



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-09-09 - 2024-09-13

Semana 37

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Modera crecimiento la actividad industrial
- Alto incremento en salarios contractuales
- La inflación se desacelera en agosto

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

- BCE recorta tasa de depósito en 25 puntos base
- Continúa desaceleración de la inflación
- Perspectivas: se anticipa primer recorte de la FED

Renta fija

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

- Nacional: Dato de inflación favorece recorte
- Internacional: La FED podría recortar

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
---	---

Indicadores Macro	6
--------------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
--	---

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--	----

- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo (Nasdaq: +6.0%, S&P500: +4.0%, Dow Jones: +2.6%) recuperándose del fuerte retroceso de la semana previa y aguardando la decisión de tasa del FED.
- En México el IPC cerró en terreno positivo (+1.8%) y cerca de los 52,017 puntos, en medio de la aprobación del decreto por el que se reforman, adicionan y derogan, diversas disposiciones de la Constitución Política en materia de reforma del poder judicial

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

- ALFA: presentará una propuesta de aumento de capital el 26 de septiembre para recaudar cerca de US\$400 millones.
- CEMEX: anunció que vendió sus operaciones en Guatemala a Holcim Group, por un monto total aproximado de US\$200 millones de dólares.

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
16	17	18	19	20
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Agosto: -4.7 Septiembre e*/: -4</p> <p>México: Día de la Independencia Todos los mercados cerrados</p>	<p>EE.UU.: Ventas al menudeo Julio: 1.0% Agosto e*/: -0.2%</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Julio: -0.6% Agosto e*/: 0.1%</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Junio e*/: 0.1% Julio e*/: -0.1%</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Julio: 1.238 millones Agosto e*/: 1.310 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Julio: 1.396 millones Agosto e*/: 1.410 millones</p> <p>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Junio: \$96.1 billones Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Oferta y demanda agregada 1T-24: 2.6% 2T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Septiembre 8 e*/: 225,427 mdd Septiembre 13 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Indicador adelantado Julio: -0.6% Agosto e*/: -0.3%</p> <p>EE.UU.: Cuenta corriente de la balanza de pagos 1T-23: -\$237.6 billones 2T-23 e*/: -\$260.0 billones</p> <p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Julio: 3.95 millones Agosto e*/: 3.90 millones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 7: 230 mil Septiembre 14 e*/: 231 mil</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Agosto: -7 Septiembre e*/: -1</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting del IGAE) Junio: 0.0% Junio preliminar: -0.1% Junio final e*/: n.d.</p>	<p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas Financieros Citibanamex</p>
23	24	25	26	27
<p>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago Julio: -0.34 Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Junio: 0.04% Julio e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas al menudeo Junio: -0.5% Julio e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Junio: 0.42% Julio e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Agosto: 103.3 Septiembre e*/: 102.5</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Agosto: -19 Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación General 2ª qna agosto: -0.06% 1ª qna septiembre e/: 0.16% 1ª qna septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación Subyacente 2ª qna agosto: 0.10% 1ª qna septiembre e/: 0.25% 1ª qna septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Septiembre 13 e*/: n.d. Septiembre 20 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Julio</p>	<p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Julio: 739 mil Agosto e*/: 700 mil</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 1T-24: 1.4% 2T-24 preliminar: 3.0% 2T-24 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Julio: 9.8% Agosto e*/: -2.8%</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Agosto: -3 Septiembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Septiembre 14 e*/: n.d. Septiembre 21 e*/: n.d.</p> <p>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Ingreso Personal Julio: 0.3% Agosto e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Julio: 0.5% Agosto e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan Agosto: 67.9 Septiembre preliminar: 69 Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Julio: -72.0 mdd Agosto e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

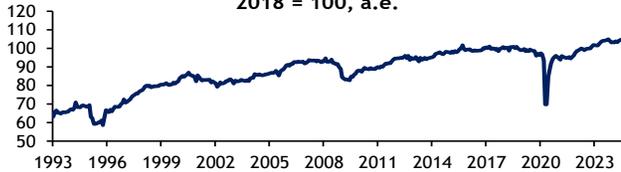


México

Moderar crecimiento la actividad industrial

La producción industrial aumentó 0.2% en julio respecto a junio, según cifras ajustadas por estacionalidad, después de registrar alza de 0.4% un mes antes. El incremento obedeció a un crecimiento en el sector construcción de 2.6% y minería de 1.4%, lo que contrastó con caídas en manufacturas y generación de energía eléctrica. En su cambio anual, la industria registró un crecimiento de 0.6%.

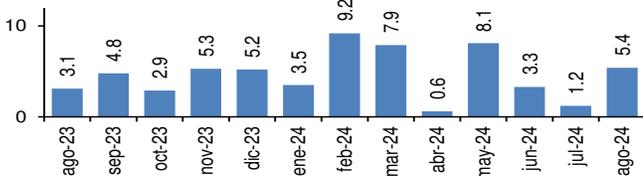
Índice de producción industrial, 2018 = 100, a.e.



Mayor dinamismo en las ventas ANTAD

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 5.4% en agosto, después de crecer 1.2% en julio.

Ventas ANTAD mismas tiendas, var % anual



Ingresos por turismo en máximos históricos

En julio, se recibieron 1,735 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 0.3% menos que lo registrado un año antes, pero en los primeros siete meses de 2024 se acumularon 14,454 millones de dólares, máximo histórico para periodos comparables.

Saldo cuenta de viajeros internacionales, ene-jul de cada año, millones de dólares



Mejora la confianza de los consumidores

El Indicador de Confianza del Consumidor aumentó de 47.1 en julio a 47.6 en agosto. Cuatro de sus cinco componentes registraron aumento, a saber: la situación económica esperada de las familias, la situación económica presente y futura del país y la posibilidad de comprar bienes de consumo duradero; en contraste, la situación económica presente del hogar registró deterioro. El nivel de confianza es el mayor en cinco y medio años.

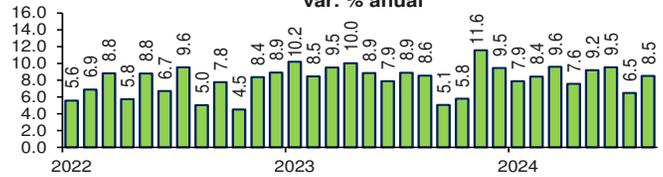
Índice de confianza del consumidor, ae



Alto incremento en salarios contractuales

El incremento ponderado de los salarios contractuales en agosto fue 8.5%. Las empresas públicas recibieron un incremento de 4.8%. Descontando la inflación últimos doce meses, los salarios crecieron 3.7%.

Revisiones al salario contractual, var. % anual



La inflación se desacelera en agosto

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.01% en el mes de agosto, por debajo de la expectativa de mercado que anticipaba un aumento de 0.08% y de Valmex de 0.06%. La inflación general anual se desaceleró al pasar de 5.57% en julio a 4.99% en agosto. La inflación general revirtió la tendencia alcista que mostró en los últimos cinco meses. La moderación de la inflación general se asocia principalmente a la variación del componente no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas), el cual registró una caída de 0.70% mensual y un alza de 8.03% anual.

Dentro de los genéricos con mayor variación al alza se encuentra el limón (+18.16%), la piña (+14.20%), la uva (+9.50%), el durazno (+5.13%) y a la baja se encuentra el chayote (-61.07%), los ejotes (-20.78%), el chile serrano (-17.44%) y el tomate verde (-16.82%).

Por otro lado, la inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 76% del INPC, creció en 0.22%, ligeramente debajo de la expectativa de mercado y de Valmex de 0.23%. La inflación subyacente en agosto fue 4.00%, en comparación con 4.05% de julio. La variación estuvo apoyada por un incremento en las mercancías de 0.18% y de los servicios de 0.27%. El componente subyacente muestra su mejor nivel mensual desde febrero del 2021. Sin embargo, para el mes de agosto las presiones inflacionarias reflejadas en el rubro de servicios derivadas del incremento en los servicios educativos sugieren la posibilidad de que la inflación general se mantenga por arriba del objetivo de Banco de México del 3.0%.

Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.57% y 3.88%, respectivamente.

La desaceleración de la inflación en el mes de agosto abona a una postura monetaria menos restrictiva. Ante ello, anticipamos que Banco de México recorte en 25 puntos base la tasa de fondeo en la decisión de política monetaria del próximo 26 de septiembre.

Inflación anual, %



Reservas internacionales rebasan los 225 mil md

Al 6 de septiembre, las reservas internacionales se situaron en 225,427 mil millones de dólares, 649 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 12,665 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Eurozona

BCE recorta tasa de depósito en 25 puntos base

El Banco Central Europeo (BCE) decidió reducir sus tasas de interés clave, con un recorte de la tasa de depósito en 25 puntos base, situándola en un nivel de 3.50%. Además, la tasa de refinanciamiento se ajustó a 3.65% y la de facilidad marginal de crédito a 3.90%, derivado de un ajuste técnico que reduce el diferencial entre las tasas operativas de política monetaria de 50 a 15 puntos base, con efecto a partir del 18 de septiembre de 2024.

El BCE también disminuirá su tenencia de valores adquiridos en su programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en 7.5 mil millones de euros mensuales en promedio. Se espera que las reinversiones dentro del PEPP concluyan al cierre de 2024.

La proyección del BCE para la inflación es de 2.5% para este año, y de 2.2% y 1.9% para 2025 y 2026, respectivamente. En cuanto al crecimiento económico, las expectativas se ajustaron ligeramente a la baja: para 2024 se espera un crecimiento del 0.8%, en 2025 del 1.3%, y en 2026 del 1.5%.

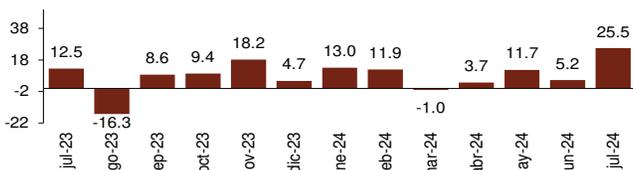
Durante la conferencia de prensa, Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo, comentó que anticipan que la inflación en el sector servicios se desacelere derivado de la moderación del incremento salarial. A su vez, destacó que las expectativas de inflación se han mantenido ancladas y que ha sido evidente el impacto de la política monetaria restrictiva en la economía. Ante ello, el BCE continuará tomando sus decisiones con base en los datos, reunión por reunión, para determinar el nivel apropiado y la duración de la restricción. No existe una trayectoria de tasas predeterminada.

Estados Unidos

Fortaleza en el crédito al consumo

El crédito al consumo aumentó en 25.45 billones de dólares en julio, su mayor incremento absoluto en casi dos años, para un cambio anual de 1.9%, después de haber crecido 1.6% en junio.

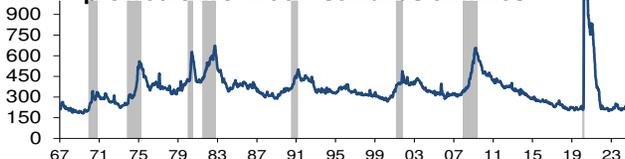
Crédito al consumidor, cambio en mil md



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 7 de septiembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 230 mil, 2 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 231 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

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



Continúa desaceleración de la inflación

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.2% en julio y su variación anual descendió de 2.9% a 2.5% entre julio y agosto. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.3% en el mes, para una tasa anual de 3.2%, mismo nivel al registrado el mes anterior.

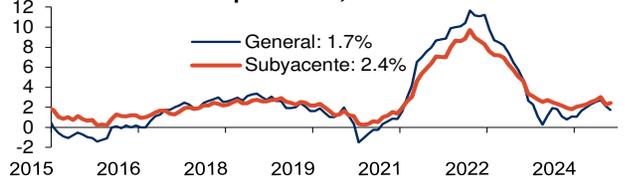
Precios al consumidor, variación anual



Disminuyen los precios al productor

El índice de precios al productor subió 0.2% en agosto, para un cambio anual de 1.7%, en comparación con 2.1% de julio. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.3%, menor al 3.2% registrado en julio, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, incrementó de 2.3% a 2.4% entre julio y agosto.

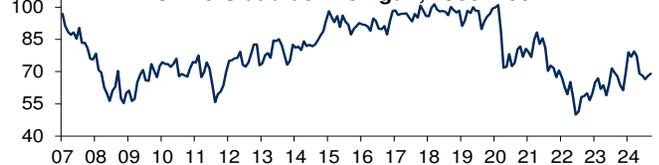
Precios al productor, variación anual



Incrementa la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 67.9 en agosto a 69 en septiembre, el mayor nivel en cuatro meses. El incremento se asocia con una percepción de precios más favorables.

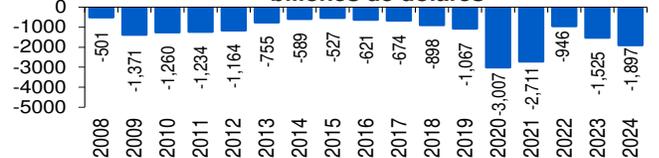
Índice del Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



Se amplía el déficit público

En los primeros once meses del año fiscal 2024 (oct23-ago24) las finanzas públicas registraron un déficit acumulado de 1,897 billones de dólares, 1.1 veces superior al registrado en el período comparable de 2023.

Balance público, oct-ago de cada año fiscal, billones de dólares



Perspectivas

Este miércoles 18 de septiembre, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal anunciará su decisión de política monetaria. Los mercados anticipan un recorte de la tasa de fondos federales de 25 puntos base, situándola en un rango de 5.00% a 5.25%. Consideramos que este recorte responde a la moderación del mercado laboral y a una tendencia a la baja en la inflación. Este movimiento podría marcar el inicio de un ciclo de recortes. El mercado prevé reducciones consecutivas en las tres decisiones restantes del año. Sin embargo, todo dependerá de los datos. Hasta ahora, el diagrama de puntos (dot plot) vigente sugiere solo un recorte para el resto del año, pero existe la posibilidad de que los miembros del Comité ajusten sus expectativas hacia más recortes, considerando un mejor balance del mandato dual. Además, será clave escuchar los comentarios del presidente de la FED, en su conferencia después del anuncio.

México

Subasta primaria

La subasta 37 de este año registró baja en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 693 días registraron baja en 2, 12, 12 y 22 puntos base, respectivamente.

Los resultados se dieron a conocer ante la expectativa de que el Banco de México realice recortes adicionales a la tasa de fondeo.

