



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-09-23 - 2024-09-27

Semana 39

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Banxico recorta la tasa de fondeo en 25 puntos base a 10.50%
- La economía crece más de lo previsto en julio
- La inflación continúa a la baja

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

- Se confirma crecimiento de 3% en el segundo trimestre
- Inflación PCE continúa en descenso
- Perspectivas: mercado laboral sólido en Estados Unidos

## **Renta fija**

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

- Nacional: Banxico recorta la tasa 25 pb
- Internacional: Miembros de la Fed anticipan futuros recortes

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

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

## **Mercado Cambiario**

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

## **Renta variable**

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, con el Dow Jones alcanzando un nuevo máximo histórico alrededor de los 42,313 puntos. El IPC concluyó con ganancias, ubicándose alrededor de los 52,778 puntos.

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

- ALFA: sus accionistas aprobaron un aumento de capital por 7,952 millones MXN.
- FEMSA: anunció cambios organizacionales en la dirección de la División OXXO México.

<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>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*/: -10.3</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*/: 7.69 millones</p> <p><b>EE.UU.: ISM Manufacturas</b> Agosto: 47.2 Septiembre e*/: 47.8</p> <p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b> Julio: -0.3% Agosto e*/: 0.2%</p> <p><b>México: Toma de posesión de la presidenta electa Claudia Sheinbaum</b></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*/: 120 mil</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: Remesas</b> Julio: 5,613 mdd Agosto 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*/: 51.5</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Septiembre 21: 218 mil Septiembre 28 e*/: 223 mil</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*/: 140 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>
<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<p><b>EE.UU.: Crédito al consumo</b> Julio: 25.4 billones Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto Federal</b> Septiembre</p> <p><b>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 07 -09 oct)</b> Agosto: 8.5% Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Balanza Comercial</b> Julio: -78.8 billones Agosto e*/: 75.0 billones</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Septiembre 27: n.d. Octubre 04 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>México: Inflación general</b> Agosto: 0.01% Septiembre e*/: 0.08% Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Agosto: 0.22% Septiembre e*/: 0.31% Septiembre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Agosto: 0.3% Septiembre e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Septiembre 28: n.d. Octubre 5 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas ANTAD</b> Agosto: 5.4% Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Agosto</p> <p><b>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Agosto: 0.3% Septiembre e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Septiembre: 70.1 Octubre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producción industrial</b> Julio: 2.1% Agosto e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

**Banxico recorta la tasa de fondeo en 25 pb a 10.50%**

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir la tasa de fondeo en 25 puntos base a un nivel de 10.50%. La decisión fue dividida, ya que el subgobernador Jonathan Heath votó a favor de mantener la tasa de interés en un nivel de 10.75%.

En el comunicado, se establece que el balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza. Sin embargo, se argumenta que el panorama inflacionario ha mejorado derivado de la disipación de los choques ocasionados por la pandemia y la guerra en Ucrania. Así, la inflación general disminuyó de 5.57% en julio a 4.66% en la primera quincena de septiembre derivado de menores presiones inflacionarias del rubro no subyacente. Además, el componente subyacente continuó disminuyendo y se ubicó en un nivel de 3.95%. La inflación aún se encuentra por arriba de la meta del Banco de México.

Los pronósticos para la inflación general y subyacente se ajustaron a la baja en el corto plazo.

Como consecuencia de la disipación de los choques en el componente no subyacente y de la continua disminución en el rubro subyacente, la Junta continúa anticipando que la inflación converja a la meta del 3.0% en el cuarto trimestre del 2025.

Frente al panorama inflacionario actual y la previsión de mejora en la inflación, la Junta decidió por mayoría recortar la tasa de fondeo en 25 puntos base. A pesar de ello, se destaca que aún es necesario continuar con una postura monetaria restrictiva en congruencia con el compromiso de conducir la inflación al objetivo. En el comunicado se eliminó la palabra "discutir". Ahora, se destaca que hacia delante el entorno inflacionario permitirá ajustes adicionales a la tasa de referencia.

La decisión fue dividida. Votaron a favor del recorte Victoria Rodríguez, Galia Borja, Irene Espinosa y Omar Mejía. Jonathan Heath votó a favor de mantener la tasa de fondeo.

Hacia delante, derivado de los nuevos pronósticos del Banco de México que anticipan que la inflación será más baja de lo previsto que en sus proyecciones anteriores, así como por el cambio de narrativa, anticipamos que Banxico continúe con la flexibilización de la política monetaria y realice un recorte de 25 puntos base en cada una de las dos decisiones que restan del 2024 para concluir el año en un nivel de 10.0%.

