



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-09-02 - 2024-09-06

Semana 36

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Crece consumo privado y disminuye inversión
- Remesas registran récord histórico, pese a menor ritmo
- Cíclicos: la economía está bien, pero puede debilitarse

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

- Beige Book: el mercado laboral pierde fuerza
- Mercado laboral: cifras mixtas con sesgo a la debilidad
- Perspectivas: "aterrizaje suave" en la economía

## **Renta fija**

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

- Nacional: Banxico podría continuar ajustando la tasa de fondeo
- Internacional: Miembros de la Fed anticipan primer recorte

<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b> .....	5
---	---

<b>Indicadores Macro</b> .....	6
--------------------------------	---

## **Mercado Cambiario**

<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b> .....	9
--	---

## **Renta variable**

<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b> .....	10
--	----

- Los principales índices accionarios estadounidenses concluyeron la semana corta en terreno negativo. El IPC cerró con pérdidas, situándose alrededor de las 51,083 unidades.

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

- GRUPOS AEROPORTUARIOS Y AEROLINEAS: anunciaron el total de tráfico para agosto 2024.
- LIVEPOL: informó su intención de incrementar su participación en Nordstrom Inc.

<b>Resumen de Estimados</b> .....	12
-----------------------------------	----

<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b> .....	14
--	----

<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b> .....	16
---	----

<b>Aviso de Derechos</b> .....	17
--------------------------------	----

<b>Monitores</b> .....	18
------------------------	----

<b>Termómetros</b> .....	22
--------------------------	----

## **Sociedades de inversión**

<b>Reporte Fondos</b> .....	24
-----------------------------	----

<b>Disclaimer</b> .....	35
-------------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Septiembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
<p><b>EE.UU.: Crédito al consumo</b> Junio: 8.93 billones Julio e*/: 12.00 billones</p> <p><b>México: Inflación general</b> Julio: 1.05% Agosto e/ : 0.06% Agosto e*/: 0.06%</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Julio: 0.32% Agosto e/ : 0.23% Agosto e*/: 0.23%</p> <p><b>México: Confianza del consumidor</b> Julio: 46.9 Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 9 – 10 de agosto)</b> Julio: 6.5% Agosto e*/: n.d.</p>	<p><b>México: Reservas internacionales</b> Agosto 30 e*/: 224,778 mdd Septiembre 6 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Julio</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.2%</p> <p><b>México: Producción industrial</b> Junio: 0.4% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 11-18 septiembre)</b> Julio: 1.2% Agosto e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Julio: 0.1% Agosto e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Julio: 0.0% Agosto e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Agosto 31: 227 mil Septiembre 7 e*/: 230 mil</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto Federal</b> Agosto</p> <p><b>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</b></p>	<p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Agosto: 66.4 Septiembre e*/: 68.3</p>
<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b> Agosto: -4.7 Septiembre e*/: -4</p> <p><b>México: Día de la Independencia</b> Todos los mercados cerrados</p>	<p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b> Julio: 1.0% Agosto e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Julio: -0.6% Agosto e*/: 0.1%</p> <p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Junio e*/: 0.1% Julio e*/: -0.1%</p>	<p><b>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</b></p> <p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Julio: 1.238 millones Agosto e*/: 1.289 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Julio: 1.396 millones Agosto e*/: 1.398 millones</p> <p><b>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo</b> Junio: \$96.1 billones Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Oferta y demanda agregada</b> 1T-24: 2.6% 2T-24 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Agosto 8 e*/: n.d. Agosto 13 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b> Julio: -0.6% Agosto e*/: -0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Cuenta corriente de la balanza de pagos</b> 1T-23: -\$237.6 billones 2T-23 e*/: -\$262.0 billones</p> <p><b>EE.UU.: Venta de casas en existencia</b> Julio: 3.95 millones Agosto e*/: 4.03 millones</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Septiembre 7: n.d. Septiembre 14 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia</b> Agosto: -7 Septiembre e*/: 3</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE)</b> Junio: 0.0% Junio preliminar: -0.1% Junio final e*/: n.d.</p>	<p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex</b></p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

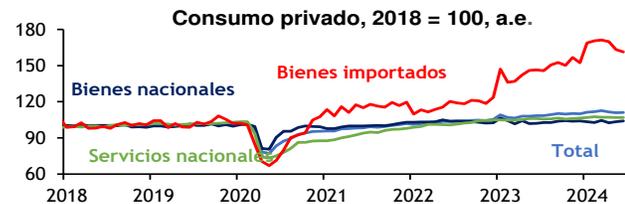
n.d.= no disponible



México

**Crece consumo privado y disminuye inversión en junio**

El consumo privado aumentó 0.1% en junio (se esperaba caída en 0.1%) respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y creció 2.5% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales aumentó 0.3% en el mes y 1.4% respecto a junio 2023, mientras que la compra de bienes importados disminuyó 1.2% en el mes, pero creció 10.1% en términos anuales, lo que se asocia con la fortaleza del peso. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.

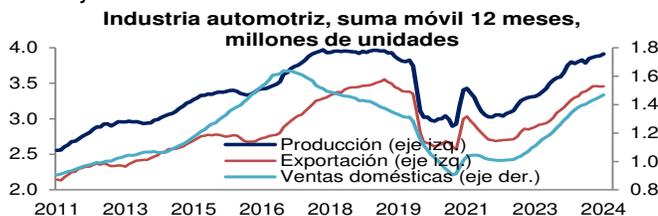


Por su parte, la inversión fija bruta disminuyó 1.0% en junio, por una caída de 3.2% en la inversión en construcción, tanto del rubro residencial como no residencial; la inversión en maquinaria y equipo avanzó 1.6%. Respecto a junio 2023, la inversión registró un incremento de 0.7%, resaltando el alza de 13.9% en equipo de transporte. La inversión no residencial (proyectos insignia del gobierno) mostró debilidad con una disminución de 3.1% anual. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



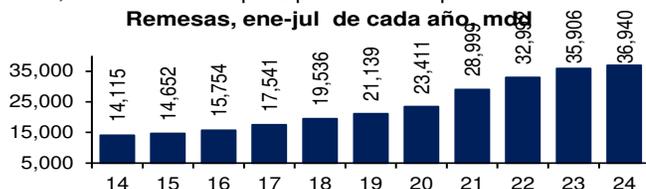
**Fortaleza en el sector automotriz**

En agosto, las ventas domésticas, producción y exportación de vehículos aumentaron 11.9%, 8.3% y 1.7%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023, para mantener una trayectoria alcista en la suma de doce meses.



**Remesas registran récord histórico, pese a menor ritmo**

En julio, se recibieron 5,614 millones de dólares por remesas, 1.0% menos que en el mismo mes de 2023, para acumular 36,940 millones de dólares en los primeros siete meses de 2024, récord histórico para períodos comparables.



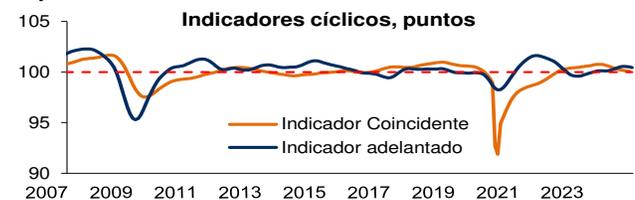
**Mercado laboral fuerte**

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.7% en julio, prácticamente la misma que en junio. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 7.7% en julio, dos décimas más que la tasa que el mes previo. Ambas tasas reflejan solidez en el mercado laboral.



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

En junio, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó arriba de su tendencia de largo plazo, en 100.1 puntos, pese a disminuir 0.04 puntos, pero mostrando un poco menos de dinamismo en su trayectoria. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.06 puntos en julio para situarse en un nivel de 100.4, arriba de su tendencia histórica, pero revirtiendo su trayectoria alcista de los últimos meses.



**Reservas internacionales rebasan los 224 mil md**

Al 30 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 224,778 mil millones de dólares, 69 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 12,016 millones de dólares.



**Estados Unidos**

**Beige Book: el mercado laboral pierde fuerza**

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 18 de septiembre).

**Caracterización actividad económica a agosto 26, 2024**

**Contexto general:** ligero crecimiento económico con señales de enfriamiento. Desaceleración en el gasto de consumo. Debilidad en manufacturas. Comportamiento mixto en ventas de automóviles y en construcción residencial y no residencial. Expectativas de crecimiento estable o al alza para los meses siguientes.

**Empleo y salarios:** niveles de empleo estables, pero reportes aislados señalan que las empresas sólo están llenando las posiciones necesarias, reduciendo horas de trabajo y no reemplazando puestos. Crecimiento modesto en salarios y menor presión para incrementarlos.

**Precios:** aumento entre ligero y moderado. Se observa aumento en costos, sobre todo fletes y seguros, pero menor costo por alimentos, madera y concreto. Expectativas de menor inflación en los próximos meses.

**Manufacturas en contracción y servicios repuntando**

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 47.2 en agosto. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 51.4 en julio a 51.5 en agosto.



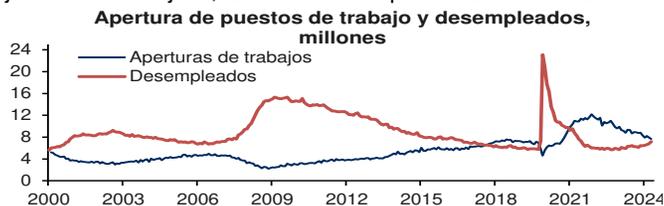
**Gasto en construcción sufre ligera baja**

El gasto en construcción disminuyó 0.29% en julio respecto a junio, al descender tanto el rubro residencial en 0.4% como en no residencial en 0.2%. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 6.7%.



**Mercado laboral: cifras mixtas con sesgo a la debilidad**

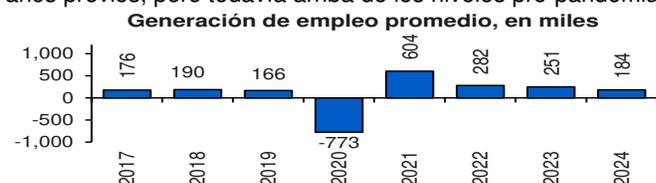
En julio, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 7.7 millones, 237 mil menos que en junio. La relación de plazas disponibles por cada empleo disminuyó de 1.16 en junio a 1.07 en julio, la menor en un poco más de tres años.



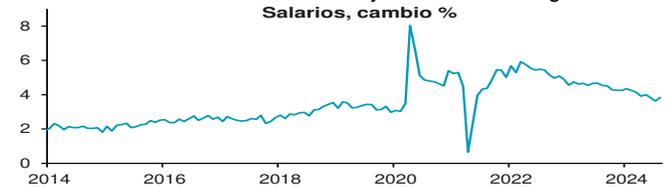
En la semana que concluyó el 31 de agosto, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 227 mil, 5 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 230 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



La tasa de desempleo disminuyó de 4.3% en julio a 4.2% en agosto, lo que representa 7.1 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 142 mil en agosto, debajo de las expectativas de mercado (+165 mil), y las cifras de junio y julio se revisaron a la baja en 86 mil en conjunto. Con ello, en los primeros ocho meses de 2024 la generación de empleo resultó inferior a la registrada en tres años previos, pero todavía arriba de los niveles pre-pandemia.



Los salarios subieron de 3.6% en julio a 3.8% en agosto.



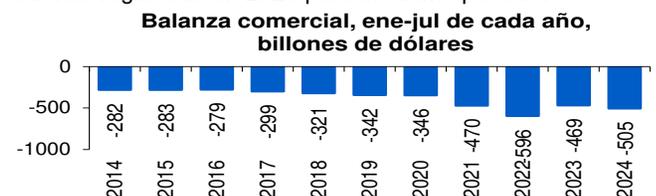
**Aumenta productividad más que el costo laboral**

La productividad laboral aumentó 2.5% en el segundo trimestre de 2024, respecto al trimestre previo, mientras que el costo laboral lo hizo en 0.4%. En tanto, respecto al segundo trimestre de 2023, la productividad aumentó 2.7% y el costo laboral subió en 0.3%.



**Se amplía el déficit comercial**

En los primeros siete meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 505 billones de dólares, superior al déficit de 469 billones registrado en 2023 para el mismo periodo.



**Perspectivas**

Los datos de empleo en los Estados Unidos fueron mixtos, apuntando a un "aterrizaje suave" (soft landing) de la economía, no recesión.

El Beige Book, con datos al 26 de agosto, reseña reportes aislados de empresas que sólo están reemplazando las posiciones necesarias y reduciendo horas de trabajo.

La relación de aperturas de puestos de trabajo a desempleados se acerca a uno, lo que sugiere que el desequilibrio en el mercado de trabajo está a punto de corregirse.

Los reclamos de seguro de desempleo, los cuales reflejan despidos, están relativamente lejos del nivel que sugiere debilidad y lejos de la zona de recesión.

La encuesta en establecimientos muestra que continúan generándose empleos en el sector no agrícola, aunque a un ritmo menor. No hay pérdida de empleos.

La tasa de desempleo, que refleja más fielmente lo que ocurre en los hogares, disminuyó marginalmente entre julio y agosto.

Los salarios repuntaron en agosto.

En nuestra opinión, estos indicadores, al reflejar moderación en el ritmo de crecimiento económico, que no recesión, acompañados con una trayectoria descendente en la inflación, apuntan a un recorte de 25 puntos base en la tasa de fondos federales el próximo 18 de septiembre.

## México

### Subasta primaria

La subasta 36 de este año registró baja en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 350 días registraron baja en 14, 10, 11 y 5 puntos base, respectivamente.

Los resultados se dieron a conocer ante la expectativa de que el Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo.

