



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-08-26 - 2024-08-30

Semana 35

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico ajusta a la baja expectativa de crecimiento
- Ligera moderación en el crédito al consumo
- Modesto déficit comercial en julio

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

- Se ajusta al alza el crecimiento del segundo trimestre 2024
- Inflación PCE en línea con lo esperado
- Perspectivas: mercado laboral estadounidense todavía sólido

Renta fija

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

- Nacional: Banxico continuará discutiendo recortes
- Internacional: Integrante de la Fed anticipa recorte

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 finalizaron la semana con movimientos mixtos. El IPC terminó con una importante variación a la baja, ubicándose muy cerca de los 51,985 puntos.

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

- BIMBO: firmó un acuerdo para adquirir Wickbold en Brasil.
- GAP: anunció su Programa Maestro de Desarrollo y tarifas máximas para los aeropuertos en México del periodo 2025-2029.

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

Septiembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
2	3	4	5	6
<p>México: Remesas Junio: 6,213 mdd Julio e*/: 5,992 mdd</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*/: 47.5</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Junio: -0.3% Julio e*/: 0.1%</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: 224,709 mdd Agosto 30 e*/: n.d.</p> <p>México: Tasa de desempleo Junio: 2.78% Julio e*/: 3.04%</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Balanza comercial Junio: -73.1 billones Julio e*/: -78.9 billones</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Junio: 8.184 millones Julio e*/: 8.100 millones</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*/: 2.5%</p> <p>EE.UU.: Costo Laboral Unitario 1T-24: 3.8% 2T-24 preliminar: 0.9% 2T-24 e*/: 0.8%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 24 e*/: 231 mil Agosto 31 e*/: 228 mil</p> <p>EE.UU.: Encuesta ADP-empleo sector privado Julio: 122 mil Agosto e*/: 138 mil</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Julio: 51.4 Agosto e*/: 50.9</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*/: 165 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>
9	10	11	12	13
<p>EE.UU.: Crédito al consumo Junio: 8.93 billones Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Julio: 1.05% Agosto e/ : 0.08% Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Julio: 0.32% Agosto e/ : 0.23% Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Julio: 46.9 Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 9 – 10 de agosto) Julio: 6.5% Agosto e*/: n.d.</p>	<p>México: Reservas internacionales Agosto 30 e*/: n.d. Septiembre 6 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Julio</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Julio: 0.2% Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Julio: 0.2% Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Producción industrial Junio: 0.4% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 11-18 septiembre) Julio: 1.2% Agosto e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Julio: 0.1% Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Julio: 0.0% Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Agosto 31: n.d. Septiembre 7 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Presupuesto Federal Agosto</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Agosto: 67.8 Septiembre e*/: 67.9</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Banxico ajusta a la baja expectativas de crecimiento

En el escenario macroeconómico presentado en el Informe Trimestral Abril - Junio 2024, el Banco de México ajustó su estimación de crecimiento para 2024 de 2.4% a 1.5% debido a que el crecimiento durante el segundo trimestre del año continuó sorprendiendo a la baja y resultó significativamente menor a lo anticipado. Durante 2024 se anticipa que la demanda externa muestre menor dinamismo derivado de la expectativa de debilidad en el sector manufacturero en Estados Unidos. Para 2025, la estimación de crecimiento se ajustó a la baja de 1.5% a 1.2%. Sin embargo, se anticipa que un mejor desempeño de la producción industrial en Estados Unidos impulse la demanda externa, aunque se mantiene incertidumbre. Para ambos años, se prevé que el crecimiento sea moderadamente apoyado por el consumo privado, inversión privada y el gasto público. El balance de riesgos para el crecimiento se encuentra sesgado a la baja, dado el aumento de algunos riesgos para la actividad económica.

Banco de México: estimaciones de PIB y empleo

	2024	2025
PIB, var % ^{1/}		
Actual (Ago 24)	1.5	1.2
Previo (May 24)	2.4	1.5
Generación empleo ^{2/}	410 - 550	430 - 630

^{1/} Estimaciones centrales. Los rangos de crecimiento son: entre 1.1 y 1.9% para 2024 y entre 0.4 y 2.0% para 2025. ^{2/} Miles de puestos. Nd: no disponible

Los riesgos para el crecimiento a la baja se asocian con un crecimiento menor al anticipado en Estados Unidos, que los resultados de procesos electorales a nivel internacional incrementen la incertidumbre en el corto plazo, menor impulso del gasto público, escalamiento de conflictos geopolíticos, condiciones financieras más astringentes y/o episodios de volatilidad en mercados financieros y fenómenos meteorológicos. Los riesgos al alza se relacionan con crecimiento mayor al esperado de la economía estadounidense, mayor impulso del gasto público e incremento de la inversión en el marco del T-MEC.

Los pronósticos de inflación del Banco de México reflejan que los choques que han elevado la inflación no subyacente se moderen en el corto plazo. Se ratifica que la meta de 3.0% se logrará en el cuarto trimestre de 2025, con un balance de riesgos sesgado al alza como consecuencia de persistencia de la inflación subyacente, mayor depreciación cambiaria, mayores presiones de costos, afectaciones climáticas y profundización de conflictos geopolíticos. En cambio, los riesgos para la inflación a la baja son: mayor desaceleración de la actividad económica de México o de Estados Unidos, menor traspaso de presiones de costos a precios y niveles bajos de tipo de cambio que mitiguen presiones sobre la inflación.

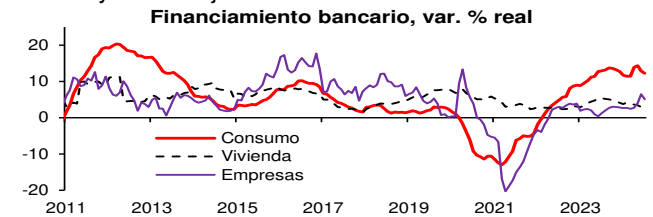
	2023				2024				2025				2026		
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
General															
Actual ^{1/}	4.4	4.6	4.8	5.2	4.4	3.7	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
Previo ^{2/}	4.4	4.6	4.7	4.5	4.0	3.5	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
Subyacente															
Actual ^{1/}	5.3	4.7	4.2	4.0	3.9	3.6	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0
Previo ^{2/}	5.3	4.7	4.2	4.1	3.9	3.6	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0

^{1/} Pronóstico del 8 agosto de 2024.
^{2/} Pronóstico del 27 de junio de 2024.

Nuestra estimación de crecimiento económico para 2024 se ubica en 1.6% y para 2025 en 1.4%, con sesgo a la baja. En cuanto a inflación, nuestra estimación para 2024 es 4.65% y para 2025 de 3.83%, en ambos casos por arriba del estimado oficial del Banco de México. Nuestro escenario base es que la tasa de fondeo continúe disminuyendo gradualmente, para concluir en este año en 10.00%.

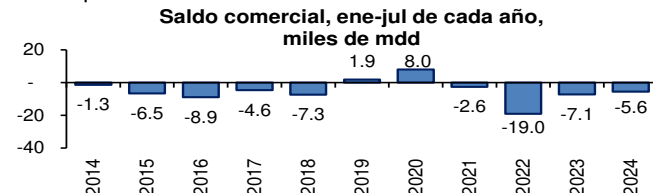
Ligera moderación en el crédito al consumo

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 6.2% en julio, respecto al mismo mes de 2023, después de crecer 7.2% un mes antes. El crédito al consumo bajó su ritmo de crecimiento de 12.9% en junio a 12.3% en julio, mientras que el financiamiento a la vivienda y a las empresas registraron crecimientos de 2.2 y 5.1% en julio, comparado con 2.9 y 6.5% en junio.



Modesto déficit comercial en julio

En julio, la balanza comercial registró un déficit de 72 millones de dólares, el cual se compara con un déficit de 645 millones de dólares en el mismo mes de 2023. Las exportaciones totales aumentaron 14.7% anual, reflejo de un crecimiento de 16.2% en las exportaciones no petroleras y una caída de 10.2% en las petroleras. Por su parte, las importaciones crecieron 13.3% anual, con alzas anuales de 16.5% en las compras de bienes de consumo, 13.3% en los bienes intermedios y 8.7% en los bienes de capital. Con ello, en los primeros siete meses del año la balanza comercial registró un déficit de 5,570 millones de dólares, 22.1% menor al comparable de 2023.



Reservas internacionales rebasan los 224 mil md

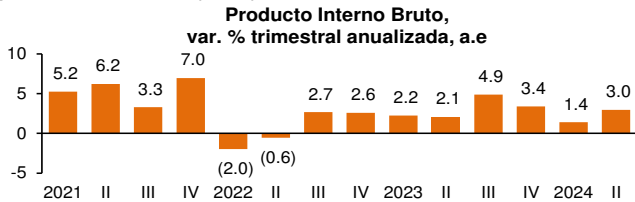
Al 23 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 224,709 mil millones de dólares, 711 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 11,947 millones de dólares.



Estados Unidos

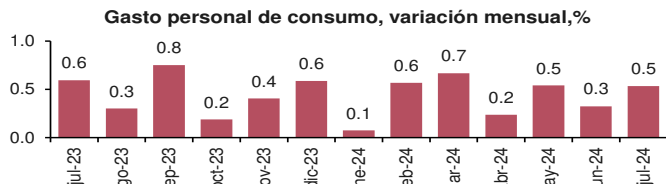
Se ajusta al alza el crecimiento del segundo trimestre 2024

El producto interno bruto creció 3.0% en el segundo trimestre de 2024, conforme a la segunda de tres estimaciones, después de crecer 1.4% en el trimestre previo. El crecimiento del PIB obedeció sobre todo a un mayor dinamismo en el gasto de consumo y mayor acumulación de inventarios.



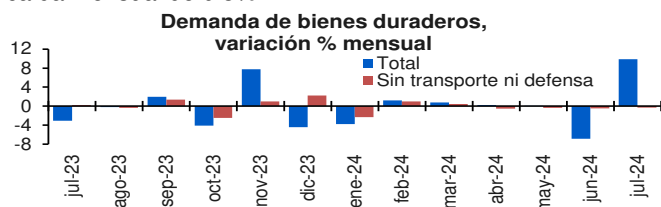
El gasto personal de consumo acelera ritmo

El gasto personal de consumo aumentó 0.5% en julio, después de crecer 0.3% en junio. El incremento ocurrió de la mano de un ligero repunte en el ingreso personal disponible de 0.1% en junio a 0.3% en julio y una baja en la tasa de ahorro de 3.1% a 2.9%.



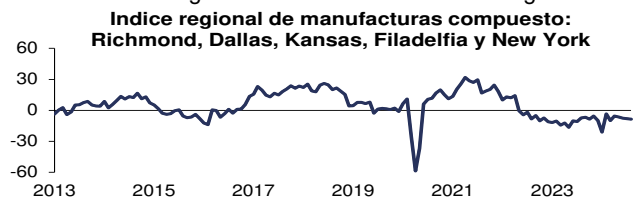
Fuerte incremento en la demanda bienes duraderos

La demanda de bienes duraderos registró un aumento de 9.9% en julio, después de caer 6.9% en junio. El rubro de transporte y equipo subió 34.8% y el de defensa incrementó 1.2%; al excluir estos volátiles rubros, la demanda registró caída mensual de 0.3%.



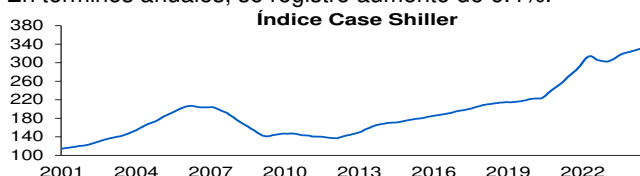
Manufacturas se mantiene en contracción

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



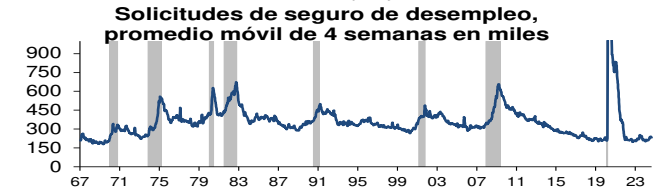
Los precios de vivienda continúan aumentando

Los precios de vivienda registraron alza de 0.4% en junio, hilando diecisiete incrementos, según el Índice Case-Shiller. En términos anuales, se registró aumento de 6.4%.



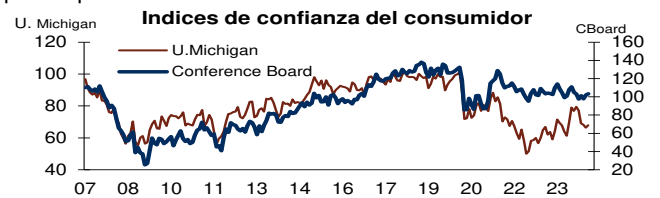
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 24 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 231 mil, 2 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 232 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



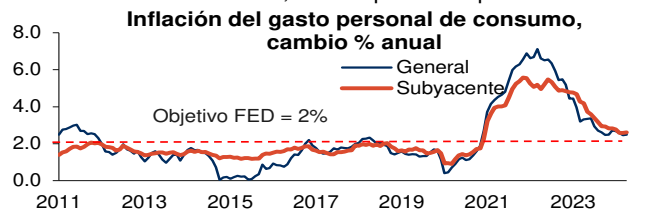
Aumenta ligeramente la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board se ubicó en 103.3 en agosto, en comparación con 101.9 en julio. Por su parte, el Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 66.4 en julio a 67.9 en agosto. El incremento refleja más optimismo sobre las condiciones de negocios, pese a que existe mayor preocupación sobre el mercado laboral.



Inflación PCE en línea con lo esperado

La inflación del gasto personal de consumo se ubicó en 2.5% en julio, mismo nivel que en junio, y la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se mantuvo en 2.6%. En ambos casos, se cumplieron expectativas.



