



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 12 al 16 de Agosto del 2024

Semana 33

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
Panorama Nacional	2
• Consumo pierde dinamismo	
• Se modera el incremento en salarios contractuales	
• Ingresos por turismo en máximos históricos	
Panorama Internacional	3
• Cae la actividad industrial, pero ventas crecen	
• Inflación mantiene trayectoria descendente	
• Perspectivas: a la espera de las minutas y de Jackson Hole	
Renta fija	
Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
• Nacional: Discrepancia entre miembros de Banxico	
• Internacional: Miembros de la Fed anticipan recortes	
Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
Indicadores Macro	6
Mercado Cambiario	
Panorama y Punto de Vista Técnico	9
Renta variable	
Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
• Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con importantes ganancias. En el mismo sentido el IPC cerró en terreno positivo, ubicándose alrededor de los 54,083 puntos.	
Eventos Corporativos	11
• CEMEX: recibió autorización de la Comisión de Competencia de Filipinas para la desinversión de sus operaciones en Filipinas.	
• CHDRAUI: informó su inclusión en la muestra del Índice MSCI Mexico.	
Resumen de Estimados	12
BMV: Punto de Vista Técnico	14
NYSE: Punto de Vista Técnico	16
Aviso de Derechos	17
Monitores	18
Termómetros	22
Sociedades de inversión	
Reporte Fondos	24
Disclaimer	35

Calendario de Eventos Económicos

Agosto 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
19	20	21	22	23
<p>EE.UU.: Indicador adelantado Junio: -0.2% Julio e*/: -0.3%</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Mayo: 3.2 Junio preliminar: 4.0 Junio final e*/: n.d.</p>	<p>México: Ventas menudeo Mayo: 0.3% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Agosto 9 e*/: 223,233 mdd Agosto 16 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p>	<p>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago Junio: 0.05 Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reventa de casas Junio: 3.89 millones Julio e*/: 3.90 millones</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Julio: -13 Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 10 e*/: 227 mil Agosto 17 e*/: 230 mil</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva 1T-24: 1.6% 2T-24 preliminar: 2.2% 2T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Mayo: 0.75% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación General 2ª qna julio: 0.14% 1ª qna agosto e/: 0.19% 1ª qna agosto e*/: 0.12%</p> <p>México: Inflación Subyacente 2ª qna julio: 0.14% 1ª qna agosto e/: 0.21% 1ª qna agosto e*/: 0.18%</p> <p>México: Minutas de política monetaria de Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell dará un discurso sobre entorno económico en el seminario de Jackson Hole.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Junio: 617 mil Julio e*/: 631 mil</p> <p>México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 1T-24: -12,582 mdd 2T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Junio</p>
26	27	28	29	30
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Julio: -17.5 Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Junio: -6.7% Julio e*/: 0.5%</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Mayo: 0.34% Junio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Julio: 100.3 Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Julio: -17 Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Agosto 16 e*/: n.d. Agosto 23 e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Junio: -1,036 mdd Julio e*/: n.d.</p>	<p>México: Informe trimestral sobre la inflación de Banco de México 2T-23</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación 1T-24: 1.4% 2T-24 preliminar: 2.8% 2T-24 e*/: 2.8%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 17 e*/: n.d. Agosto 24 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Ingreso Personal Junio: 0.2% Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Junio: 0.3% Julio e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Junio: 0.1% Julio e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Junio: 0.2% Julio e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Julio: 66.4 Agosto e*/: 67.8</p> <p>México: Agregados Monetarios Julio</p> <p>México: Finanzas públicas Julio</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

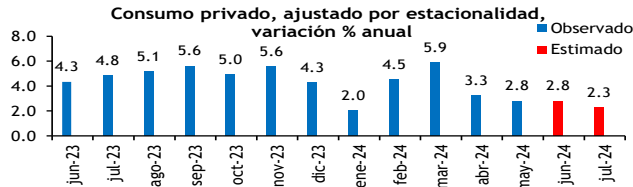
n.d.= no disponible



México

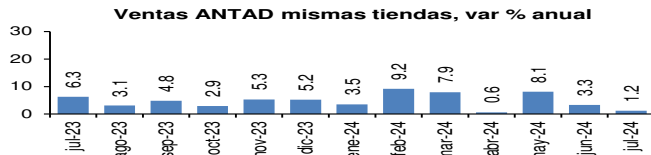
Consumo pierde dinamismo

El consumo privado disminuyó 0.1% en junio y 0.1% en julio, respecto al mes previo, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP); en mayo, se observó una caída de 0.4%. En su cambio anual, el IOCP anticipa un crecimiento de 2.8% en junio y 2.3% en julio, tasas que muestran desaceleración.



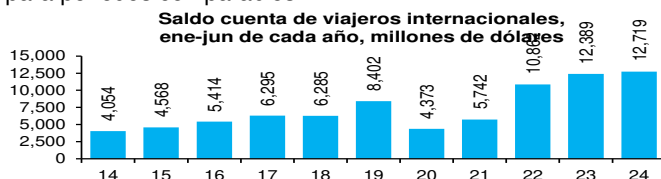
Moderan crecimiento las ventas ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 1.2% en julio, después de crecer 3.3% en junio. Por tipo de tienda, el crecimiento fue el siguiente: departamentales 2.9%, autoservicio 0.5% y especializadas 0.1%.



Ingresos por turismo en máximos históricos

En junio, se recibieron 1,735 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 4.1% más que lo registrado un año antes, y en el primer semestre de 2024 se acumularon 12,719 millones de dólares, máximo histórico para periodos comparables.



Ligero deterioro en la confianza de los consumidores

El Indicador de Confianza del Consumidor disminuyó de 47.4 en junio a 46.9 en julio. Todos sus componentes bajaron: la situación económica actual esperada de las familias, la situación económica actual y futura del país y la posibilidad de comprar bienes de consumo duradero. Pese a la baja, en perspectiva, el nivel de confianza permanece elevado.



Se modera el incremento en salarios contractuales

El incremento ponderado de los salarios contractuales en julio fue 6.5%, el más bajo desde octubre de 2023. Las empresas públicas recibieron un incremento de 5.0% y las privadas de 9.8%. Descontando la inflación de los últimos doce meses, los salarios crecieron 0.9%.



Reservas internacionales rebasan los 223 mil md

Al 9 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 223,233 millones de dólares, 71 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 10,471 millones de dólares.



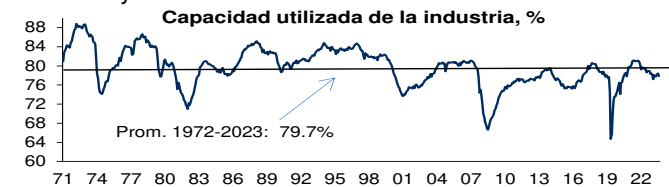
Estados Unidos

Cae la actividad industrial

La actividad industrial decreció 0.6% en julio, debido sobre todo al impacto del huracán Beryl en la industria petroquímica, lo cual restó 0.3% en el mes, y a una caída de 8% en la producción automotriz. Con ello, la producción manufacturera retrocedió 0.3%. Por su parte, la minería se mantuvo estable y la generación de electricidad y agua (utilities) cayó 3.7%. La variación de la actividad industrial respecto a julio de 2023 fue negativa en 0.2%.



En julio, la industria operó a una capacidad de 77.8%, 1.9 puntos porcentuales debajo de su promedio de los últimos cincuenta y un años.



Manufacturas se mantiene en contracción

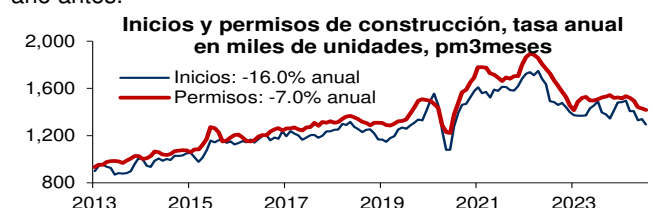
El promedio de dos indicadores regionales, Nueva York y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero registró una caída en el mes de agosto.

Indice regional de manufacturas compuesto: Filadelfia y New York



Caen los inicios y permisos de construcción

Los inicios de construcción se situaron en 1.238 millones de unidades en julio, 6.8% menos que el mes previo y 16.0% inferior al nivel de julio 2023. Por su parte, los permisos de construcción disminuyeron 4.0% en julio, a una tasa anual de 1.396 millones de unidades, 7.0% debajo de su nivel de un año antes.



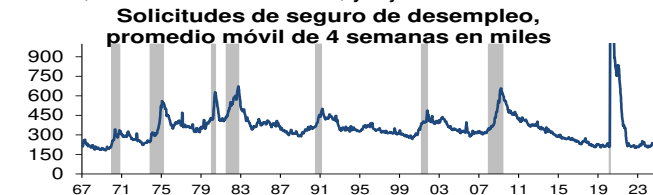
Fortaleza en las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo aumentaron 1% en julio, después de haber caído 0.2% en junio; su variación respecto a julio de 2023 fue 2.7%. En julio, resaltó el alza de 3.6% en las ventas de automóviles, lo que ocasionó un incremento de 0.8% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue +0.4% y +3.1% anual.



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 10 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 227 mil, 7 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 237 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



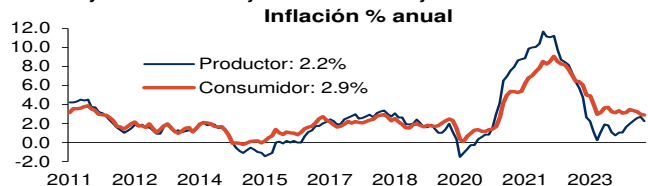
Inflación mantiene trayectoria descendente

El índice de precios al consumidor aumentó 0.2% en julio, después de caer 0.1% en junio, con ello, su variación anual descendió de 3.0% en junio a 2.9% en julio, la menor alza desde marzo de 2021. El rubro con mayor incidencia al alza fue vivienda, con un crecimiento de 0.4% y una contribución en la inflación mensual del 90%. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.2% en el mes, para una tasa anual de 3.2%, en comparación con 3.3% en junio.



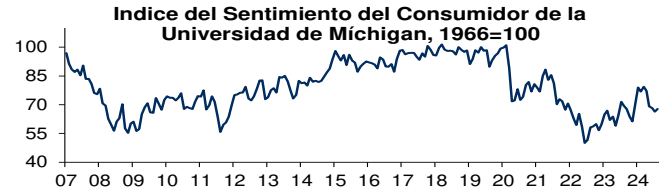
Disminuyen los precios al productor

El índice de precios al productor subió 0.1% en julio, para un cambio anual de 2.2%, en comparación con 2.7% de junio. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.3%, en comparación con 3.2% en junio, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, disminuyó de 3.0% en junio a 2.4% en julio.



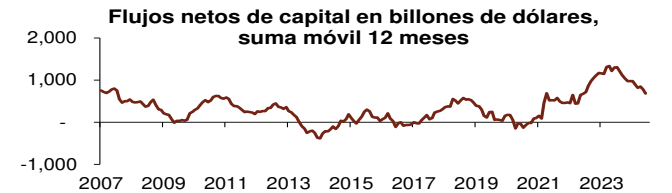
Mejora ligeramente la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 66.4 en julio a 67.8 en agosto. El alza se asocia con mejoría en las expectativas tanto en finanzas personales como de la económica en general.

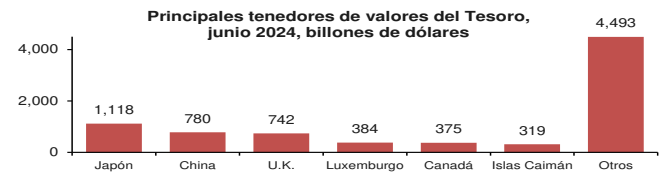


Inversión extranjera en portafolio

En junio, se registró una entrada de 96.1 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones), para acumular un saldo positivo de 681.4 billones de dólares en los últimos doce meses.

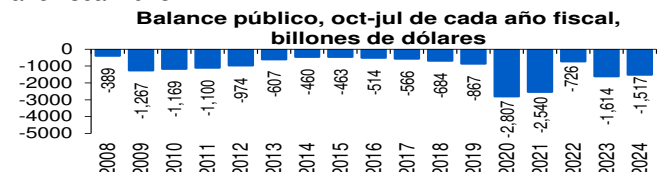


En lo que se refiere a la tenencia extranjera en bonos del Tesoro, Japón, China y el Reino Unido concentran cerca del 35% del total.



Disminuye el déficit público

En los primeros diez meses del año fiscal 2024, el cual corre de octubre 2023 a septiembre 2024, el déficit público fue de 1,517 billones de dólares, 6% menos que el comparable del año fiscal 2023.



Perspectivas

Esta semana tendremos mayor claridad sobre la posible trayectoria de las tasas de interés en Estados Unidos y México, con la publicación de las minutas de los pasados anuncios de política monetaria, así como por lo que diga Jerome H. Powell en el simposio de Jackson Hole, cuyo tema es muy sugerente: "Reevaluando la Efectividad y la Transmisión de la Política Monetaria".

En el caso del Banco de la Reserva Federal, el diagrama de puntos (*dot plot*) vigente anticipa un solo recorte en la tasa de fondos federales en lo que resta de este año, pero existía la posibilidad de un segundo ajuste. Se espera que Powell de alguna señal de cuál es el sentir actual del Comité Federal de Mercado Abierto, al menos para el anuncio del 18 de septiembre, si será un recorte de 25 o de 50 puntos base.

En cuanto al Banco de México, lo interesante será conocer los argumentos de cada uno de los integrantes de la Junta de Gobierno que definieron su voto en el pasado anuncio. Está muy claro que, de los cinco miembros, dos se opusieron firmemente al recorte del 8 de agosto, debido a que la inflación general continúa ascendiendo, mientras que otros dos estaban dispuestos a disminuir la tasa, por la desaceleración de la economía y la baja en la inflación subyacente. ¿Qué soportó el quinto voto, el definitivo? ¿Se mantendrá la misma correlación de fuerzas en el futuro, o es posible una nueva pausa?

