



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 05 al 09 de Agosto del 2024

Semana 32

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

<b>Calendario de Eventos Económicos</b> .....	1
<b>Panorama Nacional</b> .....	2
• Banco de México recorta la tasa de fondeo en 25 pb a 10.75%	
• Modera crecimiento la actividad industrial en junio	
• Repunta inflación en julio	
<b>Panorama Internacional</b> .....	3
• Fortaleza en el crédito al consumo	
• Manufacturas en contracción y servicios en expansión	
• Perspectivas: mercados asimilarán decisión de Banxico	
<b>Renta fija</b>	
<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b> .....	4
• Nacional: Banxico recorta tasa de fondeo	
• Internacional: Miembros de la Fed anticipan recortes	
<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b> .....	5
<b>Indicadores Macro</b> .....	6
<b>Mercado Cambiario</b>	
<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b> .....	9
<b>Renta variable</b>	
<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b> .....	10
• Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con variaciones poco significativas, ante la menor preocupación por la salud del mercado laboral.	
• En México el IPC cerró con un alza de +1.5% y cerca de los 53,052 puntos, en medio de una semana caracterizada por la importante apreciación del peso mexicano contra el dólar (1.8%).	
<b>Eventos Corporativos</b> .....	11
• Grupos Aeroportuarios: Reporte del tráfico de pasajeros del mes de julio.	
• Cemex: Acordó la venta de sus operaciones en República Dominicana.	
<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
<b>Sociedades de inversión</b>	
<b>Reporte Fondos</b> .....	24
<b>Disclaimer</b> .....	35

# Calendario de Eventos Económicos

Agosto 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
12	13	14	15	16
<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*/: 0.2%</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Agosto 2: 223,162 mdd 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*/: -6.0</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia</b> Julio: 13.9 Agosto e*/: 5.5</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*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Agosto 3: 233 mil Agosto 10 e*/: 235 mil</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Junio: 0.6% Julio e*/: -0.2%</p>	<p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Junio: 1.353 millones Julio e*/: 1.340 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Junio: 1.446 millones Julio e*/: 1.430 millones</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Julio: 66.4 Agosto e*/: 66.8</p>
19	20	21	22	23
<p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b> Junio: -0.2% Julio e*/: -0.3%</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b> Mayo: 3.2 Junio preliminar: 4.0 Junio final e*/: n.d.</p>	<p><b>México: Ventas menudeo</b> Mayo: 0.3% Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Agosto 9 e*/: n.d. Agosto 16 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p>	<p><b>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago</b> Junio: 0.05 Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reventa de casas</b> Junio: 3.89 millones Julio e*/: 3.90 millones</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas</b> Julio: -13 Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Agosto 10 e*/: n.d. Agosto 17 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva</b> 1T-24: 1.6% 2T-24 preliminar: 2.2% 2T-24 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b> Mayo: 0.75% Junio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación General</b> 2ª qna julio: 0.14% 1ª qna agosto e/ : 0.19% 1ª qna agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación Subyacente</b> 2ª qna julio: 0.14% 1ª qna agosto e/ : 0.21% 1ª qna agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Minutas de política monetaria de Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b> Junio: 617 mil Julio e*/: 633 mil</p> <p><b>México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente</b> 1T-24: -12,582 mdd 2T-24 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras</b> Junio</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

**Banxico recorta la tasa de fondeo en 25 pb a 10.75%**

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir la tasa de fondeo en 25 puntos base a un nivel de 10.75%. La decisión fue dividida, ya que la subgobernadora Irene Espinoza y el subgobernador Jonathan Heath votaron a favor de mantener la tasa de interés en un nivel de 11.00%.

En el comunicado, la Junta establece que el balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza, derivado de la persistencia del componente subyacente, mayor depreciación cambiaria, mayores presiones de costos, afectaciones climáticas y escalamientos de conflictos geopolíticos. Sin embargo, se argumenta que los incrementos reflejados en la inflación general han sido impulsados por el componente no subyacente, que es más volátil. Por otro lado, el rubro subyacente, el cual refleja de mejor manera la trayectoria de la inflación, acumuló dieciocho meses a la baja.

Los pronósticos para la inflación general se ajustaron al alza para 2024 y primer trimestre de 2025. Mientras que, para el componente subyacente únicamente se revisó a la baja para el tercer trimestre de 2024. La Junta prevé que los choques inflacionarios que han afectado al componente no subyacente se disipen en el corto plazo. Además, prevén que el rubro subyacente continúe descendiendo. Con ello, se anticipa que la inflación general converja a la meta del 3.0% en el cuarto trimestre de 2025.

Derivado de la evolución en el panorama inflacionario, que es menos adverso, la Junta decidió por mayoría recortar en 25 puntos base la tasa de fondeo. Ante ello, se resalta que la postura monetaria continuará siendo restrictiva en congruencia con el compromiso de conducir la inflación al objetivo.

La decisión fue dividida. Votaron a favor del recorte Victoria Rodríguez, Galia Borja y Omar Mejía. Irene Espinoza y Jonathan Heath votaron a favor de mantener la tasa de fondeo en un nivel de 11.00%.

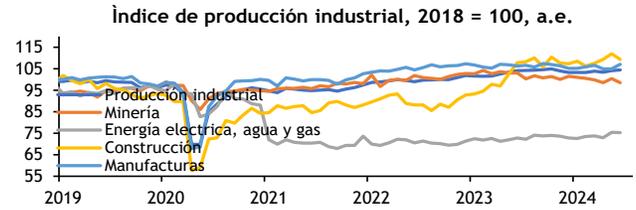
Los nuevos pronósticos del Banco de México reflejan dos eventos claros: uno, la inflación general será más alta en lo que resta de este año y principios de 2025 por presión en el componente no subyacente y, dos, la trayectoria descendente en la inflación subyacente se mantiene prácticamente sin cambio. Si este escenario se cumple, los recortes serán continuos, esto es la tasa de fondeo bajará en 25 puntos base en cada uno de los tres anuncios programados en este año, lo que llevará la tasa de fondeo a 10.00% al cierre de 2024. El riesgo es que la inflación subyacente revierta su trayectoria descendente, en cuyo caso se abre la posibilidad de una pausa en la postura monetaria.

Pronósticos de la inflación anual General y Subyacente														
	2023				2024				2025				2026	
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	I	II	
<b>General</b>														
Actual <sup>1/</sup>	4.4	4.6	4.8	5.2	4.4	3.7	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	
Previo <sup>2/</sup>	4.4	4.6	4.7	4.5	4.0	3.5	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	
<b>Subyacente</b>														
Actual <sup>1/</sup>	5.3	4.7	4.2	4.0	3.9	3.6	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	
Previo <sup>2/</sup>	5.3	4.7	4.2	4.1	3.9	3.6	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	

<sup>1/</sup> Agosto de 2024 <sup>2/</sup> Junio de 2024

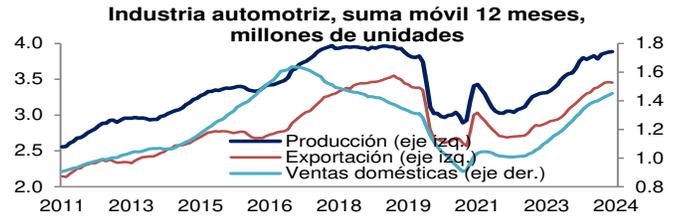
**Moderar crecimiento la actividad industrial en junio**

La producción industrial aumentó 0.4% en junio respecto a mayo, según cifras ajustadas por estacionalidad, después de registrar alza de 0.7% un mes antes. El incremento obedeció a un repunte de 2.0% en la industria manufacturera, lo que contrastó con caídas en minería, generación eléctrica y suministro de agua y construcción. En su cambio anual, la industria registró un crecimiento en 0.4%.



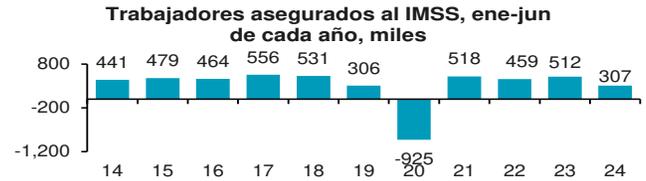
**Sube producción automotriz, pero caen exportaciones**

En julio, las ventas domésticas y la producción aumentaron 2.7% y 12.6%, mientras que las exportaciones cayeron 1.6%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023, aunque en los tres casos para mantener una trayectoria alcista en la suma de doce meses.



**Mercado laboral muy sólido**

En julio, se afiliaron al IMSS 12,344 personas (empleo formal), para acumular 307,402 en los primeros siete meses de 2024, la menor cifra en cuatro años para periodos comparables.



**Repunta inflación en julio**

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró un aumento de 1.05% en julio, arriba de la estimación promedio de mercado de 0.99% y de la estimación de VALMEX de 1.00%.

El aumento en la inflación general obedeció, sobre todo, al alza de varios precios agrícolas, en particular del jitomate con una participación de 22 centésimas en la inflación mensual, así como a los precios del gas doméstico LP y de varios servicios (vivienda y loncherías, torterías y taquerías).

La inflación no subyacente, conformada por los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas) y ajena a la postura monetaria, aumentó 3.29% en el mes, para un cambio anual de 10.36%, 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 0.32% en julio, superior a la estimación promedio del mercado de 0.29%, y su variación anual registró un incremento de 4.02% a 4.08% entre la primera y segunda quincena de julio, para promediar 4.05% en el mes, en comparación con 4.13% de junio.

La inflación general anual pasó de 4.98% en junio a 5.57% en julio. Para el cierre de este año, estimamos 5.0%.



**Reservas internacionales rebasan los 223 mil md**

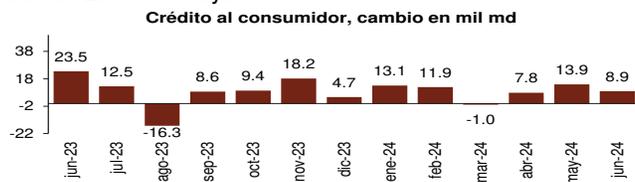
Al 2 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 223,162 millones de dólares, 1,437 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 10,400 millones de dólares.



**Estados Unidos**

**Fortaleza en el crédito al consumo**

El crédito al consumo aumentó en 8.9 billones de dólares en junio, para un cambio anual de 1.8%, después de haber crecido 2.1% en mayo.



**Manufacturas en contracción y servicios en expansión**

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. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 48.8 en junio a 51.4 en julio.



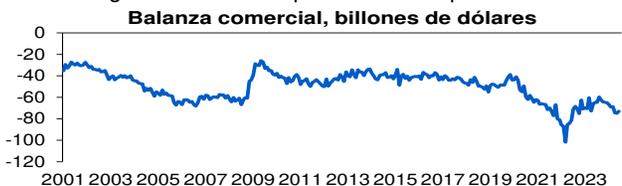
**Mercado laboral sólido**

En la semana que concluyó el 3 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 233 mil, 17 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 240 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



**Se amplía el déficit comercial**

En los primeros seis meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 427 billones de dólares, superior al déficit de 404 billones registrado en 2023 para el mismo periodo.



**Perspectivas**

Los mercados continuarán asimilando la polémica decisión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Para la mayoría de los analistas, incluyéndonos, el recorte de 25 puntos base a la tasa de fondeo para llevarla a 10.75% fue sorpresivo. El tono dovish del comunicado también lo es, pues sugiere que en los siguientes anuncios de política monetaria también se realizarán recortes, pese a que se espera mayor inflación en lo que resta de este año, las expectativas de inflación para el cierre de este año han aumentado, no existe certidumbre que la inflación no subyacente continúe repuntando ni que la inflación subyacente revierta su trayectoria descendente, dada la fortaleza en el mercado laboral y los altos salarios. Tampoco se puede descartar debilidad en la paridad cambiaria por impacto de los resultados electorales en Estados Unidos. Sólo el tiempo determinará si el recorte en la tasa de fondeo del 8 de agosto fue prematuro o no. De cualquier manera, lo recomendable es no pelearse con el Banco Central y aprovechar las oportunidades de inversión con el cambio en el panorama.

## México

### Subasta primaria

La subasta 32 de este año registró disminuciones en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 350 días registraron baja en 11, 11, 13 y 29 puntos base, respectivamente.

Los resultados se dieron previo a la decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México anticipando un recorte en la tasa de fondeo.

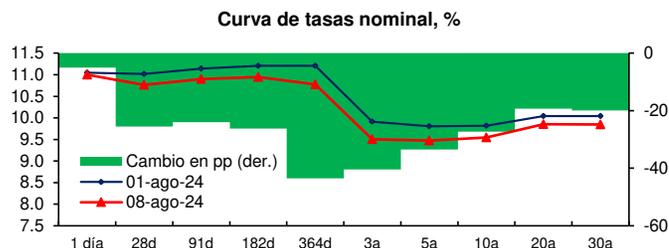
### Tasas de interés de la Subasta 32 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.97	10.86	-0.11
Cete 91d	11.13	11.02	-0.11
Cete 182d	11.24	11.11	-0.13
Cete 350d	11.37	11.08	-0.29
Bono 10 años	9.95	9.74	-0.21
Udi 3 años	6.21	6.10	-0.11
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.22	0.23	0.01
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

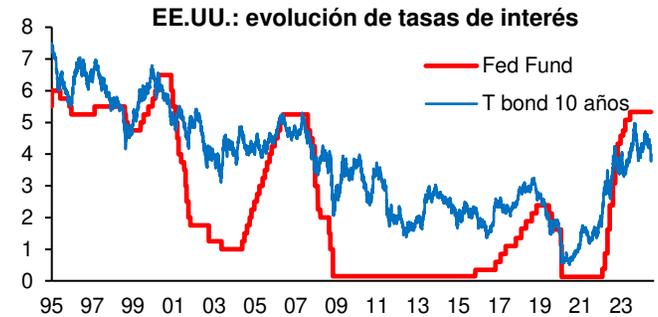


### Mercado secundario

En el periodo del 1 al 8 de agosto la curva de tasas nominales mostró baja en todos los plazos. 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		
	01-ago	08-ago	Var pp.	01-ago	08-ago	Var pp.
1	11.01	11.02	0.01	11.05	11.00	-0.05
28	10.98	10.76	-0.22	11.04	10.86	-0.18
91	11.14	10.90	-0.24	11.19	10.97	-0.22
182	11.21	10.93	-0.28	11.17	10.96	-0.21
364	11.21	10.75	-0.46	11.10	10.71	-0.39



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	5.19	3.87	3.61	3.79	4.11
09-ago	5.23	4.04	3.83	3.99	4.28
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

### Perspectivas

**Estados Unidos:** Jeff Schmid, presidente de la Reserva Federal de Kansas, comentó que, si la inflación continúa a la baja, su confianza aumentará en que están camino al objetivo de inflación de 2% y sería apropiado ajustar la tasa de fondos federales. A su vez, Susan Collins, presidenta de la Reserva Federal de Boston, dijo que, si los datos continúan en línea con los pronósticos, considera que pronto será apropiado comenzar a reducir la restricción de política monetaria.

