



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 19 al 23 de Agosto del 2024

Semana 34

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

Panorama Nacional	2
--------------------------------	---

- Banxico evaluará futuros ajustes
- La economía creció 1.0% en el 2T24
- Inflación sorprende a la baja

Panorama Internacional	3
-------------------------------------	---

- Powell abre la puerta a recortes (Jackson Hole)
- Indicador líder: debilidad en los próximos meses
- Perspectivas: se abre espacio para recortes por parte de Banxico

Renta fija

Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)	4
--	---

- Nacional: Podrían continuar los recortes a la tasa de fondeo
- Internacional: Powell reconoce el progreso en la inflación

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 al alza apoyados por la mayor expectativa de un recorte en tasas de interés por parte de la Reserva Federal tras Jackson Hole.
- En México el IPC cerró la semana a la baja (-1.1%) y cerca de los 53,491 puntos, en medio de las declaraciones de algunos participantes nacionales e internacionales en relación con la propuesta de reforma judicial en México.

Eventos Corporativos	11
-----------------------------------	----

- ELEKTRA: mantendrá la suspensión de su cotización hasta por cuarenta días hábiles contados a partir del 23 de agosto de 2024.
- GFNORTE: UniTeller cierra la adquisición de MORE PAYMENT EVOLUTION, empresa de Pagos Internacionales basada en Uruguay.

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 - Septiembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
26	27	28	29	30
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Julio: -17.5 Agosto e*/: -16</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Junio: -6.7% Julio e*/: 4.2%</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Mayo: 0.34% Junio e*/: 0.30%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Julio: 100.3 Agosto e*/: 100.1</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*/: 223,998 mdd 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-24</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*/: 232 mil Agosto 24 e*/: 235 mil</p>	<p>EE.UU.: Ingreso Personal Junio: 0.2% Julio e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Junio: 0.3% Julio e*/: 0.5%</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*/: 67.9</p> <p>México: Agregados Monetarios Julio</p> <p>México: Finanzas públicas Julio</p>
2	3	4	5	6
<p>México: Remesas Junio: 6,213 mdd Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado Agosto</p>	<p>EE.UU.: ISM Manufacturas Julio: 46.8 Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Junio: -0.3% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Consumo privado Mayo: 2.6% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Mayo: 0.7% Junio e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Agosto 23: n.d. Agosto 30 e*/: n.d.</p> <p>México: Tasa de desempleo Junio: 2.78% Julio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Balanza comercial Junio: -73.1 billones Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Junio: 8.184 millones Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador líder Junio: -0.03 Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Venta de automóviles Julio: 124,761 unidades Agosto e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Productividad 1T-24: 0.4% 2T-24 preliminar: 2.3% 2T-24 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Costo Laboral Unitario 1T-23: 3.8% 2T-23 preliminar: 0.9% 2T-23 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 24 e*/: n.d. Agosto 31 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Encuesta ADP-empleo sector privado Julio: 122 mil Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Julio: 51.4 Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Nómina no agrícola Julio: 114 mil Agosto e*/: 155 mil</p> <p>EE.UU.: Tasa de desempleo Julio: 4.3% Agosto e*/: 4.2%</p> <p>México: Producción AMIA Julio: 302,309 unidades Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Exportaciones AMIA Julio: 271,469 unidades Agosto e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Banxico evaluará futuros ajustes

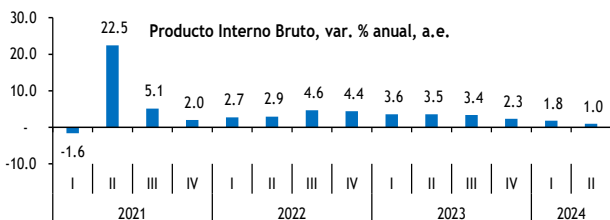
El pasado 8 de agosto, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir en 25 puntos base la tasa de fondeo a un nivel de 10.75%. Ahora, con la publicación de la Minuta de la reunión, conocemos más detalles de la discusión al interior de la Junta. La última decisión fue tomada por mayoría, ya que la subgobernadora Irene Espinosa y el subgobernador Jonathan Heath votaron a favor de mantener la tasa en un nivel de 11.00%.

Los miembros de la Junta mostraron diferencias en sus opiniones: para tres de los miembros, la evolución del panorama inflacionario permitió recortar la tasa de fondeo en esta decisión. Destacan que a pesar del recorte se mantiene una postura restrictiva. Frente a las siguientes decisiones anticipan que si la dinámica de precios es favorable sería apropiado realizar ajustes con un enfoque de gradualidad. En cambio, dos integrantes destacaron la dinámica desfavorable de la inflación y que las expectativas del mercado se encuentran por arriba de los pronósticos del banco central. Ante ello, consideraban que la tasa de fondeo debía mantenerse sin cambios. Argumentando que no se deben apresurar los ajustes y que la reducción enviaría un mensaje erróneo.

En nuestra opinión, derivado de la moderación en la inflación para la primera quincena de agosto y considerando las opiniones de los integrantes de la Junta de Gobierno, se ha incrementado la probabilidad de que se recorte la tasa de fondeo en la próxima decisión del 26 de septiembre. Además, mantenemos nuestra expectativa sobre la tasa de fondeo para finales de 2024 en un nivel de 10.00%.

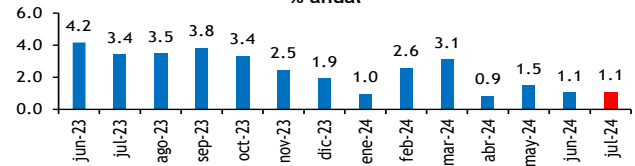
La economía mexicana creció 1.0% en el 2T24

El producto interno bruto creció 0.2% en el segundo trimestre de 2024, en comparación con el trimestre anterior, según cifras definitivas y ajustadas por estacionalidad. La cifra fue igual a la reportada por la cifra oportuna. La variación anual fue 1.0%. El sector más dinámico fue el de servicios, con un crecimiento de 1.5% anual, seguido del industrial con 0.4%, mientras que el agropecuario registró una caída de 2.5%. Estimamos que en la segunda mitad de 2024 la economía registrará cierta desaceleración.



De hecho, al observar el comportamiento mes a mes, a través del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana del PIB, se observa que la economía creció 0.9% en abril, 1.5% en mayo y 1.1% en junio, según cifras ajustadas por estacionalidad. Esto es, el dinamismo económico fue mostró altibajos durante el segundo trimestre, para el mes de julio se anticipa 1.1% conforme al Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE).

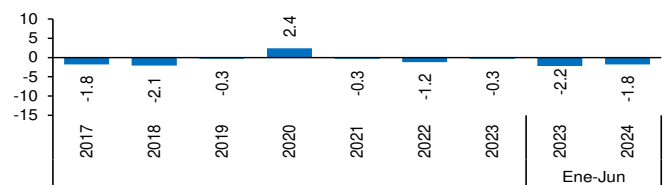
IGAE e IOAE, ajustado por estacionalidad, variación % anual



Superávit en cuenta corriente en el 2T24

En el segundo trimestre de 2024 la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un superávit de 3,639 millones de dólares, con ello en el primer semestre del año se registra un déficit de 17,735 millones de dólares, equivalente a 1.8% del PIB, frente a un déficit de 2.2% en el mismo periodo de 2023.

Déficit en cuenta corriente, % del PIB



El financiamiento del déficit acumulado no presentó problemas, pues se recibieron 31,096 millones de dólares por concepto de inversión extranjera directa durante el primer semestre, esto es 1.8 veces el déficit corriente.

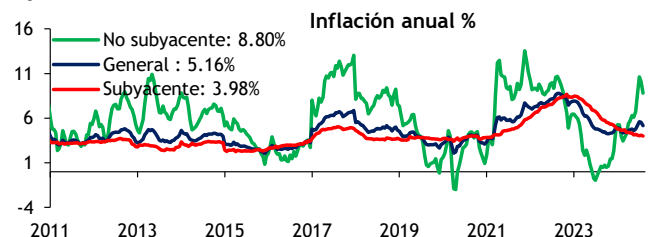
Inflación sorprende a la baja

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) disminuyó 0.03% en la primera quincena de agosto, por debajo de la expectativa del mercado de un incremento de 0.13% y de Valmex de 0.19%. En términos anuales, la inflación general se ubicó en 5.16% en la primera quincena de agosto, inferior al nivel de 5.52% de la quincena previa. La disminución se originó principalmente por un descenso en precios de varios productos agrícolas.

El componente no subyacente, que incluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas), se ubicó a tasa anual en 8.80%, por debajo del 10.09% registrado la quincena previa. Es importante destacar que este componente no se ve afectado por la postura monetaria restrictiva.

Por otro lado, el rubro subyacente, que excluye los precios más volátiles y representa cerca del 76% del INPC, creció 0.10%, por debajo de la expectativa de mercado de 0.18% y de la estimación de Valmex de 0.21%. A tasa anual, aumentó 3.98% inferior a la quincena previa de 4.08%, alcanzando su mejor nivel desde marzo del 2021.

El INEGI informó que a partir de esta quincena el INPC se mide de acuerdo con una canasta con base en los nuevos patrones de gasto de los hogares mexicanos de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares Estacional 2022.



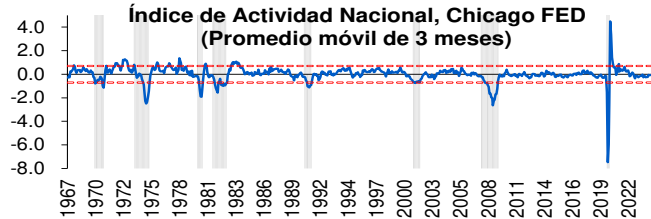
Estados Unidos

Powell abre la puerta a recortes (Jackson Hole)

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal del anuncio de política monetaria del 30 y 31 de julio, en el cual se mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25-5.50%, se destaca que existe un mejor balance en el mandato dual de la Reserva Federal de máximo empleo e inflación del 2.0%. Durante el discurso sobre el entorno económico en el seminario de Jackson Hole el viernes 23 de agosto, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, mencionó que los riesgos al alza para la inflación han disminuido y los riesgos a la baja para el empleo han aumentado. A su vez la confianza sobre la trayectoria de la inflación al objetivo ha incrementado. Powell enfatizó que ha llegado el momento de ajustar la política monetaria y, que el momento y ritmo de los ajustes en la tasa dependerán de la evolución de los datos y el balance de riesgos. En los siguientes anuncios el Comité analizará cuidadosamente los datos para decidir si es oportuno ajustar la tasa a la baja o mantenerla y esperar más datos.

FED Chicago: crecimiento económico disminuyó en julio

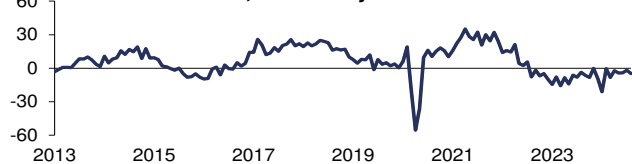
El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, disminuyó de -0.09 en junio a -0.34 en julio y en su promedio móvil de tres se mantuvo en -0.06 entre junio y julio, lejos también de reflejar presiones inflacionarias (las referencias son -0.70 y +0.70, respectivamente). El índice se construyó con datos disponibles al 22 de agosto.



Manufacturas se mantiene en contracción

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

Índice regional de manufacturas compuesto: Kansas, Filadelfia y New York



Incrementa la reventa de vivienda

Las ventas de casas en existencia incrementaron 1.3% en julio, para una tasa anual de 3.95 millones de unidades, 2.5% menos que en el mismo mes de 2023. El incremento se dio en un entorno en que los consumidores tienen más opciones, y la asequibilidad está mejorando debido a las tasas de interés más bajas.

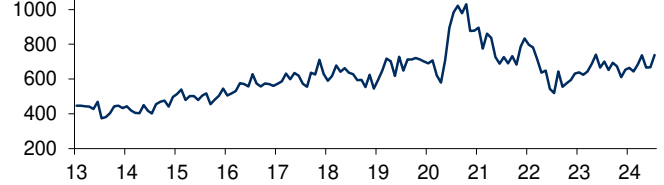
Reventa de vivienda, tasa anual en millones de unidades



Incremento en las ventas casas nuevas

Las ventas de casas nuevas aumentaron 10.6% en julio respecto a junio, y se ubicaron 5.6% arriba de su nivel de julio de 2023, a una tasa anual de 739 mil unidades.

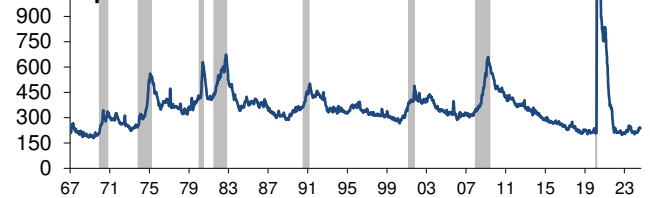
Venta de casas nuevas, tasa anual en miles unidades



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 17 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 232 mil, 4 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 236 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

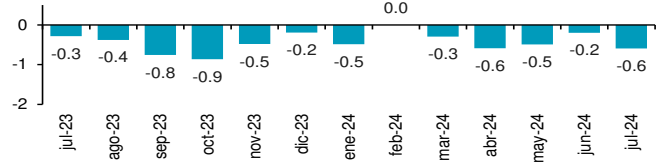
Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Indicador líder: debilidad en los próximos meses

El indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, muestra fortaleza, mientras que el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.6% en julio, acumulando cinco meses cayendo. Sin embargo, en su promedio de seis meses ya no indica que se avecina una recesión.

Indicador líder, cambio mensual, %



Perspectivas

En México, el panorama inflacionario ha mostrado señales de mejora, con el componente de mercancías dentro de la inflación subyacente ya por debajo de su promedio histórico. No obstante, para que la subyacente continúe disminuyendo, se deberá observar una mejor trayectoria en el rubro de servicios. Además, se espera que el traspaso de la inflación no subyacente a la subyacente sea acotado y su impacto en la inflación general, temporal. Bajo este escenario, la inflación general podría mantener una trayectoria descendente, siempre y cuando se mantenga una evolución favorable en ambos componentes. A pesar de que el balance de riesgos para la inflación sigue sesgado al alza, existe la posibilidad de que la Junta de Gobierno del Banco de México recorte la tasa de interés, siempre y cuando se mantenga un manejo prudente de la política monetaria. No obstante, la cautela y la prudencia seguirán siendo clave en sus próximas decisiones.

México

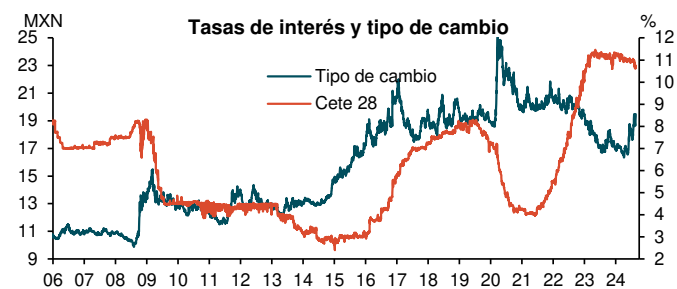
Subasta primaria

La subasta 34 de este año registró disminuciones en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 364 días registraron baja en 2, 2, y 33 puntos base, respectivamente, mientras que, el plazo de 28 días no registro variación.

Los resultados se dieron frente a la expectativa de ajustes de política monetaria por parte de Banco de México.