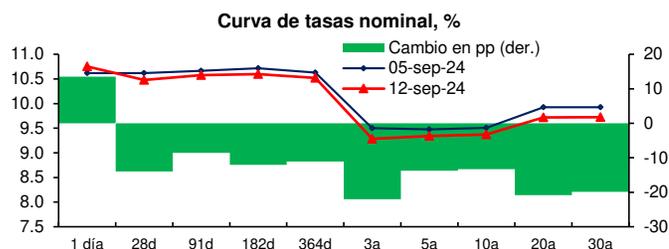
Tasas de interés de la Subasta 37 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.51	10.49	-0.02
Cete 91d	10.70	10.58	-0.12
Cete 182d	10.72	10.60	-0.12
Cete 693d	10.77	10.55	-0.22
Bono 5 años	9.47	9.50	0.03
Udi 20 años	5.27	5.25	-0.02
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.20	-0.01
Bondes F 7a	0.23	0.24	0.01
BPAG28 3a	0.19	0.20	0.01
BPAG91 5a	0.16	0.17	0.01
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00

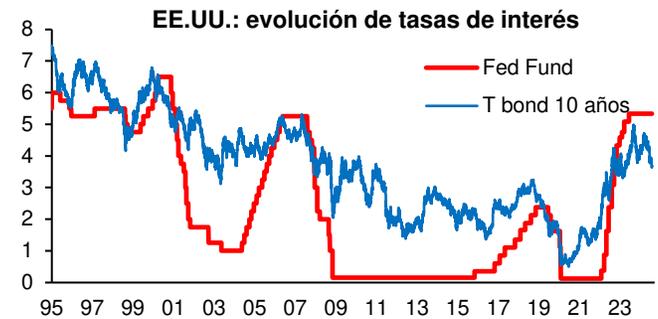


Mercado secundario

En el periodo 5 al 12 de septiembre la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de 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		
	05-sep	12-sep	Var pp.	05-sep	12-sep	Var pp.
1	10.62	10.76	0.14	10.80	10.75	-0.05
28	10.62	10.49	-0.13	10.80	10.75	-0.05
91	10.67	10.59	-0.08	10.93	10.89	-0.04
182	10.72	10.60	-0.12	10.73	10.70	-0.03
364	10.63	10.50	-0.13	10.58	10.46	-0.12



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	5.06	3.65	3.50	3.72	4.02
13-sep	4.98	3.65	3.47	3.68	3.99
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

Perspectivas

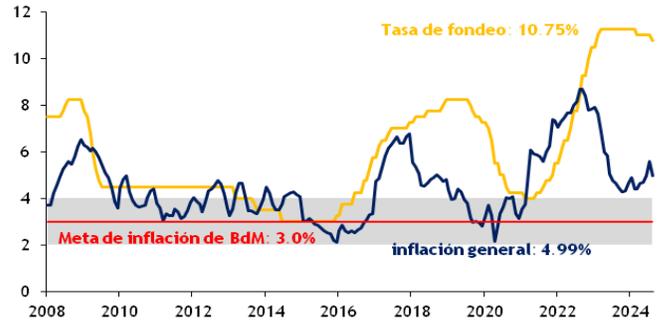
Estados Unidos: En la próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto, programada para el 18 de septiembre, es probable que se reduzca la tasa de fondos federales en 25 puntos base, situándola en un rango de 5.00 a 5.25%. Esto responde a una trayectoria inflacionaria más estable hacia el objetivo del 2% y a un enfriamiento del mercado laboral. En su discurso en Jackson Hole, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, subrayó la reducción de la inflación y reconoció que se ha alcanzado un punto en el que podría ajustarse la política monetaria, siempre y cuando el balance de riesgos del mandato dual lo permita. Powell señaló que, aunque el trabajo no está completo, se ha avanzado en equilibrar la oferta y la demanda mediante una política restrictiva, lo que ha estabilizado las expectativas y generado confianza en que la inflación sigue encaminada hacia el 2%. La economía continúa creciendo a un ritmo sólido, y los riesgos inflacionarios al alza han disminuido.

México: El dato de inflación en México para agosto de 4.99%, inferior al 5.57% de julio, refuerza las expectativas de que el Banco de México podría evaluar una postura monetaria menos restrictiva en la próxima decisión. Hacia adelante, Banxico deberá ser cauteloso, manteniendo una política restrictiva para asegurar que la trayectoria de la inflación se consolide. Si las expectativas de inflación continúan ancladas y la economía no muestra signos de recalentamiento, Banxico podría optar por relajar su política monetaria en las siguientes reuniones, pero cualquier ajuste adicional dependerá de la evolución sostenida de los datos.

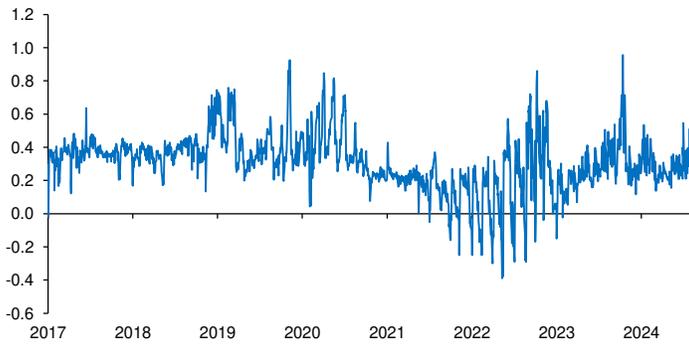
Evolución CETES 28d



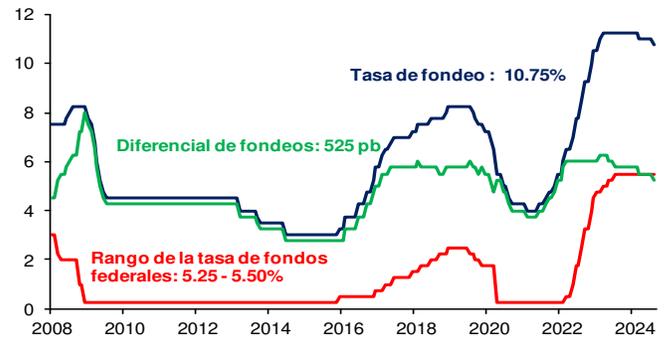
Tasa de fondeo e inflación



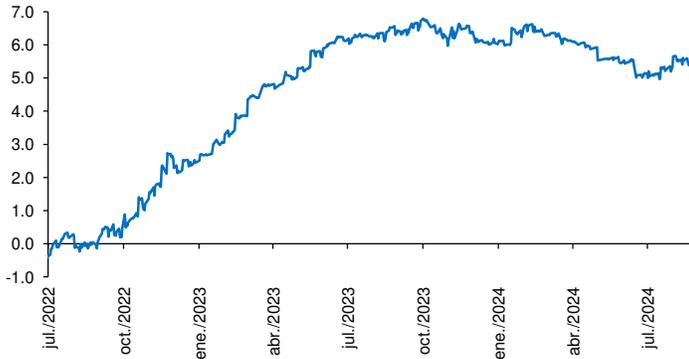
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



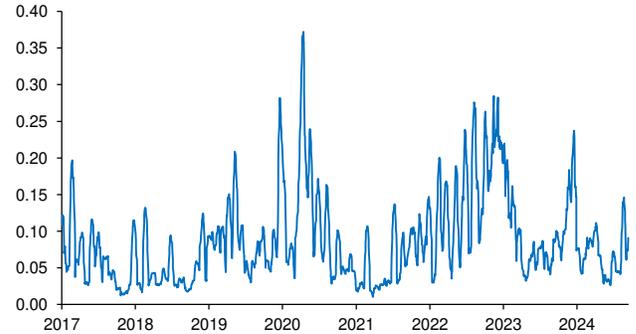
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



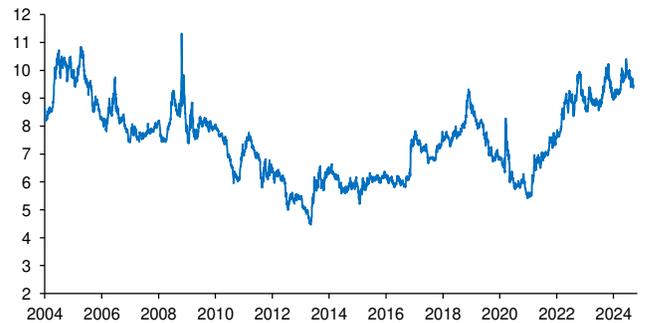
Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	1.5%	1.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	0.7%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.6%	0.5%	-2.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.64	2.74	2.67	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	(-0.19)	0.38	1.05	0.01	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	(-0.21)/(-0.20)	0.21/0.53	0.71/0.14	(-0.03)/(-0.06)	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.69	4.98	5.57	4.99	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	6.1	6.1	4.4	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-2.2	-5.2	-7.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	7.0	7.7	7.3	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.99%	10.97%	10.92%	10.76%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	1,991	-1,037	-72	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	16.97	18.29	18.63	19.70	19.47
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.01	7.77	1.89	5.75	-1.17
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	55,179	52,440	53,094	51,986	52,000
Cambio % respecto al mes anterior		-3.85%	-4.96%	1.25%	-2.09%	0.03%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	73.12	76.63	71.95	69.75	63.95

Datos Semanales	dic-23	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,033,712	3,022,903	3,028,809	3,046,536	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	227,994	228,633	230,688	230,717	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	223,998	224,709	224,778	225,427	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep
CETES Primaria 28 días	11.26	10.65	10.65	10.65	10.51	10.49
CETES Secundario 28 días	11.24	10.72	10.76	10.61	10.63	10.48
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.65	5.59	5.59	5.51	5.40
AB 28 días	11.33	10.81	10.80	10.79	10.80	10.78
TIIE 28 días	11.50	10.84	10.89	10.70	10.62	10.48
Bono 10 años	8.94	9.49	9.71	9.71	9.51	9.37

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.39	5.34	5.28	5.20	5.21
T- Bills 3 meses	5.35	5.22	5.14	5.10	5.06	4.98
T- Bond 10 años	3.86	3.89	3.81	3.91	3.71	3.68
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.26	2.22	2.29	2.17	2.16

Tipos de Cambio	dic-23	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep
Banco de México (FIX)	16.92	18.62	19.07	19.65	20.02	19.59
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	18.63	19.09	19.71	19.97	19.51
Yen por dólar	141.1	147.58	144.37	146.16	142.27	141.79
Dólar por euro	1.10	1.10	1.12	1.10	1.11	1.11

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	16-ago	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep
Diciembre 2024	17.96	18.99	19.41	20.01	20.31	19.75
Junio 2025	18.45	19.51	19.96	20.59	20.88	20.31
Septiembre 2025	18.69	19.77	20.24	20.88	21.17	20.59
Diciembre 2025	18.91	20.01	20.51	21.17	21.46	20.86
Marzo 2026	19.14	20.25	20.77	21.44	21.73	21.11

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
ene-22	Global	US\$	1,900	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	
sep-24	Global	US\$	1,490	17	2041	7.250	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	13-sep	06-sep	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.34	4.46	-0.12
UMS 33	5.12	5.39	-0.26
UMS 40	5.82	6.00	-0.18
UMS 44	6.01	6.21	-0.20
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.58	4.67	-0.08
BR GLB 34	5.61	5.74	-0.13
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	3.68	3.73	-0.05

TB: Bono del tesoro estadounidense.

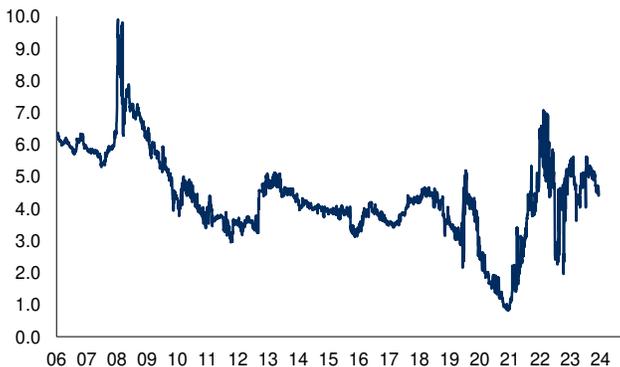
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

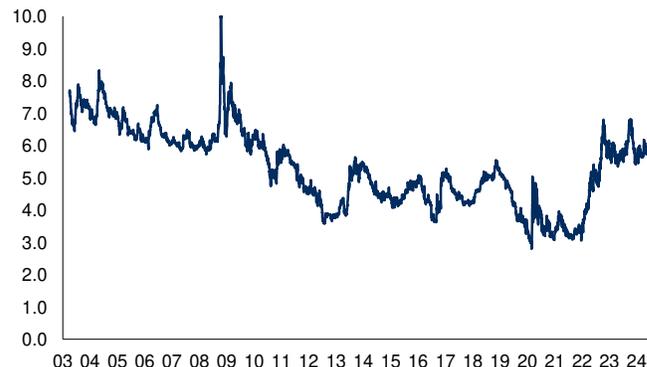
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



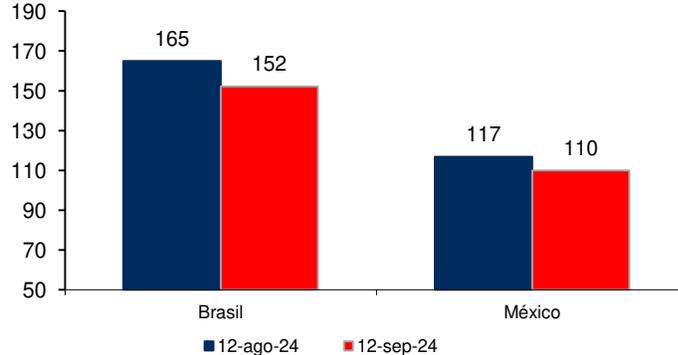
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