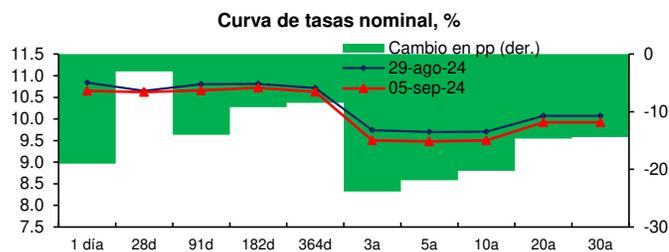
### Tasas de interés de la Subasta 36 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.65	10.51	-0.14
Cete 91d	10.80	10.70	-0.10
Cete 182d	10.83	10.72	-0.11
Cete 350d	10.75	10.70	-0.05
Bono 30 años	9.93	10.05	0.12
Udi 10 años	4.97	5.25	0.28
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.19	-0.01
BPAG91 5a	0.17	0.16	-0.01
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00

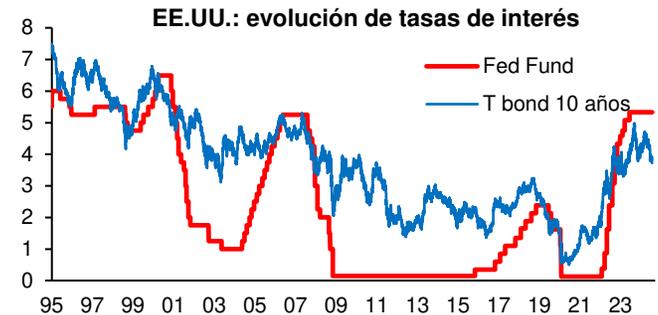


### Mercado secundario

En el periodo del 29 de agosto al 5 de septiembre la curva de tasas nominales mostró baja en todos los plazos. Derivado de la caída en los plazos más largos, la curva se mantiene invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	29-ago	05-sep	Var pp.	29-ago	05-sep	Var pp.
1	10.84	10.62	-0.22	10.77	10.80	0.03
28	10.65	10.62	-0.03	10.79	10.80	0.01
91	10.81	10.67	-0.14	10.94	10.93	-0.01
182	10.82	10.72	-0.10	10.90	10.73	-0.17
364	10.73	10.63	-0.10	10.74	10.58	-0.16



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	5.12	3.92	3.71	3.91	4.20
06-sep	5.07	3.74	3.54	3.73	4.02
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

### Perspectivas

**Estados Unidos:** El presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, se ha mostrado cauto sobre iniciar un ciclo de ajustes apresurado para llevar la tasa de fondos federales a un nivel más neutral sin tener datos más claros sobre el desarrollo de la economía. Destacó que su lectura inicial del último dato de desempleo es que la economía sigue desacelerándose y el mercado laboral se enfría, moviéndose hacia un mejor equilibrio. Williams afirmó que, frente a un mejor equilibrio y la inflación en una trayectoria al objetivo del 2%, es oportuno recortar la tasa. Aseguró que las futuras decisiones seguirán dependiendo de los datos y se centrarán en el mandato dual de la Fed. En la misma línea, el gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, expresó que "ha llegado el momento" de iniciar una serie de recortes a la tasa de fondos federales, destacando que, si los datos lo justifican, apoyaría reducciones en reuniones consecutivas e incluso recortes más agresivos si fuera necesario.

Se anticipa que en la siguiente reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal el próximo 18 de septiembre se recorte la tasa en 25 puntos base.

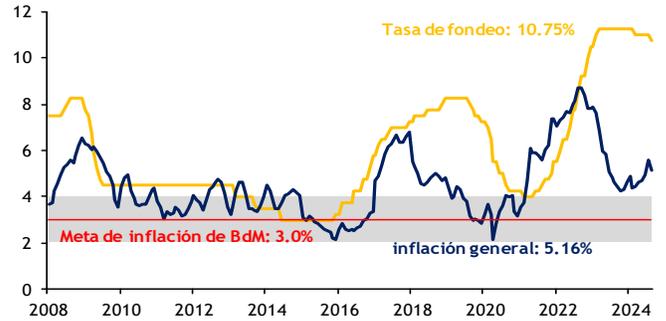
**México:** Durante una entrevista la subgobernadora Irene Espinosa destacó que, si los factores lo permiten, Banxico podría seguir ajustando la tasa de fondeo.

Con base en el consenso de analistas, se anticipa que el siguiente recorte en 25 puntos base a la tasa de fondeo por parte de la Junta de Gobierno del Banco de México sea en la próxima decisión del 26 de septiembre. Para finales de 2024 se anticipa que la tasa concluya en 10.25% y para 2025, en 8.25%.

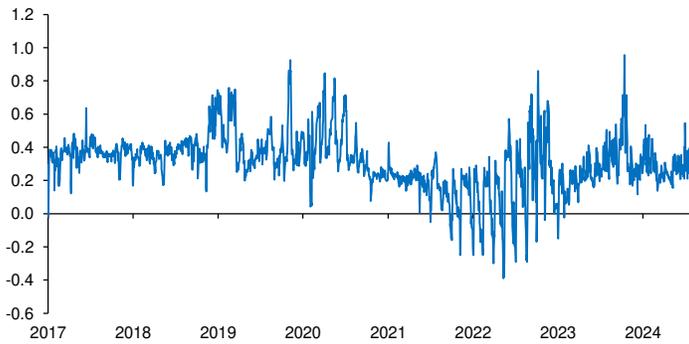
Evolución CETES 28d



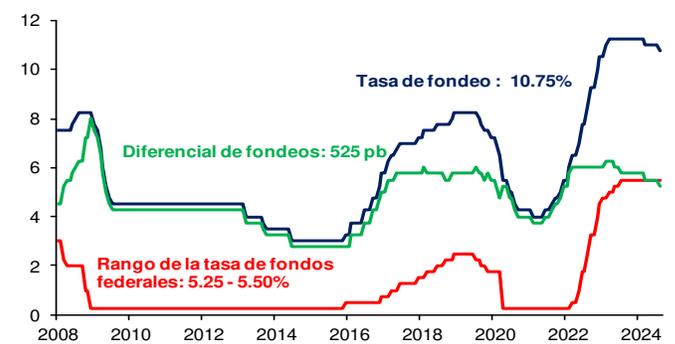
Tasa de fondeo e inflación



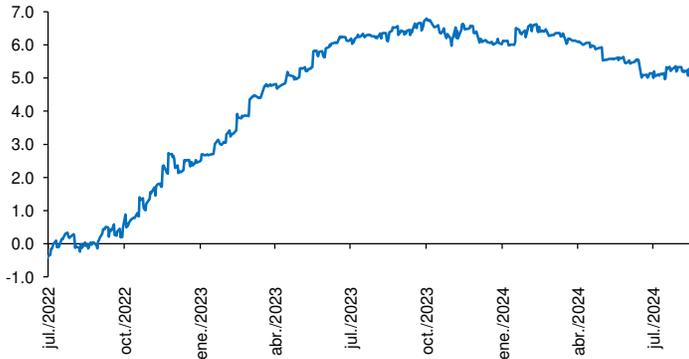
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



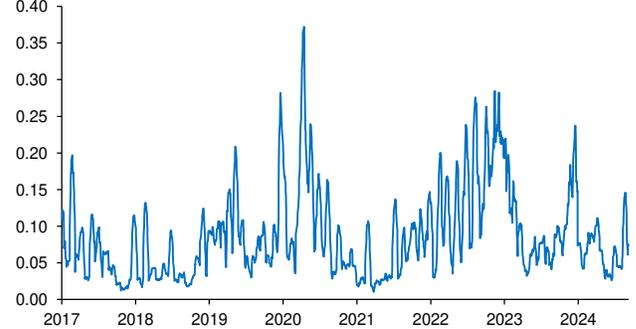
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



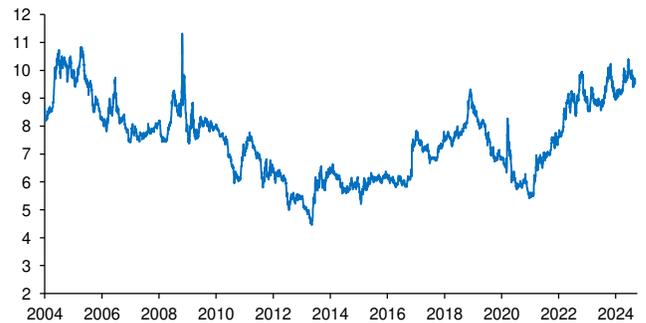
Volatilidad de CETES



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	2.67	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.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	16.97	18.29	18.63	19.93
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.94	-0.93	7.77	1.89	6.98
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	56,728	55,179	52,440	53,094	51,661
Cambio % respecto al mes anterior		-1.15%	-2.73%	-4.96%	1.25%	-2.70%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.25	73.12	76.63	71.95	64.63

Datos Semanales	dic-23	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,038,176	3,033,712	3,022,903	3,028,809	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	227,363	227,994	228,633	230,688	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	223,233	223,998	224,709	224,778	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep
CETES Primaria 28 días	11.26	10.86	10.65	10.65	10.65	10.51
CETES Secundario 28 días	11.24	10.70	10.72	10.76	10.61	10.62
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.65	5.65	5.59	5.59	5.51
AB 28 días	11.33	10.80	10.81	10.80	10.79	10.80
TIIE 28 días	11.50	10.91	10.84	10.89	10.70	10.62
Bono 10 años	8.94	9.55	9.49	9.71	9.71	9.51

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.37	5.39	5.34	5.28	5.21
T- Bills 3 meses	5.35	5.22	5.22	5.14	5.10	5.07
T- Bond 10 años	3.86	3.94	3.89	3.81	3.91	3.73
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.22	2.26	2.22	2.29	2.21

Tipos de Cambio	dic-23	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep
Banco de México (FIX)	16.92	18.84	18.62	19.07	19.65	20.00
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	18.82	18.63	19.09	19.71	19.86
Yen por dólar	141.1	146.61	147.58	144.37	146.16	143.44
Dólar por euro	1.10	1.09	1.10	1.12	1.10	1.11

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	09-ago	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep
Diciembre 2024	17.96	19.21	18.99	19.41	20.01	20.24
Junio 2025	18.45	19.72	19.51	19.96	20.59	20.82
Septiembre 2025	18.69	19.98	19.77	20.24	20.88	21.10
Diciembre 2025	18.91	20.23	20.01	20.51	21.17	21.39
Marzo 2026	19.14	20.47	20.25	20.77	21.44	21.66

# 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			
	06-sep	30-ago	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.46	4.70	-0.24
UMS 33	5.39	5.48	-0.09
UMS 40	6.00	6.10	-0.10
UMS 44	6.21	6.34	-0.13
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.67	4.65	0.02
BR GLB 34	5.74	5.74	0.00
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	3.73	3.87	-0.14

TB: Bono del tesoro estadounidense.

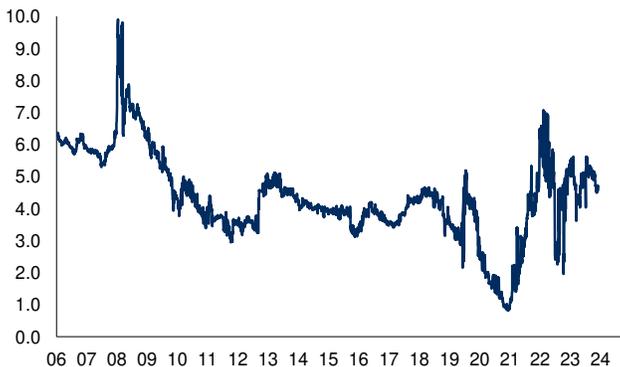
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

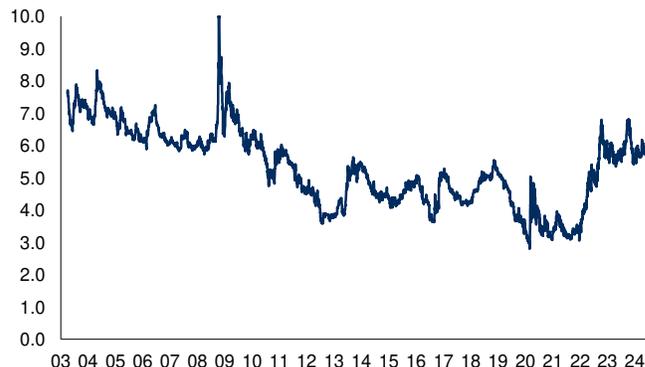
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



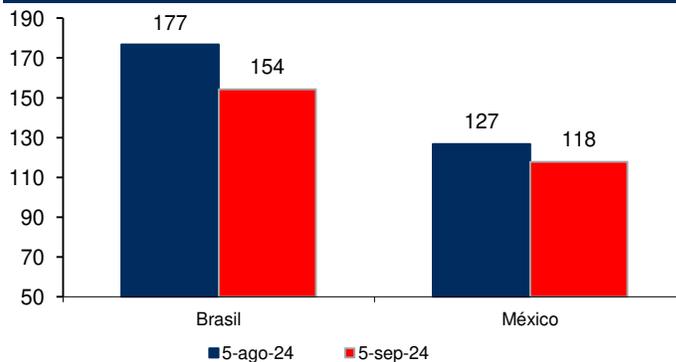
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

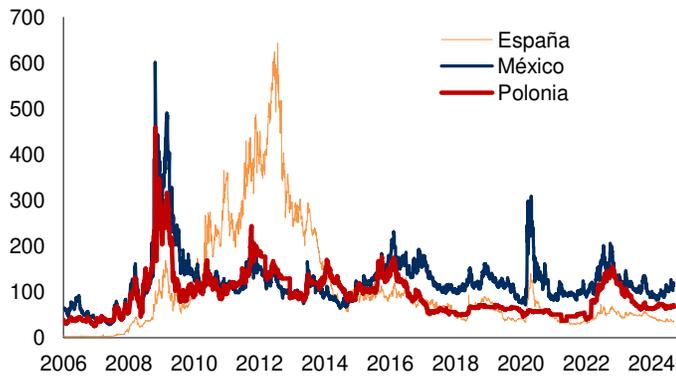


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



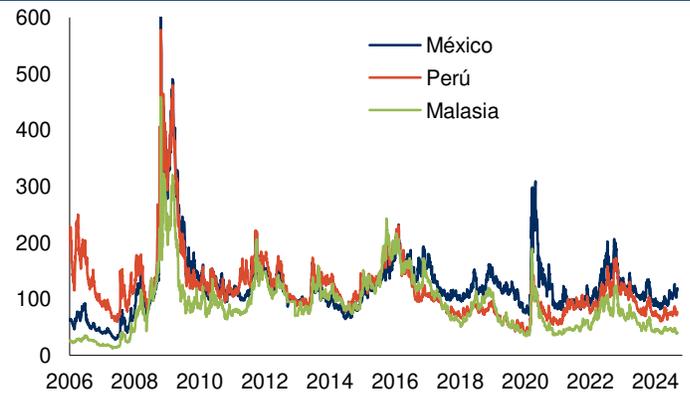
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



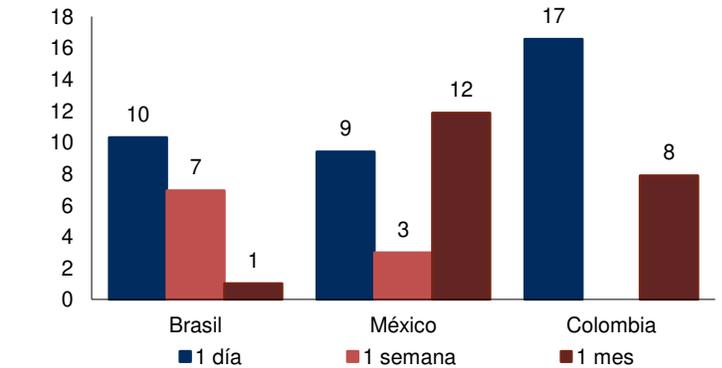
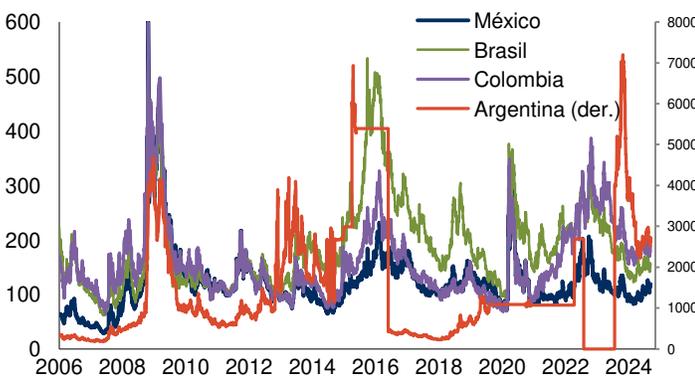
Países con calificación A3 (Moody's)

