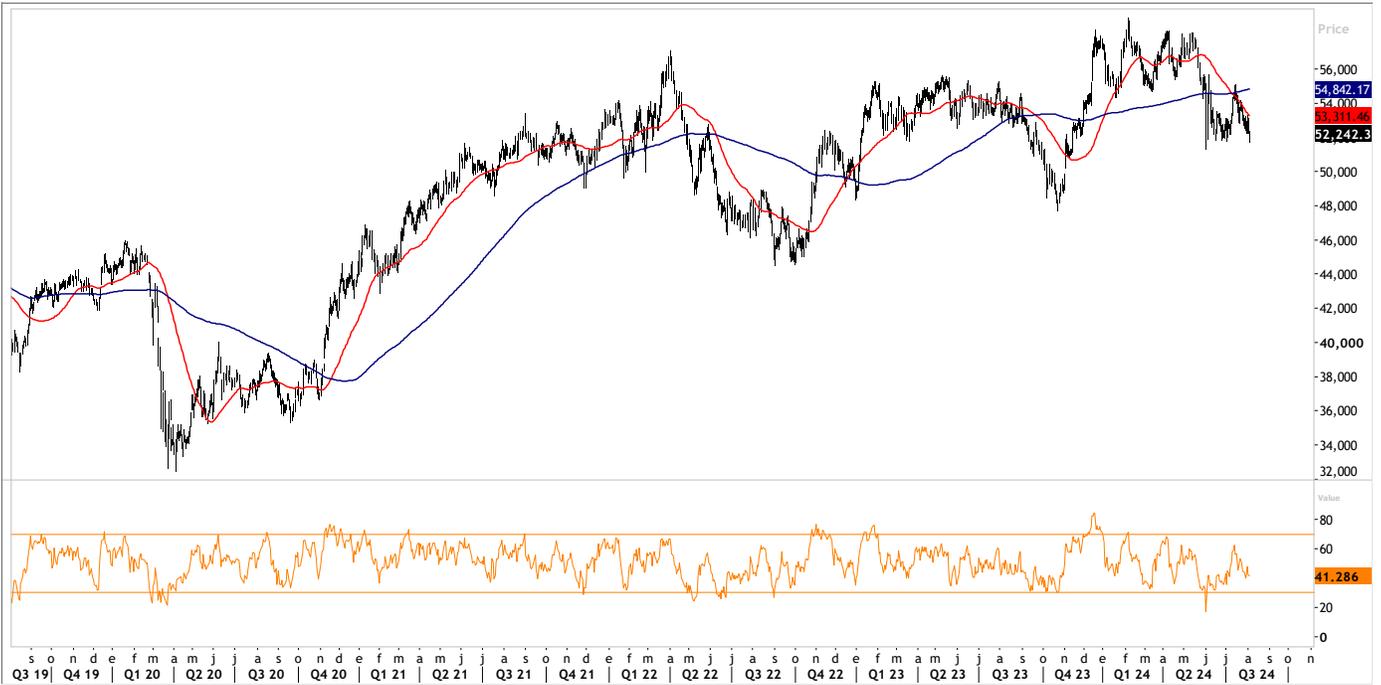
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.65	17.78	14.82	n.a.	2.40	7,628,862	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	12.30	4.59	5.82	7.96	1.29	50,516	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.22	34.38	54.54	20.71	0.57	24,946	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.56	29.27	23.70	9.11	6.07	46,390	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.20	11.22	10.56	6.05	2.59	1,019,514	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.62	6.63	5.94	11.23	0.27	3,859	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	26.35	21.87	19.54	68.23	2.69	323,570	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.82	18.64	17.33	123.92	4.32	160,515	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.04	50.79	134.54	21.46	0.35	2,489	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.61	-48.28	-16.88	1.02	1.28	3,672	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	13.02	9.06	8.46	37.54	7.81	62,590	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.85	16.30	17.10	21.70	3.09	300,009	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	10.62	10.26	9.87	12.67	2.27	16,955	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.55	9.84	10.55	13.29	0.87	175,595	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	39.04	28.27	25.70	33.98	4.08	132,368	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.32	n.a.	n.a.	12.79	1.66	33,752	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	21.15	18.09	14.66	16.25	1.82	106,155	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	26.18	26.45	21.56	73.30	2.84	745,881	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	25.13	18.79	17.35	37.54	7.81	150,696	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.05	n.a.	17.44	46.53	2.57	270,281	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.05	306.63	275.24	79.44	1.98	52,975	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.	13.19	12.92	12.16	27.48	1.59	275,952	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.18	8.66	7.71	81.23	1.67	391,891	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.04	14.49	14.46	41.59	2.44	789,788	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.04	0.90	0.84	33.53	4.47	150,369	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	21.88	21.73	18.70	77.06	4.54	134,415	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	8.67	6.98	10.45	96.36	1.94	81,683	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	21.77	20.14	15.87	1.86	17.09	97,820	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.42	21.13	18.81	57.86	2.90	352,120	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	13.69	12.13	10.03	10.50	1.80	19,860	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.50	8.82	8.33	52.92	0.64	16,209	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	12.08	n.a.	12.34	88.32	1.47	174,043	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.01	2.97	2.90	115.89	0.38	12,909	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.09	26.47	74.78	1.67	1.93	19,467	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	86.38	4.18	2.60	11.56	0.21	7,342	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	21.34	16.56	14.16	28.08	5.52	60,975	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.69	3.85	5.08	26.67	0.88	49,287	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	16.96	405.88	351.12	195.22	1.38	107,056	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.53	12.09	11.06	126.31	1.35	64,720	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.86	23.16	16.79	50.16	3.31	67,461	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.94	9.52	8.71	74.43	1.74	42,474	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	16.96	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	12.96	12.20	11.79	39.28	0.79	56,138	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.62	3.29	3.59	31.81	0.24	19,482	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	16.44	17.04	0.77	0.65	38,075	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.44	n.a.	n.a.	54.32	0.15	3,941	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.86	n.a.	n.a.	4.00	2.66	12,418	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.84	21.29	19.15	10.65	5.66	1,052,224	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## IPC



## S&P500



## DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
BBAJIO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$1.00 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
CEMEX	11-mar-25	Dividendo en efectivo	\$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 EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
KOF	09-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
OMA	06-jun-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
GENTERA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
WALMEX	12-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.08 por acción
AMX	11-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
Q	08-nov-24	Dividendo en efectivo	\$4.00 por acción
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago

## Renta Variable

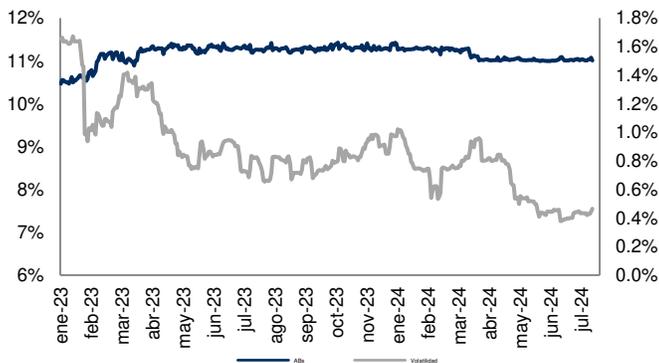
## Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GRUMA	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
LIVEPOL	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
ACTINVR	10-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	03-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
CEMEX	17-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago.
LALA	21-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	06-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.39544 por acción
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 \$16.3899999902 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