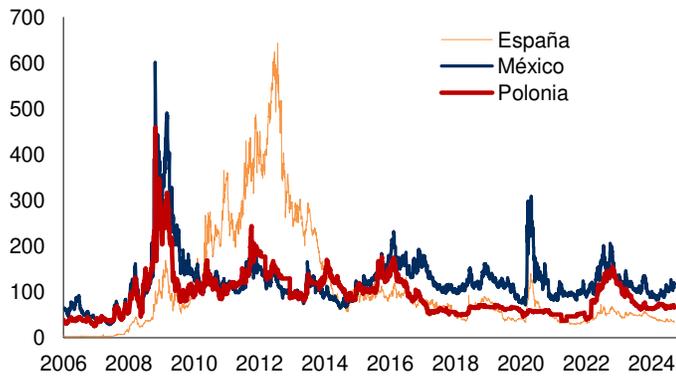


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



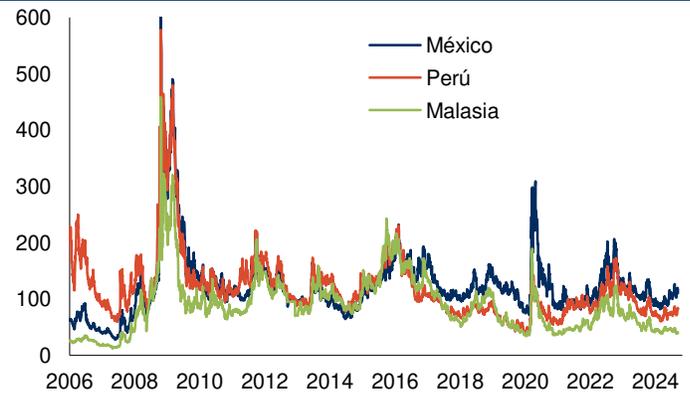
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



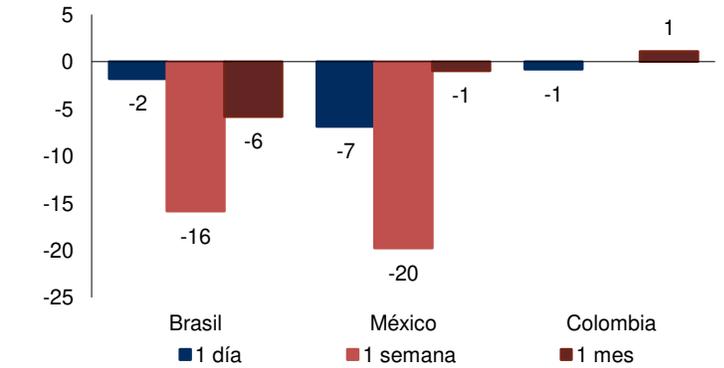
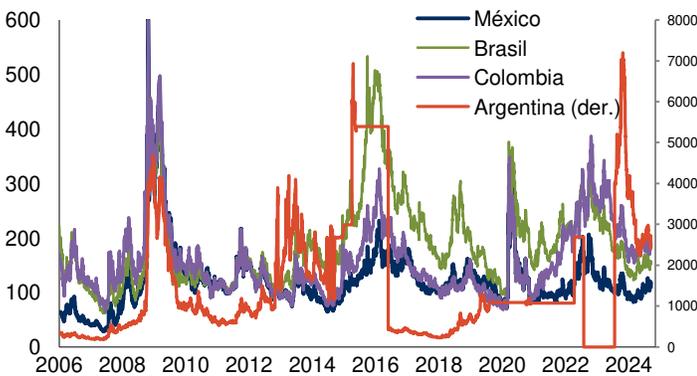
Países con calificación A3 (Moody's)

13 de septiembre de 2024



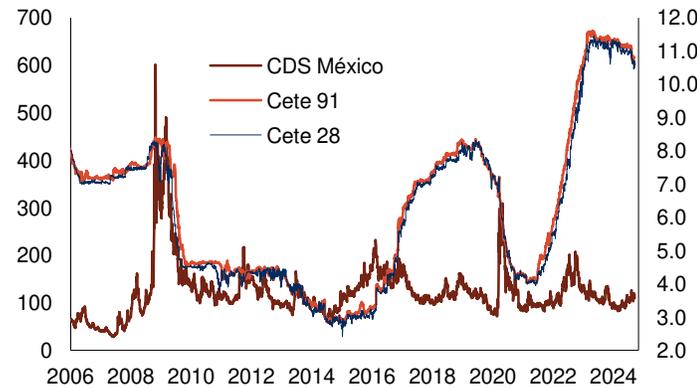
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

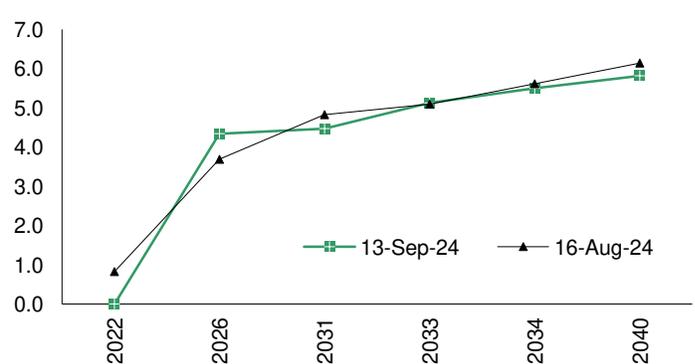
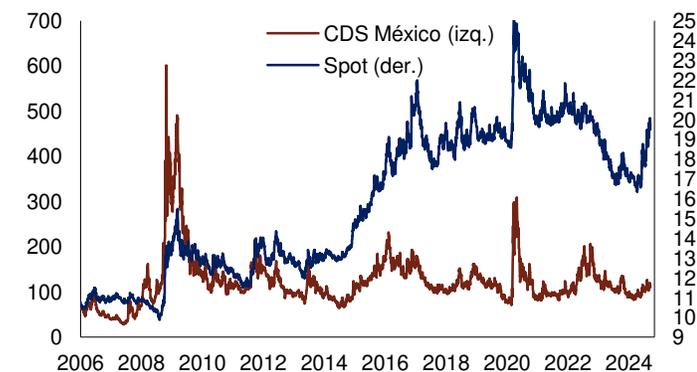
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-120	959.5	2.1	1866	10.1
Bra	-2	5.6	3.1	23816	-1.8
Mex	-7	19.5	2.6	2668	-5.6

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



Panorama

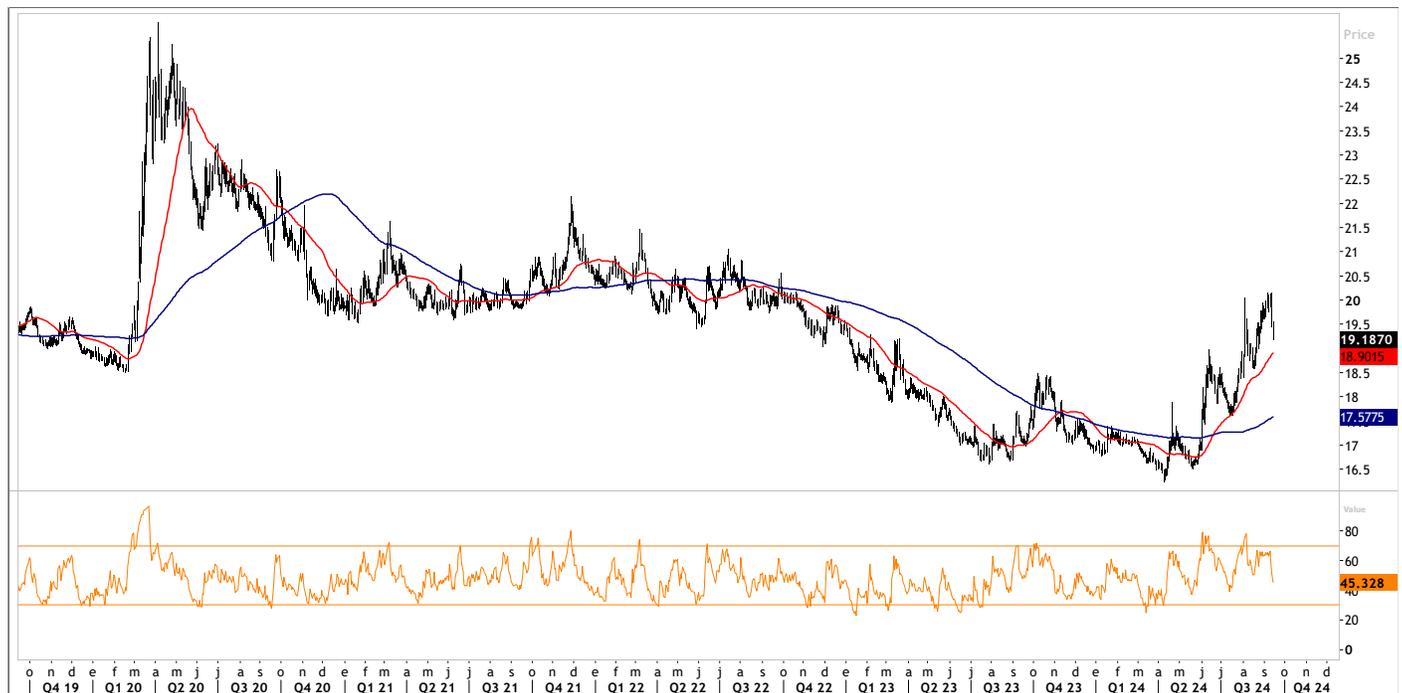
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad por el impacto de los resultados electorales en Estados Unidos, conformación del Congreso y posibles cambios constitucionales.

Expectativas de la paridad peso por dólar

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

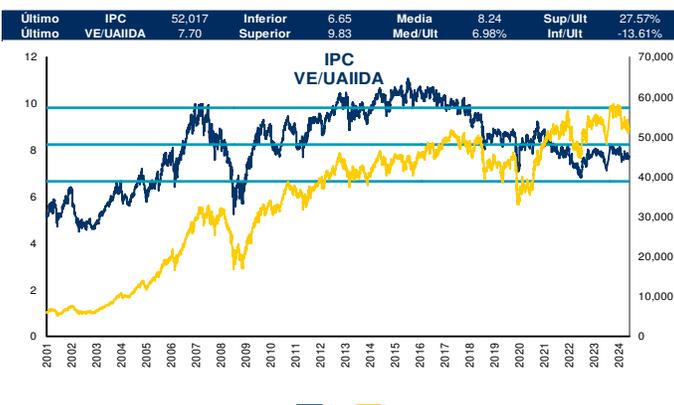
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, agosto 6 de 2024.

PESO/ DÓLAR



MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo (+1.8%) y cerca de los 52,017 puntos, en medio de la aprobación del decreto por el que se reforman, adicionan y derogan, diversas disposiciones de la Constitución Política en materia de reforma del poder judicial. Con independencia de lo anterior, destacó en la semana la importante alza en el precio de la acción de Alfa (+18.6%) luego de la publicación de una Convocatoria para realizar una Asamblea Extraordinaria de Accionistas el próximo 26 de septiembre, en la cual propondrá incrementar su Capital Social y emitir cerca de 739,713,488 acciones ordinarias, Clase "I" de la Serie "A", a un precio de suscripción de \$10.75 pesos por acción, lo que representaría para Alfa una aportación total de \$7,951.91 millones de pesos. La inyección de recursos reflejaría un aumento cercano al 15.35% de su Capital Social, incrementaría su posición de caja en aproximadamente US\$400 millones de dólares y bajaría su nivel de endeudamiento de 3.3x a 3.0x Deuda Neta / EBITDA. Las implicaciones son diversas, pero destaca el progreso que se tendría en la estrategia de liberación de valor de Alfa, acelerando el camino para una próxima escisión de Alpek. De igual forma, destacó el anuncio de la venta de las operaciones de Cemex en Guatemala a Holcim, por un monto total aproximado de US\$200 millones de dólares. Si bien la venta de las operaciones de Cemex en Guatemala pareciera ser una transacción "relativamente menor", es relevante recordar que forma parte de una acelerada ejecución de la estrategia de optimización del portafolio de Cemex. La intención de la empresa es potenciar sus inversiones de crecimiento en mercados desarrollados como Estados Unidos, mediante desinversiones en negocios no estratégicos o poco rentables, principalmente en mercados emergentes. A lo largo de 2024 Cemex ha anunciado la venta de más de US\$2,000 millones de dólares en activos (Filipinas, República Dominicana, Neoris y Guatemala).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo (Nasdaq: +6.0%, S&P500: +4.0%, Dow Jones: +2.6%), gracias a la importante recuperación en los precios de las acciones de las 7 magníficas (NVIDIA: +15.8%, AMAZON: +8.8%, MICROSOFT: +7.2%, META: +4.9%, NETFLIX: +4.7%, ALPHABET: +4.5%, APPLE: +0.8%). Hay que considerar que el mercado estadounidense arrancó la semana en un entorno de compras de oportunidad, luego de las fuertes pérdidas experimentadas tras la publicación del débil dato de nómina no agrícola el viernes previo (6 de septiembre). Además, ayudaron las especulaciones sobre la posibilidad de que el gobierno estadounidense permita a NVIDIA exportar chips avanzados a Arabia Saudita. Por otro lado, la semana estuvo caracterizada por la publicación de las cifras de precios del mes de agosto. La inflación general al consumidor descendió por quinto mes consecutivo a +2.5%, la inflación subyacente se mantuvo en +3.2%, mientras que los precios al productor cumplieron expectativas a nivel interanual (general: 1.7%, subyacente: +2.4%) y las cifras previas se revisaron a la baja. En este contexto, destacaron los comentarios del expresidente de la Reserva Federal de Nueva York, Bill Dudley, quien comentó en el foro anual sobre el Futuro de las Finanzas, organizado por el Comité de Bretton Woods en Singapur, que veía razones de peso para bajar las tasas 50 puntos base. Al cierre de semana, la probabilidad de que la FED haga un recorte de 50 ó 25 puntos base resulta idéntica (50/50). También fue relevante el primer debate de los candidatos Kamala Harris y Donald Trump el pasado 10 de septiembre, en los cuales abordaron temas como economía, inmigración y el derecho al aborto. En el ámbito internacional destacó la publicación del dato de exportación de China (+8.7% vs. 6.6%e) durante agosto, sugiriendo que los consumidores de las manufacturas chinas están adelantando pedidos, previo a cualquier cambio en el nivel de los aranceles. Mientras que en Europa destacó la decisión del BCE de reducir sus tasas de referencia.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,017	1.83%	-3.17%	-9.36%
Máximo	52,432	0.98%	-2.52%	-8.85%
Mínimo	51,877	1.89%	-2.85%	-9.27%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	41,394	2.60%	3.46%	9.83%
S&P 500	5,626	4.02%	3.13%	17.95%
Nasdaq	17,684	5.95%	2.86%	17.80%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
09/09/2024	51,579	51,020	51,136	153,374,113
10/09/2024	51,284	50,790	50,973	241,346,510
11/09/2024	51,318	50,782	51,196	238,237,935
12/09/2024	52,137	51,158	52,000	229,945,547
13/09/2024	52,432	51,877	52,017	141,368,557

ALEATIC: informó que la CNBV notificó a CONMEX que se confirma que el derecho de recuperación estipulado en el título de concesión es incondicional, por lo que no se imponen acciones y medidas correctivas. Sin embargo, la empresa aprobó su cancelación en el Registro Nacional de Valores y solicitará su desliste de la BMV.