06 de septiembre de 2024



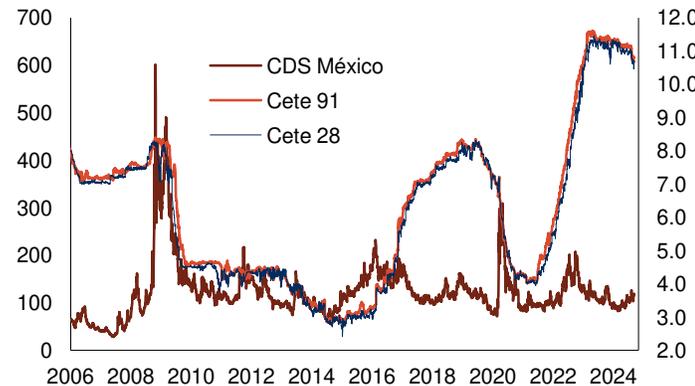
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

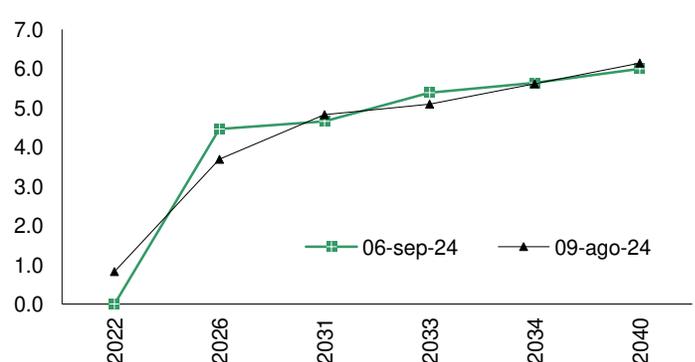
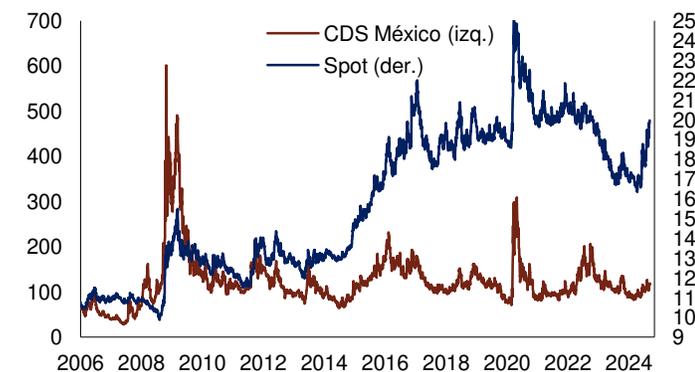
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
		Arg	Bra	Mex	Arg
Arg	-184	953.5	2.0	1852	18.8
Bra	10	5.6	-1.6	24489	9.8
Mex	9	20.0	2.5	2588	-3.8

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

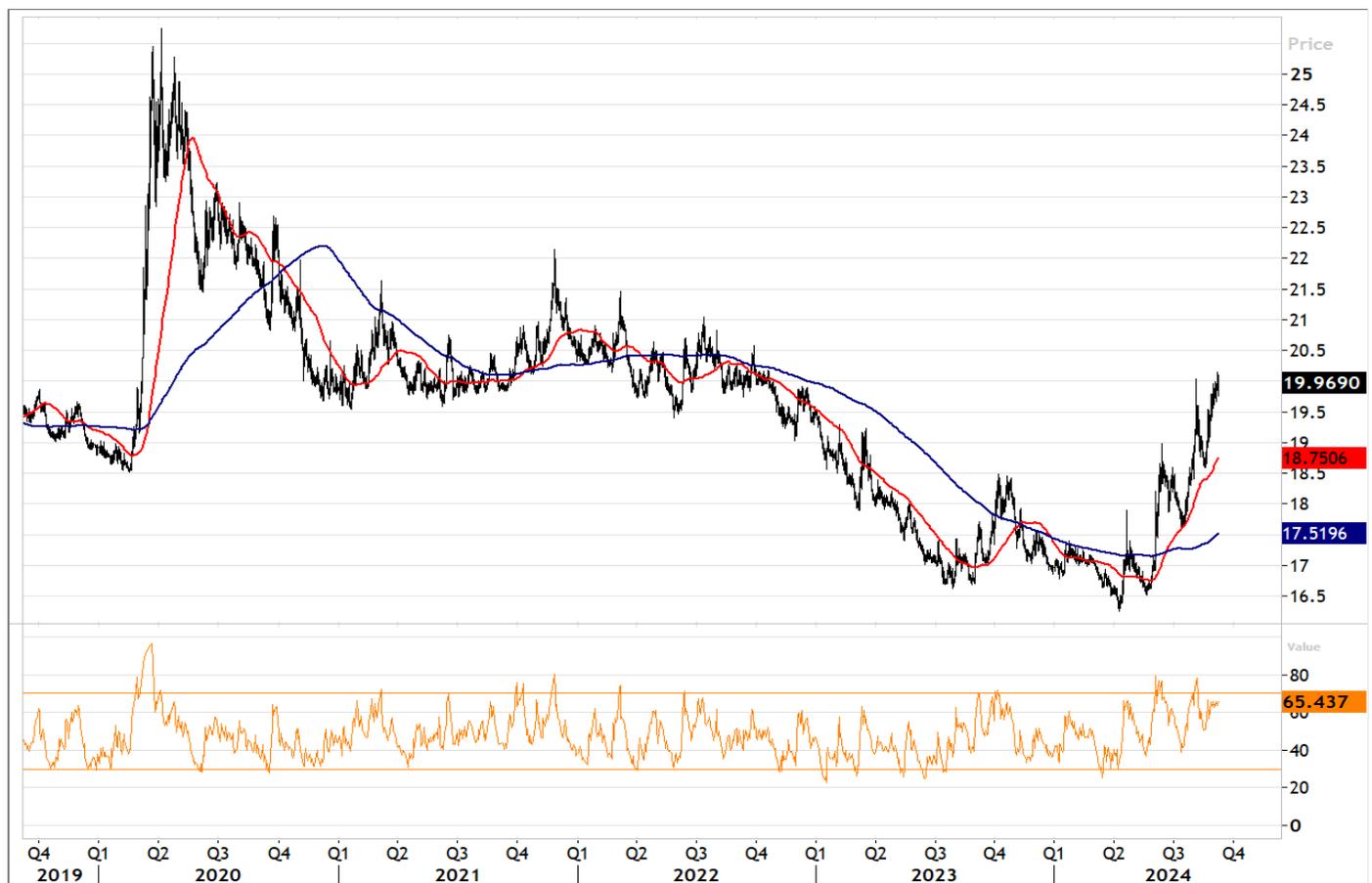
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin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

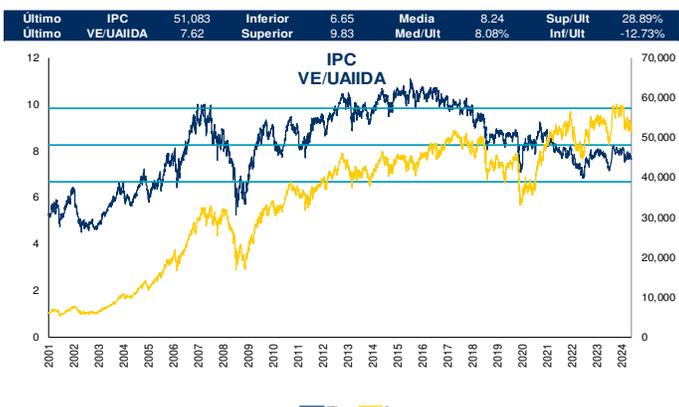
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, agosto 6 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



## MEXICO

El IPC cerró la semana con pérdidas, situándose alrededor de las 51,083 unidades. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y locales. En Estados Unidos, los principales índices accionarios se vieron presionados principalmente por cifras relacionadas al mercado laboral que dejaron ver una moderación en su estado de solidez. En México, el mercado de capitales continuó viéndose presionado por los avances que muestra el proceso de discusión y votación relacionado a la reforma al poder judicial. Respecto al tipo de cambio, destacó la continua depreciación registrada por el peso en las últimas jornadas, lo cual lo llevó a ubicarse prácticamente en los 20 pesos por dólar a finales de la semana. Tampoco ayudó una lectura de remesas para el mes de julio que tuvo una caída de -9.6% frente a lo registrado en junio. Respecto a las emisoras del índice destacó la baja semanal alrededor de -3.2% que registró el precio de las acciones de LIVEPOL tras anunciar que presentó, conjuntamente con un grupo formado por miembros de la familia Nordstrom, una propuesta no vinculante para adquirir la totalidad de acciones representativas del capital social de Nordstrom Inc. de las que no son propietarios actualmente. A detalle, con dicha propuesta su participación en la empresa departamental estadounidense pasaría del 9.6% al 49.9%. También resaltamos que a finales de la semana S&P Dow Jones Indices anunció resultados preliminares del cambio de muestra semestral para el S&P/BMV IPC que serían efectivos antes del inicio de operaciones del próximo 23 de septiembre, en la que LA COMER formará parte. Para finalizar, la siguiente semana destacamos la publicación el lunes 9 de septiembre de las cifras de inflación para el mes de agosto.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses concluyeron esta semana corta en terreno negativo, con el Nasdaq ubicándose por debajo de los 17,000 puntos. Luego de retomar operaciones tras el feriado del Día del Trabajo (Labor Day), se tuvieron renovadas preocupaciones en torno al ritmo de crecimiento de la economía estadounidense tras una lectura del índice ISM manufacturas para agosto, que si bien mostró una mejora en términos secuenciales, aún se ubica en niveles que dejan ver un sentido de debilidad en el sector. En el mismo sentido, durante la semana se dieron a conocer diversos datos del mercado laboral que dejaron ver un menor estado de fortaleza al previsto. A detalle, la cifra de apertura de puestos de trabajo (JOLTS) para julio que se ubicó por debajo de lo esperado mientras que el dato publicado por el ADP para agosto mostró una generación de 99 mil empleos (muy por debajo de los 145 mil esperados) y representando su menor nivel en lo que va del 2024. Respecto a la cifra de nómina no agrícola para agosto se tuvo una creación de 142,000 empleos, por debajo de los 165,000 empleos estimados, mientras que el dato de julio fue revisado a la baja a 89,000. Adicionalmente, la tasa de desempleo se mantuvo en 4.2% mientras que se tuvo una ligera aceleración en el ritmo de crecimiento en salarios. Lo anterior reforzó las expectativas de recortes en tasas por parte de la FED para su reunión de política monetaria del próximo 18 de septiembre. A detalle, de acuerdo con la herramienta CME FedWatch, la probabilidad asignada a un baja en tasas de 25pb es cercana al 70% mientras que para que ésta sea de 50pb la probabilidad es del 30%. En el entorno corporativo, destacó la baja cercana al -14% registrado en el precio de la acción de NVIDIA Corp., luego de que trascendió un informe elaborado por el Departamento de Justicia de Estados Unidos en torno a supuestas prácticas monopólicas. Para concluir, la próxima semana destacamos la publicación el miércoles 11 y jueves 12 de septiembre de los precios al consumidor y precios al productor para agosto.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,083	-1.74%	-3.03%	-10.98%
Máximo	51,925	-2.22%	-1.91%	-9.73%
Mínimo	50,913	-2.06%	-2.87%	-10.96%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	40,345	-2.93%	4.08%	7.05%
S&P 500	5,408	-4.25%	4.02%	13.39%
Nasdaq	16,691	-5.77%	3.06%	11.19%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
02/09/2024	52,737	52,092	52,493	31,027,727
03/09/2024	52,463	51,507	51,589	200,061,861
04/09/2024	52,233	51,466	51,811	178,945,532
05/09/2024	52,149	51,598	51,661	194,167,837
06/09/2024	51,925	50,913	51,083	147,262,104

**AMX:** informó que, a través de una de sus subsidiarias, y Telefónica (TEF) suscribieron un acuerdo no vinculante para explorar conjuntamente su potencial participación en el proceso de venta de los activos de WOM y sus afiliadas en el contexto de su proceso de reorganización Chapter 11 pendiente ante el Tribunal de Quiebras de Estados Unidos para el distrito de Delaware. Las partes podrán decidir en cualquier momento no someter una oferta y, en caso de realizarlo, cualquier oferta y potencial transacción quedarán sujetas a los procedimientos de licitación y normas/autorizaciones regulatorias requeridas bajo el procedimiento de reorganización de WOM y bajo las normas sectoriales y de competencia aplicables, incluyendo la autorización previa de la Fiscalía Nacional Económica de Chile.

**ASUR:** el total de pasajeros en agosto decreció -2.8% vs. agosto 2023; a nivel total, el tráfico nacional e internacional varió -1.2% y -5.9%. El tráfico varió -10.7%, +1.6%, +16.3% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales variaron -9.1%, -12.6%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional varió -0.7%, +21.6%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional varió +14.1%, +24.8%.

**BBAJIO:** informó que a partir del 1 de septiembre 2024 creó la dirección ejecutiva de operaciones y control. Por otro lado HR Ratings ratificó su calificación de 'HR AAA' con perspectiva estable, de 'HR+1' y de 'HR BBB+' (G) con perspectiva estable.

**CEMEX:** acordó vender su participación restante de aproximadamente 34.8% en Neoris N.V. por un precio de \$209 millones USD en efectivo, sujeto a ajustes relacionados con niveles de efectivo, deuda, gastos transaccionales y capital de trabajo. El cierre de la transacción está sujeto al cumplimiento o, en la medida permitida por la legislación aplicable, a renuncia de condiciones de cierre y actualmente se espera que su cierre ocurra antes del final del 2024.

**GAP:** en agosto sus 12 aeropuertos mexicanos tuvieron decremento en tráfico de pasajeros de -7.4% vs. agosto 2023. Los pasajeros nacionales e internacionales tuvieron variaciones de -10.8% y +0.5%. El tráfico de sus 14 aeropuertos disminuyó -7.2% vs. agosto 2023. Por otro lado colocó 56,481,343 certificados bursátiles de largo plazo con valor nominal de 100 MXN cada uno (monto total alrededor de 5,648 millones MXN) con clave de pizarra 'GAP 24'. Los recursos los utilizará para el pago del principal de certificados bursátiles 'GAP 15' y el resto para cumplir con inversiones comprometidas en el Programa Maestro de Desarrollo para el ejercicio 2024 en México e inversiones comerciales.