Perspectivas

Los datos más relevantes en esta semana serán los del mercado laboral en los Estados Unidos para el mes de agosto. Se espera un incremento en la nómina no agrícola en alrededor de 160 mil y una baja en la tasa de desempleo a 4.2% de 4.3% en julio. Estos datos reflejan un mercado menos apretado, pero todavía sólido, sin riesgo de recesión por el momento. De hecho, el presidente del FED, Jerome H. Powell, en su ponencia en el simposio de Jackson Hole, señaló que el repunte en la tasa de desempleo no ha sido resultado de despidos elevados, "como es típicamente el caso en una economía en desaceleración", sino que el alza refleja un incremento sustancial en la oferta de trabajadores (lo cual, podría asociarse con migrantes) y una moderación en el ritmo de contratación. Powell dijo además que sí es posible alcanzar la meta de inflación de 2% con un mercado laboral fuerte. De ahí, su expresión: "es momento de bajar las tasas". Los mercados esperan tres recortes en la tasa de fondos federales en lo que resta de este año, empezando el 18 de septiembre.

México

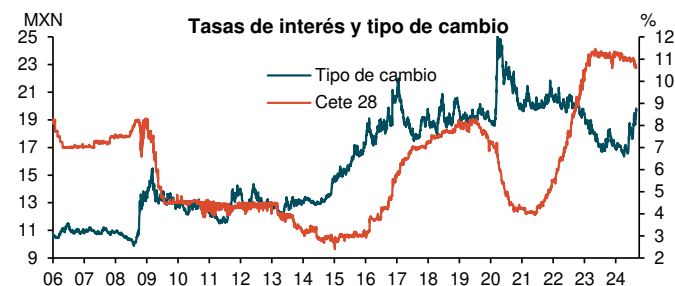
Subasta primaria

La subasta 35 de este año registró resultados mixtos. Los cetes de 91 y 707 días incrementaron en 2 y 13 puntos base, respectivamente, mientras que, los plazos de 28 y 182 días no registraron variación.

Los resultados se dieron a conocer ante la expectativa de que el Banco de México mantenga una postura monetaria restrictiva.

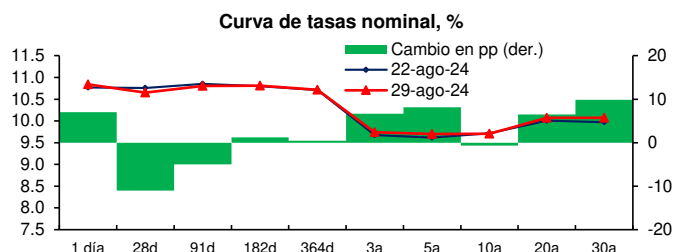
Tasas de interés de la Subasta 35 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.65	10.65	0.00
Cete 91d	10.78	10.80	0.02
Cete 182d	10.83	10.83	0.00
Cete 707d	10.64	10.77	0.13
Bono 20 años	10.02	10.04	0.02
Udi 3 años	6.10	6.05	-0.05
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.17	0.17	0.00
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00

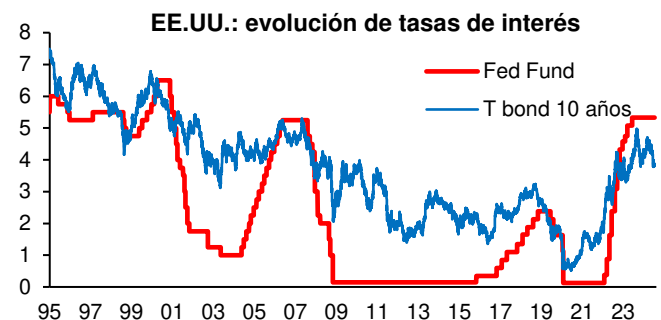


Mercado secundario

En el periodo del 22 al 29 de agosto la curva de tasas nominales mostró alza en la mayoría de los plazos más largos. A pesar de ello, la curva se mantiene invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	22-ago	29-ago	Var pp.	22-ago	29-ago	Var pp.
1	10.77	10.84	0.07	10.76	10.77	0.01
28	10.75	10.65	-0.10	10.80	10.79	-0.01
91	10.86	10.81	-0.05	10.97	10.94	-0.03
182	10.80	10.82	0.02	10.97	10.90	-0.07
364	10.71	10.73	0.02	10.72	10.74	0.02



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	5.14	3.91	3.64	3.80	4.09
30-ago	5.15	3.90	3.68	3.87	4.16
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento		5.50%

Perspectivas

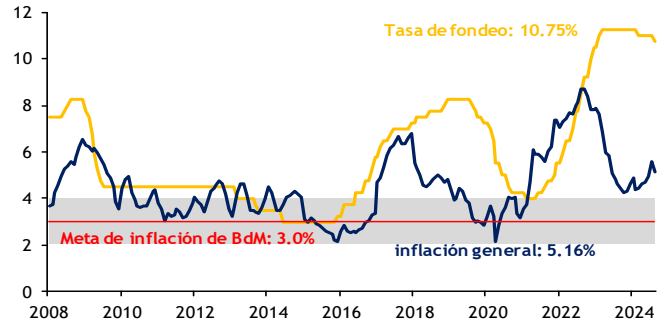
Estados Unidos: El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, señaló que es posible que sea momento de empezar a considerar un recorte en la tasa de fondos federales, aunque todavía está esperando datos adicionales. Bostic explicó que había adelantado su expectativa de un primer recorte impulsada por una caída de la inflación más rápida de lo previsto y un aumento más acelerado del desempleo. Sin embargo, expresó cautela al respecto, ya que un recorte anticipado podría ocasionar que posteriormente deban incrementar la tasa.

México: Durante la presentación del Informe Trimestral del Banco de México, la gobernadora Victoria Rodríguez indicó que se prevé que el entorno inflacionario permita seguir discutiendo ajustes en la tasa de referencia. El subgobernador Jonathan Heath destacó que alcanzar el pronóstico de inflación de 2024 es factible, aunque persisten riesgos. En cuanto a la inflación subyacente, mencionó que mantiene una tendencia a la baja, principalmente debido a la evolución de los precios de mercancías y, hacia adelante será necesario que se rompa la persistencia en los precios de los servicios. La subgobernadora Galia Borja comentó que la postura monetaria debe seguir siendo restrictiva, pero se debe evaluar cuán restrictiva debe ser, dadas las condiciones actuales y expectativas. La subgobernadora Irene Espinosa señaló que no se anticipan cambios en la autonomía del Banco de México. Por su parte, el subgobernador Omar Mejía precisó que los choques en el componente no subyacente se deben a perturbaciones de oferta, las cuales se espera que disminuyan en los próximos trimestres.

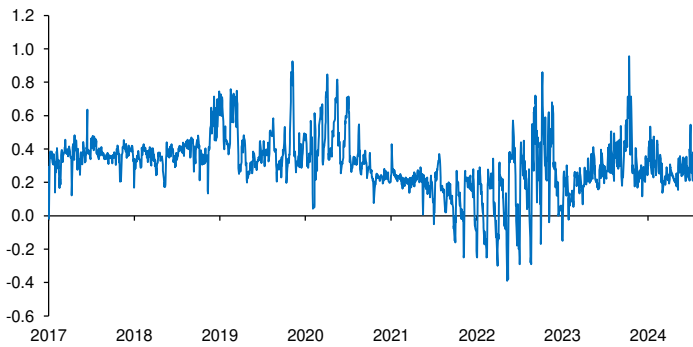
Evolución CETES 28d



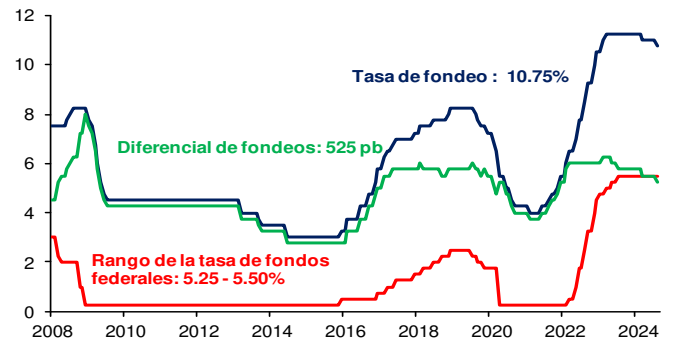
Tasa de fondeo e inflación



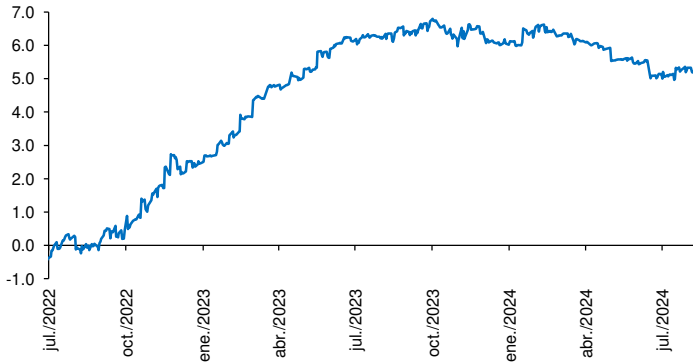
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



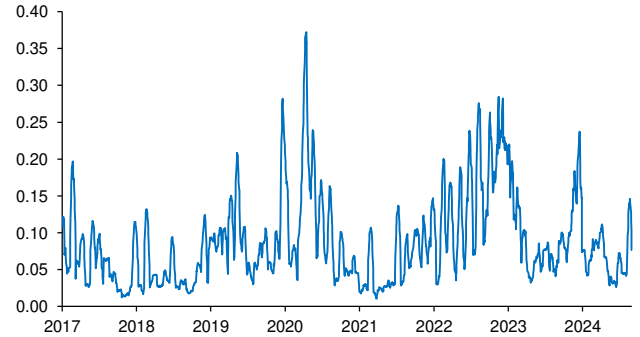
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



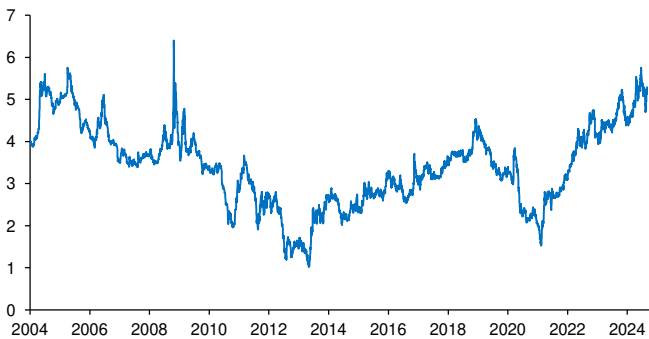
Tasas Reales CETE 28 expost



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	6.1	4.4	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-4.0	-2.2	-5.2	-7.6	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	6.3	7.0	7.7	7.3	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.97%	10.99%	10.97%	10.92%	10.76%
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-3,746	1,991	-1,037	-72	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	16.97	18.29	18.63	19.83
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.94	-0.93	7.77	1.89	6.45
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	56,728	55,179	52,440	53,094	53,139
Cambio % respecto al mes anterior		-1.15%	-2.73%	-4.96%	1.25%	0.08%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.25	73.12	76.63	71.95	71.04

Datos Semanales	dic-23	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,037,643	3,038,176	3,033,712	3,022,903	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	226,958	227,363	227,994	228,633	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	223,162	223,233	223,998	224,709	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago
CETES Primaria 28 días	11.26	10.87	10.97	10.65	10.65	10.65
CETES Secundario 28 días	11.24	10.95	11.00	10.72	10.76	10.65
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	6.20	5.65	5.65	5.59	5.59
AB 28 días	11.33	10.99	10.80	10.81	10.80	10.82
TIIE 28 días	11.50	11.07	10.91	10.84	10.89	10.70
Bono 10 años	8.94	9.77	9.55	9.49	9.71	9.71

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.49	5.37	5.39	5.34	5.28
T- Bills 3 meses	5.35	5.18	5.22	5.22	5.14	5.11
T- Bond 10 años	3.86	3.80	3.94	3.89	3.81	3.87
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.16	2.22	2.26	2.22	2.28

Tipos de Cambio	dic-23	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago
Banco de México (FIX)	16.92	19.04	18.84	18.62	19.07	19.82
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.16	18.82	18.63	19.09	19.84
Yen por dólar	141.1	146.54	146.61	147.58	144.37	144.98
Dólar por euro	1.10	1.09	1.09	1.10	1.12	1.11

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	02-ago	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago
Diciembre 2024	17.96	19.56	19.21	18.99	19.41	20.17
Junio 2025	18.45	20.12	19.72	19.51	19.96	20.73
Septiembre 2025	18.69	20.40	19.98	19.77	20.24	21.02
Diciembre 2025	18.91	20.69	20.23	20.01	20.51	21.32
Marzo 2026	19.14	20.97	20.47	20.25	20.77	21.61

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			
	30-ago	23-ago	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.70	4.49	0.22
UMS 33	5.48	5.33	0.15
UMS 40	6.10	5.97	0.13
UMS 44	6.34	6.18	0.16
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.65	4.73	-0.08
BR GLB 34	5.74	5.79	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.87	3.86	0.01

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 %)



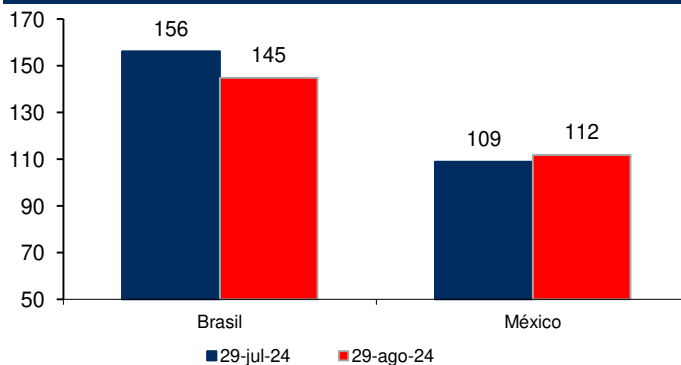
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