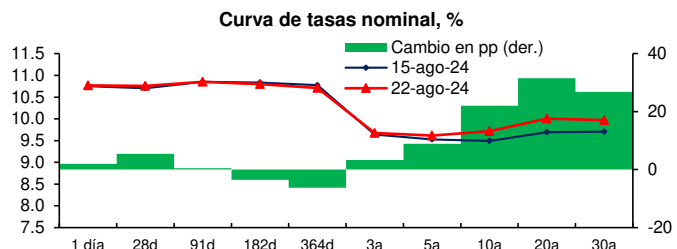
Tasas de interés de la Subasta 34 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.65	10.65	0.00
Cete 91d	10.80	10.78	-0.02
Cete 182d	10.85	10.83	-0.02
Cete 364d	11.08	10.75	-0.33
Bono 3 años	10.64	9.95	-0.69
Udi 30 años	5.13	5.03	-0.10
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
Bondes F 10a	0.25	0.26	0.01
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

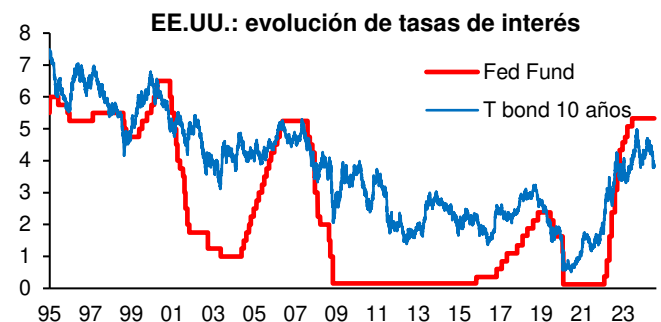


Mercado secundario

En el periodo del 15 al 22 de agosto la curva de tasas nominales mostró alza en los plazos más largos. A pesar de ello, la curva se mantiene invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	15-ago	22-ago	Var pp.	15-ago	22-ago	Var pp.
1	10.75	10.77	0.02	10.75	10.76	0.01
28	10.70	10.75	0.05	10.80	10.80	0.00
91	10.85	10.86	0.01	10.86	10.97	0.11
182	10.85	10.80	-0.05	10.98	10.97	-0.01
364	10.78	10.71	-0.07	10.79	10.72	-0.07



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

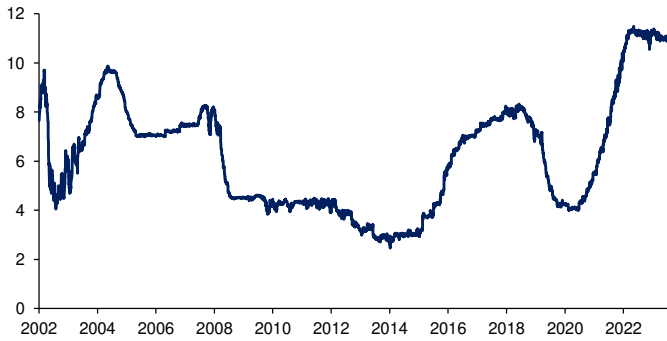
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
26-jul	5.30	4.39	4.08	4.19	4.45
02-ago	5.19	3.87	3.61	3.79	4.11
09-ago	5.22	4.06	3.80	3.94	4.22
16-ago	5.22	4.05	3.76	3.88	4.14
23-ago	5.17	4.01	3.73	3.86	4.13
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento		5.50%

Perspectivas

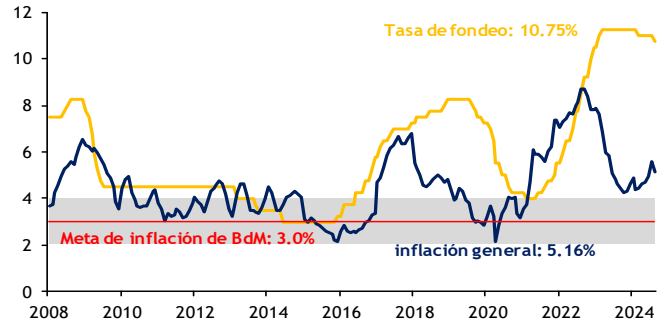
Estados Unidos: Durante el simposio de Jackson Hole, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, reconoció el progreso en la reducción de la inflación hacia el objetivo del 2%, afirmando que se ha llegado a un punto donde podría ajustarse la política monetaria, aunque dependerá de los datos y del equilibrio de riesgos del mandato dual. Destacó que, la inflación vinculada al COVID-19 se ha desvanecido, el mercado ya no muestra signos de sobrecalentamiento y la oferta se ha normalizado. A pesar de que la tarea no ha concluido, se ha avanzado en equilibrar oferta y demanda mediante una política restrictiva, lo que ha permitido anclar las expectativas y generar confianza en que la inflación sigue una trayectoria hacia el 2%. La economía crece a un ritmo sólido y los riesgos alcistas para la inflación han disminuido, otorgando margen suficiente a la Fed para afrontar posibles desafíos, aunque sigue siendo pronto para realizar evaluaciones definitivas.

México: En la minuta de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, en la cual se decidió por mayoría recortar la tasa en 25 puntos base, el subgobernador Jonathan Heath expresó que la reducción en la postura monetaria podría afectar la credibilidad de Banxico, considerando el reciente repunte en la inflación general. Por su parte, la subgobernadora Irene Espinosa subrayó que, dado el entorno inflacionario complejo, no debería apresurarse un ajuste en la política monetaria. No obstante, en comentarios recientes, el subgobernador Heath reconoció que, dada la trayectoria de la inflación, existe margen para nuevas reducciones, enfatizando que deben implementarse con cautela.

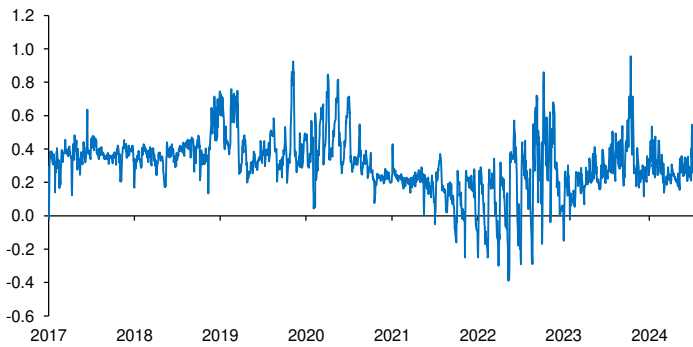
Evolución CETES 28d



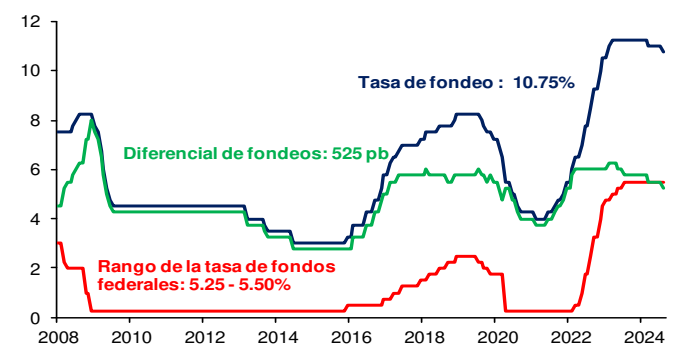
Tasa de fondeo e inflación



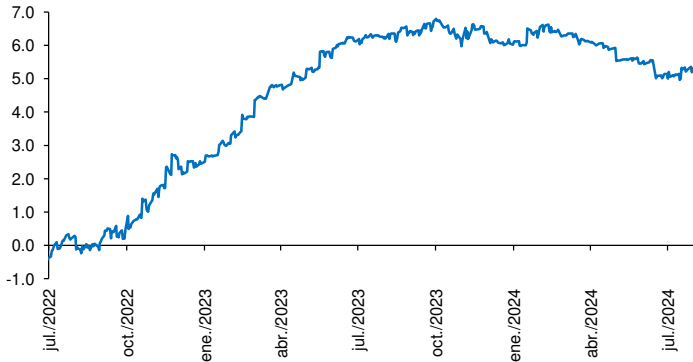
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



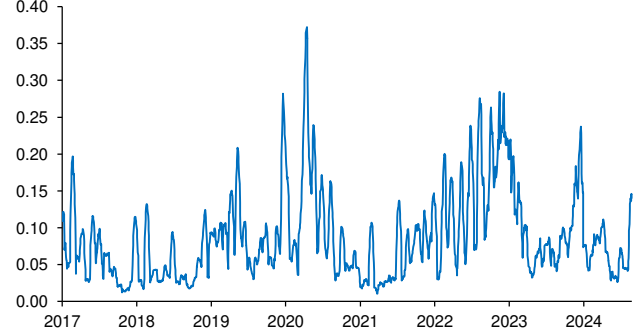
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



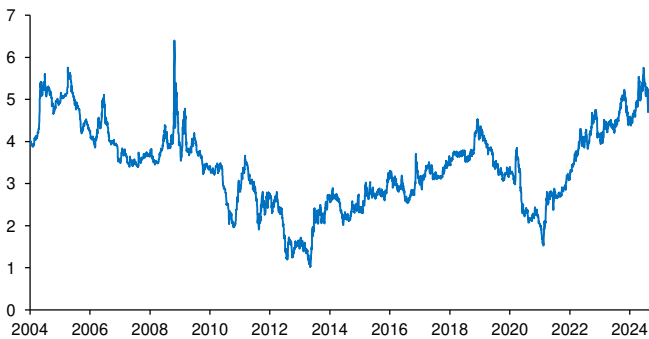
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	1.5%	1.1%	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.)	0.6%	0.3%	0.5%	-2.8%	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	(-0.03)/n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.65	4.69	4.98	5.57	5.16
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	19.48
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.94	-0.93	7.77	1.89	4.55
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	56,728	55,179	52,440	53,094	53,316
Cambio % respecto al mes anterior		-1.15%	-2.73%	-4.96%	1.25%	0.42%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.25	73.12	76.63	71.95	68.97

Datos Semanales	dic-23	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,030,527	3,037,643	3,038,176	3,033,712	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	225,673	226,958	227,363	227,994	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	221,725	223,162	223,233	223,998	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago
CETES Primaria 28 días	11.26	10.87	10.97	10.86	10.65	10.65
CETES Secundario 28 días	11.24	10.95	11.00	10.70	10.72	10.76
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.20	6.20	5.65	5.65	5.59
AB 28 días	11.33	11.05	10.99	10.80	10.81	10.80
TIIE 28 días	11.50	11.08	11.07	10.91	10.84	10.89
Bono 10 años	8.94	9.95	9.77	9.55	9.49	9.71

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.52	5.49	5.37	5.39	5.33
T- Bills 3 meses	5.35	5.30	5.18	5.22	5.22	5.17
T- Bond 10 años	3.86	4.20	3.80	3.94	3.89	3.86
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.40	2.16	2.22	2.26	2.24

Tipos de Cambio	dic-23	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago
Banco de México (FIX)	16.92	18.45	19.04	18.84	18.62	19.42
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	18.45	19.16	18.82	18.63	19.52
Yen por dólar	141.1	153.72	146.54	146.61	147.58	146.26
Dólar por euro	1.10	1.09	1.09	1.09	1.10	1.11

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	26-jul	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago
Diciembre 2024	17.96	18.85	19.56	19.21	18.99	19.83
Junio 2025	18.45	19.40	20.12	19.72	19.51	20.38
Septiembre 2025	18.69	19.68	20.40	19.98	19.77	20.66
Diciembre 2025	18.91	19.95	20.69	20.23	20.01	20.94
Marzo 2026	19.14	20.22	20.97	20.47	20.25	21.20

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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	
ago-24	Global ASG	¥	97,100	3	2027	1.430	
ago-24	Global ASG	¥	32,200	5	2029	1.720	
ago-24	Global ASG	¥	10,000	7	2031	1.880	
ago-24	Global ASG	¥	8,300	10	2034	2.270	
ago-24	Global ASG	¥	4,600	20	2044	2.930	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	23-ago	16-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.49	4.66	-0.18
UMS 33	5.33	5.38	-0.05
UMS 40	5.97	6.03	-0.06
UMS 44	6.18	6.24	-0.06
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.73	4.81	-0.08
BR GLB 34	5.79	5.90	-0.10
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.86	3.93	-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 %)



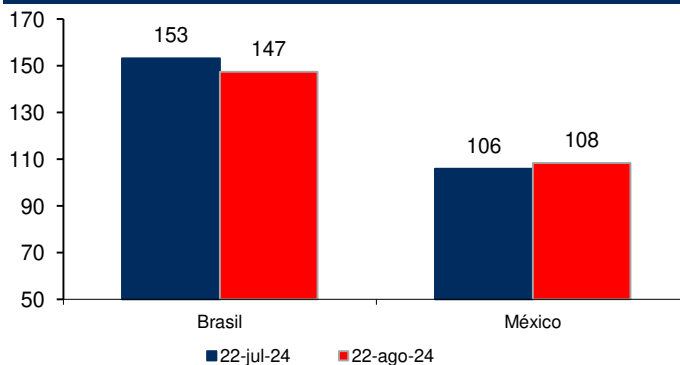
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

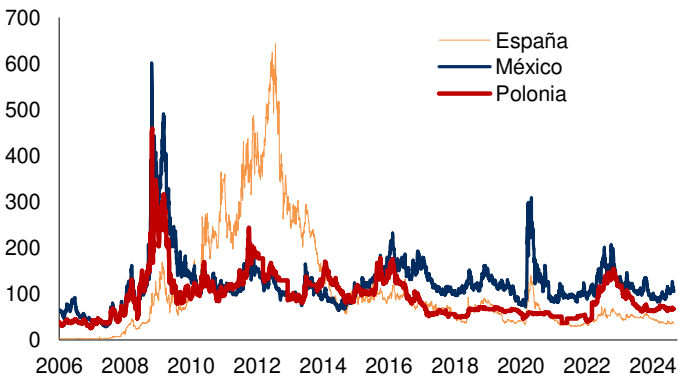


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

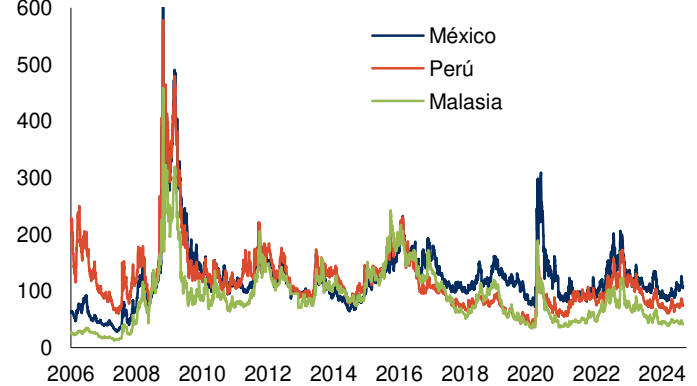


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

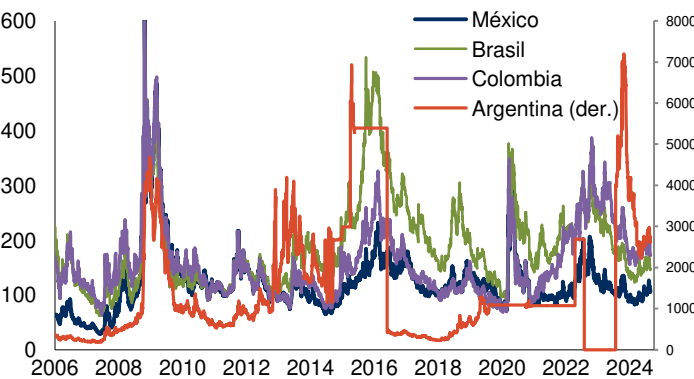


Países con calificación A3 (Moody's)