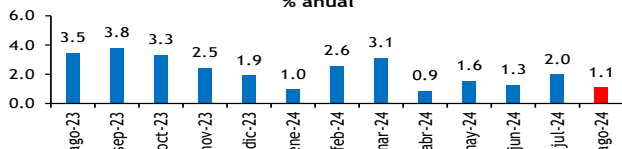
Pronósticos de la inflación anual General y Subyacente												
	2023				2024				2025			
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III
<b>General</b>												
Actual <sup>1/</sup>	4.4	4.6	4.8	5.1	4.3	3.7	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Previo <sup>2/</sup>	4.4	4.6	4.8	5.2	4.4	3.7	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
<b>Subyacente</b>												
Actual <sup>1/</sup>	5.3	4.7	4.2	4.0	3.8	3.5	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Previo <sup>2/</sup>	5.3	4.7	4.2	4.0	3.9	3.6	3.3	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0

1/ Septiembre 2024 2/ Agosto 2024

**La economía crece más de lo previsto en julio**

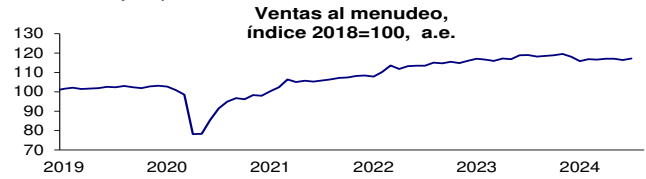
El Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana del PIB, aumentó 0.6% en julio respecto al mes previo y 2.0% en comparación con julio de 2023. Los datos resultaron superiores a los estimados por el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE): 0.1% y 1.1%, respectivamente. El crecimiento por grandes sectores en su variación anual fue: primario (agropecuario) 12.5%, terciario (servicios) 2.2% y secundario (industria) 0.6%. Para el mes de agosto, el IOAE anticipa un crecimiento de 1.1%; de materializarse este pronóstico, la economía habría crecido 1.7% en los primeros ocho meses de 2024.

IGAE e IOAE, ajustado por estacionalidad, variación % anual



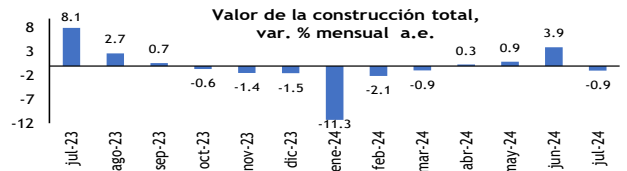
**Repuntan ventas al menudeo**

En julio, las ventas al menudeo aumentaron 0.7%, después de disminuir 0.5% en junio, según cifras ajustadas por estacionalidad. Aun así, las ventas decrecieron 1.5% en términos anuales. Con cifras sin ajuste estacional, resaltó el crecimiento anual de las ventas a través de internet con 33.0% y la caída de 6.2% en tiendas de autoservicio y departamentales.



**El sector construcción pierde fuerza**

El valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, disminuyó 0.9% en julio, según cifras ajustadas por estacionalidad. En ocho de los últimos doce meses ha registrado retrocesos. En comparación con su nivel de julio de 2023, retrocedió 10.4%.



**La inflación continúa a la baja**

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.9% en la primera quincena de septiembre, por debajo de la expectativa de mercado de 0.14% y mismo porcentaje estimado por VALMEX. La inflación general anual pasó de 4.83% en la segunda quincena de agosto a 4.66% actual.

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 0.31% quincenal y un alza anual de 6.73%. La postura monetaria no influye en este componente.

Por su parte, 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 0.21%, en línea con la expectativa de mercado y debajo de la de VALMEX de 0.25%. La inflación subyacente anual disminuyó de 4.01% a 3.95% entre la segunda quincena de agosto y la primera de septiembre, para reportar su mejor registro desde principios de 2021.

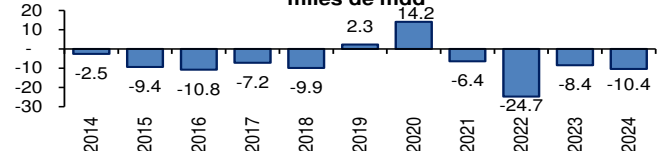
Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.57% y 3.90%, respectivamente.



**Se amplía el déficit comercial**

En agosto, la balanza comercial registró un déficit de 4,868 millones de dólares, el cual se compara con un déficit de 1,278 millones de dólares en el mismo mes de 2023. Las exportaciones totales cayeron 1.0% anual, reflejo de una reducción de 26.6% en las exportaciones petroleras y un incremento de 0.6% en las no petroleras. Por su parte, las importaciones crecieron 5.7% anual, con alza de 8.2% en los bienes intermedios y bajas en los bienes de consumo y bienes de capital en 1.3% y 2.6%. Con ello, en los primeros ocho meses del año la balanza comercial registró un déficit de 10,437 millones de dólares, 23.8% mayor al comparable de 2023.