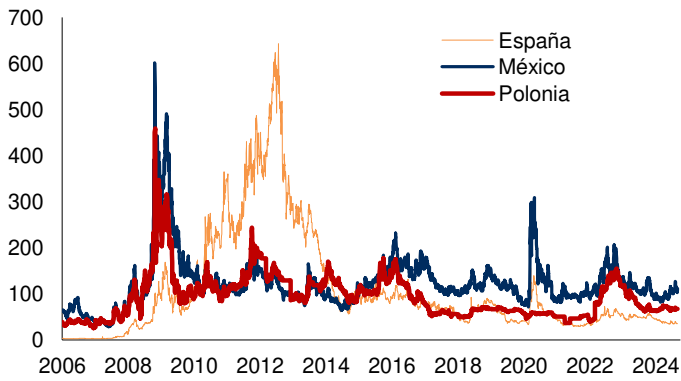


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

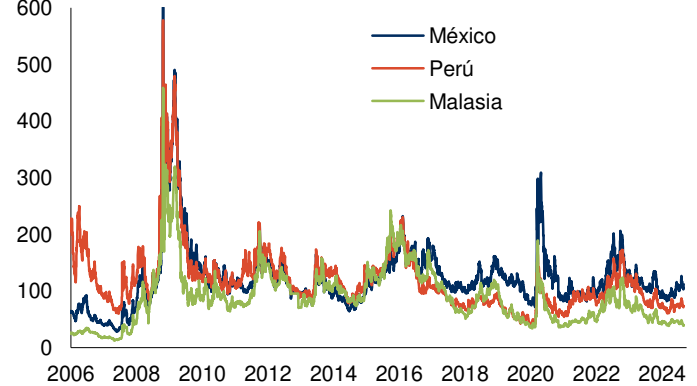


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

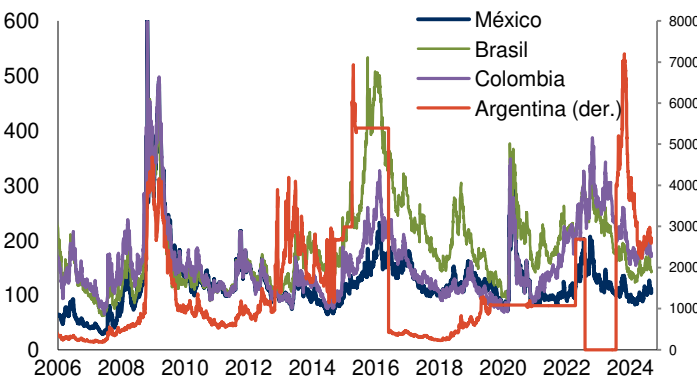


Países con calificación A3 (Moody's)

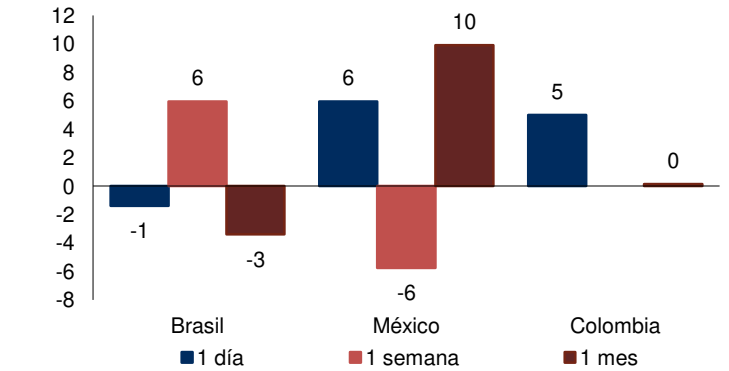


30 de agosto de 2024

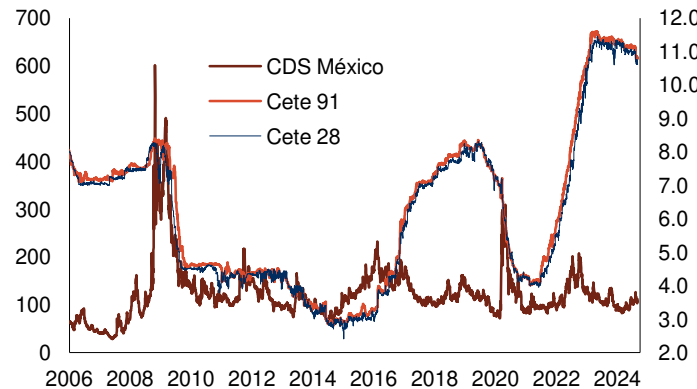
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



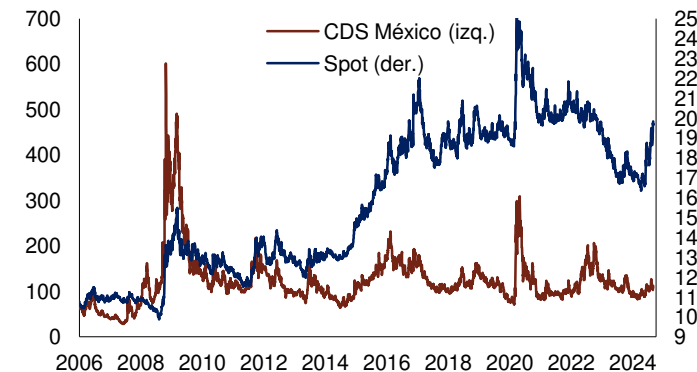
CDS México y tasas de CETES



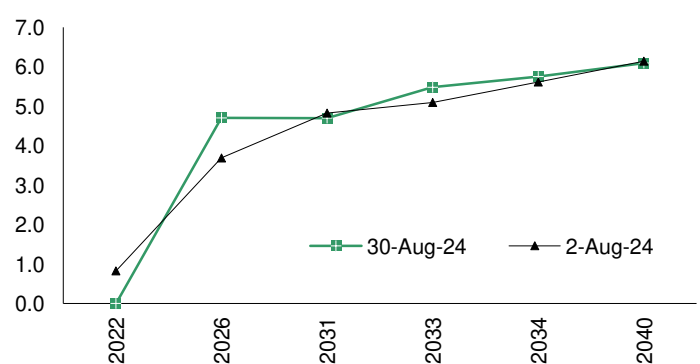
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-68	950.0	1.9	1748	15.4
Bra	-1	5.6	0.3	24178	7.6
Mex	6	19.8	5.8	2679	-4.0

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

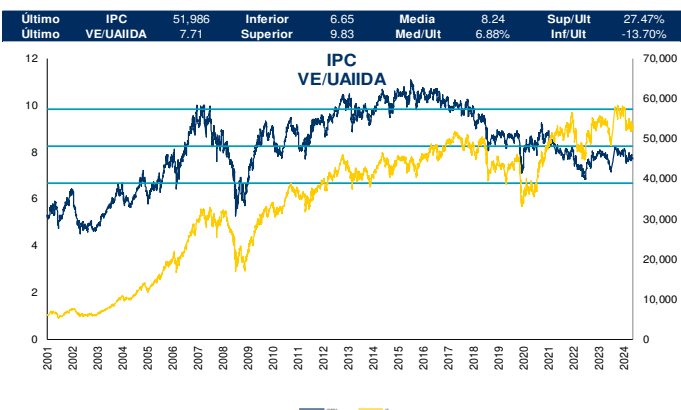
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, agosto 6 de 2024.

PESO/ DÓLAR



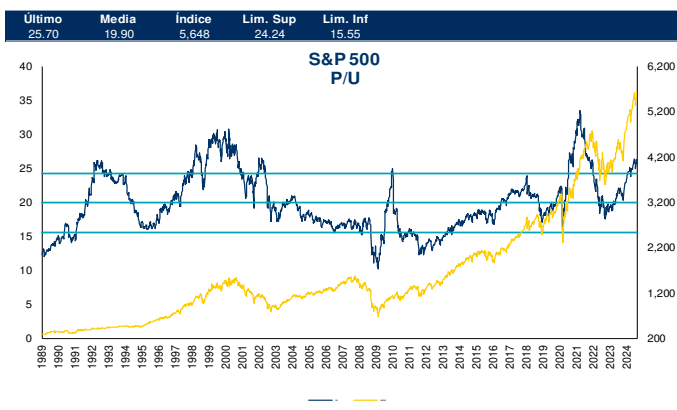
MEXICO

El IPC terminó la semana con una importante variación a la baja, ubicándose muy cerca de los 51,985 puntos. Su desempeño se vio influenciado principalmente por noticias locales. El mercado de capitales continuó viéndose presionado por el desarrollo de la propuesta relacionada a la reforma del poder judicial tras su aprobación en la Cámara de Diputados. Adicionalmente el actual presidente mexicano, Andrés Manuel López Obrador, señaló una pausa en las relaciones diplomáticas con Estados Unidos y Canadá tras cuestionamientos por parte de los embajadores de ambas naciones en el país que compartieron en torno a dicha reforma. Tras estos eventos, respecto al tipo de cambio, destacó la significativa depreciación que tuvo el peso hasta alcanzar niveles alrededor de los 19.70 pesos por dólar. Adicionalmente, se publicó el informe trimestral sobre la inflación de BANXICO, en el cual destacó una revisión a la baja por parte del organismo de sus perspectivas de crecimiento para la economía mexicana en 2024, de 2.4% a 1.5%, mientras que para 2025 pasó de 1.5% a 1.2%. En relación a las emisoras del IPC, destacamos el buen desempeño alrededor de +10% que registraron los títulos de GAP durante la semana, luego de que dio a conocer que concluyó el proceso de revisión ordinaria de los Programas Maestros de Desarrollo (PMD) y tarifas máximas para sus aeropuertos de México tras ser aprobados por parte de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT), a través de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) por el periodo 2025-2029. Para finalizar la próxima semana destacamos la publicación de diversas encuestas como la encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado así como encuesta de expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con movimientos mixtos. Mientras el S&P500 y el Dow Jones cerraron en terreno positivo (con este último alcanzando un nuevo nivel máximo histórico), el Nasdaq concluyó con pérdidas. A inicios de semana el mercado de capitales se vio presionado en cierta medida por un repunte en las tensiones geopolíticas a nivel global, luego de que se presentaron ataques armados en Ucrania por parte de Rusia así como en la región de Gaza entre las fuerzas militares israelíes y el grupo islamista Hamas. Sin embargo, posteriormente esto se compensó con cifras económicas que dejaron entrever un sentido de fortaleza y menores presiones inflacionarias en la Unión Americana, moderando los temores relacionados a una desaceleración en su ritmo de crecimiento económico. Por un lado se tuvo una mejor lectura a la esperada de la segunda estimación del PIB para el 2T24, la cual se ubicó en un nivel de 3%, superando la estimación de 2.8% del consenso. Respecto al nivel de precios se tuvieron datos de la inflación del gasto personal de consumo para julio que resultaron en línea con lo esperado, registrando variaciones mes a mes a nivel general y subyacente de +0.2%, reforzando un sentido de estabilidad en el nivel de precios. En el entorno corporativo destacó el ajuste registrado en el precio de las acciones de NVIDIA Corp. tras una muy esperada publicación de sus resultados trimestrales. A detalle, si bien logró superar lo estimado en términos de ingresos y utilidades, compartió estimados en términos de ingresos y márgenes para los que al parecer los inversionistas guardaban mayores expectativas. Para finalizar, la siguiente semana destacamos la publicación de las cifras del mercado laboral para agosto.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,986	-2.81%	-2.17%	-9.41%
Máximo	53,102	-1.31%	-0.40%	-7.69%
Mínimo	51,986	-2.54%	-0.56%	-9.08%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	41,563	0.94%	1.76%	10.28%
S&P 500	5,648	0.24%	2.28%	18.42%
Nasdaq	17,714	-0.92%	0.65%	18.00%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
26/08/2024	53,734	53,108	53,171	211,433,809
27/08/2024	53,403	52,458	52,474	200,486,313
28/08/2024	52,973	52,388	52,440	239,110,290
29/08/2024	53,302	52,477	53,139	216,583,796
30/08/2024	53,102	51,986	51,986	464,816,545

AGUA: anunció que la iniciativa Science Based Targets (SBTi) validó sus objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). A detalle SBTi es una colaboración entre Carbon Disclosure Project (CDP), el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Instituto de Recursos Mundiales (WRI) y el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF) que define y promueve las mejores prácticas para establecer metas basadas en la ciencia, y evalúa de manera independiente los objetivos de empresas.

ALSEA: Fitch afirmó sus calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'A+(mex)' y 'F1(mex)'. También ratificó sus calificaciones internacionales de riesgo emisor en monedas extranjera y local y de sus notas senior quirografarias en 'BB' y las notas senior quirografarias de la subsidiaria Food Service Project en 'BB'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

BIMBO: firmó un acuerdo para adquirir Wickbold, participante en la industria de panificación en Brasil. La transacción incluye las marcas Wickbold y Seven Boys, que participan en las categorías de pan empacado, pan dulce, galletas, bisnaguinhas y panettones junto con 4 plantas ubicadas en la región sur de Brasil. La transacción aún está sujeta a autorizaciones regulatorias correspondientes.

GAP: concluyó el proceso de revisión ordinaria de los Programas Maestros de Desarrollo (PMD) y tarifas máximas para los aeropuertos de México, aprobados por la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) a través de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) por el periodo 2025-2029. Las tarifas máximas por unidad de tráfico de cada aeropuerto fueron determinadas por la AFAC con base en proyecciones de tráfico, gastos de operación e inversiones de capital incluidos en el PMD y los valores de referencia y tasa de descuento de acuerdo con parámetros establecidos en los Anexos 7 de los títulos de concesión. Las tarifas fueron ajustadas con el factor de eficiencia anual de 0.8% y están expresadas en pesos mexicanos al 31 de diciembre 2023 y serán actualizadas con base en el Índice Nacional de Precios al Productor (INPP), menos petróleo, en su aplicación. Respecto a las inversiones comprometidas entre 2025 y 2029 de acuerdo con los PMD aprobados por la autoridad, se acordó un monto alrededor de los 43,185 millones MXN que será actualizado con base en el Índice Nacional de Precios al Productor, sector construcción, en su ejecución.

GICSA: informó que consejeros y partes relacionadas le comunicaron que adquirieron directa o indirectamente, a través de operaciones de mercado abierto, un porcentaje significativo de acciones representativas de su capital social.

PASA: informó, en relación con el cambio Alfonso Pérez y Tellez (quien ocupaba la dirección de Planeación Estratégica y Operaciones Internacionales), el rediseño de las funciones de dicha dirección. A detalle, la parte de Planeación Estratégica se reasignó a la dirección de Desarrollo de Negocios a cargo de Orlando Suárez Espinosa y la parte de Operaciones Internacionales se reasignó a la dirección de Operaciones Residuos a cargo Jorge Ernesto Castro Tolosa.