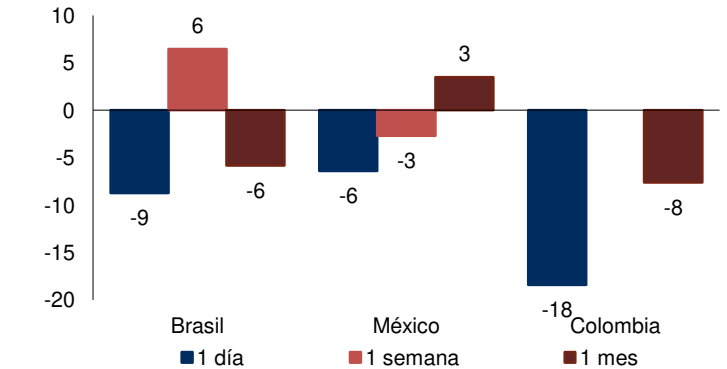


23 de agosto de 2024

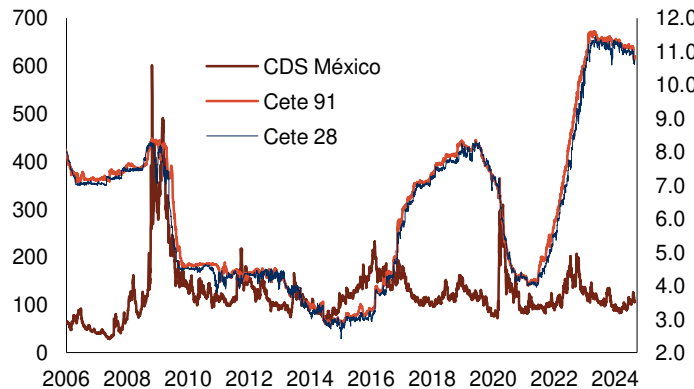
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



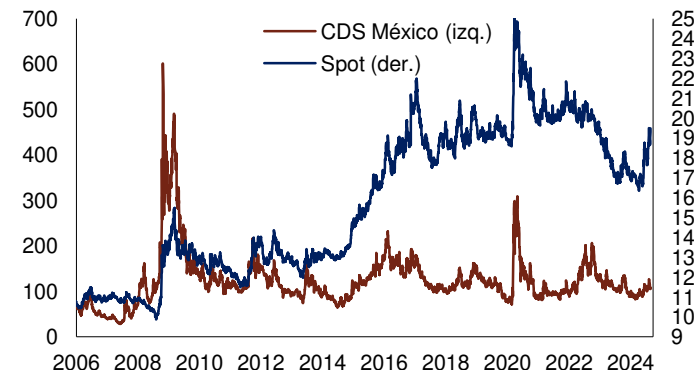
CDS México y tasas de CETES



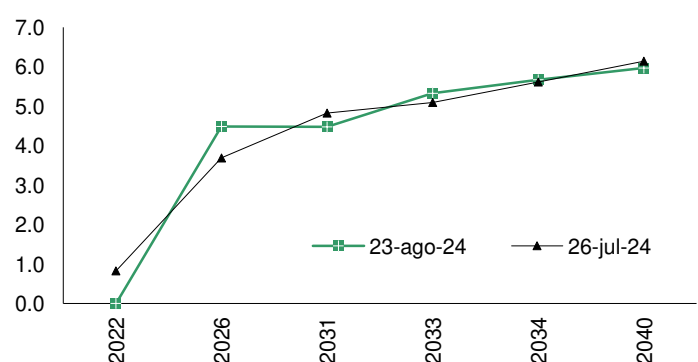
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-35	945.0	2.1	1669	-5.6
Bra	-9	5.6	0.0	24210	6.8
Mex	-6	19.5	7.2	2738	-7.4

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

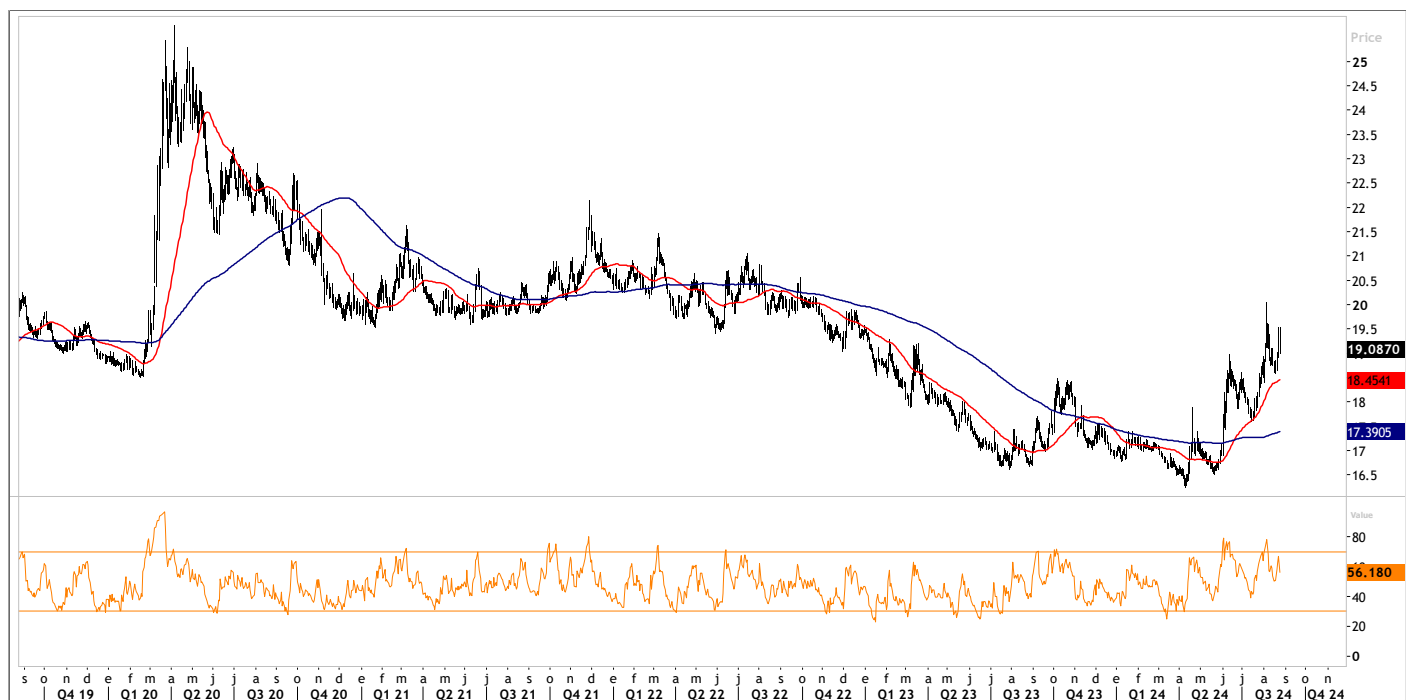
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin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

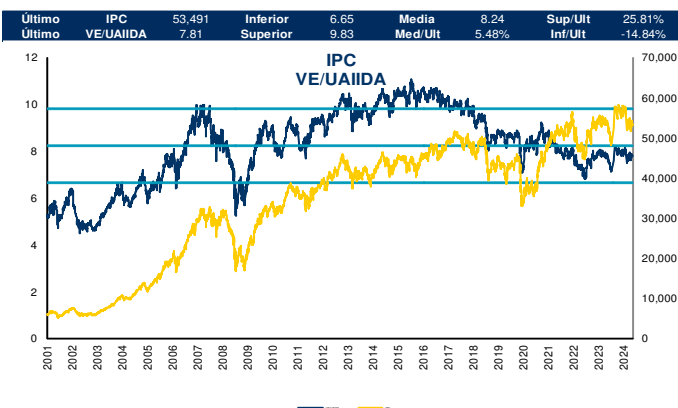
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, agosto 6 de 2024.

PESO/ DÓLAR



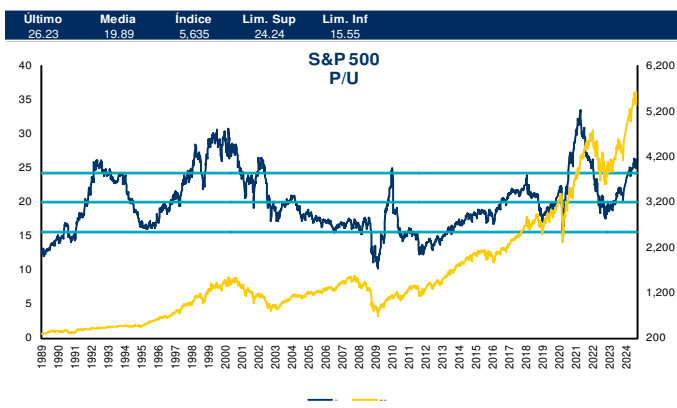
MEXICO

En México el IPC cerró la semana a la baja (-1.1%) y cerca de los 53,491 puntos, en medio de las declaraciones de algunos participantes nacionales e internacionales en relación con la propuesta de reforma judicial en México. Destacaron los comentarios de algunas calificadoras, señalando la importancia de las estrategias fiscales y los cambios propuestos al marco de gobierno y político para la calificación soberana de México, la revisión en las recomendaciones de inversión de algunas corredurías con peso internacional, los comentarios de los embajadores de Canadá y Estados Unidos, y la respuesta del gobierno mexicano. Por su parte, el peso mexicano se depreció 2.53% alcanzando un nivel de \$19.11 pesos por dólar, reflejándose en una reducción de -3.29% en el IPC dolarizado. El sector financiero fue el que mayor retroceso presentó en la semana (Q: -5.6%, BBAJIO: -5.0%, GFNORTE: -4.8%, R: -1.8%, GFINBUR: -1.7%) ante la preocupación de un debilitamiento en la expectativa por el Nearshoring y la posibilidad de cambios en su marco regulatorio. Del lado positivo, las empresas más defensivas en la semana fueron las de telecomunicaciones (TLEVISA: +5.2%, AMX: +3.1%, MEGA: +1.5%) y las compañías del ramo industrial (ALFA: +4.1%, GCARSO: +0.8%). En cuanto a eventos relevantes, destacaron dos: Por un lado, GFNORTE anunció el cierre de la adquisición de MORE PAYMENT EVOLUTION en Uruguay, el cual ayudará a UniTeller a consolidarse dentro de la industria de pagos transfronterizos, a pesar de lo anterior, la empresa no reveló el monto de esta transacción y no es posible determinar si la valuación de esta adquisición fue atractiva o no. Por otro lado, destacó el comunicado de la salida de ELEKTRA del S&P/BMV/IPC previo a la apertura del lunes 2 de septiembre, luego de exceder la suspensión de 20 días de su cotización. De acuerdo con S&P Dow Jones Indices, la eliminación de la compañía usará un precio cero y ELEKTRA no será elegible para ser reincorporada en el IPC durante 6 meses después de su eliminación, incluso si la acción comienza a cotizar nuevamente.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza (S&P500: +1.4%, Nasdaq: +1.4%, Dow Jones: +1.3%) apoyados por la mayor expectativa de un recorte en tasas de interés por parte de la Reserva Federal para su próxima reunión de política monetaria. El evento más importante de la semana fue la intervención de Jerome Powell el viernes 23 de agosto en Jackson Hole, Wyoming, en el cual emitió un mensaje dovish con el que fortaleció la idea de un recorte en septiembre, tras declarar que "ha llegado el momento de ajustar la política monetaria". Powell agregó que los riesgos al alza para la inflación han disminuido, pero que no buscaba ni acogía un mayor enfriamiento en el mercado laboral. Si bien el presidente del FED no dio mayores detalles sobre el tamaño del recorte, las declaraciones en Jackson Hole se alinearon con lo observado en las minutas de la última reunión de política monetaria del FED, las cuales mostraron que sería apropiado flexibilizar la postura monetaria para la siguiente decisión. De momento se estima un recorte de 25 puntos base en la próxima reunión de política monetaria con un 63.5% de probabilidad de acuerdo con la herramienta CME FedWatch. Otros miembros del FED también incidieron en el sentimiento del mercado en la semana, destacando Austan Goolsbee (presidente de la FED de Chicago), Mary Daly (presidente de la FED de San Francisco) y Raphael Bostic (presidente de la FED de Atlanta). En el entorno político destacó la conclusión de la Convención Demócrata con las muestras de apoyo a Kamala Harris y su candidatura formal a la presidencia el jueves 22 de agosto por la noche. En cuanto a los reportes corporativos, destacó en la semana las cifras trimestrales de Target (con un alza de +10.9% en el precio de la acción en la semana) con una UPA de US\$2.57 (vs. US\$2.18 esperado) así como una revisión al alza en su guía anual de ingresos y utilidades. Para la siguiente semana será relevante el reporte del 2T25 fiscal de NVIDIA el próximo 28 de agosto al cierre del mercado.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	53,491	-1.10%	0.61%	-6.79%
Máximo	53,807	-0.99%	-0.25%	-6.46%
Mínimo	53,342	-1.23%	0.55%	-6.71%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	41,175	1.27%	3.32%	9.25%
S&P 500	5,635	1.45%	3.82%	18.13%
Nasdaq	17,878	1.40%	3.09%	19.10%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
19/08/2024	54,293	54,027	54,105	132,430,453
20/08/2024	54,302	53,821	53,991	178,585,431
21/08/2024	54,145	53,621	53,865	221,702,252
22/08/2024	54,137	53,273	53,316	303,743,661
23/08/2024	53,807	53,342	53,491	245,775,940

AGUA: mejoró su puntuación en el CSA de S&P Ratings, alcanzando 70 puntos y continúa en el índice S&P/BMV Total Mexico ESG.

CREAL: informó el pasado viernes 16 de agosto, que el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles publicó sentencia de aprobación del convenio concursal de la compañía. Con lo anterior concluyó el estado de concurso mercantil de la Compañía.

ELEKTRA: mantendrá la suspensión de su cotización hasta por cuarenta días hábiles contados a partir del 23 de agosto de 2024.

GCARSO: HR Ratings ratificó la calificación de HR+1 para el Programa Dual de Corto Plazo de Grupo Carso.

GFNORTE: UniTeller cierra la adquisición de MORE PAYMENT EVOLUTION, empresa de Pagos Internacionales basada en Uruguay. Esta transacción surtió efectos el 13 de agosto de 2024, habiéndose cumplido la totalidad de las condiciones de cierre a las que se encontraba sujeta la operación.

GMXT: señaló que es ajeno a litigio por indemnización mencionado por el presidente de la República. La empresa no tiene conocimiento de demanda alguna presentada por la persona de nombre Raúl Bringas y con quien tampoco sostiene ninguna relación.

MFRISCO: dio a conocer que tendrá el derecho de amortizar de manera anticipada sus certificados bursátiles serie 00323, antes de la fecha de vencimiento en cualquier fecha de pago de los intereses.

PASA: informó que Alfonso Pérez y Téllez, quien ha ocupado la dirección de Planeación Estratégica y Operaciones Internacionales durante los últimos 10 años en la emisora, dejó de laborar en la compañía. Las responsabilidades y funciones de dicha dirección serán reasignadas entre los miembros actuales de su Comité Directivo.

TEAK: informó que un Juzgado admitió las demandas de declaración de concurso mercantil presentadas en contra de PROTEAK y PRO MDF, ordenando ciertas medidas cautelares para conservar las empresas y protegerlas como negocio en marcha.

UNIFIN: informó sobre la nueva integración del Consejo de Administración y aprobó la creación de los siguientes Comités: Comité de Evaluación y Compensación, Comité de Planeación, Finanzas, Designación y Gobierno Corporativo, y Comité de Riesgos.