México

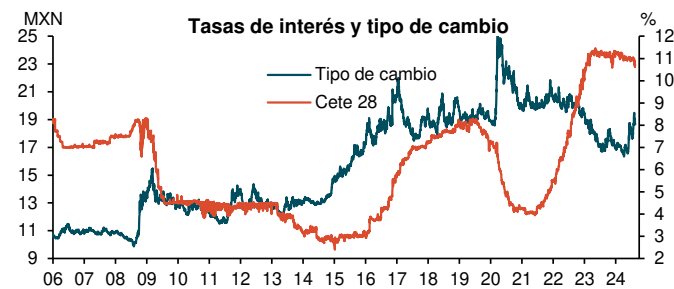
Subasta primaria

La subasta 33 de este año registró disminuciones en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 721 días registraron baja en 21, 22, 26 y 65 puntos base, respectivamente.

Los resultados se dieron frente a la última decisión de la Junta de Gobierno del Banco de México de reducir la tasa de fondeo en 25 puntos base.

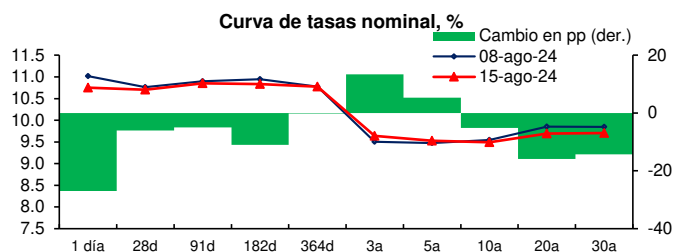
Tasas de interés de la Subasta 33 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.86	10.65	-0.21
Cete 91d	11.02	10.80	-0.22
Cete 182d	11.11	10.85	-0.26
Cete 721d	11.29	10.64	-0.65
Bono 5 años	10.20	9.47	-0.73
Udi 10 años	5.23	4.97	-0.26
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 7a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.18	0.17	-0.01
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00

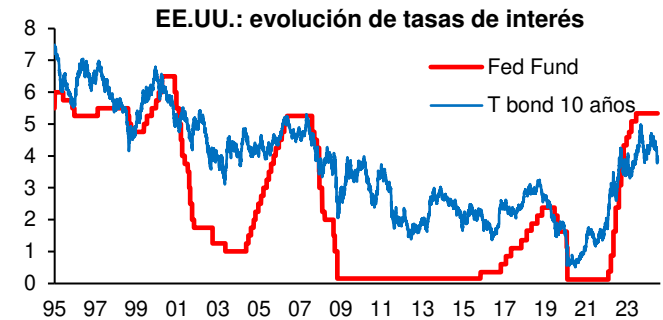


Mercado secundario

En el periodo del 8 al 15 de agosto la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de los plazos. La curva se mantiene invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	08-ago	15-ago	Var pp.	08-ago	15-ago	Var pp.
1	11.02	10.75	-0.27	11.00	10.75	-0.25
28	10.76	10.70	-0.06	10.86	10.80	-0.06
91	10.90	10.85	-0.05	10.97	10.86	-0.11
182	10.93	10.85	-0.08	10.96	10.98	0.02
364	10.75	10.78	0.03	10.71	10.79	0.08



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	5.22	4.06	3.80	3.94	4.22
16-ago	5.23	4.10	3.80	3.92	4.17
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

Perspectivas

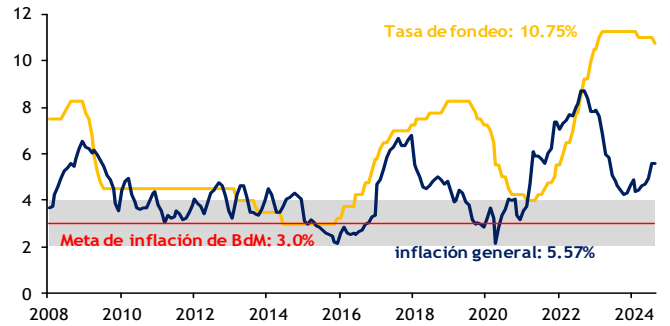
Estados Unidos: La gobernadora de la Reserva Federal, Michelle Bowman, destacó los avances recientes en la inflación, aunque esta aún permanece por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Indicó que, si los datos futuros continúan mostrando un movimiento sostenible hacia el objetivo, podría ser adecuado reducir gradualmente la tasa de fondos federales para evitar que la política monetaria resulte demasiado restrictiva. Además, Alberto Musalem, presidente de la Reserva Federal de St. Louis, mencionó que, derivado de un panorama más favorable en el balance de riesgos de la inflación y el mercado laboral, podría ser apropiado ajustar el nivel de restricción de política monetaria. De manera similar, Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, expresó su disposición a considerar un recorte en la reunión del 18 de septiembre.

México: Dentro de la Junta de gobierno del Banco de México, la opinión está notablemente dividida. Durante una entrevista, el subgobernador Jonathan Heath advirtió que relajar la tasa de fondeo mientras se ajustan al alza los pronósticos de inflación puede perjudicar las expectativas, ya que los analistas están revisando sus estimaciones de precios al alza. Heath argumentó que bajar las tasas mientras la inflación general aumenta es contradictorio, sugiriendo que se debería mantener la tasa sin cambios y esperar a que el descenso de la inflación realmente se materialice para evitar que el aumento de la inflación no subyacente afecte a otros precios. En contraste, el subgobernador Omar Mejía consideró que el recorte con un grado de restricción no solo fue adecuado, sino también oportuno y eficiente, destacando que la caída continua en el rubro subyacente es relevante debido a su mayor peso.

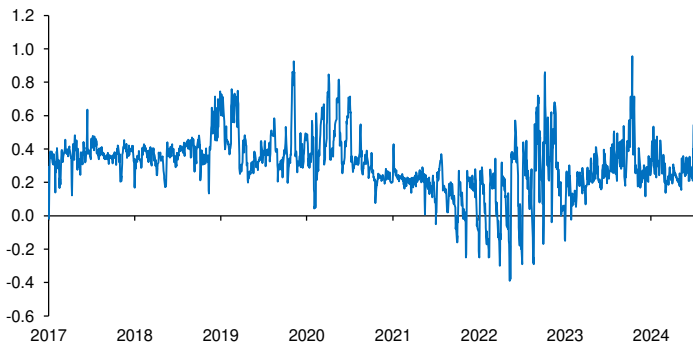
Evolución CETES 28d



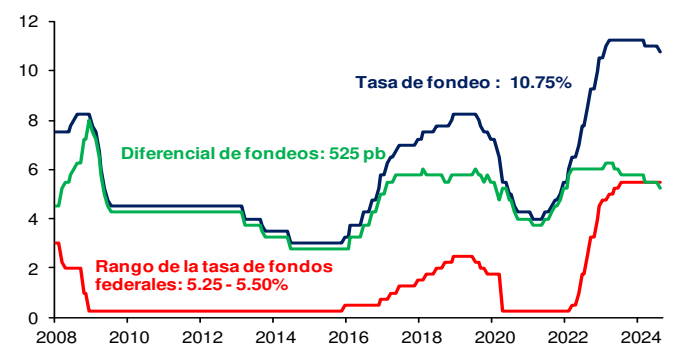
Tasa de fondeo e inflación



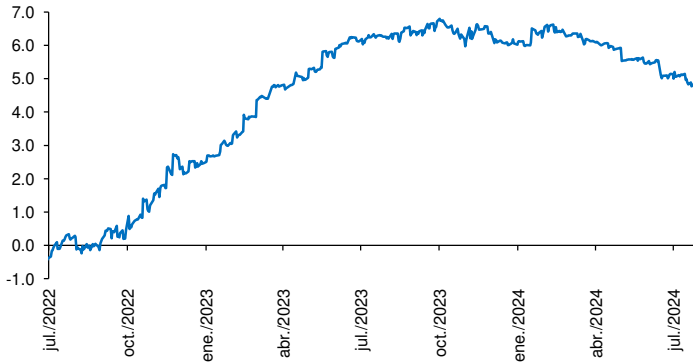
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



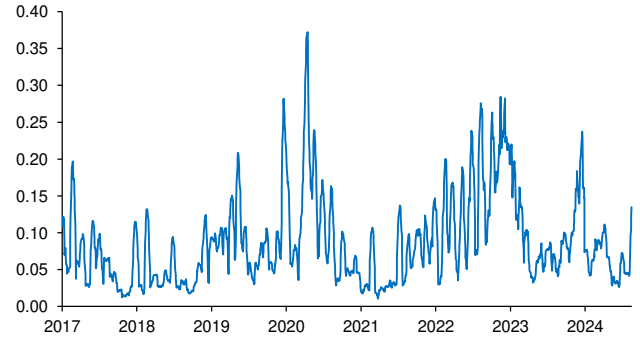
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



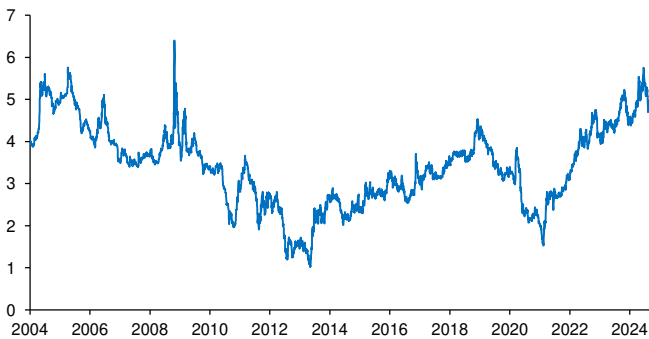
Tasas Reales CETE 28 expost



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.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	16.97	18.29	18.63	18.65
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.94	-0.93	7.77	1.89	0.08
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	56,728	55,179	52,440	53,094	54,265
Cambio % respecto al mes anterior		-1.15%	-2.73%	-4.96%	1.25%	2.21%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.25	73.12	76.63	71.95	72.68

Datos Semanales	dic-23	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,044,317	3,030,527	3,037,643	3,038,176	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	225,711	225,673	226,958	227,363	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	221,621	221,725	223,162	223,233	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago
CETES Primaria 28 días	11.26	10.89	10.87	10.97	10.86	10.65
CETES Secundario 28 días	11.24	11.04	10.95	11.00	10.70	10.71
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.25	6.20	6.20	5.65	5.65
AB 28 días	11.33	11.06	11.05	10.99	10.80	10.80
TIIE 28 días	11.50	11.14	11.08	11.07	10.91	10.84
Bono 10 años	8.94	9.90	9.95	9.77	9.55	9.49

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.54	5.52	5.49	5.37	5.36
T- Bills 3 meses	5.35	5.34	5.30	5.18	5.22	5.23
T- Bond 10 años	3.86	4.24	4.20	3.80	3.94	3.93
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.46	2.40	2.16	2.22	2.26

Tipos de Cambio	dic-23	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago
Banco de México (FIX)	16.92	18.00	18.45	19.04	18.84	18.65
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	18.04	18.45	19.16	18.82	18.64
Yen por dólar	141.1	157.49	153.72	146.54	146.61	149.27
Dólar por euro	1.10	1.09	1.09	1.09	1.09	1.10

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	19-jul	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago
Diciembre 2024	17.96	18.50	18.85	19.56	19.21	19.00
Junio 2025	18.45	19.04	19.40	20.12	19.72	19.53
Septiembre 2025	18.69	19.31	19.68	20.40	19.98	19.79
Diciembre 2025	18.91	19.59	19.95	20.69	20.23	20.04
Marzo 2026	19.14	19.86	20.22	20.97	20.47	20.29

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

	16-ago	09-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.66	4.60	0.06
UMS 33	5.38	5.39	-0.01
UMS 40	6.03	6.08	-0.05
UMS 44	6.24	6.30	-0.05
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.81	4.85	-0.03
BR GLB 34	5.90	5.95	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.93	4.00	-0.07

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



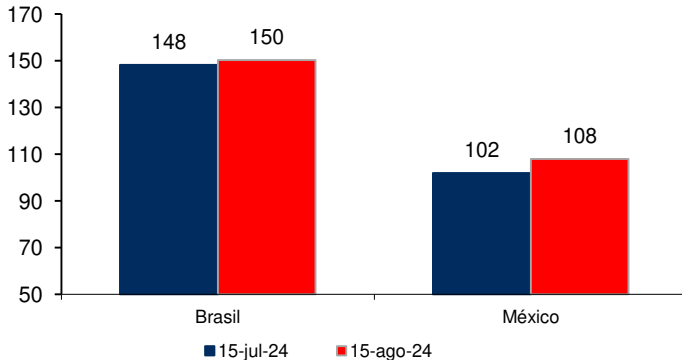
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

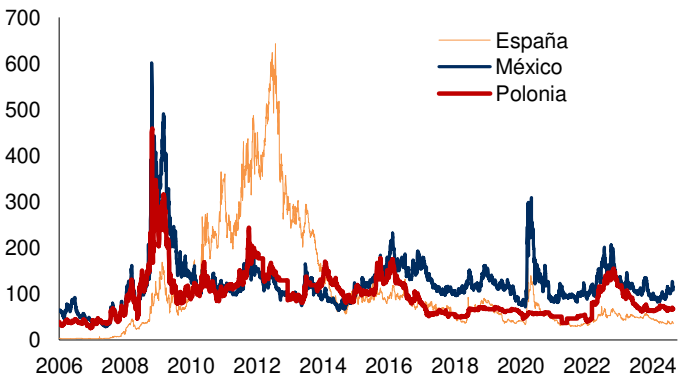


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

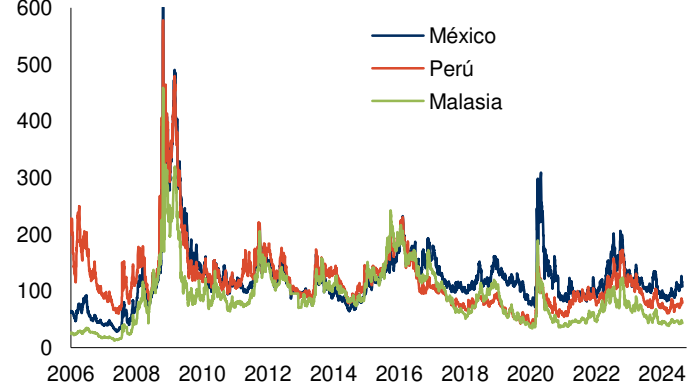


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

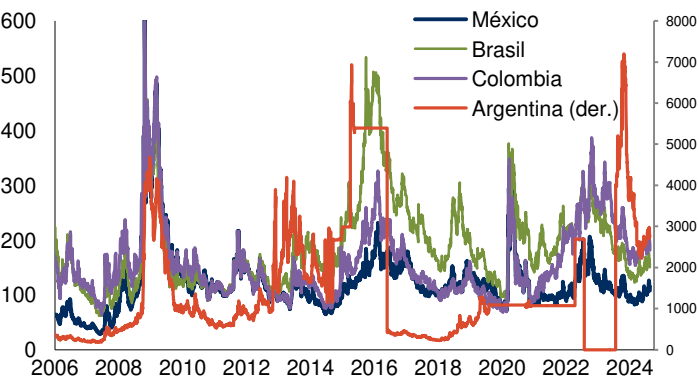


Países con calificación A3 (Moody's)