Derivado de los últimos acontecimientos en el mercado bursátil y las próximas elecciones en Estados Unidos, Austan Goolsbee, presidente de la Reserva Federal de Chicago, comentó que la Fed no está influenciado por ellos y que pronto será adecuado comenzar a ajustar la política, dependiendo de los datos de inflación y del mercado laboral.

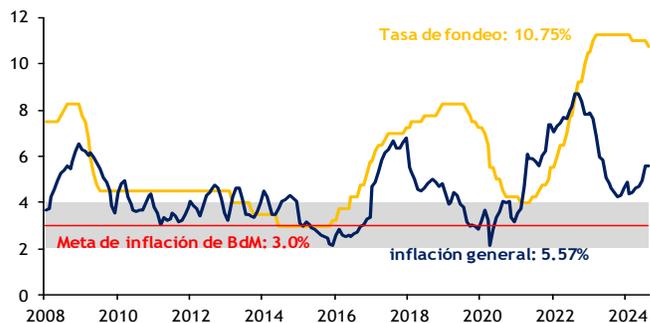
La próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto se llevará a cabo del 17 al 18 de septiembre.

**México:** La Junta de Gobierno del Banco de México, por mayoría, decidió reducir en 25 puntos base la tasa de fondeo, disminuyéndola de 11.00% a 10.75%. Según el comunicado de política monetaria de Banxico, se evaluaron los efectos de los choques inflacionarios y se reconoció el proceso de desinflación, pero se consideraron retos persistentes que justifican mantener una postura restrictiva para facilitar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 3%. La Junta afirmó que hacia adelante anticipan que el entorno inflacionario permita discutir ajustes a la tasa de referencia.

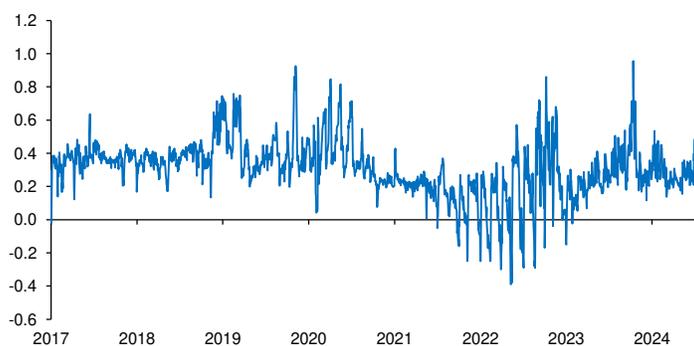
**Evolución CETES 28d**



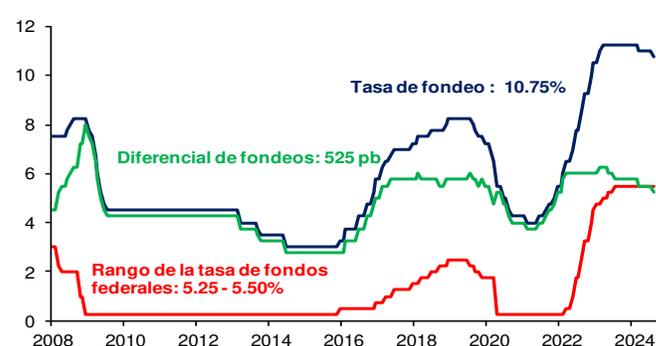
**Tasa de fondeo e inflación**



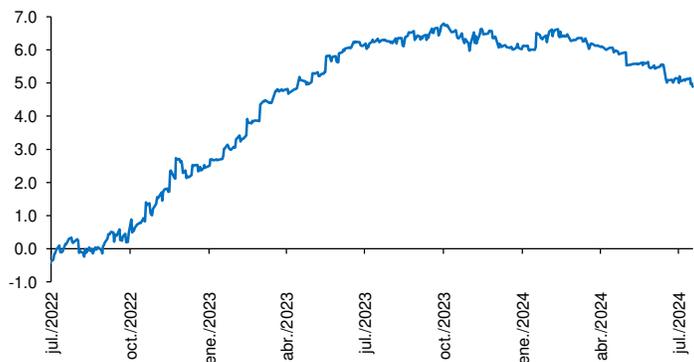
**Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)**



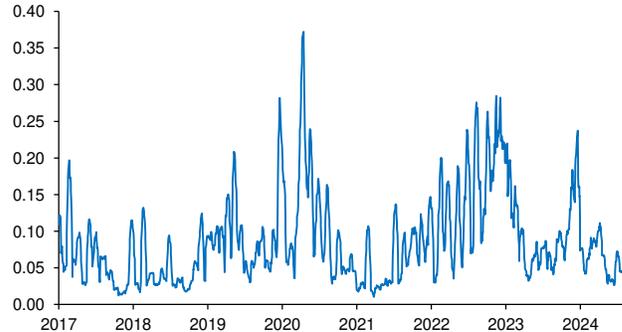
**Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales**



**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%	0.4%	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	1.05	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.09/0.25	-0.21/(-0.20)	0.21/0.53	0.71/0.14	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.65	4.69	4.98	5.57	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	18.97
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.94	-0.93	7.77	1.89	1.80
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	56,728	55,179	52,440	53,094	52,877
Cambio % respecto al mes anterior		-1.15%	-2.73%	-4.96%	1.25%	-0.41%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.25	73.12	76.63	71.95	70.81

Datos Semanales	dic-23	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,037,550	3,044,317	3,030,527	3,037,643	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	225,650	225,711	225,673	226,958	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	221,184	221,621	221,725	223,162	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago
CETES Primaria 28 días	11.26	10.90	10.89	10.87	10.97	10.86
CETES Secundario 28 días	11.24	10.98	11.04	10.95	11.00	10.77
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.16	6.25	6.20	6.20	5.65
AB 28 días	11.33	11.05	11.06	11.05	10.99	10.86
TIIE 28 días	11.50	11.03	11.14	11.08	11.07	10.91
Bono 10 años	8.94	9.76	9.90	9.95	9.77	9.55

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.55	5.54	5.52	5.49	5.36
T- Bills 3 meses	5.35	5.35	5.34	5.30	5.18	5.23
T- Bond 10 años	3.86	4.19	4.24	4.20	3.80	4.00
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.50	2.46	2.40	2.16	2.27

Tipos de Cambio	dic-23	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago
Banco de México (FIX)	16.92	17.65	18.00	18.45	19.04	19.09
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	17.61	18.04	18.45	19.16	18.86
Yen por dólar	141.1	157.89	157.49	153.72	146.54	147.28
Dólar por euro	1.10	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	12-jul	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago
Diciembre 2024	17.96	18.05	18.50	18.85	19.56	19.35
Junio 2025	18.45	18.56	19.04	19.40	20.12	19.87
Septiembre 2025	18.69	18.82	19.31	19.68	20.40	20.13
Diciembre 2025	18.91	19.07	19.59	19.95	20.69	20.39
Marzo 2026	19.14	19.33	19.86	20.22	20.97	20.64

# 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			
	09-ago	02-ago	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.60	4.62	-0.02
UMS 33	5.39	5.44	-0.05
UMS 40	6.08	6.16	-0.07
UMS 44	6.30	6.33	-0.04
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.85	4.83	0.01
BR GLB 34	5.95	5.97	-0.02
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.00	3.98	0.02

TB: Bono del tesoro estadounidense.

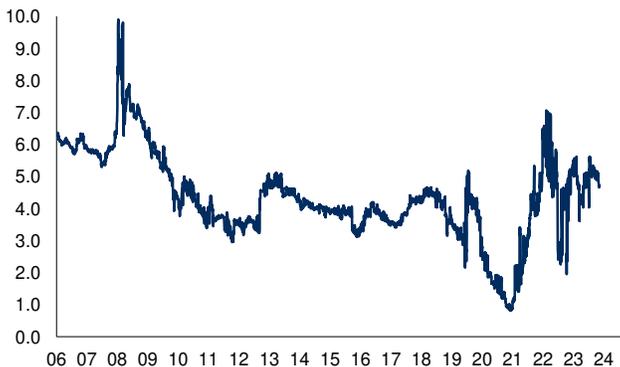
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

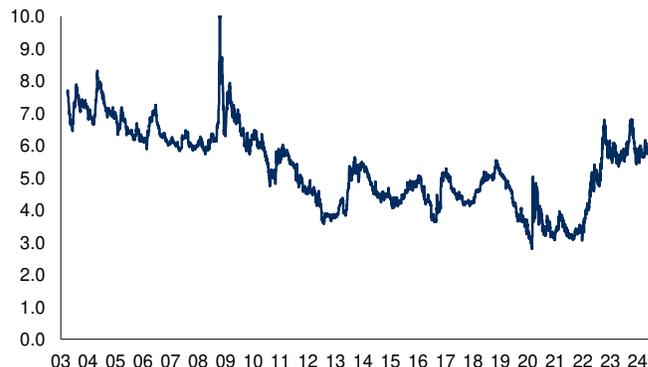
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



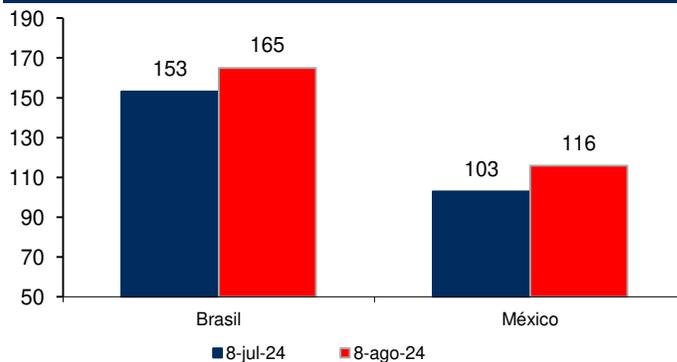
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

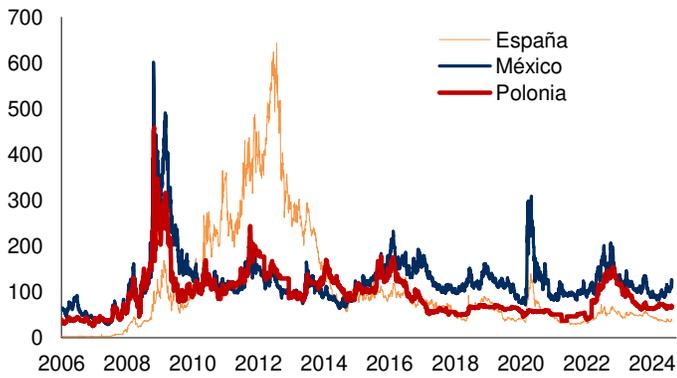


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

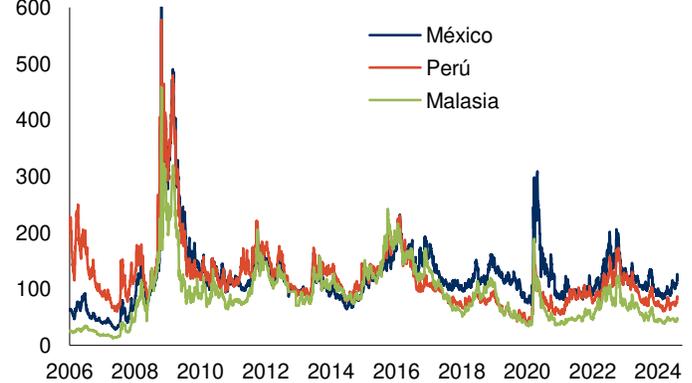


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

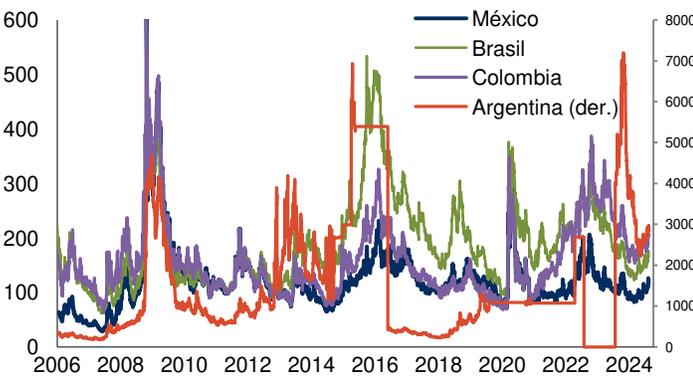


Países con calificación A3 (Moody's)