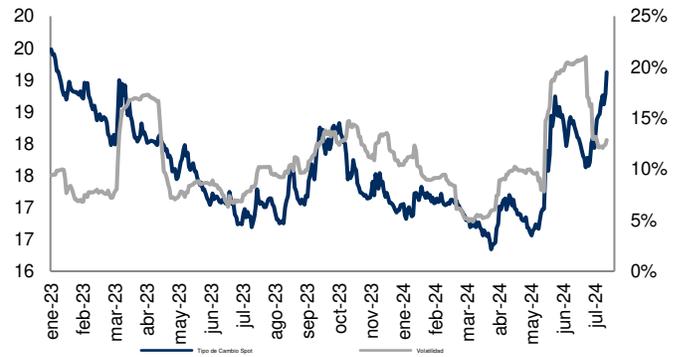


# Monitor de Mercados Financieros

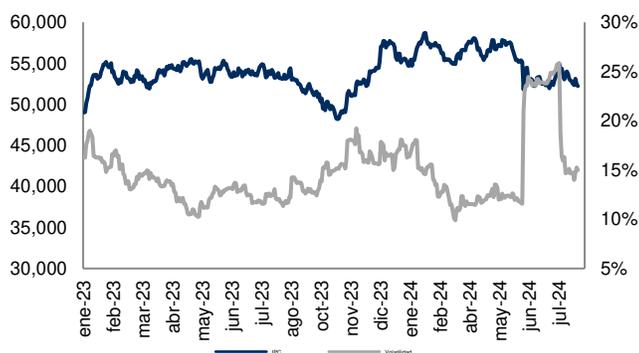
**ABs y Volatilidad** Cierre: 11.0% Volat: 0.5%



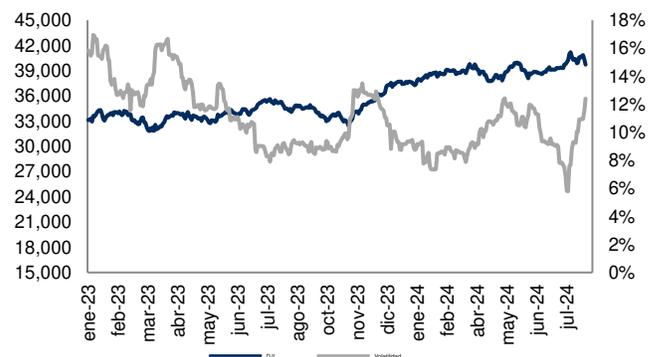
**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 19.1230 Volat: 12.9%



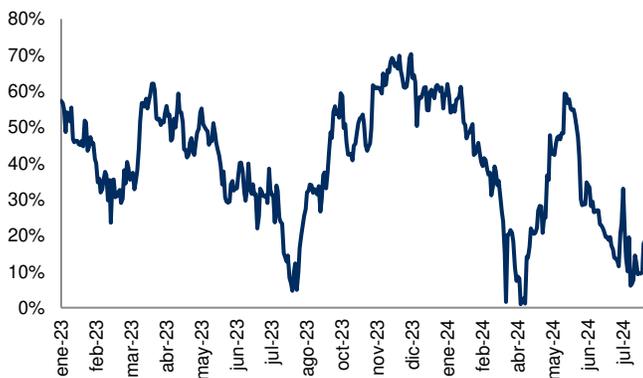
**IPC y Volatilidad** Cierre: 52,242.38 Volat: 15.0%



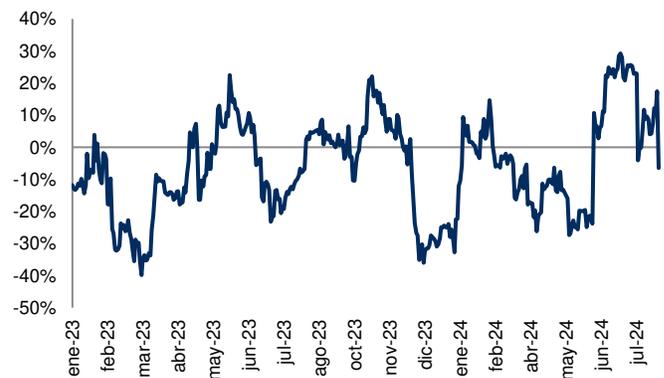
**DJI y Volatilidad** Cierre: 39,737.26 Volat: 12.4%



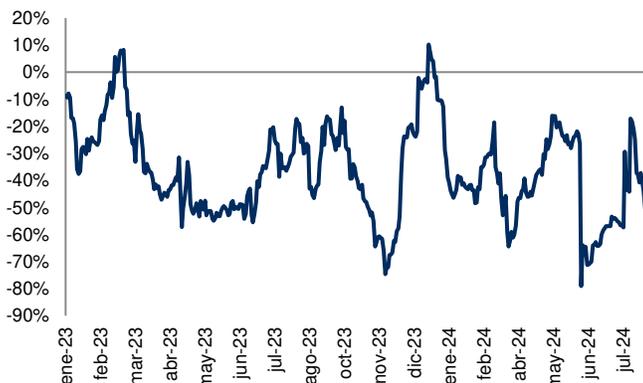
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 18.6%



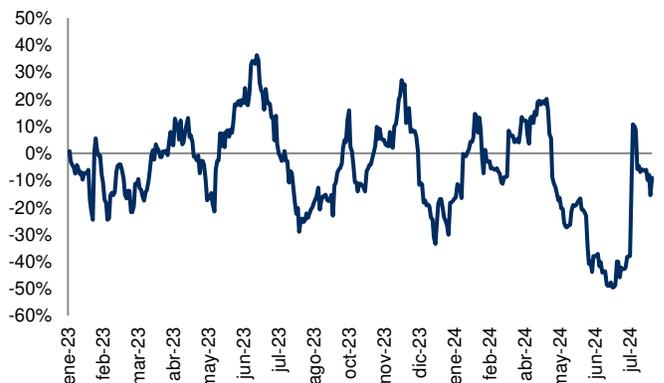
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs** Correl: -6.5%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -50.6%

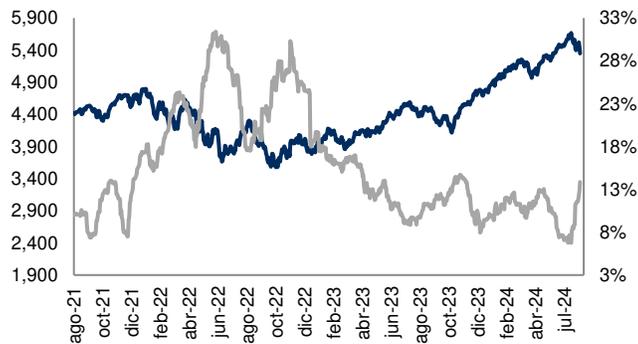


**Correlación entre IPC y Abs** Correl: -9.1%

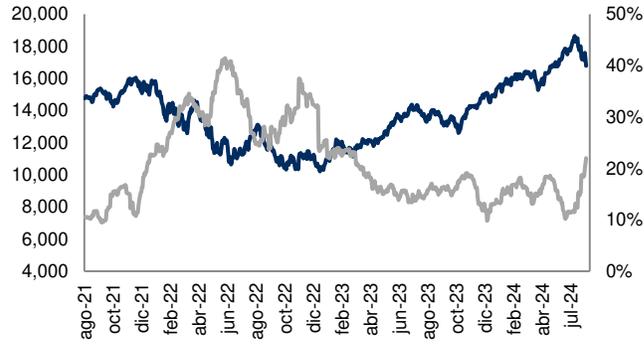


# Monitor de Mercados

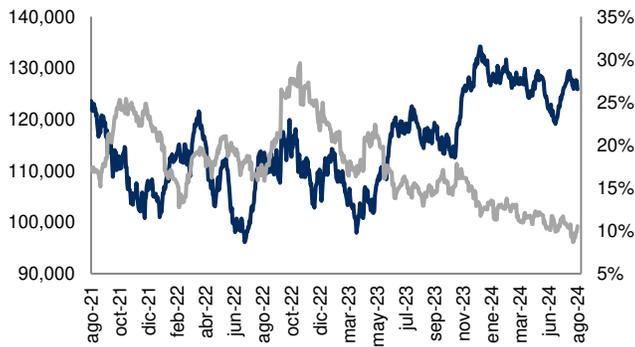
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,346.56 Volat: 13.9%