PE&OLES: S&P confirmó sus calificaciones en escala global de 'BBB' y nacional de 'mxAAA', la perspectiva se mantiene en negativa. Adicionalmente informó de un paro de operaciones por tiempo indefinido en su unidad de negocio Minera Tizapa, 51% de su propiedad, debido al emplazamiento a huelga promovido por el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana (quien es titular del contrato colectivo de trabajo de dicha unidad de negocio desde el 18 de abril 2024), argumentando violaciones al contrato colectivo de trabajo incluyendo el reparto de la participación de los trabajadores en utilidades (PTU) por un monto superior a lo establecido en la legislación vigente. La emisora reiteró que cumple las obligaciones del contrato colectivo de trabajo y todas las obligaciones derivadas de la Ley Federal del Trabajo y normativa aplicable. Adicionalmente se apegará a los procedimientos legales y administrativos correspondientes para dar solución al conflicto.

PV: anunció que, mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 28 de agosto, aprobó la constitución de un fondo de recompra de acciones propias por 20,000 millones MXN.

TLEVISA: anunció que tuvo conocimiento que la investigación que llevó a cabo el Departamento de Justicia de Estados Unidos, relacionada con la FIFA, pudiera tener un impacto material en su situación financiera o resultados de operación. Sin embargo, señaló que no puede predecir el resultado de dicha investigación o si efectivamente tendrá un impacto material. Igualmente señaló que está cooperando con la investigación.

VASCONI: HR Ratings ratificó su calificación de 'HR D' con revisión en proceso para la emisión 'VASCONI 19'. Lo anterior fundamentado en que, a la fecha, la emisora se mantiene en incumplimiento respecto al pago de principal e intereses de dicha emisión (la cual tuvo su vencimiento legal el 19 de agosto 2024).

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	51,986	-2.81%	-2.1%	-9.4%	-2.0%	9.89%	30.21%	22.88%	7.71	7.59	7.10
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	11.45	-3.5%	6.9%	-16.1%	1.6%	24.04%	10.62%	7.01%	4.99	4.37	4.93
ALPEKA	12.70	5.0%	2.5%	0.5%	-24.4%	34.43%	10.57%	8.84%	2.94	42.58	54.10
ALSEA	53.91	-4.9%	-4.2%	-16.0%	-10.2%	-5.35%	21.10%	7.74%	7.76	7.51	6.96
AMXB	16.30	-1.4%	4.8%	-7.8%	1.6%	13.80%	39.40%	18.61%	5.29	5.53	5.38
ARA	3.08	-1.3%	0.3%	-16.1%	-18.3%	24.98%	14.56%	10.84%	3.32	6.25	5.65
AC	176.35	1.2%	-3.8%	-4.9%	6.2%	6.34%	18.66%	13.83%	11.69	11.35	10.48
ASUR	527.96	0.4%	-6.0%	6.1%	13.6%	4.15%	47.50%	46.09%	18.78	14.02	13.07
AUTLAN	7.80	-2.7%	3.3%	-33.7%	-23.8%	12.65%	21.82%	7.37%	3.27	2.25	3.29
AXTEL	1.26	4.1%	-5.3%	87.2%	100.6%	-19.74%	34.81%	2.56%	13.11	4.74	4.51
BBAJIO	49.27	-3.2%	-11.3%	-13.3%	-8.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	70.47	2.9%	8.1%	-18.0%	-16.0%	8.29%	14.04%	9.78%	8.68	8.48	8.06
BOLSA	30.30	-1.4%	4.5%	-13.8%	-11.0%	12.07%	57.14%	55.66%	6.18	7.45	7.18
CEMEXCPO	11.97	-4.3%	-0.6%	-9.5%	-11.0%	13.60%	19.05%	11.15%	6.10	6.15	5.69
CHDRAUIB	149.26	1.6%	7.5%	45.5%	56.4%	0.26%	6.45%	4.64%	13.97	10.90	10.52
GENTERA	21.10	-2.2%	-4.5%	-10.5%	1.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.79	-1.3%	3.6%	-4.4%	-31.0%	5.98%	17.60%	18.06%	15.37	14.16	11.86
KUOB	41.90	-0.2%	-2.6%	-5.2%	4.8%	21.38%	14.34%	11.19%	5.32	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-19.5%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.9%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	201.45	-2.1%	-2.1%	-8.8%	5.6%	4.40%	15.06%	9.62%	12.41	12.79	11.59
GAP	348.77	10.0%	17.3%	17.7%	11.3%	2.95%	49.53%	46.58%	18.73	14.77	13.37
GCARSOA1	118.26	-2.9%	-1.3%	-37.6%	-13.0%	3.99%	12.06%	10.58%	18.41	12.68	11.38
GCC	150.62	-2.0%	-4.8%	-24.7%	-8.0%	9.21%	31.10%	22.30%	7.18	8.93	8.12
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.81	0.5%	3.2%	0.2%	27.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	136.21	-0.4%	-2.4%	-20.2%	-5.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	100.78	-4.9%	-4.0%	7.0%	24.1%	17.41%	58.01%	50.96%	5.42	7.90	7.92
GMXT	32.98	-2.6%	-8.9%	-13.7%	-19.6%	8.71%	42.90%	30.88%	8.40	7.68	7.27
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	361.43	-2.3%	3.8%	16.2%	27.0%	9.00%	15.70%	11.97%	10.81	11.92	11.10
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.50	-0.3%	0.2%	-3.3%	-3.9%	15.31%	24.02%	24.62%	4.99	5.22	6.90
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	32.19	-1.2%	-2.9%	-15.7%	-16.1%	6.47%	24.08%	17.81%	11.32	11.91	10.02
KOF	165.45	-2.5%	-2.1%	2.8%	14.5%	6.37%	18.90%	13.34%	10.77	9.91	9.14
LABB	18.96	-2.6%	-1.5%	33.9%	37.1%	15.00%	19.77%	19.81%	7.63	7.21	6.62
LACOMER	33.70	1.6%	-2.8%	-22.9%	-8.9%	11.49%	9.95%	6.25%	5.17	5.17	4.60
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.97	n.a.	n.a.
LIVPOL	113.72	-10.0%	-13.0%	-1.6%	7.2%	12.83%	13.23%	13.57%	6.50	6.42	7.02
MEGA	42.19	-2.4%	-3.7%	11.3%	2.0%	41.93%	48.17%	27.57%	1.46	1.80	1.52
MFRISCO	3.20	-3.0%	-0.9%	37.9%	26.5%	3.98%	19.53%	11.25%	11.19	7.92	8.07
NEMAK	2.22	-7.5%	-12.6%	-46.4%	-40.8%	20.51%	15.12%	6.05%	2.90	3.37	3.02
OMA	157.67	6.5%	-1.4%	-12.3%	-20.1%	5.82%	44.03%	47.14%	14.09	10.97	9.42
ORBIA	21.05	-5.9%	-12.0%	-44.0%	-44.5%	43.21%	21.79%	16.48%	3.03	3.77	4.30
PE&OLES	236.34	-5.8%	-13.2%	-4.8%	-2.0%	14.64%	32.52%	15.86%	4.47	6.31	5.49
PINFRA	182.98	0.6%	4.6%	-0.4%	11.7%	9.92%	62.55%	57.82%	8.37	10.34	9.64
QUALITAS	157.88	1.5%	-8.1%	-8.0%	17.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	124.76	-3.8%	-7.7%	-23.1%	-0.3%	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	0.0%	0.0%	2.2%	-6.1%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	33.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	30.48	0.0%	-2.3%	-16.1%	4.4%	14.10%	7.80%	5.89%	5.73	6.40	6.30
TLEVISAC	7.88	1.7%	-4.3%	-30.5%	-47.9%	28.30%	38.25%	21.43%	3.03	5.33	5.00
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	54.00	-2.3%	-1.0%	-19.9%	-14.6%	5.52%	79.43%	80.04%	2.62	20.08	17.61
VITROA	9.09	-6.3%	8.2%	-63.5%	-54.6%	5.66%	9.73%	2.14%	4.39	n.a.	n.a.
VOLAR	11.20	-0.2%	-2.4%	-30.0%	-34.1%	103.75%	31.80%	15.45%	3.28	4.17	3.39
WALMEXV	62.77	-0.5%	1.3%	-12.3%	-6.6%	6.20%	10.87%	8.55%	13.72	12.97	11.89

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

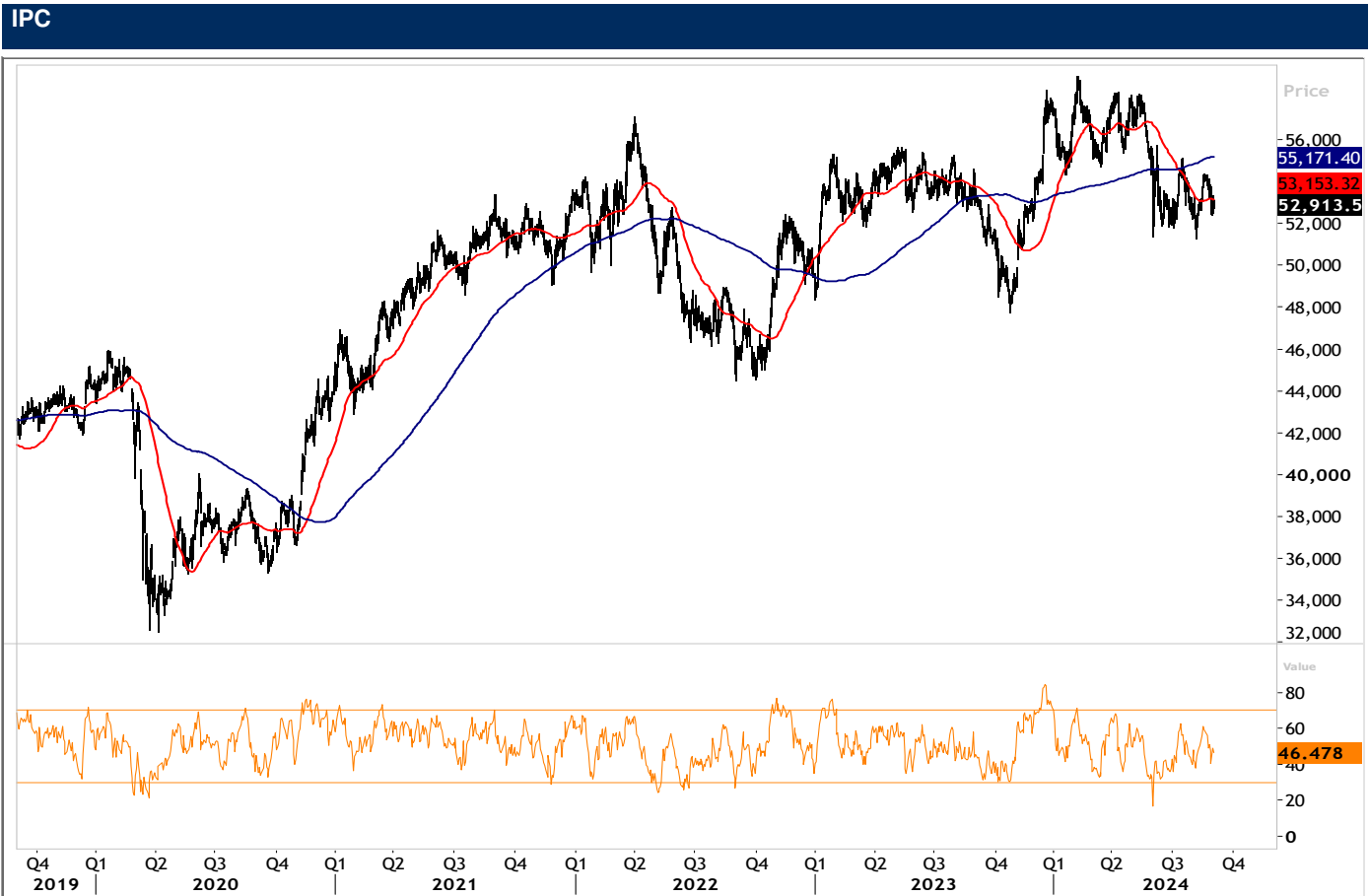
Resumen de Estimados

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	12.78	17.78	14.98	n.a.	2.43	7,706,666	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	13.69	5.11	6.47	7.96	1.44	56,210	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.46	36.94	58.60	20.71	0.61	26,803	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	54.14	28.53	23.10	9.11	5.92	45,208	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.41	11.66	10.98	6.05	2.70	1,059,826	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.66	6.67	5.98	11.23	0.27	3,884	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.33	21.03	18.79	68.23	2.58	311,131	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.47	18.39	17.10	123.92	4.26	158,388	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.96	53.40	141.42	21.46	0.36	2,616	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.43	-46.44	-16.24	1.02	1.23	3,532	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.20	8.49	7.93	37.54	9.29	58,628	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.81	17.14	17.97	21.70	3.25	315,358	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.17	10.80	10.39	12.67	2.39	17,845	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.91	10.16	10.88	13.29	0.90	181,195	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	42.07	30.47	27.70	33.98	4.39	142,662	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.19	n.a.	n.a.	12.79	1.65	33,498	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.74	19.46	15.77	16.25	1.96	114,163	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.06	n.a.	n.a.	35.57	1.18	19,122	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	25.30	25.57	20.84	73.30	2.75	720,834	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	29.88	22.34	20.63	37.54	9.29	179,178	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.74	n.a.	17.21	46.53	2.54	266,762	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.74	294.15	264.04	79.44	1.90	50,819	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.	14.16	13.88	13.06	27.48	1.70	296,336	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.21	8.68	7.72	81.23	1.68	392,756	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.98	14.40	14.36	41.59	2.42	784,572	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.98	0.81	0.76	33.53	4.47	135,238	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	22.58	22.43	19.30	77.06	4.69	138,753	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.68	6.99	10.47	96.36	1.95	81,858	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	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	22.03	20.38	16.06	1.86	17.29	98,989	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.13	20.85	18.56	57.86	2.86	347,583	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	13.69	12.14	10.03	10.50	1.81	19,870	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.50	8.82	8.32	52.92	0.64	16,194	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	10.59	n.a.	10.82	88.32	1.29	152,635	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.92	2.88	2.82	115.89	0.36	12,517	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.02	26.31	74.31	1.67	1.92	19,346	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	80.23	3.89	2.41	11.56	0.19	6,820	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	21.73	16.87	14.42	28.08	5.62	62,086	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.31	3.45	4.56	26.67	0.79	44,205	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	14.88	356.15	308.10	195.22	1.21	93,939	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.39	12.99	11.89	126.31	1.45	69,555	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.97	22.01	15.96	50.16	3.15	64,099	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.50	9.17	8.39	74.43	1.68	40,913	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	14.88	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	12.67	11.92	11.52	39.28	0.78	54,860	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.70	3.36	3.68	31.81	0.25	19,937	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	16.28	16.87	0.77	0.65	37,705	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.61	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,396	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.06	n.a.	n.a.	4.00	2.80	13,059	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.83	22.18	19.95	10.65	5.90	1,096,052	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
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$1.00 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	11-abr-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-abr-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
CEMEX	11-mar-25	Dividendo en efectivo	\$345.694035 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
KOF	09-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
OMA	06-jun-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
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 EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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.
BIMBO	06-sep-24	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupon 1 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
BBAJIO	05-sep-24	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
AC	03-sep-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 1 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
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

Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 10.8%

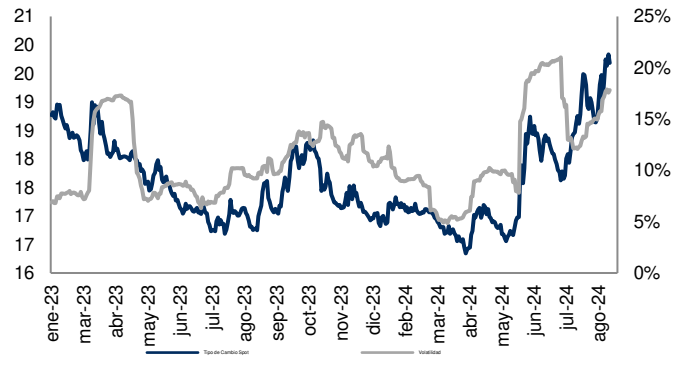
Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.6850

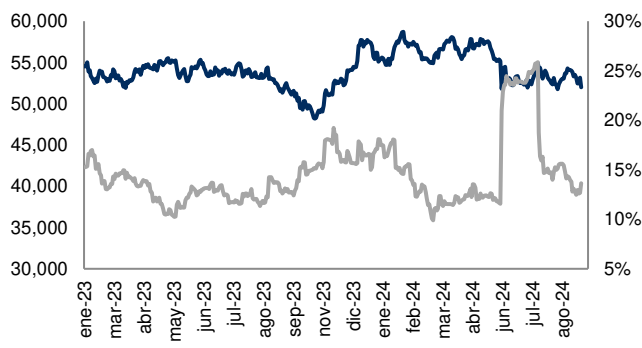
Volat: 17.8%



IPC y Volatilidad

Cierre: 51,985.87

Volat: 13.6%



DJI y Volatilidad

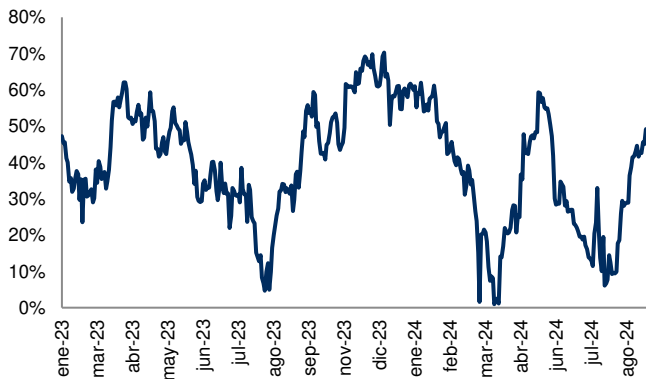
Cierre: 41,563.08

Volat: 14.7%



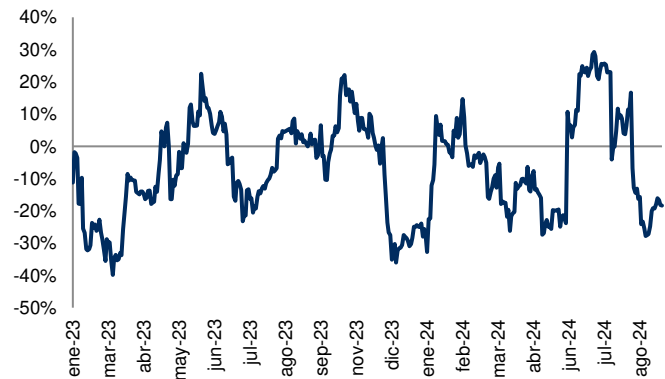
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 44.6%



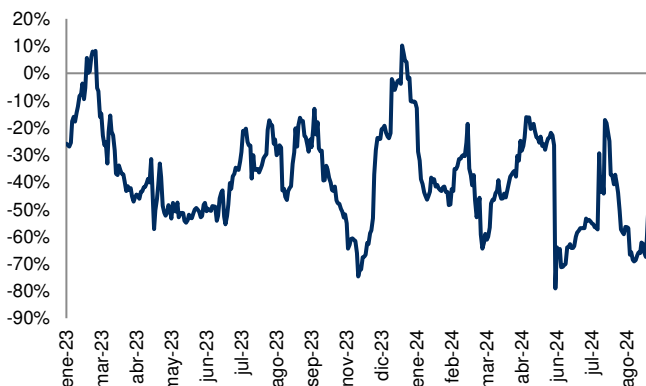
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -18.4%



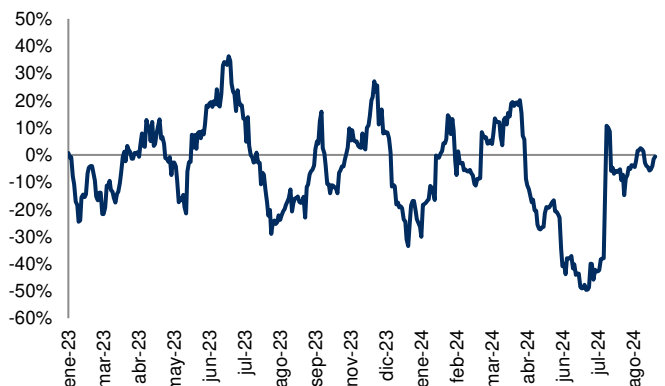
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -45.8%



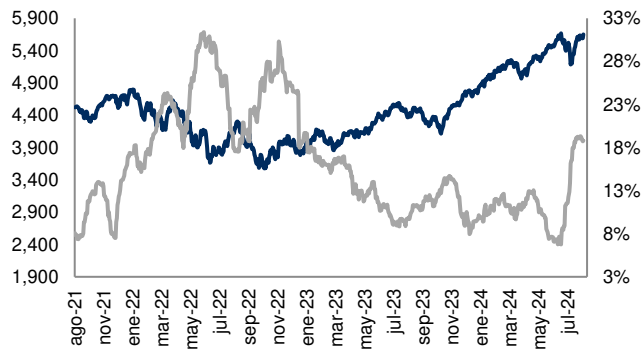
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -0.5%

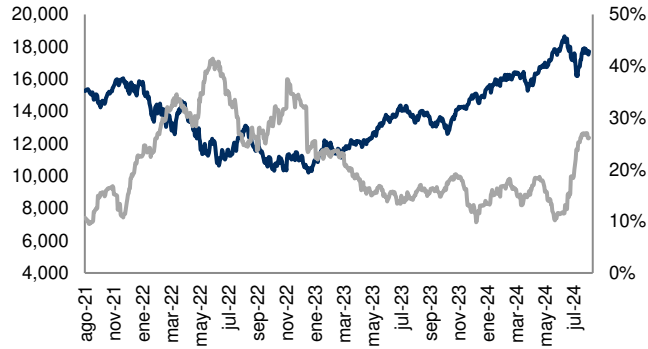


Monitor de Mercados

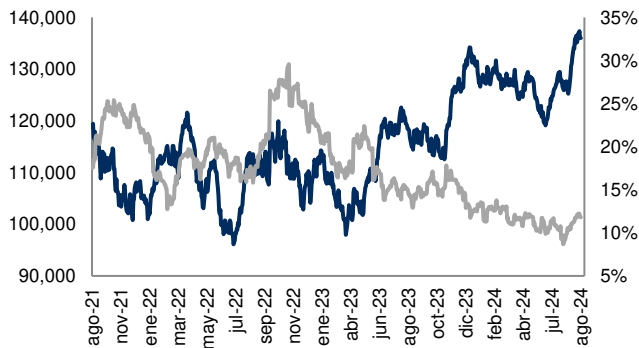
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,648.40 Volat: 18.8%



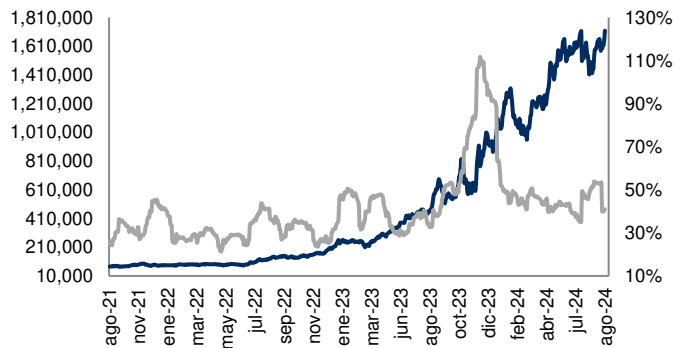
NASDAQ (EUA) Cierre: 17,713.62 Volat: 26.1%



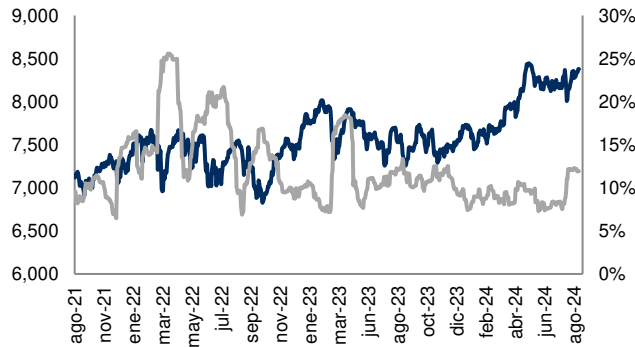
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 136,004.01 Volat: 11.8%



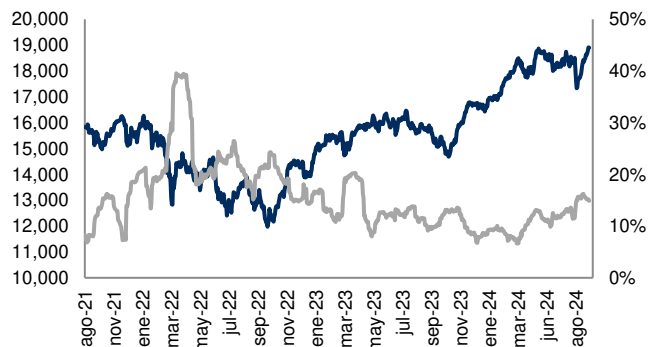
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,717,564.44 Volat: 41.0%



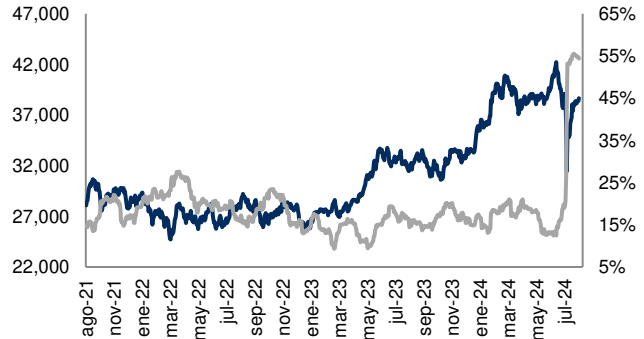
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,376.63 Volat: 11.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,906.92 Volat: 14.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,647.75 Volat: 54.4%



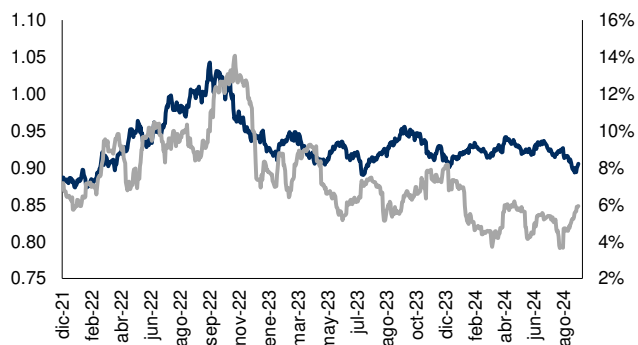
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.24%	2.28%	18.42%
NASDAQ	-0.92%	0.65%	18.00%
BOVESPA	-1.83%	7.41%	-12.25%
MERVAL	6.32%	13.47%	57.13%
FTSE100	-0.05%	2.17%	11.72%
DAX	0.17%	4.25%	12.97%
NIKK225	-0.49%	1.42%	11.41%
IPC	-5.85%	-7.68%	-22.09%
DJI	0.94%	1.76%	10.28%
CAC40	-0.45%	3.53%	1.39%
HANGSENG	2.12%	3.91%	5.67%
TSE300	0.36%	3.38%	9.39%
IBEX	-0.19%	5.16%	12.97%

Cifras al 30 de agosto de 2024. Índices en USD.

