



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-09-16 - 2024-09-20

Semana 38

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Cae la demanda agregada en el segundo trimestre de 2024
- La actividad económica modera crecimiento
- Reservas internacionales rebasan los 226 mil millones de dólares

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

- FED recorta la tasa de fondos federales en 50 puntos base
- Los datos muestran solidez económica
- Perspectivas: el Banco de México recortará la tasa de fondeo en 25 puntos base

## **Renta fija**

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

- Nacional: Se anticipa recorte por parte de BdM
- Internacional: La FED recorta en 50 pb

<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
--	----

- En México el IPC cerró con una leve ganancia de +0.3% y el IPC cerca de los 52,190 puntos, siendo que los incrementos observados en el sector de grupos aeroportuarios, materiales e industrial, se contrarrestó con bajas en telecomunicaciones y financiero.
- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo (Dow Jones: +1.6%, Nasdaq: +1.5%, S&P500: +1.4%), apoyados por la decisión del FED (18/septiembre) de reducir en 50 puntos base la tasa de fondos federales.

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

- GENTERA: anunció la designación del director general de Banco Compartamos, empresa subsidiaria de la emisora.
- CERAMIC: emitió su opinión sobre el precio de compra ofrecido en la Oferta Pública de Adquisición por hasta el 0.15% de su capital.

<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 - Octubre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
<p><b>EE.UU.: Índice de Actividad Nacional. FED Chicago</b> Julio: -0.34 Agosto e*/: -0.2</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b> Junio: 0.04% Julio e*/: 0.10%</p> <p><b>México: Ventas al menudeo</b> Junio: -0.5% Julio e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b> Junio: 0.42% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b> Agosto: 103.3 Septiembre e*/: 102.5</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond</b> Agosto: -19 Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación General</b> 2ª qna agosto: -0.06% 1ª qna septiembre e/ : 0.09% 1ª qna septiembre e*/: 0.12</p> <p><b>México: Inflación Subyacente</b> 2ª qna agosto: 0.10% 1ª qna septiembre e/ : 0.25% 1ª qna septiembre e*/: 0.20%</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Septiembre 13 e*/:226,109 mdd Septiembre 20 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)</b> Julio</p>	<p><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b> Julio: 739 mil Agosto e*/: 696 mil</p> <p><b>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación</b> 1T-24: 1.4% 2T-24 preliminar: 3.0% 2T-24 e*/: 2.9%</p> <p><b>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos</b> Julio: 9.8% Agosto e*/: -2.6%</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas</b> Agosto: -3 Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Septiembre 14 e*/: 219 mil Septiembre 21 e*/: 225 mil</p> <p><b>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Ingreso Personal</b> Julio: 0.3% Agosto e*/: 0.4%</p> <p><b>EE.UU.: Gasto Personal</b> Julio: 0.5% Agosto e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo</b> Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo</b> Julio: 0.2% Agosto e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan</b> Agosto: 67.9 Septiembre preliminar: 69 Septiembre e*/: 69.3</p> <p><b>México: Balanza comercial</b> Julio: -72.0 mdd Agosto e*/: n.d.</p>	
<b>30</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<p><b>EE.UU.: Jerome Powell dará un discurso en la Asociación Nacional de Economía Empresarial en Nashville</b></p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b> Agosto: -9.7 Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Finanzas públicas</b> Agosto</p> <p><b>México: Agregados Monetarios</b> Agosto</p>	<p><b>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS)</b> Julio: 7.67 millones Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: ISM Manufacturas</b> Agosto: 47.2 Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b> Julio: -0.3% Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Toma de posesión de la presidenta electa Claudia Sheinbaum</b></p> <p><b>México: Remesas</b> Julio: 5,613 mdd Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Todos los mercados cerrados</b></p>	<p><b>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado</b> Agosto: 99 mil Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inversión fija bruta</b> Junio: -1.0% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Consumo privado</b> Junio: 0.4% Julio e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Septiembre 20: n.d. Septiembre 27 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas de automóviles</b> Agosto: 127,684 unidades Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</b></p>	<p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Agosto: 51.5 Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Septiembre 21: n.d. Septiembre 28 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador adelantado</b> Julio: -0.06 Agosto e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Nómina no agrícola</b> Agosto: 142 mil Septiembre e*/: 125 mil</p> <p><b>EE.UU.: Tasa de desempleo</b> Agosto: 4.2% Septiembre e*/: 4.2%</p> <p><b>México: Exportación de automóviles</b> Agosto: 292,670 unidades Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producción de automóviles</b> Agosto: 352,615 unidades Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b> Julio: 2.93% Agosto e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

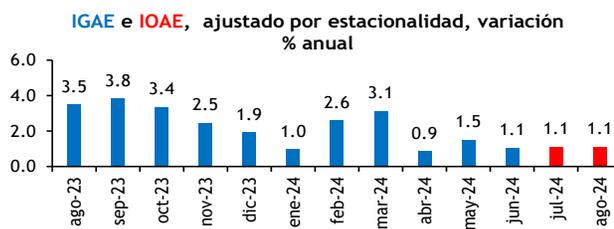
**Cae la demanda agregada en el segundo trimestre 2024**

En el segundo trimestre de 2024, la demanda agregada (igual a la oferta agregada) de bienes y servicios registró una caída de 0.4%, respecto al trimestre previo, según cifras ajustadas por estacionalidad. La razón principal de la caída fue un decremento del consumo privado en 0.6%. Respecto al segundo trimestre de 2023, la demanda avanzó 0.9%, el rubro más dinámico fue la inversión con alza de 4.6%, seguido del consumo privado con 2.7% y el consumo de gobierno con 1.9%; en contraste, las exportaciones cayeron 3.6%. Esta evolución se reflejó en un crecimiento del PIB de 1.0%.



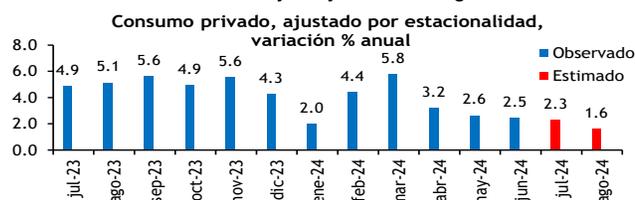
**La actividad económica modera crecimiento**

Conforme al Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía mexicana mantuvo un ritmo de crecimiento de 1.1% en los meses de julio y agosto; en junio, la economía creció también 1.1%, según el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE). Tanto el sector secundario (industria) como el terciario (servicios) ganaron un poco de fuerza en agosto. De cumplirse las estimaciones del IOAE, la economía habría crecido en promedio 1.5% en los primeros ocho meses de este año.



**Consumo modera su dinamismo**

El consumo privado aumentó 0.1% en julio y agosto, respecto al mes previo, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP); en junio se observó un incremento en la misma magnitud. En su cambio anual, el IOCP anticipa un crecimiento de 2.3% en julio y 1.6% en agosto.



**Reservas internacionales rebasan los 226 mil md**

Al 13 de septiembre, las reservas internacionales se situaron en 226,109 mil millones de dólares, 682 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 13,347 millones de dólares.



Estados Unidos

**FED recorta la tasa de fondos federales en 50 pb**

El Comité Federal de Mercado Abierto decidió recortar la tasa de fondos federales en 50 puntos base, situando el rango objetivo entre 4.75—5.00%. La decisión fue dividida, ya que Michelle Bowman votó por un recorte de 25 puntos base.

En el comunicado se reconoce que la creación de empleo se ha desacelerado y la tasa de desempleo ha aumentado, aunque se mantiene baja. A su vez, se destaca el avance de la inflación hacia el objetivo del 2%. Con base en los últimos datos, el Comité ha ganado mayor confianza en la trayectoria descendente de la inflación y considera que los riesgos al mandato dual están prácticamente equilibrados.

En este anuncio, el Comité actualizó sus proyecciones económicas, respecto a las presentadas en junio de 2024:

	2024	2025	2026	2027	Más largo plazo
<b>PIB</b>					
Actual	2.0	2.0	2.0	2.0	1.8
Previo	2.1	2.0	2.0		1.8
<b>Tasa desempleo</b>					
Actual	4.4	4.4	4.3	4.2	4.2
Previo	4.0	4.2	4.1		4.2
<b>Inflación PCE</b>					
Actual	2.3	2.1	2.0	2.0	2.0
Previo	2.6	2.3	2.0		2.0
<b>Inflación subyacente PCE</b>					
Actual	2.6	2.2	2.0	2.0	
Previo	2.8	2.3	2.0		
<b>Tasa Fed Fund</b>					
Actual	4.4	3.4	2.9	2.9	2.9
Previo	5.1	4.1	3.1		2.8

Fuente: FED. Actual se refiere a sep 2024 y previo a jun 2024.

Por su parte, el “diagrama de puntos” (*dot plot*) anticipa que se continúe ajustando la tasa de fondos federales en este año, aunque existe una clara discrepancia sobre la magnitud de los ajustes: de los diecinueve miembros del Comité, nueve estiman un recorte acumulado de 50 puntos base, siete un recorte de 25 puntos base, dos no anticipan recortes adicionales y uno anticipa un recorte acumulado de 75 puntos base.

Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reconoció que el crecimiento económico se mantiene sólido, el mercado laboral ha mostrado signos de debilidad y la inflación ha mantenido una trayectoria descendente. Powell explicó que el recorte de 50 puntos base obedeció a los datos recientes sobre el empleo y la inflación, así como al análisis del Beige Book, que ofrece una visión de la actividad económica. Según Powell, estos informes indicaron que era la decisión correcta derivado del contexto actual. Reafirmó que futuros ajustes dependerán de los datos, sin una guía predeterminada.

En nuestra opinión, sí ocurrirá un ajuste acumulado de 50 puntos base en lo que resta de este año, pero hay incertidumbre sobre si será un sólo recorte de esa magnitud o dos de 25 puntos base.

**Aumenta la actividad industrial**

La actividad industrial incrementó 0.8% en agosto, debido sobre todo a la recuperación en la producción de vehículos de motor y partes. Con ello, la producción manufacturera aumentó 0.9%. Por su parte, la minería incrementó 0.8% y la generación de electricidad y agua (utilities) se mantuvo estable. La variación de la actividad industrial respecto a agosto de 2023 se mantuvo sin cambios.



## Manufacturas en expansión

Dos indicadores regionales, Nueva York y Filadelfia, sugieren que el sector manufacturero registró una expansión en el mes de septiembre.



## Cifras mixtas en el sector construcción

Los inicios de construcción se situaron en 1.356 millones de unidades en agosto, 9.6% más que el mes previo y 3.9% superior al nivel de agosto 2023. Por su parte, los permisos de construcción aumentaron 4.9% en agosto, a una tasa anual de 1.475 millones de unidades, 6.5% debajo de su nivel de un año antes.



Por su parte, las ventas de casas en existencia disminuyeron 2.5% en agosto, para una tasa anual de 3.86 millones de unidades, y el nivel es 4.2% menor que el del mismo mes de 2023. La baja ocurrió en un entorno de mayores tasas hipotecarias y precios históricamente altos.



## Moderan crecimiento las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo aumentaron 0.1% en agosto, después de haber incrementado 1.1% en julio, su variación respecto a agosto de 2023 fue 2.1%. En agosto, resaltó la caída de 0.1% en las ventas de automóviles, aunque registró un incremento de 1.3% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue +0.1% y +2.3% anual.



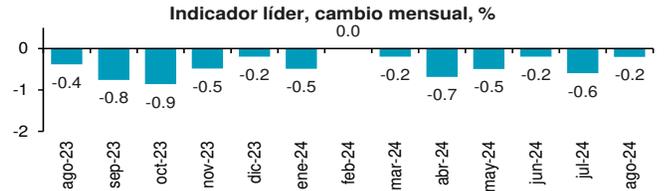
## Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 14 de septiembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 219 mil, 12 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.



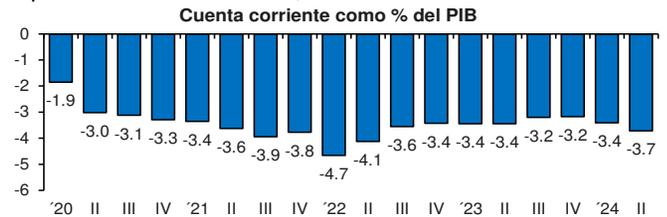
## Indicador líder: debilidad en los próximos meses

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



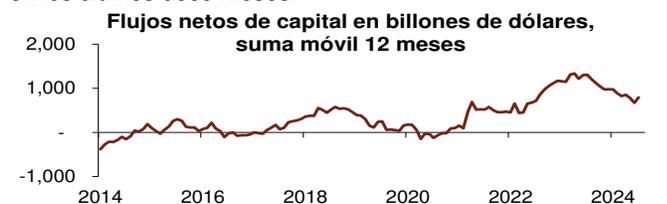
## Se amplía el déficit en cuenta corriente a 3.7% del PIB

En el segundo trimestre de 2024, la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un déficit de 266.8 billones de dólares, equivalente a 3.7% del PIB, el más elevado en dos años.



## Inversión extranjera en portafolio

En julio, se registró una entrada de 135.4 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones), para acumular un saldo positivo de 793.7 billones de dólares en los últimos doce meses.



## Perspectivas

Este jueves 26 de septiembre, la Junta de Gobierno del Banco de México anunciará su postura en política monetaria. Esperamos que recorte la tasa de fondeo en 25 puntos base, soportado por expectativas de un buen dato de inflación para la primera quincena de septiembre, un comportamiento relativamente favorable en el tipo de cambio y la ampliación del diferencial de tasas entre México y Estados Unidos, así como el enfriamiento que registra la economía mexicana. Un recorte de esa magnitud refleja cautela y parece razonable, dado que se avecinan varios eventos que pueden provocar mayor volatilidad en los mercados financieros, sobre todo en el tipo de cambio, en particular la publicación del Programa Económico 2025 y los resultados electorales en los Estados Unidos. Lo interesante en el comunicado del próximo jueves será conocer, dado el actual entorno, si la Junta cambia su narrativa hacia ajustes más agresivos en el futuro en la tasa de fondeo.