VASCONI: anunció que, en términos del título que ampara los certificados bursátiles 'VASCONI 19', la fecha de vencimiento del título fue el día 19 de agosto 2024 y en términos del mismo en esa fecha se debió de haber realizado el pago de la totalidad del saldo insoluto al amparo de la emisión. Sin embargo, en seguimiento a las medidas cautelares ordenadas por la autoridad judicial en el contexto de la demanda de concurso mercantil iniciada por uno de los proveedores de Almexa Aluminio (subsidiaria de la emisora), se encuentra prohibida para realizar el pago de cualquier deuda sea vigente o vencida. Por lo anterior, dicho pago no fue ni pudo haber sido realizado.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	53,491	-1.10%	0.6%	-6.8%	0.5%	9.67%	30.21%	22.88%	7.81	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	11.86	4.1%	11.4%	-13.0%	15.5%	24.12%	10.62%	7.01%	5.07	4.43	4.99
ALPEKA	12.10	7.2%	1.7%	-4.3%	-29.8%	37.00%	10.57%	8.84%	2.86	41.63	52.90
ALSEA	56.68	0.6%	-2.7%	-11.7%	-7.6%	-5.98%	21.10%	7.74%	7.97	7.70	7.14
AMXB	16.53	3.1%	5.0%	-6.5%	-0.7%	14.02%	39.40%	18.61%	5.34	5.59	5.43
ARA	3.12	-1.9%	0.6%	-15.0%	-19.6%	23.81%	14.56%	10.84%	3.38	6.31	5.70
AC	174.33	-6.9%	-3.9%	-6.0%	6.9%	5.94%	18.66%	13.83%	11.56	11.23	10.37
ASUR	525.81	-0.2%	-7.9%	5.7%	14.8%	4.16%	47.50%	46.09%	18.70	13.97	13.02
AUTLAN	8.02	-3.0%	4.6%	-31.9%	-27.1%	12.25%	21.82%	7.37%	3.31	2.28	3.33
AXTEL	1.21	-6.9%	-11.7%	79.8%	91.8%	-19.81%	34.81%	2.56%	12.99	4.70	4.48
BBAJIO	50.91	-5.0%	-8.3%	-10.4%	-2.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	68.51	-1.7%	4.8%	-20.3%	-24.1%	8.42%	14.04%	9.78%	8.49	8.30	7.89
BOLSA	30.72	0.3%	3.0%	-12.6%	-12.4%	11.97%	57.14%	55.66%	6.28	7.55	7.28
CEMEXCPO	12.51	0.8%	9.9%	-5.4%	-5.4%	13.27%	19.05%	11.15%	6.25	6.29	5.82
CHDRAUIB	146.84	-1.1%	2.7%	43.1%	51.0%	0.31%	6.45%	4.64%	13.81	10.78	10.40
GENTERA	21.58	1.3%	-3.1%	-8.5%	-0.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	32.20	2.6%	6.1%	-3.2%	-31.7%	6.06%	17.60%	18.06%	15.55	14.32	11.99
KUOB	42.00	0.0%	-2.3%	-5.0%	10.1%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	-9.9%	-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	205.68	-2.2%	1.0%	-6.9%	4.9%	4.14%	15.06%	9.62%	12.64	13.00	11.79
GAP	317.10	1.8%	5.9%	7.0%	4.5%	3.77%	49.53%	46.58%	17.15	13.60	12.31
GCARSOA1	121.76	0.8%	-4.1%	-35.8%	-8.6%	3.89%	12.06%	10.58%	18.93	13.02	11.69
GCC	153.70	-2.6%	-2.2%	-23.2%	-3.3%	8.79%	31.10%	22.30%	7.34	9.08	8.26
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.59	-1.7%	0.8%	0.0%	25.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	136.71	-4.8%	-5.6%	-19.9%	-6.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	106.02	-1.6%	2.7%	12.6%	30.9%	16.29%	58.01%	50.96%	5.68	8.24	8.26
GMXT	33.87	-6.1%	-9.3%	-11.3%	-16.2%	7.80%	42.90%	30.88%	8.40	7.85	7.43
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	370.03	-1.4%	6.2%	18.9%	30.0%	8.61%	15.70%	11.97%	11.03	12.16	11.32
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.99	1.0%	0.5%	-3.1%	-5.4%	15.42%	24.02%	24.62%	5.00	5.24	6.91
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	32.57	-5.6%	-0.5%	-14.7%	-16.0%	4.79%	24.08%	17.81%	11.43	12.02	10.11
KOF	169.70	1.8%	7.7%	5.4%	17.5%	6.31%	18.90%	13.34%	11.02	10.12	9.33
LABB	19.46	-2.2%	12.2%	37.4%	40.0%	14.32%	19.77%	19.81%	7.79	7.36	6.75
LACOMER	33.18	-2.3%	-5.4%	-24.1%	-13.9%	11.39%	9.95%	6.25%	5.09	5.10	4.54
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.81	n.a.	n.a.
LIVPOL	126.37	-6.8%	-6.9%	9.3%	19.5%	10.74%	13.23%	13.57%	7.14	6.99	7.63
MEGA	43.22	1.5%	-7.2%	14.0%	4.4%	41.64%	48.17%	27.57%	1.48	1.83	1.55
MFRISCO	3.30	2.5%	2.8%	42.2%	23.1%	3.95%	19.53%	11.25%	11.36	8.04	8.18
NEMAK	2.40	6.7%	-5.1%	-42.0%	-37.0%	20.44%	15.12%	6.05%	2.95	3.42	3.06
OMA	148.06	-4.0%	-8.5%	-17.6%	-20.8%	5.98%	44.03%	47.14%	13.26	10.37	8.91
ORBIA	22.36	-0.4%	-7.9%	-40.6%	-39.1%	41.89%	21.79%	16.48%	3.11	3.86	4.40
PE&OLES	250.87	0.3%	0.5%	1.1%	16.5%	13.91%	32.52%	15.86%	4.70	6.56	5.72
PINFRA	181.93	0.0%	4.6%	-1.0%	8.9%	9.97%	62.55%	57.82%	8.31	10.29	9.59
QUALITAS	155.54	-5.6%	-7.0%	-9.3%	20.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	129.67	-1.8%	-4.2%	-20.1%	5.3%	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	185.00	0.3%	0.0%	2.2%	-8.4%	14.55%	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	30.47	-1.6%	1.6%	-16.2%	12.1%	13.90%	7.80%	5.89%	5.73	6.40	6.29
TLEVISAC	7.75	5.2%	-7.8%	-31.7%	-50.9%	28.72%	38.25%	21.43%	3.02	5.32	4.99
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	55.26	-1.7%	0.6%	-18.0%	-9.8%	5.29%	79.43%	80.04%	2.62	20.39	17.88
VITROA	9.70	19.0%	7.8%	-61.0%	-48.4%	5.87%	9.73%	2.14%	4.47	n.a.	n.a.
VOLAR	11.22	6.8%	1.1%	-29.9%	-33.7%	105.60%	31.80%	15.45%	3.28	4.17	3.40
WALMEXV	63.09	0.0%	0.6%	-11.8%	-6.0%	6.17%	10.87%	8.55%	13.79	13.04	11.94

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

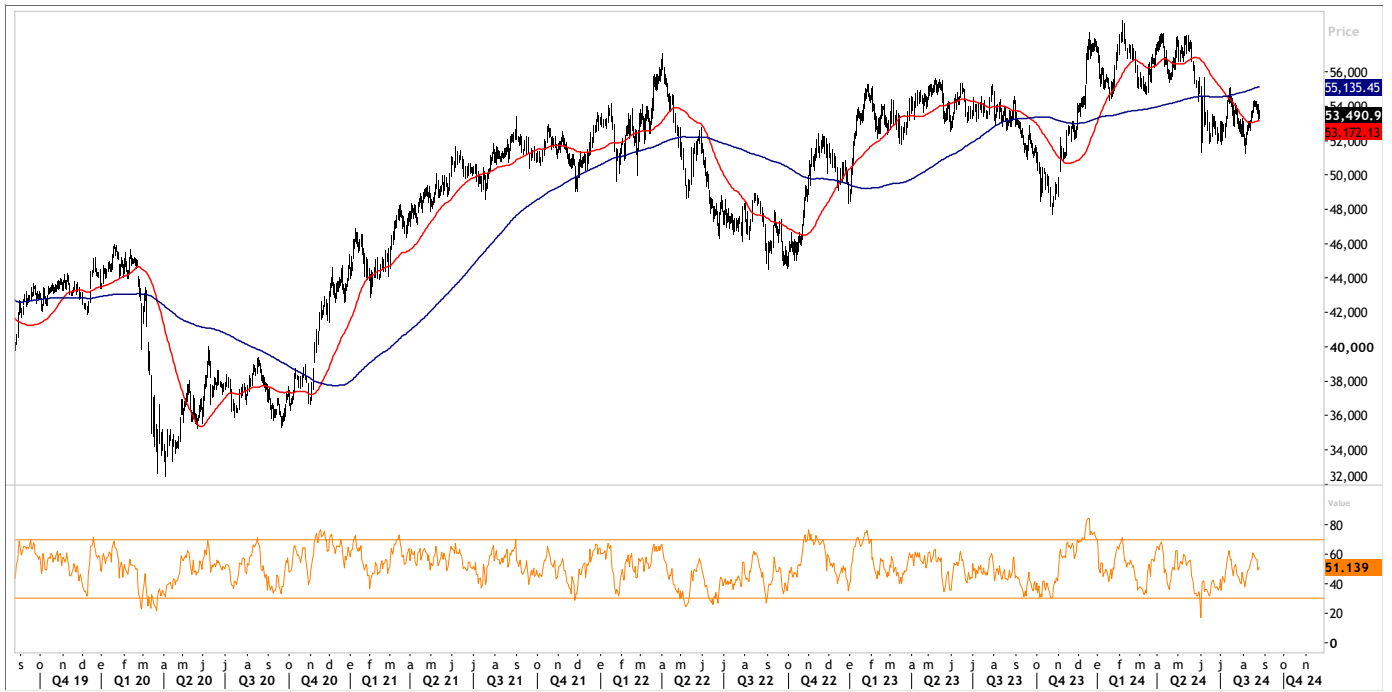
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.96	17.78	15.19	n.a.	2.46	7,814,988	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	14.18	5.30	6.70	7.96	1.49	58,223	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.29	35.19	55.83	20.71	0.58	25,537	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	56.92	29.99	24.29	9.11	6.22	47,531	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.48	11.82	11.14	6.05	2.73	1,074,781	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.75	6.76	6.06	11.23	0.28	3,935	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.04	20.79	18.57	68.23	2.56	307,567	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.36	18.32	17.04	123.92	4.24	157,743	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	19.49	54.90	145.41	21.46	0.37	2,690	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.26	-44.60	-15.60	1.02	1.18	3,392	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.61	8.77	8.19	37.54	8.45	60,579	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.26	16.66	17.47	21.70	3.16	306,587	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.33	10.95	10.53	12.67	2.43	18,092	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.45	10.61	11.37	13.29	0.94	189,370	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.39	29.98	27.25	33.98	4.32	140,349	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.60	n.a.	n.a.	12.79	1.69	34,260	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	23.04	19.71	15.97	16.25	1.98	115,636	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	25.83	26.10	21.28	73.30	2.81	735,970	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	27.16	20.31	18.76	37.54	8.45	162,908	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.44	n.a.	17.72	46.53	2.62	274,657	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.44	300.17	269.44	79.44	1.93	51,858	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.	14.10	13.81	13.00	27.48	1.70	294,943	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.25	8.71	7.75	81.23	1.68	394,197	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.49	15.15	15.11	41.59	2.55	825,366	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.49	0.84	0.78	33.53	4.47	138,887	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	23.12	22.96	19.76	77.06	4.80	142,054	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	8.71	7.01	10.50	96.36	1.95	82,072	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	22.29	20.62	16.25	1.86	17.50	100,157	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.70	21.39	19.04	57.86	2.93	356,511	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	14.06	12.46	10.30	10.50	1.85	20,394	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.33	8.68	8.19	52.92	0.63	15,944	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	11.77	n.a.	12.03	88.32	1.43	169,613	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.99	2.95	2.88	115.89	0.37	12,823	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.37	27.13	76.64	1.67	1.98	19,951	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	86.74	4.20	2.61	11.56	0.21	7,373	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	20.41	15.84	13.54	28.08	5.27	58,302	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.52	3.66	4.84	26.67	0.84	46,956	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.80	378.05	327.04	195.22	1.29	99,715	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.32	12.92	11.82	126.31	1.44	69,156	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.72	21.68	15.72	50.16	3.10	63,149	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.96	9.53	8.72	74.43	1.74	42,523	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.80	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	12.66	11.92	11.52	39.28	0.78	54,842	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.64	3.31	3.62	31.81	0.24	19,608	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	16.66	17.26	0.77	0.65	38,585	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.72	n.a.	n.a.	54.32	0.18	4,691	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.07	n.a.	n.a.	4.00	2.81	13,082	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.96	22.29	20.05	10.65	5.93	1,101,640	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



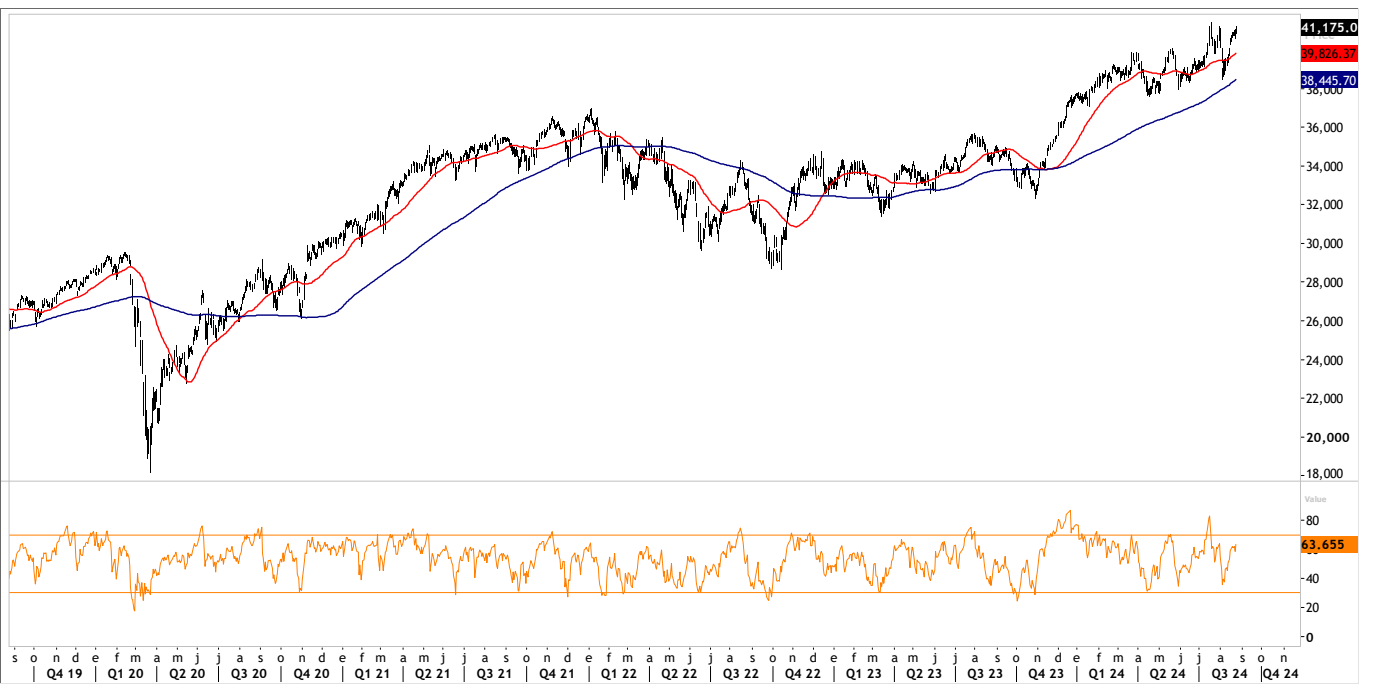
IPC



S&P500



DOW JONES

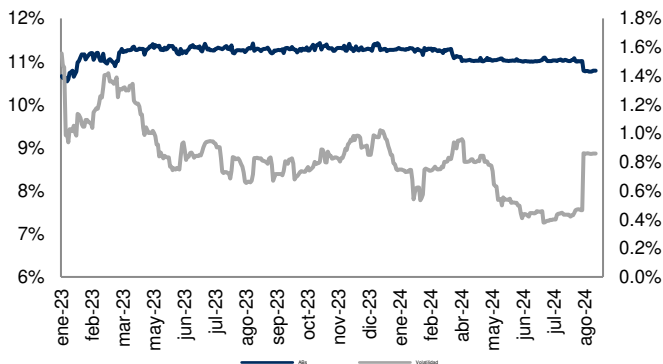


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
BBAJIO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$1.00 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
CEMEX	11-mar-25	Dividendo en efectivo	\$345.694035 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
KOF	09-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
OMA	06-jun-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
GENTERA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
WALMEX	12-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.08 por acción
AMX	11-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
Q	08-nov-24	Dividendo en efectivo	\$4.00 por acción
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago

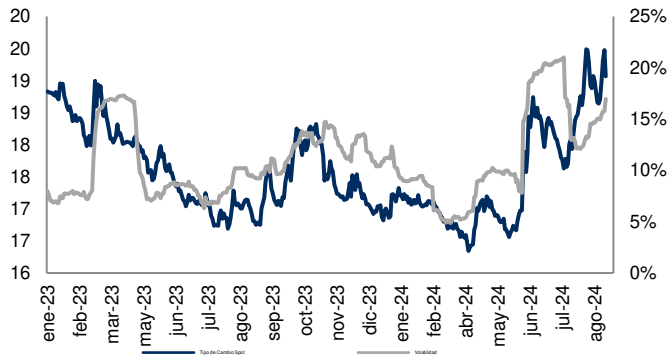
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GRUMA	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
LIVEPOL	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
ACTINVR	10-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	03-oct-24	Dividendo 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.
AC	29-ago-24	Dividendo en efectivo	\$2.50 por acción
ALPEK	29-ago-24	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 15 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
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

Monitor de Mercados Financieros

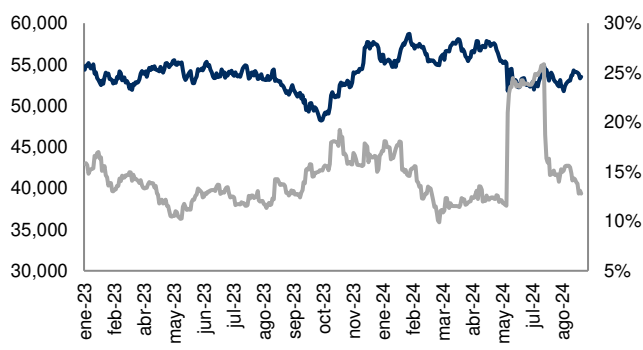
ABs y Volatilidad Cierre: 10.8% Volat: 0.9%



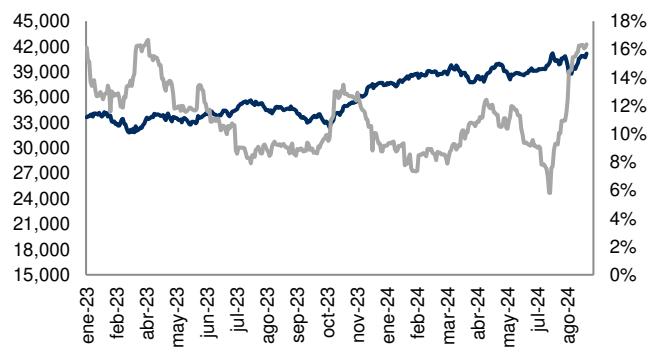
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 19.0670 Volat: 16.9%



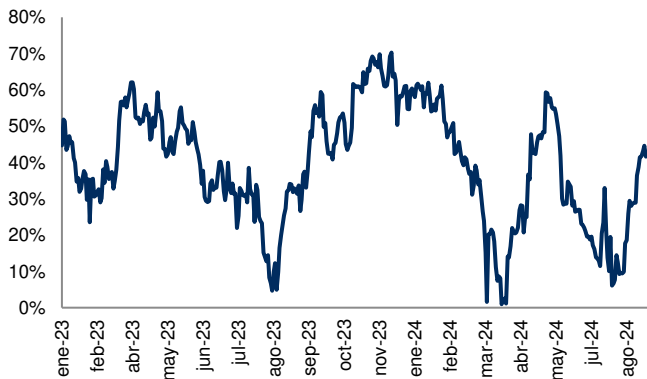
IPC y Volatilidad Cierre: 53,490.92 Volat: 12.8%



DJI y Volatilidad Cierre: 41,175.08 Volat: 16.3%



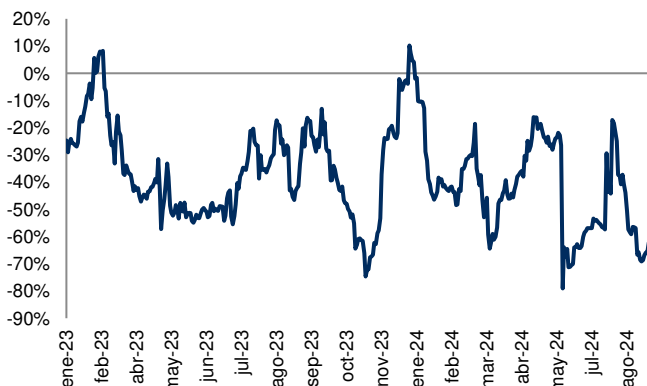
Correlación entre IPC y DJI Correl: 42.5%



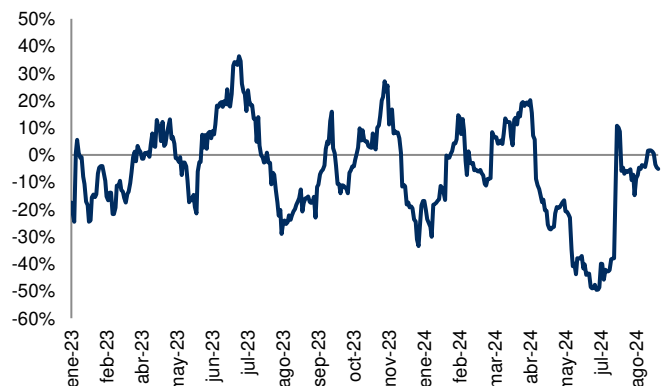
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -19.1%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -62.2%

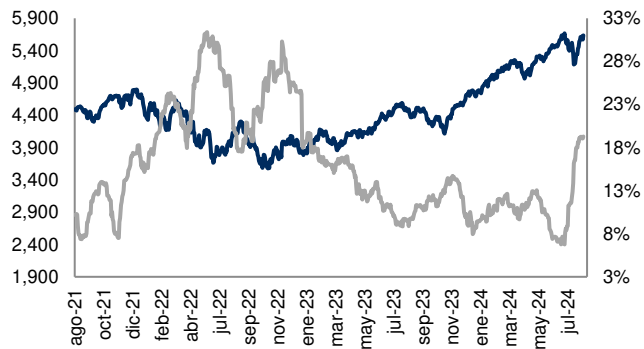


Correlación entre IPC y Abs Correl: -5.1%

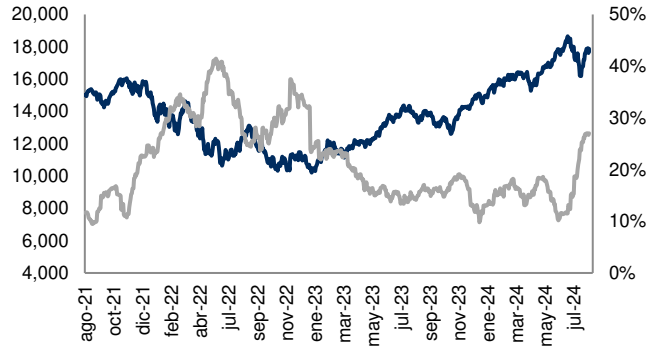


Monitor de Mercados

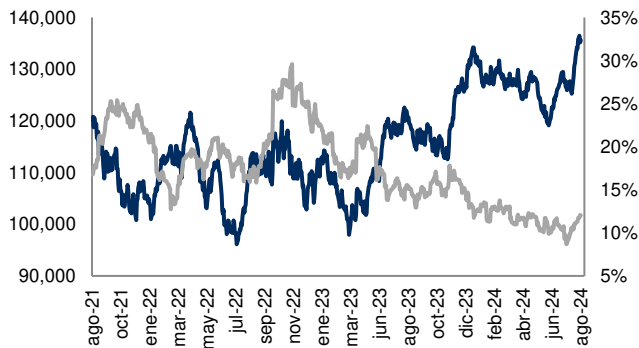
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,634.61 Volat: 19.3%



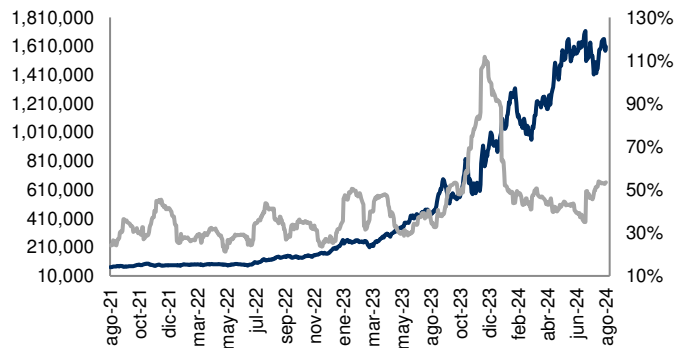
NASDAQ (EUA) Cierre: 17,877.79 Volat: 27.0%



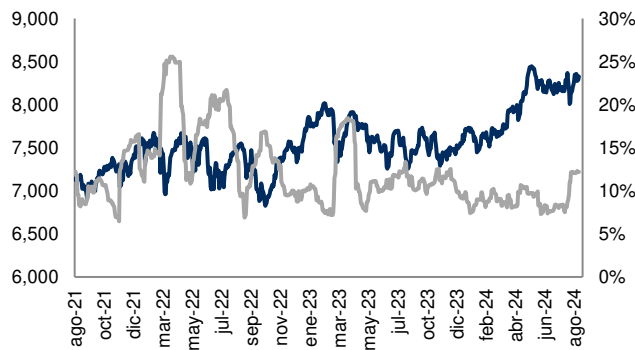
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 135,608.47 Volat: 12.0%



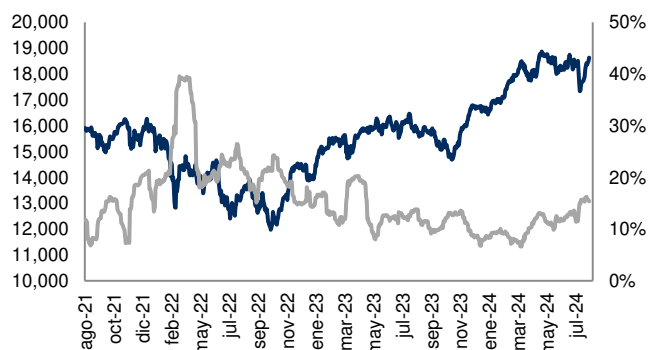
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,606,967.39 Volat: 53.4%



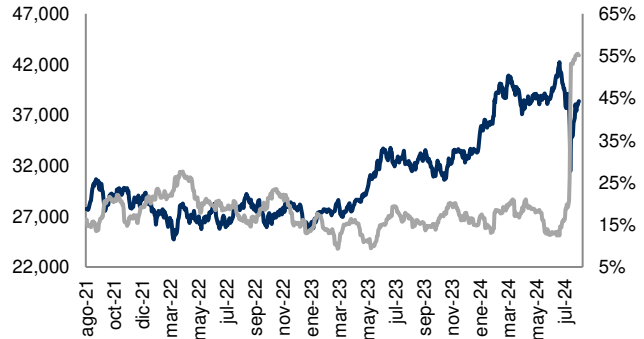
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,327.78 Volat: 12.2%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,633.10 Volat: 15.4%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,364.27 Volat: 55.2%



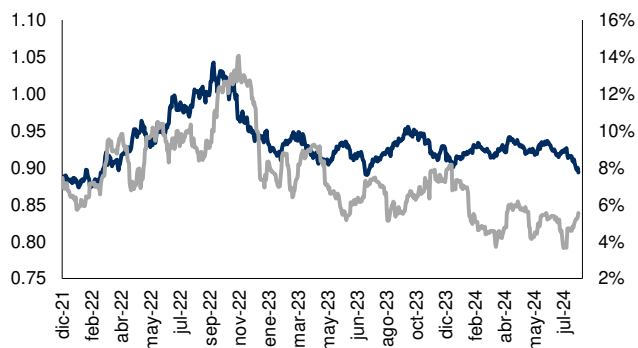
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.45%	3.82%	18.13%
NASDAQ	1.40%	3.09%	19.10%
BOVESPA	1.03%	10.56%	-10.62%
MERVAL	-3.03%	-0.36%	47.79%
FTSE100	2.25%	4.61%	11.77%
DAX	3.19%	4.65%	12.77%
NIKK225	3.03%	4.41%	11.97%
IPC	-3.49%	-3.28%	-17.25%
DJI	1.27%	3.32%	9.25%
CAC40	3.20%	4.14%	1.84%
HANGSENG	1.03%	1.92%	3.48%
TSE300	2.27%	5.16%	9.00%
IBEX	4.51%	3.89%	13.19%

Cifras al 23 de agosto de 2024. Índices en USD.