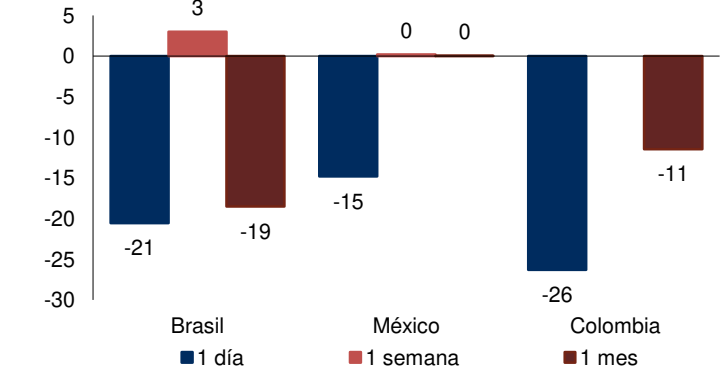


16 de agosto de 2024

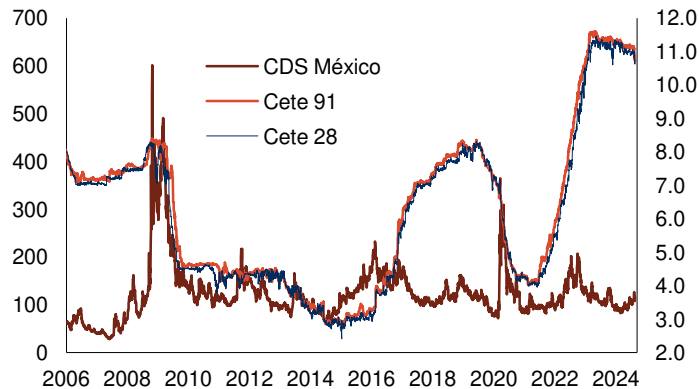
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



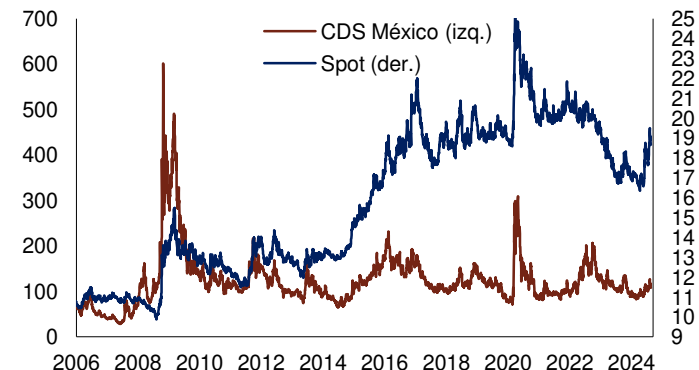
CDS México y tasas de CETES



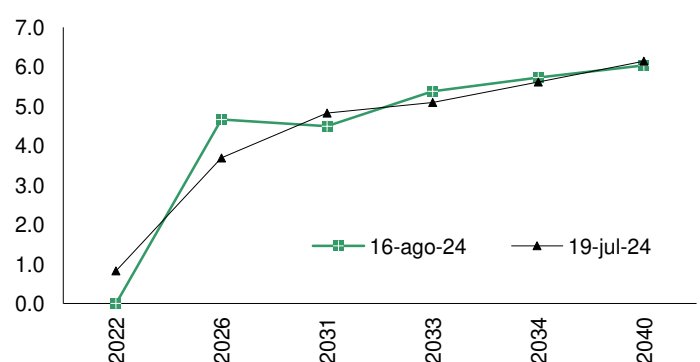
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-84	940.5	2.0	1748	5.6
Bra	-21	5.5	1.1	24468	2.8
Mex	-15	18.7	5.7	2909	-5.5

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, no se descarta alta volatilidad por el impacto de los resultados electorales en Estados Unidos, conformación del Congreso y posibles cambios constitucionales.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	19.09	19.61
Mediana	19.00	19.70
Máximo	20.10	21.32
Mínimo	18.00	17.80

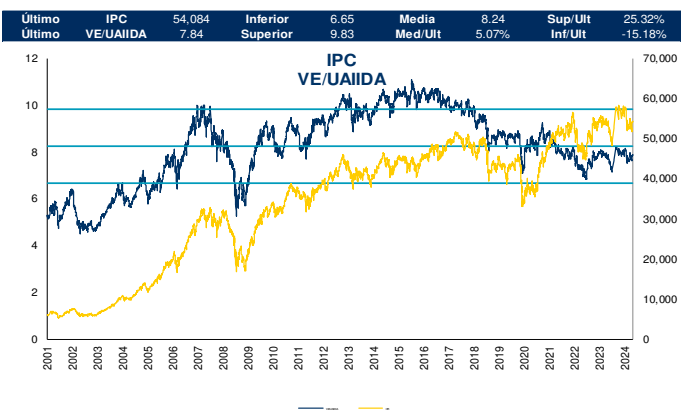
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, agosto 6 de 2024.

PESO/ DÓLAR



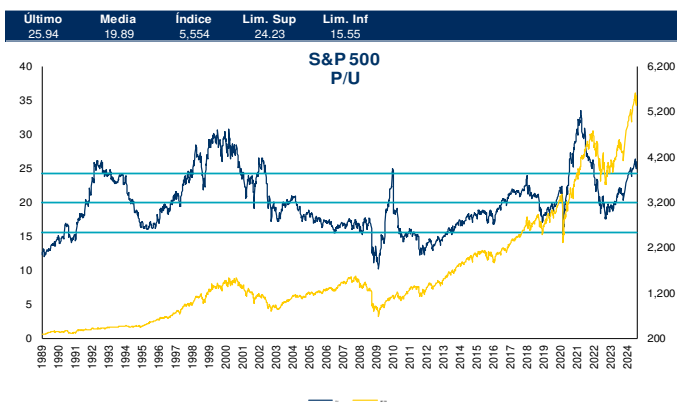
MEXICO

El IPC finalizó la semana con una significativa ganancia, ubicándose alrededor de los 54,083 puntos. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y locales. En Estados Unidos, el mercado de capitales se vio impulsado por mejores cifras a lo esperado de la economía norteamericana, ayudando a confirmar el estado de solidez que ésta mantiene. En México, respecto a indicadores de consumo, a finales de la semana la ANTAD dio a conocer sus cifras de ventas correspondientes a julio. Las VMT de la asociación registraron una variación de +1.2% respecto al mismo mes del año anterior, representando su segunda menor variación en lo que va del 2024, reafirmando así una prevista normalización en la dinámica del consumo en el país. A detalle, destacó una moderación mayor a lo esperado en el desempeño de las tiendas de autoservicio. Respecto al tipo de cambio, destacamos la apreciación que mostró el peso en días recientes de la mano de la depreciación registrada por el dólar ante una creciente expectativa de que la Reserva Federal anuncie un recorte en tasas, llevándolo a alcanzar niveles cercanos a los 18.63 pesos por dólar. Respecto a las emisoras del índice, sobresalió el alza semanal alrededor de +4.9% que registró el precio de las acciones de CHDRAUI, apoyado tras el anuncio de su próxima inclusión a la muestra del Índice MSCI Mexico. Para terminar, la siguiente semana destacamos la publicación de la revisión final del PIB para el segundo trimestre del año, de las cifras de inflación para la primer quincena de agosto así como de las minutas de política monetaria de BANXICO el próximo jueves 22 de agosto. Respecto a estas últimas, será importante conocer mayores detalles relacionados al reciente recorte en la tasa de referencia.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con importantes ganancias, con el Dow Jones logrando superar el nivel psicológico de los 40,000 puntos. Lo anterior, ante una significativa moderación de preocupaciones que giraban en torno a una desaceleración en el crecimiento económico mayor a lo prevista tras la publicación de buenas cifras del nivel de precios y la dinámica del consumo en la Unión Americana para julio. A detalle, los precios al productor registraron una variación mes a mes a nivel general y subyacente de +0.1% y +0.0%, menores al estimado de +0.2%, mientras que los precios al consumidor mostraron una variación mes a mes a nivel general y subyacente de +0.2% (en línea con lo esperado). De esta forma, dichas lecturas ayudaron a confirmar una continua moderación en las presiones inflacionarias en la economía estadounidense. Por otro lado, la cifra de ventas al menudeo mostró una variación de +1.0%, muy por arriba del +0.4% esperado, reflejando una significativa mejora secuencial y pasando a representar su mayor nivel registrado desde febrero 2023. Todo lo anterior ayudó a reforzar las expectativas para que la FED pueda anunciar un recorte en la tasa de fondos federales en su reunión de política monetaria del próximo 18 de septiembre. En temas corporativos, el precio de las acciones de Walmart Inc. tuvo una importante alza luego de que sus resultados trimestrales fueron bien recibidos por los inversionistas, apoyado por una nueva revisión al alza de sus expectativas anuales en términos de ingresos y utilidades. Para finalizar, la siguiente semana destacamos la publicación de las minutas de la FED, las cuales se darán a conocer el próximo miércoles 21 de agosto.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	54,084	1.95%	0.63%	-5.75%
Máximo	54,343	2.31%	-0.19%	-5.53%
Mínimo	54,006	2.34%	0.93%	-5.55%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	40,660	2.94%	-1.31%	7.88%
S&P 500	5,554	3.93%	-0.61%	16.45%
Nasdaq	17,632	5.29%	-2.03%	17.46%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
12/08/2024	53,165	52,627	53,040	156,078,073
13/08/2024	53,731	53,185	53,674	174,800,840
14/08/2024	53,788	53,399	53,719	208,928,486
15/08/2024	54,312	53,679	54,265	186,810,613
16/08/2024	54,343	54,006	54,084	163,832,562

BOLSA: Fitch afirmó sus calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR) de largo y corto plazo en 'BBB' y 'F3', su calificación nacional de largo plazo en 'AAA(mex)' y la de corto plazo en 'F1+(mex)'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

CEMEX: Cemex Asia B.V., su subsidiaria indirecta, recibió certificación emitida por la Comisión de Competencia de Filipinas (PCC) en la que autorizó la adquisición conjunta propuesta por DMCI Holdings, Inc., Semirara Mining and Power Corporation y Dacon Corporation de las acciones de Cemex Asia en Cemex Asian South East Corporation (propietaria de aproximadamente 89.86% del total de acciones emitidas y en circulación de Cemex Holdings Philippines, Inc. (CHP)). Dicha autorización es una de las condiciones precedentes y requisito regulatorio necesario antes de consumar la transacción. Su cierre está sujeto al cumplimiento de condiciones, incluyendo pero no limitado, al cierre que se lleve a cabo bajo acuerdos para la compraventa de acciones en virtud de los cuales Cemex Asia enajenaría indirectamente su participación del 40% en cada una de las empresas APO Land & Quarry Corporation e Island Quarry and Aggregates Corporation y el cumplimiento de requisitos de oferta pública de adquisición obligatoria por parte de los compradores a los accionistas de CHP.

CHDRAUI: informó que Morgan Stanley Capital Index (MSCI) anunció que, acorde a la metodología para el cálculo y rebalanceo de sus Índices Globales Estándar, sus acciones formarán parte de la muestra del Índice MSCI Mexico. El rebalanceo será efectivo a partir del 30 de agosto 2024, con el nuevo índice vigente el 2 de septiembre 2024. A detalle, el Índice MSCI Mexico está diseñado para medir el desempeño de las empresas de gran y mediana capitalización del mercado mexicano. El índice cubre aproximadamente el 85% de la capitalización del mercado mexicano ajustada por libre flotación.

GENERAR: anunció que Patricio Díez de Bonilla, Director General de su subsidiaria Banco Compartamos, tomó la decisión de separarse de dicha posición a partir del próximo 15 de septiembre. A partir de esa fecha para hacer un proceso ordenado de transición Enrique Majós, Director General de la emisora, asumirá directamente el liderazgo de los equipos que reportaban a Díez de Bonilla hasta nuevo aviso.

GRUMA: Fitch afirmó sus calificaciones internacionales de riesgo emisor largo plazo (IDR) en moneda extranjera/local y notas senior no garantizadas en 'BBB+' así como calificaciones nacionales de largo/corto plazo en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

ORBIA: anunció una actualización sobre su proyecto conjunto de PVDF y plan de inversión de capital. A detalle y en línea con el anuncio de su socio sobre la extensión del plan de inversión del proyecto de PVDF hasta por 2 años, la previamente anunciada pausa en su proyecto de expansión de capacidad de PVC y nula intención de realizar adquisiciones materiales en el futuro, revisó y redujo su plan de inversión de capital. Las estimaciones anuales son de \$525 millones USD para 2024 y \$450 millones USD para 2025 y 2026, incluyendo mantenimiento e iniciativas de crecimiento estratégico. Dicha estrategia de inversión tiene como objetivo optimizar la asignación de recursos, impulsar su crecimiento a largo plazo y mantener un balance sólido, en línea con el compromiso de mantener una calificación crediticia de grado de inversión.