## México

### Subasta primaria

La subasta 38 de este año registró baja en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 364 días registraron baja en 9, 2, 6 y 32 puntos base, respectivamente.

Los resultados se dieron a conocer ante la expectativa de que el Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo. Se anticipa un recorte de 25 puntos base en la decisión del 26 de septiembre.

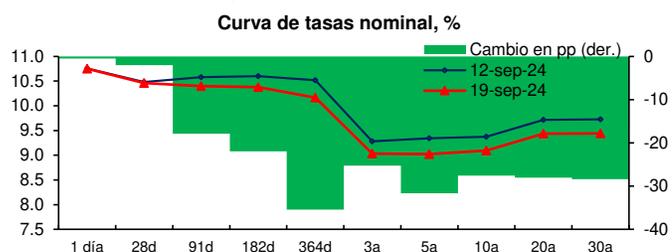
### Tasas de interés de la Subasta 38 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.49	10.40	-0.09
Cete 91d	10.58	10.56	-0.02
Cete 182d	10.60	10.54	-0.06
Cete 364d	10.70	10.38	-0.32
Bono 3 años	9.95	9.57	-0.38
Udi 3 años	6.05	5.88	-0.17
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
Bondes F 10a	0.26	0.26	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.17	0.16	-0.01
BPA 7 años	0.19	0.19	0.00

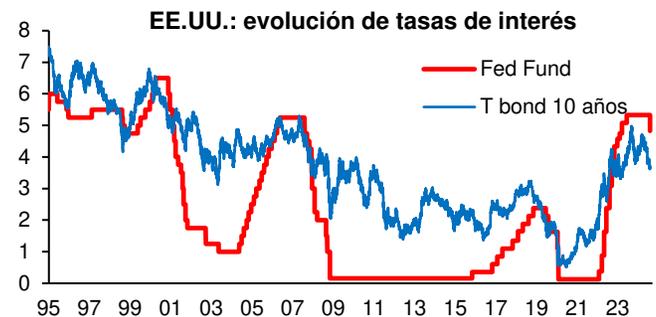


### Mercado secundario

En el periodo 12 al 19 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		
	12-sep	19-sep	Var pp.	12-sep	19-sep	Var pp.
1	10.76	10.75	-0.01	10.75	10.75	0.00
28	10.49	10.47	-0.02	10.75	10.75	0.00
91	10.59	10.40	-0.19	10.89	10.79	-0.10
182	10.60	10.38	-0.22	10.70	10.51	-0.19
364	10.50	10.16	-0.34	10.46	10.14	-0.32



	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.90	3.59	3.43	3.66	3.98
20-sep	4.73	3.59	3.49	3.72	4.05
Fed Fund	4.75% - 5.00%		Tasa de descuento		5.00%

### Perspectivas

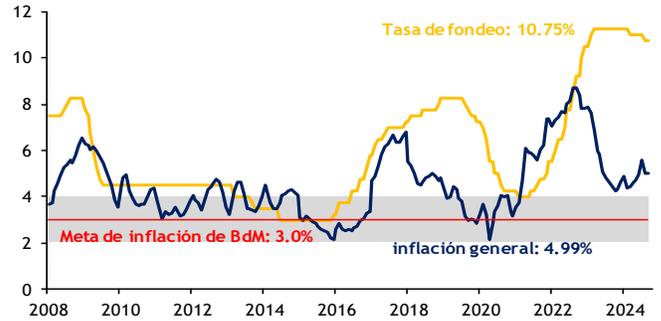
**Estados Unidos:** el pasado miércoles 18 de septiembre, el Comité Federal de Mercado Abierto, por mayoría, decidió reducir en 50 puntos base la tasa de fondos federales, disminuyéndola a un rango de 4.75-5.00%, aunque Michelle Bowman votó a favor de un recorte en 25 puntos base. Según el comunicado de política monetaria de la Reserva Federal, se evaluó el descenso de la inflación y el balance de riesgos para tomar esta decisión. Sin embargo, reiteraron que para considerar ajustes adicionales se tomarán en cuenta los datos, la evolución del panorama y el balance de riesgos para facilitar la convergencia de la inflación hacia la meta del 2%. Jerome Powell, presidente de la FED, durante la conferencia de prensa indicó que derivado de la evolución de los datos llegó el momento para recalibrar la postura monetaria. En las proyecciones económicas, se prevé un recorte acumulado de 50 puntos base en lo que resta del año.

**México:** el próximo 26 de septiembre, el Banco de México tiene programado un anuncio de política monetaria. Con base en los últimos datos de inflación, consideramos que el Banco de México podría recortar la tasa de fondeo en 25 puntos base en este anuncio para llevarla a 10.50%. A pesar del recorte, se mantendría una política monetaria restrictiva congruente con el panorama inflacionario. Si la Reserva Federal continúa reduciendo la tasa de fondos federales, esto podría abrir espacio para que Banxico continúe recortando. Sin embargo, cualquier decisión de recortar tasas dependerá, en mayor medida, de la evolución de la inflación en México. Si los riesgos inflacionarios disminuyen, Banxico podría recortar en las decisiones que restan en el año, pero cualquier cambio dependerá de la evolución sostenida de los datos.

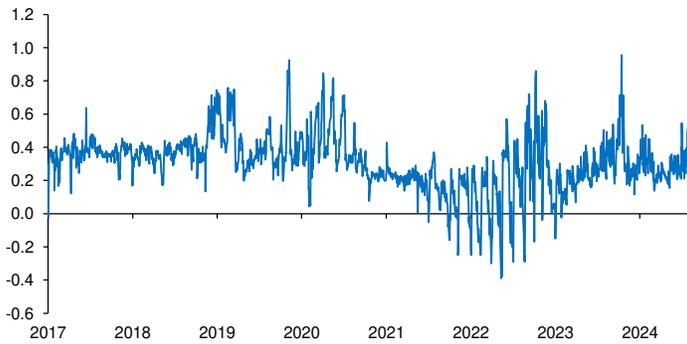
Evolución CETES 28d



Tasa de fondeo e inflación



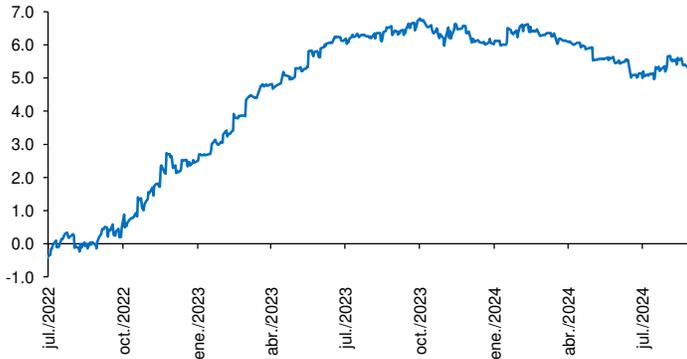
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



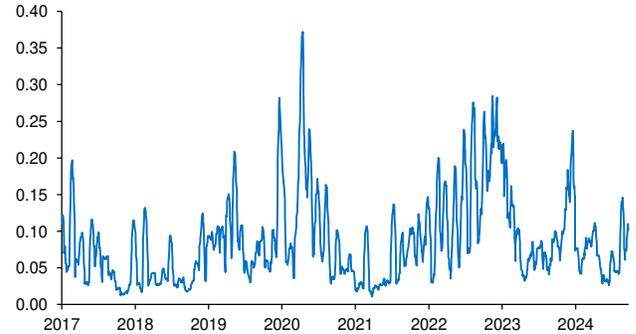
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



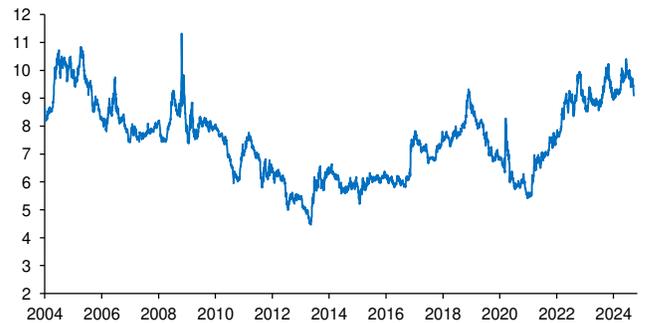
Volatilidad de CETES



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.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	16.97	18.29	18.63	19.70	19.28
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.01	7.77	1.89	5.75	-2.13
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	55,179	52,440	53,094	51,986	52,918
Cambio % respecto al mes anterior		-3.85%	-4.96%	1.25%	-2.09%	1.79%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	73.12	76.63	71.95	69.75	66.84

Datos Semanales	dic-23	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,022,903	3,028,809	3,046,536	3,084,495	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	228,633	230,688	230,717	231,023	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	224,709	224,778	225,427	226,109	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep
CETES Primaria 28 días	11.26	10.65	10.65	10.51	10.49	10.40
CETES Secundario 28 días	11.24	10.76	10.61	10.63	10.50	10.46
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.59	5.59	5.51	5.40	5.05
AB 28 días	11.33	10.80	10.79	10.80	10.72	10.75
TIIE 28 días	11.50	10.89	10.70	10.62	10.48	10.46
Bono 10 años	8.94	9.71	9.71	9.51	9.37	9.10

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.00
Libor 3 meses	5.59	5.34	5.28	5.20	5.20	5.01
T- Bills 3 meses	5.35	5.14	5.10	5.06	4.90	4.73
T- Bond 10 años	3.86	3.81	3.91	3.71	3.65	3.74
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.22	2.29	2.17	2.15	2.19

Tipos de Cambio	dic-23	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep
Banco de México (FIX)	16.92	19.07	19.65	20.02	19.25	19.28
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.09	19.71	19.97	19.19	19.30
Yen por dólar	141.1	144.37	146.16	142.27	140.82	142.62
Dólar por euro	1.10	1.12	1.10	1.11	1.11	1.12

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	23-ago	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep
Diciembre 2024	17.96	19.41	20.01	20.31	19.51	19.55
Junio 2025	18.45	19.96	20.59	20.88	20.04	20.09
Septiembre 2025	18.69	20.24	20.88	21.17	20.32	20.36
Diciembre 2025	18.91	20.51	21.17	21.46	20.57	20.60
Marzo 2026	19.14	20.77	21.44	21.73	20.80	20.82

# 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			
	20-sep	13-sep	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.28	4.34	-0.07
UMS 33	5.13	5.12	0.01
UMS 40	5.81	5.82	-0.01
UMS 44	6.03	6.01	0.02
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.40	4.58	-0.18
BR GLB 34	5.52	5.61	-0.08
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	3.74	3.68	0.06

TB: Bono del tesoro estadounidense.

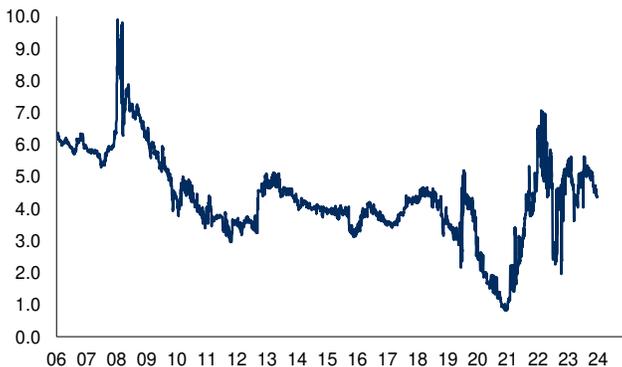
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

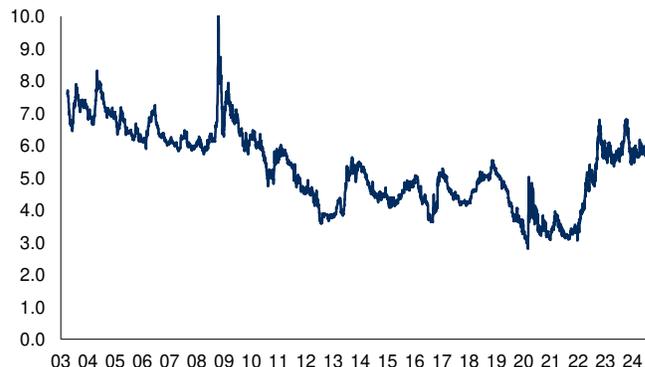
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



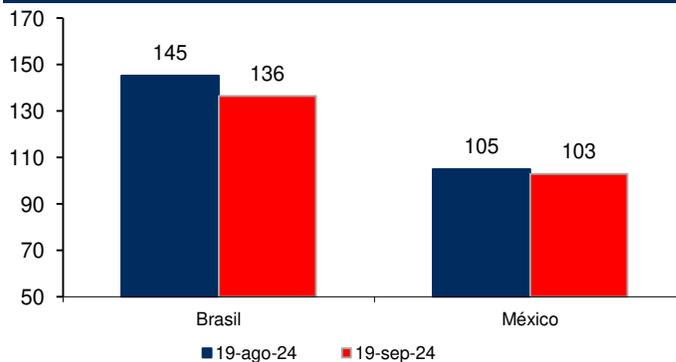
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