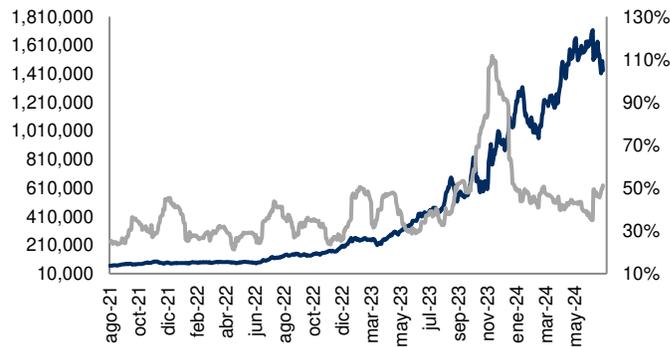
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 16,776.16 Volat: 22.0%



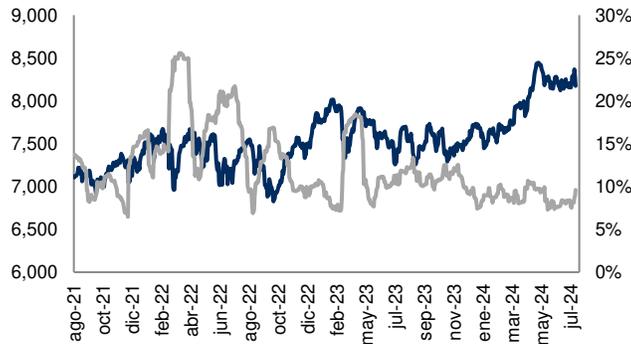
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 125,854.09 Volat: 10.6%



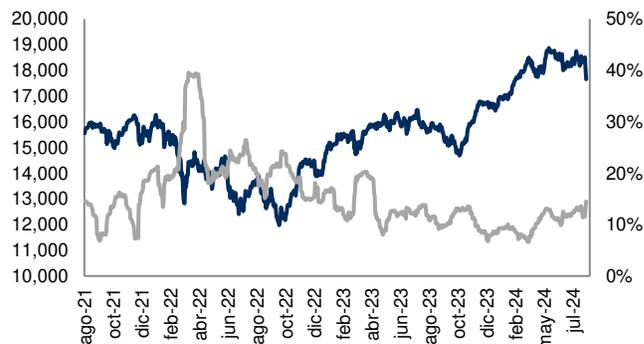
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,433,349.87 Volat: 51.1%



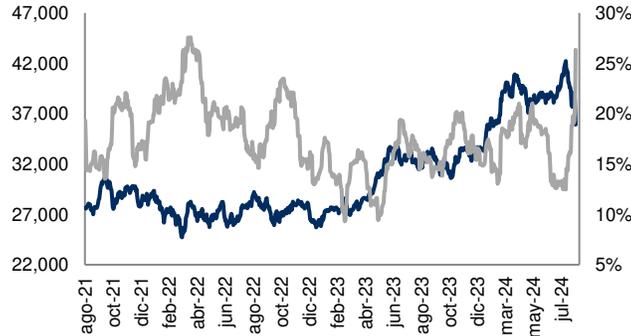
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,174.71 Volat: 9.6%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 17,661.22 Volat: 14.5%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 35,909.70 Volat: 26.3%



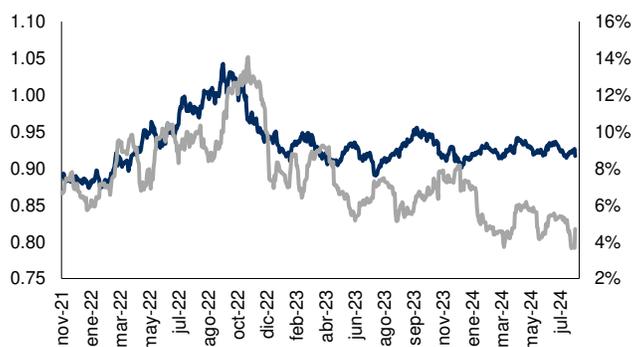
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-2.06%	-3.44%	12.09%
NASDAQ	-3.35%	-7.76%	11.76%
BOVESPA	-2.36%	-2.84%	-20.54%
MERVAL	-7.50%	-12.48%	33.59%
FTSE100	-1.91%	0.48%	6.30%
DAX	-3.66%	-2.79%	4.20%
NIKK225	0.00%	-2.37%	3.25%
IPC	-4.91%	-6.23%	-19.47%
DJI	-2.10%	1.09%	5.43%
CAC40	-3.08%	-3.91%	-4.99%
HANGSENG	-0.44%	-5.70%	-0.57%
TSE300	-2.85%	-1.67%	1.31%
IBEX	-3.97%	-2.38%	4.42%

Cifras al 02 de agosto de 2024. Índices en USD.

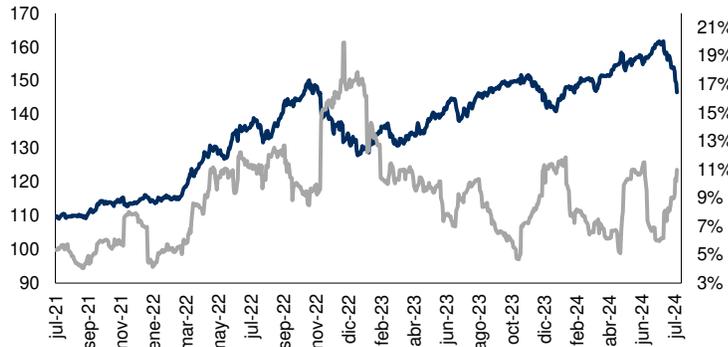


# Monitor de Divisas

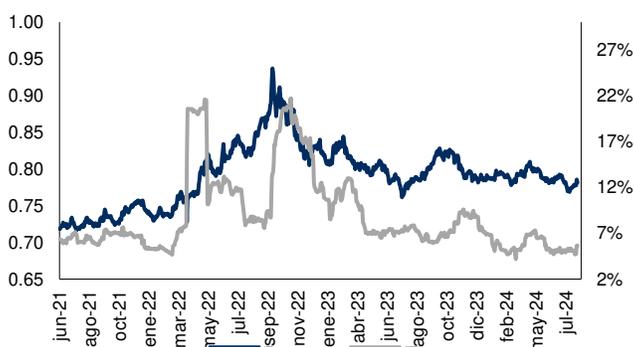
**Euro (€)** Cierre: 0.92 Volat: 4.7%



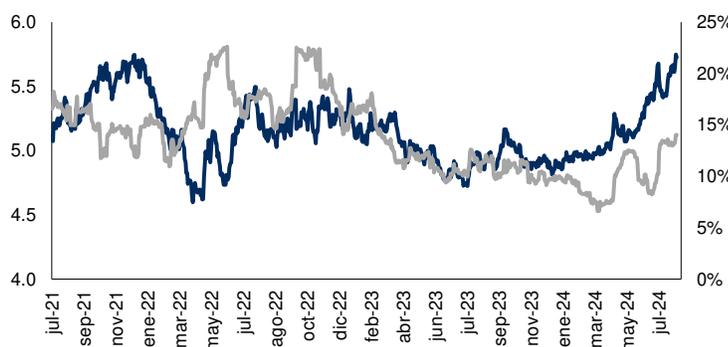
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 146.54 Volat: 11.0%



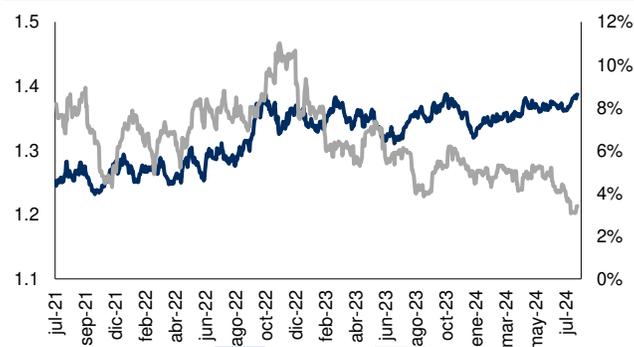
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.78 Volat: 5.6%