ALFA: presentará una propuesta de aumento de capital el 26 de septiembre para recaudar cerca de US\$400 millones. Además, recibirá cerca de US\$100 millones provenientes del dividendo de ALPEK el próximo 19 de septiembre, por lo que planea pagar cerca de US\$500 millones en deuda prepagable, avanzando en su plan para escindir a ALPEK. Por otro lado, Fitch colocó en observación positiva las calificaciones de la emisora y afirmó las calificaciones de Sigma en 'BBB', así como la calificación nacional de largo plazo y las emisiones de bonos locales en 'AAA (mex)'.

AMX: informó que su subsidiaria Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. ("Telcel"), fue notificada sobre una resolución emitida por el Instituto Federal de Telecomunicaciones ("IFT"), sobre una investigación iniciada en 2021 por supuestas prácticas monopólicas, la subsidiaria recibió una multa de \$90.6 millones de pesos.

AUTLAN: Fitch bajó sus calificaciones nacionales de largo y corto plazo a 'BBB+(mex)' y 'F2(mex)' desde 'A-(mex)' y 'F1(mex)' respectivamente. También bajó a 'F2(mex)' desde 'F1(mex)' su calificación de la porción de corto plazo por hasta 600 millones MXN del programa dual de certificados bursátiles. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es estable.

BBAJIO: HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para Banco del Bajío.

BSMX: dio a conocer que la Dirección General Adjunta de Recursos Corporativos y Recuperaciones desaparece. Lo anterior a partir del 6 de septiembre de 2024, sujeto a las autorizaciones correspondientes.

CEMEX: anunció que vendió sus operaciones en Guatemala a Holcim Group, por un monto total aproximado de US\$200 millones de dólares.

CERAMIC: la Bolsa Mexicana de Valores informó que, derivado del reenvío del cuestionario de tenencia accionaria de la emisora, identificó que ésta no satisface los requisitos de mantenimiento de listado por lo que desde el 9 de septiembre 2024 los títulos representativos de su capital social identificados con clave de cotización CERAMIC, serie 'B' se incorporan al esquema de negociación por subasta. Estos continuarán negociándose a través de dicho esquema hasta que se subsane dicho incumplimiento.

CMR: informó sobre la apertura de restaurantes en el aeropuerto internacional de la Ciudad de México y en el aeropuerto internacional de Guadalajara, estos restaurantes son 2 Sushiitto y un Chili's. En el aeropuerto internacional de Guadalajara se abrieron 2 restaurantes, Chili's y un Sushiitto, mientras que en el aeropuerto de la Ciudad de México se abrió un Sushiitto en formato food court.

GENTERA: anunció que su subsidiaria ConCrédito, colocó exitosamente, deuda por la cantidad de \$700 millones de pesos a través de la emisión pública FUTILCB 24S. Además, su subsidiaria, Compartamos Financiera, colocó \$70 millones de soles a través de una emisión pública de Certificados de Depósito Negociables en el mercado peruano. La emisión fue a plazo de 1 año, con una tasa del 5%.

OMA: reportó un decremento de -6.6% en su tráfico de pasajeros del mes de agosto, con una baja de -8.7% en el tráfico nacional y +11.1% de crecimiento en el internacional.

SORIANA: Fitch afirmó la calificación nacional de largo plazo de la emisora en 'AAA(mex)', con perspectiva estable. A su vez afirmó las calificaciones de sus certificados bursátiles SORIANA 20-2 y SORIANA 23 en 'AAA(mex)', la calificación nacional de corto plazo en 'F1+(mex)' y la porción de corto plazo por hasta MXN6,000 millones del programa de CB en 'F1+(mex)'.

FUENTE: EMISNET.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,017	1.83%	-3.2%	-9.4%	-0.9%	10.04%	30.21%	22.88%	7.70	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	13.30	18.6%	20.0%	-2.5%	15.2%	24.37%	10.62%	7.01%	5.36	4.64	5.24
ALPEKA	13.63	8.3%	20.8%	7.8%	-16.4%	34.64%	10.57%	8.84%	3.06	44.04	55.96
ALSEA	53.06	2.0%	-5.7%	-17.3%	-12.1%	-4.85%	21.10%	7.74%	7.69	7.45	6.90
AMXB	16.25	0.4%	0.8%	-8.1%	2.8%	13.90%	39.40%	18.61%	5.28	5.52	5.36
ARA	3.10	2.3%	-3.7%	-15.5%	-19.7%	25.62%	14.56%	10.84%	3.35	6.28	5.68
AC	179.51	0.2%	-4.6%	-3.2%	10.8%	6.23%	18.66%	13.83%	11.89	11.53	10.64
ASUR	542.42	5.4%	3.1%	9.0%	21.1%	4.28%	47.50%	46.09%	19.28	14.38	13.41
AUTLAN	7.51	-0.5%	-11.9%	-36.2%	-26.7%	12.87%	21.82%	7.37%	3.21	2.22	3.25
AXTEL	1.09	-5.2%	-12.8%	62.0%	71.4%	-19.54%	34.81%	2.56%	12.69	4.60	4.38
BBAJIO	46.37	3.2%	-11.8%	-18.4%	-13.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	68.94	-0.4%	-1.8%	-19.8%	-17.2%	8.50%	14.04%	9.78%	8.53	8.34	7.93
BOLSA	30.59	1.9%	1.3%	-12.9%	-8.8%	12.17%	57.14%	55.66%	6.25	7.52	7.25
CEMEXCPO	11.59	2.0%	-3.4%	-12.3%	-11.0%	14.08%	19.05%	11.15%	5.99	6.04	5.59
CHDRAUIB	147.67	0.3%	-1.9%	44.0%	35.5%	0.38%	6.45%	4.64%	13.86	10.82	10.44
GENTERA	21.76	3.6%	0.4%	-7.7%	5.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.65	2.2%	1.5%	-4.9%	-32.5%	6.14%	17.60%	18.06%	15.30	14.11	11.81
KUOB	42.00	0.0%	-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	200.56	-1.4%	-5.4%	-9.2%	5.7%	4.34%	15.06%	9.62%	12.36	12.74	11.55
GAP	335.45	0.4%	10.4%	13.2%	10.8%	3.25%	49.53%	46.58%	18.07	14.28	12.93
GCARSOA1	116.05	0.9%	-1.3%	-38.8%	-15.5%	4.12%	12.06%	10.58%	18.09	12.46	11.19
GCC	146.86	0.5%	-6.7%	-26.6%	-12.3%	9.50%	31.10%	22.30%	6.99	8.74	7.95
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.06	1.1%	-2.3%	-3.5%	26.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	142.08	3.9%	0.4%	-16.8%	-0.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	103.42	3.8%	-1.6%	9.8%	24.8%	17.61%	58.01%	50.96%	5.55	8.07	8.09
GMXT	32.85	-0.2%	-10.0%	-14.0%	-18.5%	8.73%	42.90%	30.88%	8.40	7.66	7.25
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	366.46	-1.5%	-3.2%	17.8%	25.4%	8.69%	15.70%	11.97%	10.94	12.06	11.23
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.99	0.0%	0.3%	-3.1%	-3.6%	15.27%	24.02%	24.62%	5.00	5.24	6.91
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	31.84	-0.5%	-8.2%	-16.6%	-15.8%	6.63%	24.08%	17.81%	11.21	11.81	9.93
KOF	167.53	-2.2%	-0.5%	4.1%	16.2%	6.10%	18.90%	13.34%	10.90	10.01	9.23
LABB	20.96	6.2%	7.6%	48.0%	46.8%	14.43%	19.77%	19.81%	8.28	7.80	7.15
LACOMER	38.63	13.6%	14.4%	-11.6%	5.4%	11.37%	9.95%	6.25%	5.99	5.87	5.22
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.86	n.a.	n.a.
LIVPOL	115.43	4.9%	-14.4%	-0.1%	16.6%	13.26%	13.23%	13.57%	6.59	6.50	7.10
MEGA	40.23	-4.8%	-5.2%	6.1%	-2.0%	41.88%	48.17%	27.57%	1.41	1.75	1.48
MFRISCO	3.67	0.5%	16.1%	58.2%	39.0%	3.33%	19.53%	11.25%	12.00	8.47	8.62
NEMAK	2.04	0.5%	-8.5%	-50.7%	-45.6%	20.96%	15.12%	6.05%	2.85	3.32	2.98
OMA	172.10	8.3%	10.9%	-4.3%	-14.8%	5.76%	44.03%	47.14%	15.35	11.86	10.19
ORBIA	19.69	1.1%	-9.4%	-47.7%	-49.0%	44.81%	21.79%	16.48%	2.95	3.67	4.19
PE&OLES	249.19	8.4%	-1.1%	0.4%	9.6%	15.00%	32.52%	15.86%	4.67	6.53	5.69
PINFRA	179.18	0.9%	-0.9%	-2.5%	8.6%	10.21%	62.55%	57.82%	8.17	10.16	9.47
QUALITAS	158.95	4.1%	-4.8%	-7.4%	21.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	120.80	1.2%	-5.7%	-25.6%	-0.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	184.90	-0.1%	0.4%	2.2%	-6.6%	14.52%	23.81%	24.06%	5.29	5.53	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	21.7%	0.89%	92.06%	36.16%	5.29	n.a.	n.a.
SORIANAB	30.00	0.7%	-3.0%	-17.4%	7.3%	14.39%	7.80%	5.89%	5.66	6.33	6.23
TLEVISAC	7.13	-2.3%	-3.9%	-37.1%	-48.2%	28.78%	38.25%	21.43%	2.97	5.26	4.93
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.90	2.2%	-7.1%	-21.5%	-15.8%	5.77%	79.43%	80.04%	2.62	19.81	17.37
VITROA	8.76	0.0%	8.1%	-64.8%	-56.2%	5.73%	9.73%	2.14%	4.35	n.a.	n.a.
VOLAR	12.46	5.3%	18.1%	-22.1%	-22.7%	102.11%	31.80%	15.45%	3.39	4.27	3.48
WALMEXV	60.64	1.6%	-3.4%	-15.3%	-9.2%	6.52%	10.87%	8.55%	13.26	12.56	11.51

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

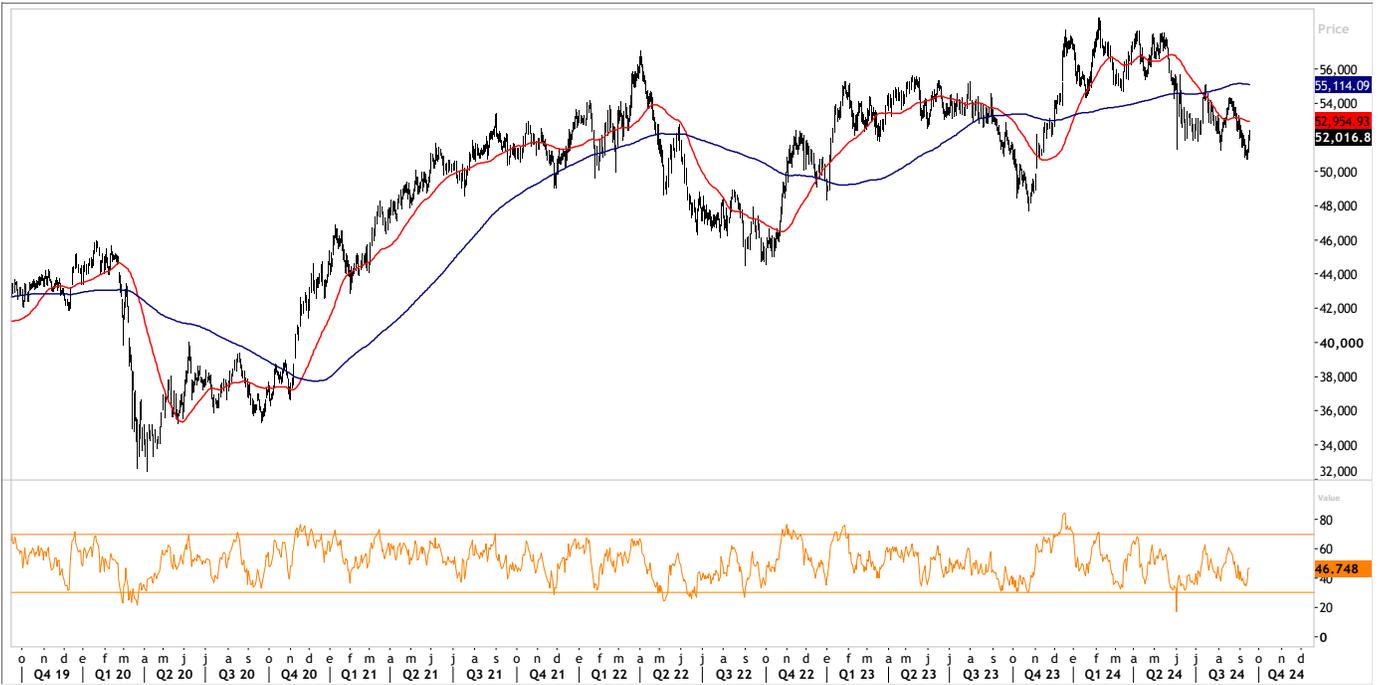
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.76	17.78	14.95	n.a.	2.42	7,694,050	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	15.90	5.94	7.52	7.96	1.67	65,293	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.71	39.64	62.89	20.71	0.66	28,766	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	53.29	28.08	22.74	9.11	5.82	44,495	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.39	11.62	10.95	6.05	2.69	1,056,575	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.71	6.72	6.02	11.23	0.28	3,910	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.79	21.41	19.12	68.23	2.63	316,706	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	27.19	18.90	17.57	123.92	4.38	162,726	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.25	51.41	136.17	21.46	0.35	2,519	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.83	-40.17	-14.05	1.02	1.06	3,055	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.48	7.99	7.46	37.54	8.93	55,177	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.38	16.76	17.58	21.70	3.18	308,511	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.28	10.90	10.49	12.67	2.41	18,016	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.54	9.83	10.54	13.29	0.87	175,443	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	41.62	30.14	27.40	33.98	4.35	141,143	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.75	n.a.	n.a.	12.79	1.70	34,546	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.64	19.37	15.70	16.25	1.95	113,661	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	25.19	25.45	20.75	73.30	2.74	717,649	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	28.74	21.49	19.84	37.54	8.93	172,335	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.29	n.a.	16.89	46.53	2.49	261,777	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.29	286.81	257.45	79.44	1.85	49,551	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.	13.63	13.36	12.57	27.48	1.64	285,258	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.69	9.05	8.06	81.23	1.75	409,682	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.24	14.78	14.74	41.59	2.49	805,125	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.24	0.81	0.75	33.53	4.47	134,705	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	22.90	22.74	19.57	77.06	4.76	140,684	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.71	7.01	10.50	96.36	1.95	82,072	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	n.a.	n.a.	13.45	2.88	110,915	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	21.79	20.16	15.89	1.86	17.11	97,912	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.41	21.12	18.80	57.86	2.90	351,952	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	15.14	13.42	11.09	10.50	2.00	21,966	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.03	10.11	9.54	52.92	0.73	18,563	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	10.75	n.a.	10.99	88.32	1.31	154,930	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.78	2.74	2.68	115.89	0.35	11,936	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.64	30.17	85.23	1.67	2.20	22,188	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	73.73	3.57	2.22	11.56	0.18	6,267	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	23.72	18.41	15.74	28.08	6.13	67,768	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.10	3.23	4.26	26.67	0.74	41,349	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.69	375.52	324.85	195.22	1.28	99,047	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.13	12.72	11.64	126.31	1.42	68,111	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.08	22.16	16.06	50.16	3.17	64,534	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.14	8.88	8.12	74.43	1.62	39,614	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.69	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.00	7.63	11.34	85.56	2.16	92,026	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	12.47	11.73	11.34	39.28	0.76	53,996	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.35	3.04	3.33	31.81	0.22	18,040	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	15.95	16.53	0.77	0.65	36,937	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	4.52	n.a.	n.a.	4.00	3.12	14,528	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.99	21.43	19.27	10.65	5.70	1,058,859	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