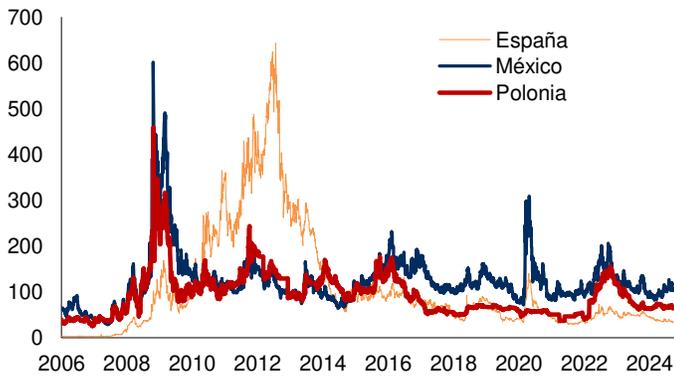


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



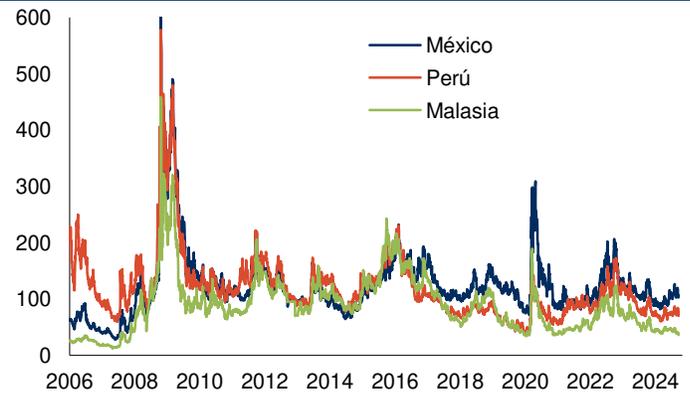
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



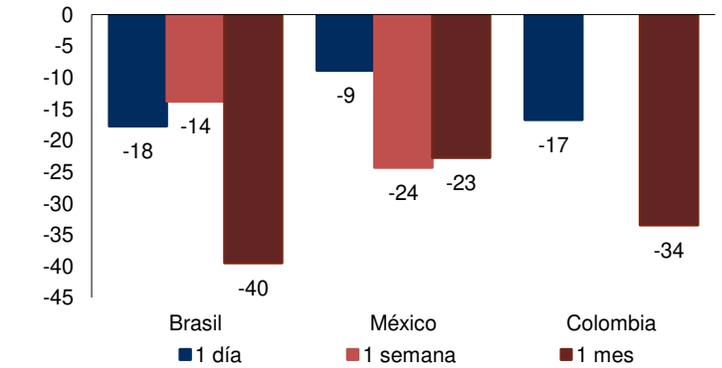
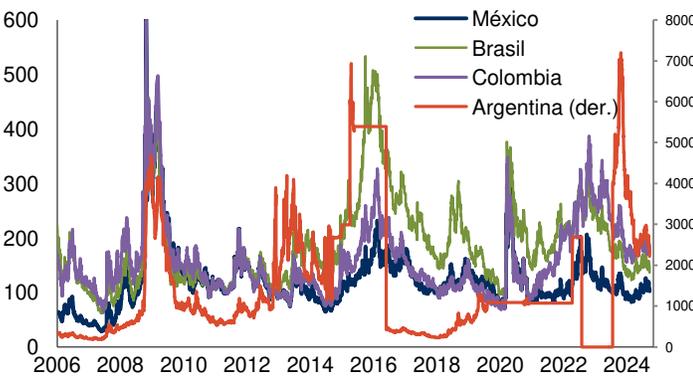
Países con calificación A3 (Moody's)

20 de septiembre de 2024



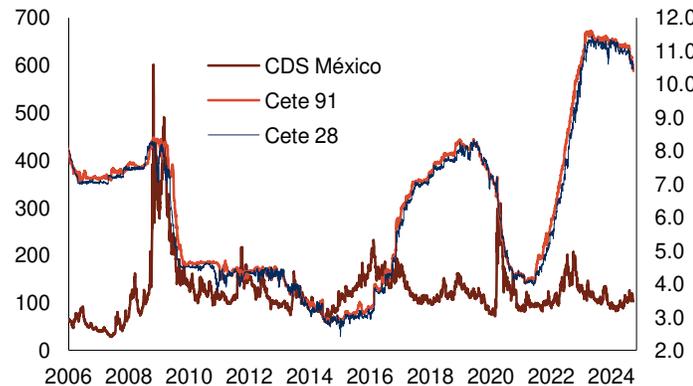
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

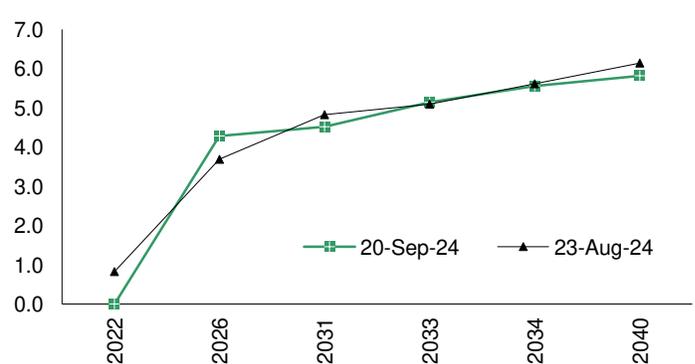
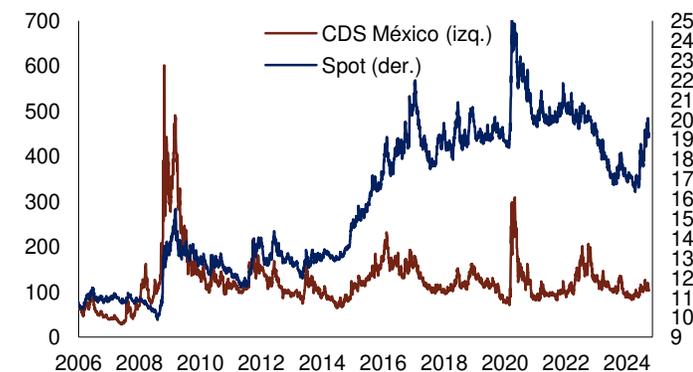
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-294	962.5	2.0	1919	9.1
Bra	-18	5.4	-0.9	24533	-1.2
Mex	-9	19.3	1.6	2740	-3.6

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

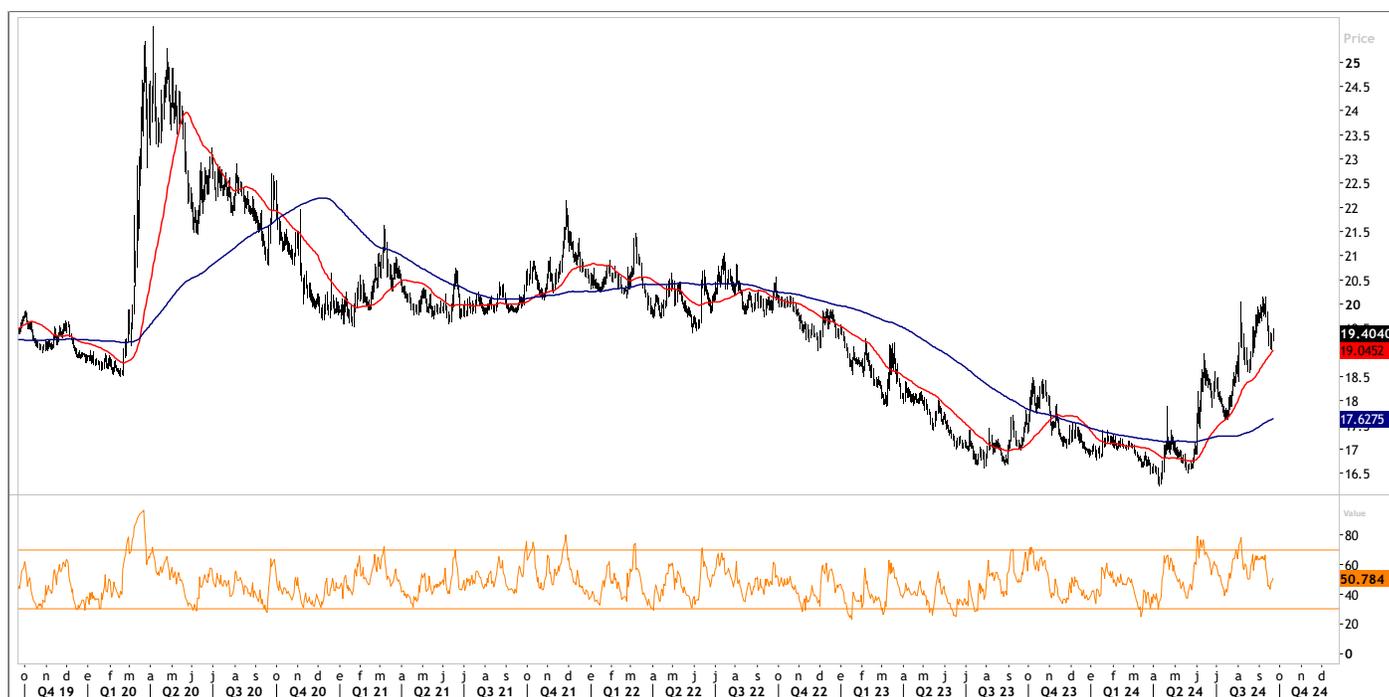
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en lo que resta de este año por varios eventos, en particular la publicación del Programa Económico 2025 (se espera la reiteración de un menor déficit fiscal) y el impacto de los resultados electorales en Estados Unidos.

### Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	19.71	20.07
Mediana	19.57	19.85
Máximo	21.50	22.31
Mínimo	18.60	18.50

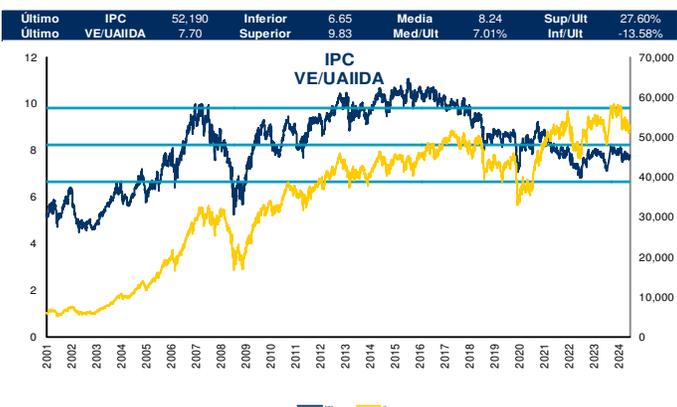
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, septiembre 20 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



## MEXICO

En México el IPC cerró con una leve ganancia de +0.3% y el IPC cerca de los 52,190 puntos, siendo que los incrementos observados en el sector de grupos aeroportuarios (GAP: +6.3%, ASUR: +3.3%, OMA: +1.6%), materiales (PE&OLES: +11.3%, CEMEX: +7.7%) e industrial (ALFA: +5.5%, GCARSO: +1.8%) se neutralizó con los decrementos observados en los sectores de telecomunicaciones (AMX: -4.4%, MEGA: -2.0%) y financiero (GFNORTE: -3.9%, Q: -1.4%, R: -1.3% y BBAJIO: -0.3%). Con independencia de todo lo anterior, destacó en la semana el alza de +17.0% en el precio del CPO de Televisa, luego de que TelevisaUnivision confirmara la designación de Daniel Alegre como CEO de la compañía a partir del 19 de septiembre, en sustitución de Wade Davis, quien ocupará el puesto como Vicepresidente del Consejo de Administración, a la par, ayudó la mejora en el precio objetivo por parte de una correduría con peso internacional, y la reversión de la pérdida de las últimas dos semanas, cuando la empresa informó de su cooperación con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos, en un caso relacionado con la FIFA. Por otra parte, algunas mineras se beneficiaron por el alza semanal de +1.71% en el precio del oro, el cual alcanzó un nuevo máximo histórico, así como por la depreciación de +1.1% del peso mexicano, lo cual beneficia las utilidades de las empresas del ramo al abaratar sus costos en pesos. En cuanto al desempeño de las empresas del ramo industrial, es relevante mencionar que el próximo jueves 26 de septiembre Alfa realizará una Asamblea Extraordinaria de Accionistas, para presentar su propuesta de aumento de capital por cerca de US\$400 millones; lo que aceleraría el proceso de escisión de Alpek en el mercado. Finalmente, destaca la inclusión de LACOMER a la muestra del IPC previo a la apertura del lunes 23 de septiembre.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo (Dow Jones: +1.6%, Nasdaq: +1.5%, S&P500: +1.4%), apoyados por la decisión del FED (18/septiembre) de reducir en 50 puntos base la tasa de fondos federales, situando el rango objetivo entre 4.75% y 5.0%. La decisión fue dividida, ya que Michelle Bowman votó por una reducción de 25 puntos base, mencionando que el fuerte recorte que se hizo podría suponer declarar la victoria sobre la inflación demasiado pronto. Por el contrario, Christopher Waller, gobernador del FED, comentó que votó a favor de una baja de 50 puntos base, luego de observar una moderación en la inflación más rápida de lo que él esperaba. Si bien las cifras de la inflación del gasto personal de consumo del mes de agosto se publicarán hasta el 27 de septiembre, los principales componentes del mismo estaban disponibles para la reunión de la FED. En cuanto a la reacción del mercado, si bien la herramienta CME FEDWatch descontaba un recorte de medio punto porcentual, a pesar de que se consideraba que esto mandaría la señal de una próxima recesión en Estados Unidos, los mercados terminaron reaccionando favorablemente el día posterior. Además, ayudó una cifra sorpresivamente buena en las solicitudes de seguro por desempleo (219 mil vs. 230 mil estimados) la cual alcanzó su menor nivel desde mayo de este año, aliviando los temores de un rápido enfriamiento del mercado laboral. Del mismo modo, ayudó en la semana un inesperado aumento en las ventas minoristas del mes de agosto (+0.1% vs. -0.2%) mientras que el dato previo se revisó al alza de +1.0% a +1.1%. Todo lo anterior aminoró la mayor aversión al riesgo suscitada tras otro supuesto intento de asesinato en contra del candidato republicano Donald Trump el pasado 15 de septiembre, mientras éste jugaba golf en Florida; así como la ola de explosiones de Vipers y radios portátiles usados por Hezbolá en el Líbano del martes 17 al miércoles 18 de septiembre, achacado a Israel. Además, jugó en contra el aumento de casi 4.8% en el precio del petróleo WTI en la semana, tras la lenta reapertura de pozos en el Golfo de México luego del paso del huracán Francine.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,190	0.33%	-3.11%	-9.05%
Máximo	52,913	0.92%	-2.27%	-8.01%
Mínimo	52,082	0.40%	-2.87%	-8.91%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,063	1.62%	2.87%	11.60%
S&P 500	5,703	1.36%	1.45%	19.55%
Nasdaq	17,948	1.49%	0.16%	19.56%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
17/09/2024	52,796	51,979	52,274	203,046,652
18/09/2024	52,784	52,194	52,583	144,912,375
19/09/2024	53,114	52,637	52,918	204,810,489
20/09/2024	52,913	52,082	52,190	899,081,145
13/09/2024	52,432	51,877	52,017	141,368,557

**GENEREA:** anunció la designación del director general de Banco Compartamos, empresa subsidiaria de la emisora. Iván Mancillas Gabriele fue nombrado director general de Banco Compartamos, quien reportará directamente a Enrique Majós Ramírez, CEO de Genera. Esto con efectos a partir de la fecha del anuncio (17 de septiembre de 2024).