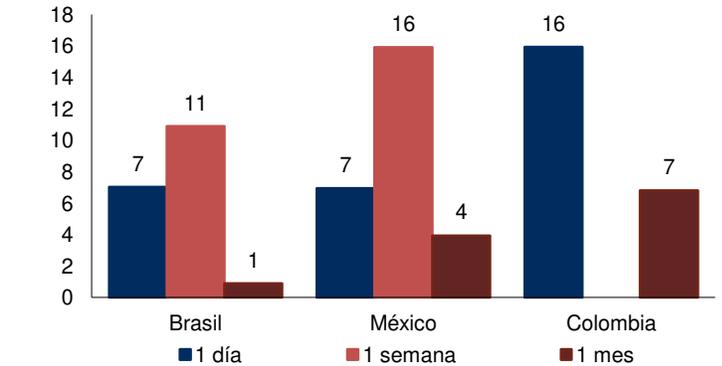


09 de agosto de 2024

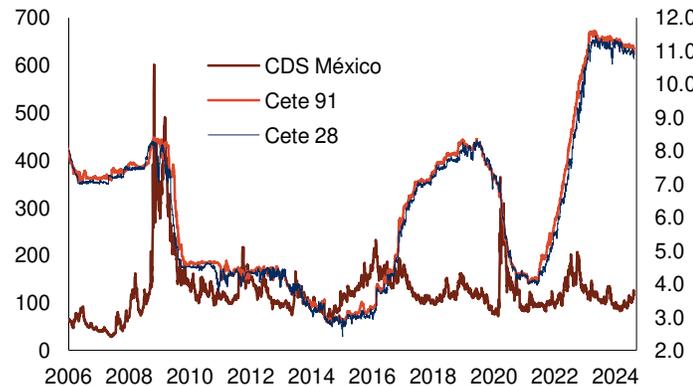
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



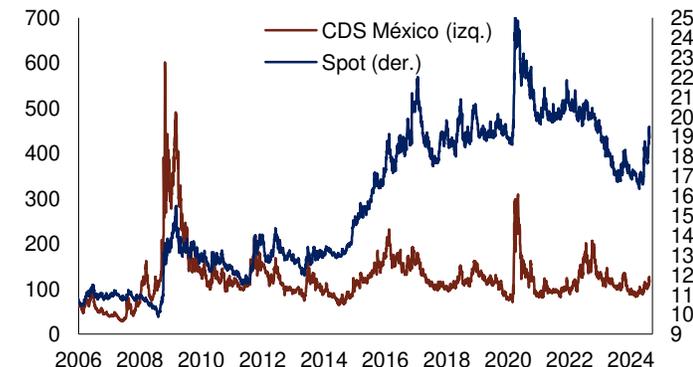
CDS México y tasas de CETES



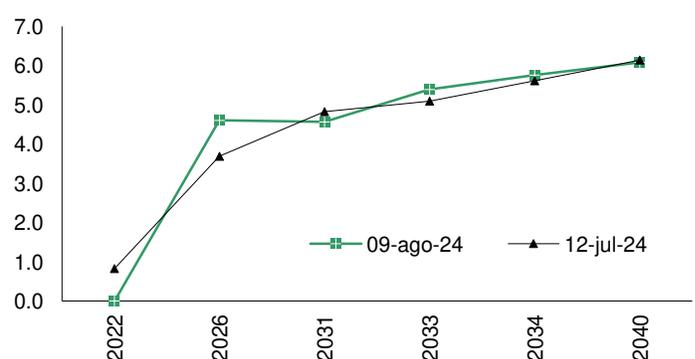
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	262	936.0	2.1	1635	-8.8
Bra	7	5.5	2.3	23185	-1.1
Mex	7	18.9	5.7	2793	-6.2

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

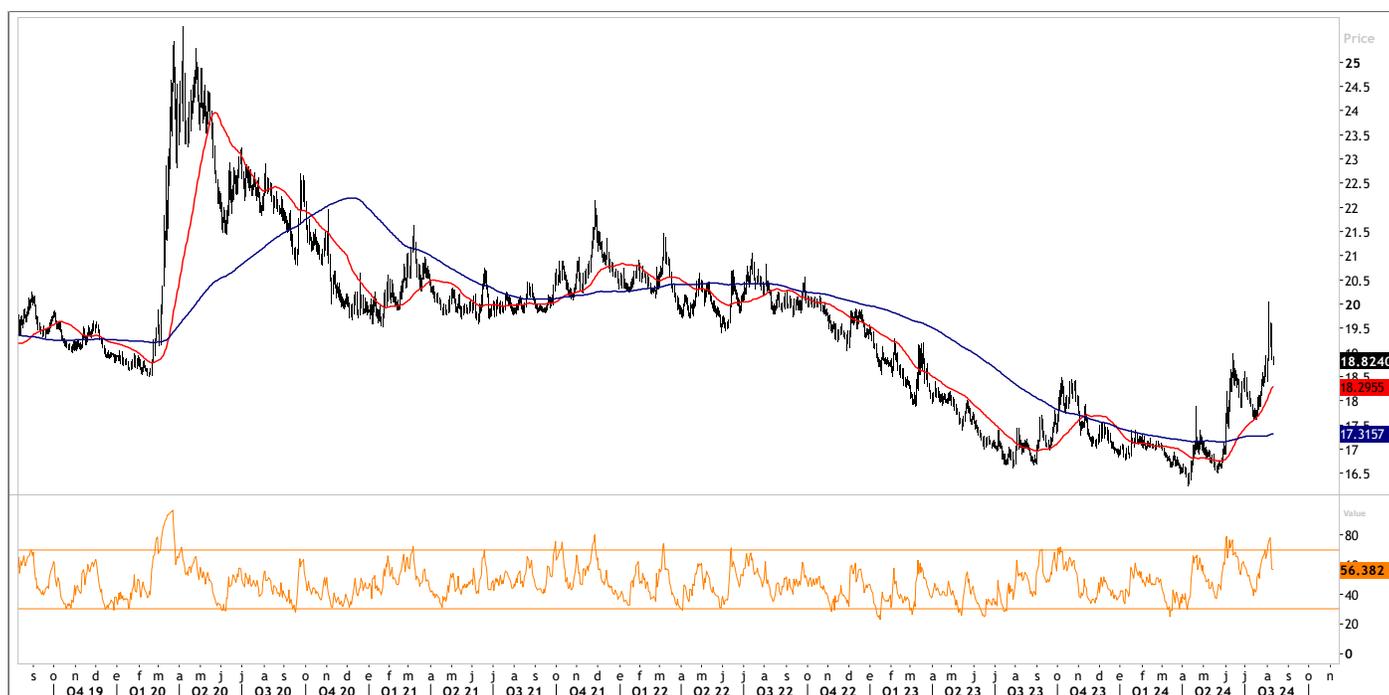
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin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

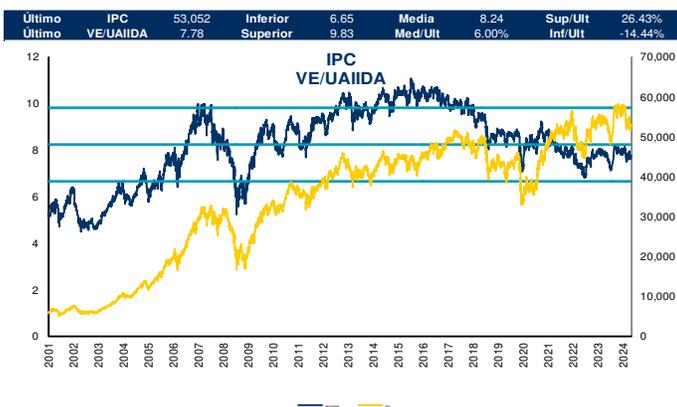
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, junio 5 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



## MEXICO

En México el IPC cerró con un alza de +1.5% y cerca de los 53,052 puntos, en medio de una semana caracterizada por la importante apreciación del peso mexicano contra el dólar (1.8%). Medido en dólares el IPC se revaluó +2.56%, reflejando una semana positiva para los activos mexicanos. Parte de este comportamiento obedeció a la decisión de Banco de México de disminuir en 25 puntos base su tasa de referencia a 10.75%, mientras que los inversionistas estuvieron atentos a los posibles cambios de la reforma judicial. Algunas empresas de Consumo Básico se beneficiaron de la fortaleza del peso mexicano, destacando KIMBER (+8.4% en el precio de su acción durante la semana) por los beneficios en términos de costos de su materia prima dolarizada, siendo que éstas representan aproximadamente dos terceras partes de sus costos, y GRUMA (+6.5%) la cual reporta en dólares y genera cerca del 27% de sus ingresos en México. De igual forma, GFINBUR (+3.9%) tuvo un desempeño favorable, apoyado por la asignación de las calificaciones por parte de HR Ratings (HR AAA) a Banco Inbursa considerando sus resultados superiores a los esperados gracias al aumento ordenado de sus activos productivos y mayor eficiencia en sus gastos de administración, y por parte de S&P Global Ratings (mxAAA) señalando su base de capital sólida, mayor rentabilidad y amplia base de fondeo. Del lado negativo sobresalieron las reacciones en los precios de las acciones de los Grupos Aeroportuarios (ASUR: -4.4%, OMA: -2.4%, GAP: -1.2%), los cuales reportaron un deterioro secuencial en sus tráficos de pasajeros durante el mes de julio, como consecuencia de la mayor revisión de los motores de Pratt & Whitney, la reducción en la capacidad del AICM desde inicios de año, la presión en el tráfico de Acapulco tras los efectos por el huracán Otis, y el paso del huracán Beryl. Finalmente, destacamos la reacción positiva del CPO de CEMEX (+3.4% en la semana) luego de anunciar un acuerdo de venta de sus operaciones en República Dominicana por aproximadamente US\$950 millones de dólares y el acuerdo de venta de 54 restaurantes Burger King en España por parte de ALSEA (-0.7% en la semana).



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con variaciones poco significativas (S&P500: +0.0%, Nasdaq: -0.2%, Dow Jones: -0.6%) logrando recortar o incluso neutralizar las fuertes pérdidas observadas al inicio de semana, luego de que persistieran los temores de un rápido enfriamiento del mercado laboral en Estados Unidos, según el reporte de la nómina no agrícola del mes de julio. Es importante mencionar que esta preocupación comenzó a disminuir apoyado por la notoria mejora en el índice de empleo del ISM de Servicios (51.1 vs. 46.4e) y por la reducción de 250 mil a 233 mil en las solicitudes de seguro por desempleo en la semana finalizada el 3 de agosto (presentando su mayor baja desde septiembre de 2023). Además, la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, comentó que era "extremadamente importante" evitar que el mercado laboral entre en recesión, agregando que estaba confiada en que la inflación regrese a la meta del 2%. Hasta el momento, existe una probabilidad de 51% de que la FED recorte en 50pb su rango de tasa en su próxima reunión de política monetaria. Por otro lado, aumentaron las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, luego de un ataque con cohetes que tuvo como objetivo una base militar estadounidense en el oeste de Irak provocado por Al Thawrayun (un grupo poco numeroso con lazos con Hezbolá), así como por la muerte de Haitham Balidi, el comandante local del brazo armado de Hamás en Tulkarem (una de las principales ciudades palestinas de Cisjordania). En el entorno político destacó al acuerdo entre Donald Trump y Kamala Harris, para debatir en un evento que será transmitido por la cadena de televisión ABC el próximo 10 de septiembre, justo cuando sobresalieron algunas declaraciones de Trump dejando entrever su opinión favorable respecto a la posibilidad de que el presidente de Estados Unidos sea consultado previo a que se den a conocer los anuncios de política monetaria de la FED, lo que reflejaría una potencial pérdida de la independencia del organismo.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	53,052	1.55%	-2.26%	-7.55%
Máximo	53,118	1.41%	-2.25%	-7.66%
Mínimo	52,772	2.00%	-1.08%	-7.71%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	39,498	-0.60%	-0.56%	4.80%
S&P 500	5,344	-0.04%	-5.14%	12.04%
Nasdaq	16,745	-0.18%	-10.20%	11.55%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
05/08/2024	52,125	51,260	51,776	167,685,856
06/08/2024	52,494	51,834	52,400	209,484,315
07/08/2024	52,936	52,415	52,681	221,599,157
08/08/2024	53,117	52,615	52,877	182,699,907
09/08/2024	53,118	52,772	53,052	145,598,097

**ALSEA:** acordó con Burger King Spain, sujeto a condiciones, la venta/transmisión del negocio Burger King en España.

**ASUR:** el total de pasajeros en julio disminuyó -1.7% vs. julio 2023; a nivel total, el tráfico nacional e internacional varió +1%, -6.4%. El tráfico varió -11.1%, +10.5%, +15.4% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales variaron -9.4%, -12.7%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional varió +9.5%, +17.4%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional varió +12.3%, +26.9%.

**BSMX:** anunció el nombramiento de Ricardo Bartel Jeffery como Director General Adjunto de Tecnología y Operaciones, reportando a Felipe García Ascencio, Director General de Santander México. Lo anterior, con efecto a partir del mes de septiembre de este año, y sujeto a los trámites correspondientes.

**CEMEX:** firmó un acuerdo para la venta de sus operaciones en la República Dominicana, por un monto total aproximado de \$950 millones de dólares. La transacción incluye el negocio de exportación a Haití. Los activos desinvertidos consisten principalmente en una planta de cemento en la República Dominicana que incluye dos líneas de producción integradas y activos relacionados de cemento, concreto y agregados, y terminales marítimas.

**GAP:** en julio sus 12 aeropuertos mexicanos tuvieron decremento en tráfico de pasajeros de -4.9% vs. julio 2023. Los pasajeros nacionales e internacionales variaciones de -7.8% y +0.5%. El tráfico de sus 14 aeropuertos disminuyó -4.9% vs. julio 2023. Asimismo, S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxA AAA' a los certificados bursátiles por hasta \$6,250 millones de pesos de Grupo Aeroportuario del Pacífico. Mientras que Moody's Local México califica en AAA.mx la emisión propuesta de certificados bursátiles de la empresa.

**GISSA:** identificó que un miembro suplente del Consejo de Administración participó con una postura de Compra el pasado 6 de agosto, sin que el importe haya sido significativo.

**MFRISCO:** Fitch Califica Emisiones Propuestas de CB de Minera Frisco en 'BBB+(mex)'.

**OMA:** en julio el tráfico de pasajeros decreció -4.2% vs. julio 2023. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales varió -6.2%, +10.7% vs. julio 2023.

**VOLAR:** transportó 2.7 millones de pasajeros en julio, disminución de -12.3% comparado contra julio 2023. Los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -16% y +0.1%.