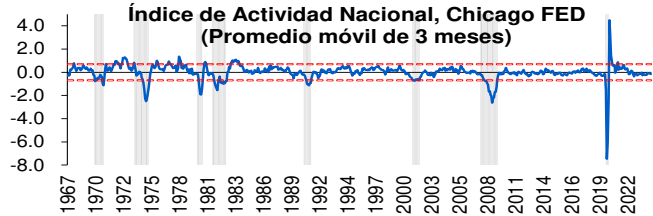
Saldo comercial, ene-ago de cada año, miles de mdd



**Estados Unidos**

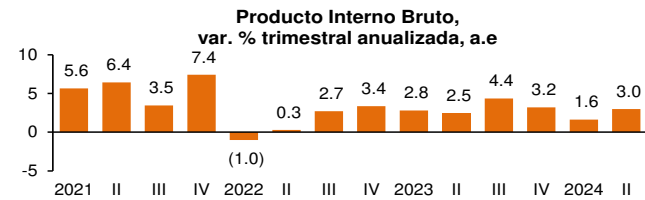
**FED Chicago: crecimiento económico aumentó en agosto**

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, aumentó de -0.42 en julio a 0.12 en agosto, aunque en su promedio móvil de tres meses se mantuvo en terreno negativo en agosto con -0.17, lejos de reflejar recesión o presiones inflacionarias (las referencias son -0.70 y +0.70, respectivamente). El índice se construyó con datos disponibles al 23 de septiembre.



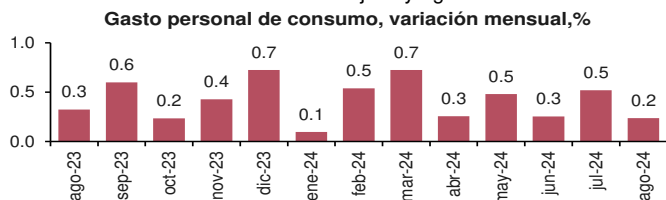
**Se confirma crecimiento de 3% en el segundo trimestre**

El producto interno bruto creció 3.0% en el segundo trimestre de 2024, conforme a la tercera estimación, después de crecer 1.6% en el trimestre previo. El crecimiento del PIB obedeció sobre todo a un mayor dinamismo en el gasto de consumo y mayor acumulación de inventarios.



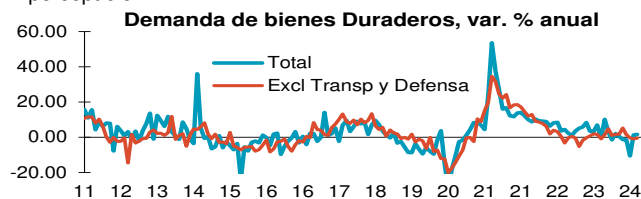
**Crecimiento moderado en el gasto de consumo**

El gasto personal de consumo aumentó 0.2% en agosto, después de crecer 0.5% en julio. El incremento ocurrió de la mano de un alza en el ingreso personal disponible de 0.2% y una ligera disminución en la tasa de ahorro de 4.9% a 4.8% entre julio y agosto.



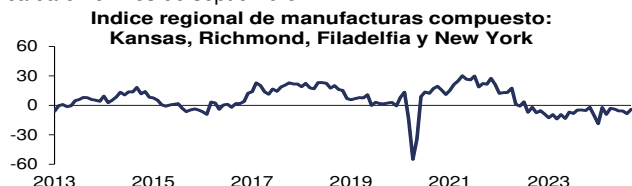
**Demanda bienes duraderos sin cambio**

La demanda de bienes duraderos no varió en agosto, después de crecer 9.9% en julio. El rubro de transporte y equipo bajó 0.8% y el de defensa subió 5.3%; al excluir estos volátiles rubros, el cambio fue imperceptible.



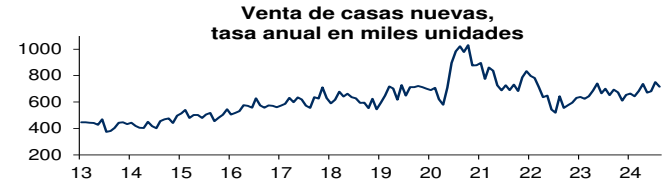
**Manufacturas se mantiene en contracción**

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



**Disminuyen las ventas casas nuevas**

Las ventas de casas nuevas disminuyeron 4.7% en agosto respecto a julio, pero se ubicaron 9.8% arriba de su nivel de agosto de 2023, a una tasa anual de 716 mil unidades.