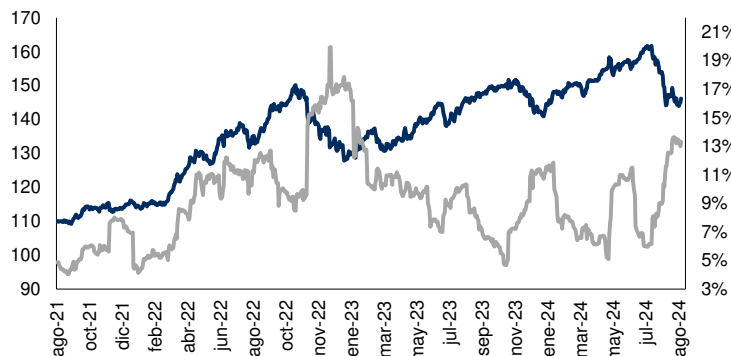


Monitor de Divisas

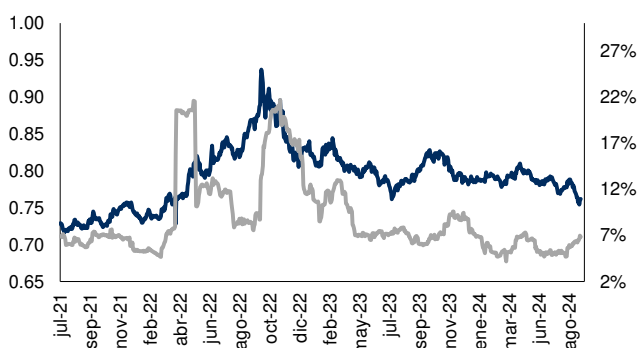
Euro (€) Cierre: 0.91 Volat: 5.9%



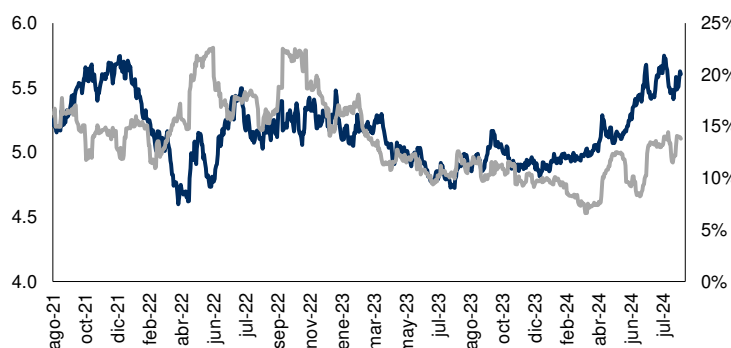
Yen Japonés (¥) Cierre: 146.16 Volat: 13.3%



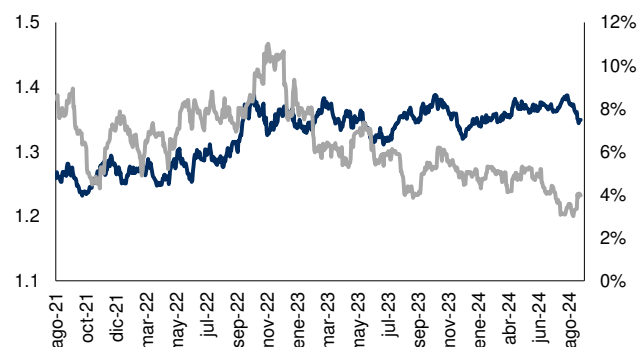
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 6.9%



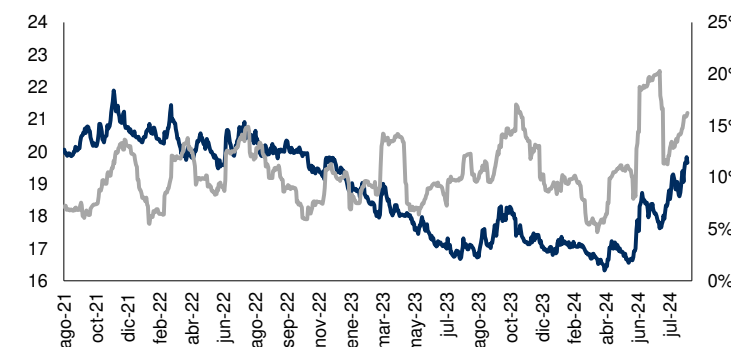
Real Brasileño Cierre: 5.60 Volat: 13.8%



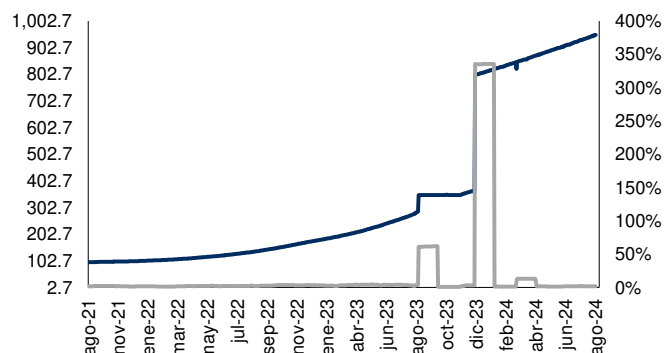
Dólar Canadiense Cierre: 1.35 Volat: 4.0%



Peso Mexicano Cierre: 19.65 Volat: 16.3%



Peso Argentino Cierre: 950.50 Volat: 1.8%



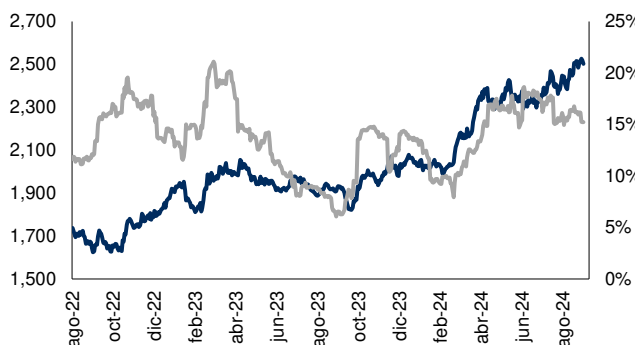
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.91	-1.28%	2.05%	0.09%
Yen	146.16	-1.22%	2.61%	-3.53%
Libra	0.76	-0.63%	2.06%	3.14%
Real	5.60	-2.11%	0.81%	-13.43%
Dólar Can	1.35	0.10%	2.33%	-1.79%
Peso Mex	19.65	-2.99%	-5.70%	-13.99%
Peso Arg	950.50	-0.53%	-2.10%	-14.94%

Cifras al 30 de agosto de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

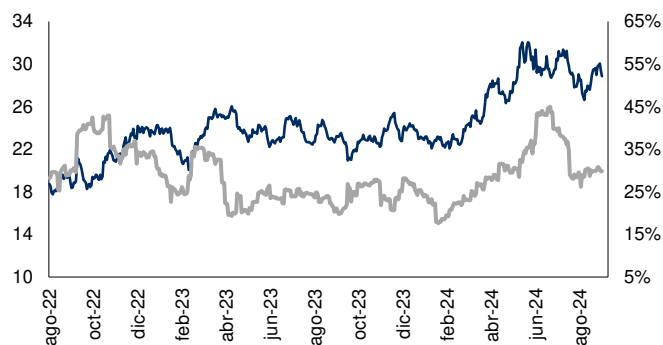


Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,503.032 Volat.: 15.2%



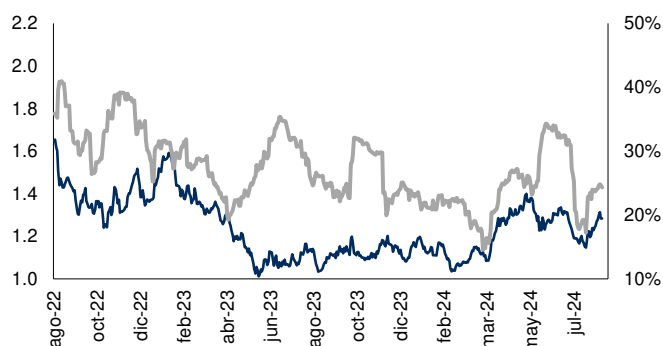
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 28.845 Volat.: 29.8%



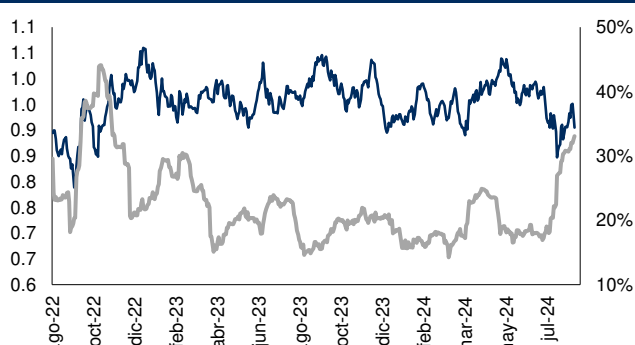
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.139 Volat.: 21.3%



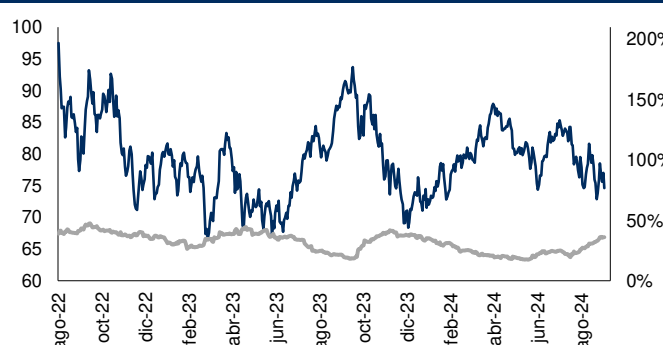
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.283 Volat.: 24.3%



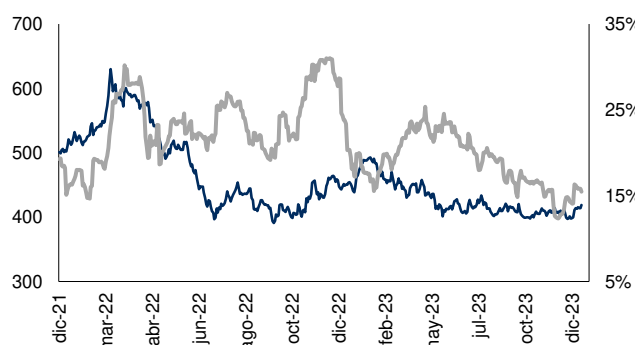
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.905 Volat.: 33.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 74.620 Volat.: 35.9%



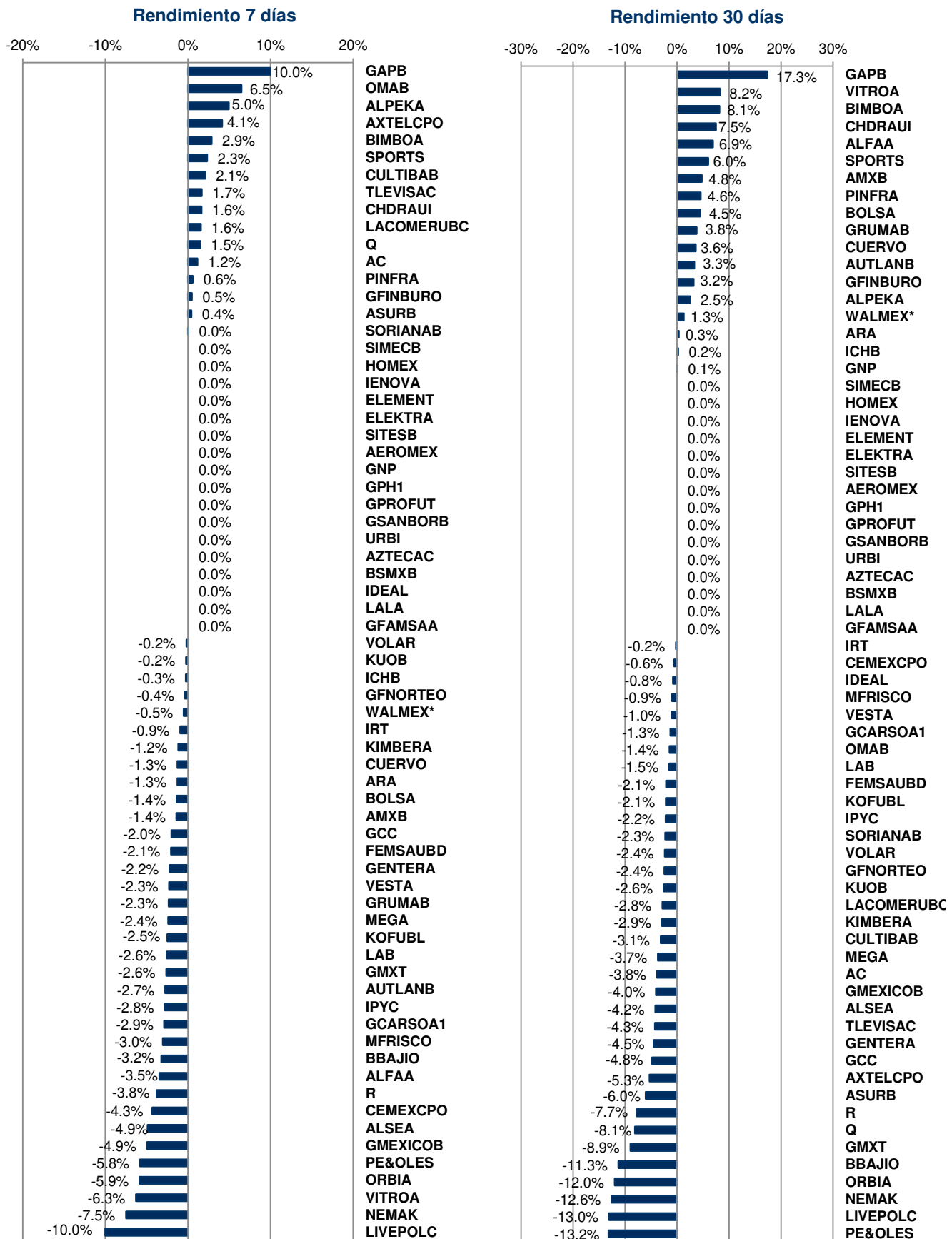
Acero (Indice) Cierre: 444.847 Volat.: 21.1%