**GENTERA:** designó a Adolfo Antonio Peniche Guillermo como Director Ejecutivo de Personas, quien a partir del 1 de septiembre asumió esta nueva responsabilidad. Por otro lado su subsidiaria Compartamos Financiera, que opera en Perú, colocó 70 millones de soles a través de una emisión pública de certificados de depósito negociables en el mercado de deuda peruano. La emisión tiene un plazo de 1 año con tasa del 5%.

**KOF:** notificó al representante común de los certificados bursátiles vinculados a la sostenibilidad 'KOF 21-2L' que cumplió con el objetivo de desempeño de sostenibilidad contemplado al alcanzar una razón de eficiencia de uso de agua de 1.36 litros por litro de bebida producida. Con ello, confirmó que el cálculo de la tasa de interés aplicable a estos certificados bursátiles a partir del periodo de intereses que comienza el 19 de septiembre 2024 no sufrirá modificaciones.

**LIVEPOL:** presentó, conjuntamente con un grupo formado por miembros de la familia Nordstrom, una propuesta no vinculante para adquirir de contado, a \$23 USD por acción, la totalidad de las acciones representativas del capital social de Nordstrom Inc. de las que no son propietarios actualmente. De consumarse la adquisición la emisora y la familia Nordstrom serían los propietarios, indirectamente, de 49.9% y 50.1% del capital social de Nordstrom, respectivamente. Dicha propuesta representa una nueva inversión de capital por parte de la emisora de al menos \$1,226 millones USD que se cubriría una parte con recursos propios y otra parte con financiamiento, para pasar del 9.6% del total de acciones en circulación que posee actualmente al 49.9%. El monto restante de la adquisición sería cubierto por la familia Nordstrom con recursos propios y sus acciones existentes de Nordstrom, así como con otras fuentes de financiamiento. La estructura de financiamiento y capitalización está sujeta a cambios derivados del acuerdo final entre las partes.

**OMA:** durante agosto el tráfico de pasajeros disminuyó -6.6% respecto a lo registrado en agosto 2023. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales varió -8.7% y +11.1%.

**VOLAR:** transportó 2.6 millones de pasajeros en agosto, una disminución de -15.3% comparado contra agosto 2023. Los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -19% y -1.6%.

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	51,083	-3.46%	-3.0%	-11.0%	-2.7%	10.04%	30.21%	22.88%	7.62	7.59	7.02
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	11.21	-2.1%	11.7%	-17.8%	-2.9%	24.37%	10.62%	7.01%	4.94	4.33	4.89
ALPEKA	12.58	-0.9%	11.8%	-0.5%	-22.9%	34.64%	10.57%	8.84%	2.92	42.39	53.86
ALSEA	52.04	-3.5%	-5.6%	-18.9%	-13.8%	-4.85%	21.10%	7.74%	7.61	7.38	6.84
AMXB	16.18	-0.7%	0.3%	-8.5%	2.4%	13.90%	39.40%	18.61%	5.26	5.51	5.35
ARA	3.03	-1.6%	-2.9%	-17.4%	-21.5%	25.62%	14.56%	10.84%	3.23	6.19	5.59
AC	179.08	1.5%	-5.1%	-3.4%	10.6%	6.23%	18.66%	13.83%	11.86	11.50	10.62
ASUR	514.58	-2.5%	-1.1%	3.4%	14.9%	4.28%	47.50%	46.09%	18.31	13.69	12.76
AUTLAN	7.55	-3.2%	4.3%	-35.9%	-26.3%	12.87%	21.82%	7.37%	3.22	2.23	3.25
AXTEL	1.15	-8.7%	-8.0%	70.9%	80.8%	-19.54%	34.81%	2.56%	12.84	4.65	4.43
BBAJIO	44.94	-8.8%	-13.6%	-20.9%	-15.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	69.24	-1.7%	2.5%	-19.4%	-16.8%	8.50%	14.04%	9.78%	8.56	8.37	7.96
BOLSA	30.01	-1.0%	4.5%	-14.6%	-10.6%	12.17%	57.14%	55.66%	6.11	7.38	7.11
CEMEXCPO	11.36	-5.1%	-5.1%	-14.1%	-12.7%	14.08%	19.05%	11.15%	5.93	5.98	5.53
CHDRAUIB	147.24	-1.4%	5.0%	43.5%	35.1%	0.38%	6.45%	4.64%	13.83	10.80	10.42
GENTERA	21.00	-0.5%	2.5%	-10.9%	2.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	30.96	-2.6%	3.7%	-6.9%	-33.9%	6.14%	17.60%	18.06%	14.99	13.85	11.59
KUOB	42.00	0.2%	-2.3%	-5.0%	5.0%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-18.6%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	203.42	1.0%	-4.0%	-8.0%	7.2%	4.34%	15.06%	9.62%	12.52	12.89	11.68
GAP	334.19	-4.2%	15.5%	12.7%	10.4%	3.25%	49.53%	46.58%	18.01	14.23	12.88
GCARSOA1	115.01	-2.7%	-1.0%	-39.3%	-16.2%	4.12%	12.06%	10.58%	17.94	12.36	11.10
GCC	146.07	-3.0%	-5.1%	-27.0%	-12.8%	9.50%	31.10%	22.30%	6.95	8.70	7.92
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.59	-4.7%	2.3%	-4.5%	25.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	136.69	0.4%	-0.5%	-20.0%	-4.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	99.63	-1.1%	-3.3%	5.8%	20.2%	17.61%	58.01%	50.96%	5.36	7.83	7.85
GMXT	32.91	-0.2%	-8.5%	-13.8%	-18.4%	8.73%	42.90%	30.88%	8.40	7.67	7.26
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	372.05	2.9%	0.1%	19.6%	27.3%	8.69%	15.70%	11.97%	11.08	12.21	11.37
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	188.00	0.3%	0.4%	-3.1%	-3.6%	15.27%	24.02%	24.62%	5.01	5.24	6.92
IDEAL	38.70	0.0%	0.0%	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	31.99	-0.6%	-4.6%	-16.2%	-15.4%	6.63%	24.08%	17.81%	11.26	11.85	9.97
KOF	171.31	3.5%	2.9%	6.4%	18.8%	6.10%	18.90%	13.34%	11.12	10.20	9.40
LABB	19.74	4.1%	7.0%	39.4%	38.2%	14.43%	19.77%	19.81%	7.88	7.44	6.83
LACOMER	34.01	0.9%	2.3%	-22.2%	-7.2%	11.37%	9.95%	6.25%	5.23	5.22	4.64
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.83	n.a.	n.a.
LIVPOL	110.03	-3.2%	-15.7%	-4.8%	11.1%	13.26%	13.23%	13.57%	6.32	6.26	6.84
MEGA	42.26	0.2%	-2.8%	11.4%	2.9%	41.88%	48.17%	27.57%	1.46	1.80	1.53
MFRISCO	3.65	14.1%	12.7%	57.3%	38.3%	3.33%	19.53%	11.25%	11.96	8.44	8.60
NEMAK	2.03	-8.6%	-6.9%	-51.0%	-45.9%	20.96%	15.12%	6.05%	2.85	3.32	2.97
OMA	158.98	0.8%	4.7%	-11.6%	-21.3%	5.76%	44.03%	47.14%	14.21	11.05	9.49
ORBIA	19.47	-7.5%	-10.9%	-48.2%	-49.6%	44.81%	21.79%	16.48%	2.93	3.66	4.17
PE&OLES	229.95	-2.7%	-6.5%	-7.4%	1.1%	15.00%	32.52%	15.86%	4.37	6.19	5.40
PINFRA	177.62	-2.9%	3.2%	-3.3%	7.7%	10.21%	62.55%	57.82%	8.08	10.09	9.40
QUALITAS	152.70	-3.3%	-9.4%	-11.0%	16.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	119.38	-4.3%	-5.6%	-26.4%	-1.9%	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%	-6.6%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	21.7%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.79	-2.3%	-4.2%	-18.0%	6.6%	14.39%	7.80%	5.89%	5.63	6.30	6.20
TLEVISAC	7.30	-7.4%	-5.6%	-35.6%	-47.0%	28.78%	38.25%	21.43%	2.99	5.27	4.94
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	51.77	-4.1%	-6.8%	-23.2%	-17.6%	5.77%	79.43%	80.04%	2.62	19.53	17.13
VITROA	8.76	-3.6%	15.3%	-64.8%	-56.2%	5.73%	9.73%	2.14%	4.35	n.a.	n.a.
VOLAR	11.83	5.6%	13.5%	-26.1%	-26.6%	102.11%	31.80%	15.45%	3.33	4.22	3.44
WALMEXV	59.69	-4.9%	-1.9%	-16.6%	-10.7%	6.52%	10.87%	8.55%	13.06	12.37	11.33

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## Renta Variable

## Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>					
IPC	2.22	1.21	1.84	12.58	17.78	14.75	n.a.	2.39	7,588,893	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	13.40	5.01	6.34	7.96	1.41	55,032	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.42	36.59	58.04	20.71	0.61	26,550	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	52.26	27.54	22.30	9.11	5.71	43,640	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.37	11.57	10.90	6.05	2.68	1,052,024	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.55	6.57	5.88	11.23	0.27	3,821	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	25.72	21.36	19.08	68.23	2.62	315,948	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	25.80	17.93	16.67	123.92	4.15	154,374	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.35	51.68	136.89	21.46	0.35	2,533	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.04	-42.38	-14.82	1.02	1.12	3,224	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.13	7.74	7.23	37.54	8.90	53,476	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.47	16.84	17.66	21.70	3.19	309,854	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.07	10.69	10.29	12.67	2.37	17,674	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.31	9.64	10.33	13.29	0.85	171,962	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.50	30.06	27.32	33.98	4.33	140,732	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.10	n.a.	n.a.	12.79	1.64	33,339	1,588	
KUERO	2.95	1.10	1.07	22.15	18.95	15.36	16.25	1.91	111,183	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	25.55	25.82	21.04	73.30	2.77	727,883	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	28.63	21.41	19.77	37.54	8.90	171,688	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.09	n.a.	16.74	46.53	2.47	259,431	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.09	285.27	256.06	79.44	1.84	49,284	337	
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570	
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	13.49	13.22	12.44	27.48	1.62	282,282	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.25	8.71	7.75	81.23	1.68	394,140	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.86	14.23	14.20	41.59	2.40	775,620	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.86	0.81	0.75	33.53	4.47	134,951	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	23.25	23.09	19.87	77.06	4.83	142,830	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	82,076	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	21.89	20.26	15.96	1.86	17.19	98,373	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	22.91	21.59	19.22	57.86	2.96	359,894	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	14.26	12.64	10.44	10.50	1.88	20,688	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.59	8.90	8.40	52.92	0.64	16,343	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	10.25	n.a.	10.47	88.32	1.25	147,682	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.92	2.88	2.82	115.89	0.36	12,538	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.57	30.01	84.76	1.67	2.19	22,067	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	73.37	3.55	2.20	11.56	0.18	6,236	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	21.91	17.01	14.54	28.08	5.66	62,602	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.06	3.19	4.21	26.67	0.73	40,887	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	14.48	346.53	299.77	195.22	1.18	91,400	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.03	12.61	11.54	126.31	1.41	67,518	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.41	21.29	15.43	50.16	3.04	61,996	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.01	8.77	8.02	74.43	1.60	39,148	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	14.48	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	12.38	11.65	11.26	39.28	0.76	53,618	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.43	3.11	3.41	31.81	0.23	18,470	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	15.61	16.17	0.77	0.65	36,148	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.55	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,236	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.29	n.a.	n.a.	4.00	2.96	13,794	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.61	21.09	18.97	10.65	5.61	1,042,271	17,461	

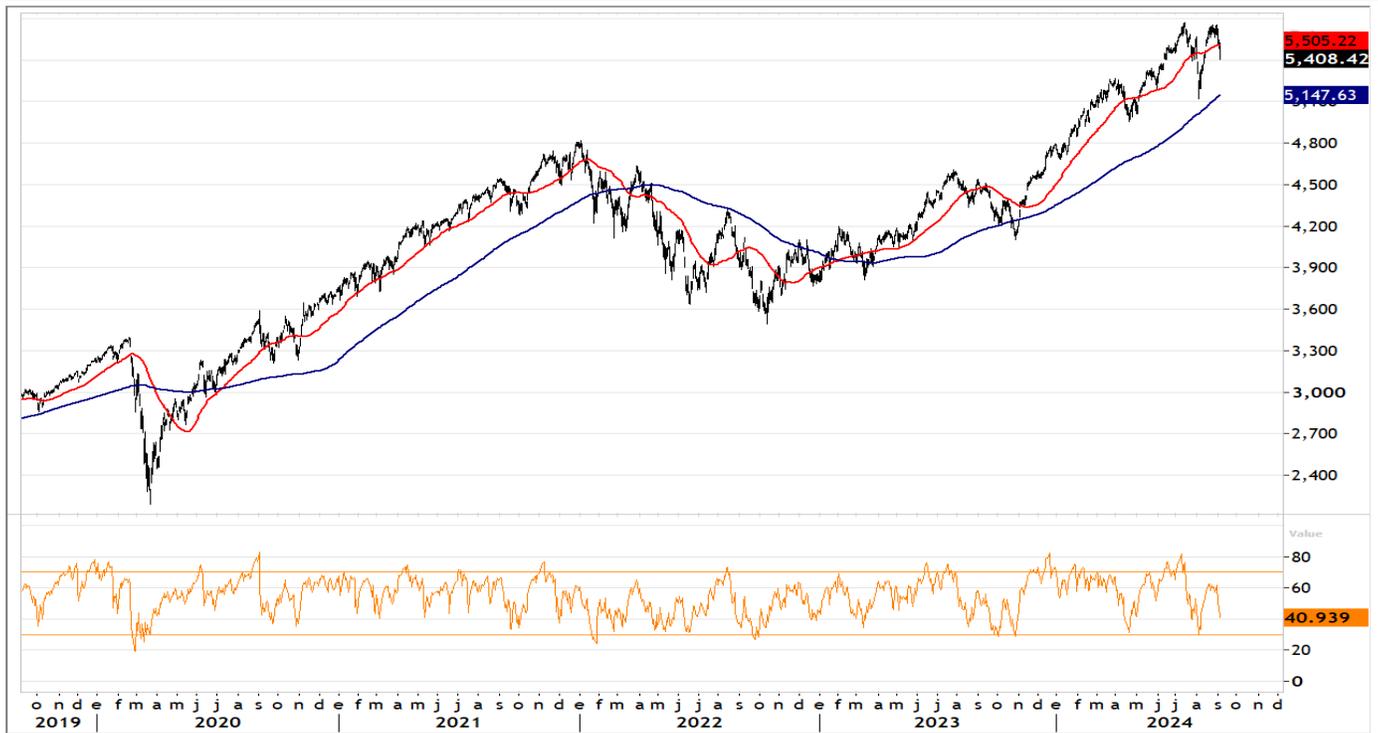
1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