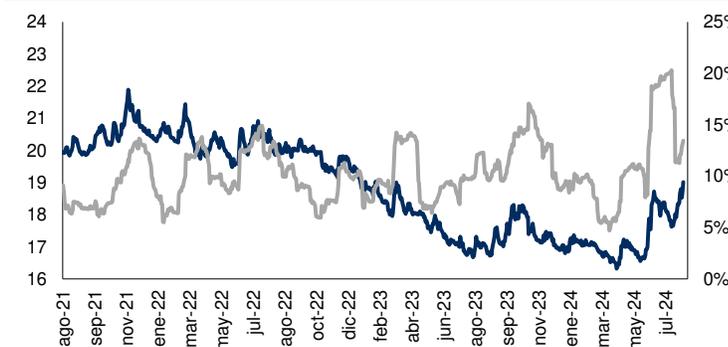
**Real Brasileño** Cierre: 5.73 Volat: 14.0%



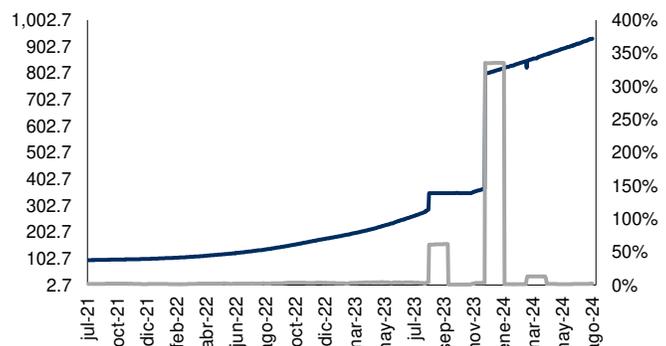
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.39 Volat: 3.4%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.02 Volat: 13.5%



**Peso Argentino** Cierre: 933.00 Volat: 1.9%



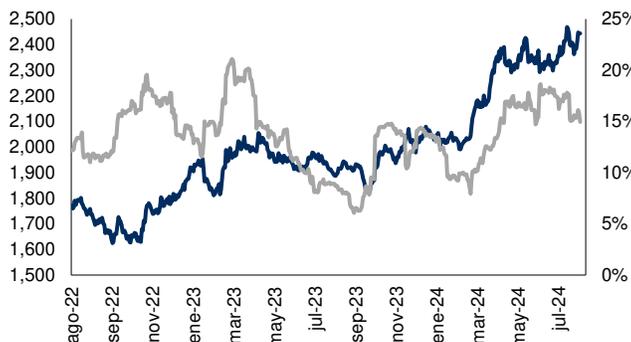
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.92	0.47%	1.13%	-1.17%
<b>Yen</b>	146.54	4.90%	10.33%	-3.78%
<b>Libra</b>	0.78	-0.57%	0.44%	0.56%
<b>Real</b>	5.73	-1.09%	-2.99%	-15.28%
<b>Dólar Can</b>	1.39	-0.28%	-1.69%	-4.48%
<b>Peso Mex</b>	19.02	-3.35%	-4.67%	-11.12%
<b>Peso Arg</b>	933.00	-0.48%	-2.09%	-13.35%

Cifras al 02 de agosto de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

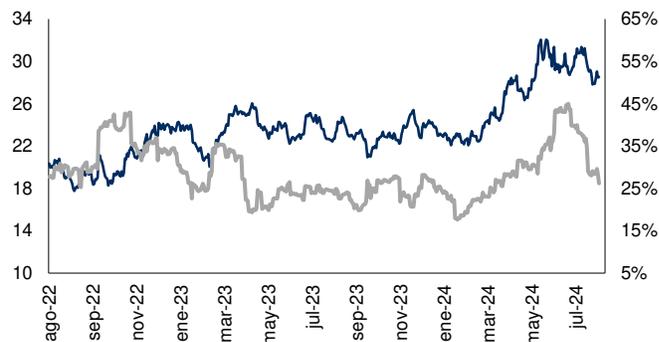


# Monitor de Metales y Otros Commodities

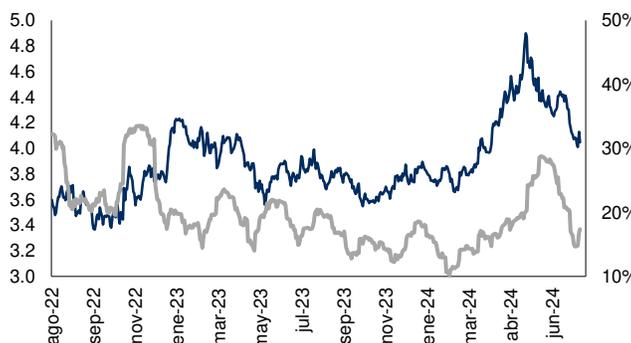
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,443.295 Volat.: 14.9%



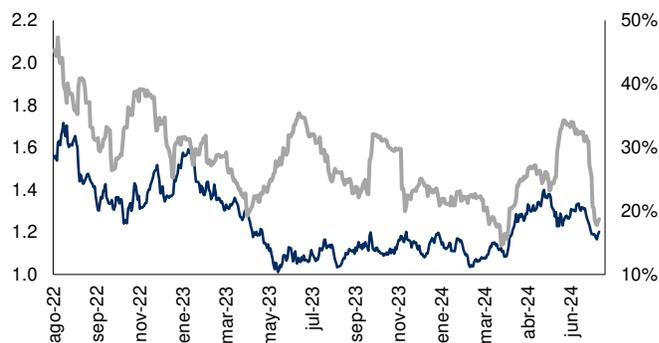
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 28.545 Volat.: 26.2%



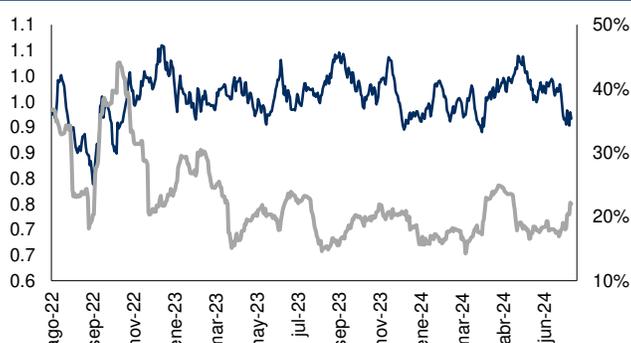
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.048 Volat.: 17.4%



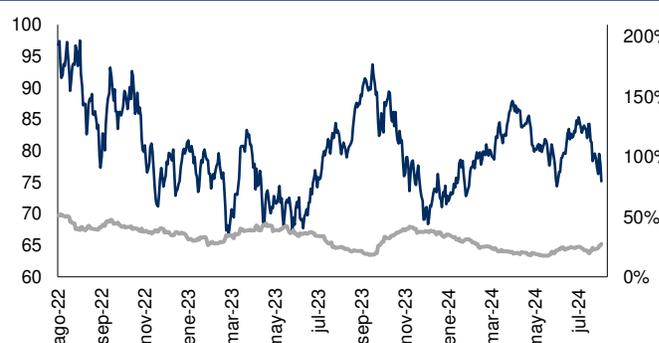
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.201 Volat.: 18.7%



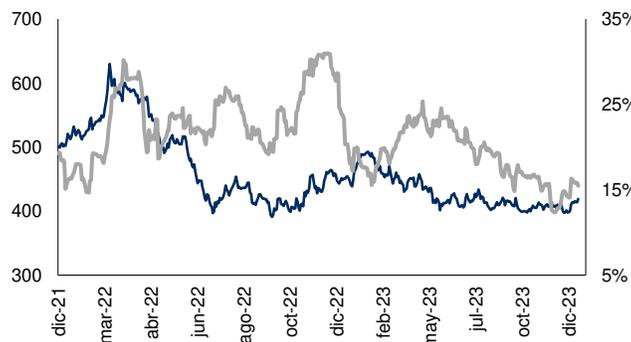
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.917 Volat.: 22.0%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 75.140 Volat.: 27.4%