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	53,052	1.55%	-2.3%	-7.6%	-0.7%	9.98%	30.21%	22.88%	7.78	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	10.32	0.3%	-7.9%	-24.3%	2.1%	25.71%	10.62%	7.01%	4.76	4.20	4.74
ALPEKA	11.43	-3.3%	-11.9%	-9.6%	-33.5%	36.00%	10.57%	8.84%	2.77	40.58	51.56
ALSEA	54.95	-0.7%	-11.1%	-14.4%	-3.8%	-5.72%	21.10%	7.74%	7.84	7.58	7.02
AMXB	16.17	3.1%	-0.9%	-8.5%	-4.8%	14.33%	39.40%	18.61%	5.26	5.51	5.35
ARA	3.14	2.6%	1.6%	-14.4%	-25.4%	25.23%	14.56%	10.84%	3.42	6.33	5.72
AC	187.95	2.5%	5.0%	1.4%	14.6%	6.08%	18.66%	13.83%	12.42	12.01	11.08
ASUR	511.35	-4.4%	-8.1%	2.8%	10.3%	4.09%	47.50%	46.09%	18.20	13.61	12.69
AUTLAN	7.38	-0.5%	-10.8%	-37.3%	-42.7%	12.99%	21.82%	7.37%	3.19	2.21	3.22
AXTEL	1.27	-3.1%	-5.9%	88.7%	93.0%	-19.83%	34.81%	2.56%	13.14	4.74	4.52
BBAJIO	51.73	-1.7%	-11.3%	-8.9%	3.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	68.97	2.9%	7.5%	-19.8%	-20.7%	8.90%	14.04%	9.78%	8.54	8.35	7.93
BOLSA	29.72	3.2%	-7.3%	-15.4%	-13.4%	12.59%	57.14%	55.66%	6.03	7.30	7.04
CEMEXCPO	11.99	3.4%	0.6%	-9.3%	-7.6%	13.89%	19.05%	11.15%	6.10	6.15	5.69
CHDRAUIB	141.58	2.2%	10.4%	38.0%	48.2%	0.91%	6.45%	4.64%	13.45	10.51	10.14
GENTERA	21.11	-0.7%	-9.0%	-10.5%	1.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	30.00	1.5%	-3.6%	-9.8%	-33.7%	6.44%	17.60%	18.06%	14.56	13.49	11.29
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%	-10.2%	-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	210.97	1.2%	3.4%	-4.5%	11.5%	4.19%	15.06%	9.62%	12.93	13.26	12.03
GAP	289.88	-1.2%	0.0%	-2.2%	-6.1%	4.24%	49.53%	46.58%	15.80	12.60	11.40
GCARSOA1	119.82	0.0%	-12.1%	-36.8%	-7.3%	3.93%	12.06%	10.58%	18.64	12.83	11.52
GCC	160.61	2.3%	-4.0%	-19.7%	2.7%	8.83%	31.10%	22.30%	7.69	9.41	8.56
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.27	3.9%	-0.4%	-3.1%	14.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	137.01	0.8%	-8.5%	-19.8%	-7.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	105.04	3.5%	-6.0%	11.5%	21.8%	17.30%	58.01%	50.96%	5.63	8.18	8.20
GMXT	35.57	-3.0%	-2.5%	-6.9%	-11.1%	7.64%	42.90%	30.88%	8.40	8.18	7.74
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	9.34%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	372.82	6.5%	6.2%	19.8%	28.9%	9.34%	15.70%	11.97%	11.10	12.23	11.39
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.48	0.2%	0.5%	-3.4%	-7.1%	15.34%	24.02%	24.62%	4.99	5.22	6.90
IDEAL	38.70	-0.8%	-0.8%	4.6%	4.6%	10.01%	55.82%	48.93%	15.97	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	34.49	8.4%	9.9%	-9.6%	-10.5%	6.77%	24.08%	17.81%	12.00	12.56	10.57
KOF	166.37	-0.7%	9.3%	3.4%	19.0%	6.27%	18.90%	13.34%	10.83	9.96	9.18
LABB	18.77	-0.9%	-0.4%	32.6%	30.6%	15.01%	19.77%	19.81%	7.57	7.16	6.57
LACOMER	33.32	-1.2%	-9.0%	-23.8%	-14.2%	11.48%	9.95%	6.25%	5.11	5.12	4.55
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.45	n.a.	n.a.
LIVPOL	133.07	2.6%	-2.9%	15.1%	25.9%	11.24%	13.23%	13.57%	7.48	7.29	7.95
MEGA	42.78	-1.7%	-8.2%	12.8%	4.5%	40.95%	48.17%	27.57%	1.47	1.82	1.54
MFRISCO	3.24	0.6%	0.3%	39.7%	24.1%	3.95%	19.53%	11.25%	11.26	7.97	8.11
NEMAK	2.21	-7.5%	-22.7%	-46.6%	-44.6%	20.13%	15.12%	6.05%	2.90	3.37	3.02
OMA	151.16	-2.4%	-6.8%	-15.9%	-17.2%	5.95%	44.03%	47.14%	13.53	10.56	9.08
ORBIA	21.67	-7.7%	-8.9%	-42.4%	-42.3%	40.96%	21.79%	16.48%	3.07	3.81	4.34
PE&OLES	242.31	-10.0%	-6.2%	-2.4%	10.1%	12.99%	32.52%	15.86%	4.56	6.41	5.58
PINFRA	176.39	3.6%	3.6%	-4.0%	4.4%	10.65%	62.55%	57.82%	8.02	10.03	9.35
QUALITAS	168.94	1.7%	-7.2%	-1.5%	37.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	127.50	-1.6%	-11.6%	-21.4%	0.6%	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	31.14	-0.2%	0.5%	-14.3%	14.6%	13.82%	7.80%	5.89%	5.83	6.50	6.39
TLEVISAC	7.85	1.9%	-15.4%	-30.8%	-52.9%	28.45%	38.25%	21.43%	3.02	5.33	5.00
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	56.37	3.4%	0.8%	-16.4%	-2.8%	5.46%	79.43%	80.04%	2.62	20.66	18.12
VITROA	8.00	-1.8%	-12.6%	-67.9%	-55.7%	5.87%	9.73%	2.14%	4.25	n.a.	n.a.
VOLAR	10.41	-2.3%	-7.8%	-34.9%	-46.0%	105.22%	31.80%	15.45%	3.22	4.10	3.34
WALMEXV	62.33	3.4%	-3.2%	-12.9%	-7.6%	6.46%	10.87%	8.55%	13.63	12.89	11.81

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	12.89	17.78	15.10	n.a.	2.45	7,770,603	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	12.34	4.61	5.83	7.96	1.30	50,663	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.11	33.24	52.74	20.71	0.55	24,123	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.19	29.08	23.55	9.11	6.03	46,080	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.36	11.57	10.89	6.05	2.67	1,051,373	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.79	6.80	6.10	11.23	0.28	3,960	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	27.00	22.41	20.02	68.23	2.75	331,597	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	25.64	17.82	16.57	123.92	4.13	153,405	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.94	50.52	133.81	21.46	0.34	2,475	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.47	-46.81	-16.37	1.02	1.24	3,560	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.81	8.91	8.32	37.54	7.72	61,555	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.39	16.77	17.59	21.70	3.18	308,646	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	10.96	10.59	10.19	12.67	2.35	17,503	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.93	10.17	10.90	13.29	0.90	181,498	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	39.91	28.90	26.27	33.98	4.17	135,322	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.19	n.a.	n.a.	12.79	1.65	33,514	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	21.46	18.36	14.88	16.25	1.85	107,735	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.24	n.a.	n.a.	35.57	1.21	19,624	466
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	26.49	26.77	21.82	73.30	2.88	754,898	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	24.83	18.57	17.15	37.54	7.72	148,924	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	313.66	281.55	79.44	2.02	54,190	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.	13.70	13.42	12.63	27.48	1.65	286,587	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.27	8.73	7.77	81.23	1.69	395,062	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.40	15.01	14.97	41.59	2.53	817,736	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.40	0.88	0.82	33.53	4.47	145,858	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	23.30	23.13	19.91	77.06	4.84	143,125	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	81,849	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	n.a.	n.a.	13.45	2.88	110,915	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	23.60	21.84	17.21	1.86	18.53	106,061	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.25	20.97	18.67	57.86	2.88	349,515	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	13.56	12.01	9.93	10.50	1.79	19,671	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.38	8.72	8.22	52.92	0.63	16,012	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	12.39	n.a.	12.67	88.32	1.51	178,606	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.96	2.92	2.85	115.89	0.37	12,692	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.16	26.64	75.24	1.67	1.94	19,588	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	79.87	3.87	2.40	11.56	0.19	6,789	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	20.83	16.17	13.83	28.08	5.38	59,522	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.41	3.55	4.69	26.67	0.81	45,507	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.26	365.15	315.88	195.22	1.24	96,312	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.94	12.52	11.46	126.31	1.40	67,050	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.16	23.55	17.07	50.16	3.37	68,590	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.76	9.37	8.57	74.43	1.71	41,811	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.26	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	12.94	12.18	11.77	39.28	0.79	56,048	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.69	3.35	3.66	31.81	0.25	19,861	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	17.00	17.61	0.77	0.65	39,360	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.42	n.a.	n.a.	54.32	0.15	3,869	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	3.77	n.a.	n.a.	4.00	2.60	12,138	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.66	22.02	19.81	10.65	5.86	1,088,369	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.





## S&P500



## DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
BBAJIO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$1.00 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
CEMEX	11-mar-25	Dividendo en efectivo	\$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

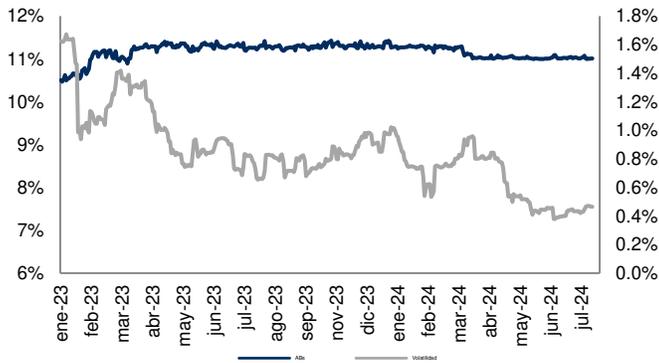


# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad

Cierre: 11.0%

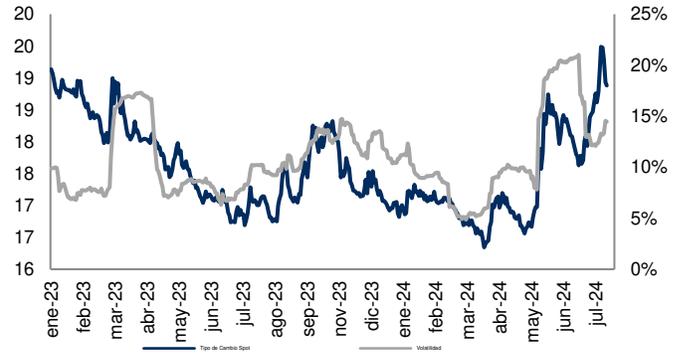
Volat: 0.5%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 18.8790

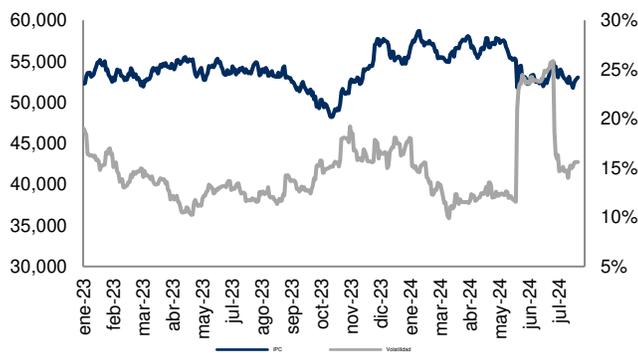
Volat: 14.5%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 53,051.54

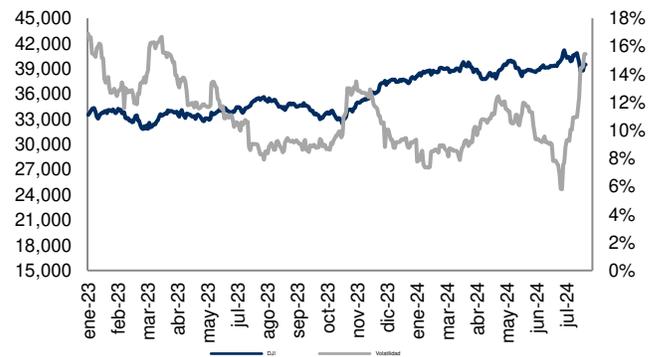
Volat: 15.6%



## DJI y Volatilidad

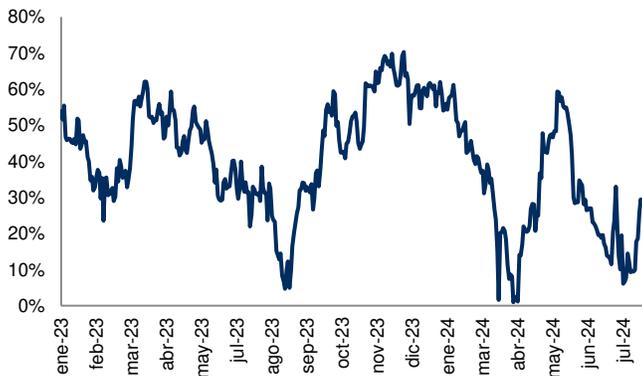
Cierre: 39,497.54

Volat: 15.5%



## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 28.9%



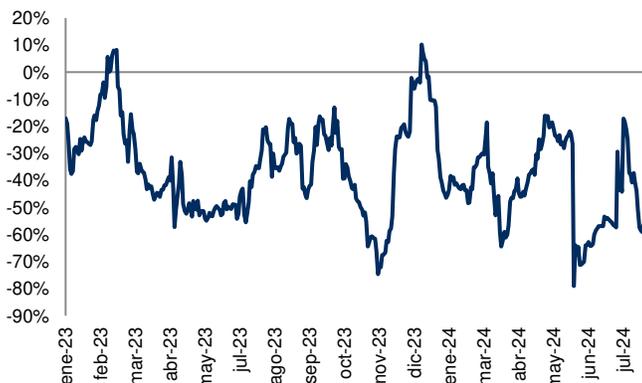
## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 11.6%