IPC



S&P500



DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$0.040488 por CPO
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
IDEAL	30-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.10 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

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GRUMA	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
LIVEPOL	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.18 por acción
ACTINVR	10-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	03-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
ALPEK	19-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$0.0625 por acción
CEMEX	17-sep-24	Dividendo en efectivo	\$0.040488 por CPO
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



Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 10.7%

Volat: 1.0%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.2290

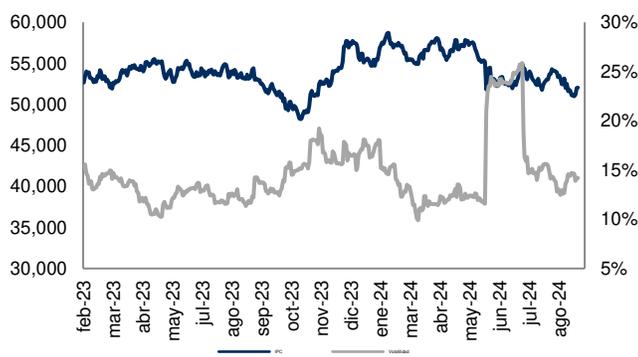
Volat: 18.0%



IPC y Volatilidad

Cierre: 52,016.85

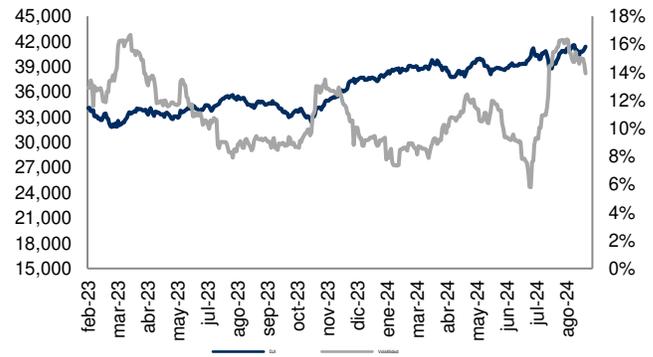
Volat: 14.2%



DJI y Volatilidad

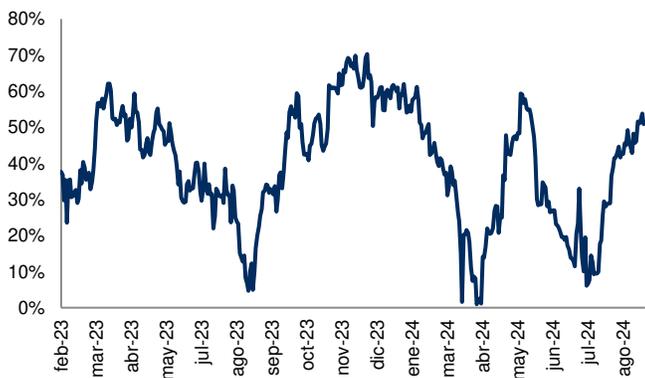
Cierre: 41,393.78

Volat: 13.9%



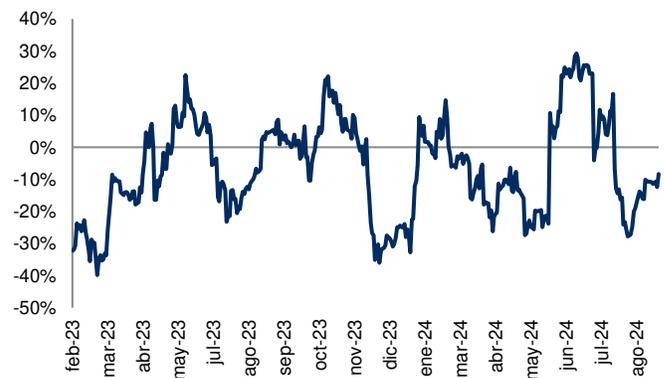
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 51.4%



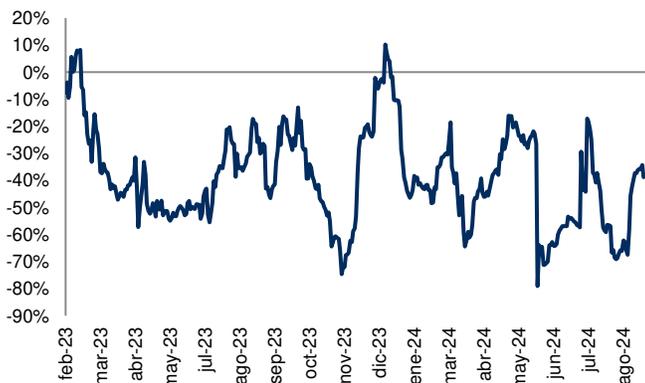
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -8.3%



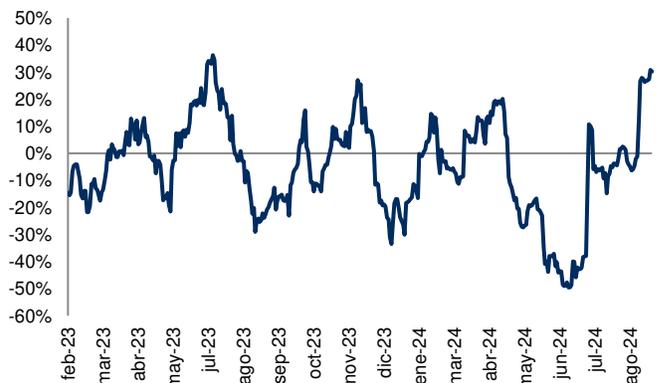
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -37.8%



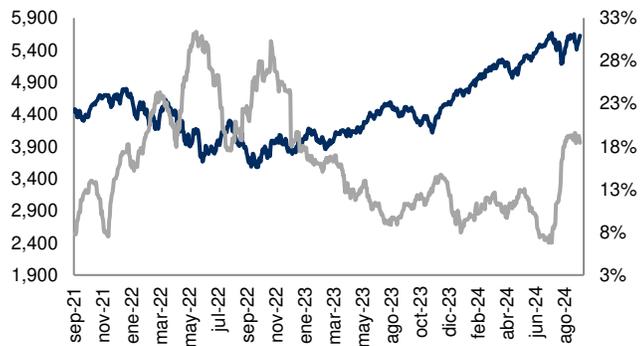
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 30.3%

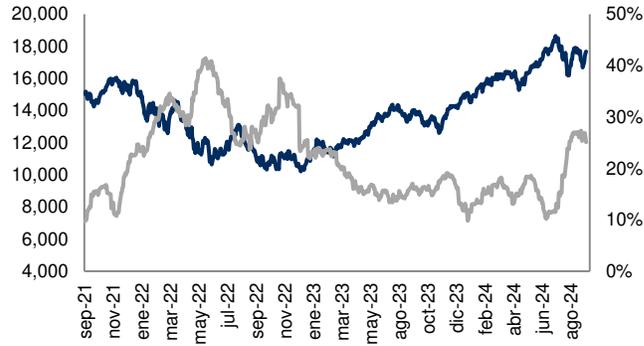


Monitor de Mercados

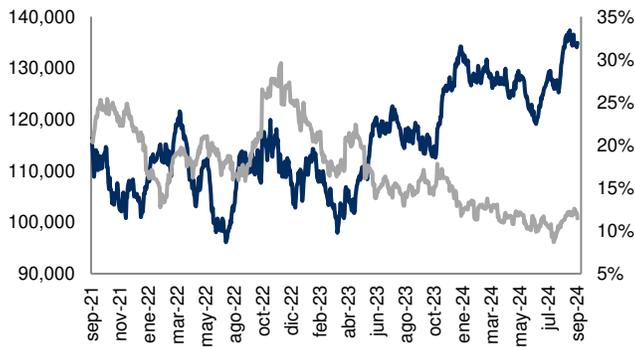
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,626.02 Volat: 18.4%



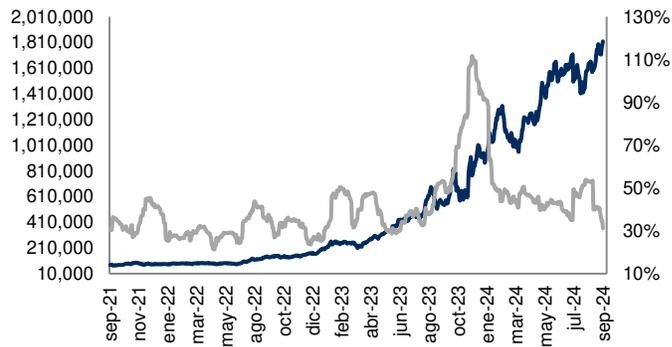
NASDAQ (EUA) Cierre: 17,683.98 Volat: 25.1%



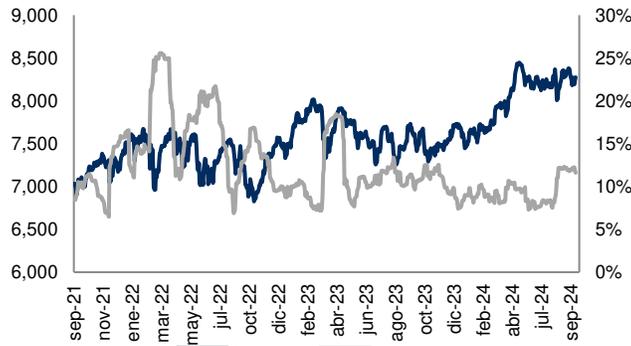
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 134,881.95 Volat: 11.4%



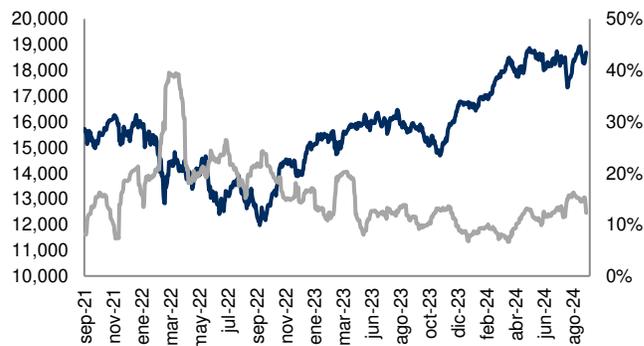
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,817,734.05 Volat: 31.2%



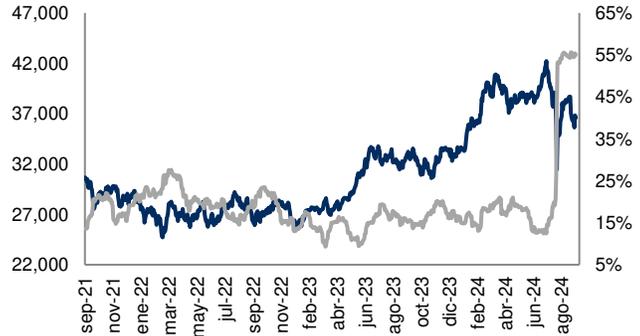
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,273.09 Volat: 11.6%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,699.40 Volat: 12.3%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 36,581.76 Volat: 55.0%



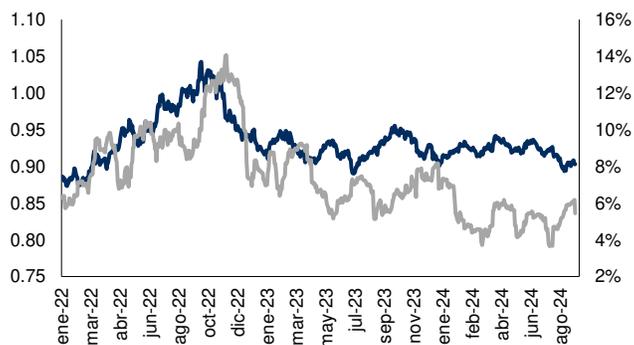
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	4.02%	3.13%	17.95%
NASDAQ	5.95%	2.86%	17.80%
BOVESPA	0.86%	-0.48%	-12.34%
MERVAL	5.25%	10.85%	64.82%
FTSE100	1.11%	2.24%	10.30%
DAX	2.11%	5.16%	12.02%
NIKK225	1.56%	5.01%	9.46%
IPC	5.98%	-5.22%	-19.92%
DJI	2.60%	3.46%	9.83%
CAC40	0.38%	2.39%	-0.68%
HANGSENG	-0.47%	1.41%	2.01%
TSE300	3.35%	4.54%	9.69%
IBEX	3.22%	7.94%	14.64%

Cifras al 13 de septiembre de 2024. Índices en USD.