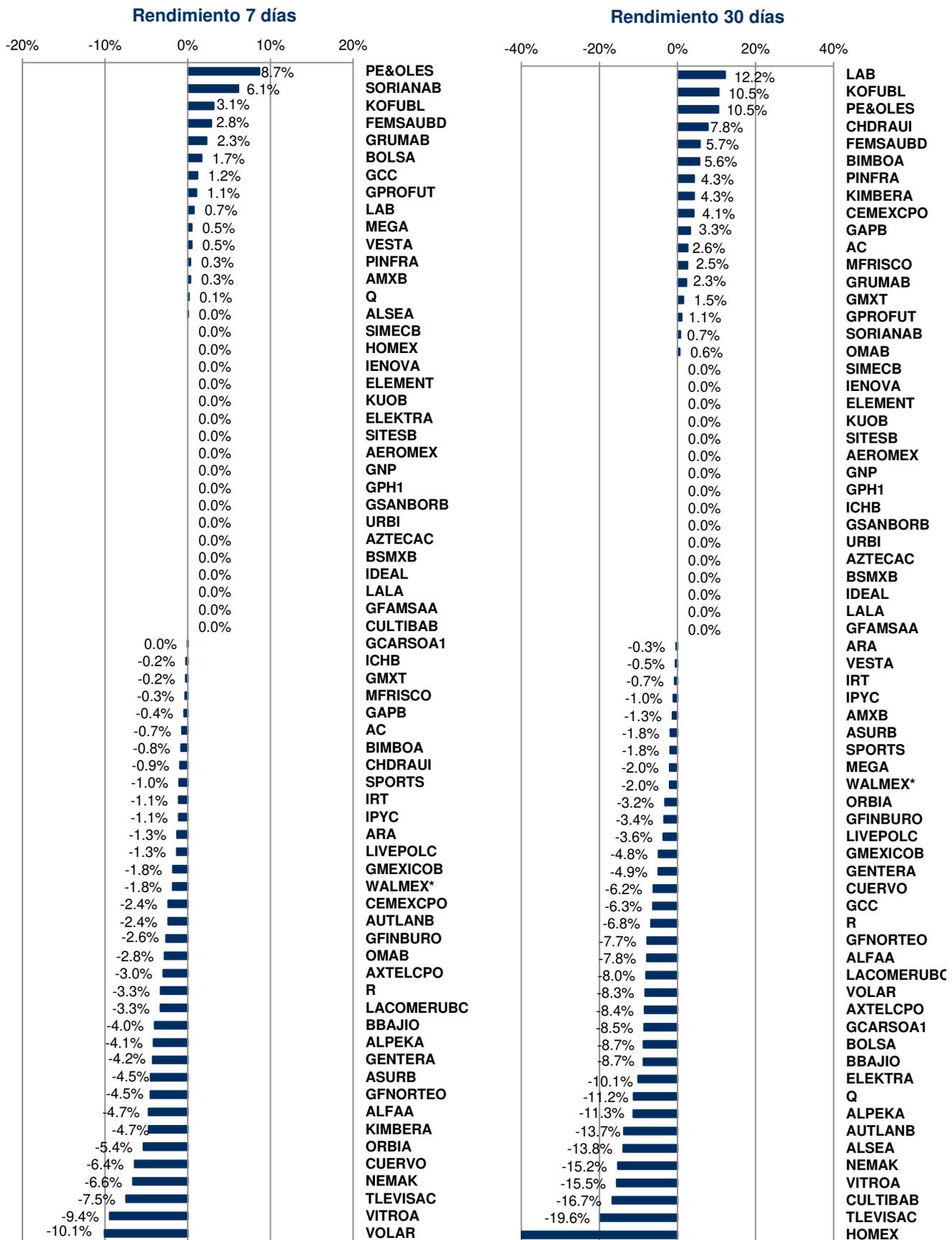
**Acero (Indice)** Cierre: 422.989 Volat.: 15.3%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2443.29	2.42%	3.64%	18.46%
Plata	28.55	2.35%	-6.40%	20.14%
Cobre	4.05	-0.88%	-6.33%	4.61%
Plomo	0.92	1.31%	-6.36%	-1.53%
Zinc	1.20	0.84%	-7.54%	0.83%
WTI	75.14	-4.56%	-11.9%	3.87%
Acero	422.99	-0.79%	-9.43%	0.08%

Cifras al 02 de agosto del 2024.





# Renta Variable

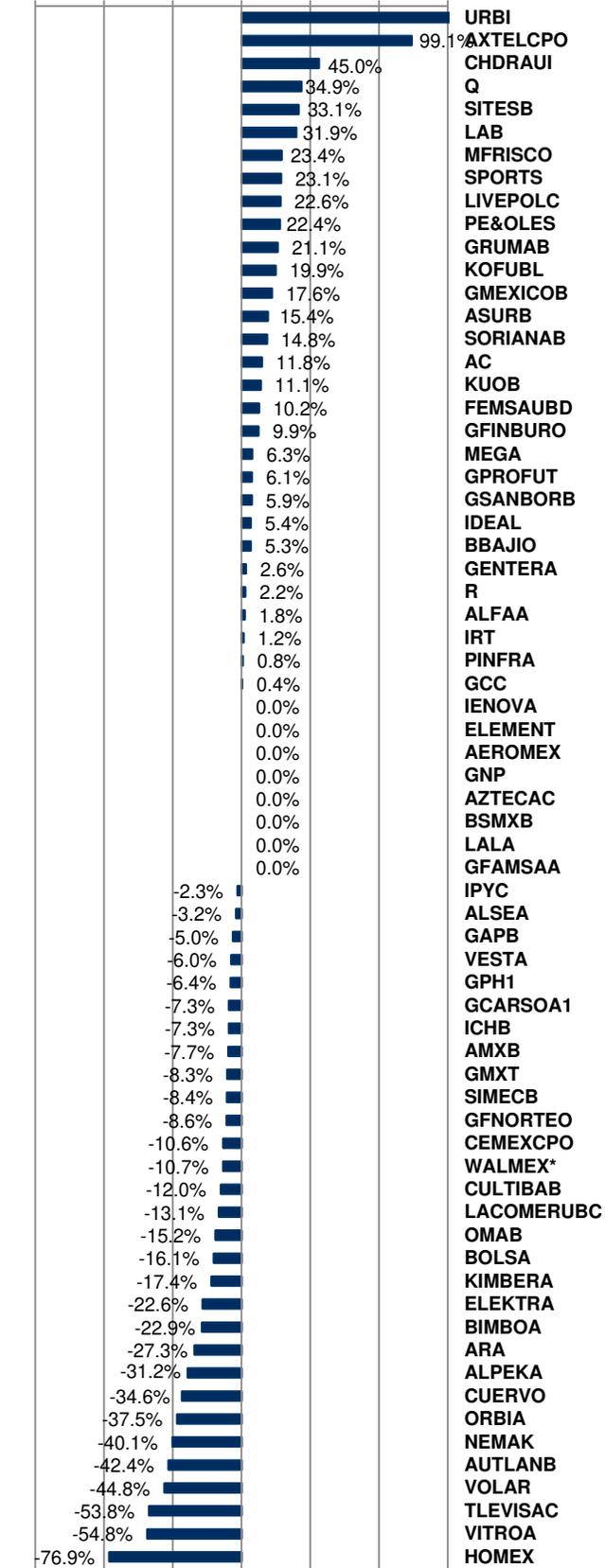
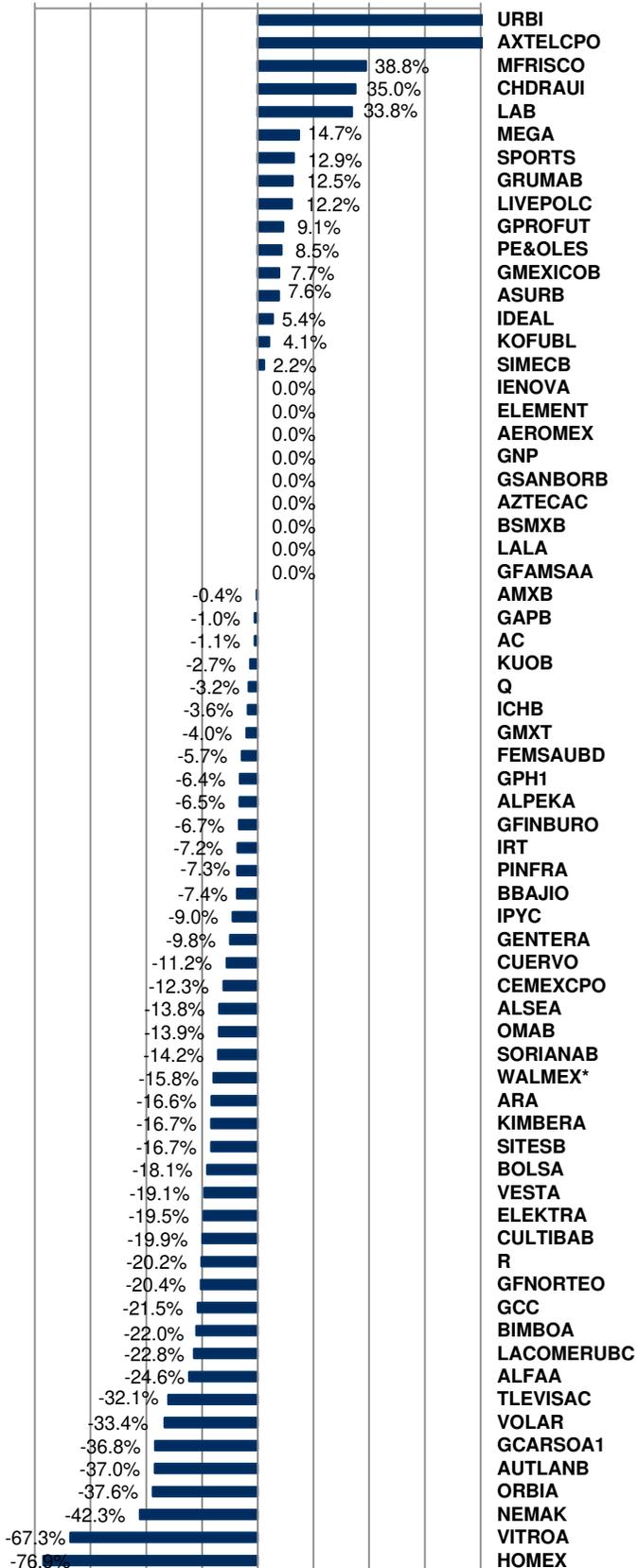
# Termómetros