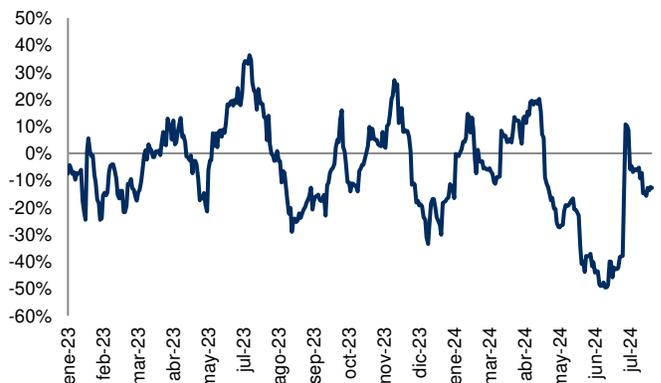
## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -56.6%



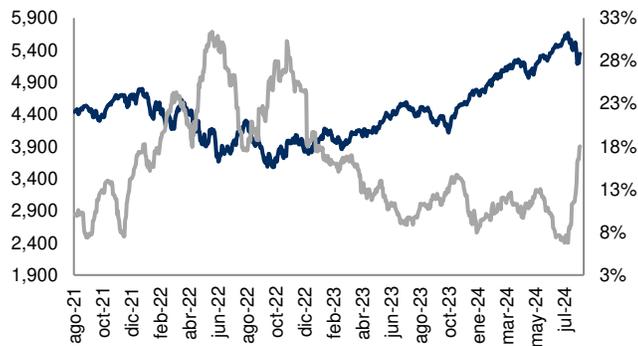
## Correlación entre IPC y Abs

Correl: -12.8%

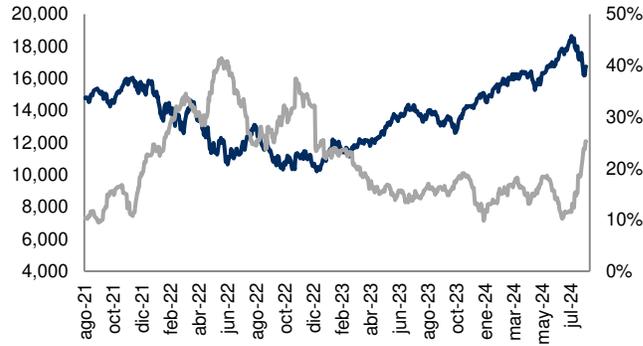


# Monitor de Mercados

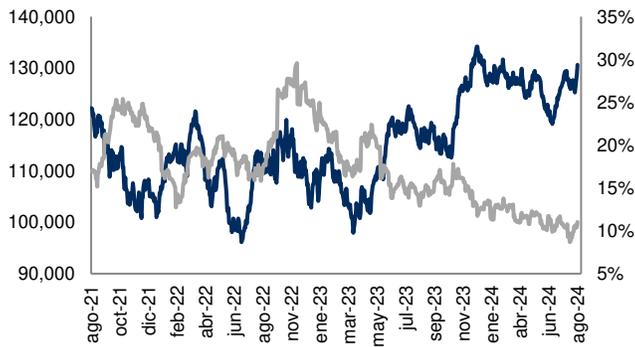
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,344.16 Volat: 18.0%



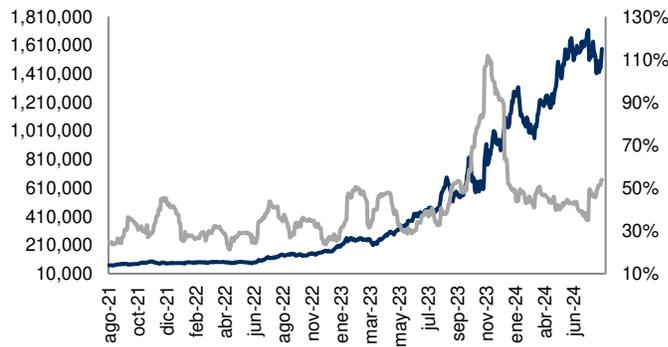
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 16,745.30 Volat: 25.3%



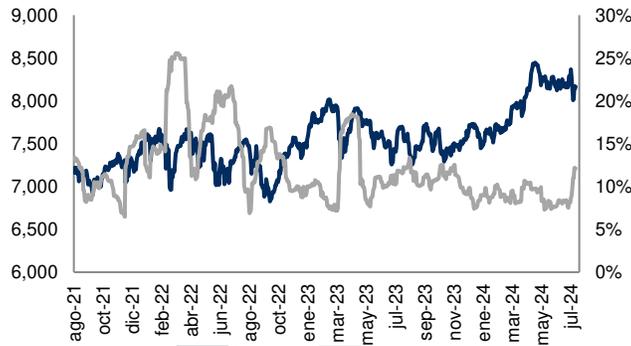
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 130,614.59 Volat: 11.0%



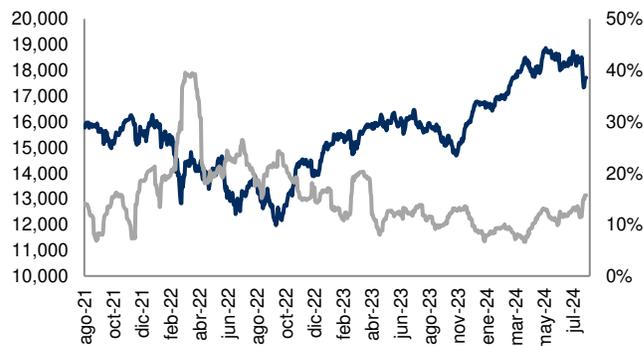
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,583,894.86 Volat: 53.7%



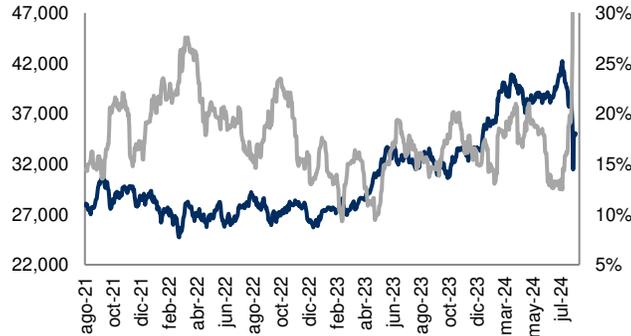
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,168.10 Volat: 12.1%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 17,722.88 Volat: 15.7%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 35,025.00 Volat: 53.1%



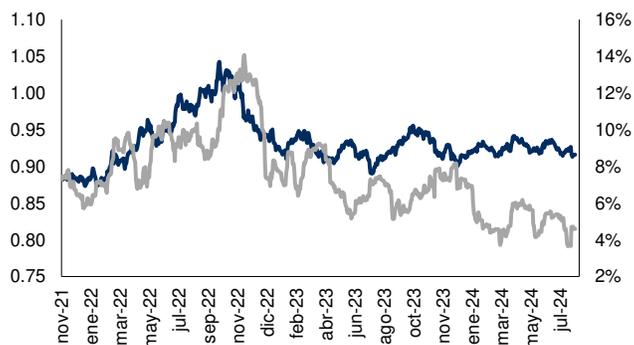
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.04%	-5.14%	12.04%
NASDAQ	-0.18%	-10.20%	11.55%
BOVESPA	7.98%	0.98%	-14.20%
MERVAL	10.09%	-8.08%	47.07%
FTSE100	-0.39%	-0.99%	5.89%
DAX	0.42%	-2.95%	4.64%
NIKK225	-2.51%	-7.67%	0.66%
IPC	3.37%	-7.50%	-16.75%
DJI	-0.60%	-0.56%	4.80%
CAC40	0.32%	-3.25%	-4.68%
HANGSENG	0.97%	-2.02%	0.39%
TSE300	1.42%	-0.98%	2.75%
IBEX	-0.25%	-3.15%	4.16%

Cifras al 09 de agosto de 2024. Índices en USD.

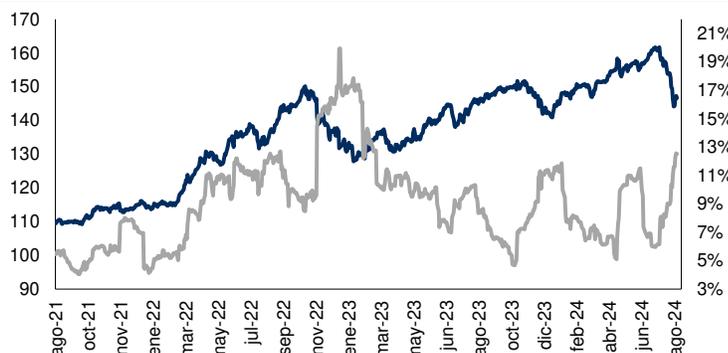


# Monitor de Divisas

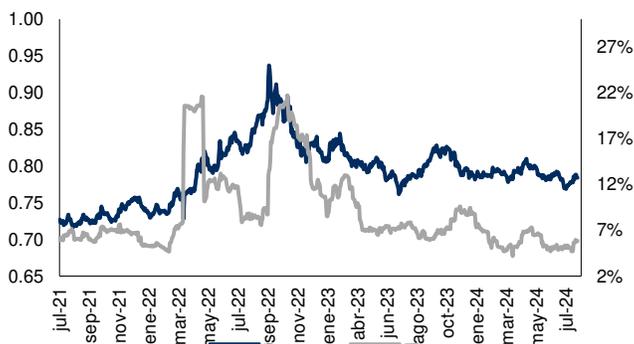
**Euro (€)** Cierre: 0.92 Volat: 4.6%



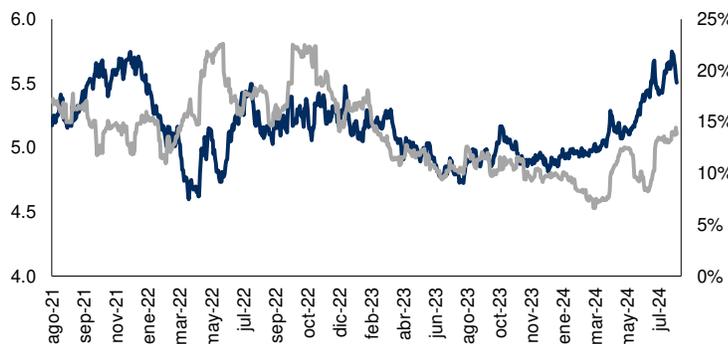
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 146.61 Volat: 12.5%



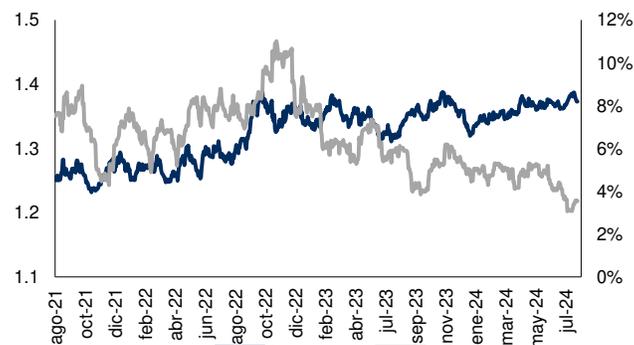
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.78 Volat: 5.8%



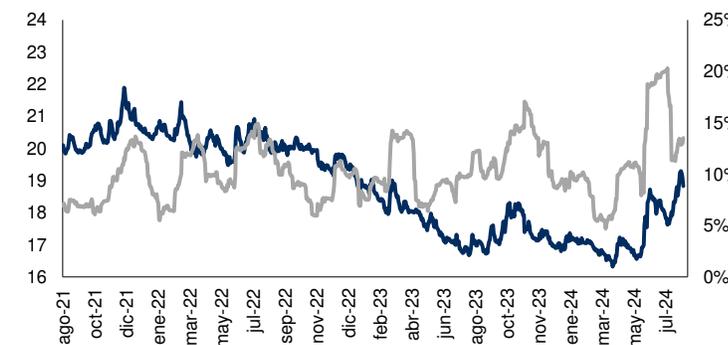
**Real Brasileño** Cierre: 5.50 Volat: 13.8%



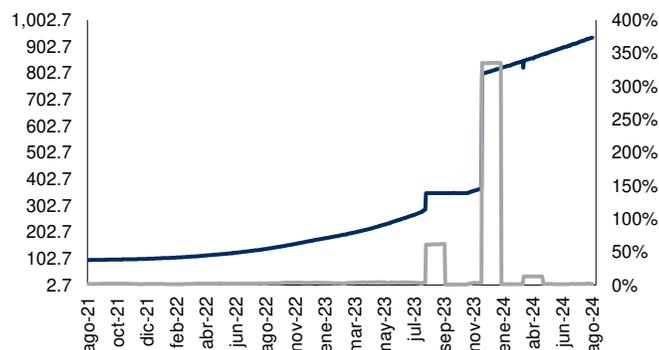
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.37 Volat: 3.5%



**Peso Mexicano** Cierre: 18.83 Volat: 13.5%



**Peso Argentino** Cierre: 936.50 Volat: 1.8%



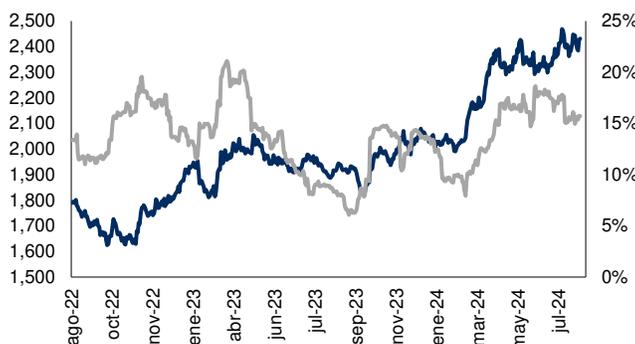
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.92	0.07%	0.79%	-1.10%
<b>Yen</b>	146.61	-0.05%	10.27%	-3.83%
<b>Libra</b>	0.78	-0.30%	-0.68%	0.25%
<b>Real</b>	5.50	4.04%	-1.64%	-11.86%
<b>Dólar Can</b>	1.37	1.04%	-0.81%	-3.48%
<b>Peso Mex</b>	18.83	1.01%	-5.33%	-10.22%
<b>Peso Arg</b>	936.50	-0.37%	-1.92%	-13.67%