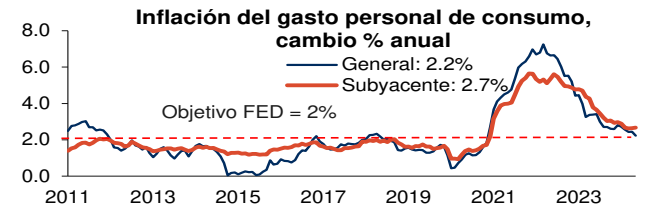
**Mercado laboral sólido**

En la semana que concluyó el 21 de septiembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 218 mil, 4 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 225 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



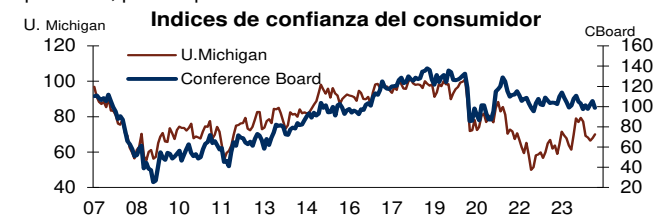
**Inflación PCE continúa en descenso**

La inflación del gasto personal de consumo se ubicó en 2.2% en agosto, en comparación con 2.5% en julio, aunque la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, subió de 2.6% a 2.7%.



**Comportamiento mixto en índices de confianza**

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board bajó de 105.6 en agosto a 98.7 en septiembre. La caída fue la más importante desde agosto de 2021 y se relaciona con la debilidad del mercado laboral. En contraste, el Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 67.9 en agosto a 70.1 en septiembre, el mayor nivel en cinco meses, reflejando mayor optimismo, pero dependiendo de los resultados electorales.



**Perspectivas**

En esta semana, los datos importantes son los de empleo para los Estados Unidos para el mes de septiembre. Se espera que la generación de empleos continúe en descenso, que pase de 142 mil a 140 mil entre agosto y septiembre, y que la tasa de desempleo permanezca en 4.2%, lo que activaría de nueva cuenta la llamada regla de Sahm, la cual está enviando señales de recesión, lo cual se considera inusual, pues los datos económicos y el mismo mercado laboral siguen siendo sólidos. De hecho, para el tercer trimestre de 2024 se estima un crecimiento de 3.1%, según el modelo GDPNow de la FED de Atlanta, frente al 3.0% confirmado para el segundo trimestre. La economía estadounidense está fuerte. Efectivamente la activación de la regla de Sahm es inusual.

## México

### Subasta primaria

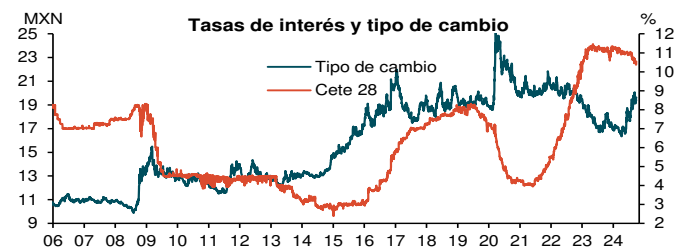
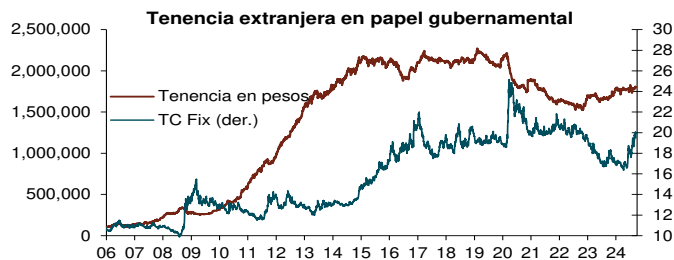
La subasta 39 de este año registró baja en todos los plazos. Los cetes de 28, 91, 182 y 679 días registraron baja en 5, 9, 18 y 63 puntos base, respectivamente.

A su vez, se publicó el programa de subasta de valores gubernamentales para el cuarto trimestre de 2024. En el cual se destacan los siguientes cambios:

- Para los Bondes F se disminuirán los montos en todos los plazos, salvo en el nodo de 3 años.
- Para los Bonos M, se aumentará el monto a subastar en los plazos de 3 a 10 años.
- Para los Udibonos, el monto a subastar en el nodo de 3 años se reducirá, mientras que el monto para los nodos de 10 y 20 años se incrementará.

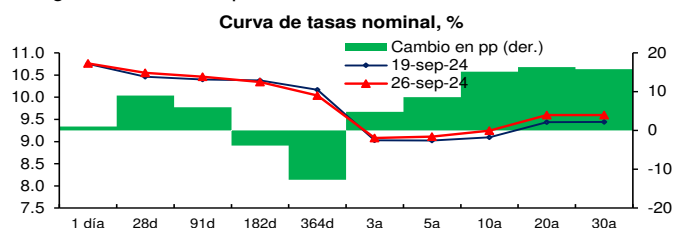
### Tasas de interés de la Subasta 39 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.40	10.35	-0.05
Cete 91d	10.56	10.47	-0.09
Cete 182d	10.54	10.36	-0.18
Cete 679d	10.55	9.92	-0.63
Bono 10 años	9.74	9.21	-0.53
Udi 30 años	5.03	4.85	-0.18
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.20	0.21	0.01
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.16	0.16	0.00
BPA 7 años	0.19	0.18	-0.01