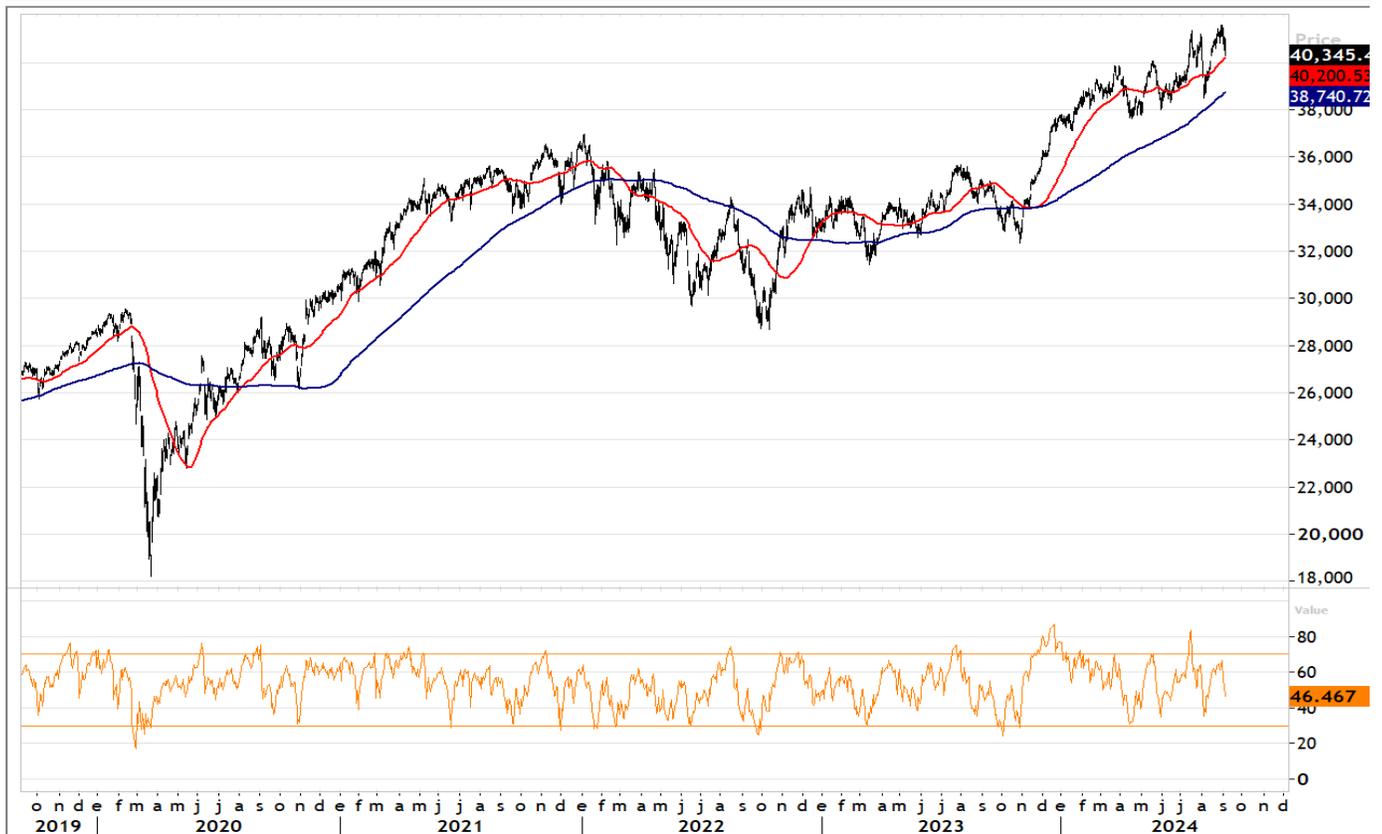




## S&P500



## DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
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

## Renta Variable

## Aviso de Derechos

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	Serie 'A' cupón vigente 153 cupón pago 152 a \$0.000689 USD, serie 'B' cupón vigente 153 cupón pago 152 a \$0.000689 USD, serie 'CPO' cupón vigente 0 cupón pago 0 a \$0.002067 USD.
LAB	17-sep-24	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
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

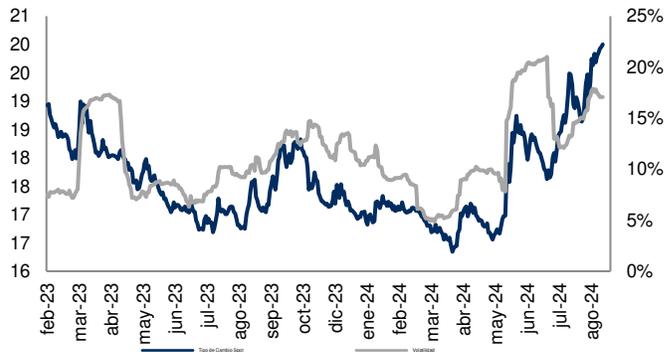


# Monitor de Mercados Financieros

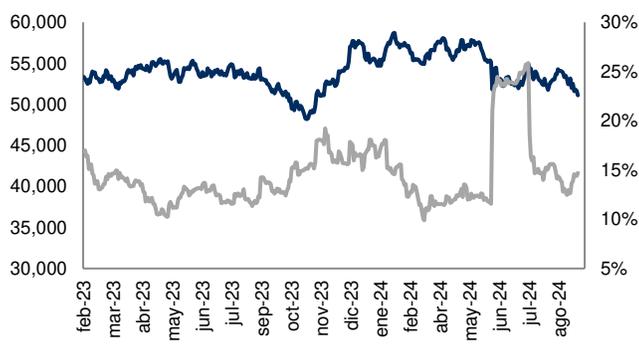
**ABs y Volatilidad** Cierre: 10.7% Volat: 1.0%



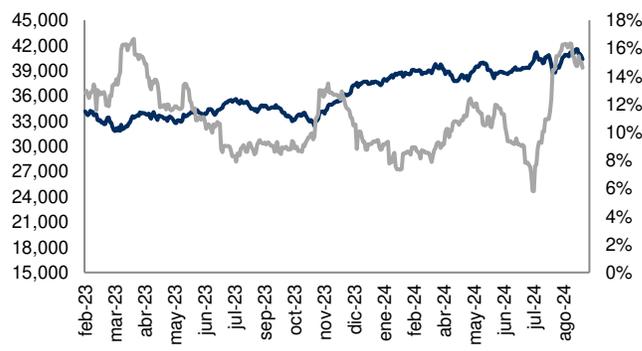
**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 20.0010 Volat: 17.1%



**IPC y Volatilidad** Cierre: 51,083.44 Volat: 14.7%



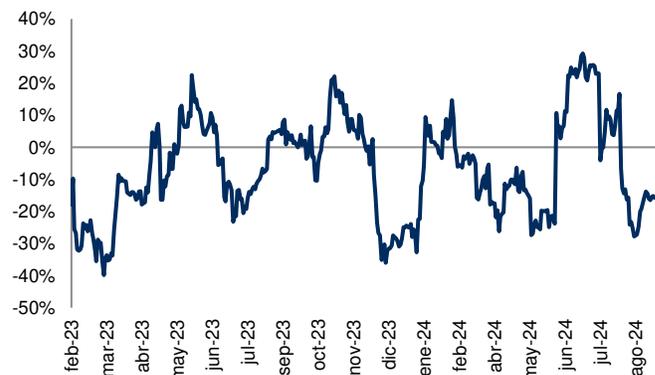
**DJI y Volatilidad** Cierre: 40,345.41 Volat: 14.6%



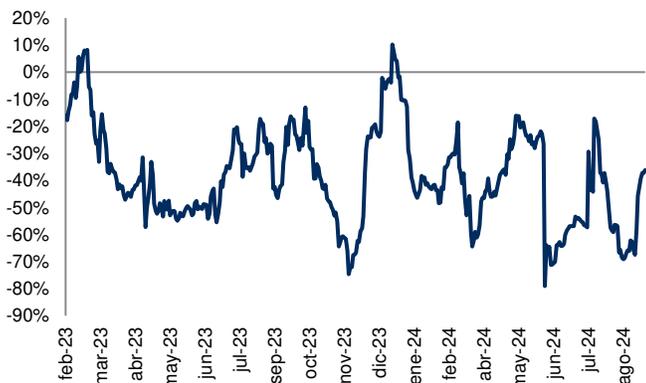
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 51.6%



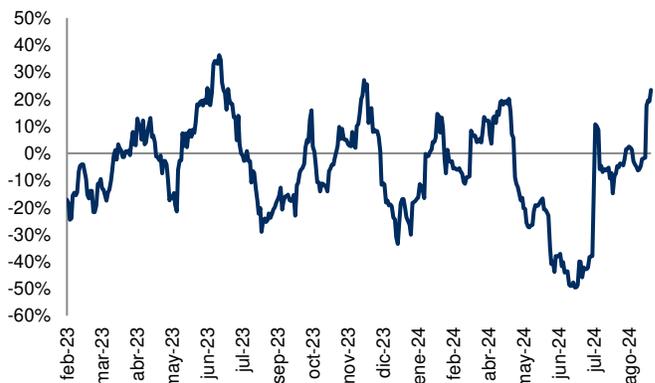
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs** Correl: -15.0%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -36.3%

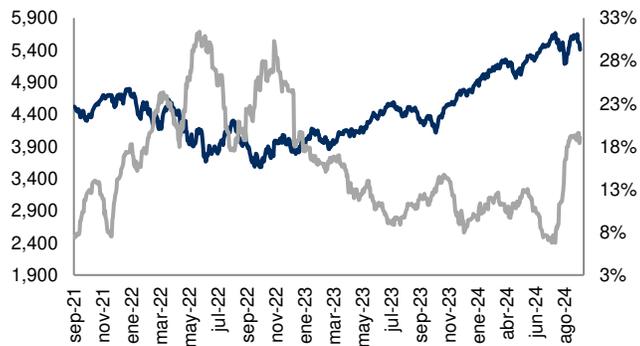


**Correlación entre IPC y Abs** Correl: 23.4%

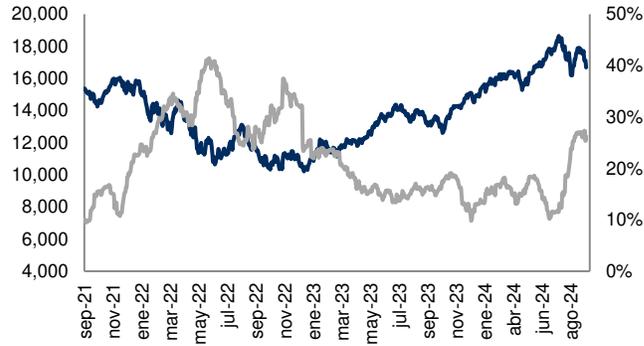


# Monitor de Mercados

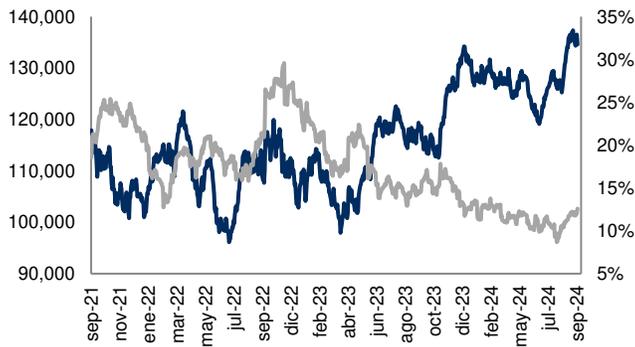
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,408.42 Volat: 19.0%



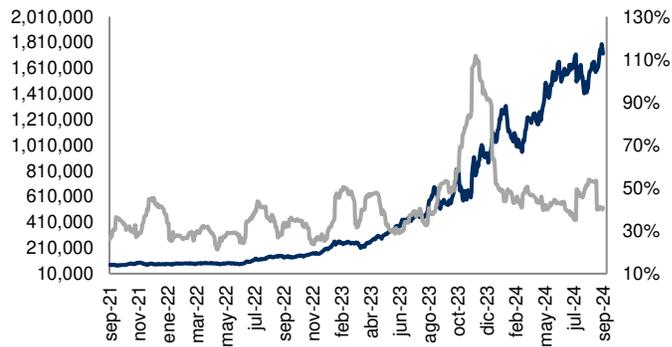
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 16,690.83 Volat: 26.2%



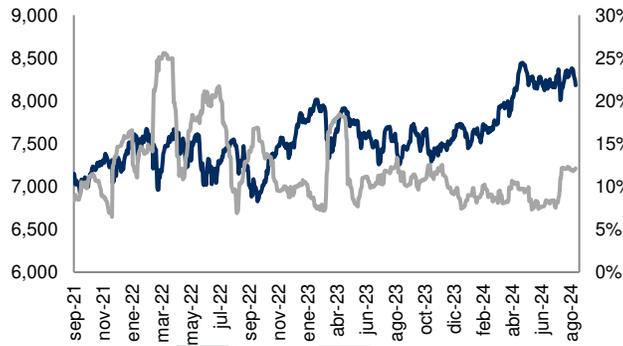
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 134,572.45 Volat: 12.6%



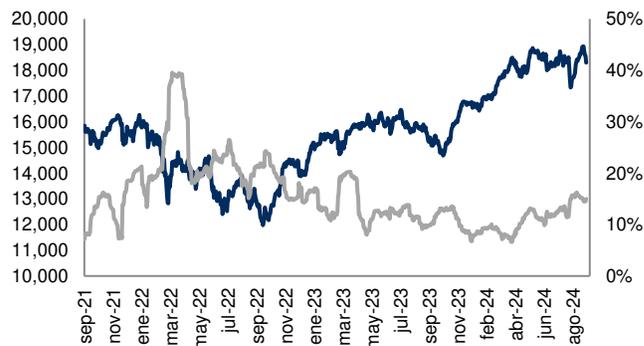
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,721,667.94 Volat: 40.8%



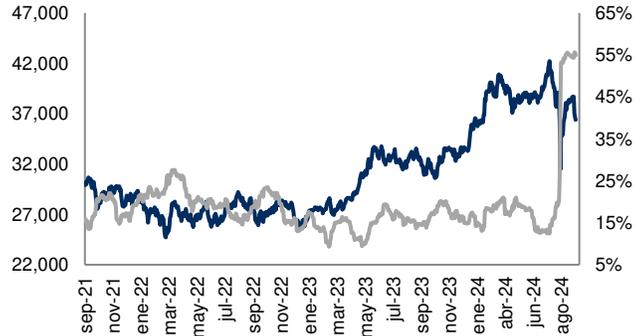
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,181.47 Volat: 12.1%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 18,301.90 Volat: 15.0%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 36,391.47 Volat: 54.9%



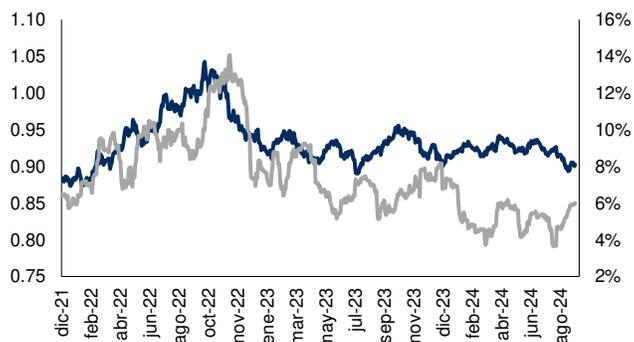
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-4.25%	4.02%	13.39%
NASDAQ	-5.77%	3.06%	11.19%
BOVESPA	-0.95%	6.25%	-13.09%
MERVAL	-0.34%	16.02%	56.60%
FTSE100	-2.35%	3.64%	9.09%
DAX	-2.88%	5.36%	9.71%
NIKK225	-3.26%	6.66%	7.78%
IPC	-3.01%	-6.26%	-24.44%
DJI	-2.93%	4.08%	7.05%
CAC40	-2.42%	3.73%	-1.06%
HANGSENG	-3.00%	3.36%	2.49%
TSE300	-2.98%	5.51%	6.14%
IBEX	-1.69%	6.90%	11.06%

Cifras al 06 de septiembre de 2024. Índices en USD.