Cifras al 09 de agosto de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

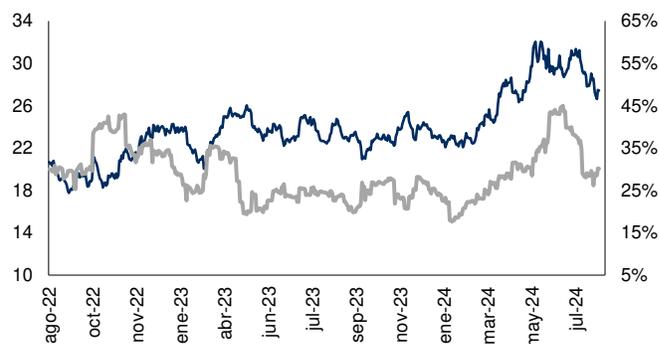


# Monitor de Metales y Otros Commodities

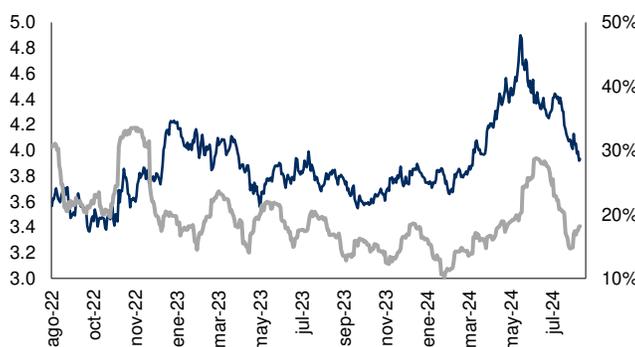
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,430.926 Volat.: 15.7%



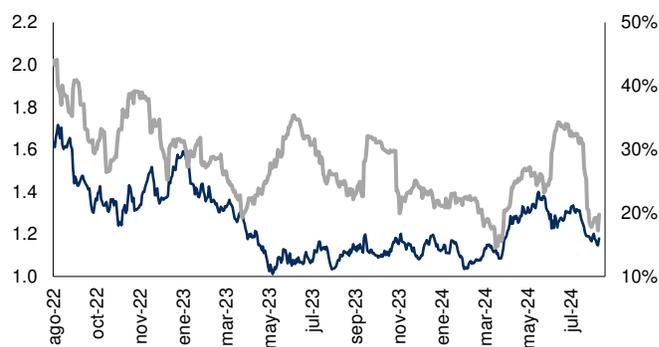
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 27.442 Volat.: 30.1%



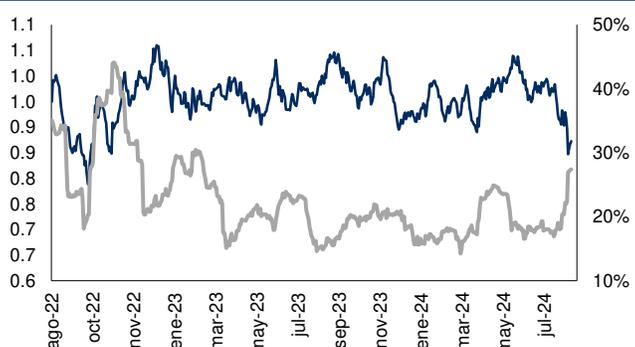
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 3.933 Volat.: 18.2%



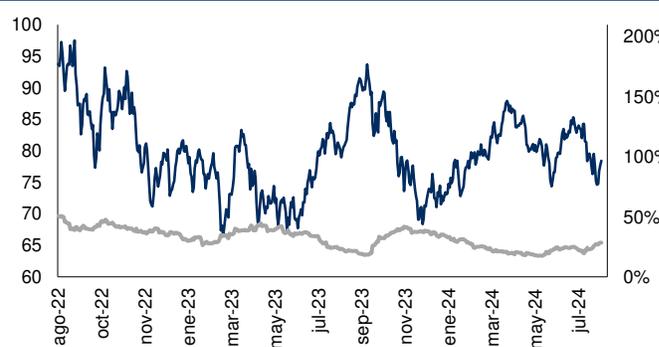
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.180 Volat.: 19.7%



**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.872 Volat.: 27.4%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 78.430 Volat.: 28.4%



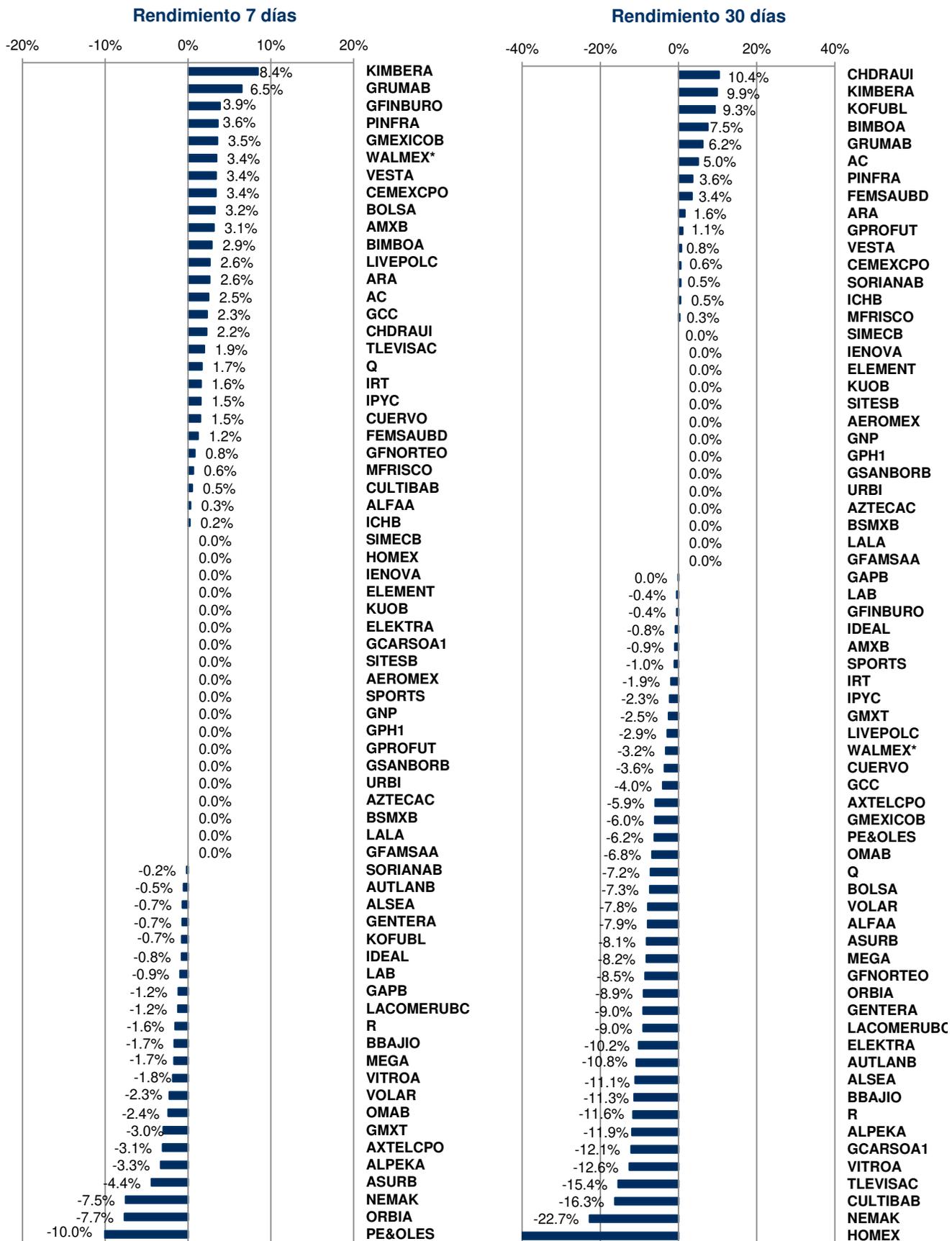
**Acero (Indice)** Cierre: 423.621 Volat.: 15.5%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2430.93	-0.51%	2.52%	17.86%
Plata	27.44	-3.87%	-10.97%	15.50%
Cobre	3.93	-2.83%	-10.71%	1.65%
Plomo	0.87	-4.88%	-10.16%	-6.33%
Zinc	1.18	-1.77%	-9.30%	-0.95%
WTI	78.43	4.38%	-6.1%	8.42%
Acero	423.62	0.15%	-8.44%	0.23%

Cifras al 09 de agosto del 2024.





# Renta Variable

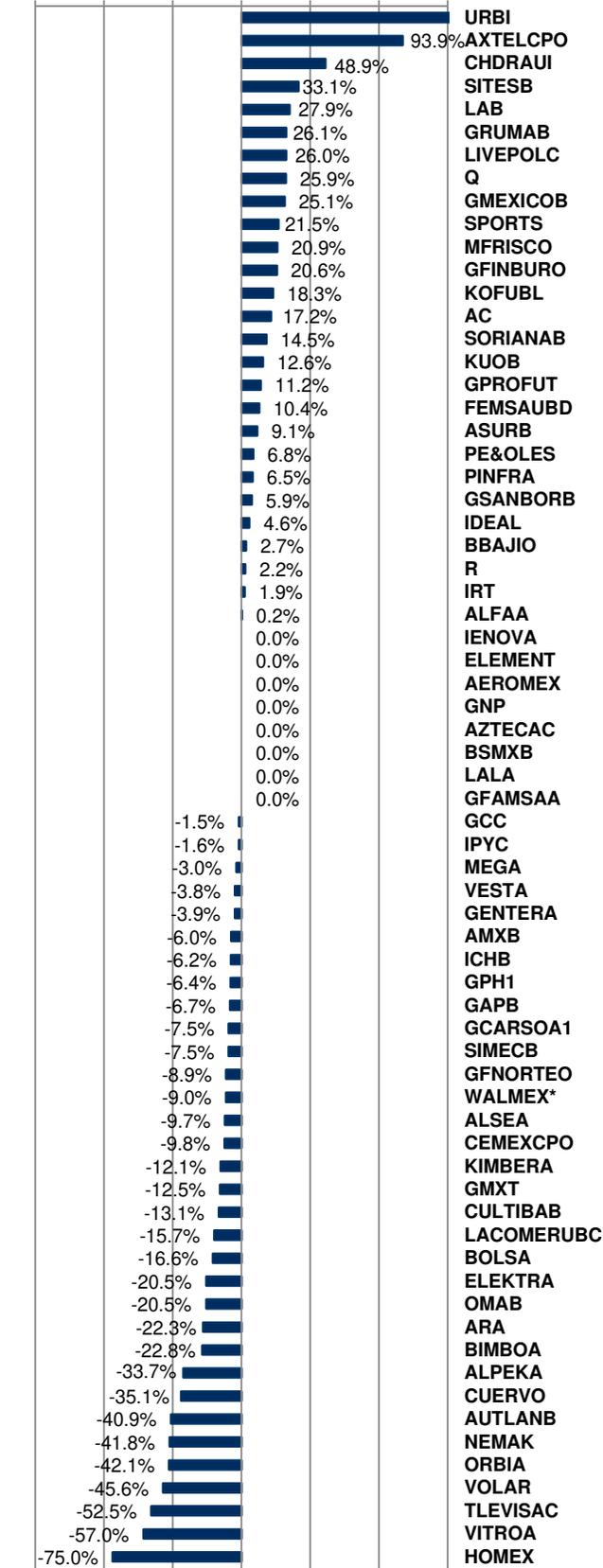
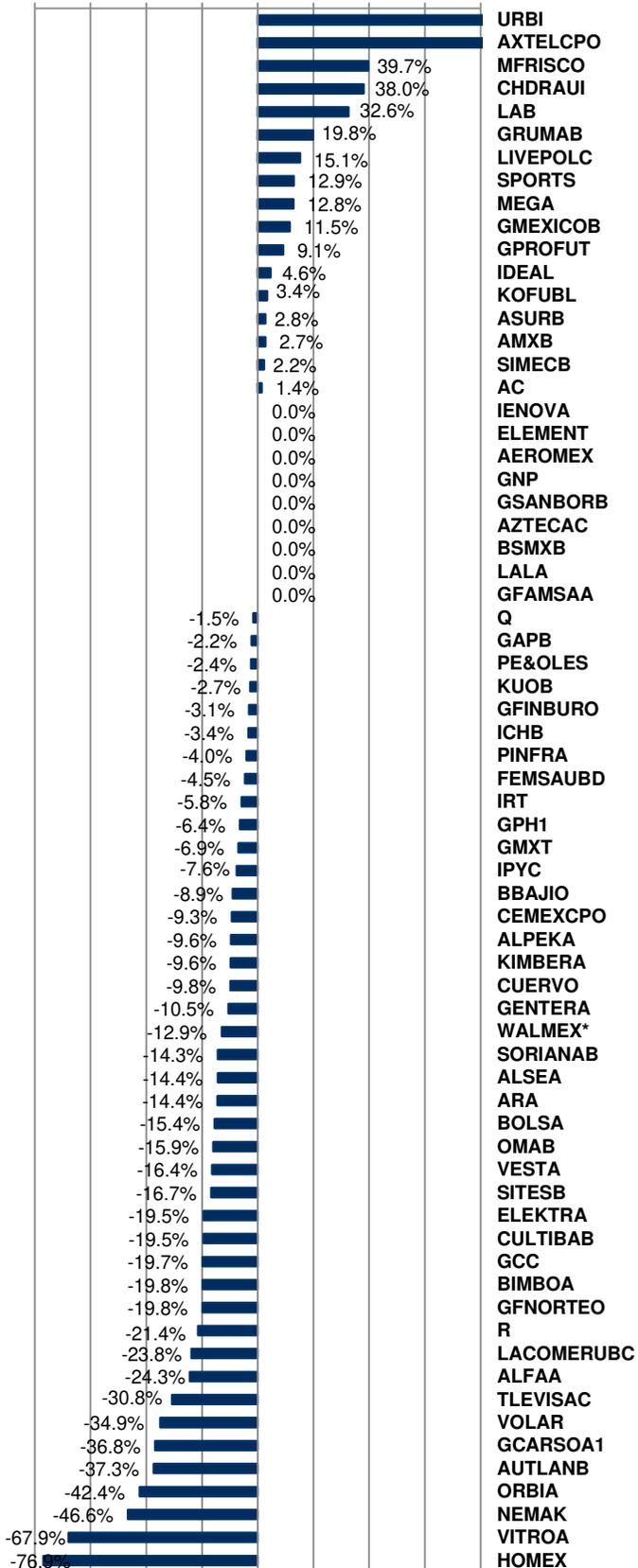
# Termómetros