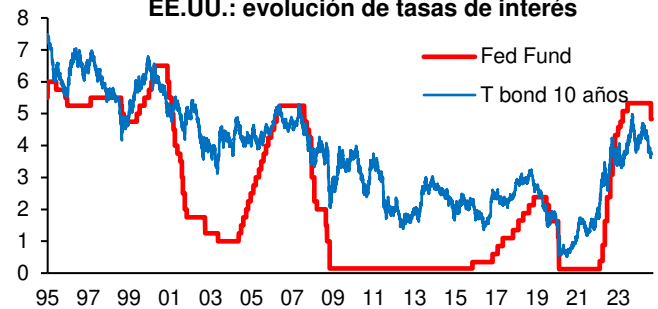
### Mercado secundario

En el periodo 19 al 26 de septiembre la curva de tasas nominales mostró resultados mixtos. A pesar del incremento en los plazos más largos, la curva se mantiene invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	19-sep	26-sep	Var pp.	19-sep	26-sep	Var pp.
1	10.75	10.76	0.01	10.75	10.78	0.03
28	10.47	10.55	0.08	10.75	10.63	-0.12
91	10.40	10.47	0.07	10.79	10.71	-0.08
182	10.38	10.37	-0.01	10.51	10.49	-0.02
364	10.16	10.06	-0.10	10.14	10.06	-0.08

### EE.UU.: evolución de tasas de interés



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.67	3.60	3.50	3.74	4.08
27-sep	4.65	3.63	3.57	3.79	4.13
Fed Fund	4.75% - 5.00%			Tasa de descuento	5.00%

### Perspectivas

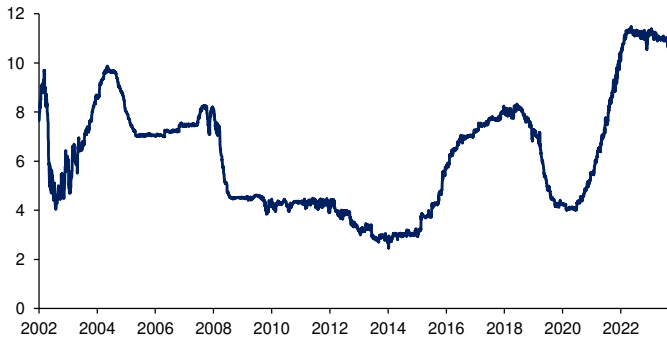
**Estados Unidos:** La gobernadora de la Reserva Federal, Michelle Bowman, indicó que, aunque la economía de EE. UU. sigue fuerte, la inflación subyacente está por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Por ello, en la última decisión de política monetaria optó por un enfoque más cauteloso. Expresó su preocupación de que reducir la tasa en 50 puntos pudiera sugerir fragilidad económica y generar expectativas de futuros recortes al mismo ritmo.

En contraste, la gobernadora Adriana Kugler señaló que, aunque el enfoque debe seguir en reducir la inflación al 2%, también es momento de prestar atención al empleo. Comentó que, con un mercado laboral aún resiliente, el FOMC debe equilibrar sus esfuerzos para continuar la desinflación sin causar daño innecesario a la economía. En la última decisión, apoyó el recorte de 50 puntos base y, si la inflación sigue mejorando, respaldará más recortes. A su vez, la gobernadora Cook también apoyó plenamente el recorte de medio punto.

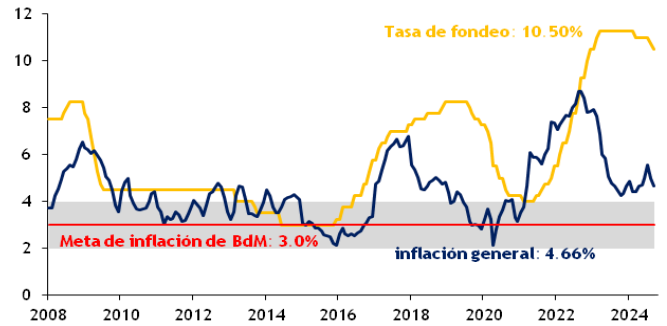
**México:** La Junta de Gobierno del Banco de México, por mayoría, decidió reducir en 25 puntos base la tasa de fondeo, disminuyéndola de 10.75% a 10.50%. Según el comunicado de política monetaria de Banxico, el nivel actual de la inflación subyacente y la perspectiva de una continua disminución son señal de que el panorama ha mejorado. A pesar de ello, establecen que aún se amerita una postura restrictiva para facilitar la convergencia de la inflación hacia la meta del 3%. La Junta considera que hacia adelante el entorno inflacionario permitirá ajustes a la tasa de fondeo.