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	54,084	1.95%	0.6%	-5.8%	1.7%	9.67%	30.21%	22.88%	7.84	7.59	7.22

AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	11.39	10.4%	2.2%	-16.5%	10.9%	24.12%	10.62%	7.01%	4.98	4.36	4.92
ALPEKA	11.29	-1.2%	-9.4%	-10.7%	-34.5%	37.00%	10.57%	8.84%	2.75	40.36	51.28
ALSEA	56.34	2.5%	-8.6%	-12.2%	-8.2%	-5.98%	21.10%	7.74%	7.95	7.68	7.11
AMXB	16.04	-0.8%	0.4%	-9.3%	-3.7%	14.02%	39.40%	18.61%	5.23	5.48	5.32
ARA	3.18	1.3%	3.6%	-13.4%	-18.0%	23.81%	14.56%	10.84%	3.48	6.39	5.77
AC	187.33	-0.3%	4.6%	1.0%	14.8%	5.94%	18.66%	13.83%	12.38	11.97	11.05
ASUR	526.93	3.0%	-4.9%	5.9%	15.1%	4.16%	47.50%	46.09%	18.74	14.00	13.05
AUTLAN	8.27	12.1%	4.7%	-29.7%	-24.8%	12.25%	21.82%	7.37%	3.36	2.31	3.37
AXTEL	1.30	2.4%	-0.8%	93.2%	106.0%	-19.81%	34.81%	2.56%	13.21	4.77	4.55
BBAJIO	53.57	3.6%	-5.3%	-5.7%	2.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	69.72	1.1%	8.1%	-18.9%	-22.7%	8.42%	14.04%	9.78%	8.61	8.41	8.00
BOLSA	30.62	3.0%	-3.3%	-12.9%	-12.7%	11.97%	57.14%	55.66%	6.26	7.52	7.25
CEMEXCPO	12.41	3.5%	7.7%	-6.1%	-6.1%	13.27%	19.05%	11.15%	6.22	6.27	5.80
CHDRAUIB	148.52	4.9%	6.8%	44.8%	52.8%	0.31%	6.45%	4.64%	13.92	10.87	10.48
GENTERA	21.31	0.9%	-5.0%	-9.6%	-1.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.38	4.6%	-0.3%	-5.7%	-33.4%	6.06%	17.60%	18.06%	15.18	14.01	11.73
KUOB	42.00	-2.3%	-2.3%	-5.0%	10.1%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	-10.1%	-19.5%	-18.4%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-60.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	210.30	-0.3%	1.2%	-4.8%	7.3%	4.14%	15.06%	9.62%	12.89	13.23	12.00
GAP	311.41	7.4%	6.5%	5.1%	2.7%	3.77%	49.53%	46.58%	16.87	13.39	12.12
GCARSOA1	120.76	0.8%	-4.7%	-36.3%	-9.3%	3.89%	12.06%	10.58%	18.78	12.92	11.60
GCC	157.83	-1.7%	0.6%	-21.1%	-0.7%	8.79%	31.10%	22.30%	7.55	9.28	8.44
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	47.41	4.7%	8.6%	1.5%	27.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	143.60	4.8%	-2.5%	-15.9%	-1.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	107.73	2.6%	2.1%	14.4%	33.0%	16.29%	58.01%	50.96%	5.77	8.35	8.37
GMXT	36.07	1.4%	0.5%	-5.6%	-10.7%	7.80%	42.90%	30.88%	8.40	8.27	7.83
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-10.7%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	375.16	0.6%	7.0%	20.6%	31.9%	8.61%	15.70%	11.97%	11.16	12.30	11.45
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	186.11	-0.7%	0.3%	-4.1%	-6.4%	15.42%	24.02%	24.62%	4.94	5.18	6.85
IDEAL	38.70	0.0%	-0.8%	4.6%	4.6%	10.06%	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	34.52	0.1%	4.1%	-9.6%	-11.0%	4.79%	24.08%	17.81%	12.01	12.57	10.58
KOF	166.63	0.2%	6.9%	3.5%	15.4%	6.31%	18.90%	13.34%	10.84	9.97	9.19
LABB	19.89	6.0%	11.6%	40.5%	43.1%	14.32%	19.77%	19.81%	7.93	7.48	6.87
LACOMER	33.95	1.9%	-4.9%	-22.3%	-11.9%	11.39%	9.95%	6.25%	5.22	5.21	4.63
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.92	n.a.	n.a.
LIVPOL	135.53	1.8%	-1.8%	17.3%	28.1%	10.74%	13.23%	13.57%	7.61	7.39	8.07
MEGA	42.58	-0.5%	-11.0%	12.3%	2.9%	41.64%	48.17%	27.57%	1.47	1.81	1.53
MFRISCO	3.22	-0.6%	0.0%	38.8%	20.1%	3.95%	19.53%	11.25%	11.22	7.95	8.09
NEMAK	2.25	1.8%	-21.3%	-45.7%	-40.9%	20.44%	15.12%	6.05%	2.91	3.38	3.03
OMA	154.24	2.0%	-3.6%	-14.2%	-17.5%	5.98%	44.03%	47.14%	13.80	10.75	9.24
ORBIA	22.45	3.6%	-10.1%	-40.3%	-38.8%	41.89%	21.79%	16.48%	3.12	3.87	4.41
PE&OLES	250.12	3.2%	-4.7%	0.8%	16.2%	13.91%	32.52%	15.86%	4.68	6.55	5.70
PINFRA	182.00	3.2%	3.8%	-0.9%	9.0%	9.97%	62.55%	57.82%	8.32	10.30	9.59
QUALITAS	164.83	-2.4%	-2.4%	-3.9%	27.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	132.11	3.6%	-8.6%	-18.6%	7.3%	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	184.50	-0.3%	-0.2%	1.9%	-8.6%	14.55%	23.81%	24.06%	5.28	5.52	7.31
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	33.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.28	n.a.	n.a.
SORIANAB	30.98	-0.5%	4.7%	-14.7%	13.9%	13.90%	7.80%	5.89%	5.81	6.48	6.37
TLEVISAC	7.37	-6.1%	-16.4%	-35.0%	-53.3%	28.72%	38.25%	21.43%	2.99	5.28	4.95
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	56.22	-0.3%	1.0%	-16.6%	-8.2%	5.29%	79.43%	80.04%	2.62	20.62	18.09
VITROA	8.15	1.9%	-10.4%	-67.3%	-56.6%	5.87%	9.73%	2.14%	4.27	n.a.	n.a.
VOLAR	10.51	1.0%	-10.3%	-34.3%	-37.9%	105.60%	31.80%	15.45%	3.23	4.11	3.35
WALMEXV	63.10	1.2%	-2.6%	-11.8%	-6.0%	6.17%	10.87%	8.55%	13.79	13.04	11.95

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

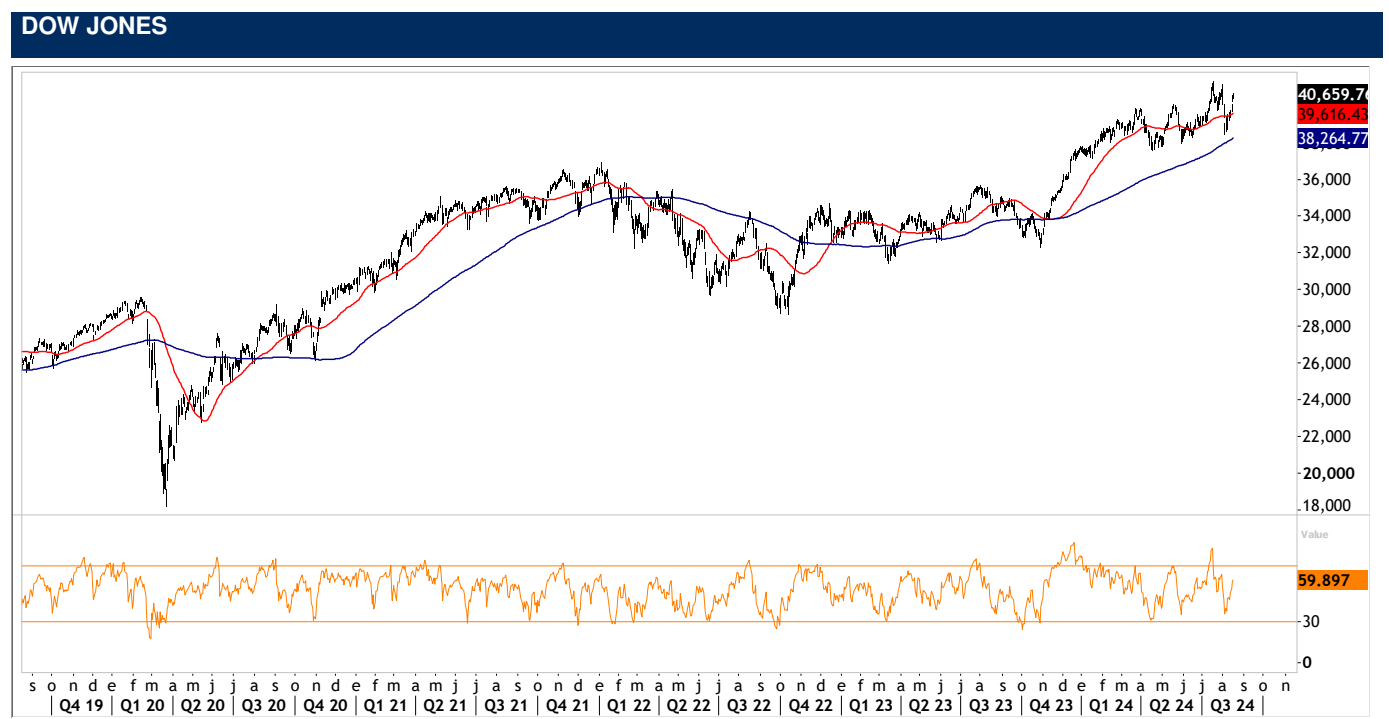
Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}					
IPC	2.22	1.21	1.84	13.07	17.78	15.31	n.a.	2.48	7,877,808	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	13.62	5.09	6.44	7.96	1.43	55,916	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.07	32.83	52.09	20.71	0.55	23,827	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	56.58	29.81	24.14	9.11	6.18	47,246	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.32	11.47	10.81	6.05	2.65	1,042,921	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.88	6.89	6.17	11.23	0.28	4,010	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	26.91	22.34	19.96	68.23	2.75	330,503	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.42	18.36	17.07	123.92	4.25	158,079	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	20.10	56.61	149.95	21.46	0.39	2,774	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.57	-47.91	-16.76	1.02	1.27	3,644	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	13.26	9.23	8.62	37.54	8.29	63,745	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.60	16.95	17.78	21.70	3.21	312,002	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.29	10.91	10.50	12.67	2.42	18,033	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.35	10.53	11.28	13.29	0.93	187,856	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.86	30.32	27.56	33.98	4.37	141,955	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.37	n.a.	n.a.	12.79	1.67	33,832	1,588	
KUERO	2.95	1.10	1.07	22.45	19.21	15.56	16.25	1.93	112,691	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.07	n.a.	n.a.	35.57	1.18	19,167	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	26.41	26.69	21.75	73.30	2.87	752,501	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	26.68	19.95	18.42	37.54	8.29	159,985	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.24	n.a.	17.58	46.53	2.60	272,402	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.24	308.23	276.68	79.44	1.99	53,252	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.	14.34	14.05	13.23	27.48	1.73	300,134	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.81	9.15	8.14	81.23	1.77	414,064	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.66	15.39	15.35	41.59	2.59	838,678	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.66	0.89	0.83	33.53	4.47	147,908	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	23.44	23.28	20.04	77.06	4.87	144,024	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	8.62	6.94	10.40	96.36	1.93	81,251	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	23.62	21.86	17.22	1.86	18.55	106,154	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	22.29	21.00	18.70	57.86	2.88	350,062	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	14.37	12.73	10.52	10.50	1.89	20,845	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.57	8.88	8.38	52.92	0.64	16,314	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	12.62	n.a.	12.90	88.32	1.53	181,908	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.95	2.90	2.84	115.89	0.37	12,633	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	81.32	3.94	2.44	11.56	0.19	6,912	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	21.26	16.50	14.11	28.08	5.49	60,735	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.53	3.68	4.86	26.67	0.84	47,145	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.75	376.92	326.06	195.22	1.28	99,417	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.32	12.92	11.82	126.31	1.44	69,182	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.71	22.98	16.66	50.16	3.29	66,921	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.18	9.71	8.88	74.43	1.77	43,323	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.75	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.98	7.62	11.32	85.56	2.16	91,827	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	12.87	12.12	11.71	39.28	0.79	55,760	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.46	3.14	3.44	31.81	0.23	18,647	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	16.95	17.56	0.77	0.65	39,255	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	3.81	n.a.	n.a.	4.00	2.63	12,254	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.96	22.29	20.05	10.65	5.93	1,101,815	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.





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
BBAJO	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

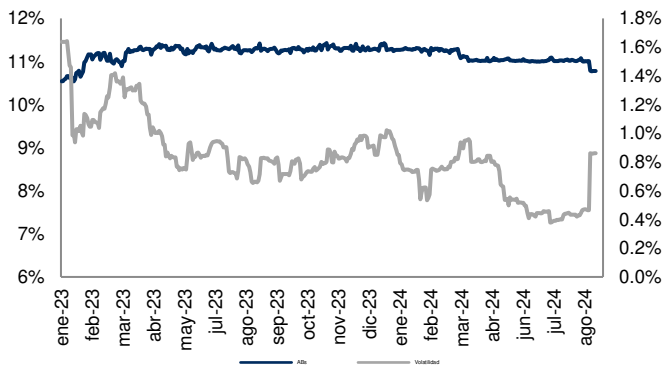
Aviso de Derechos

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.
GMEXICO	28-ago-24	Dividendo en efectivo	\$1.20 por acción
GMXT	26-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
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

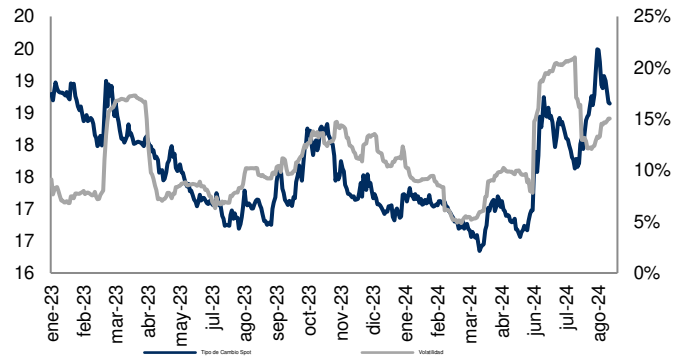


Monitor de Mercados Financieros

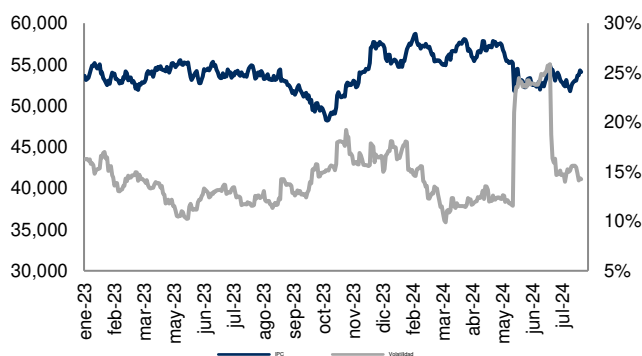
ABs y Volatilidad Cierre: 10.8% Volat: 0.9%