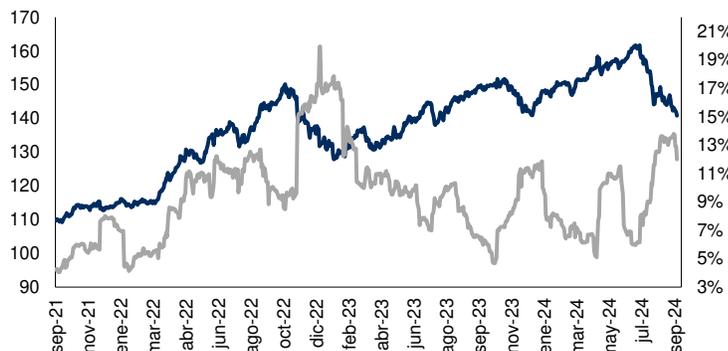


Monitor de Divisas

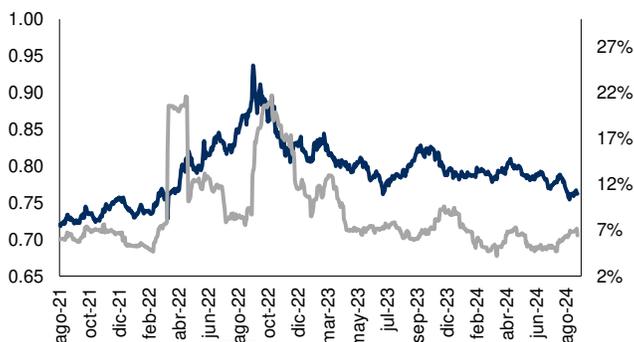
Euro (€) Cierre: 0.90 Volat: 5.4%



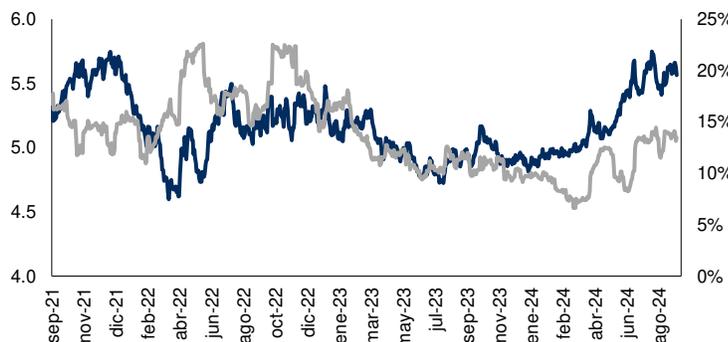
Yen Japonés (¥) Cierre: 140.82 Volat: 12.0%



Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 6.4%



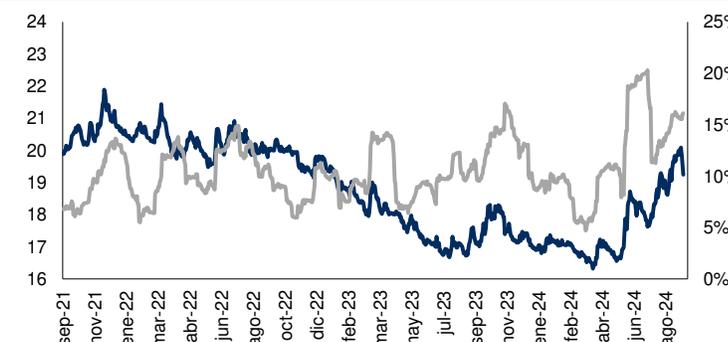
Real Brasileño Cierre: 5.56 Volat: 13.5%



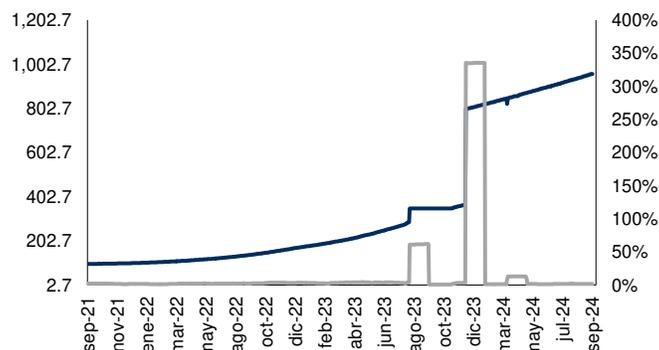
Dólar Canadiense Cierre: 1.36 Volat: 4.3%



Peso Mexicano Cierre: 19.25 Volat: 16.1%



Peso Argentino Cierre: 959.00 Volat: 1.6%



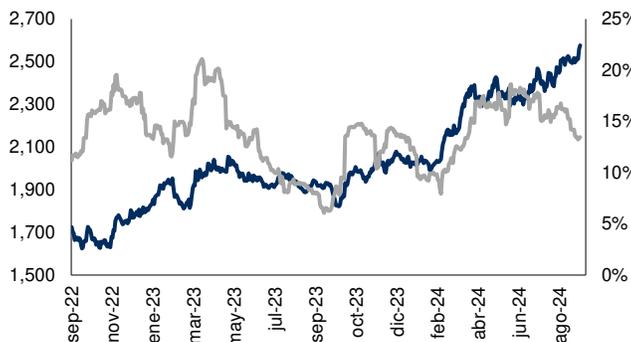
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.90	-0.06%	0.58%	0.35%
Yen	140.82	1.03%	4.61%	0.13%
Libra	0.76	-0.01%	2.34%	3.10%
Real	5.56	0.63%	-1.64%	-12.79%
Dólar Can	1.36	-0.10%	0.95%	-2.46%
Peso Mex	19.25	4.00%	-2.14%	-12.18%
Peso Arg	959.00	-0.31%	-1.98%	-15.70%

Cifras al 13 de septiembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

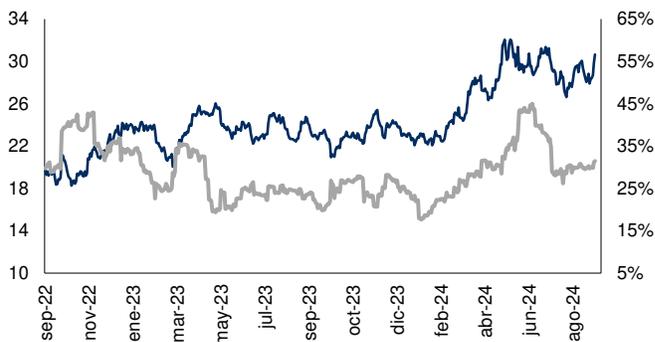


Monitor de Metales y Otros Commodities

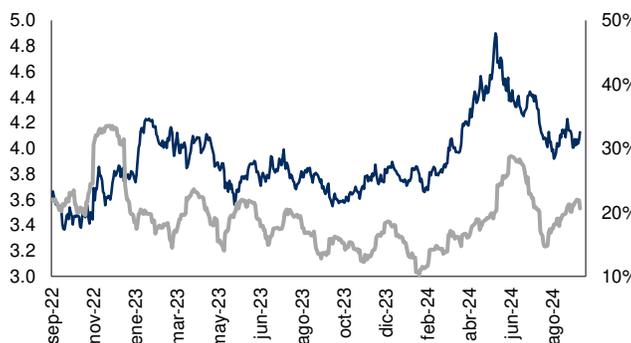
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,576.495 Volat.: 13.5%



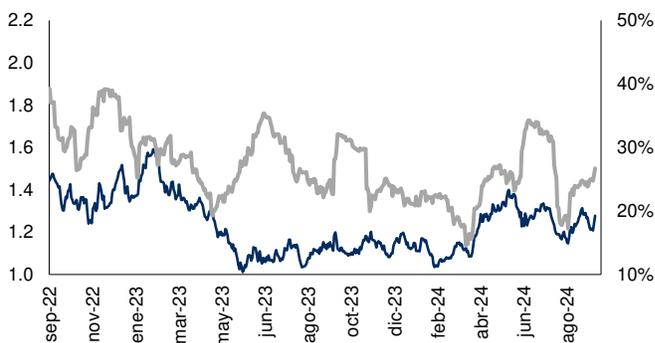
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 30.658 Volat.: 31.4%



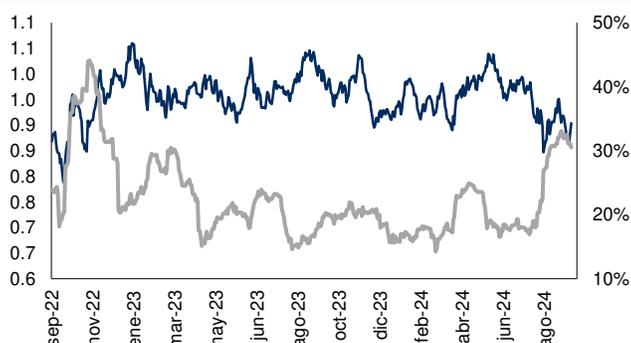
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.126 Volat.: 20.6%



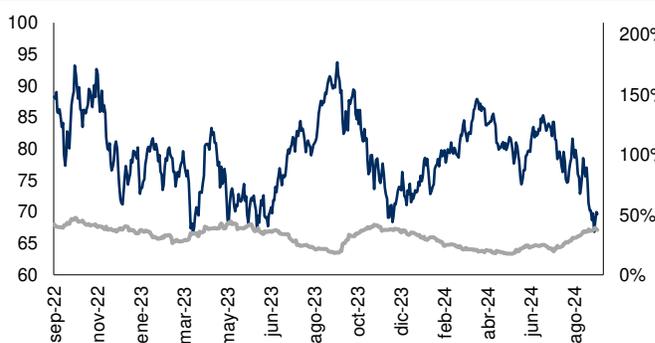
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.278 Volat.: 26.7%



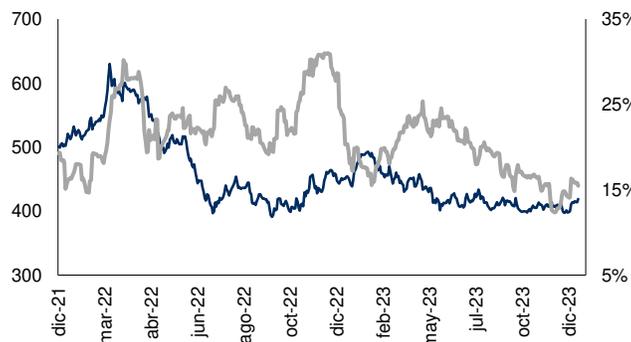
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.904 Volat.: 30.5%



WTI (USD / barril) Cierre: 69.690 Volat.: 37.5%



Acero (Indice) Cierre: 446.379 Volat.: 25.3%



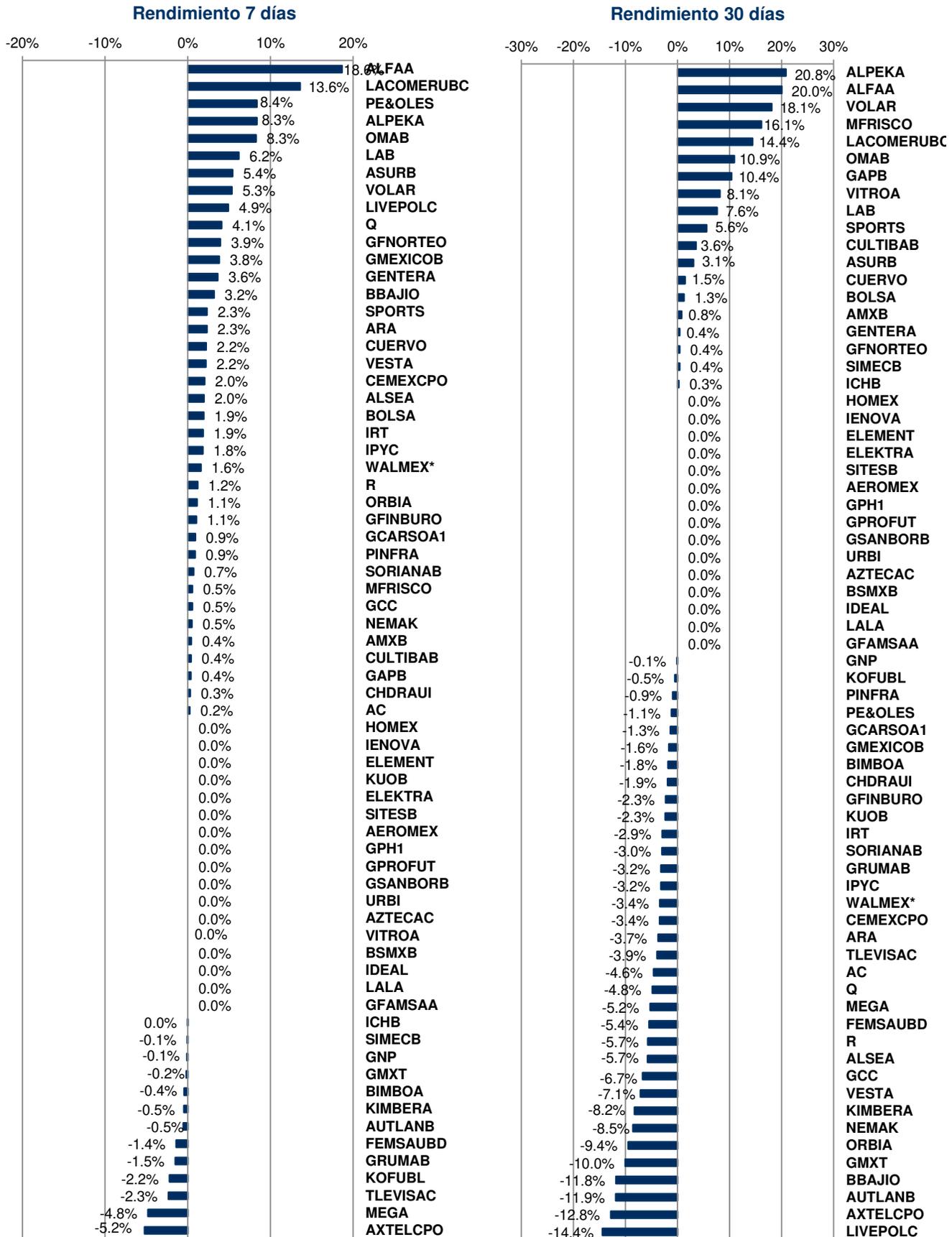
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2576.50	3.18%	5.25%	24.92%
Plata	30.66	9.80%	11.14%	29.03%
Cobre	4.13	1.30%	2.81%	6.63%
Plomo	0.90	1.94%	2.43%	-2.93%
Zinc	1.28	4.85%	6.86%	7.31%
WTI	69.69	1.47%	-11.4%	-3.66%
Acero	446.38	4.43%	4.38%	5.62%