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  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP  
Liquidez: 48H

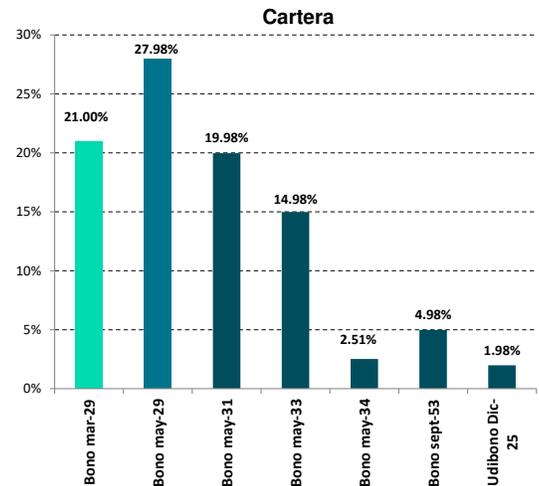
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	81.33%	7.14%	6.07%	7.57%

Duración	Fondo	Benchmark
		1688

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		09-ago	31-jul
	370,038,010	491,547,992	- 121,509,982



**VALMX 16 Discrecional**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP  
Liquidez: 48H

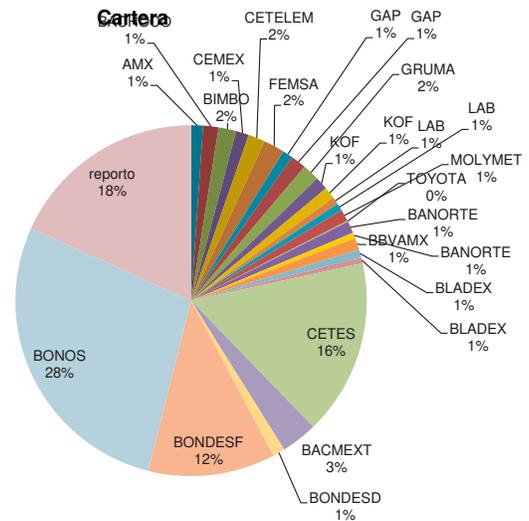
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	12.79%	7.32%	8.45%	9.41%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		09-ago	31-jul
	3,380,646,831	3,367,238,738	13,408,093



**VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP  
Liquidez: 48H

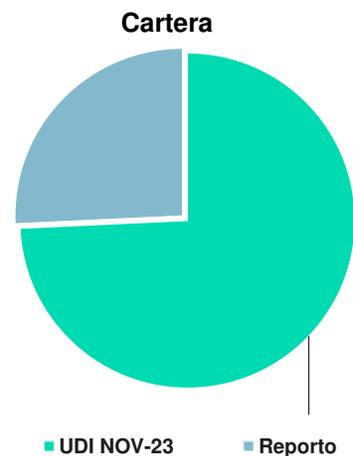
VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	62.02%	11.74%	10.45%	10.55%
PIPG-Real3A	-5144.36%	-268.17%	-162.21%	-101.50%
Diferencia	5206.38%	279.91%	172.66%	112.05%

Duración	Fondo	Benchmark
		137

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		09-ago	31-jul
	483,759,745	488,820,494	- 5,060,749



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

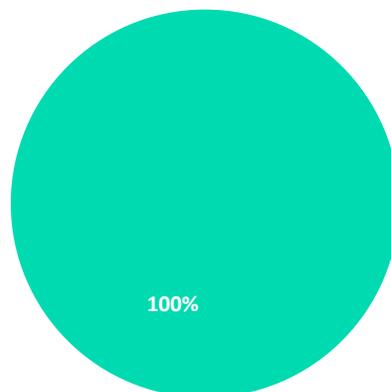
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	54.47%	36.91%	19.38%	11.71%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 09-ago	Anterior 31-jul	Variación
Activos netos (pesos)	352,916,971	346,591,206	6,325,765

**Cartera**

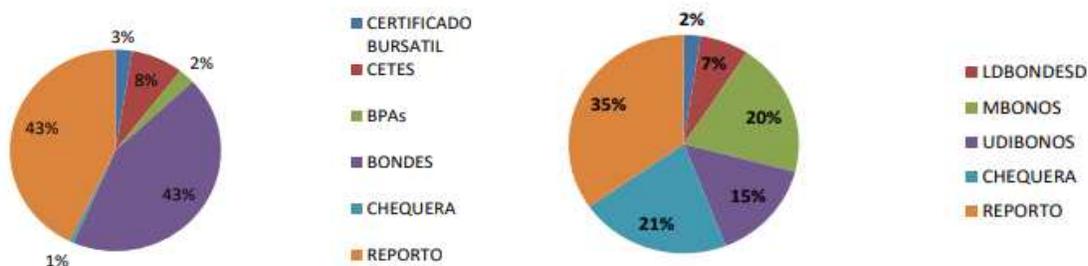


■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	18.39%	11.02%	11.13%	11.66%
BX+1	48.36%	8.27%	7.37%	8.92%

	Actual 09-ago	Anterior 31-jul	Variación
Activos netos BX+0	4,163,657,230	4,059,058,252	104,598,978
Activos netos BX+1	331,699,022	329,249,079	2,449,943



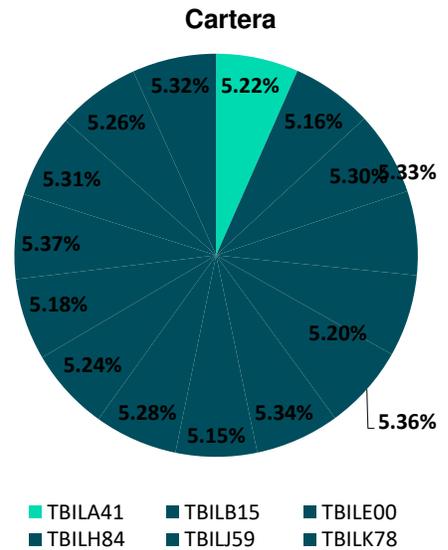
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	55.7%	40.39%	22.95%	15.50%
Duración	122			
Activos netos	Actual 09-ago	Anterior 31-jul	Variación	
	514,872,152	514,557,111	315,041	

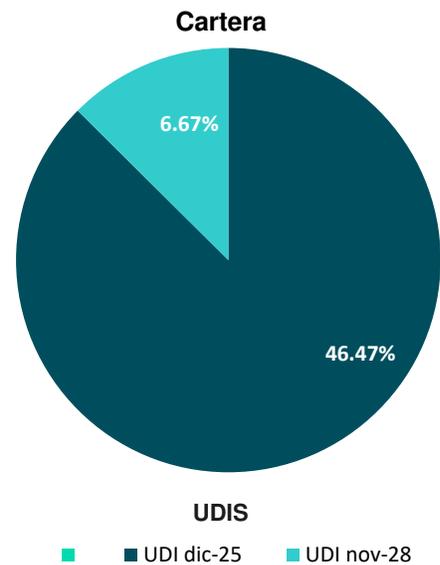


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	25.8%	8.48%	7.55%	7.75%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 09-ago	Anterior 31-jul	Variación	
	11,957,152	11,891,334	65,818	



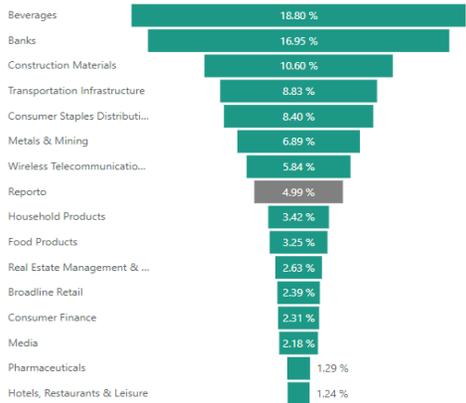
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.07%	-7.00%	-8.32%	-3.11%

Activos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Activos	266,158,927	266,632,504	266,632,504
Δ Mes a Mes	-0.18%	0.00%	2.96%	

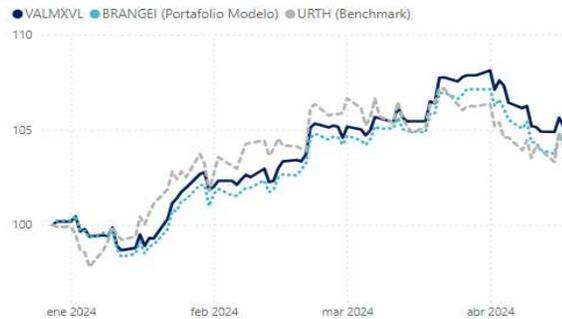
**CARTERA SECTORIAL**



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

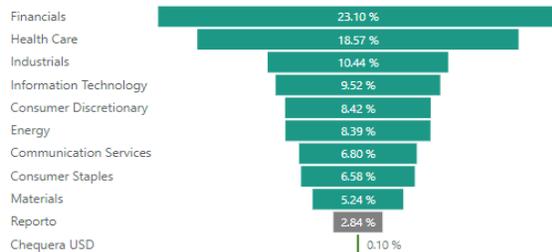
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.61%	11.89%	19.85%

Activos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Activos	2,478,685,355	2,541,264,324	2,541,264,324
Δ Mes a Mes	-2.46%	0.00%	6.09%	



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.



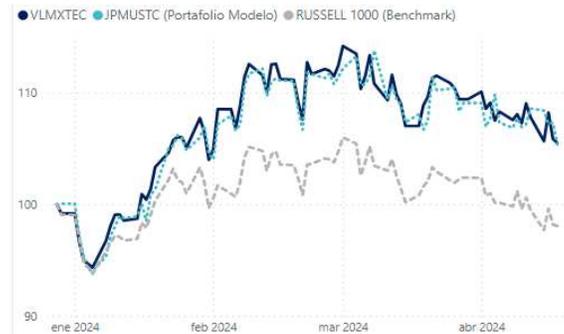
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

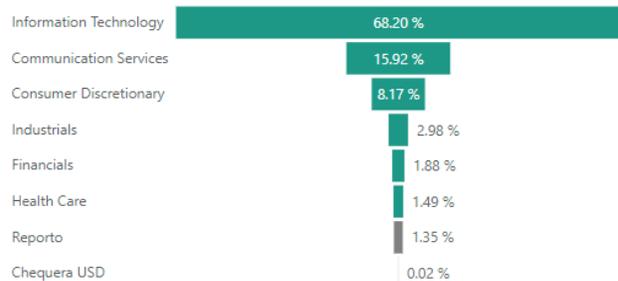
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.44%	4.86%	15.76%	33.37%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,437,747,997	3,605,508,806	- 167,760,810

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 %



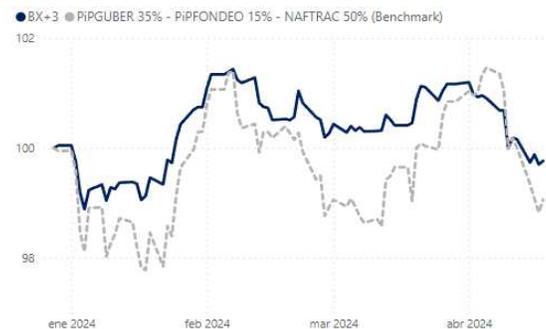
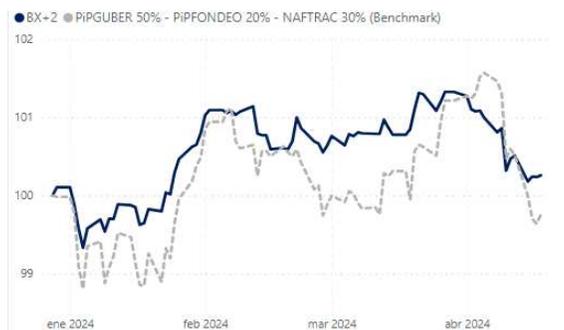
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.29%	2.34%	3.56%	8.08%
BX+3	0.05%	1.84%	2.90%	7.93%

	09-ago	31-jul	Variación
Activos netos BX+2	77,113,709	77,077,699	36,010
Activos netos BX+3	91,296,261	91,654,103	- 357,841



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.