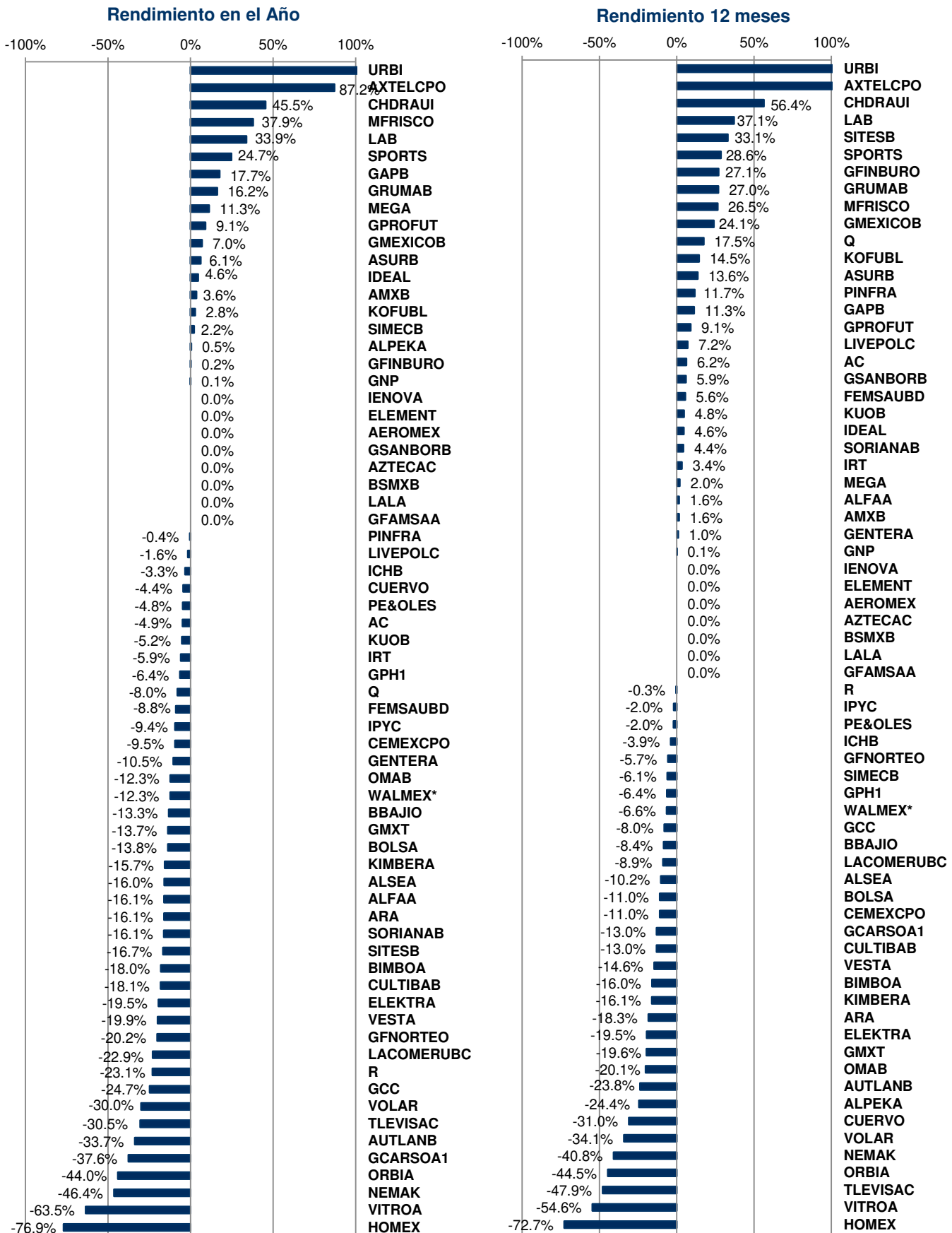


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2503.03	-0.29%	2.26%	21.35%
Plata	28.84	-3.26%	-0.62%	21.40%
Cobre	4.14	1.28%	3.20%	6.98%
Plomo	0.91	-2.03%	0.23%	-2.80%
Zinc	1.28	0.38%	10.00%	7.69%
WTI	74.62	-1.71%	-6.2%	3.15%
Acero	444.85	-2.04%	3.44%	5.25%

Cifras al 30 de agosto del 2024.







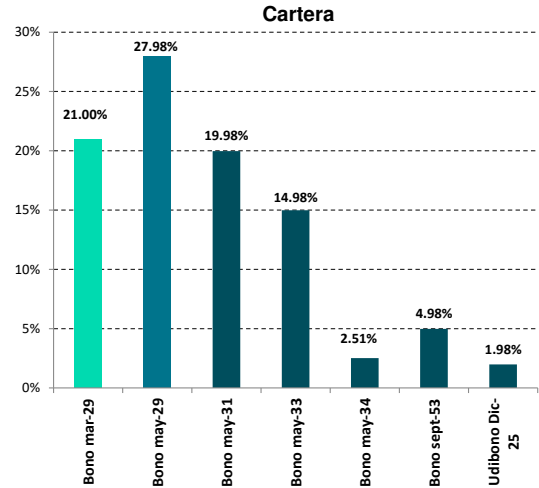
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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	1257

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	09-ago	370,038,010	491,547,992



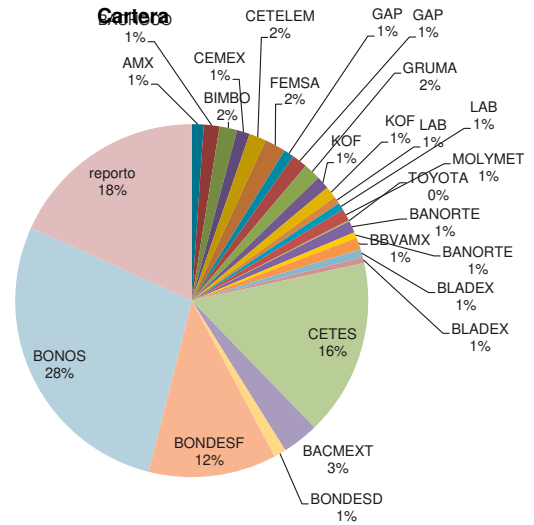
VALMX 16 Discrecional

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	355

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	09-ago	3,380,646,831	3,367,238,738



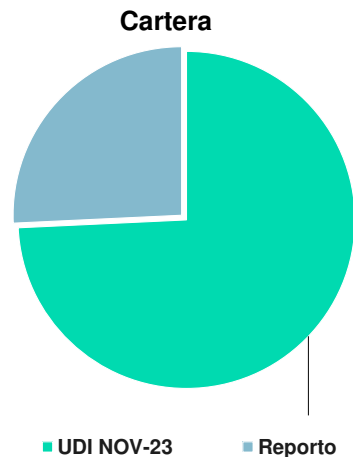
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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	878

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	09-ago	483,759,745	488,820,494



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

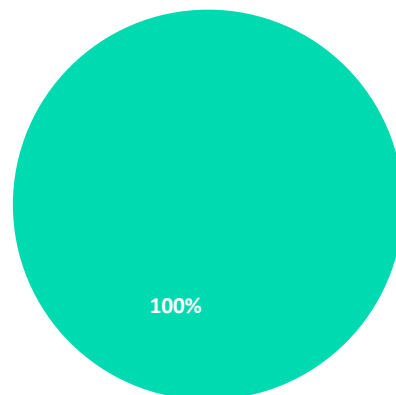
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

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

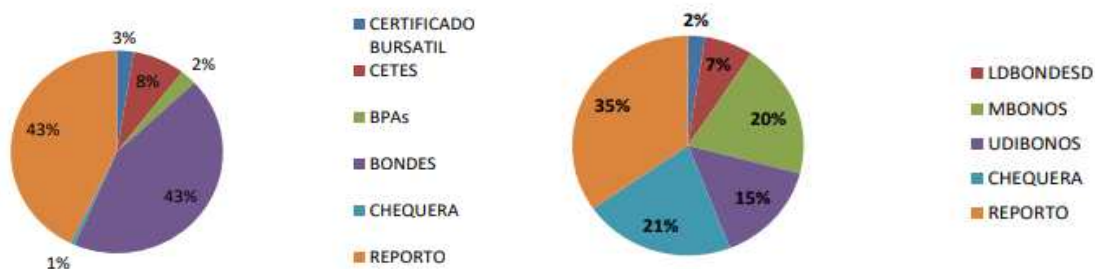


■ Chequeras

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



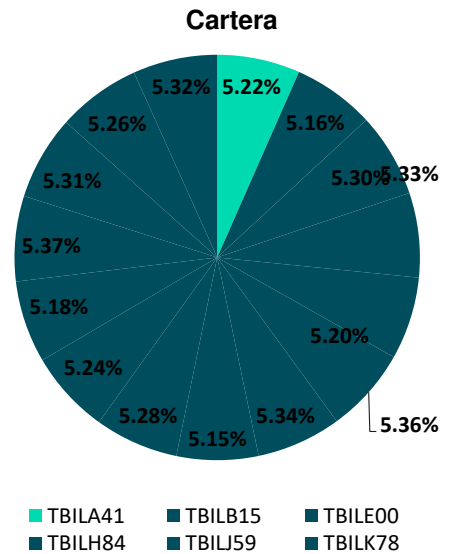
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	

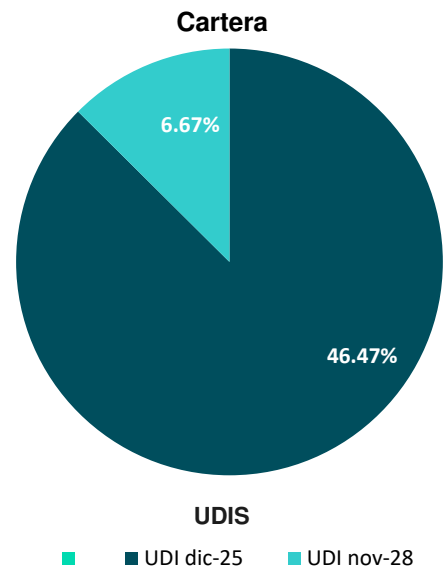


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

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	



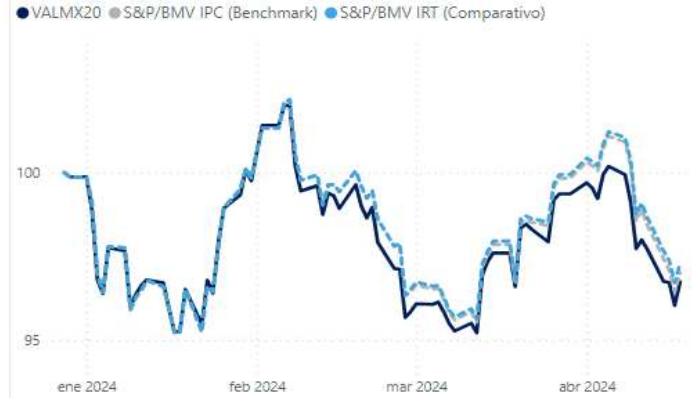
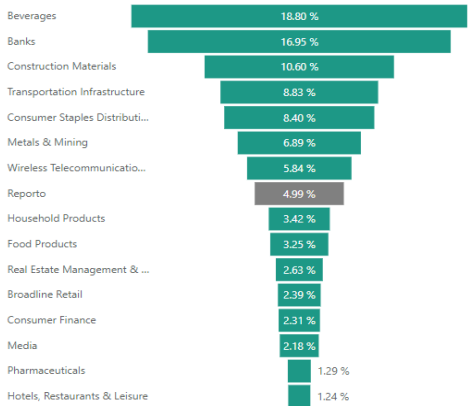
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

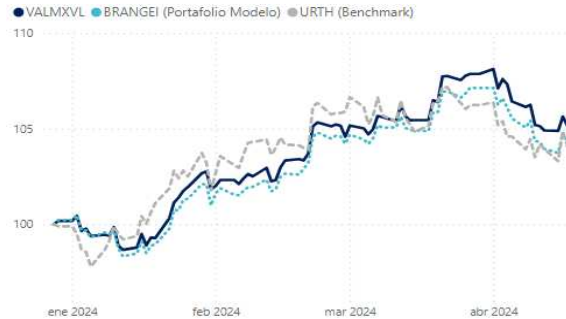
CARTERA SECTORIAL



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

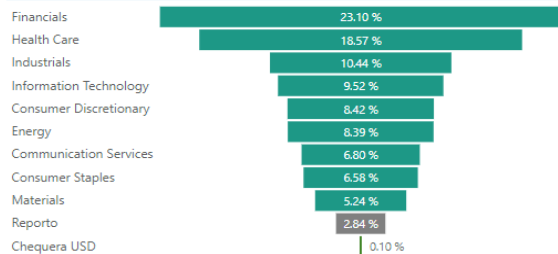
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.61%	11.89%	19.85%

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.



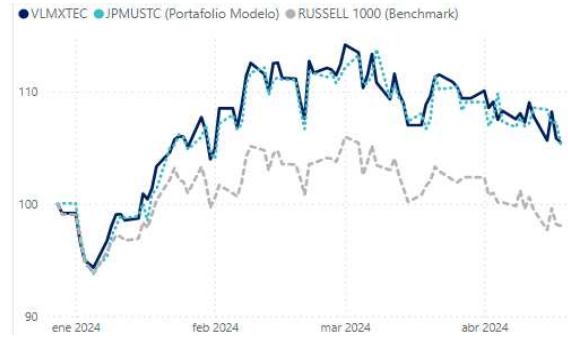
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

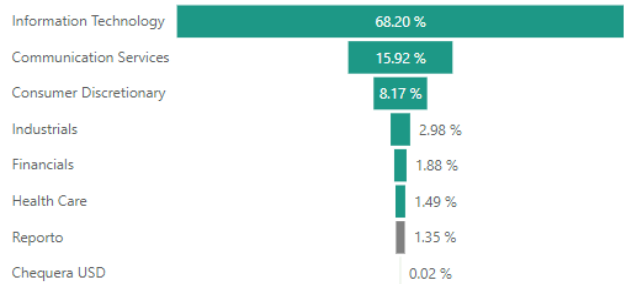
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.44%	4.86%	15.76%	33.37%

	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 %



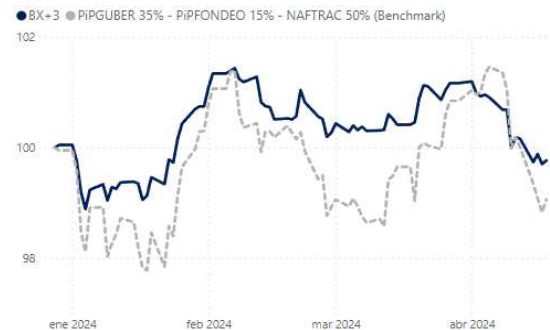
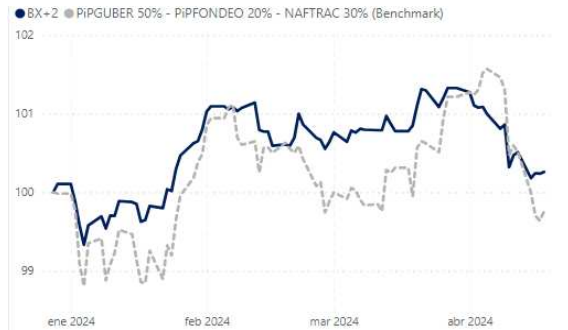
CARTERA POR GICS



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).