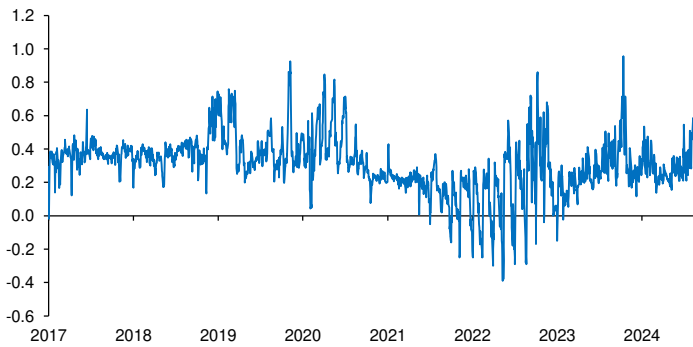
Evolución CETES 28d



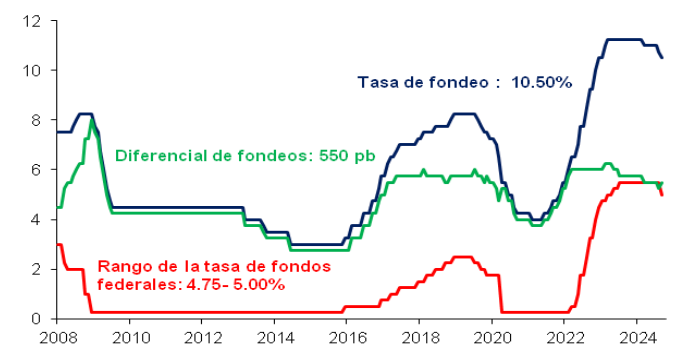
Tasa de fondeo e inflación



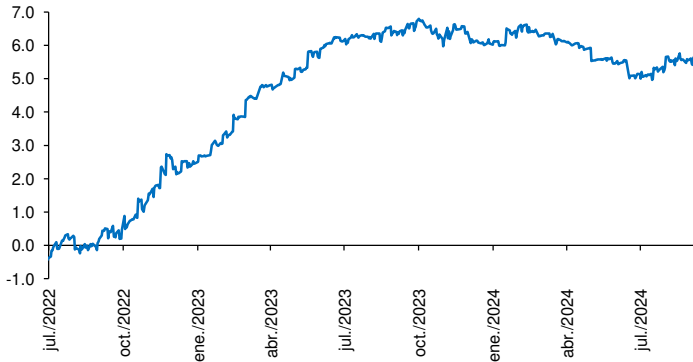
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



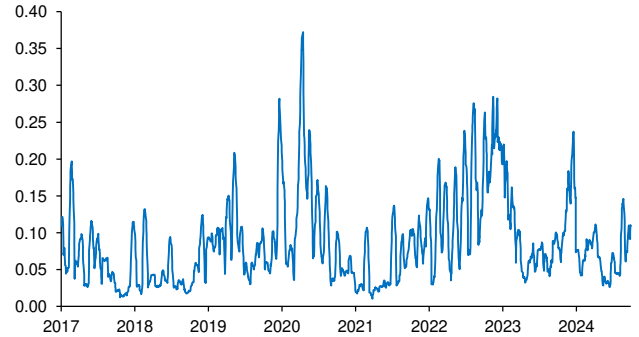
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