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

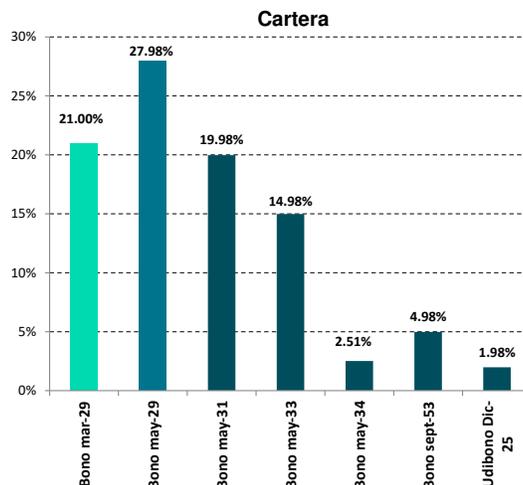
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.48%	0.62%	2.20%	5.44%

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

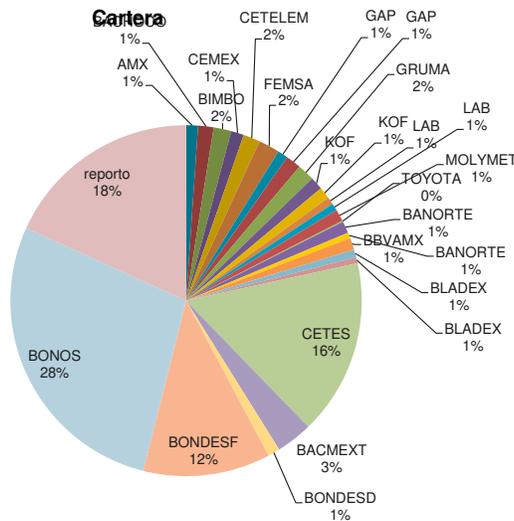
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.66%	6.72%	8.15%	9.39%

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%

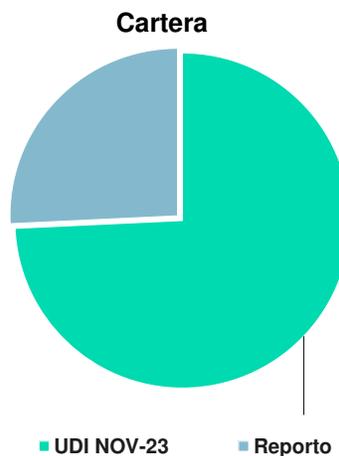
Diferencia	Actual	Anterior	Variación
		11-jul	28-jun
	5162.79%	307.50%	181.36%

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



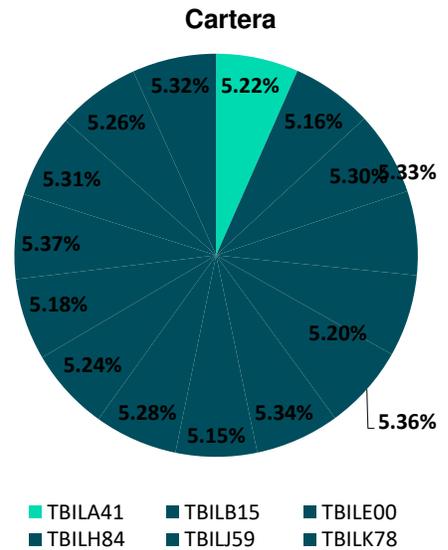
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	

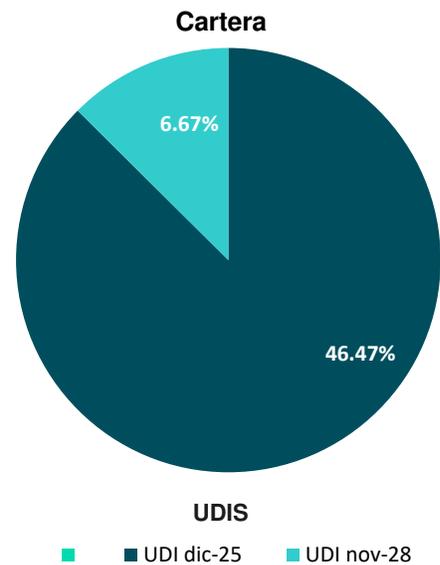


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

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	



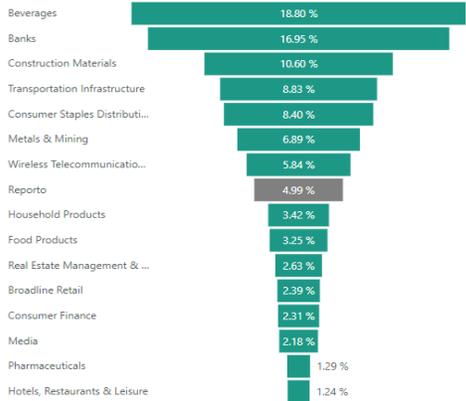
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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%	

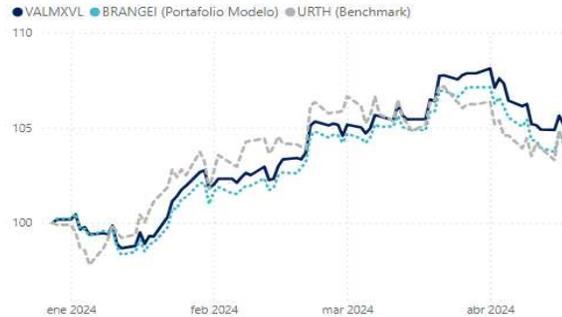
**CARTERA SECTORIAL**



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

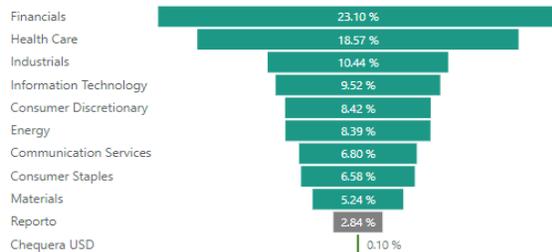
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.43%	11.80%	19.75%

	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.