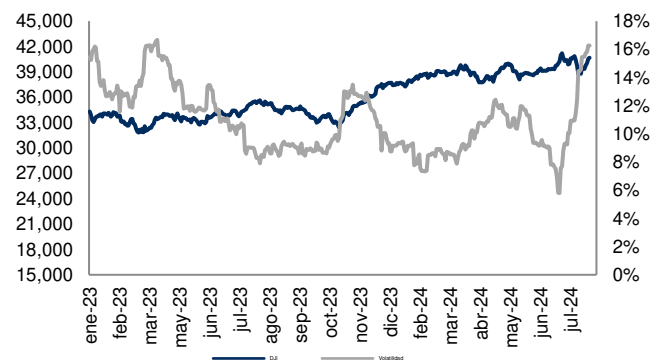
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 18.6410 Volat: 15.1%



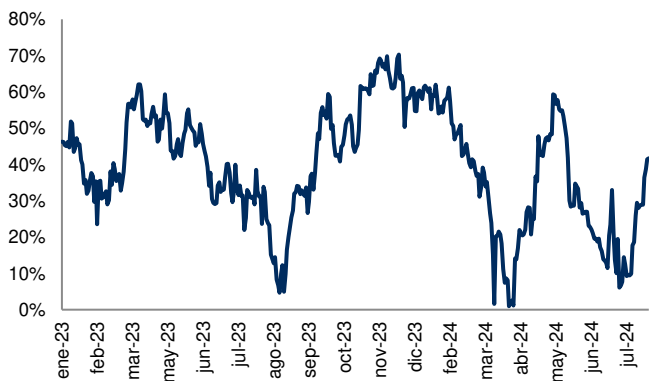
IPC y Volatilidad Cierre: 54,083.78 Volat: 14.3%



DJI y Volatilidad Cierre: 40,659.76 Volat: 16.3%



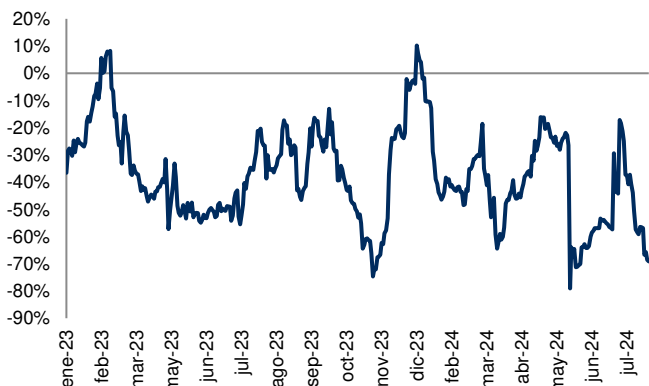
Correlación entre IPC y DJI Correl: 41.7%



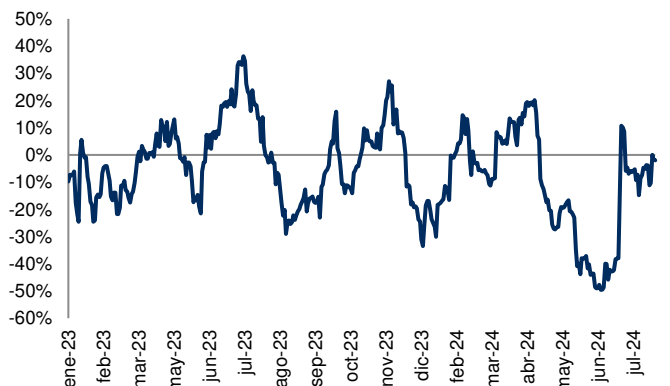
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -27.9%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -69.2%

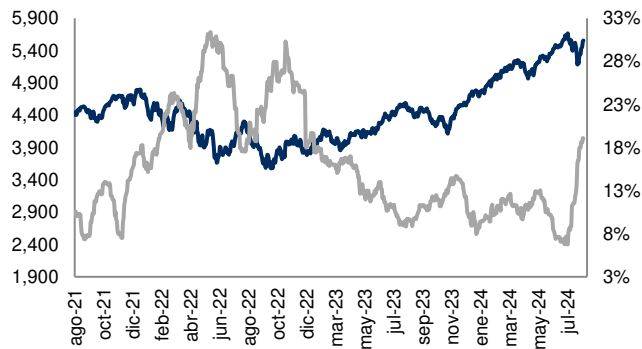


Correlación entre IPC y Abs Correl: -2.0%

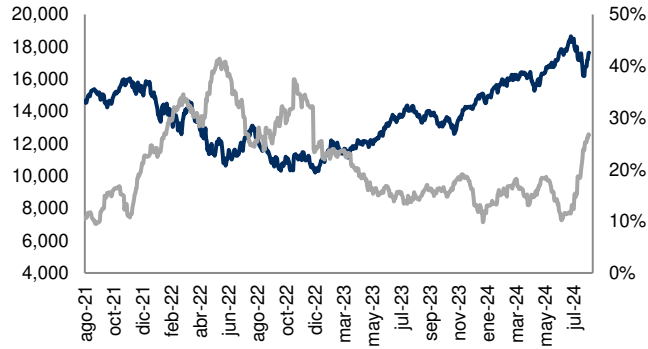


Monitor de Mercados

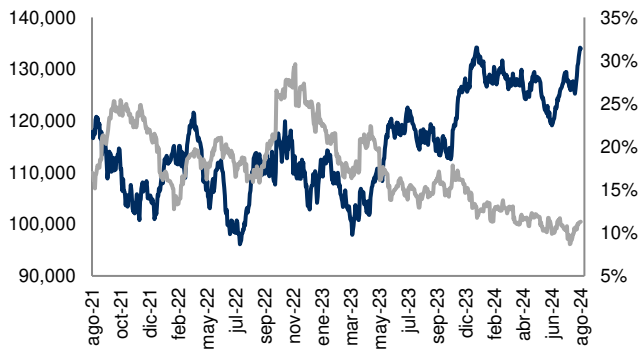
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,554.25 Volat: 19.0%



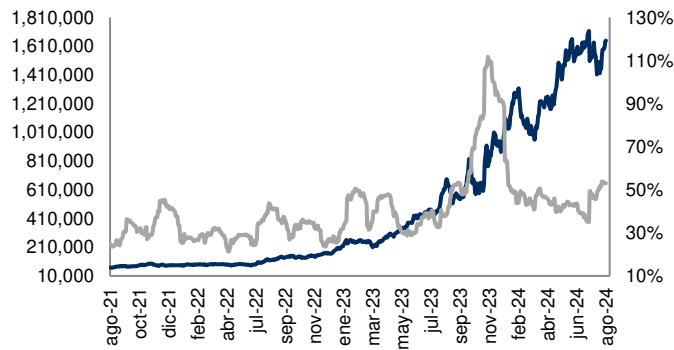
NASDAQ (EUA) Cierre: 17,631.72 Volat: 26.7%



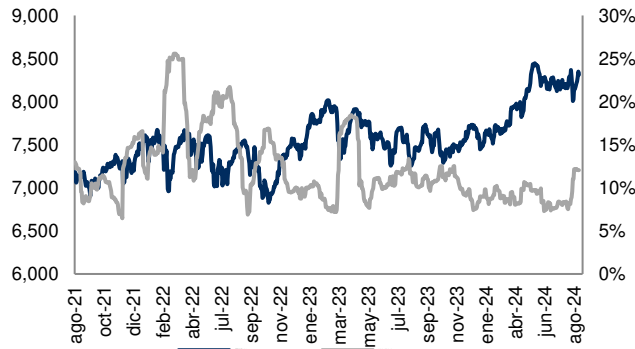
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 133,953.25 Volat: 11.3%



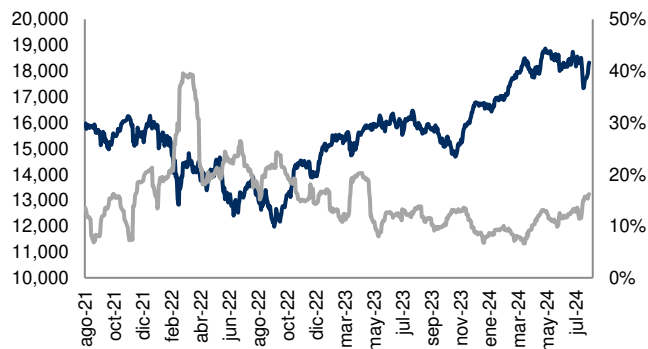
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,649,329.42 Volat: 53.0%



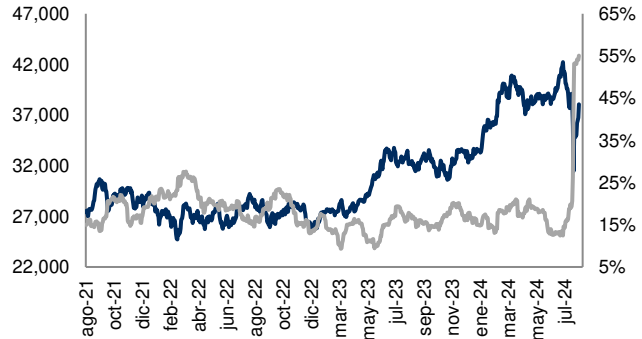
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,311.41 Volat: 12.0%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,322.40 Volat: 16.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,062.67 Volat: 55.1%



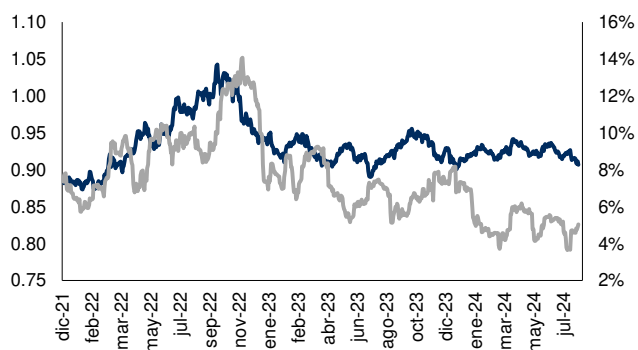
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	3.93%	-0.61%	16.45%
NASDAQ	5.29%	-2.03%	17.46%
BOVESPA	3.11%	3.61%	-11.54%
MERVAL	3.63%	6.06%	52.41%
FTSE100	3.23%	1.00%	9.31%
DAX	4.44%	0.20%	9.29%
NIKK225	7.96%	-2.00%	8.67%
IPC	3.00%	-4.45%	-14.26%
DJI	2.94%	-1.31%	7.88%
CAC40	3.53%	-0.78%	-1.32%
HANGSENG	2.03%	-1.58%	2.43%
TSE300	3.73%	0.93%	6.58%
IBEX	3.98%	-0.58%	8.30%

Cifras al 16 de agosto de 2024. Índices en USD.

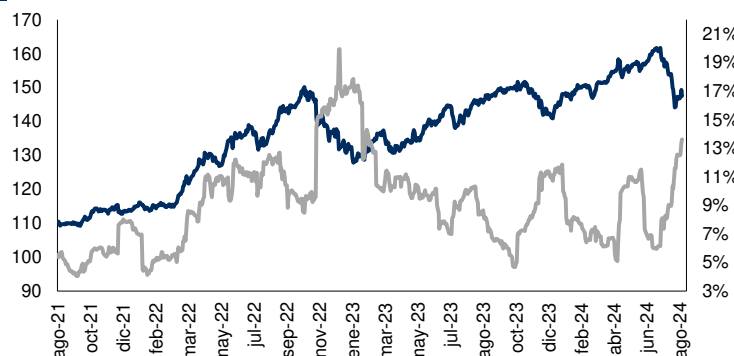


Monitor de Divisas

Euro (€) Cierre: 0.91 Volat: 5.0%



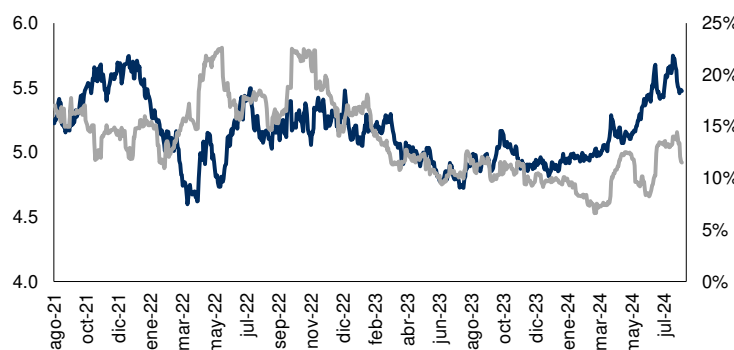
Yen Japonés (¥) Cierre: 147.58 Volat: 13.6%



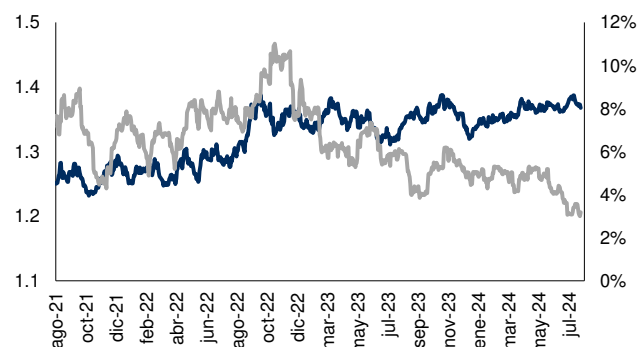
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.77 Volat: 6.3%



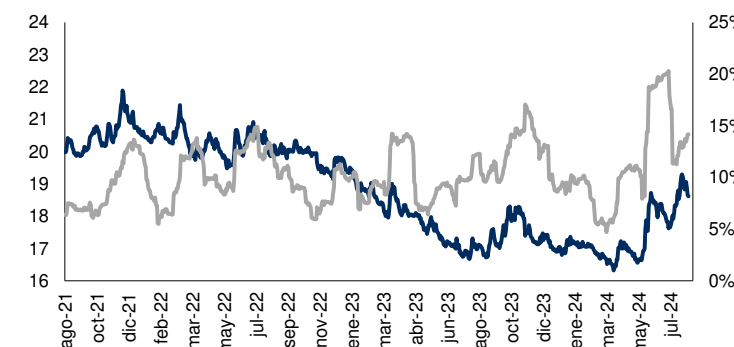
Real Brasileño Cierre: 5.48 Volat: 11.5%