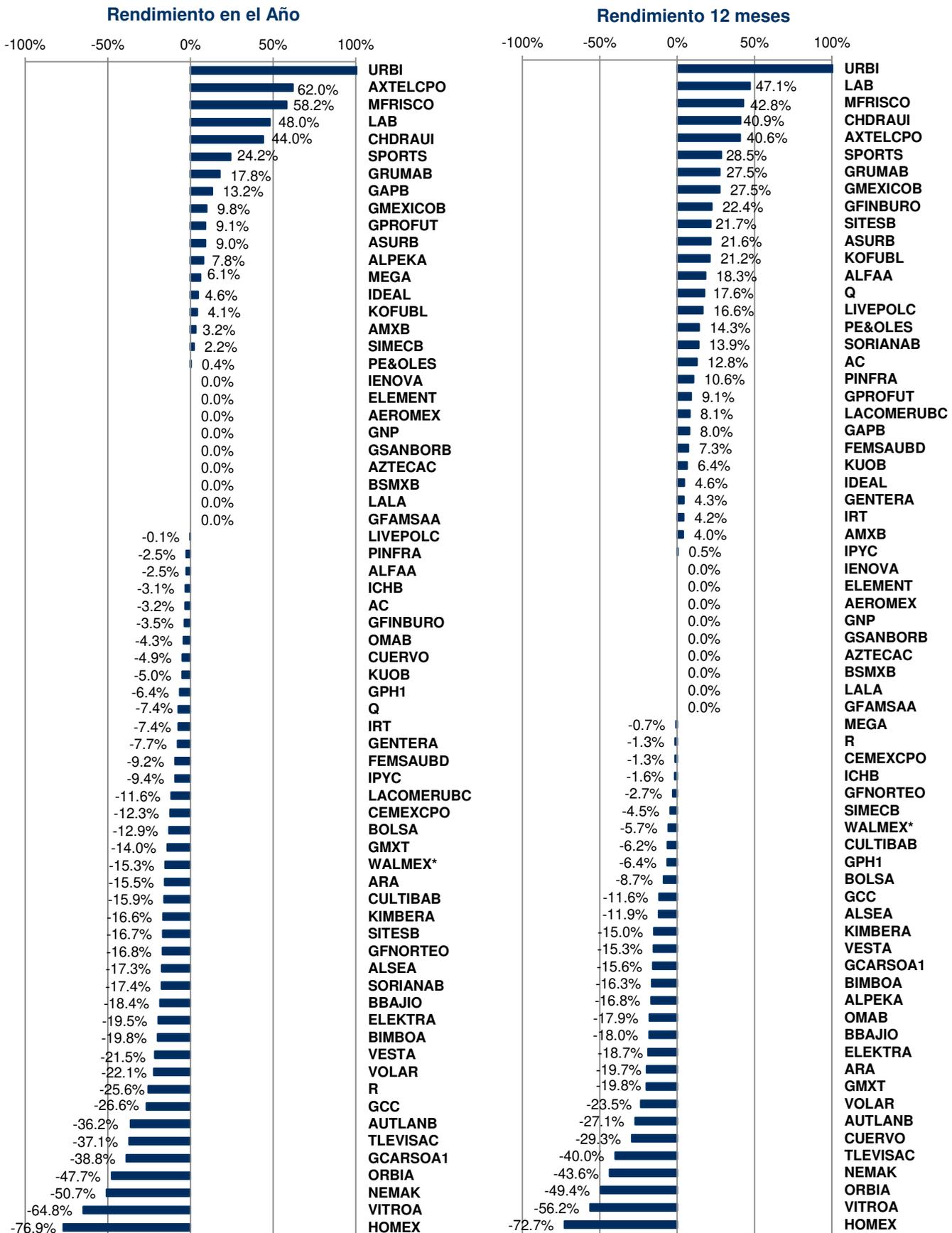
Cifras al 13 de septiembre del 2024.



Renta Variable

Termómetros





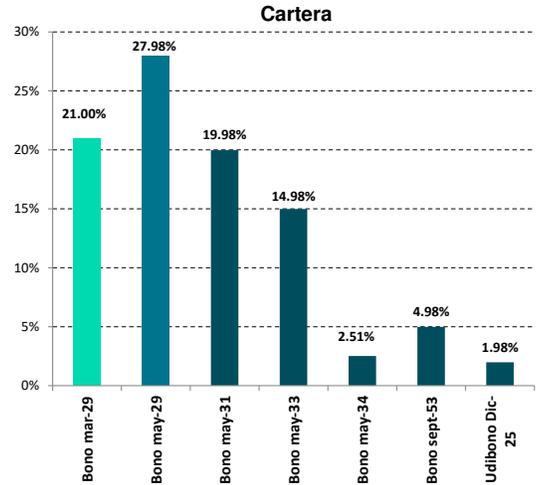
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	41.98%	8.83%	7.35%	9.95%

Duración	Fondo	Benchmark
		1688

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



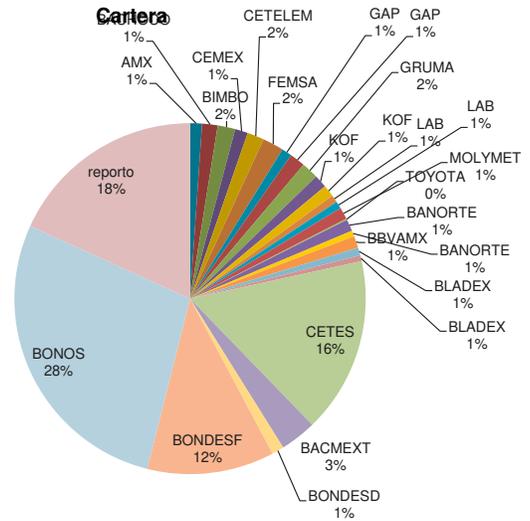
VALMX 16 Discrecional

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

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.69%	8.05%	8.81%	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

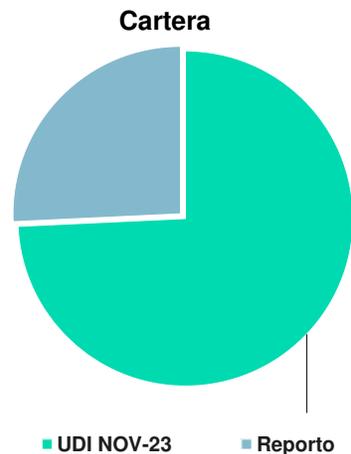
VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.97%	10.34%	9.72%	10.06%

PIPG-Real3A	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-5144.36%	-213.26%	-140.50%	-101.50%

Diferencia	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	5143.38%	223.60%	150.21%	111.56%

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
	-114.95%	35.64%	20.85%	14.03%

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



■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	11.77%	11.09%	11.19%	11.67%
BX+1	30.47%	9.49%	8.32%	11.07%

	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



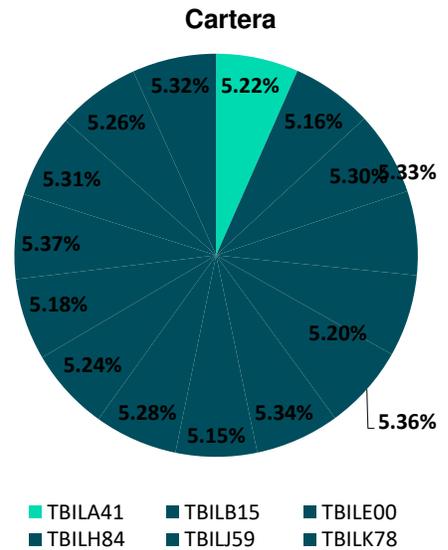
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	-111.8%	39.48%	24.67%	17.89%
Duración	122			
Activos netos	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación	
	573,692,901	566,486,107	7,206,794	

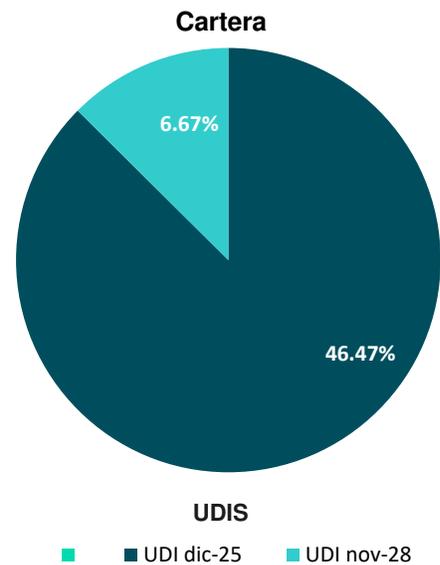


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	2.6%	7.67%	7.15%	7.55%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación	
	11,999,557	11,987,490	12,067	



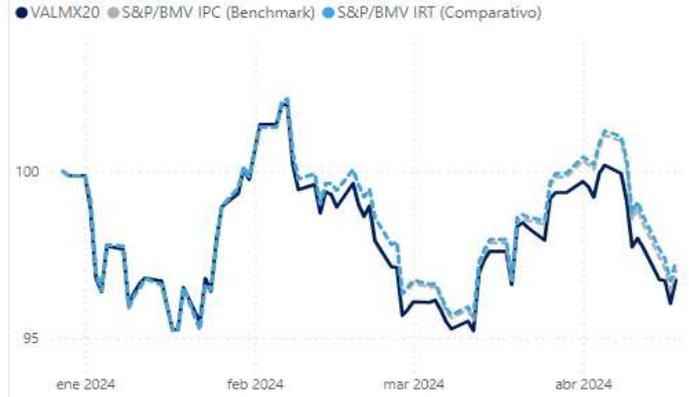
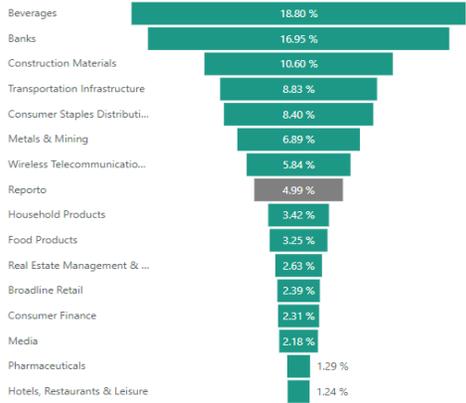
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.53%	-7.44%	-8.76%	0.79%

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%	

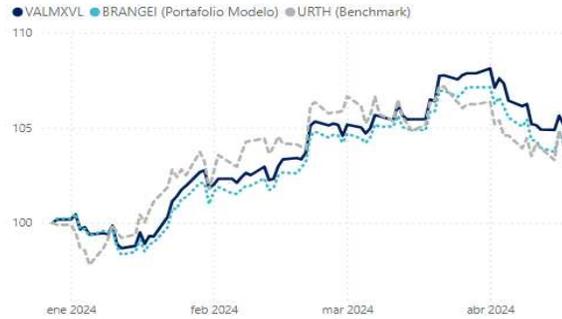
CARTERA SECTORIAL



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

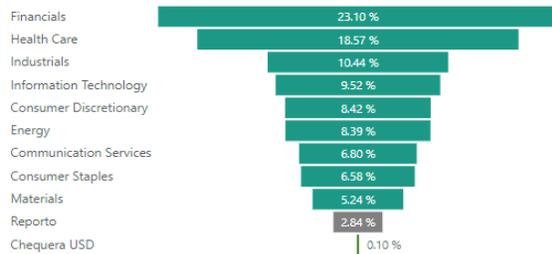
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-3.05%	18.36%	26.77%

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.



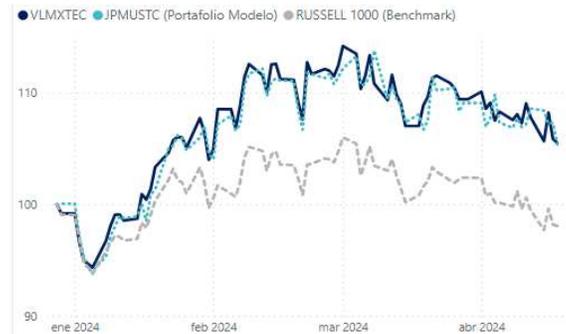
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

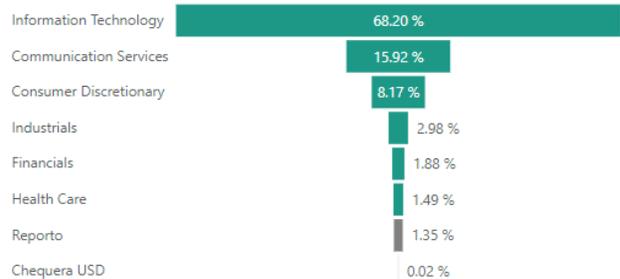
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.96%	15.54%	27.55%	42.10%

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



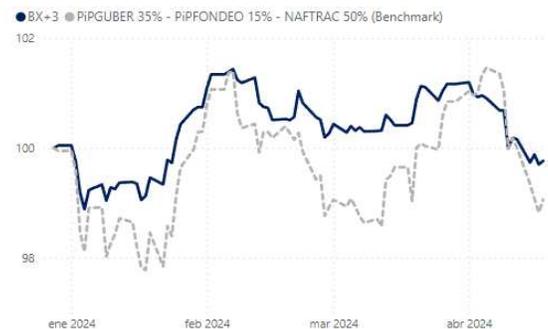
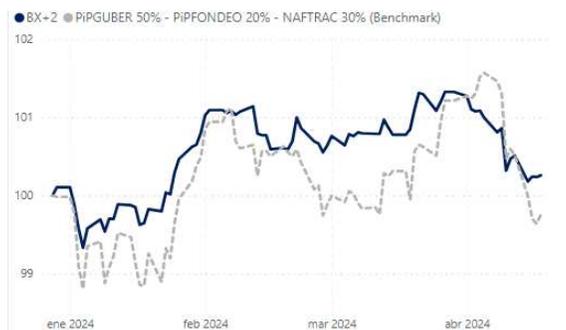
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.20%	3.77%	5.02%	10.25%
BX+3	0.03%	3.61%	4.69%	10.92%

	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).