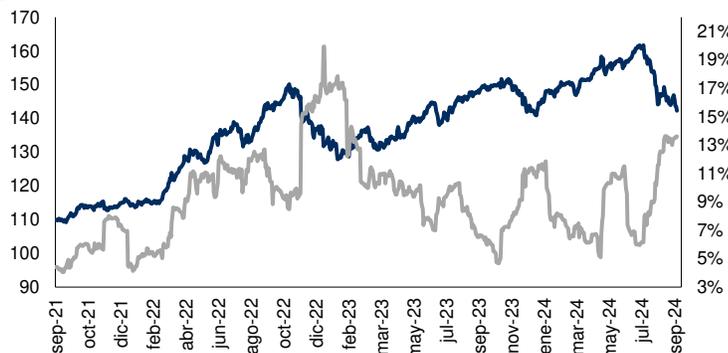


# Monitor de Divisas

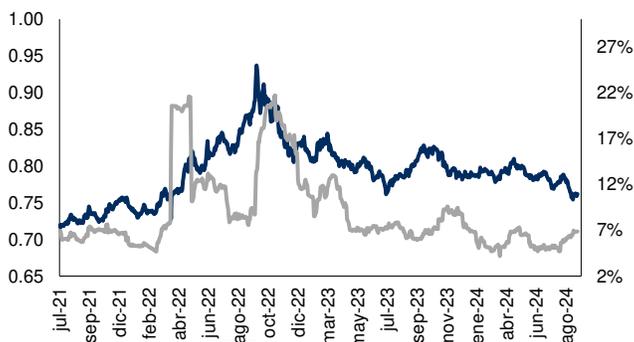
**Euro (€)** Cierre: 0.90 Volat: 6.0%



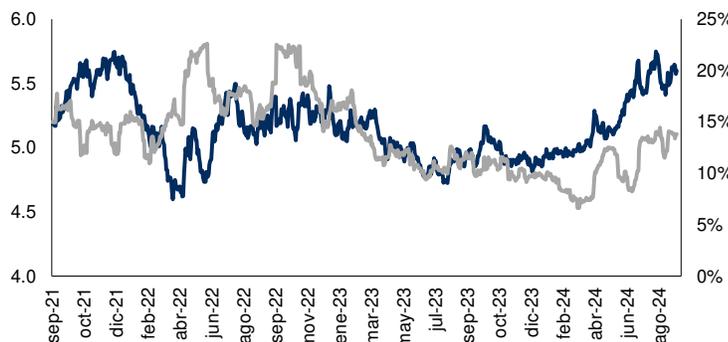
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 142.27 Volat: 13.6%



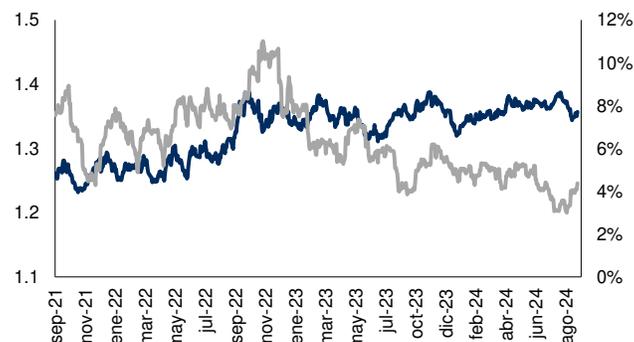
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.76 Volat: 6.9%



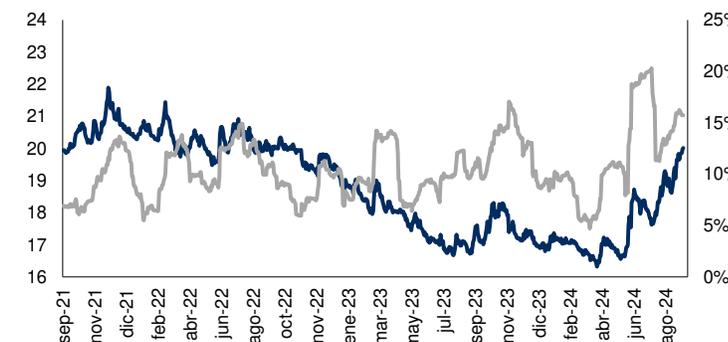
**Real Brasileño** Cierre: 5.60 Volat: 13.8%



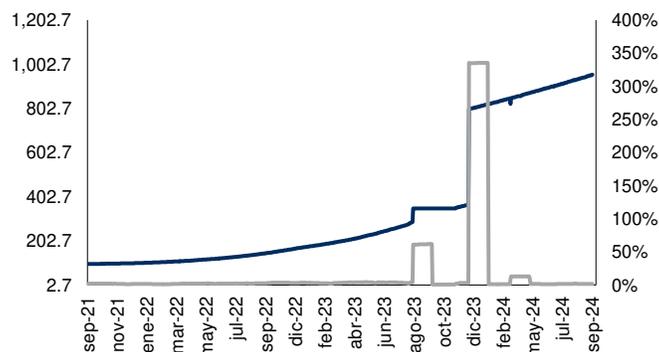
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.36 Volat: 4.4%



**Peso Mexicano** Cierre: 20.02 Volat: 15.7%



**Peso Argentino** Cierre: 956.00 Volat: 1.8%



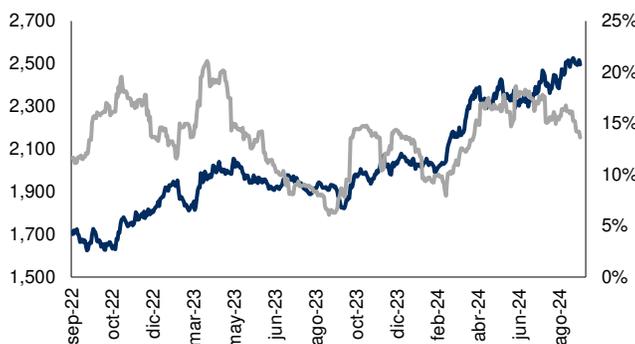
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.90	0.33%	1.41%	0.42%
<b>Yen</b>	142.27	2.73%	2.84%	-0.89%
<b>Libra</b>	0.76	-0.02%	3.45%	3.11%
<b>Real</b>	5.60	0.10%	0.68%	-13.34%
<b>Dólar Can</b>	1.36	-0.57%	1.34%	-2.36%
<b>Peso Mex</b>	20.02	-1.83%	-4.04%	-15.56%
<b>Peso Arg</b>	956.00	-0.58%	-2.14%	-15.43%

Cifras al 06 de septiembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

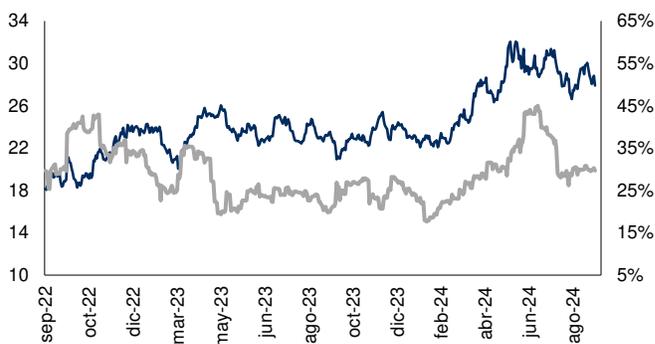


# Monitor de Metales y Otros Commodities

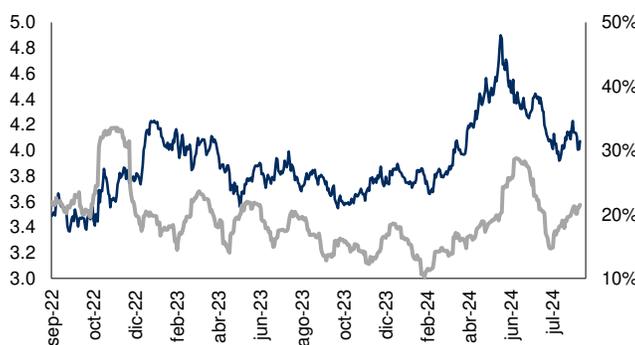
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,497.025 Volat.: 13.6%



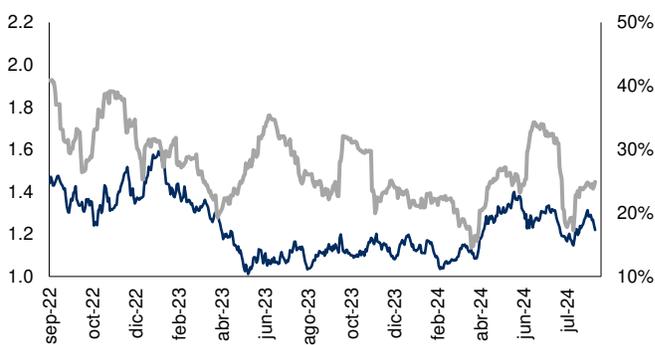
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 27.920 Volat.: 29.7%



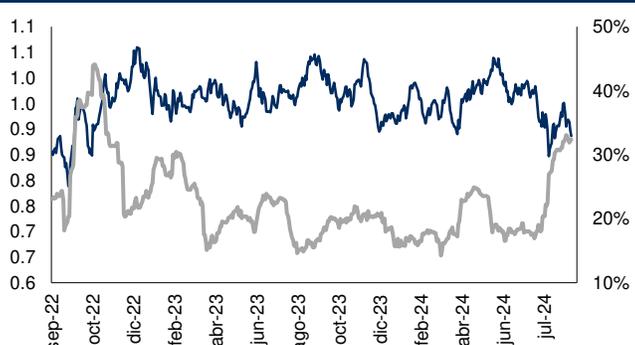
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.073 Volat.: 21.5%



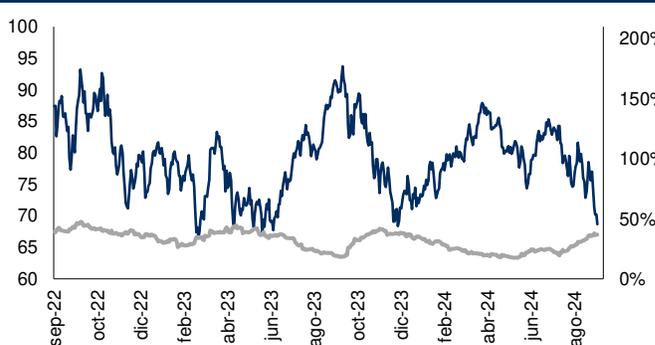
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.219 Volat.: 24.9%



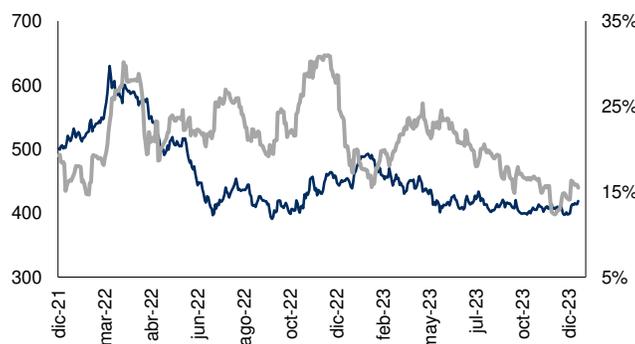
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.887 Volat.: 32.4%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 68.680 Volat.: 36.7%



**Acero (Indice)** Cierre: 427.460 Volat.: 23.7%



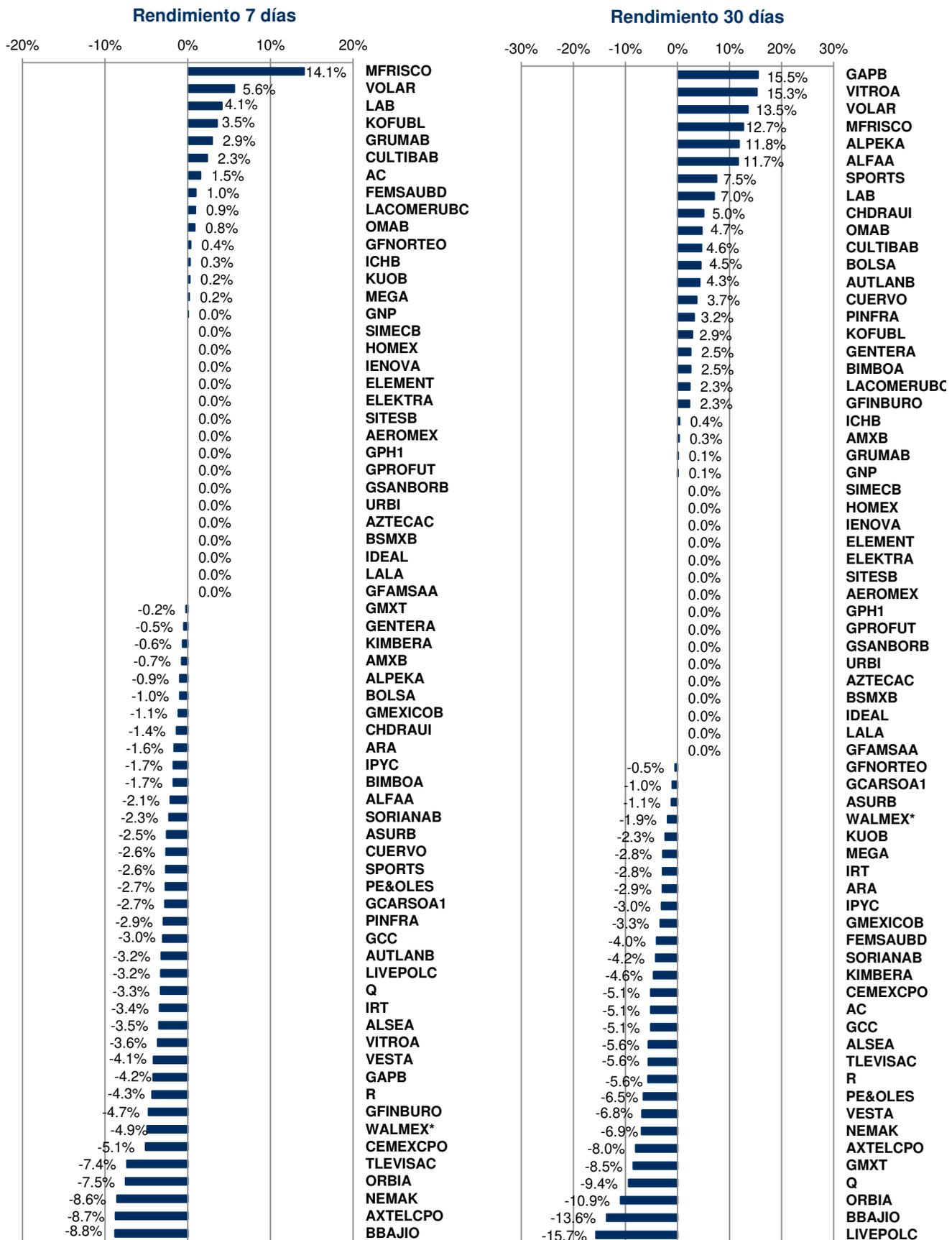
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2497.03	-0.24%	4.72%	21.06%
Plata	27.92	-3.21%	4.87%	17.51%
Cobre	4.07	-1.61%	1.98%	5.26%
Plomo	0.89	-2.03%	3.03%	-4.77%
Zinc	1.22	-4.96%	5.81%	2.35%
WTI	68.68	-7.96%	-10.6%	-5.06%
Acero	427.46	-3.91%	1.63%	1.14%