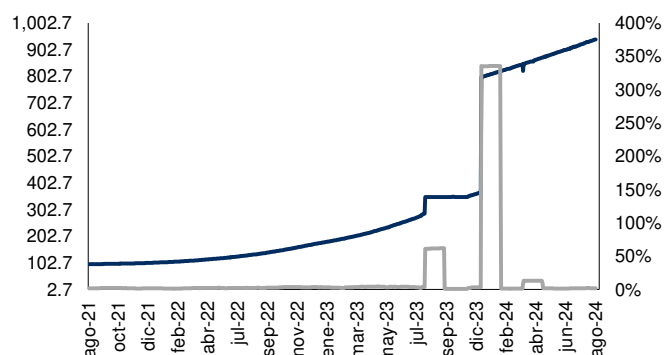
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 3.2%



Peso Mexicano Cierre: 18.62 Volat: 14.2%



Peso Argentino Cierre: 941.00 Volat: 1.7%



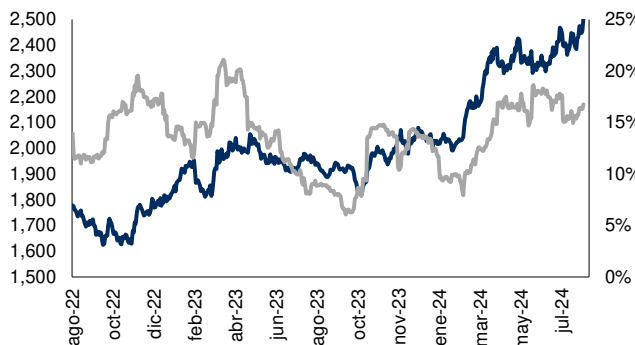
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.91	1.03%	0.83%	-0.08%
Yen	147.58	-0.66%	5.81%	-4.46%
Libra	0.77	1.45%	-0.51%	1.71%
Real	5.48	0.54%	0.12%	-11.38%
Dólar Can	1.37	0.39%	0.04%	-3.11%
Peso Mex	18.62	1.13%	-4.66%	-9.21%
Peso Arg	941.00	-0.48%	-1.97%	-14.09%

Cifras al 16 de agosto de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

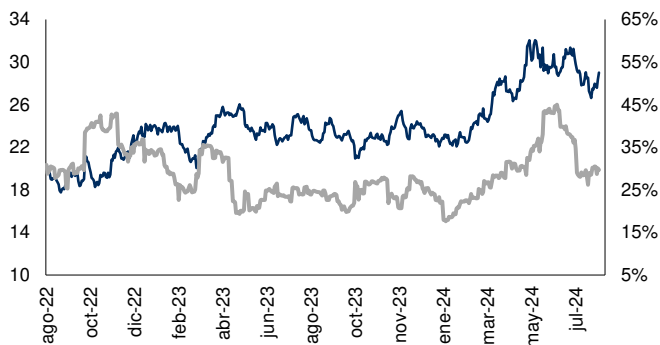


Monitor de Metales y Otros Commodities

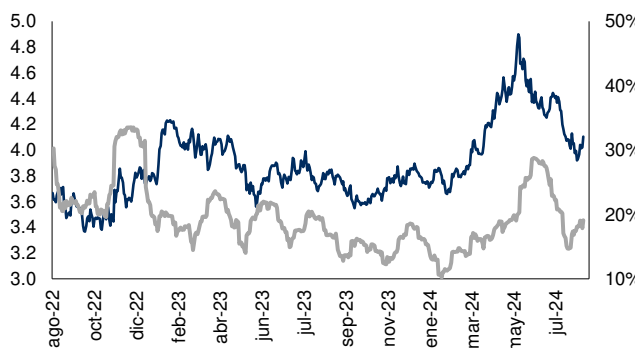
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,507.283 Volat.: 16.8%



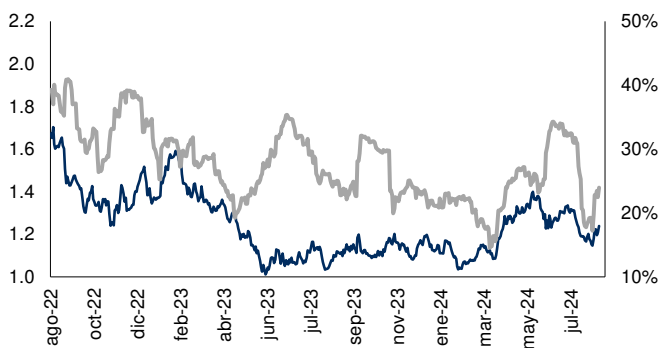
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 29.008 Volat.: 29.7%



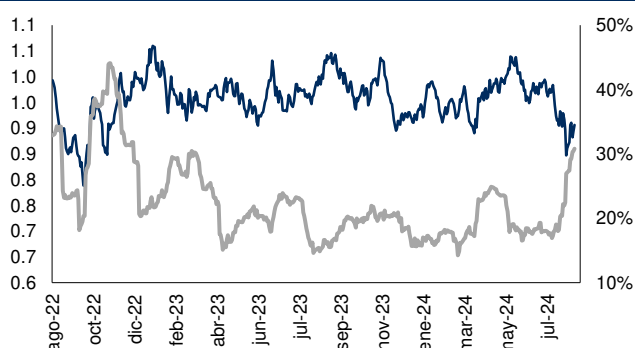
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.105 Volat.: 19.1%



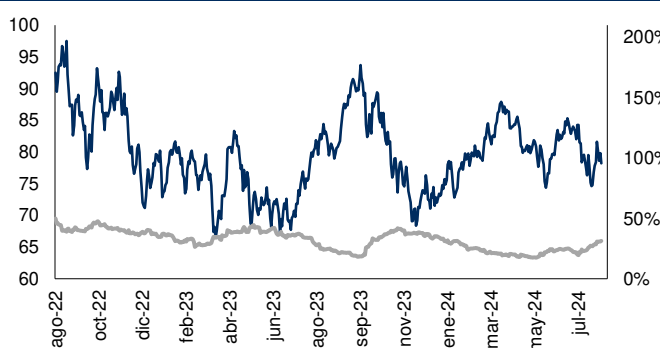
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.239 Volat.: 23.9%



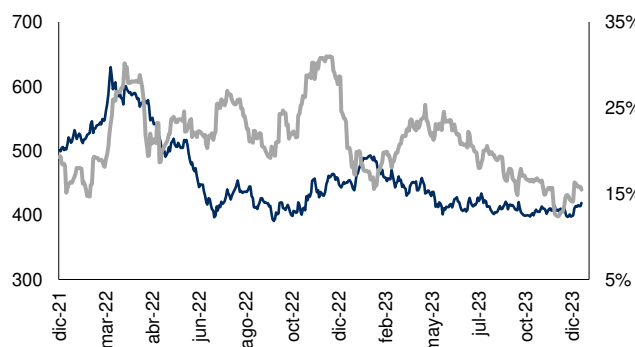
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.906 Volat.: 30.8%



WTI (USD / barril) Cierre: 78.200 Volat.: 31.2%



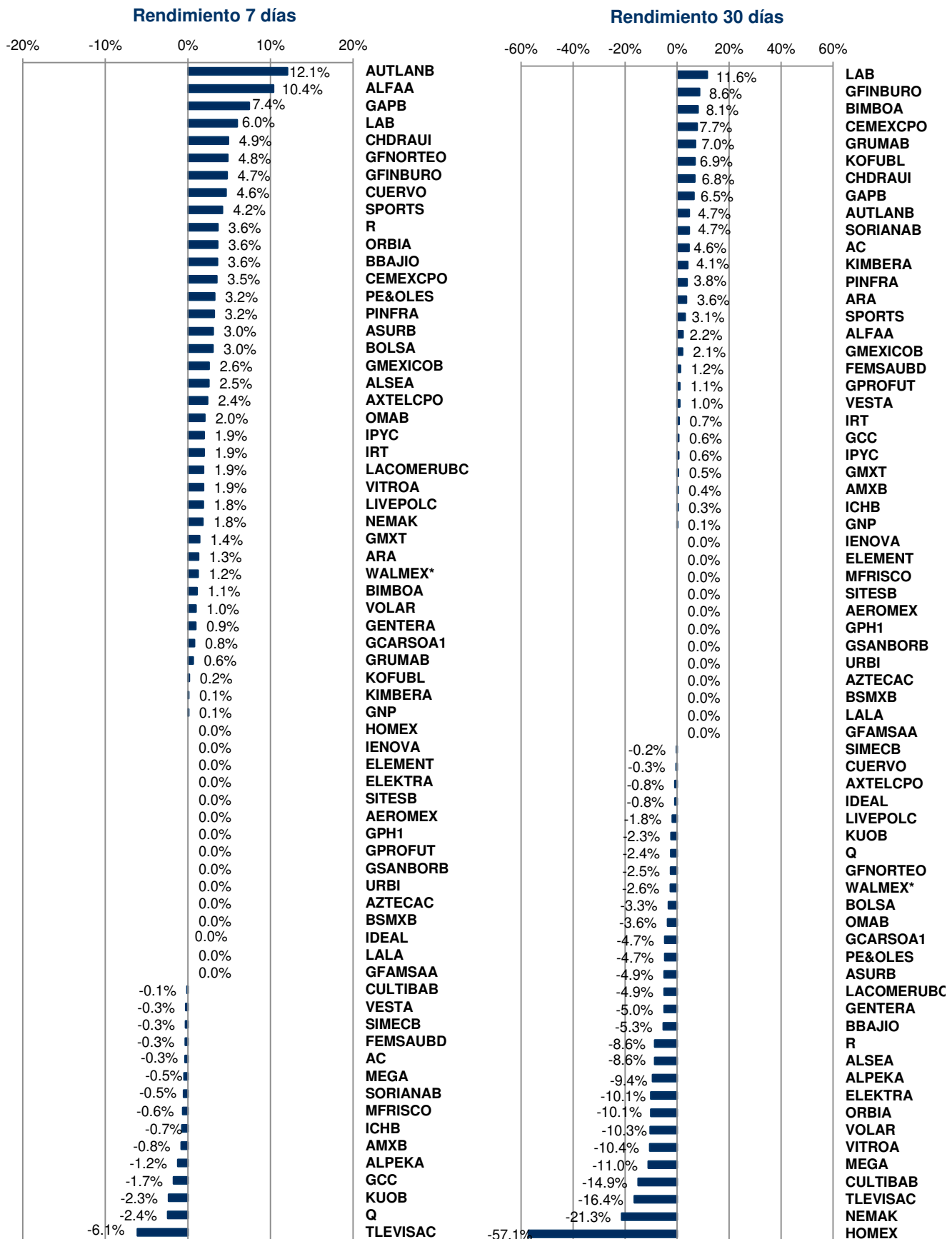
Acero (Indice) Cierre: 427.663 Volat.: 15.7%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2507.28	3.14%	1.88%	21.56%
Plata	29.01	5.71%	-4.45%	22.09%
Cobre	4.11	4.38%	-4.78%	6.10%
Plomo	0.91	3.91%	-6.70%	-2.68%
Zinc	1.24	5.00%	-3.19%	4.00%
WTI	78.20	-0.29%	-7.2%	8.10%
Acero	427.66	0.95%	-5.31%	1.19%

Cifras al 16 de agosto del 2024.