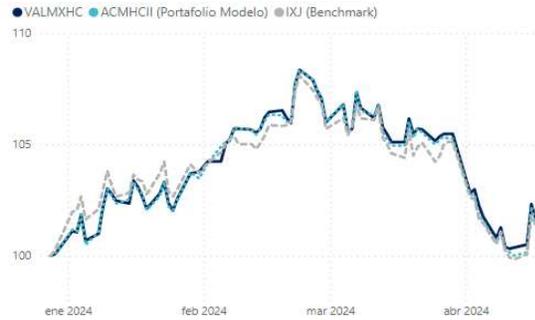
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

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

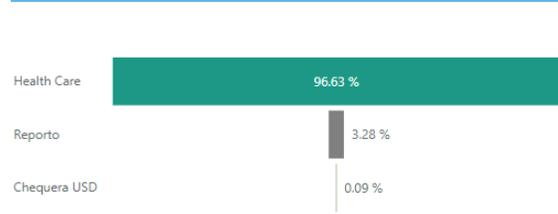
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



TOP 10 HOLDINGS

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

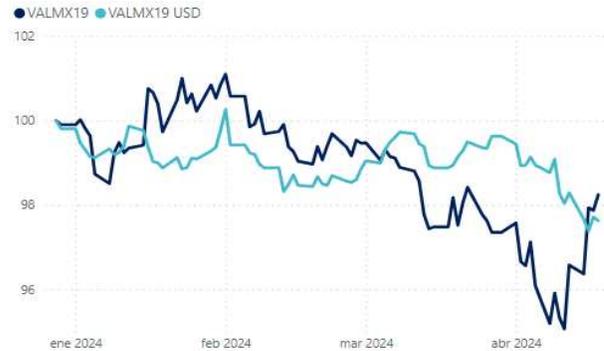
CARTERA POR GICS



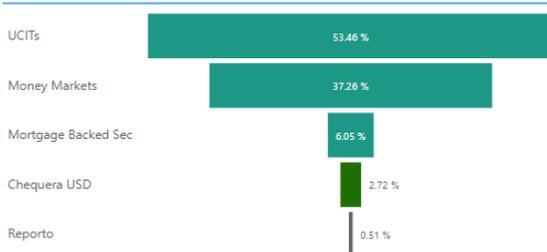
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.89%	22.55%	19.46%	23.06%



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).

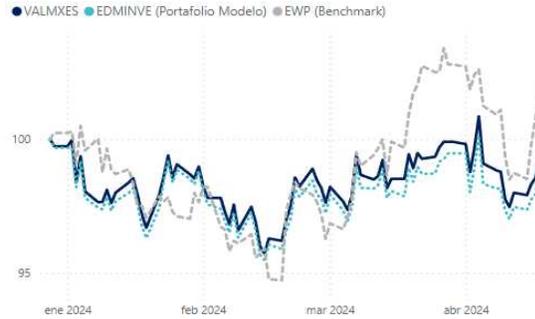
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.91%	21.71%	20.58%	25.76%

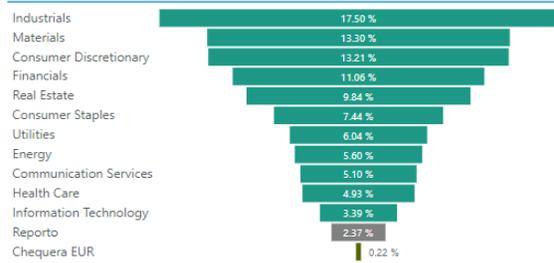
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		338,633,904	340,165,449	340,165,449
Δ Mes a Mes	-0.45%	0.00%	8.81%	



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
	0.12%	25.56%	37.11%	nd

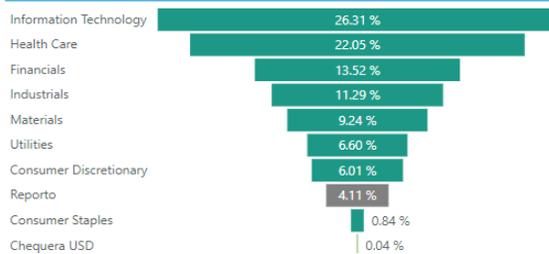
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		1,156,119,945	1,162,070,146	1,162,070,146
Δ Mes a Mes	-0.51%	0.00%	8.31%	



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
	-1.27%	20.73%	27.66%	35.40%

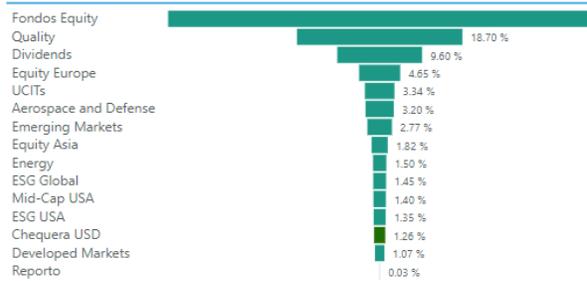
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
	Δ Mes a Mes	12,761,348,254	12,895,982,776	12,895,982,776
	-1.04%	0.00%	8.07%	



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

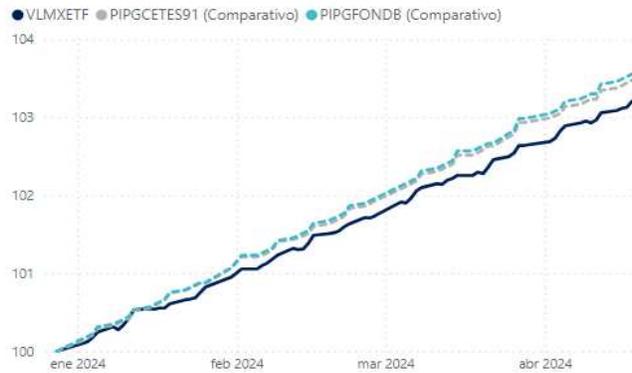


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.24%	10.70%	7.96%	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.

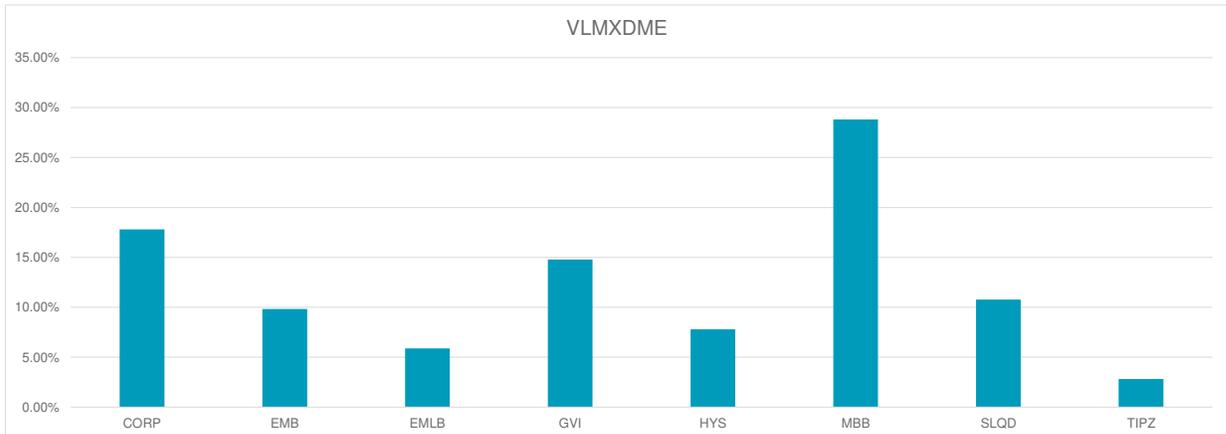
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.92%	22.56%	20.06%	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%	

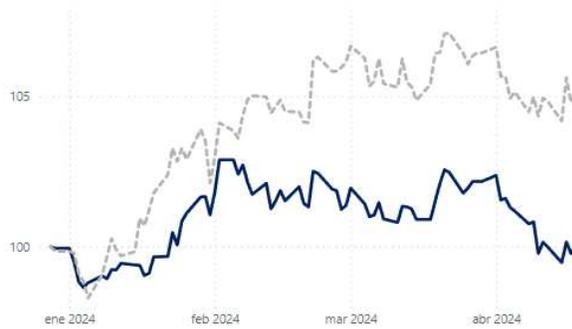


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.49%	8.98%	10.61%	17.21%

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

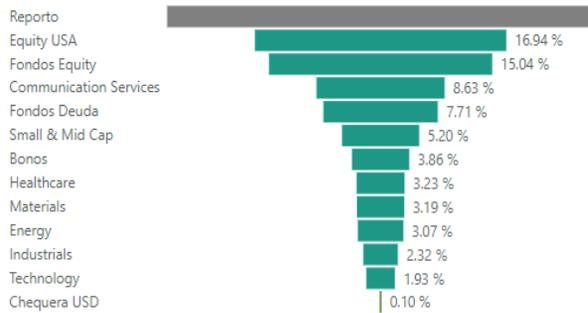
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



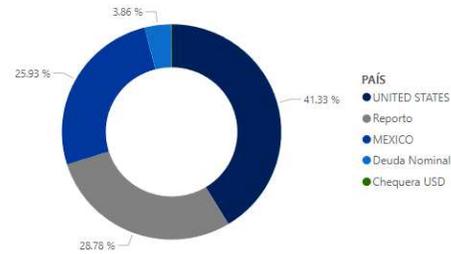
TOP 10 HOLDINGS

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

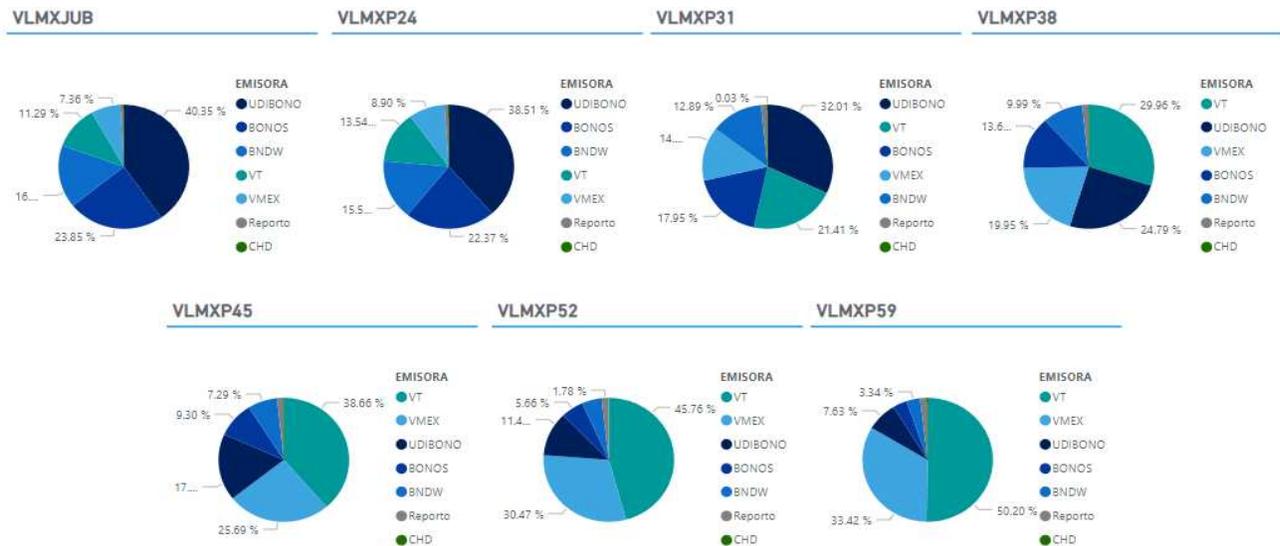
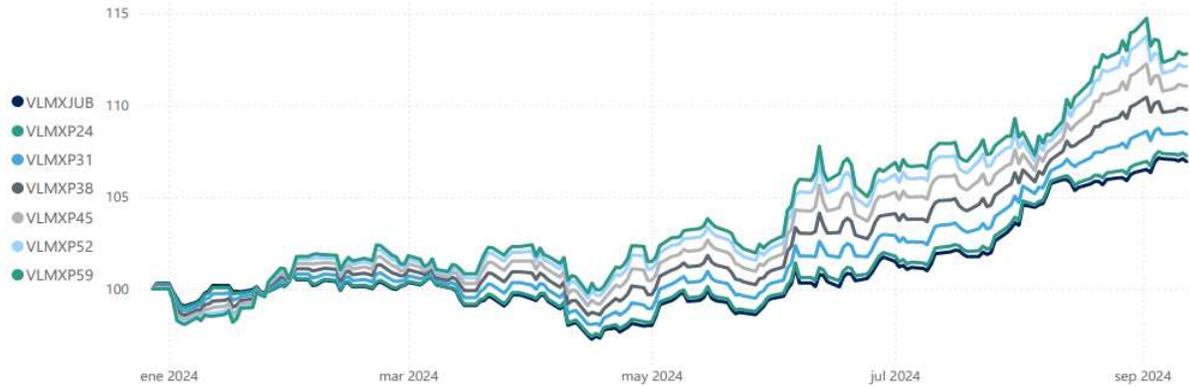


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.03%	3.61%	4.69%	10.92%
VLMXP24	-0.19%	7.69%	6.93%	13.83%
VLMXP31	-0.22%	7.87%	7.25%	14.36%
VLMXP38	-0.31%	8.41%	8.43%	16.07%
VLMXP45	-0.41%	9.05%	9.75%	17.99%
VLMXP52	-0.51%	9.65%	11.04%	19.87%
VLMXP59	-0.64%	10.45%	12.79%	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	2,309,615,045
VLMXP52	1,399,604,035	1,402,640,526	1,402,640,526	1,334,479,611



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.