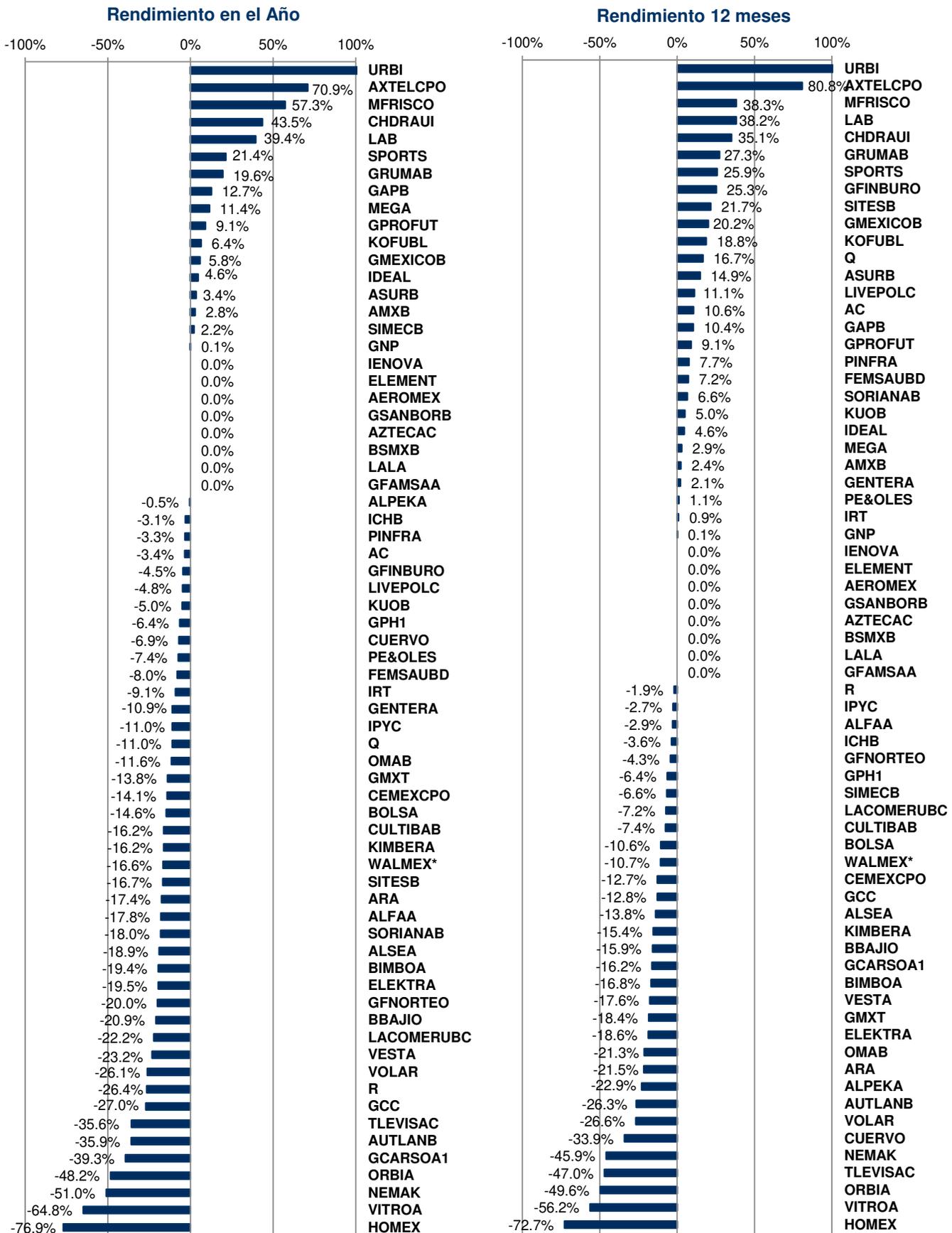
Cifras al 06 de septiembre del 2024.



# Renta Variable

# Termómetros







**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

Horizonte: Largo Plazo Calificación: HR AAA / 4LP  
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

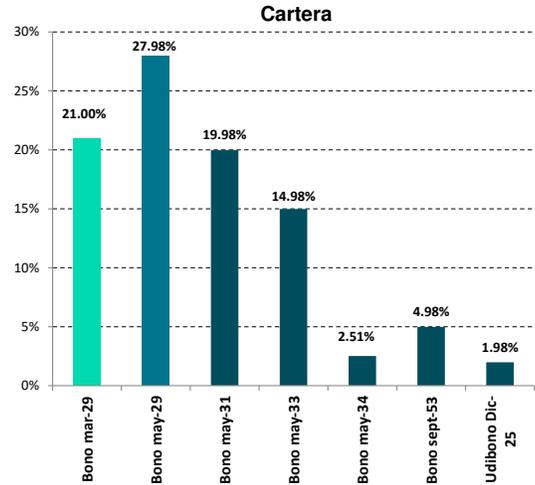
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	56.96%	7.35%	6.33%	9.45%

Duración	Fondo	Benchmark
		1688

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		06-sep	31-ago
	377,445,925	375,207,749	2,238,176



**VALMX 16 Discrecional**

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 3CP  
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

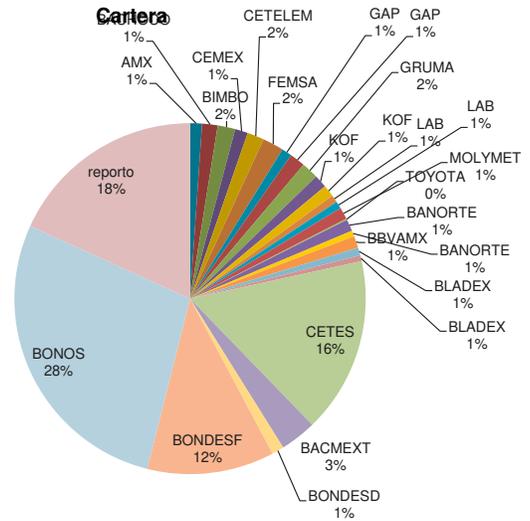
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	11.28%	7.92%	8.74%	10.21%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		06-sep	31-ago
	3,398,658,554	3,405,948,138	- 7,289,584



**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
	21.00%	10.83%	10.01%	10.15%

PIPG-Real3A	Actual	Anterior	Variación
		06-sep	31-ago
	-5144.36%	-222.36%	-144.36%

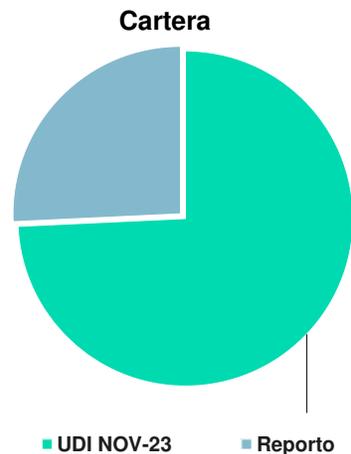
Diferencia	Actual	Anterior	Variación
		06-sep	31-ago
	5165.36%	233.18%	154.37%

Duración	Fondo	Benchmark
		137

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		06-sep	31-ago
	485,650,366	484,783,089	867,277



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
	25.01%	43.07%	25.19%	13.92%

Duración **0**  
Beta **0.996657**

	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos (pesos)	368,186,684	363,959,665	4,227,020

**Cartera**



**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	12.36%	11.03%	11.15%	11.66%
BX+1	38.10%	8.53%	7.66%	10.41%

	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos BX+0	4,395,838,533	4,392,354,065	3,484,468
Activos netos BX+1	333,049,357	333,115,953	- 66,596



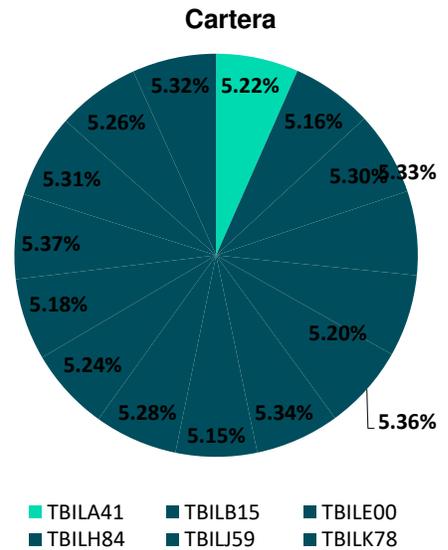
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	31.1%	47.00%	29.09%	17.83%
Duración	122			
Activos netos	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación	
	573,692,901	566,486,107	7,206,794	

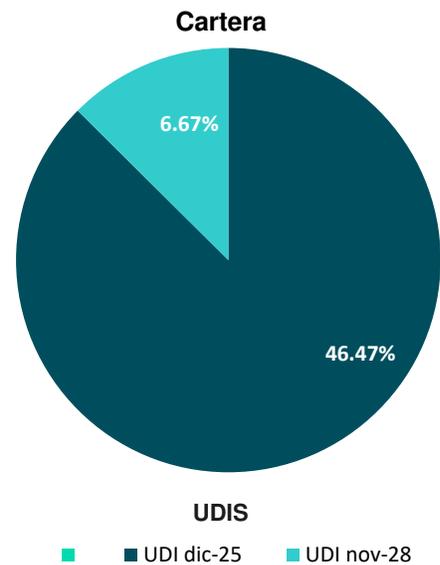


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	11.5%	7.89%	7.28%	7.57%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación	
	11,999,557	11,987,490	12,067	



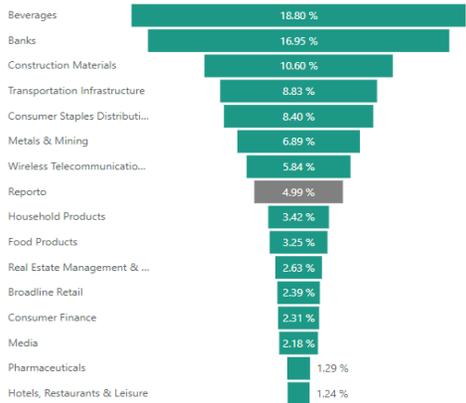
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.12%	-7.92%	-9.23%	-2.21%

Activos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
	Activos	246,796,977	247,259,661	247,259,661
Δ Mes a Mes	-0.19%	0.00%	-7.27%	

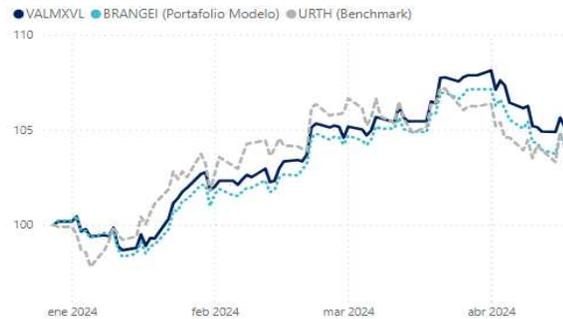
**CARTERA SECTORIAL**



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

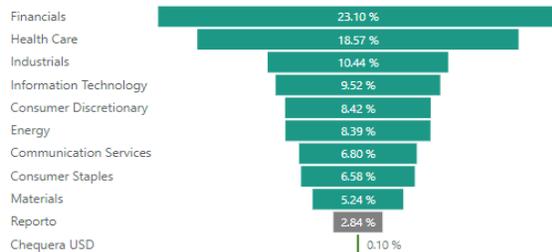
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.17%	22.08%	30.76%

Activos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
	Activos	2,704,606,439	2,713,074,211	2,713,074,211
Δ Mes a Mes	-0.31%	0.00%	6.76%	



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.



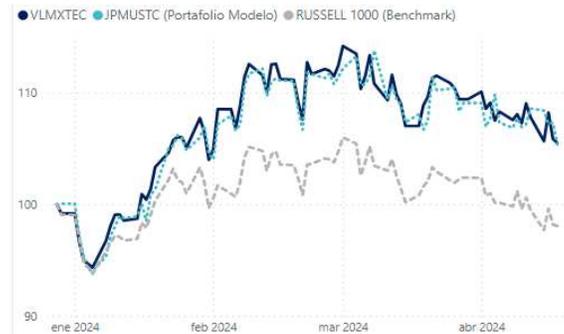
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

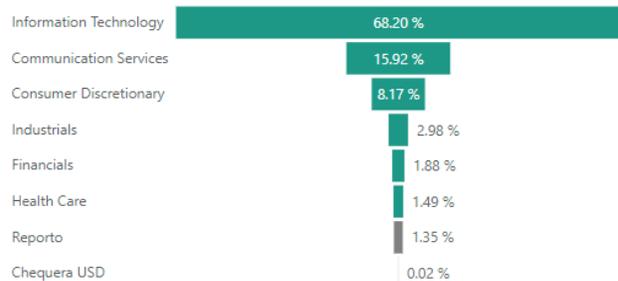
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-2.29%	14.44%	26.34%	35.69%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,714,536,920	3,826,712,434	- 112,175,514

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



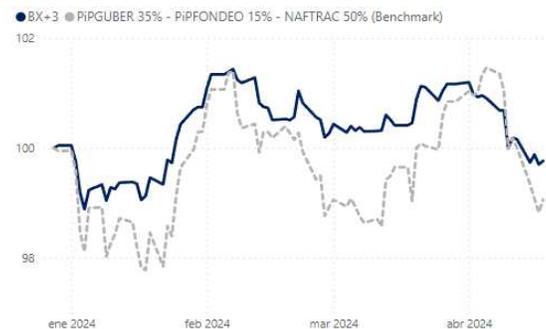
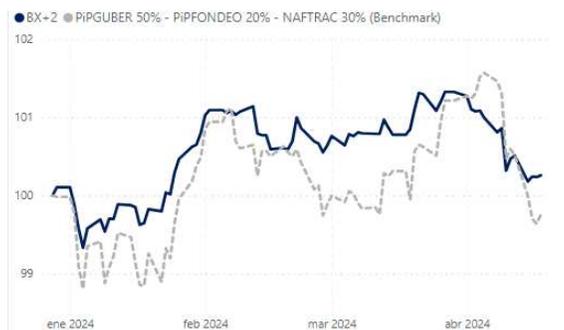
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.03%	3.57%	4.81%	9.44%
BX+3	-0.30%	3.58%	4.65%	9.83%

	06-sep	31-ago	Variación
Activos netos BX+2	78,372,630	77,858,735	513,895
Activos netos BX+3	92,949,967	93,033,743	- 83,777



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.