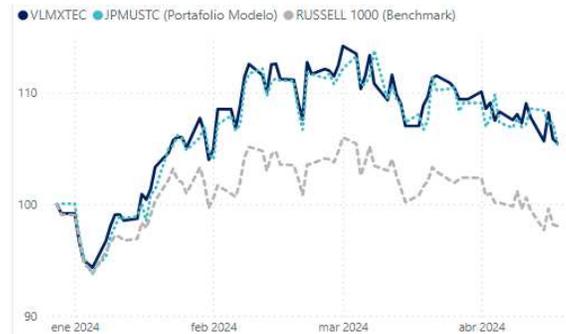


## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

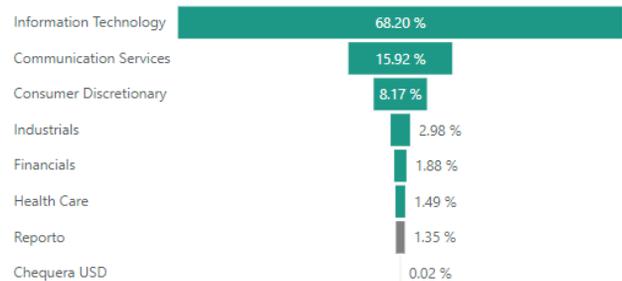
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.94%	6.61%	17.68%	32.24%

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

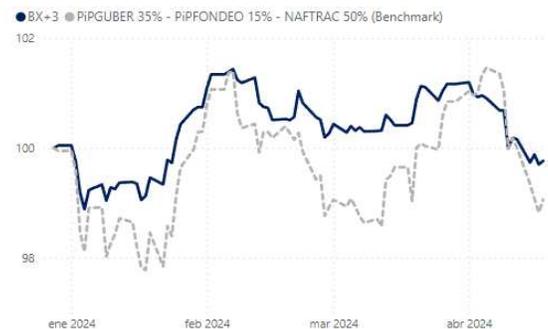
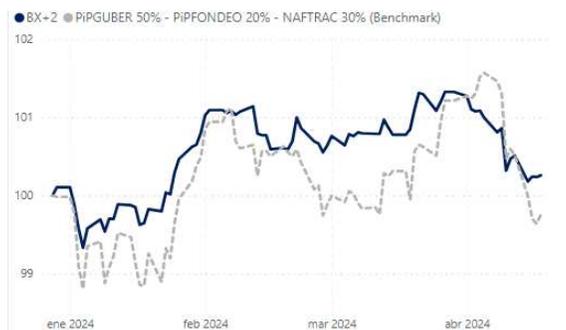
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.01%	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.

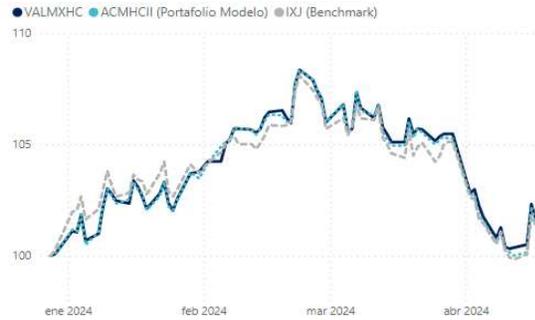
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

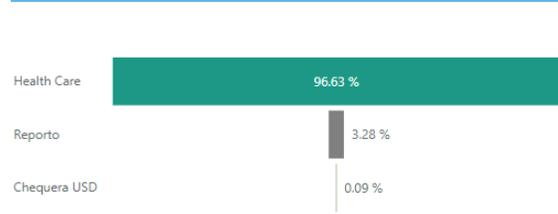
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**TOP 10 HOLDINGS**

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

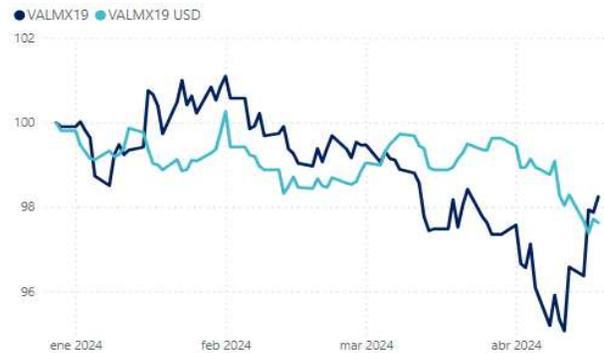
**CARTERA POR GICS**



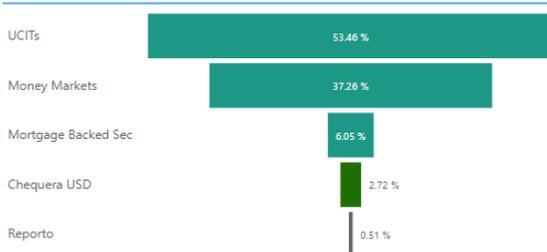
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

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



**CARTERA POR GICS (INDIRECTA)**



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

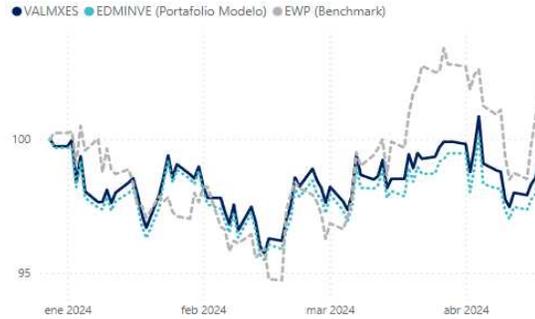


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

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

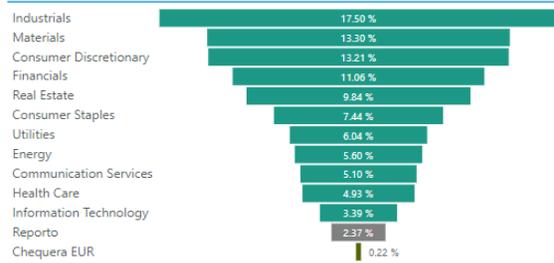
Activos netos	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
	301,831,678	303,134,986	303,134,986	295,382,849
Δ Mes a Mes	-0.43%	0.00%	2.62%	



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

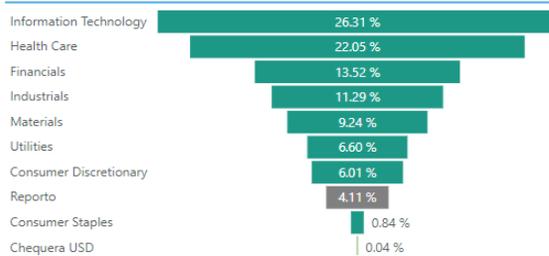
Activos netos	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
	1,040,797,384	1,054,228,712	1,054,228,712	982,483,991
Δ Mes a Mes	-1.27%	0.00%	7.30%	