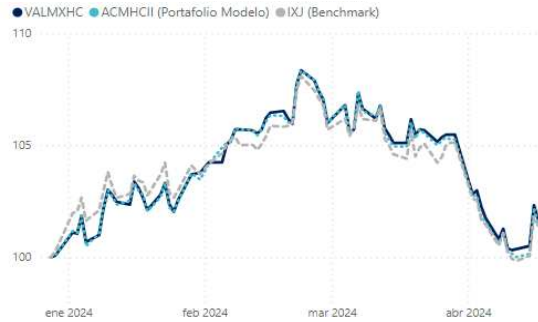
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

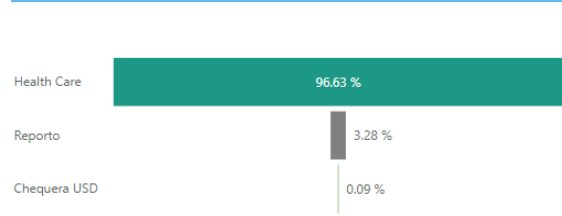
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



TOP 10 HOLDINGS

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

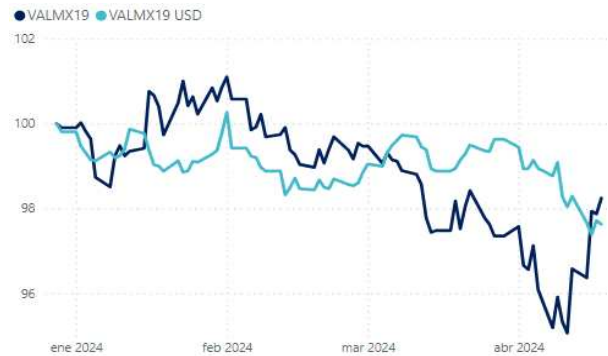
CARTERA POR GICS



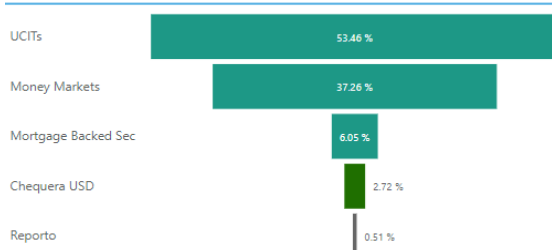
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

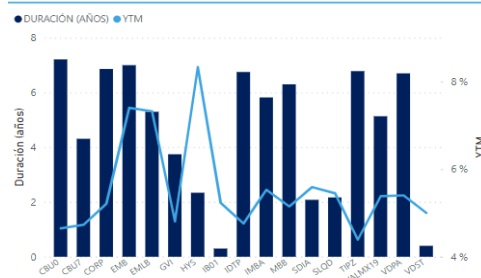
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.08%	16.89%	13.94%	17.25%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

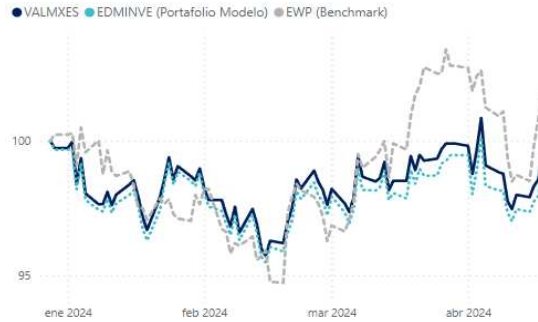
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

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

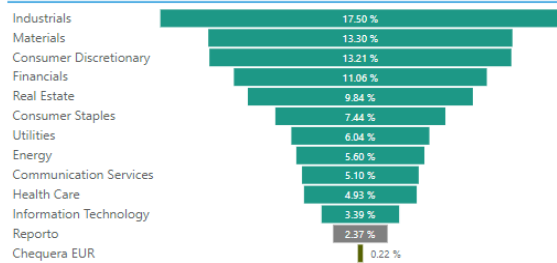
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		309,794,800	312,622,435	312,622,435
Δ Mes a Mes	-0.90%	0.00%	3.13%	



TOP 10 HOLDINGS

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

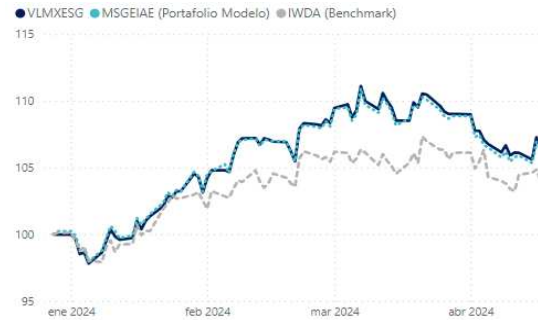
CARTERA POR GICS



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

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

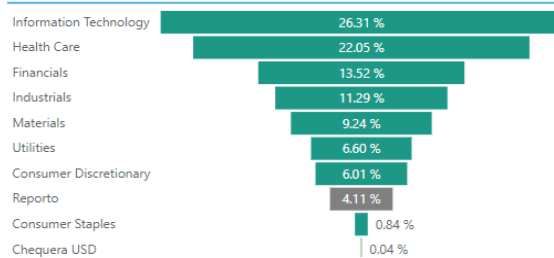
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
		1,068,631,630	1,072,923,263	1,072,923,263
Δ Mes a Mes	-0.40%	0.00%	1.77%	



TOP 10 HOLDINGS

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

CARTERA POR GICS



Fuente: Valmex con datos de la 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.

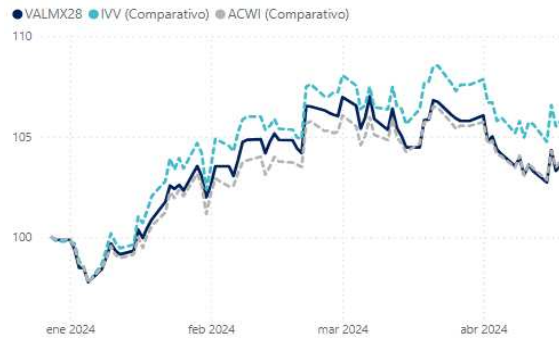


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

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

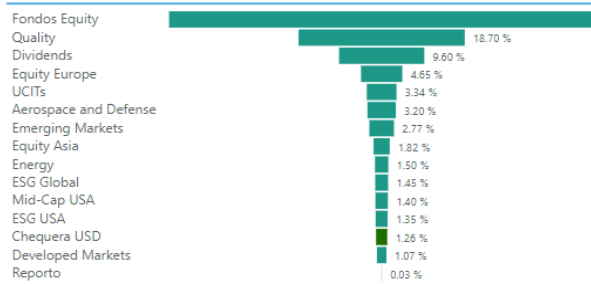
Activos netos	ago-24	jul-24	jun-24	may-24
	Δ Mes a Mes	11,704,224,066	11,932,737,640	11,932,737,640
	-1.92%	0.00%	2.67%	



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

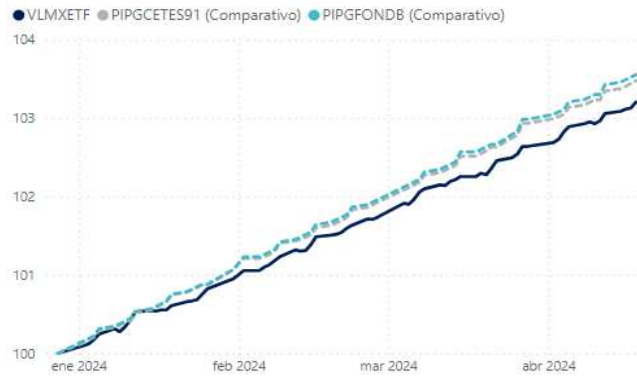


VLMXETF: Discrecional

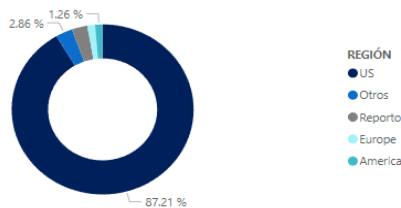
Horizonte : Largo Plazo

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.



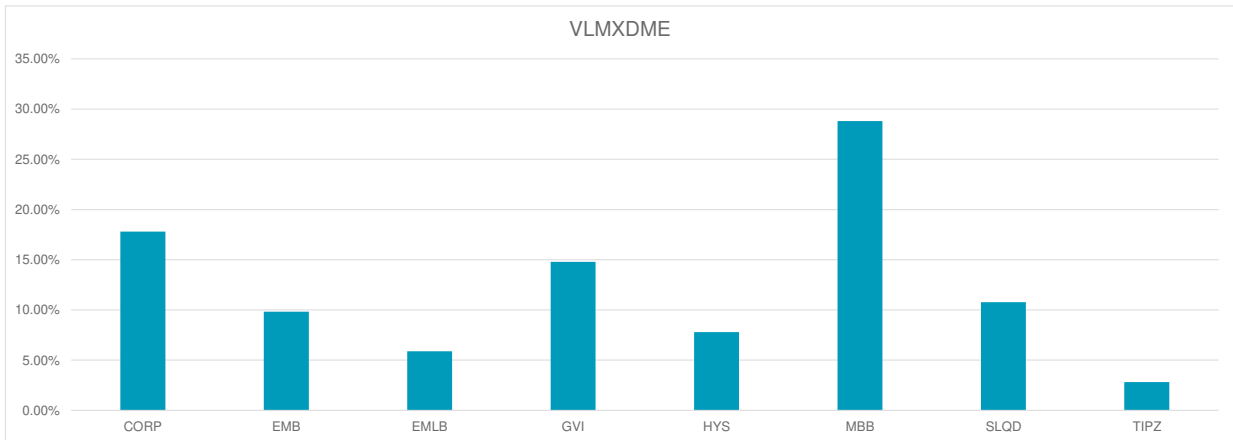
Anexos Fondos de inversión de renta variable

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%	

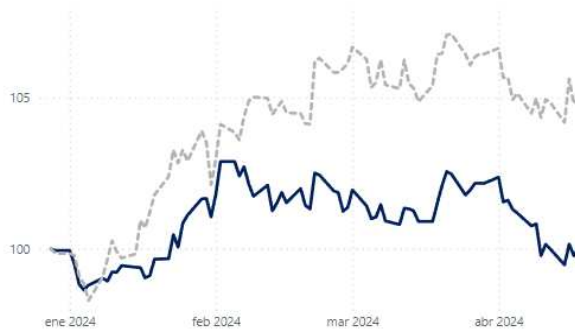


VALMXA

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

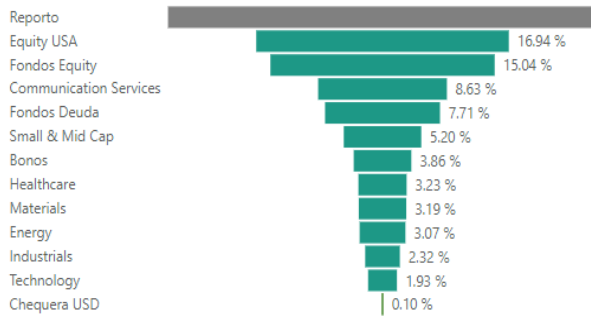
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



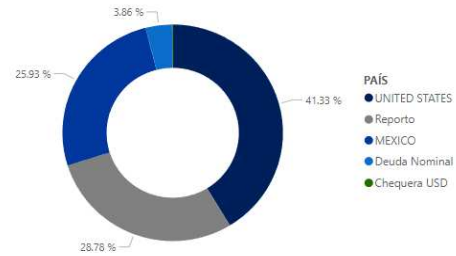
TOP 10 HOLDINGS

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



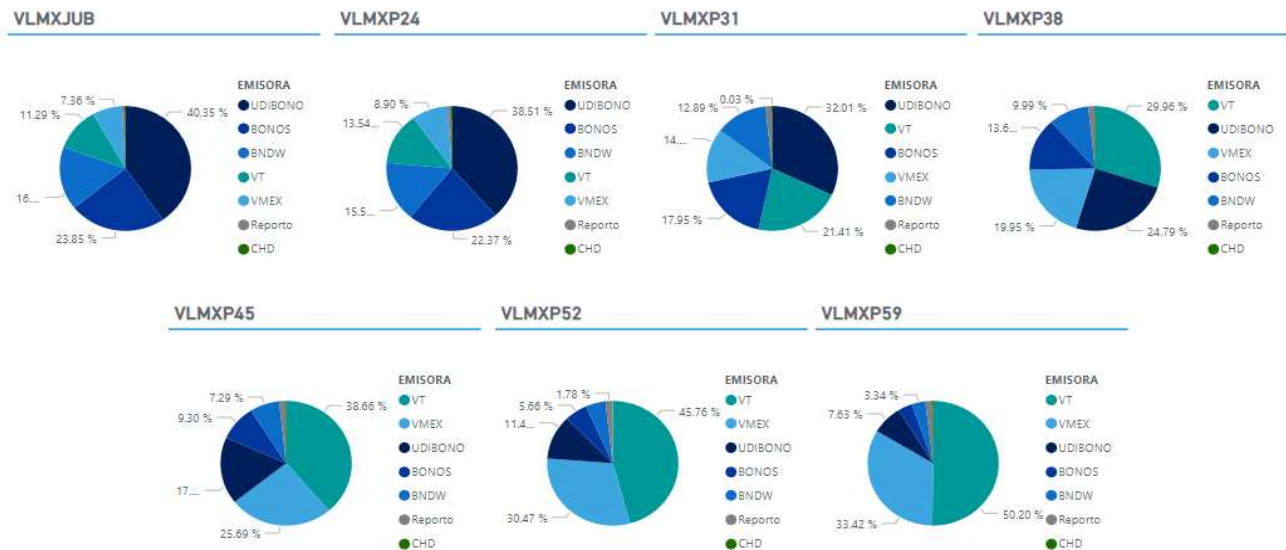
CARTERA POR PAÍS



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



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



Disclaimer

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

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

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) 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.