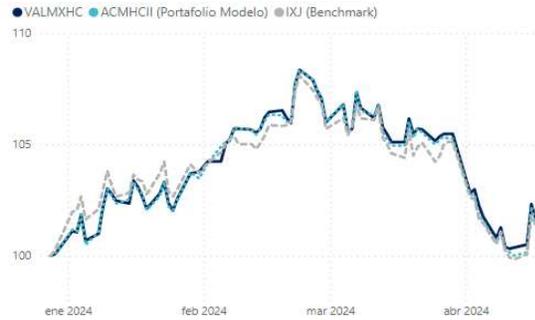
**VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

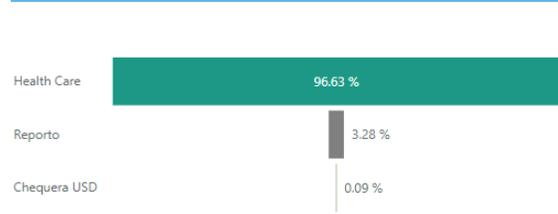
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

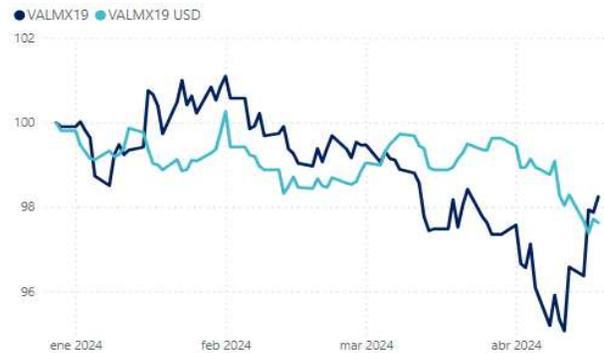
**CARTERA POR GICS**



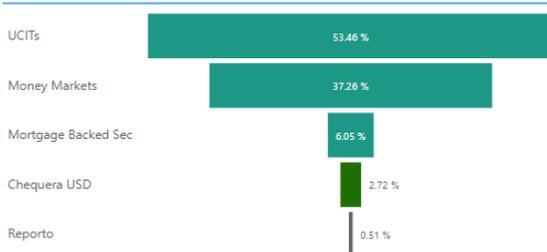
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.15%	24.91%	21.76%	22.84%



**CARTERA POR GICS (INDIRECTA)**



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



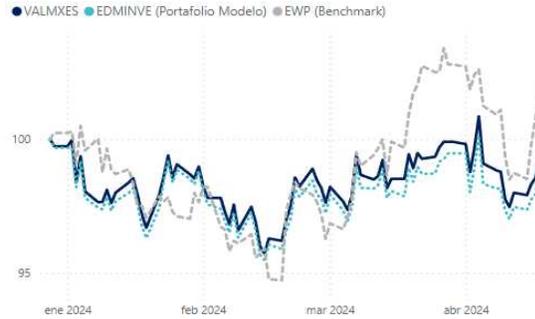
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.17%	25.36%	24.20%	26.69%

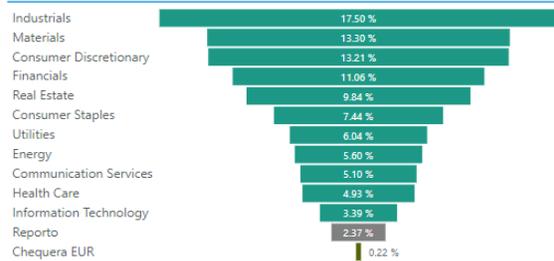
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		338,633,904	340,165,449	340,165,449
Δ Mes a Mes	-0.45%	0.00%	8.81%	



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
	-1.30%	25.41%	36.94%	nd

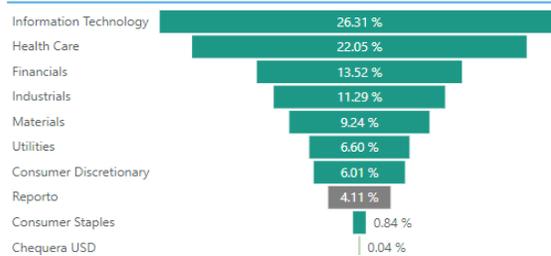
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		1,156,119,945	1,162,070,146	1,162,070,146
Δ Mes a Mes	-0.51%	0.00%	8.31%	



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
	-1.55%	22.29%	29.31%	33.37%

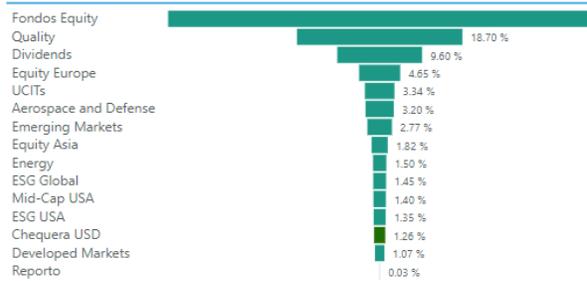
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
	Δ Mes a Mes	12,761,348,254	12,895,982,776	12,895,982,776
	-1.04%	0.00%	8.07%	



**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**

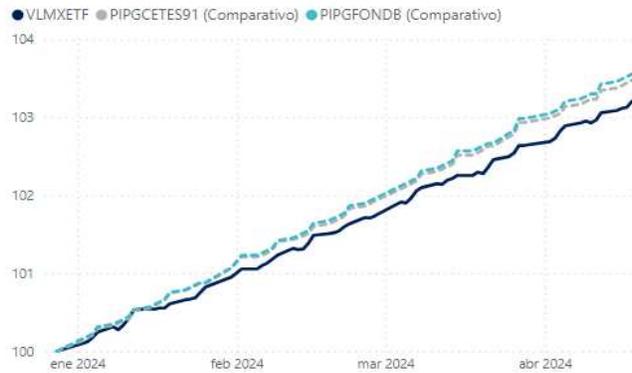


**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.19%	10.71%	7.71%	n/a

Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
	Δ Mes a Mes	1,417,222,306	1,410,979,970	1,410,979,970
	0.44%	0.00%	4.24%	



**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.



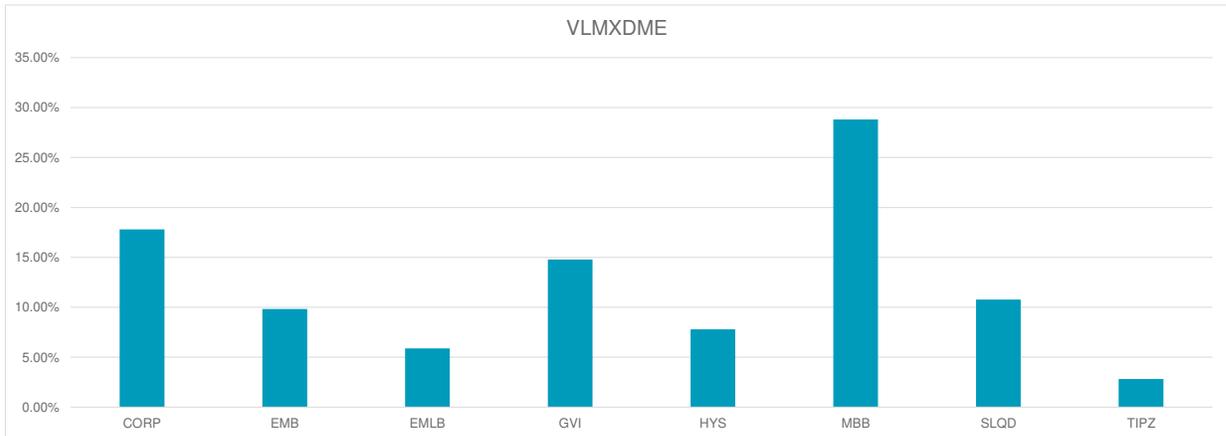
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.12%	24.96%	22.41%	n/a

Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		4,018,119,941	3,955,787,868	3,955,787,868
Δ Mes a Mes	1.58%	0.00%	12.14%	

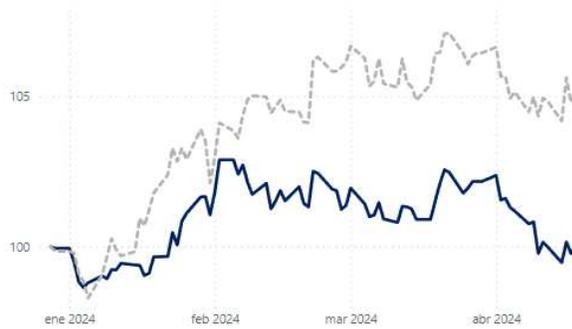


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.52%	9.52%	11.16%	15.92%

VALMXA	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		180,780,401	181,797,437	181,797,437

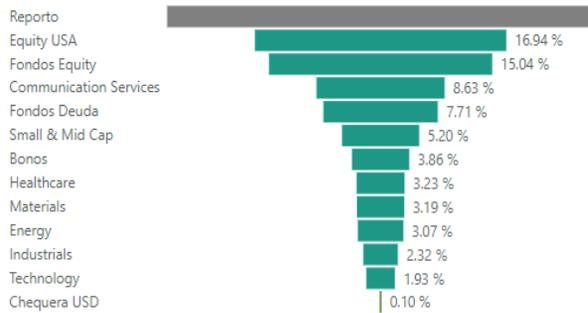
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



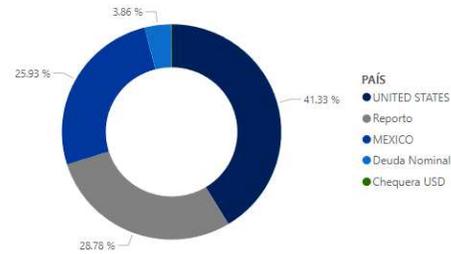
### TOP 10 HOLDINGS

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

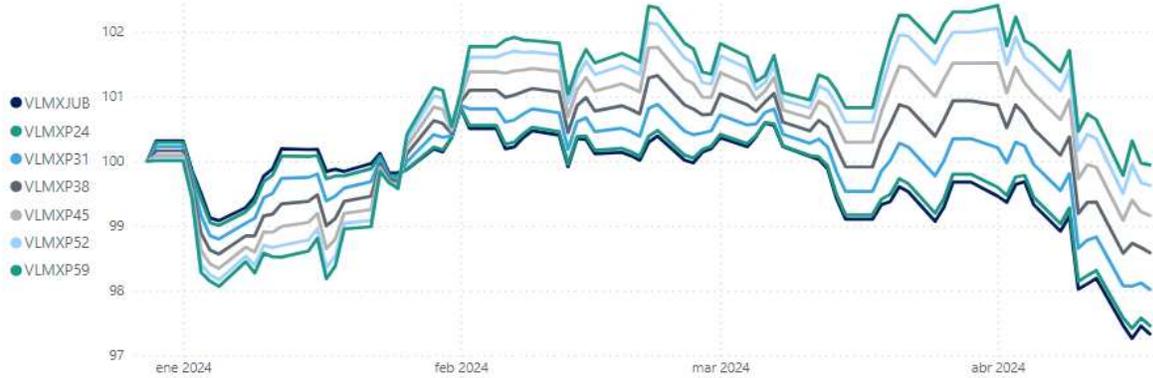


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

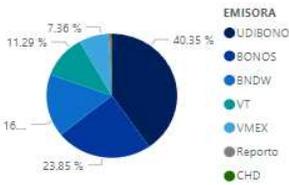


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.30%	3.58%	4.65%	9.83%
VLMXP24	0.86%	7.90%	7.14%	13.03%
VLMXP31	0.79%	8.10%	7.48%	13.47%
VLMXP38	0.54%	8.75%	8.76%	14.98%
VLMXP45	0.26%	9.50%	10.20%	16.67%
VLMXP52	-0.01%	10.21%	11.61%	18.35%
VLMXP59	-0.37%	11.16%	13.52%	n/a

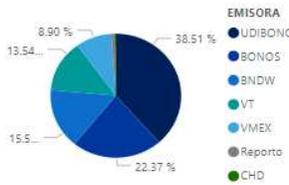
	Activos netos			
	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
VLMXJUB	1,036,351,003	1,030,986,519	1,030,986,519	1,010,262,968
VLMXP24	756,015,572	753,641,538	753,641,538	731,954,044
VLMXP31	2,109,412,951	2,102,312,652	2,102,312,652	2,021,769,277
VLMXP38	2,580,760,678	2,577,705,899	2,577,705,899	2,471,890,288
VLMXP45	2,424,859,502	2,426,049,680	2,426,049,680	2,309,615,049
VLMXP52	1,399,604,035	1,402,640,526	1,402,640,526	1,334,479,611



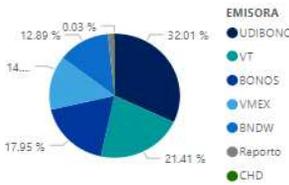
VLMXJUB



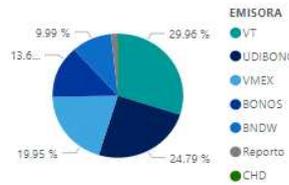
VLMXP24



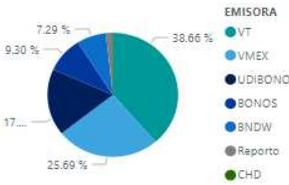
VLMXP31



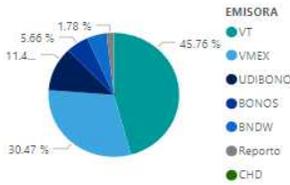
VLMXP38



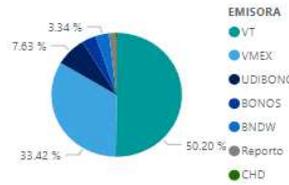
VLMXP45



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.