**CERAMIC:** emitió su opinión sobre el precio de compra ofrecido en la Oferta Pública de Adquisición por hasta el 0.15% de su capital, esto tras haber escuchado a su comité de prácticas societarias, considerando que dicho precio es mayor al mínimo previsto en el artículo 108 de la LMV.

**HCITY:** anunció sus indicadores hoteleros a agosto de 2024. Durante el mes, la ocupación del portafolio fue 57.3% y la tarifa promedio tuvo un aumento de 9.5% contra el mismo mes del 2023, registrando un monto de \$1,330 pesos.

**LACOMER:** S&P Dow Jones índices anunció sus resultados finales del cambio de muestra para el S&P/BMV IPC. De acuerdo con estos cambios, LACOMER UBC ingresaría a la muestra del S&P/BMV IPC, previo al inicio de operaciones del lunes 23 de septiembre de 2024.

**MEGA:** HR Ratings ratificó sus calificaciones de 'HR AAA' con perspectiva estable y de 'HR+1' así como su calificación de 'HR AAA' con perspectiva estable para sus emisiones 'MEGA 22', 'MEGA 22-2', 'MEGA 24X' y 'MEGA 24-2X'.

**Q:** AM Best afirmó la Calificación de Fortaleza Financiera de B+ (Buena), la Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo de "bbb-" (Buena) y la Calificación en Escala Nacional de México de "aa-.MX" (Superior). Mencionó que la perspectiva de las calificaciones es estable.

**UNIFIN:** anunció que, junto con algunas subsidiarias, firmó ciertos convenios con Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) y Nacional Financiera (Nafin) como parte de la implementación de su Convenio Concursal.

**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	52,190	0.33%	-3.1%	-9.1%	0.8%	9.91%	30.21%	22.88%	7.70	7.59	7.09
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.03	5.5%	14.3%	2.9%	24.8%	21.68%	10.62%	7.01%	5.51	4.75	5.36
ALPEKA	12.05	-11.6%	1.2%	-4.7%	-26.5%	32.91%	10.57%	8.84%	2.85	41.56	52.80
ALSEA	52.52	-1.0%	-6.8%	-18.1%	-12.8%	-5.13%	21.10%	7.74%	7.65	7.41	6.87
AMXB	15.54	-4.4%	-5.7%	-12.1%	-0.6%	13.84%	39.40%	18.61%	5.11	5.36	5.21
ARA	3.00	-3.2%	-4.5%	-18.3%	-22.3%	24.74%	14.56%	10.84%	3.18	6.15	5.55
AC	189.23	5.4%	6.0%	2.1%	18.9%	6.22%	18.66%	13.83%	12.50	12.08	11.15
ASUR	560.57	3.3%	5.7%	12.7%	25.7%	4.03%	47.50%	46.09%	19.91	14.83	13.83
AUTLAN	7.77	3.5%	-3.7%	-34.0%	-24.6%	12.91%	21.82%	7.37%	3.26	2.25	3.29
AXTEL	1.05	-3.7%	-13.2%	56.0%	35.5%	-19.42%	34.81%	2.56%	12.60	4.57	4.35
BBAJIO	46.25	-0.3%	-10.2%	-18.6%	-18.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.04	-2.8%	-2.8%	-22.0%	-18.6%	8.55%	14.04%	9.78%	8.36	8.17	7.77
BOLSA	31.73	3.7%	3.9%	-9.7%	-5.3%	11.98%	57.14%	55.66%	6.54	7.79	7.51
CEMEXCPO	12.48	7.7%	0.6%	-5.6%	6.3%	13.90%	19.05%	11.15%	6.24	6.29	5.81
CHDRAUIB	149.97	1.6%	1.0%	46.2%	43.1%	0.35%	6.45%	4.64%	14.02	10.94	10.55
GENTERA	21.89	0.6%	1.7%	-7.2%	4.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.35	-0.9%	0.2%	-5.8%	-30.0%	6.00%	17.60%	18.06%	15.17	14.00	11.72
KUOB	42.00	0.0%	0.0%	-5.0%	6.4%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-18.7%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-57.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	192.77	-3.9%	-6.9%	-12.8%	3.1%	4.43%	15.06%	9.62%	11.94	12.35	11.20
GAP	356.60	6.3%	15.5%	20.3%	14.8%	3.22%	49.53%	46.58%	19.12	15.06	13.63
GCARSOA1	118.18	1.8%	-0.1%	-37.7%	-14.1%	4.08%	12.06%	10.58%	18.40	12.67	11.37
GCC	148.11	0.9%	-0.7%	-26.0%	-10.9%	9.45%	31.10%	22.30%	7.05	8.80	8.01
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.11	0.1%	-5.1%	-3.4%	22.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	136.60	-3.9%	-3.6%	-20.0%	-6.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	102.75	-0.6%	-3.1%	9.1%	26.6%	16.97%	58.01%	50.96%	5.52	8.03	8.05
GMXT	34.37	4.6%	-0.5%	-10.0%	-16.1%	8.75%	42.90%	30.88%	8.40	7.95	7.52
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	362.65	-1.0%	-3.0%	16.6%	26.2%	8.85%	15.70%	11.97%	10.84	11.96	11.13
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.50	-0.3%	0.3%	-3.3%	-1.8%	15.27%	24.02%	24.62%	4.99	5.22	6.90
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	32.01	0.5%	-3.0%	-16.1%	-14.5%	6.74%	24.08%	17.81%	11.26	11.86	9.98
KOF	175.57	4.8%	3.1%	9.1%	27.0%	6.27%	18.90%	13.34%	11.37	10.40	9.59
LABB	20.81	-0.7%	6.9%	47.0%	46.0%	13.60%	19.77%	19.81%	8.23	7.75	7.11
LACOMER	40.93	6.0%	22.8%	-6.3%	14.6%	9.92%	9.95%	6.25%	6.37	6.19	5.51
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.02	n.a.	n.a.
LIVPOL	113.64	-1.6%	-17.4%	-1.7%	14.8%	12.64%	13.23%	13.57%	6.50	6.42	7.01
MEGA	39.42	-2.0%	-8.3%	4.0%	-2.7%	43.48%	48.17%	27.57%	1.39	1.73	1.46
MFRISCO	3.49	-4.9%	7.4%	50.4%	35.8%	3.31%	19.53%	11.25%	11.69	8.26	8.41
NEMAK	2.04	0.0%	-12.4%	-50.7%	-43.6%	20.93%	15.12%	6.05%	2.85	3.32	2.98
OMA	174.87	1.6%	16.7%	-2.7%	-16.6%	5.22%	44.03%	47.14%	15.59	12.03	10.34
ORBIA	18.88	-4.1%	-14.7%	-49.8%	-51.5%	44.58%	21.79%	16.48%	2.90	3.62	4.12
PE&OLES	277.25	11.3%	7.2%	11.7%	27.1%	13.95%	32.52%	15.86%	5.11	7.03	6.12
PINFRA	181.96	1.6%	0.7%	-1.0%	12.3%	10.13%	62.55%	57.82%	8.32	10.30	9.59
QUALITAS	156.76	-1.4%	-1.9%	-8.6%	16.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	119.27	-1.3%	-8.1%	-26.5%	-2.5%	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	0.0%	-0.1%	2.2%	-4.5%	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	30.48	1.6%	0.9%	-16.1%	15.7%	14.30%	7.80%	5.89%	5.73	6.40	6.30
TLEVISAC	8.34	17.0%	7.1%	-26.5%	-29.8%	28.92%	38.25%	21.43%	3.06	5.38	5.04
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	53.61	1.3%	-2.8%	-20.5%	-14.1%	5.64%	79.43%	80.04%	2.62	19.98	17.52
VITROA	8.90	1.6%	6.0%	-64.3%	-55.5%	5.73%	9.73%	2.14%	4.36	n.a.	n.a.
VOLAR	12.41	-0.4%	15.9%	-22.4%	-23.8%	100.53%	31.80%	15.45%	3.38	4.27	3.47
WALMEXV	60.93	0.5%	-4.9%	-14.9%	-5.3%	6.42%	10.87%	8.55%	13.33	12.61	11.56

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

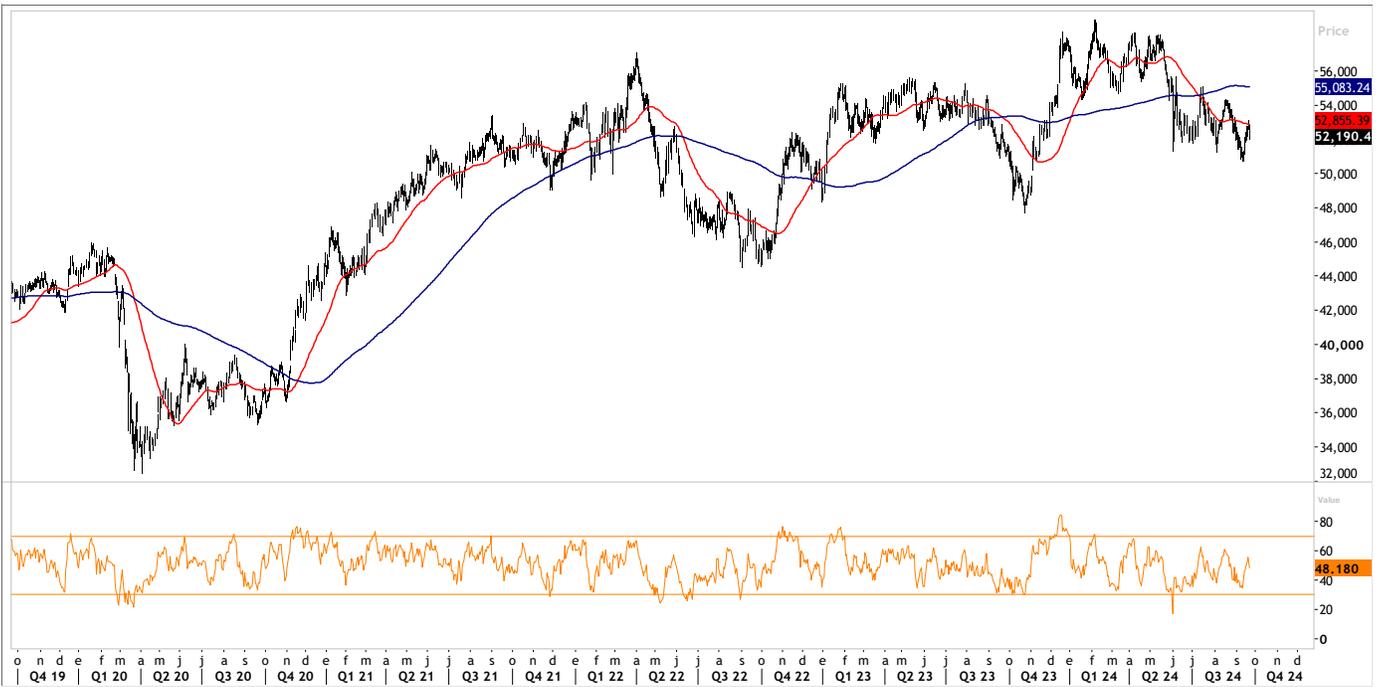
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.73	17.78	14.92	n.a.	2.42	7,678,179	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	16.77	6.27	7.93	7.96	1.76	68,876	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.28	35.05	55.60	20.71	0.58	25,431	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	52.75	27.79	22.50	9.11	5.77	44,042	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.15	11.12	10.47	6.05	2.57	1,010,411	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.49	6.50	5.82	11.23	0.27	3,783	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	27.18	22.57	20.16	68.23	2.77	333,855	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.10	19.53	18.16	123.92	4.52	168,171	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.89	53.19	140.88	21.46	0.36	2,606	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.69	-38.70	-13.53	1.02	1.03	2,943	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.45	7.97	7.44	37.54	9.50	55,034	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.85	16.30	17.10	21.70	3.09	300,009	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.70	11.31	10.88	12.67	2.50	18,687	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.42	10.59	11.35	13.29	0.94	188,915	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	42.27	30.61	27.83	33.98	4.41	143,341	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.87	n.a.	n.a.	12.79	1.71	34,752	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.43	19.19	15.55	16.25	1.93	112,583	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	24.21	24.46	19.94	73.30	2.63	689,775	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	30.55	22.84	21.10	37.54	9.50	183,201	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.72	n.a.	17.20	46.53	2.54	266,582	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.72	289.25	259.64	79.44	1.86	49,972	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.	13.65	13.37	12.58	27.48	1.64	285,574	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.24	8.70	7.75	81.23	1.68	393,880	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.17	14.68	14.64	41.59	2.47	799,909	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.17	0.85	0.79	33.53	4.47	140,937	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	22.66	22.50	19.37	77.06	4.71	139,221	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.68	6.99	10.47	96.36	1.95	81,858	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	n.a.	n.a.	13.45	2.88	110,915	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	21.90	20.27	15.97	1.86	17.20	98,435	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	23.48	22.13	19.70	57.86	3.03	368,843	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	15.03	13.32	11.01	10.50	1.98	21,809	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.75	10.71	10.10	52.92	0.77	19,669	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	10.58	n.a.	10.82	88.32	1.29	152,527	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.73	2.69	2.63	115.89	0.34	11,696	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.02	28.69	81.05	1.67	2.09	21,100	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	24.10	18.71	16.00	28.08	6.23	68,859	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.97	3.09	4.09	26.67	0.71	39,648	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	17.46	417.80	361.43	195.22	1.42	110,200	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.32	12.92	11.82	126.31	1.44	69,167	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.85	21.85	15.84	50.16	3.13	63,645	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.00	8.77	8.02	74.43	1.60	39,112	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	17.46	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	12.67	11.92	11.52	39.28	0.78	54,860	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.92	3.56	3.89	31.81	0.26	21,101	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	16.16	16.75	0.77	0.65	37,432	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.58	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,304	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.50	n.a.	n.a.	4.00	3.11	14,470	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	24.10	21.53	19.36	10.65	5.72	1,063,923	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