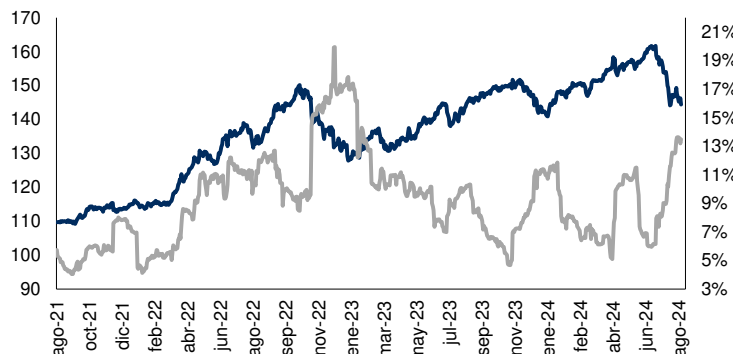


Monitor de Divisas

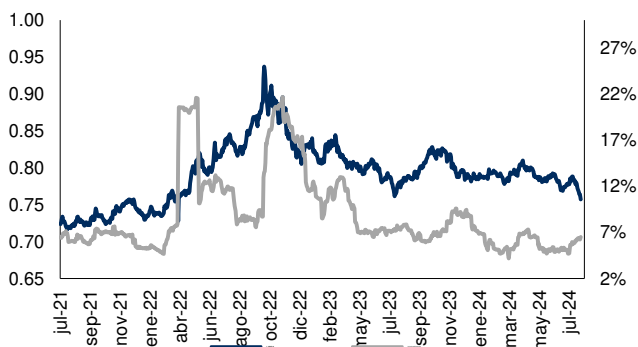
Euro (€) Cierre: 0.89 Volat: 5.6%



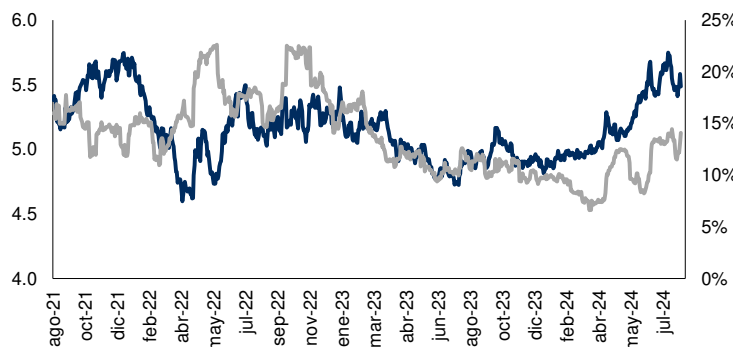
Yen Japonés (¥) Cierre: 144.37 Volat: 13.5%



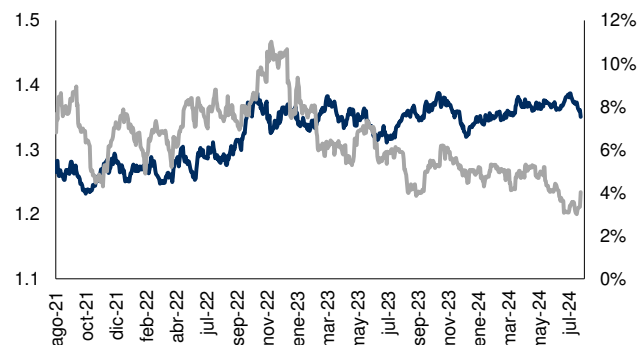
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 6.5%



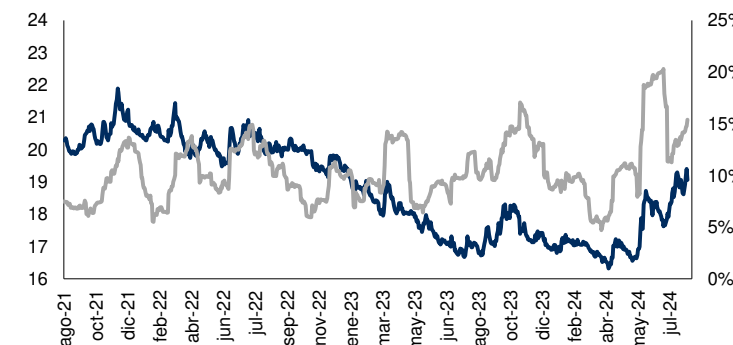
Real Brasileño Cierre: 5.49 Volat: 14.1%



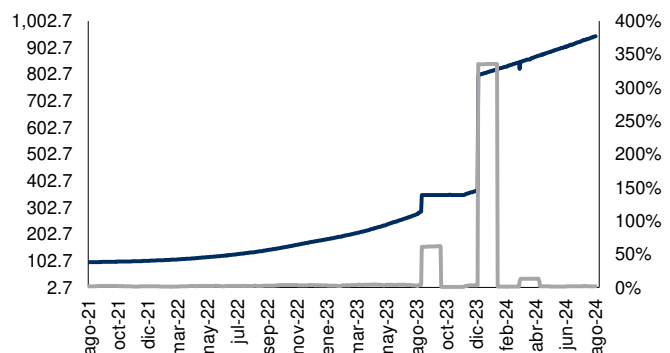
Dólar Canadiense Cierre: 1.35 Volat: 4.0%



Peso Mexicano Cierre: 19.06 Volat: 15.4%



Peso Argentino Cierre: 945.50 Volat: 1.7%



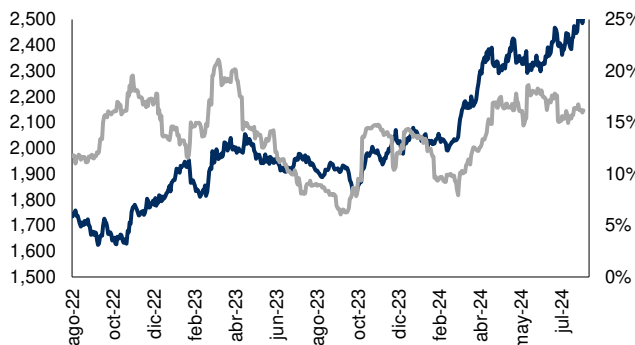
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.89	1.47%	3.27%	1.39%
Yen	144.37	2.22%	6.56%	-2.33%
Libra	0.76	2.05%	2.43%	3.79%
Real	5.49	-0.20%	3.07%	-11.56%
Dólar Can	1.35	1.25%	2.24%	-1.90%
Peso Mex	19.06	-2.34%	-3.85%	-11.34%
Peso Arg	945.50	-0.48%	-1.90%	-14.49%

Cifras al 23 de agosto de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

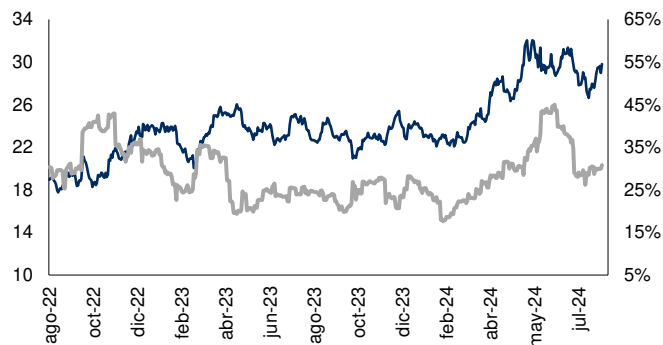


Monitor de Metales y Otros Commodities

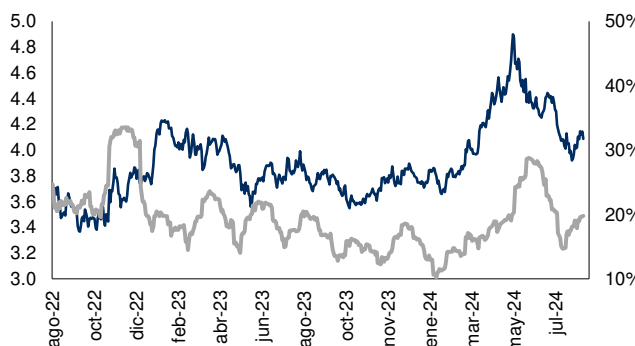
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,510.325 Volat.: 16.2%



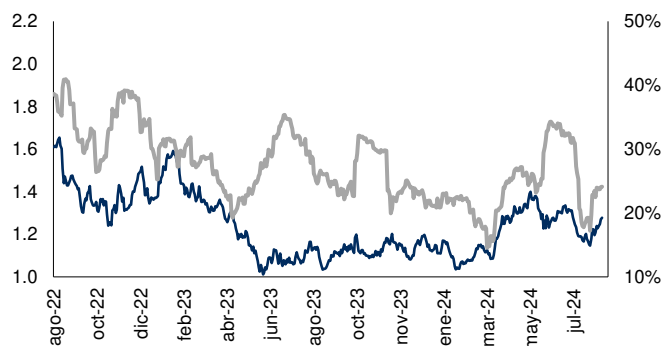
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 29.818 Volat.: 30.8%



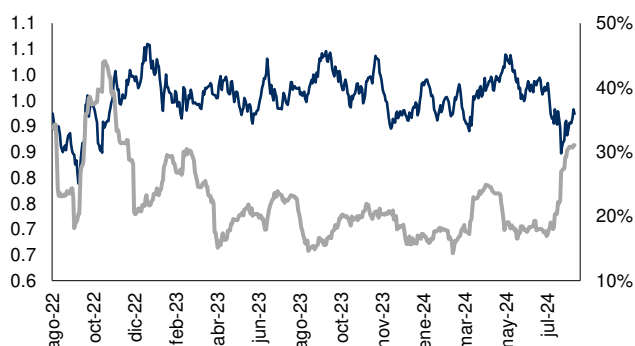
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.087 Volat.: 19.8%



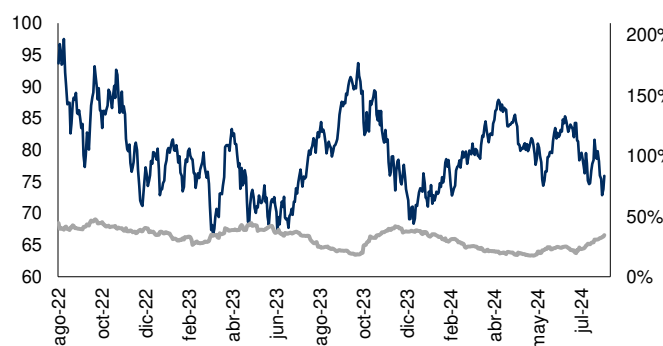
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.278 Volat.: 24.1%



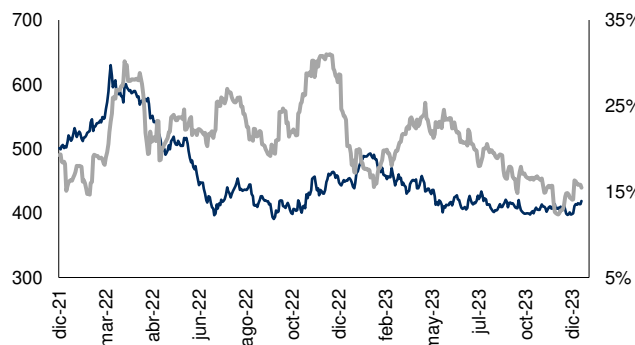
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.924 Volat.: 31.0%



WTI (USD / barril) Cierre: 75.920 Volat.: 34.5%



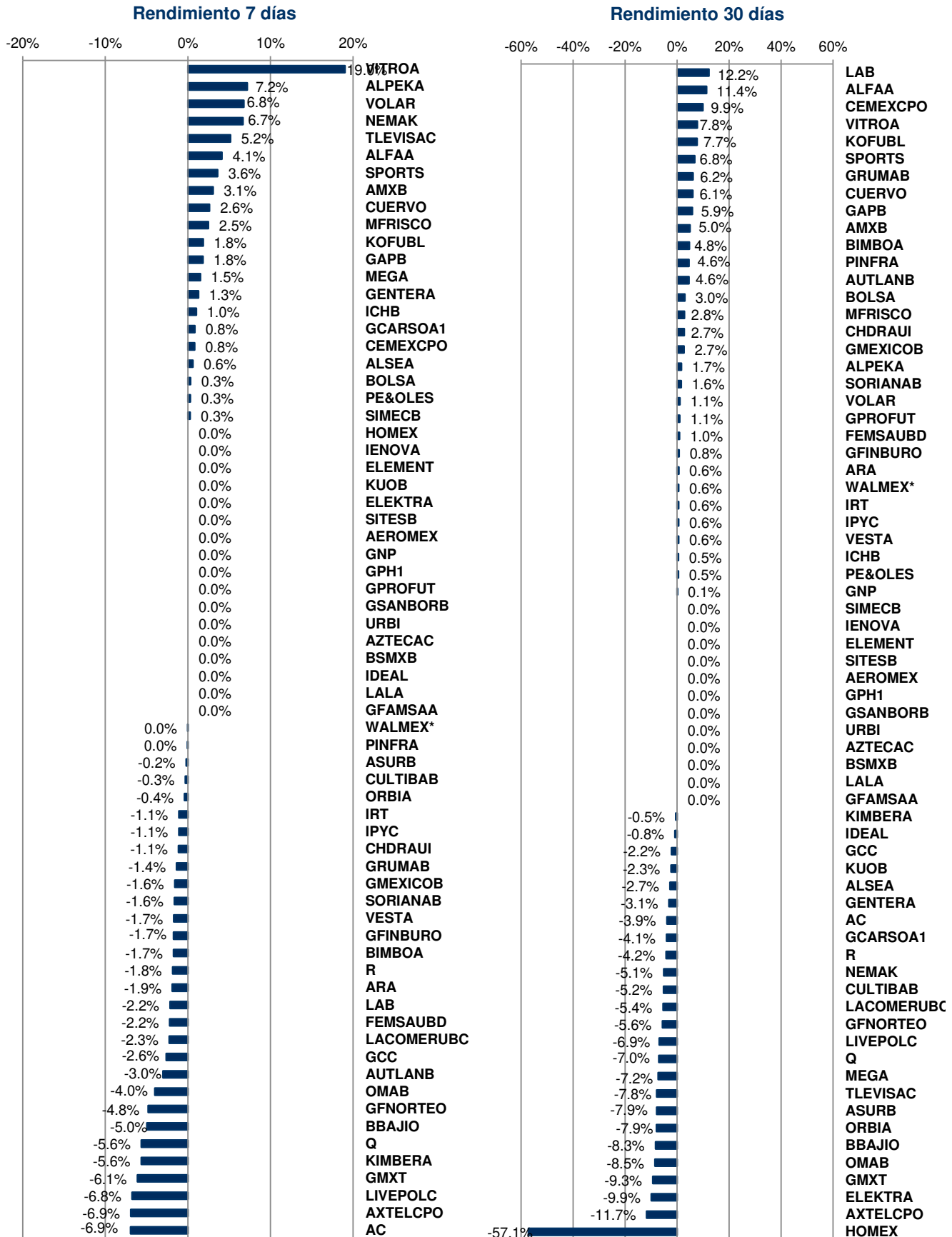
Acero (Indice) Cierre: 454.131 Volat.: 20.3%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2510.33	0.12%	4.63%	21.71%
Plata	29.82	2.79%	3.21%	25.49%
Cobre	4.09	-0.45%	-0.40%	5.63%
Plomo	0.92	1.95%	0.96%	-0.78%
Zinc	1.28	3.15%	7.22%	7.28%
WTI	75.92	-2.92%	-3.9%	4.95%
Acero	454.13	6.19%	5.95%	7.45%

Cifras al 23 de agosto del 2024.