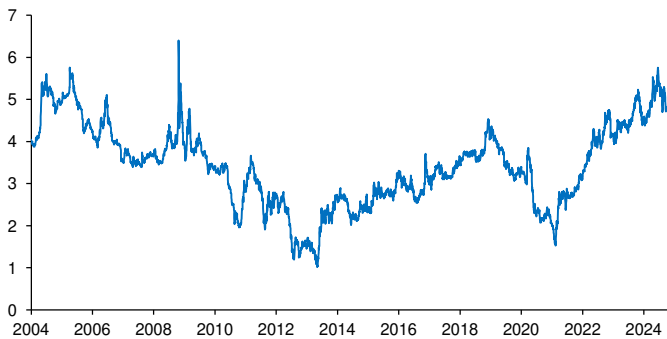
Tasas Reales CETE 28 expost



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
<b>Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)</b>	1.9%	1.6%	1.3%	2.0%	n.d.	n.d.
<b>Producción Industrial (crec. anual, a.e.)</b>	1.4%	0.7%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)</b>	1.7%	0.1%	-2.1%	-1.5%	n.d.	n.d.
<b>Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)</b>	2.78	2.64	2.74	2.67	n.d.	n.d.
<b>Inflación Mensual (%)</b>	0.71	(-0.19)	0.38	1.05	0.01	n.d.
<b>Inflación Quincenal (%)</b>	0.52/0.48	(-0.21)/(-0.20)	0.21/0.53	0.71/0.14	(-0.03)/(-0.06)	0.09/n.d.
<b>Inflación Anual (%)</b>	4.66	4.69	4.98	5.57	4.99	4.66
<b>M1 (crecimiento anual real)</b>	2.7	6.1	6.1	4.4	n.d.	n.d.
<b>Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)</b>	2.9	-2.2	-5.2	-7.6	n.d.	n.d.
<b>Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)</b>	2.9	7.0	7.7	7.3	n.d.	n.d.
<b>CETES 28 primaria, promedio</b>	11.21%	10.99%	10.97%	10.92%	10.76%	10.44%
<b>Balanza Comercial (millones de dólares)</b>	4,264	1,991	-1,037	-72	-4,868	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
<b>Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)</b>	16.97	16.97	18.29	18.63	19.70	19.62
<b>Depreciación (+) / Apreciación (-)</b>		0.01	7.77	1.89	5.75	-0.41
<b>Índice BMV (IPC, cierre)</b>	57,386	55,179	52,440	53,094	51,986	53,591
<b>Cambio % respecto al mes anterior</b>		-3.85%	-4.96%	1.25%	-2.09%	3.09%
<b>Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)</b>	68.54	73.12	76.63	71.95	69.75	63.37

Datos Semanales	dic-23	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep
<b>Base Monetaria (millones de pesos)</b>	2,960,458	3,028,809	3,046,536	3,084,495	3,078,526	n.d.
<b>Activos Internacionales Netos (millones de dólares)</b>	214,300	230,688	230,717	231,023	231,158	n.d.
<b>Reservas Internacionales (millones de dólares)</b>	212,762	224,778	225,427	226,109	226,465	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep
<b>CETES Primaria 28 días</b>	11.26	10.65	10.51	10.49	10.40	10.35
<b>CETES Secundario 28 días</b>	11.24	10.61	10.63	10.50	10.47	10.55
<b>CETES 1 año real (según inflación pronosticada)</b>	6.14	5.59	5.51	5.40	5.05	4.92
<b>AB 28 días</b>	11.33	10.79	10.80	10.72	10.75	10.63
<b>TIIE 28 días</b>	11.50	10.70	10.62	10.48	10.46	10.55
<b>Bono 10 años</b>	8.94	9.71	9.51	9.37	9.10	9.25

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep
<b>Prime</b>	8.50	8.50	8.50	8.50	8.00	8.00
<b>Libor 3 meses</b>	5.59	5.28	5.20	5.20	4.95	4.87
<b>T- Bills 3 meses</b>	5.35	5.10	5.06	4.90	4.68	4.62
<b>T- Bond 10 años</b>	3.86	3.91	3.71	3.65	3.73	3.79
<b>Bund Alemán 10 años, €</b>	2.03	2.29	2.17	2.15	2.22	2.17

Tipos de Cambio	dic-23	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep
<b>Banco de México (FIX)</b>	16.92	19.65	20.02	19.25	19.37	19.63
<b>Interbancario Mismo Día a la Venta</b>	16.95	19.71	19.97	19.19	19.40	19.61
<b>Yen por dólar</b>	141.1	146.16	142.27	140.82	143.91	144.80
<b>Dólar por euro</b>	1.10	1.10	1.11	1.11	1.12	1.12

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	30-ago	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep
<b>Diciembre 2024</b>	17.96	20.01	20.31	19.51	19.66	19.86
<b>Junio 2025</b>	18.45	20.59	20.88	20.04	20.22	20.42
<b>Septiembre 2025</b>	18.69	20.88	21.17	20.32	20.49	20.69
<b>Diciembre 2025</b>	18.91	21.17	21.46	20.57	20.74	20.93
<b>Marzo 2026</b>	19.14	21.44	21.73	20.80	20.98	21.16



# 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			
	27-sep	20-sep	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.31	4.28	0.04
UMS 33	5.19	5.13	0.06
UMS 40	5.87	5.81	0.06
UMS 44	6.09	6.03	0.06
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.46	4.40	0.06
BR GLB 34	5.55	5.52	0.03
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	3.79	3.74	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 %)



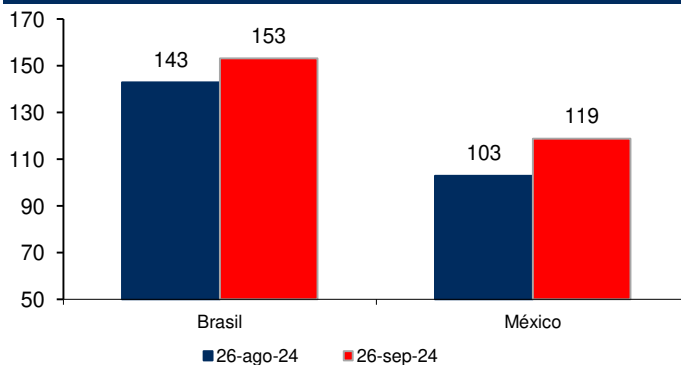
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