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
ORBIA	27-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$0.02097351561450710 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' cupón 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

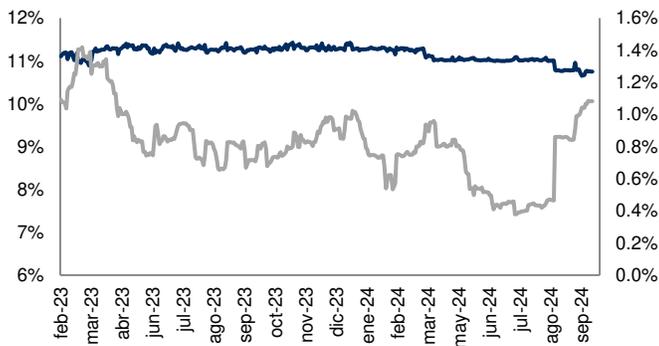


# Monitor de Mercados Financieros

**ABs y Volatilidad**

Cierre: 10.8%

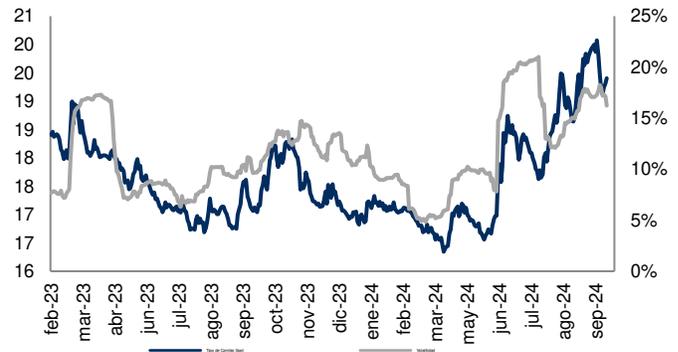
Volat: 1.1%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 19.4030

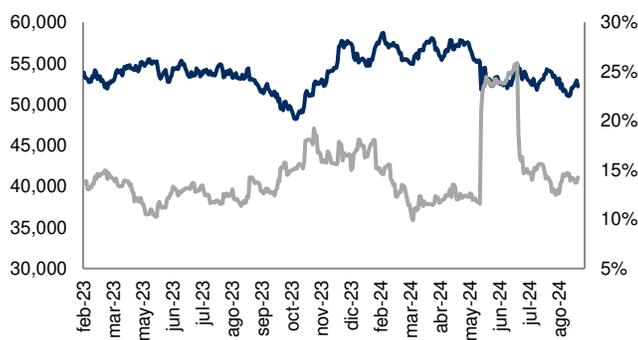
Volat: 16.2%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 52,190.48

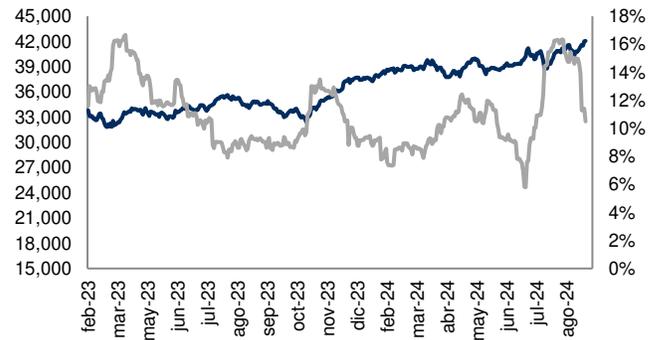
Volat: 14.2%



**DJI y Volatilidad**

Cierre: 42,063.36

Volat: 10.5%



**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 53.1%



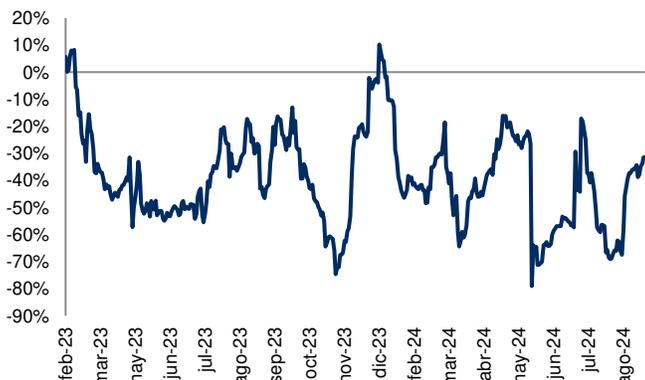
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs**

Correl: -4.0%



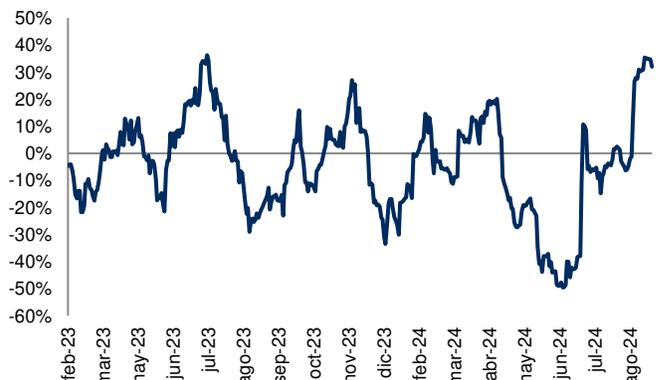
**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -31.4%



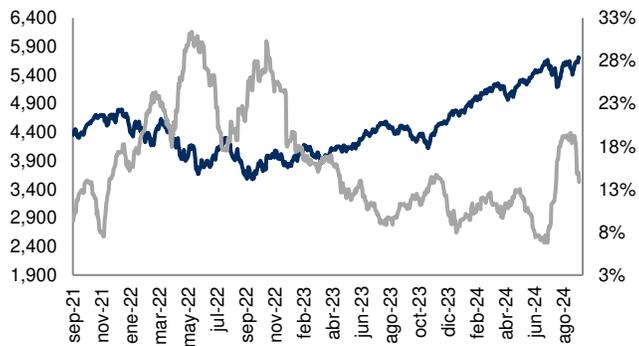
**Correlación entre IPC y Abs**

Correl: 32.0%

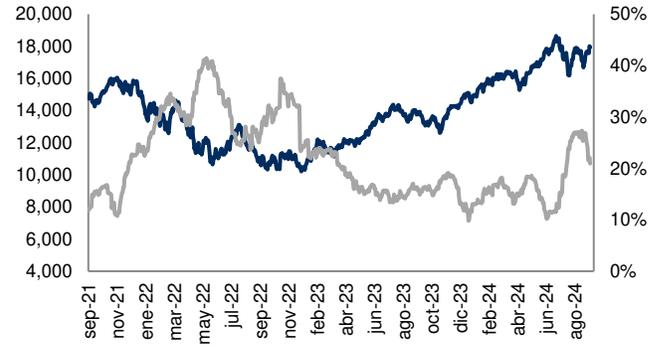


# Monitor de Mercados

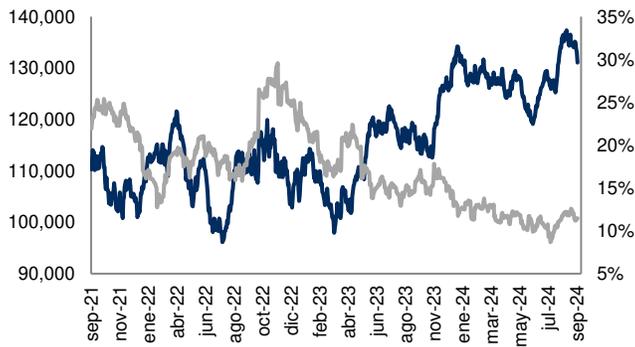
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,702.55 Volat: 13.9%



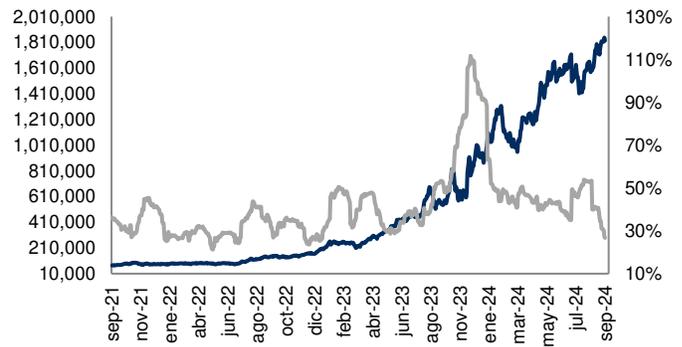
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 17,948.32 Volat: 20.9%



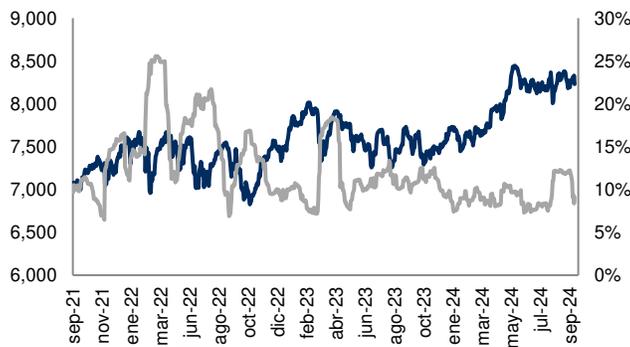
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 131,065.44 Volat: 11.5%



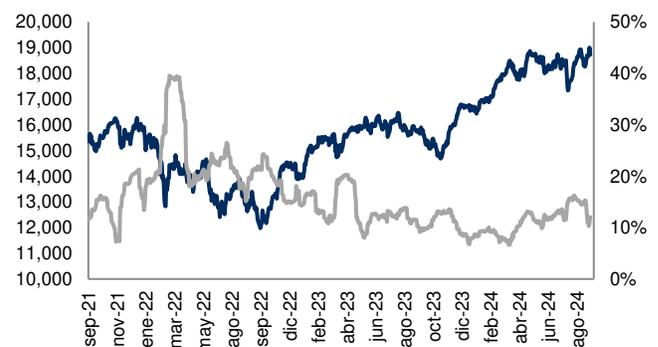
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,822,928.29 Volat: 26.7%



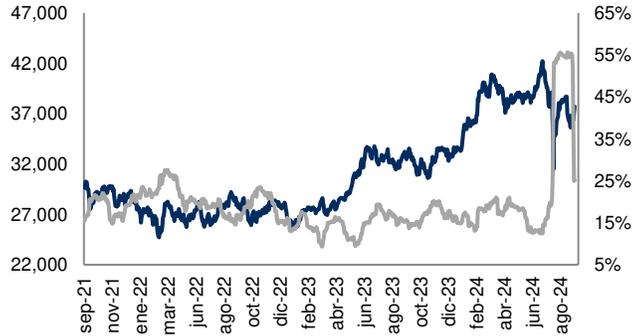
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,229.99 Volat: 9.1%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 18,720.01 Volat: 12.0%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 37,723.91 Volat: 25.1%



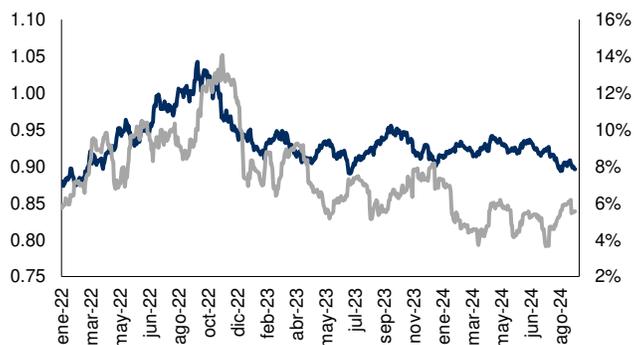
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.36%	1.45%	19.55%
NASDAQ	1.49%	0.16%	19.56%
BOVESPA	-1.88%	-4.38%	-13.99%
MERVAL	-0.03%	10.29%	64.78%
FTSE100	0.99%	1.11%	11.39%
DAX	0.89%	1.58%	13.02%
NIKK225	0.91%	0.33%	10.45%
IPC	-0.79%	-3.78%	-20.55%
DJI	1.62%	2.87%	11.60%
CAC40	2.80%	1.31%	2.10%
HANGSENG	5.24%	5.04%	7.36%
TSE300	1.39%	3.42%	11.21%
IBEX	2.64%	5.86%	17.66%

Cifras al 20 de septiembre de 2024. Índices en USD.