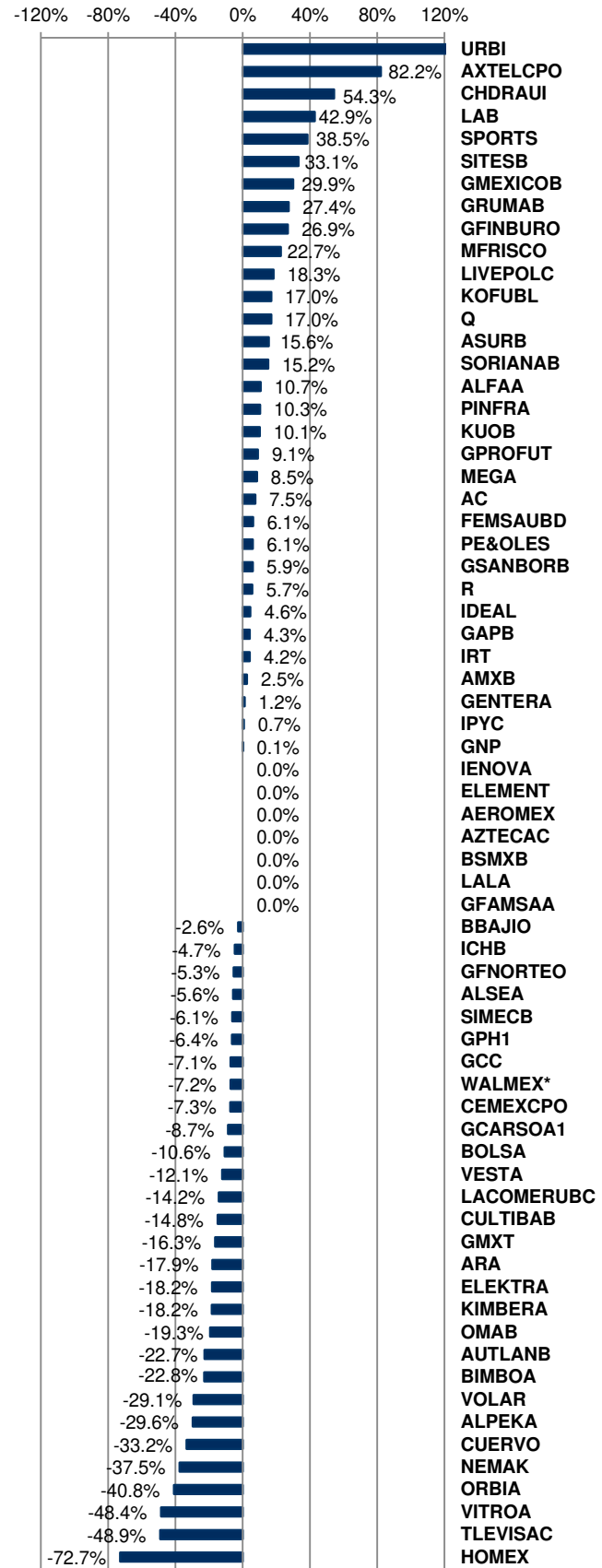
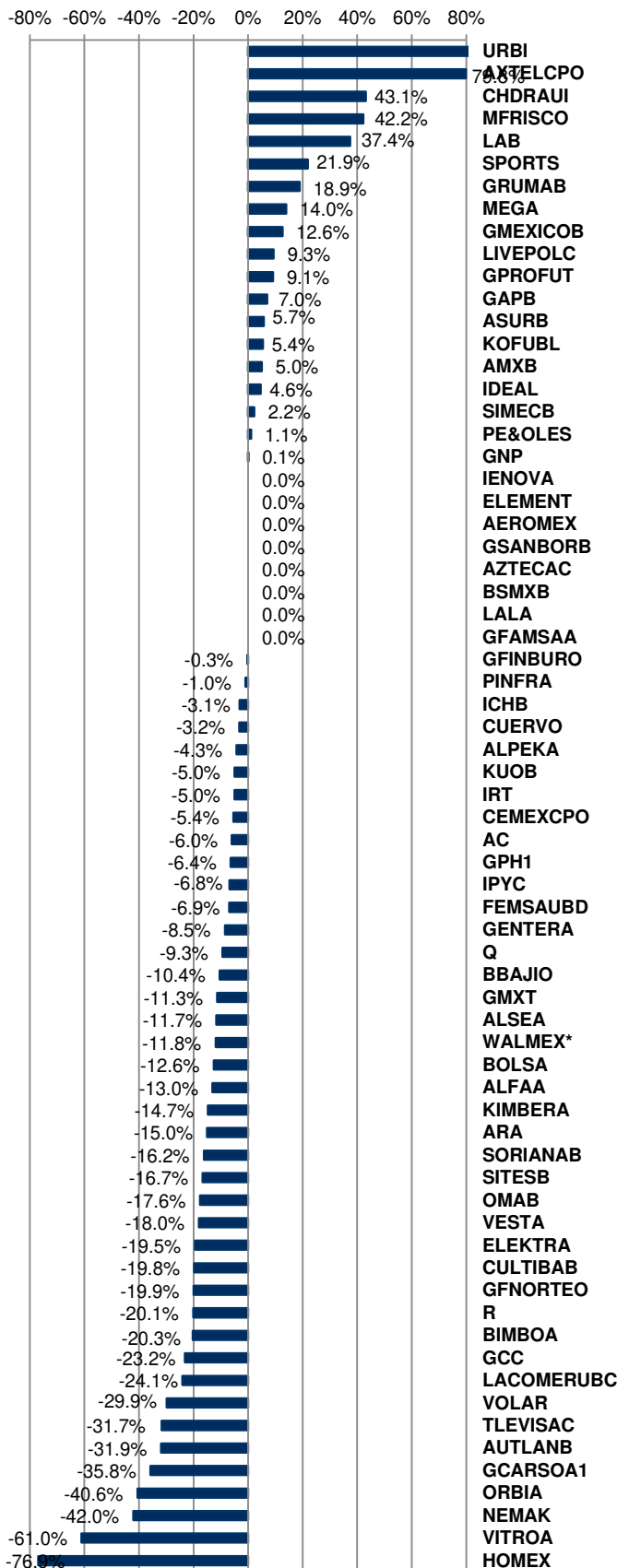


Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

VALMX10	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.50%	10.71%	10.95%	11.53%

Duración

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	09-ago	31-jul	
	2,145,639,097	2,182,725,152	- 37,086,055

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

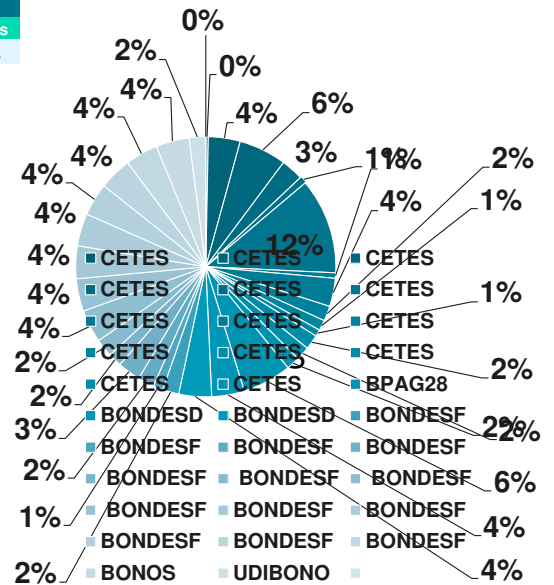
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	12.75%	10.94%	11.13%	11.72%

Duración	Fondo	Benchmark
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	09-ago	31-jul	
	3,920,676,033	3,820,173,462	100,502,571

Cartera



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.



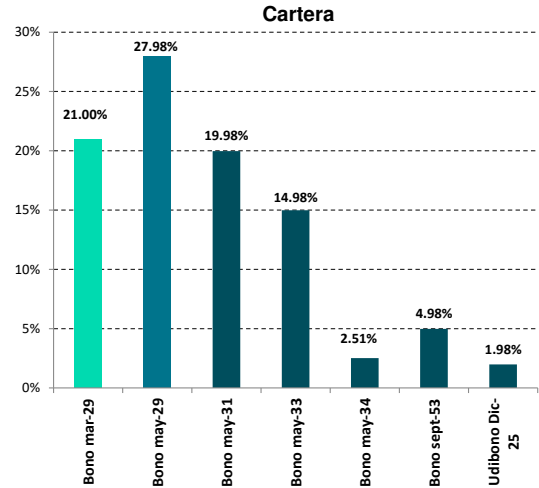
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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



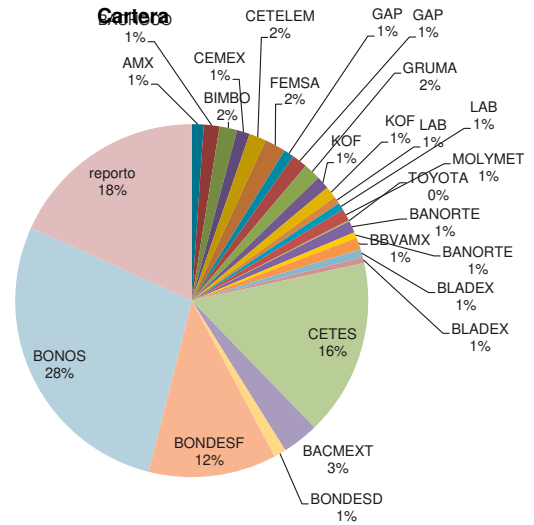
VALMX 16 Discrecional

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



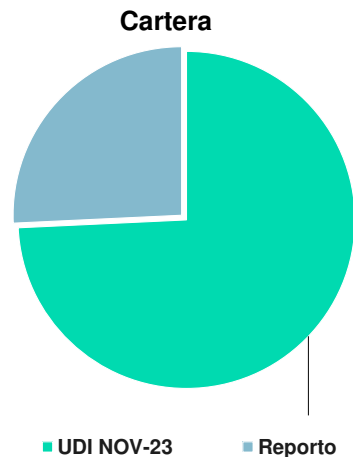
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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%
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

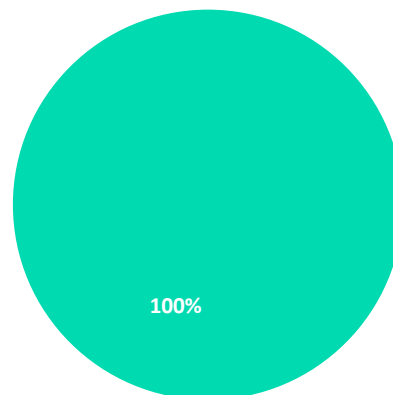
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

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

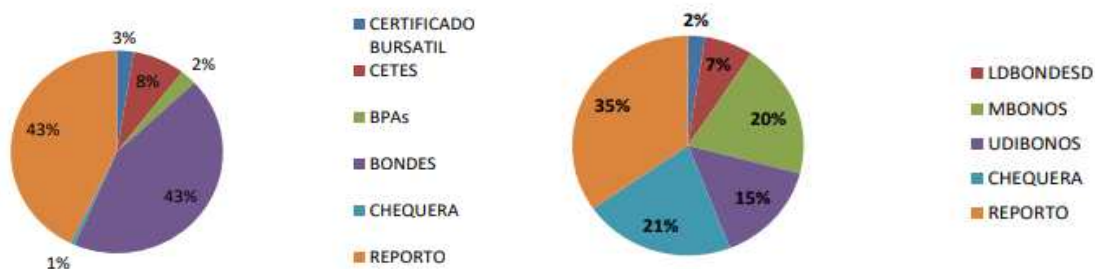


■ Chequeras

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



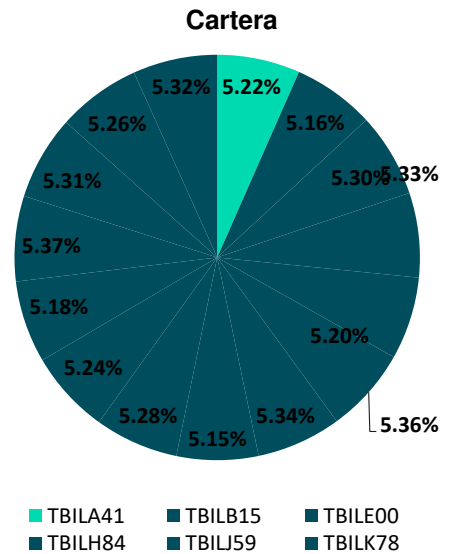
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	

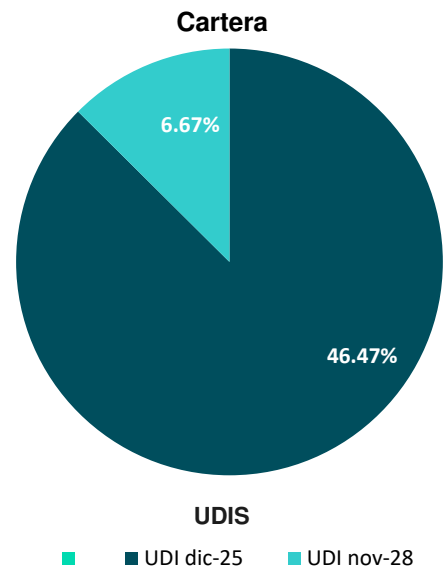


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

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	



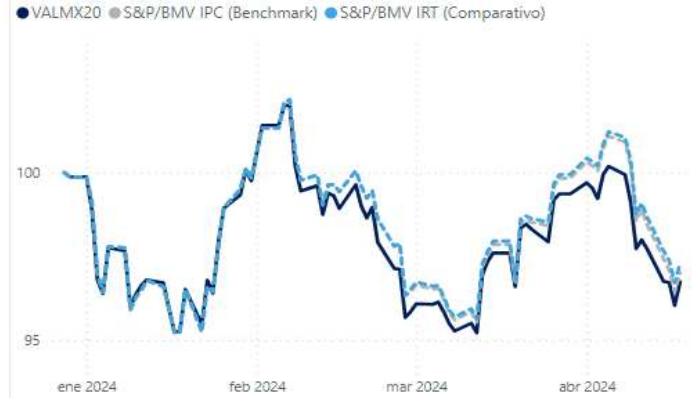
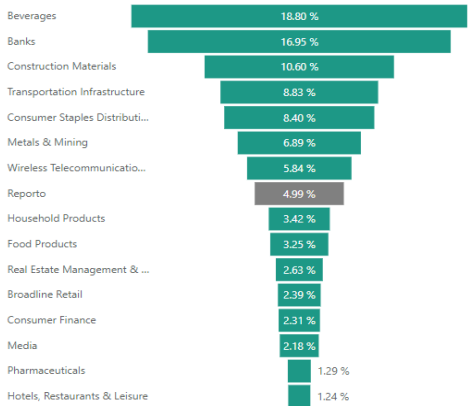
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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%	

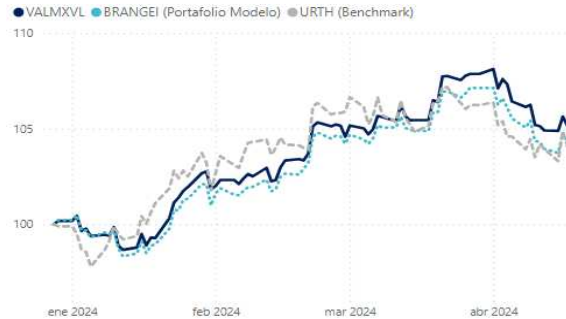
CARTERA SECTORIAL



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

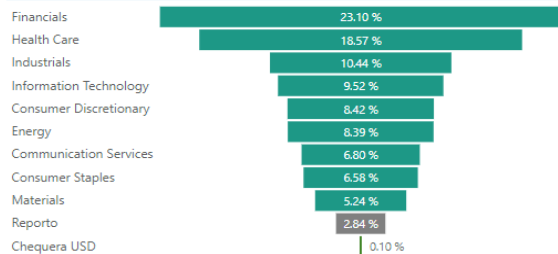
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.61%	11.89%	19.85%

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.



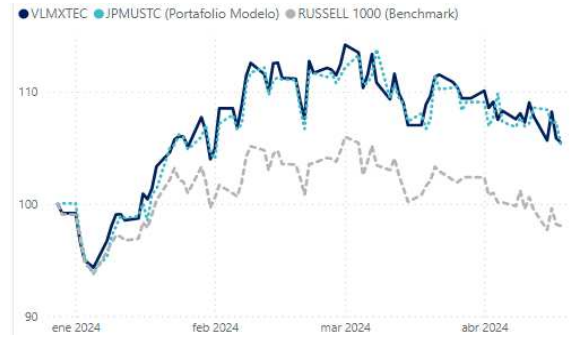
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

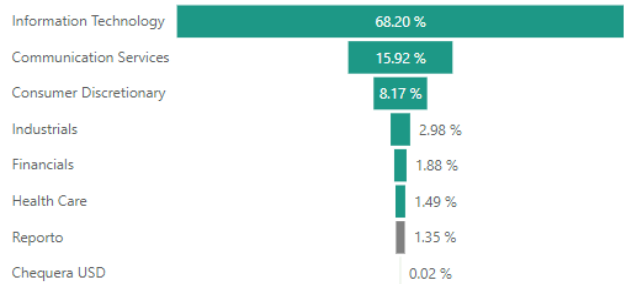
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.44%	4.86%	15.76%	33.37%

	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 %



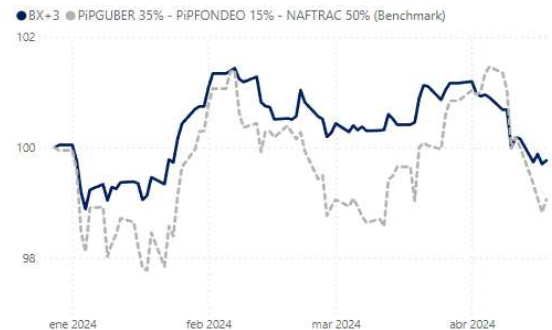
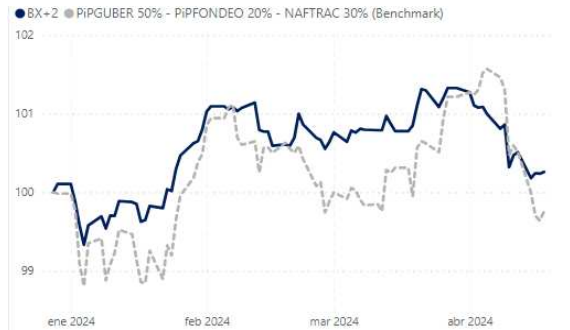
CARTERA POR GICS



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).