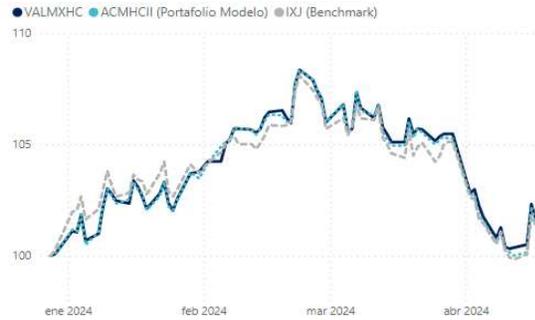
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

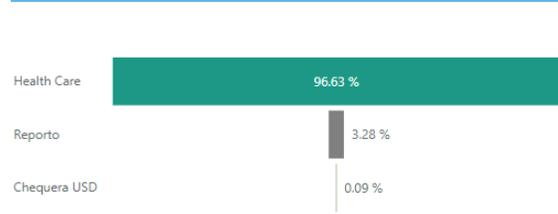
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

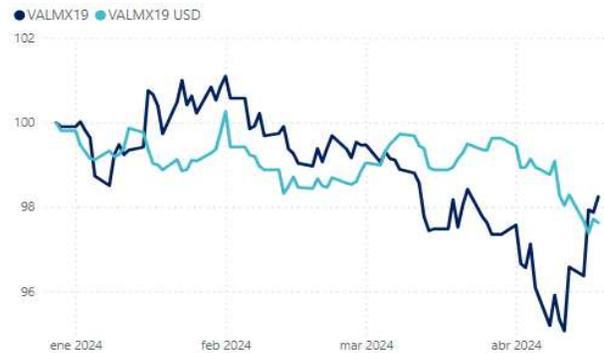
**CARTERA POR GICS**



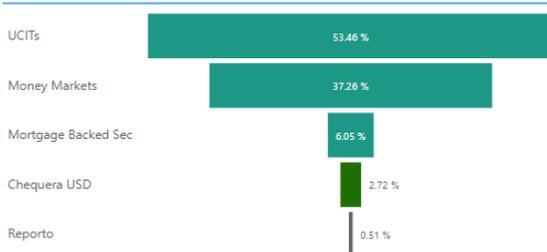
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.08%	16.89%	13.94%	17.25%



**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).

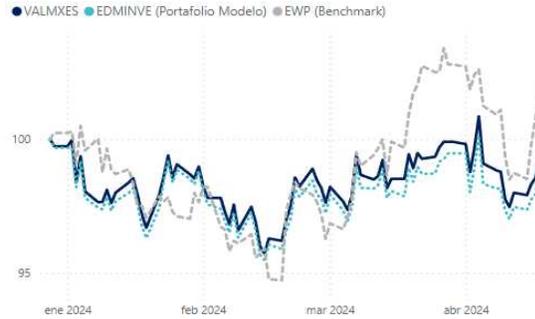
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.73%	13.86%	12.80%	15.03%

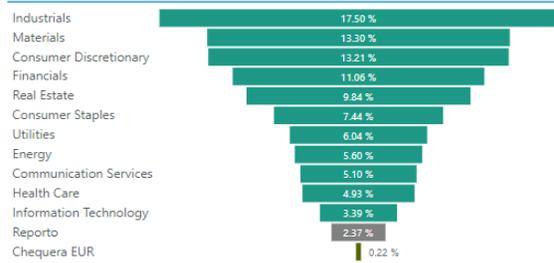
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		309,794,800	312,622,435	312,622,435
Δ Mes a Mes	-0.90%	0.00%	3.13%	



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

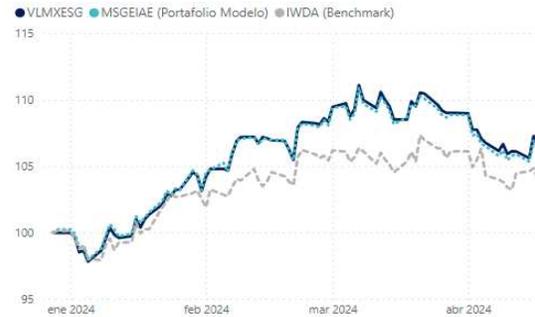


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**  
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.47%	15.15%	25.74%	nd

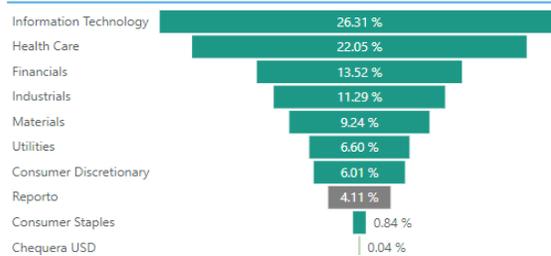
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		1,068,631,630	1,072,923,263	1,072,923,263
Δ Mes a Mes	-0.40%	0.00%	1.77%	



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 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.



**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.88%	12.24%	18.69%	25.40%

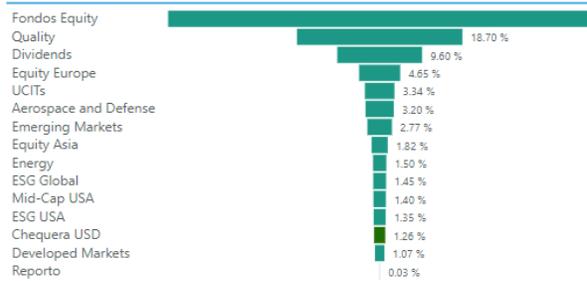
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Δ Mes a Mes	11,704,224,066	11,932,737,640	11,932,737,640
	-1.92%	0.00%	2.67%	



**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**



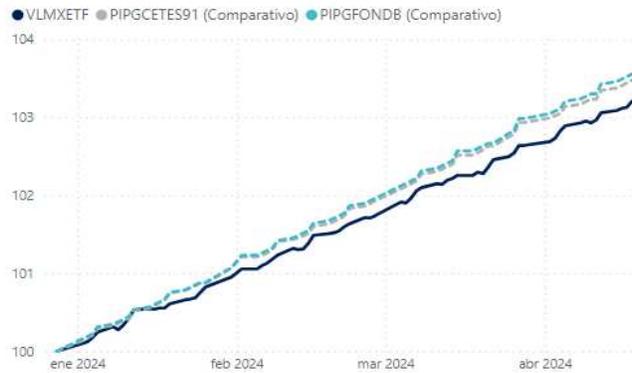
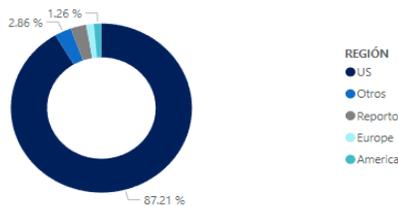
**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.19%	10.71%	6.77%	n/a

Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Δ Mes a Mes	1,367,264,126	1,353,603,815	1,353,603,815
	1.01%	0.00%	3.13%	

**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.



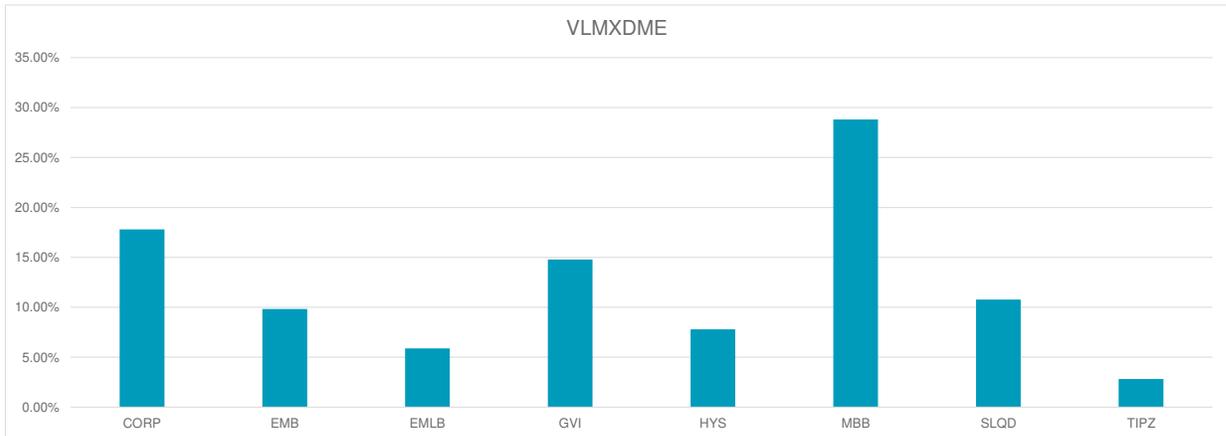
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.08%	16.68%	14.29%	n/a

Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		3,597,713,099	3,527,498,002	3,527,498,002
Δ Mes a Mes	1.99%	0.00%	4.20%	

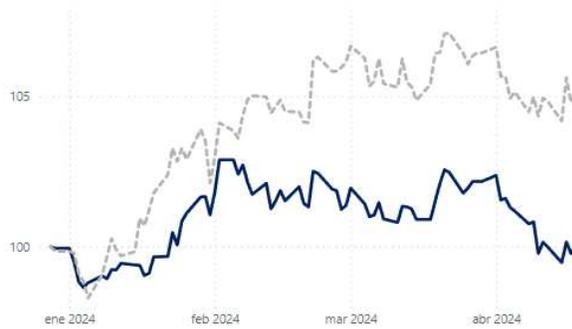


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.06%	5.24%	6.81%	11.37%

VALMXA	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		175,408,869	176,875,167	176,875,167

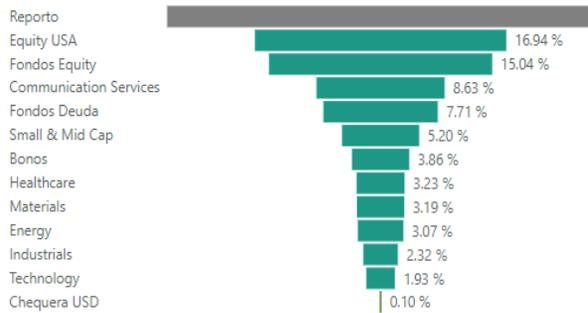
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



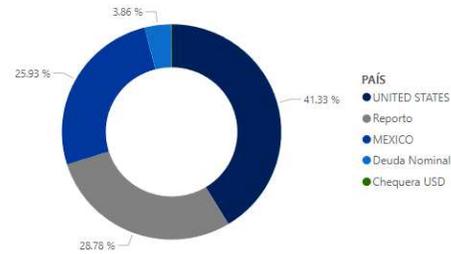
### TOP 10 HOLDINGS

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

### CARTERA POR GICS



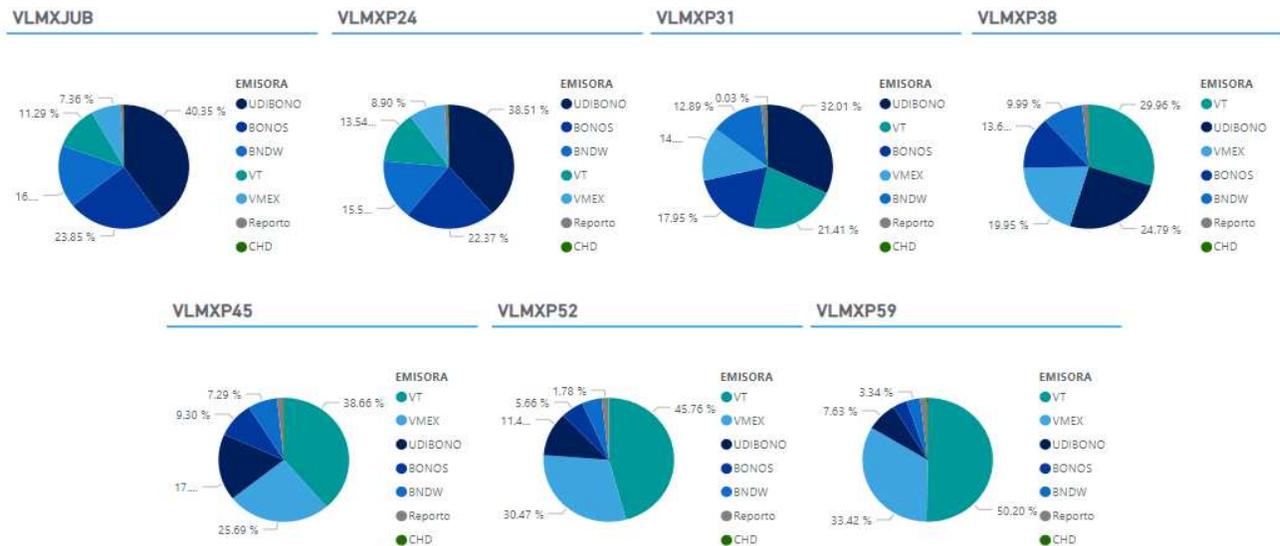
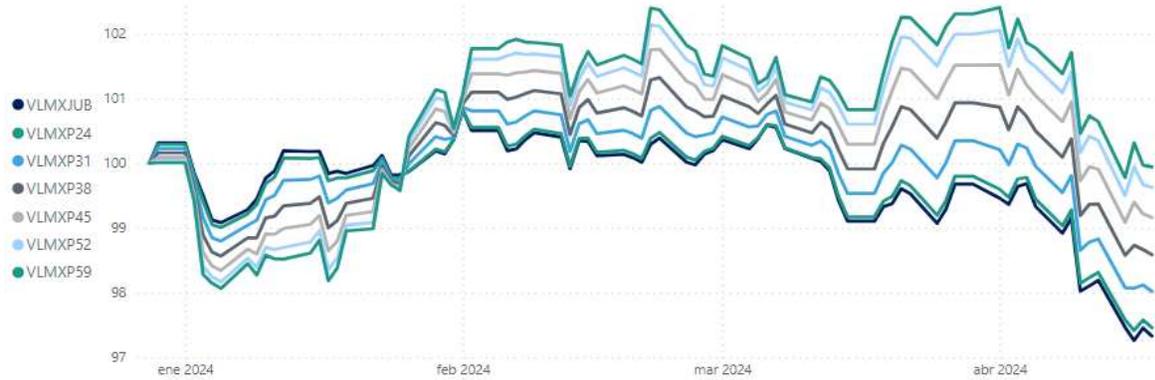
### CARTERA POR PAÍS



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



	RENDIMIENTOS				Activos netos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
VLMXJUB	0.05%	1.84%	2.90%	7.93%	1,022,949,688	1,010,262,968	1,010,262,968	1,007,467,837
VLMXP24	1.59%	5.87%	5.12%	10.26%	742,067,993	731,954,044	731,954,044	712,655,728
VLMXP31	1.51%	5.89%	5.29%	10.60%	2,042,061,205	2,021,769,277	2,021,769,277	1,740,096,895
VLMXP38	1.22%	5.96%	5.97%	11.62%	2,486,381,380	2,471,890,288	2,471,890,288	2,178,236,529
VLMXP45	0.90%	6.04%	6.72%	12.72%	2,309,727,195	2,309,615,049	2,309,615,049	2,020,797,140
VLMXP52	0.58%	6.09%	7.44%	13.82%	1,327,359,753	1,334,479,611	1,334,479,611	1,160,413,876
VLMXP59	0.15%	6.17%	8.42%	n/a				



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



## Disclaimer

---

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

### INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

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

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

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

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

La información contenida en este documento:

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

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

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

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