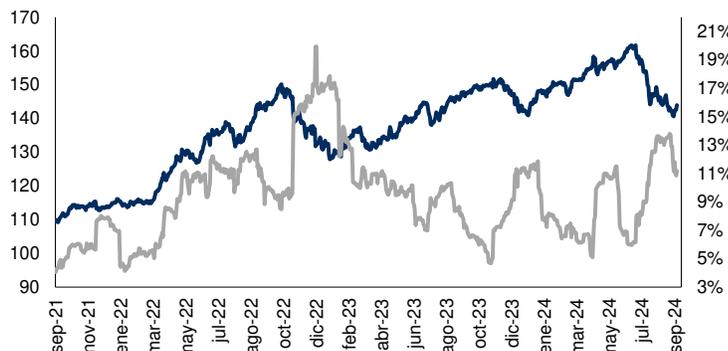


# Monitor de Divisas

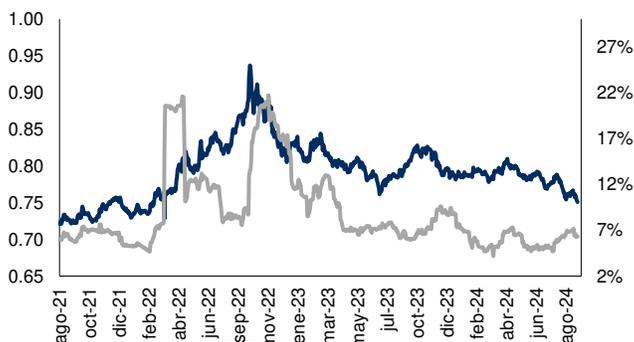
**Euro (€)** Cierre: 0.90 Volat: 5.6%



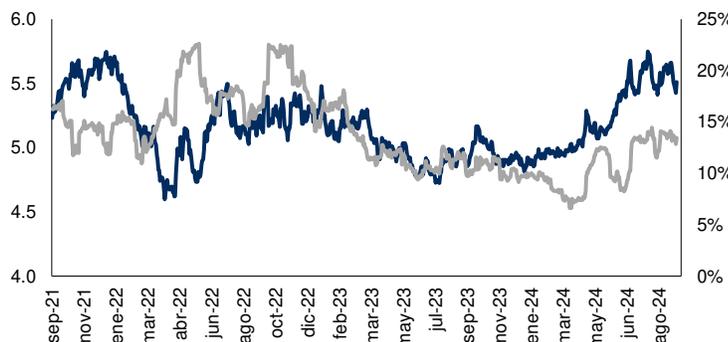
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 143.91 Volat: 11.2%



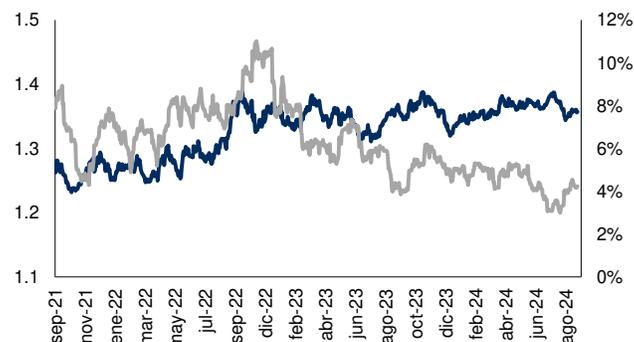
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 6.3%



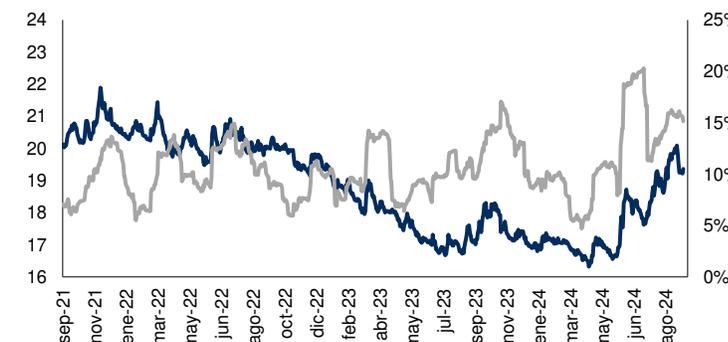
**Real Brasileño** Cierre: 5.51 Volat: 13.5%



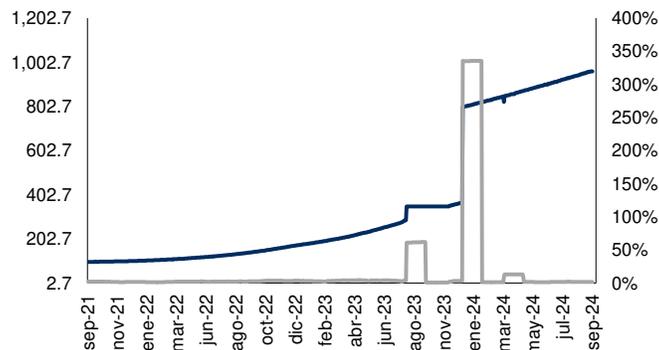
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.36 Volat: 4.2%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.36 Volat: 15.1%



**Peso Argentino** Cierre: 962.00 Volat: 1.6%



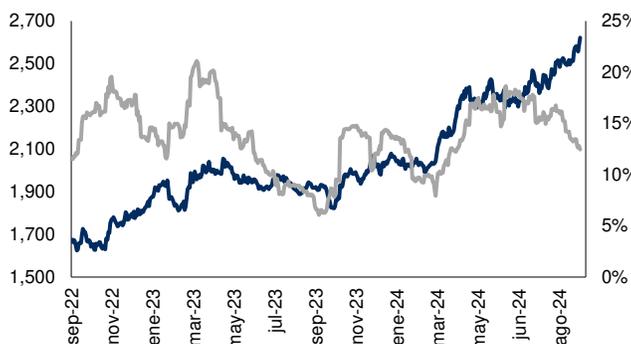
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.90	0.78%	0.11%	1.13%
<b>Yen</b>	143.91	-2.15%	0.94%	-2.02%
<b>Libra</b>	0.75	1.52%	1.76%	4.67%
<b>Real</b>	5.51	0.97%	-0.44%	-11.94%
<b>Dólar Can</b>	1.36	0.12%	0.19%	-2.34%
<b>Peso Mex</b>	19.36	-0.60%	-0.66%	-12.71%
<b>Peso Arg</b>	962.00	-0.31%	-1.92%	-15.96%

Cifras al 20 de septiembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

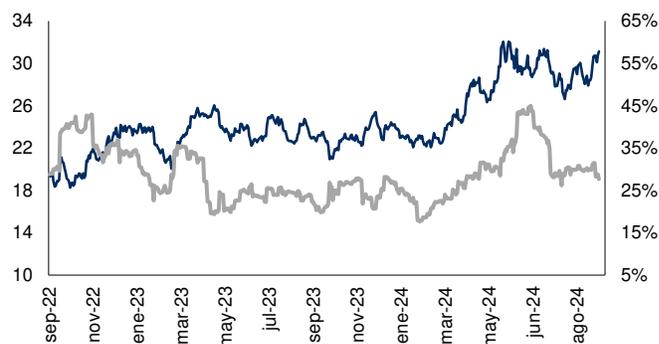


# Monitor de Metales y Otros Commodities

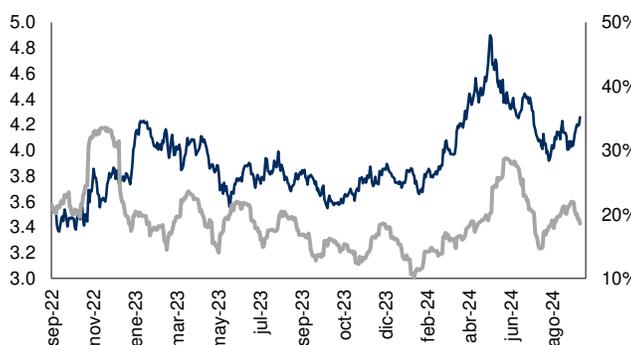
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,621.957 Volat.: 12.5%



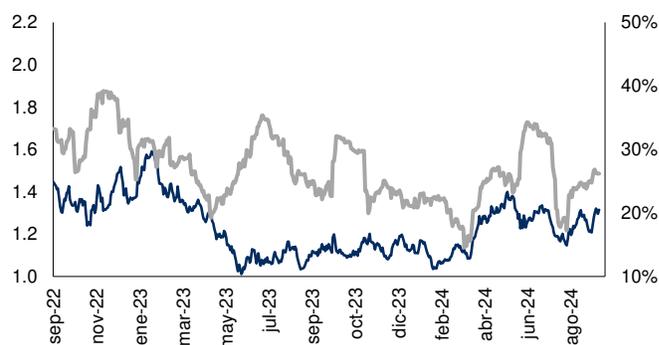
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 31.113 Volat.: 27.7%



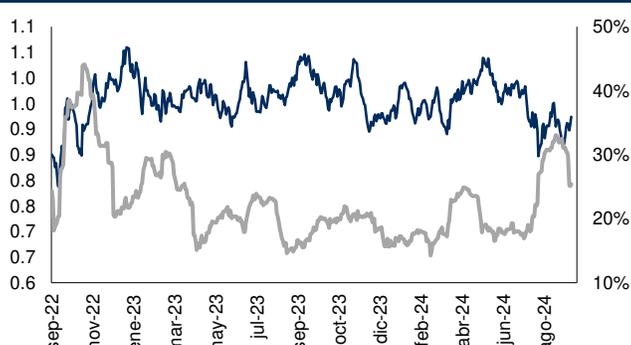
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.258 Volat.: 18.6%



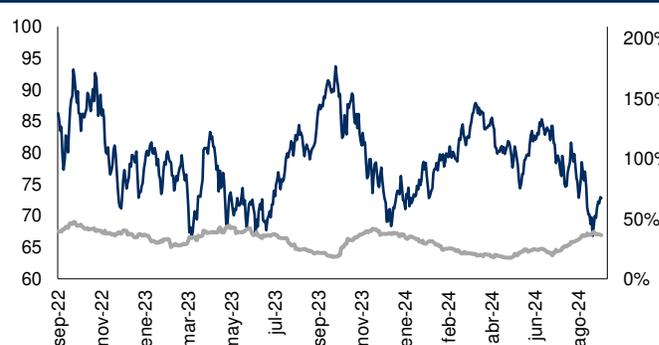
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.315 Volat.: 26.2%



**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.924 Volat.: 25.4%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 72.820 Volat.: 36.2%



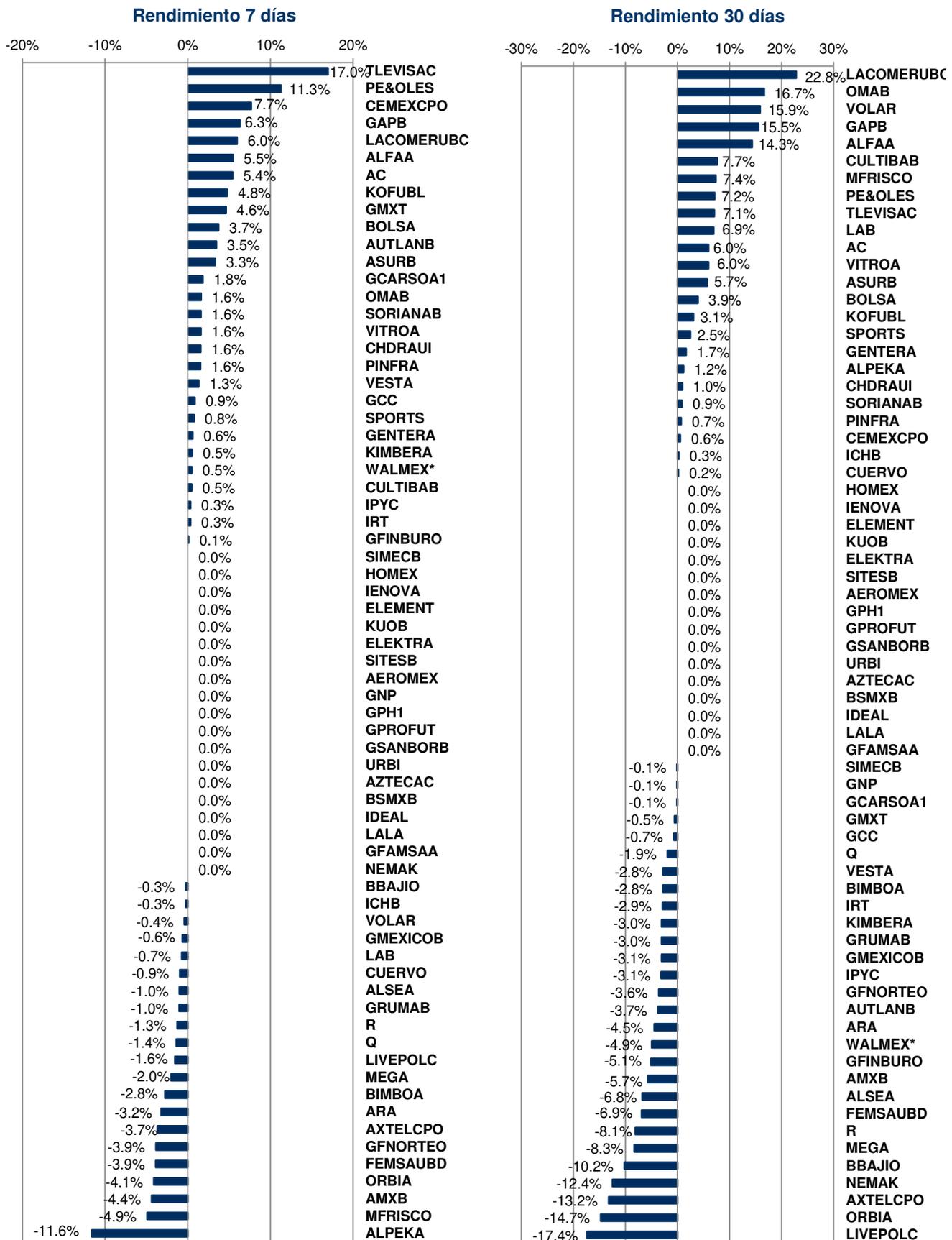
**Acero (Indice)** Cierre: 451.351 Volat.: 25.9%