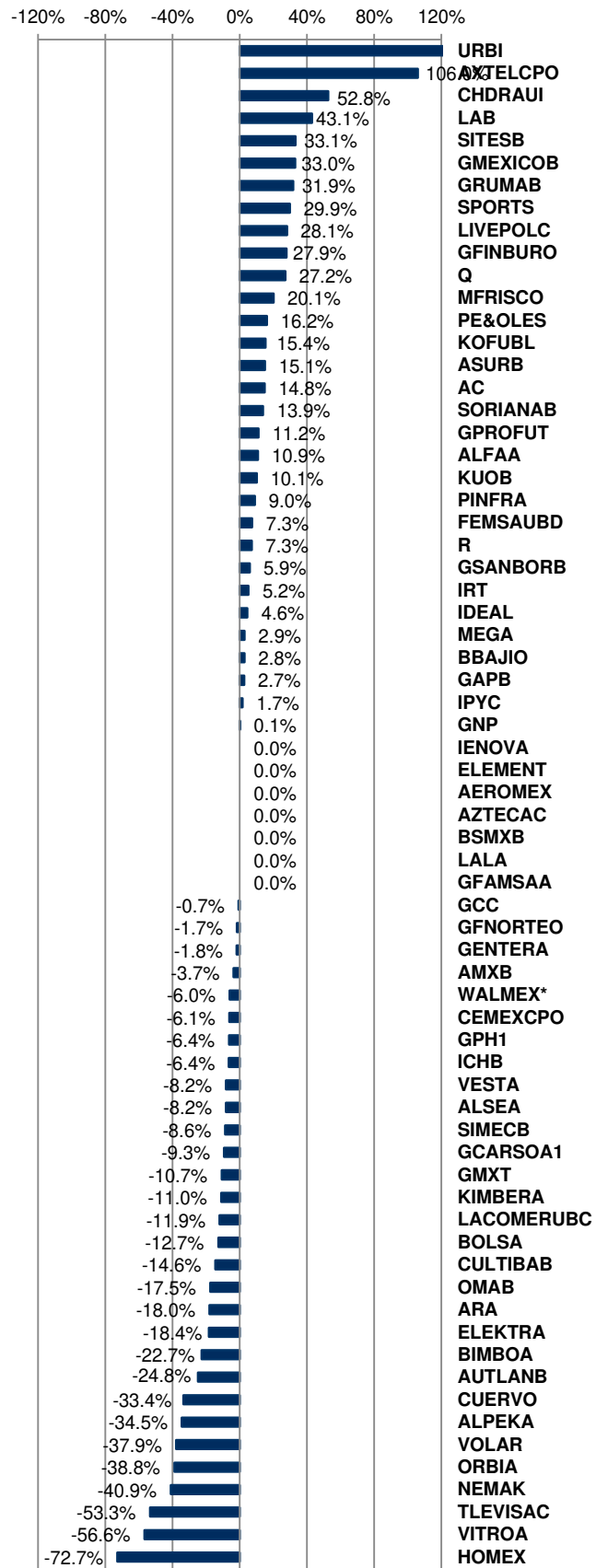
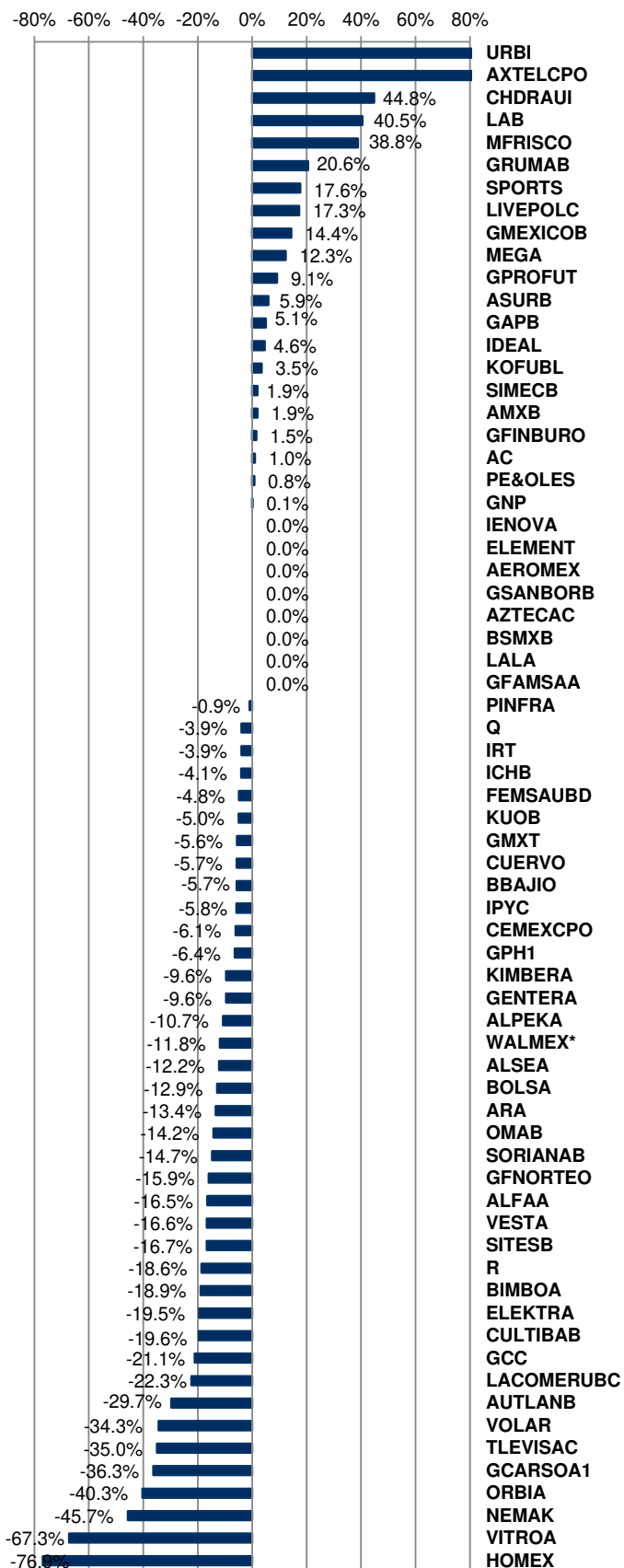


Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses



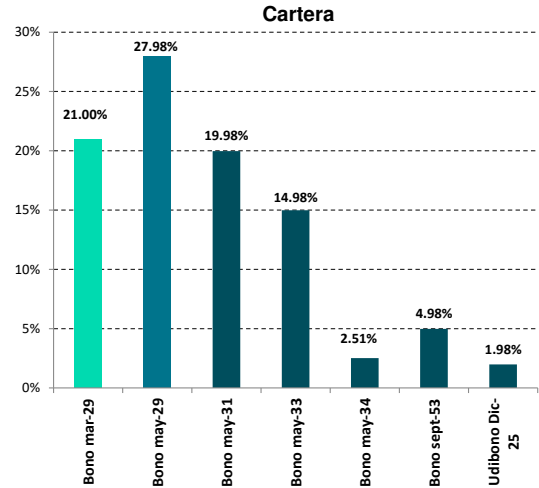
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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



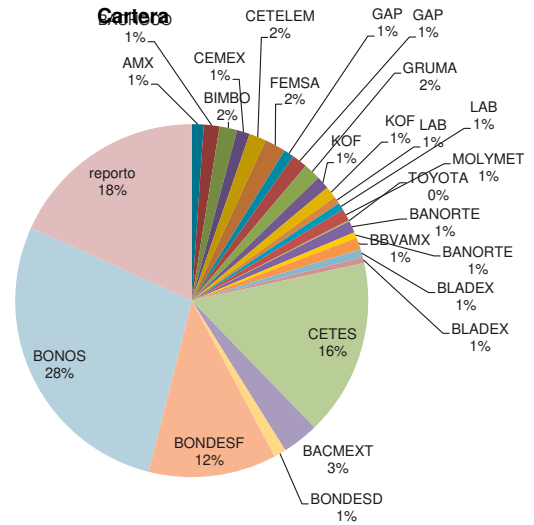
VALMX 16 Discrecional

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

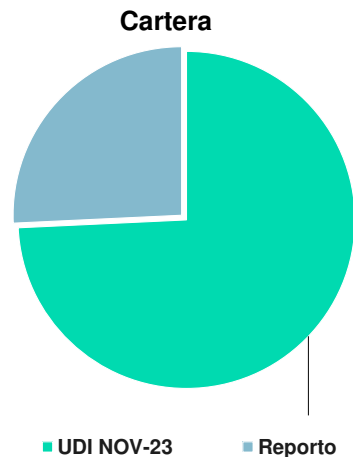
Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 4CP
Estrategia: Pasiva Liquidez: 48H

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	62.02%	11.74%	10.45%	10.55%

Diferencia	Actual	Anterior	Variación
		09-ago	31-jul
	-5144.36%	-268.17%	-162.21%
	5206.38%	279.91%	172.66%
	-101.50%	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

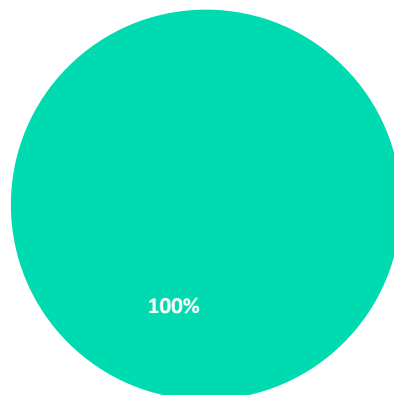
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

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

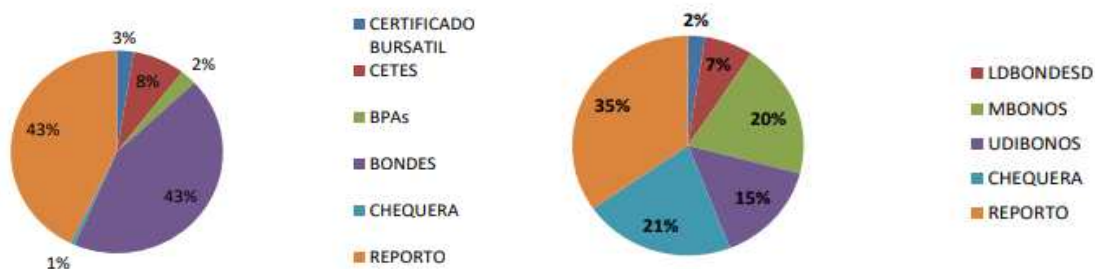


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	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



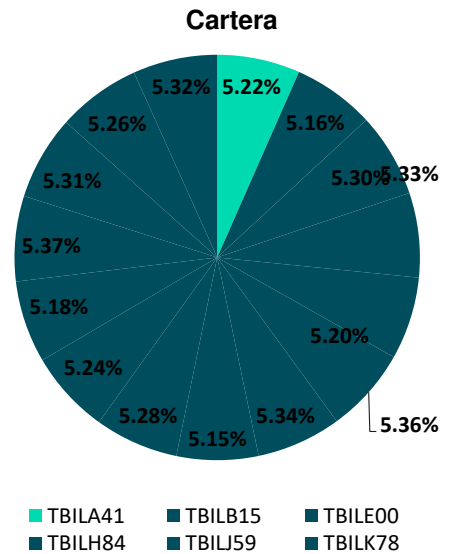
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	

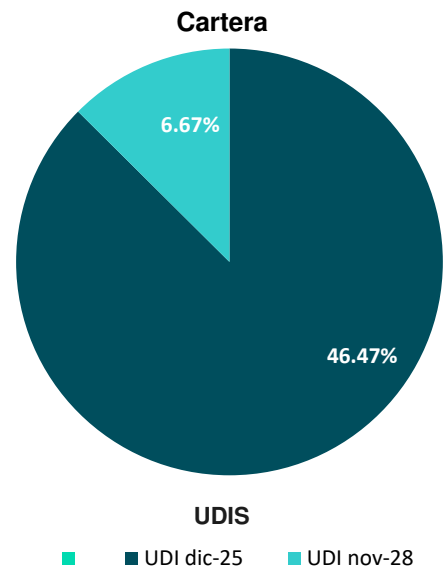


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

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	



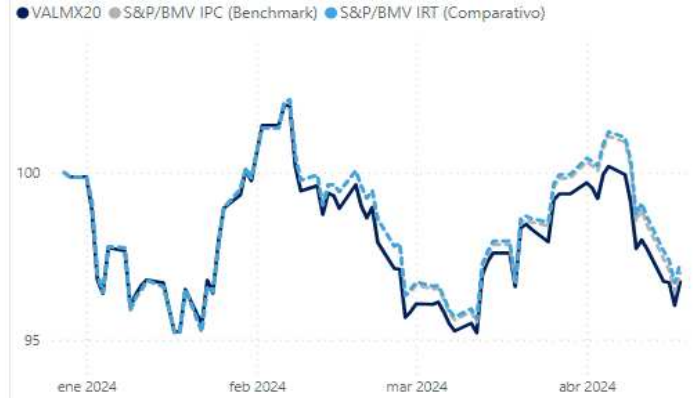
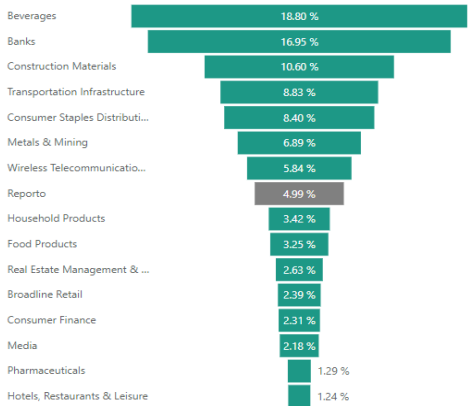
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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
	Δ Mes a Mes	266,158,927	266,632,504	266,632,504
	-0.18%	0.00%	2.96%	

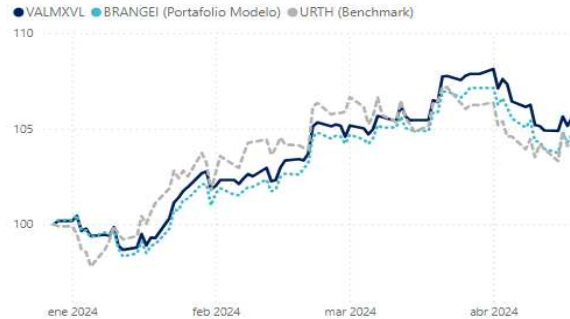
CARTERA SECTORIAL



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

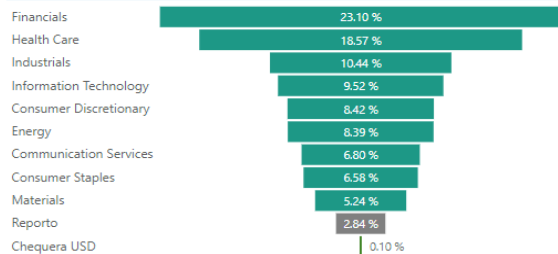
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.61%	11.89%	19.85%

Activos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Δ Mes a Mes	2,478,685,355	2,541,264,324	2,541,264,324
	-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.



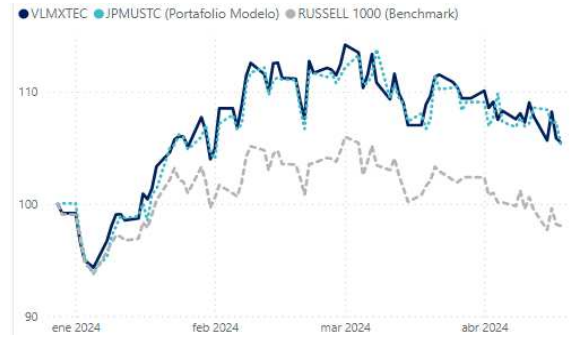
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

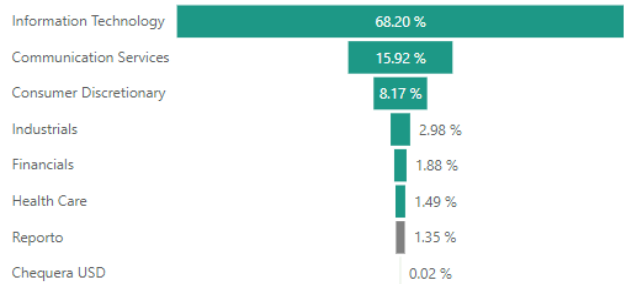
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.44%	4.86%	15.76%	33.37%

	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 %



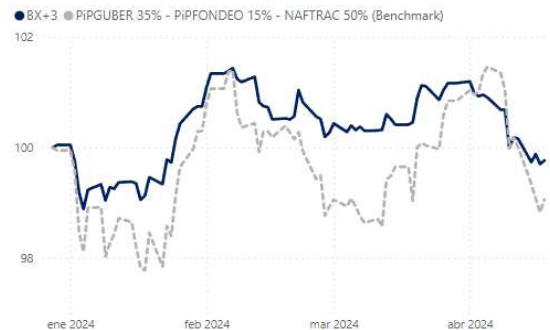
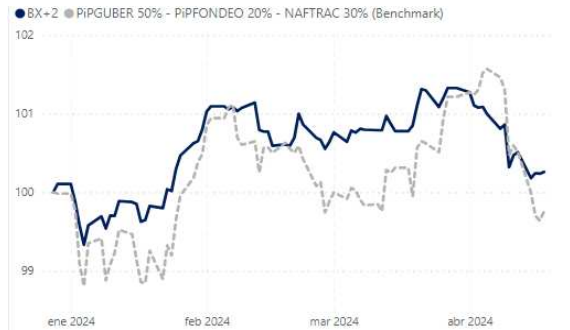
CARTERA POR GICS



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).