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%

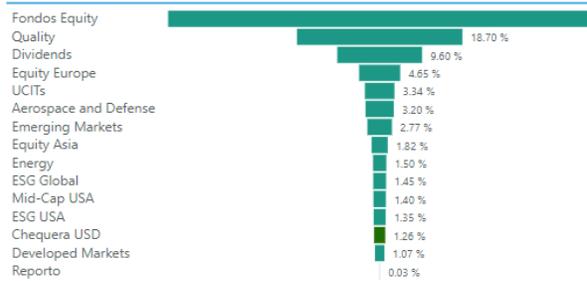
Activos netos	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
	Δ Mes a Mes	11,540,795,079	11,622,138,435	11,622,138,435
	-0.70%	0.00%	9.67%	



**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**

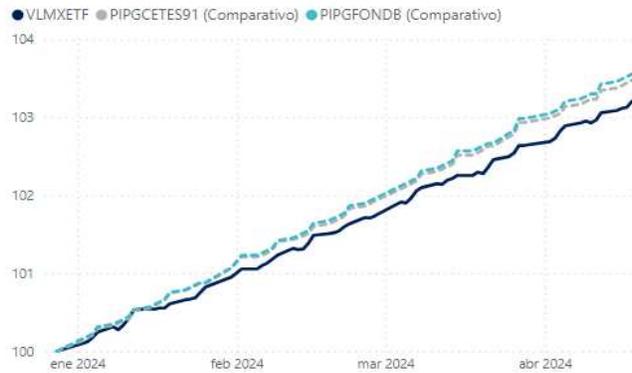


**VLMXETF: Discrecional**

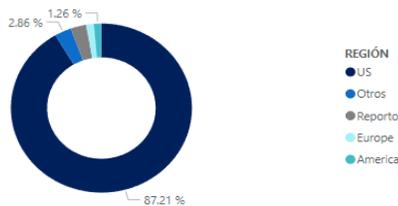
Horizonte : Largo Plazo

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.

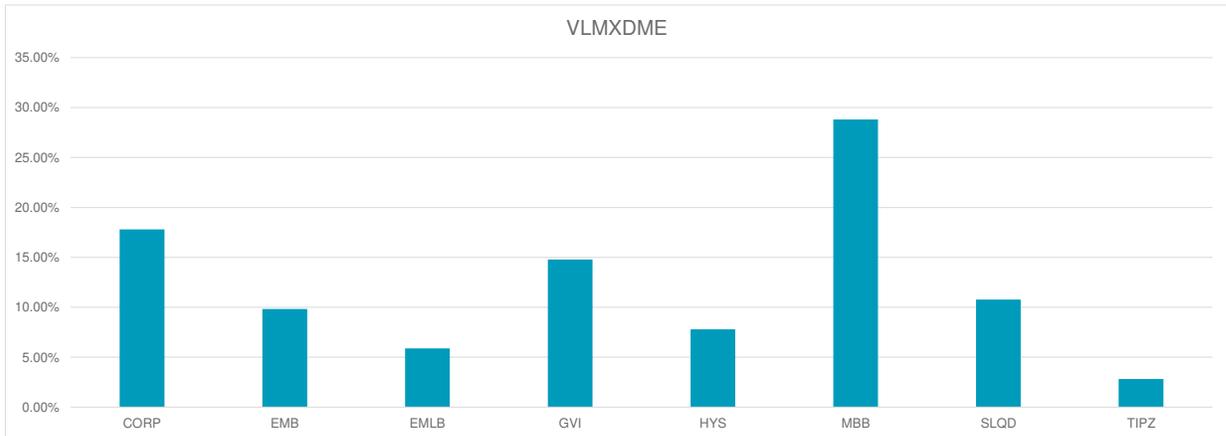
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### 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%	

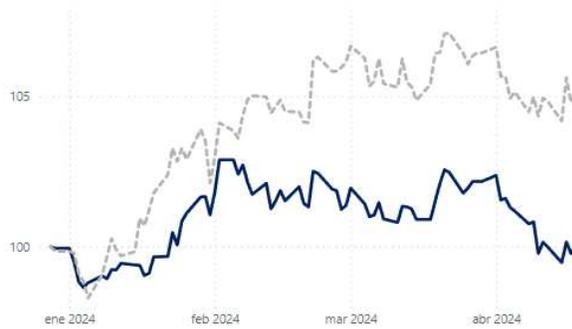


## VALMXA

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

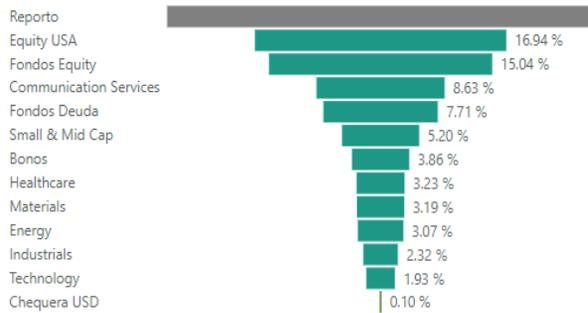
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



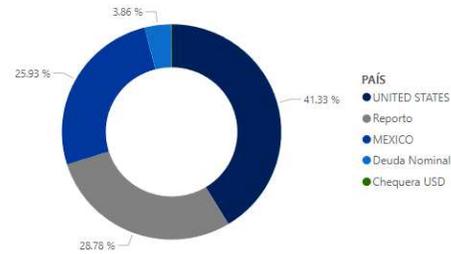
### TOP 10 HOLDINGS

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.

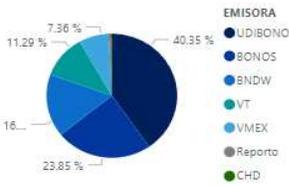


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.05%	1.41%	2.46%	7.39%
VLMXP24	0.08%	2.70%	1.97%	6.84%
VLMXP31	0.10%	2.85%	2.26%	7.27%
VLMXP38	0.15%	3.34%	3.35%	8.60%
VLMXP45	0.21%	3.90%	4.57%	10.06%
VLMXP52	0.27%	4.42%	5.75%	11.53%
VLMXP59	0.34%	5.15%	7.38%	n/a

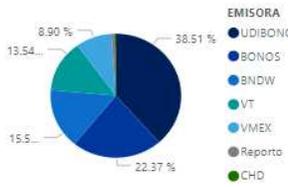
	Activos netos			
	jul-24	jun-24	may-24	abr-24
VLMXJUB	995,984,229	1,007,467,837	1,007,467,837	1,007,136,856
VLMXP24	727,186,640	712,655,728	712,655,728	725,916,660
VLMXP31	1,991,739,606	1,740,096,895	1,740,096,895	1,713,756,542
VLMXP38	2,427,977,489	2,178,236,529	2,178,236,529	2,132,319,593
VLMXP45	2,267,066,524	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



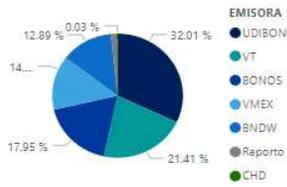
VLMXJUB



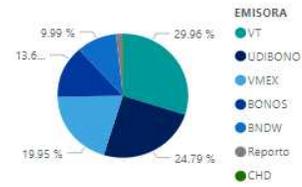
VLMXP24



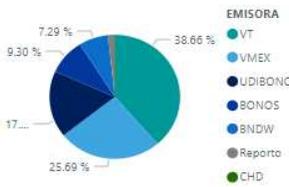
VLMXP31



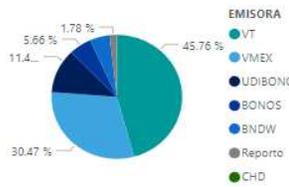
VLMXP38



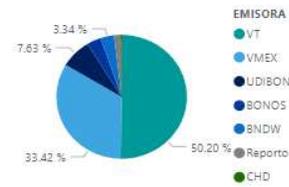
VLMXP45



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.