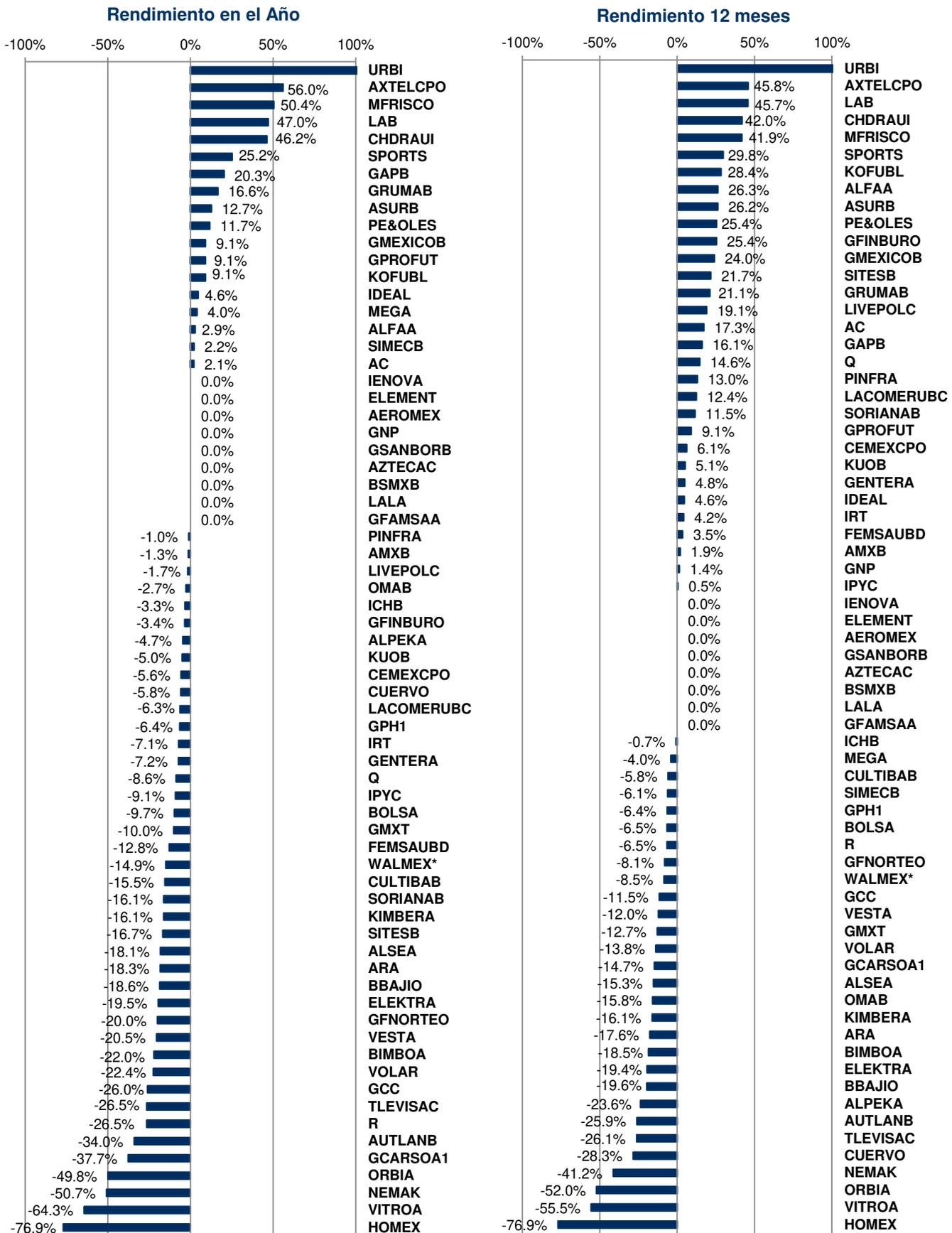


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2621.96	1.76%	4.29%	27.12%
Plata	31.11	1.48%	4.99%	30.94%
Cobre	4.26	3.22%	3.33%	10.06%
Plomo	0.92	2.27%	0.89%	-0.73%
Zinc	1.31	2.84%	5.34%	10.35%
WTI	72.82	4.49%	-0.1%	0.66%
Acero	451.35	1.11%	0.63%	6.79%

Cifras al 20 de septiembre del 2024.









**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

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

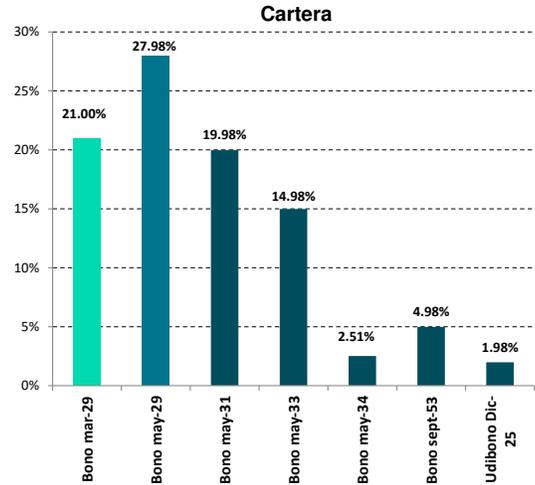
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	41.98%	8.83%	7.35%	9.95%

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

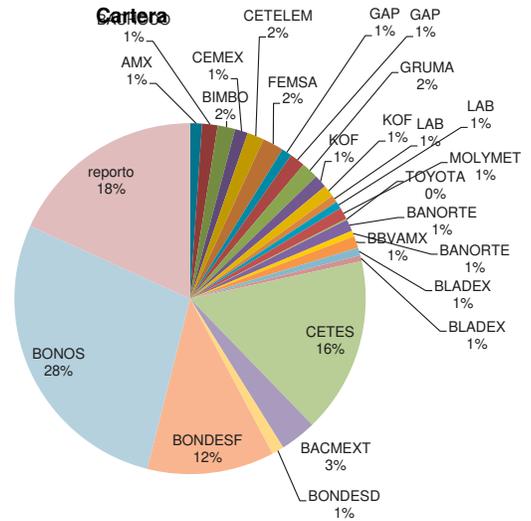
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.69%	8.05%	8.81%	10.21%

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%

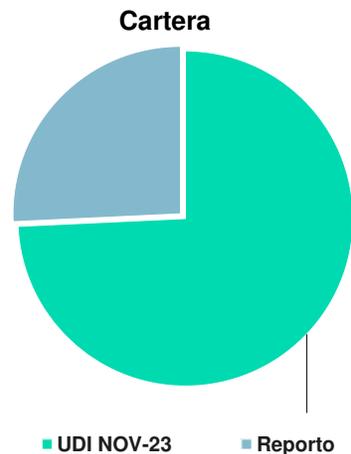
Diferencia	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	5143.38%	223.60%	150.21%	111.56%

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



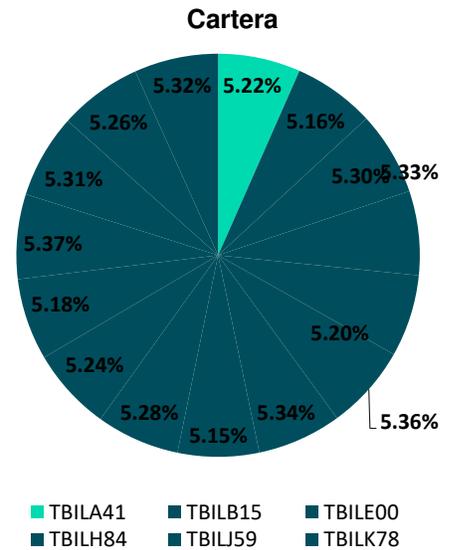
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	

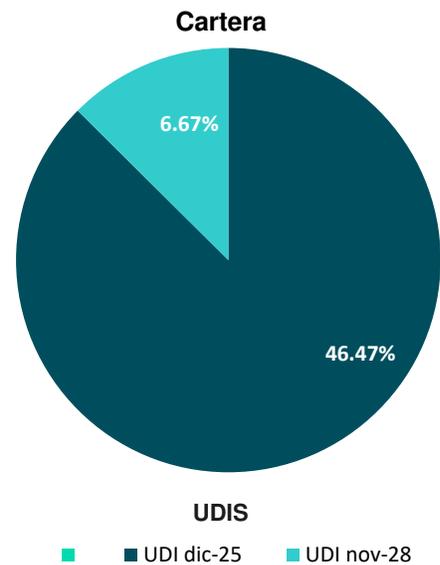


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

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	



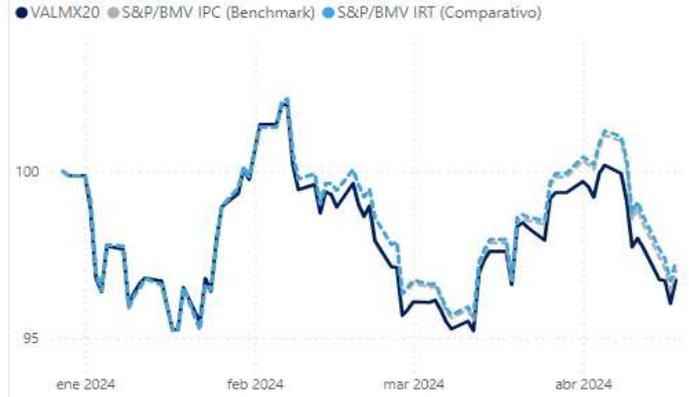
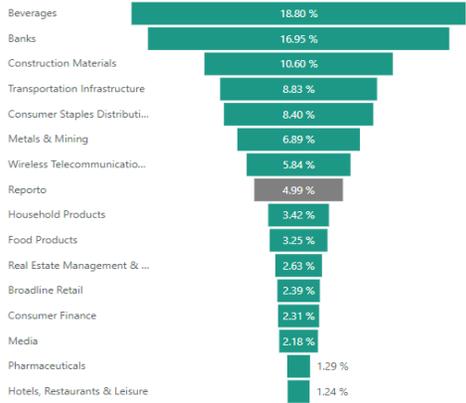
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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%	

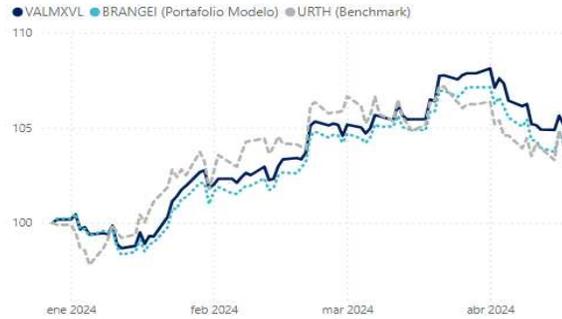
**CARTERA SECTORIAL**



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

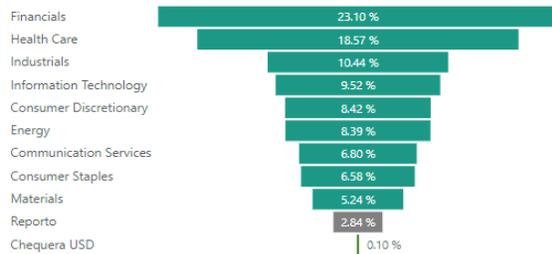
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-3.05%	18.36%	26.77%

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.



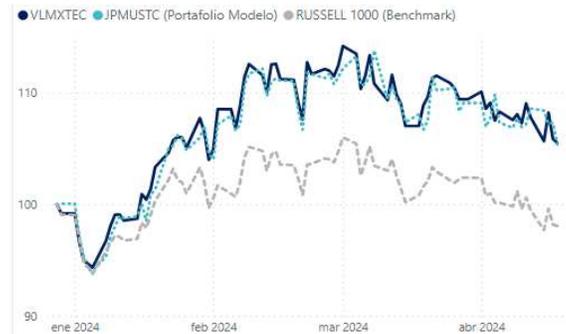
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

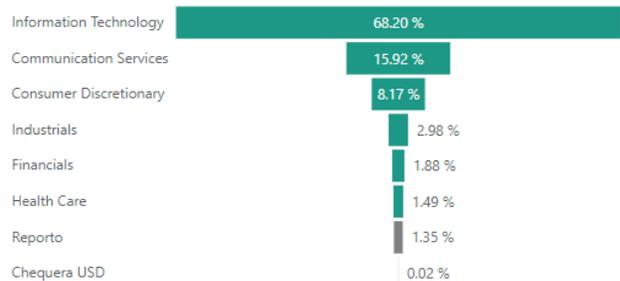
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.96%	15.54%	27.55%	42.10%

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



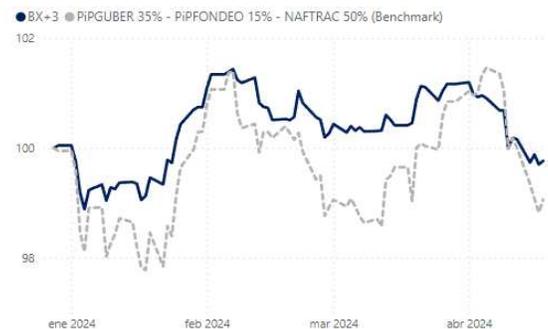
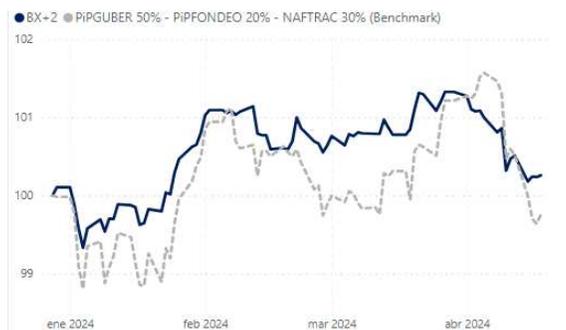
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.20%	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.