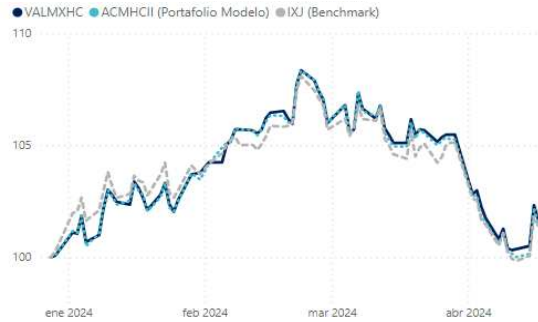
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

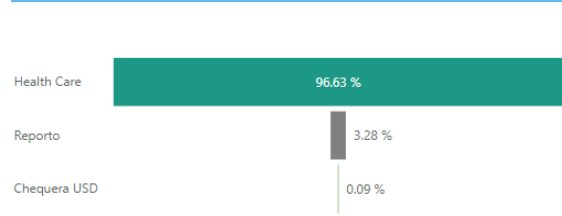
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

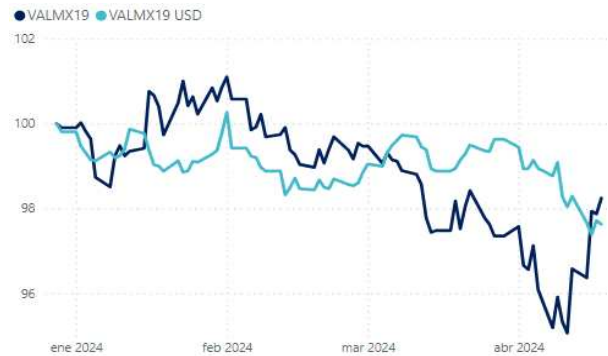
CARTERA POR GICS



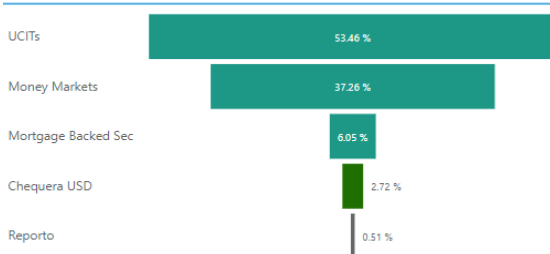
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

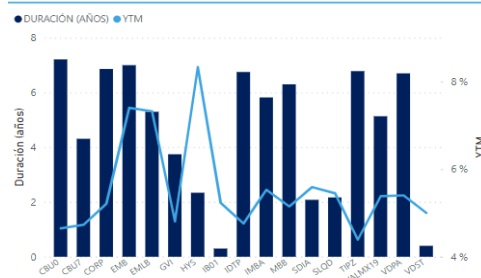
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.08%	16.89%	13.94%	17.25%



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).

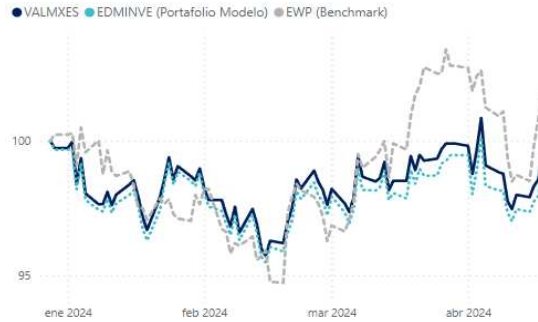
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

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

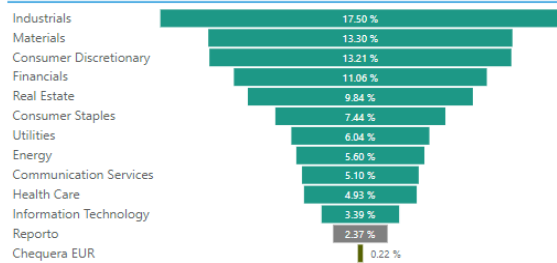
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		309,794,800	312,622,435	312,622,435
Δ Mes a Mes	-0.90%	0.00%	3.13%	



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 %

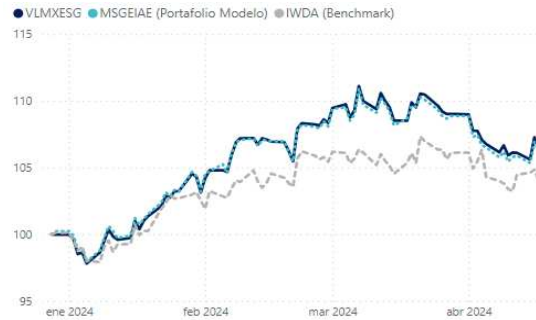
CARTERA POR GICS



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

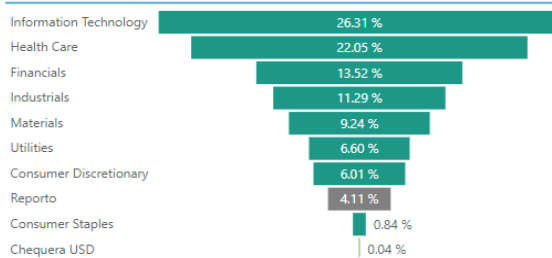
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		1,068,631,630	1,072,923,263	1,072,923,263
Δ Mes a Mes	-0.40%	0.00%	1.77%	



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.

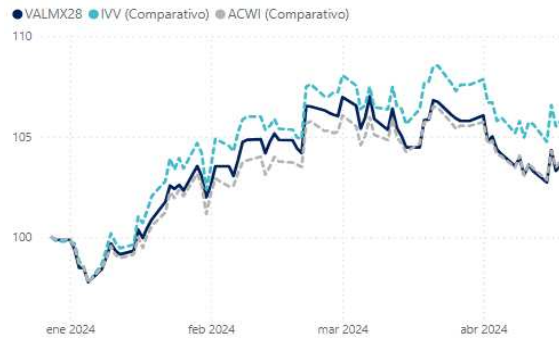


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

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

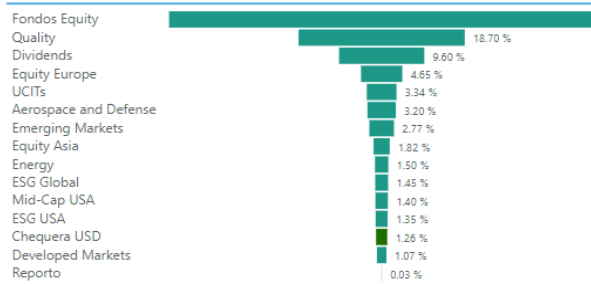
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Δ Mes a Mes	11,704,224,066	11,932,737,640	11,932,737,640
	-1.92%	0.00%	2.67%	



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



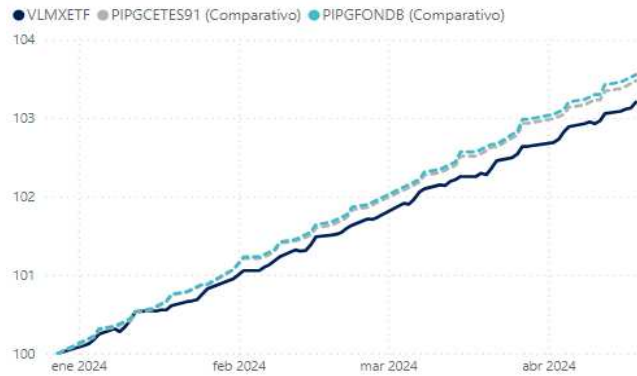
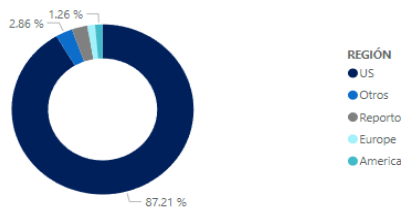
VLMXETF: Discrecional

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.



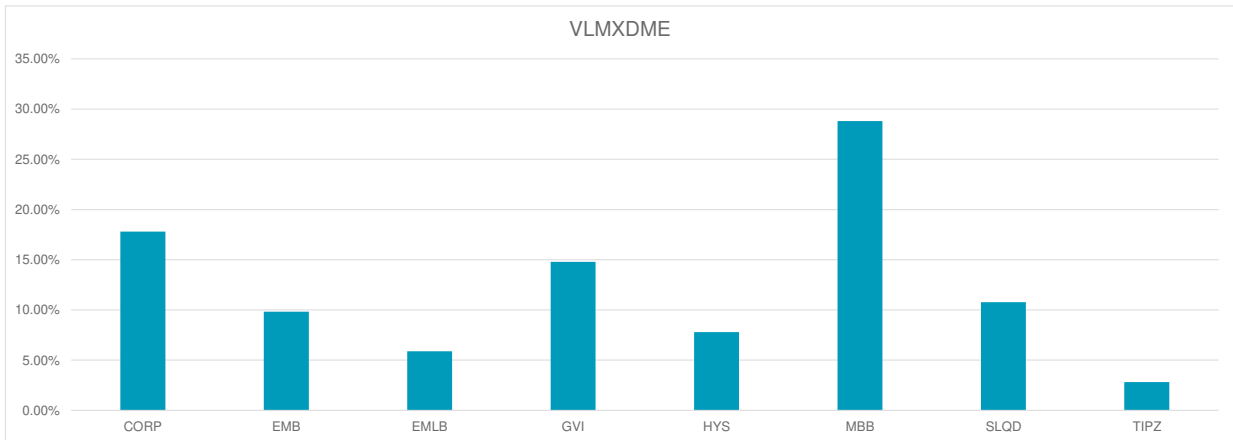
Anexos Fondos de inversión de renta variable

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%	

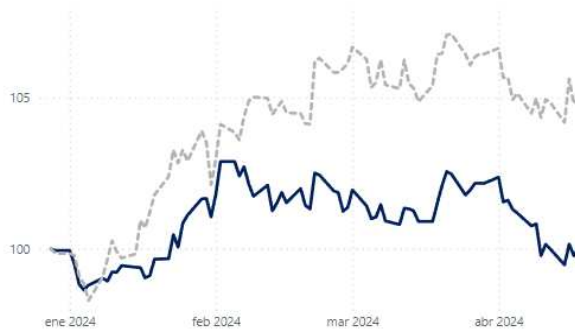


VALMXA

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

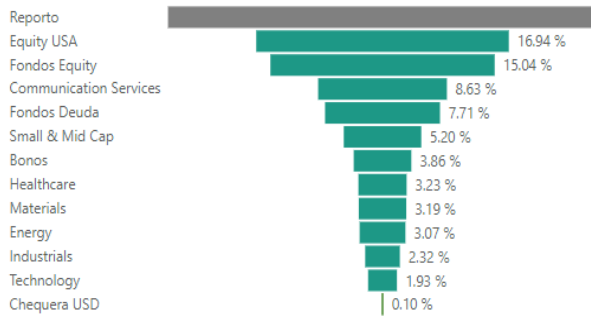
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



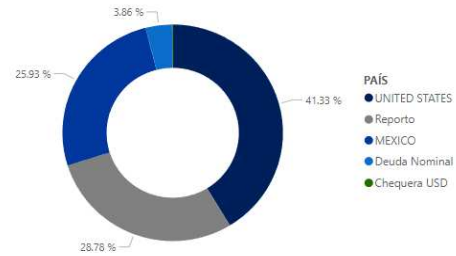
TOP 10 HOLDINGS

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

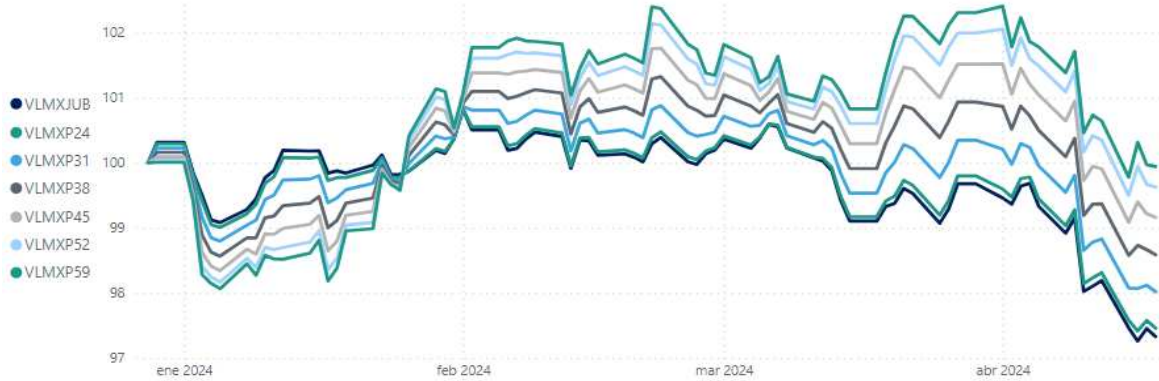


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

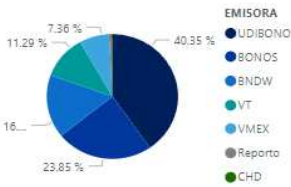


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.05%	1.84%	2.90%	7.93%
VLMXP24	1.59%	5.87%	5.12%	10.26%
VLMXP31	1.51%	5.89%	5.29%	10.60%
VLMXP38	1.22%	5.96%	5.97%	11.62%
VLMXP45	0.90%	6.04%	6.72%	12.72%
VLMXP52	0.58%	6.09%	7.44%	13.82%
VLMXP59	0.15%	6.17%	8.42%	n/a

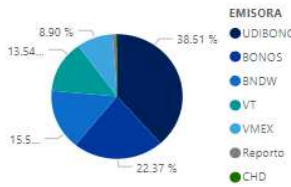
	Activos netos			
	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
VLMXJUB	1,022,949,688	1,010,262,968	1,010,262,968	1,007,467,837
VLMXP24	742,067,993	731,954,044	731,954,044	712,655,728
VLMXP31	2,042,061,205	2,021,769,277	2,021,769,277	1,740,096,895
VLMXP38	2,486,381,380	2,471,890,288	2,471,890,288	2,178,236,529
VLMXP45	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				



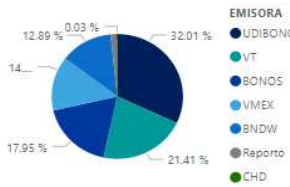
VLMXJUB



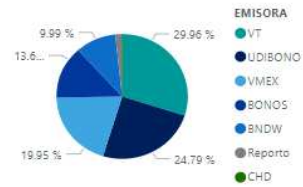
VLMXP24



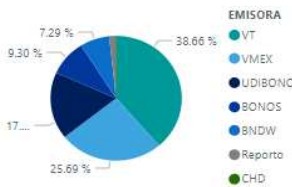
VLMXP31



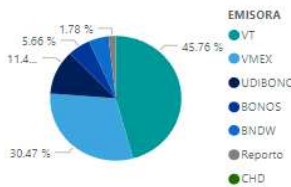
VLMXP38



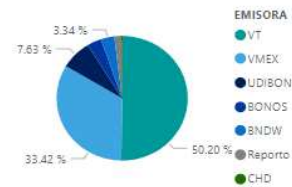
VLMXP45



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.