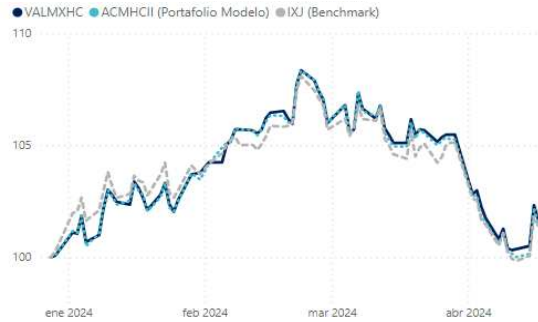
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

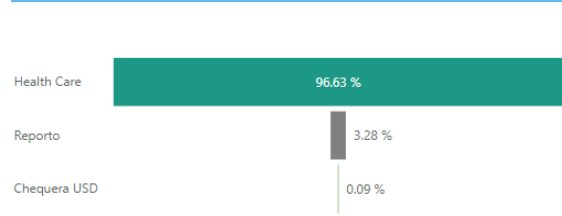
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



TOP 10 HOLDINGS

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

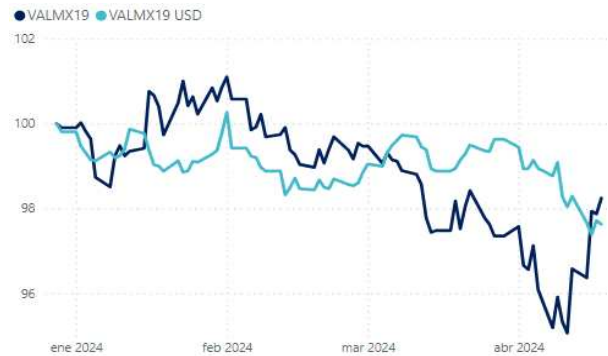
CARTERA POR GICS



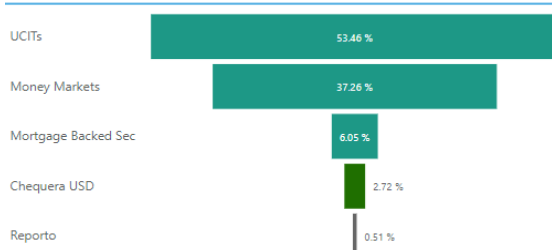
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

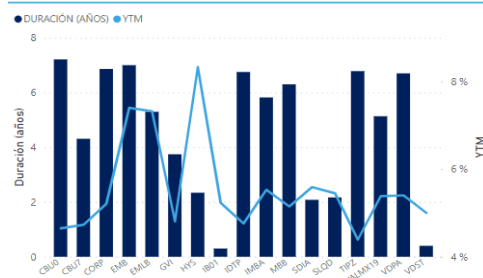
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.08%	16.89%	13.94%	17.25%



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).

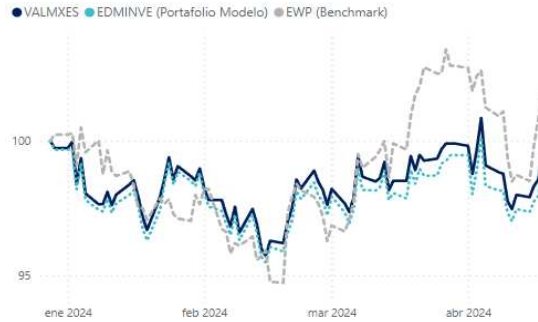
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

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

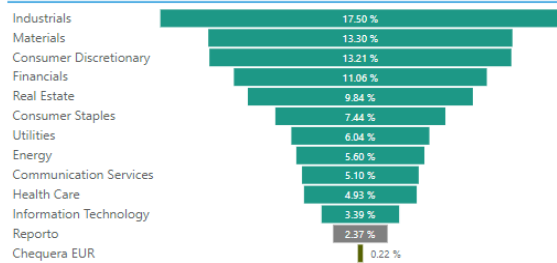
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		309,794,800	312,622,435	312,622,435
Δ Mes a Mes	-0.90%	0.00%	3.13%	



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 %

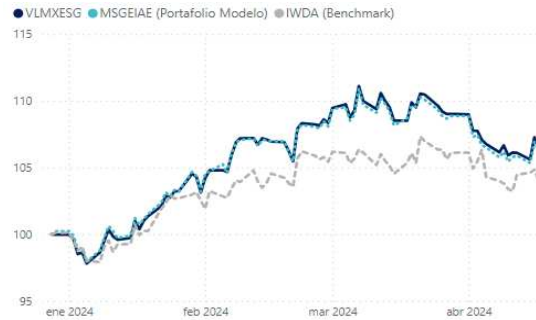
CARTERA POR GICS



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

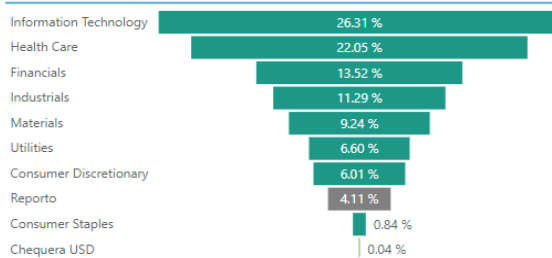
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		1,068,631,630	1,072,923,263	1,072,923,263
Δ Mes a Mes	-0.40%	0.00%	1.77%	



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 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.

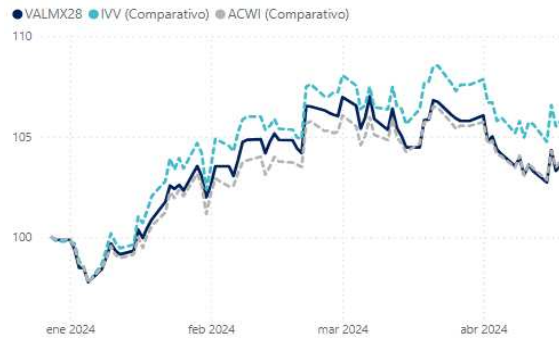


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

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

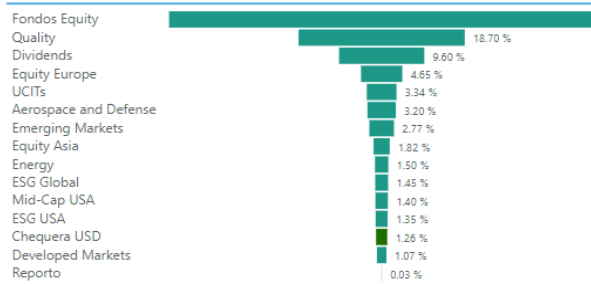
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Δ Mes a Mes	11,704,224,066	11,932,737,640	11,932,737,640
	-1.92%	0.00%	2.67%	



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



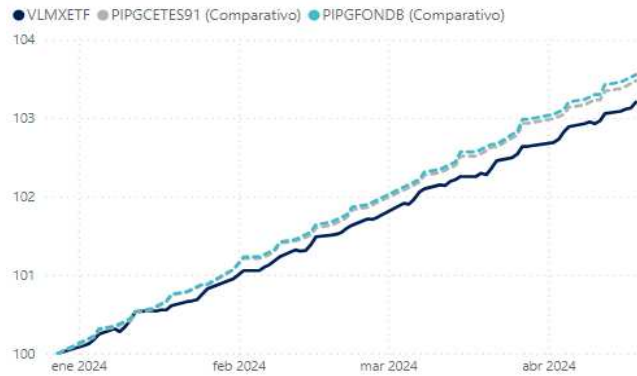
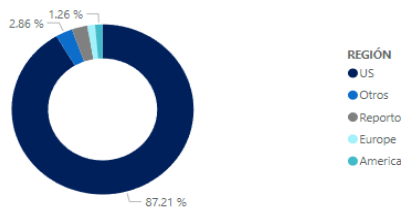
VLMXETF: Discrecional

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.



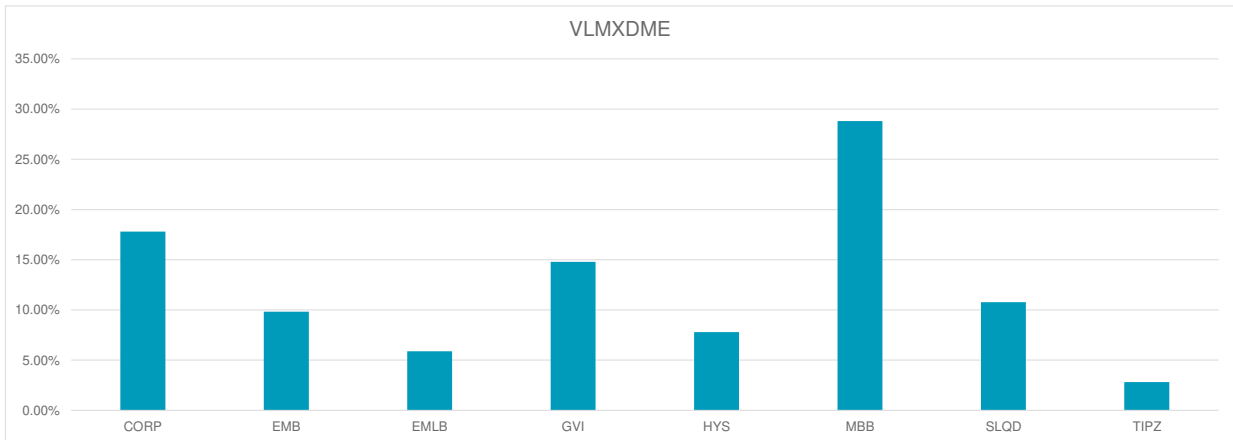
Anexos Fondos de inversión de renta variable

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%	

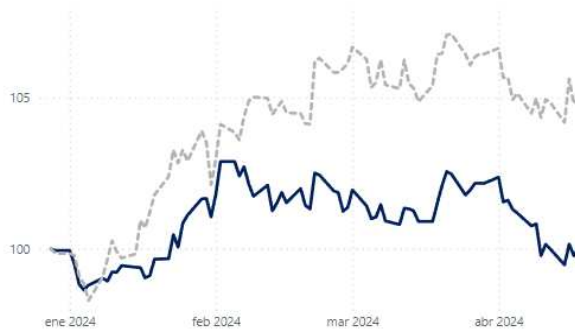


VALMXA

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

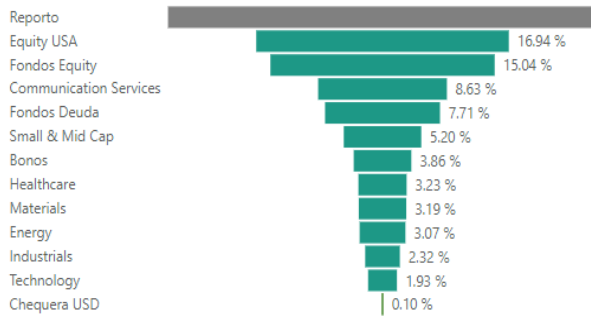
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



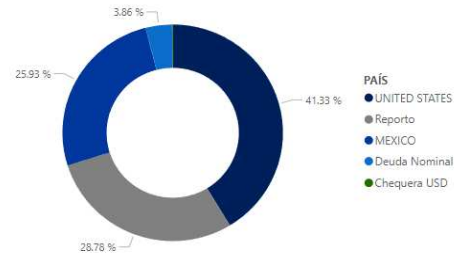
TOP 10 HOLDINGS

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.

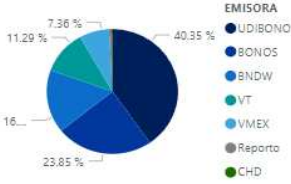


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.05%	1.84%	2.90%	7.93%
VLMXP24	1.59%	5.87%	5.12%	10.26%
VLMXP31	1.51%	5.89%	5.29%	10.60%
VLMXP38	1.22%	5.96%	5.97%	11.62%
VLMXP45	0.90%	6.04%	6.72%	12.72%
VLMXP52	0.58%	6.09%	7.44%	13.82%
VLMXP59	0.15%	6.17%	8.42%	n/a

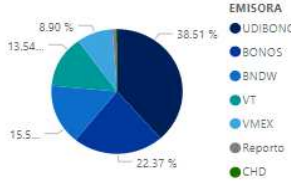
	Activos netos			
	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
VLMXJUB	1,022,949,688	1,010,262,968	1,010,262,968	1,007,467,837
VLMXP24	742,067,993	731,954,044	731,954,044	712,655,728
VLMXP31	2,042,061,205	2,021,769,277	2,021,769,277	1,740,096,895
VLMXP38	2,486,381,380	2,471,890,288	2,471,890,288	2,178,236,529
VLMXP45	2,309,727,195	2,309,615,049	2,309,615,049	2,020,797,140
VLMXP52	1,327,359,753	1,334,479,611	1,334,479,611	1,160,413,876
VLMXP59				



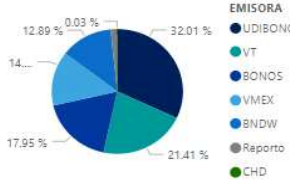
VLMXJUB



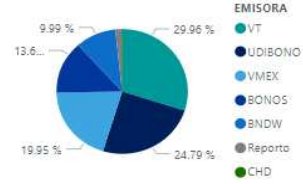
VLMXP24



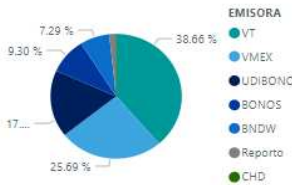
VLMXP31



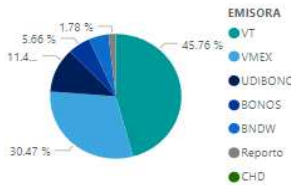
VLMXP38



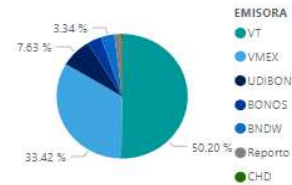
VLMXP45



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.