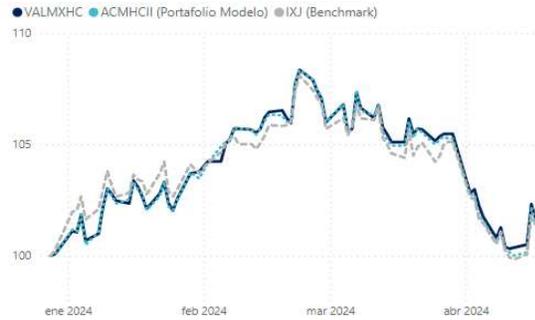
**VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

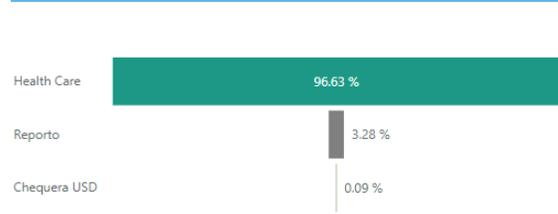
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

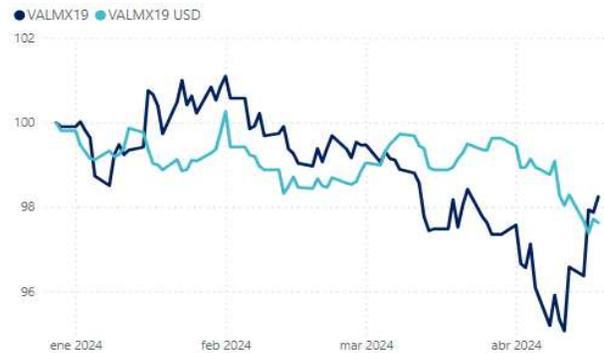
**CARTERA POR GICS**



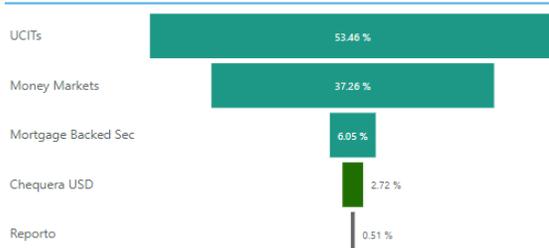
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.89%	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.



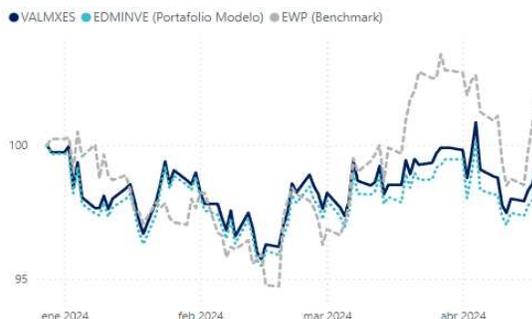
**VALMXES: Fondo Español de Capitales**

Horizonte: Largo Plazo

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

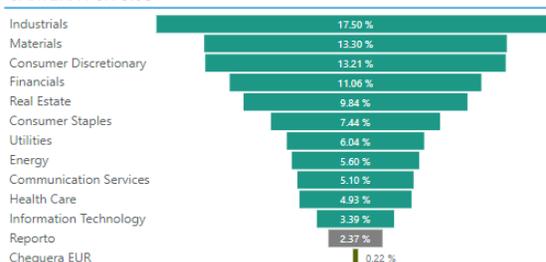
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		338,633,904	340,165,449	340,165,449
Δ Mes a Mes	-0.45%	0.00%	8.81%	



**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

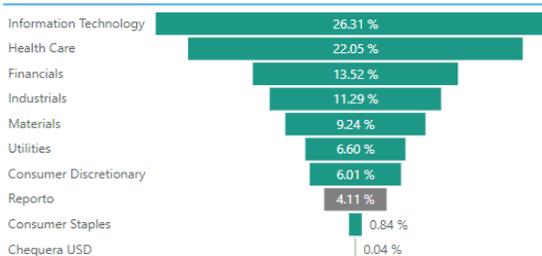
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		1,156,119,945	1,162,070,146	1,162,070,146
Δ Mes a Mes	-0.51%	0.00%	8.31%	



**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%

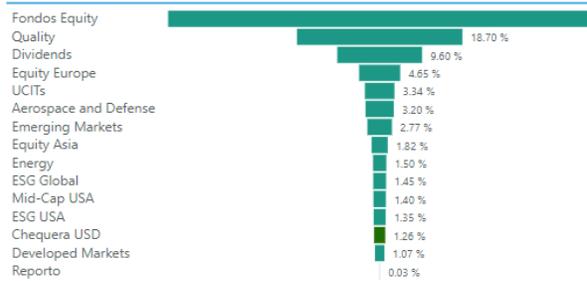
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		12,761,348,254	12,895,982,776	12,895,982,776
Δ Mes a Mes	-1.04%	0.00%	8.07%	



**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**

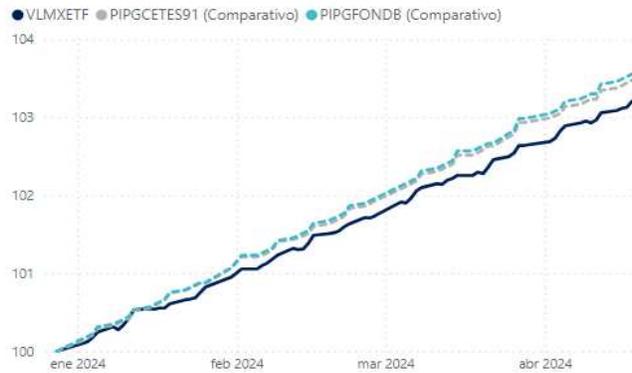


**VLMXETF: Discrecional**

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
		1,417,222,306	1,410,979,970	1,410,979,970
Δ Mes a Mes	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.



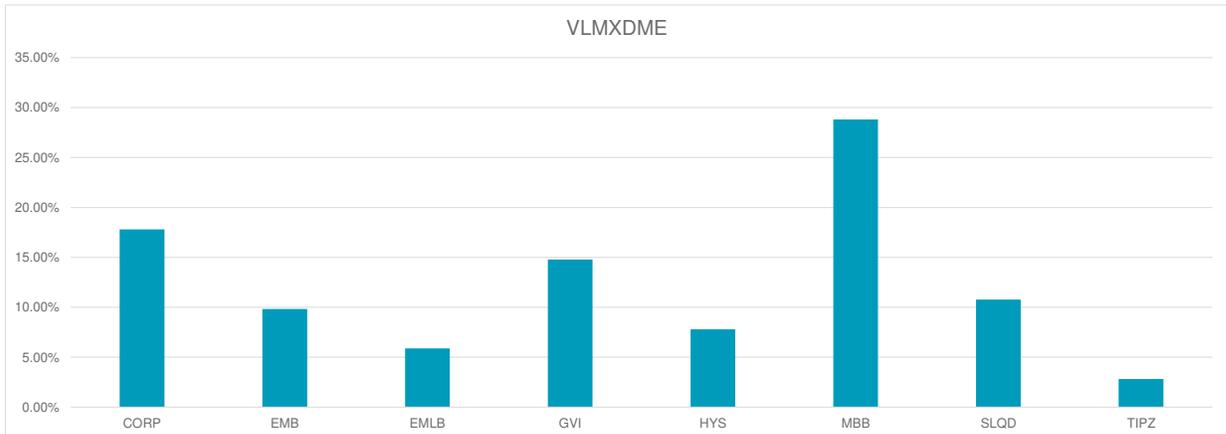
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### 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%	

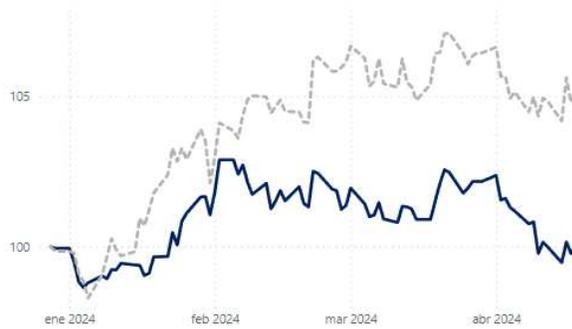


## VALMXA

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

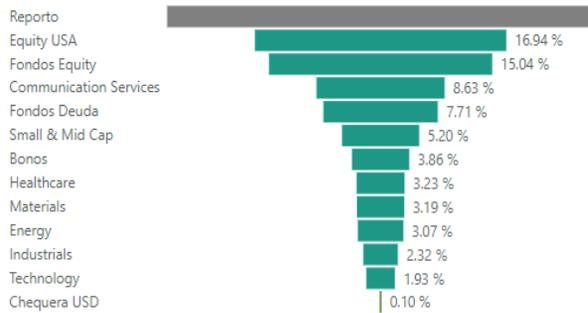
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



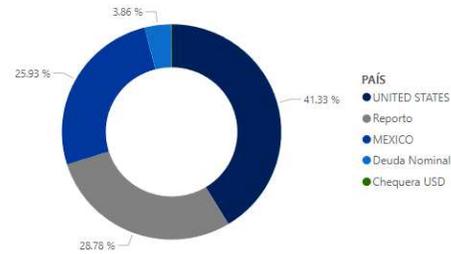
### TOP 10 HOLDINGS

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

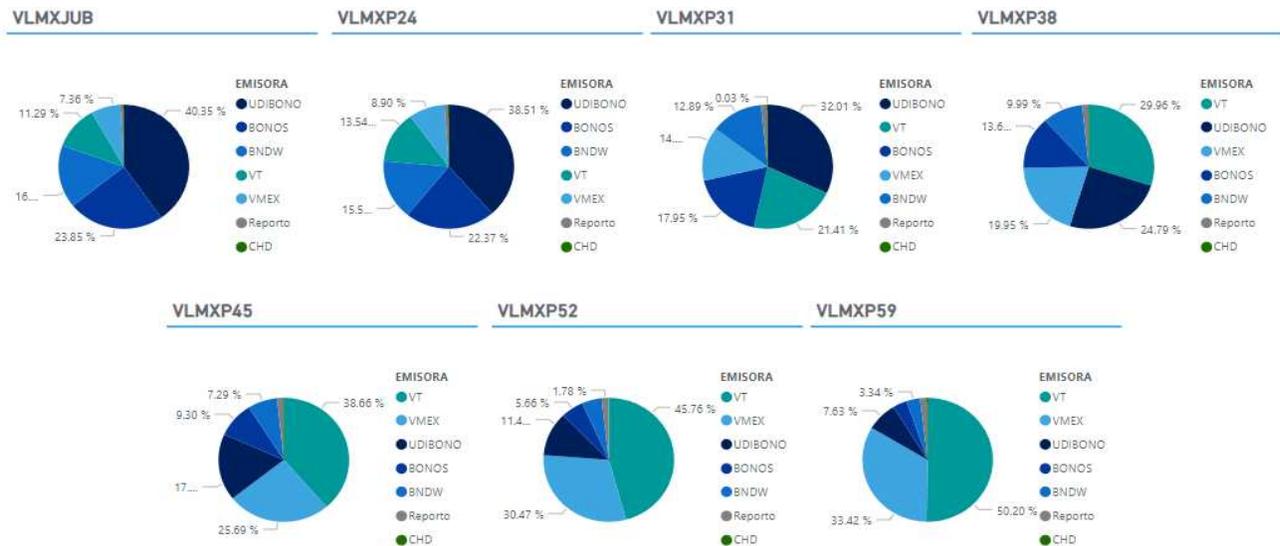
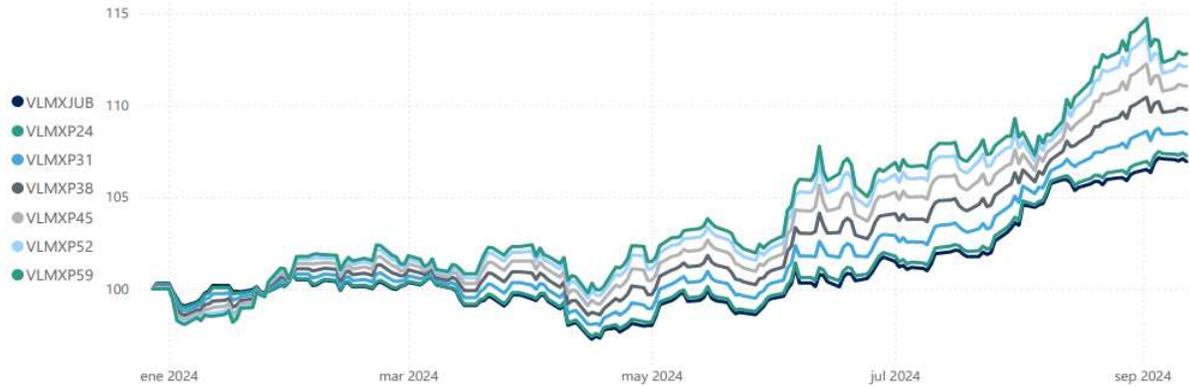


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	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.