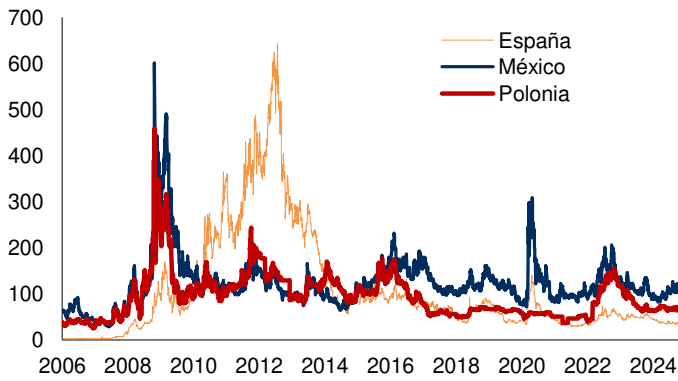


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



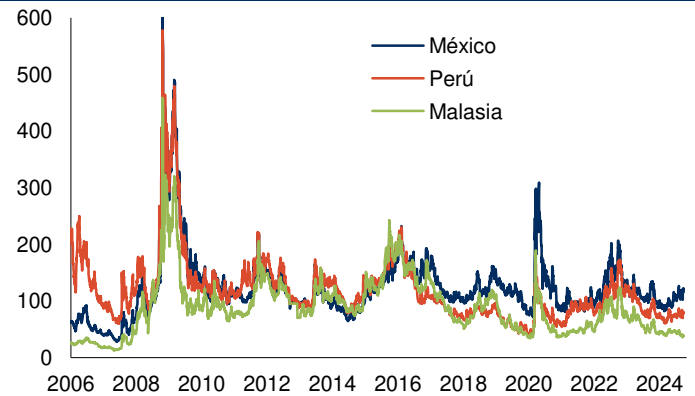
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



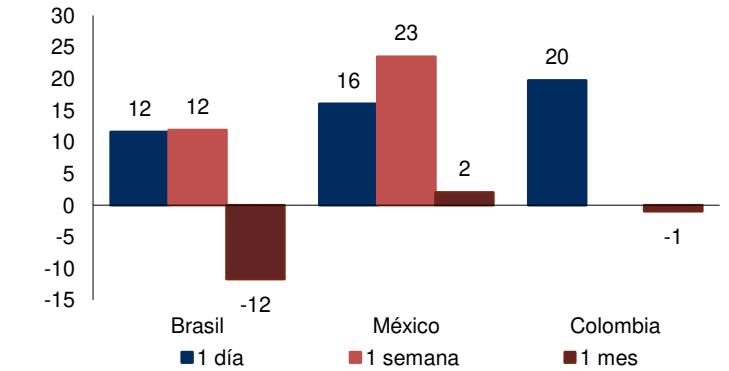
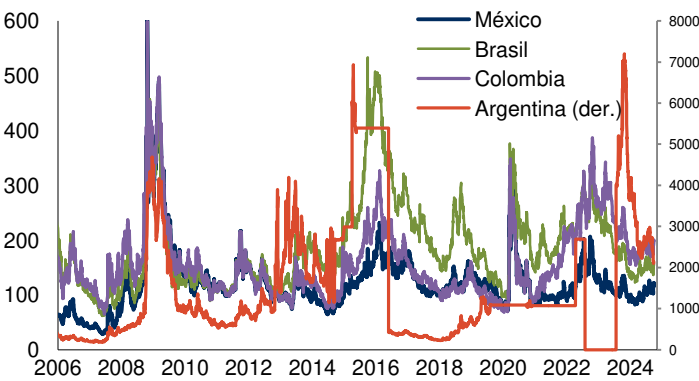
Países con calificación A3 (Moody's)

27 de septiembre de 2024



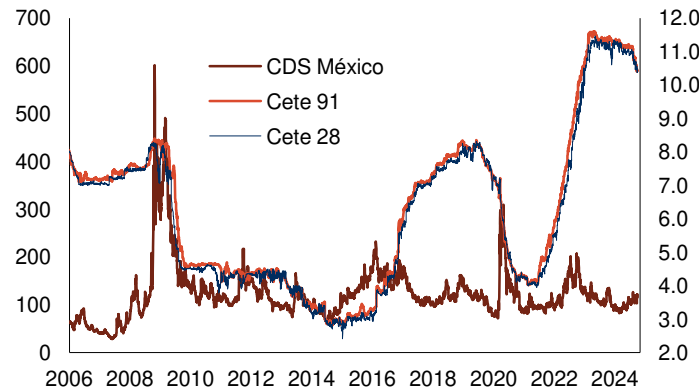
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

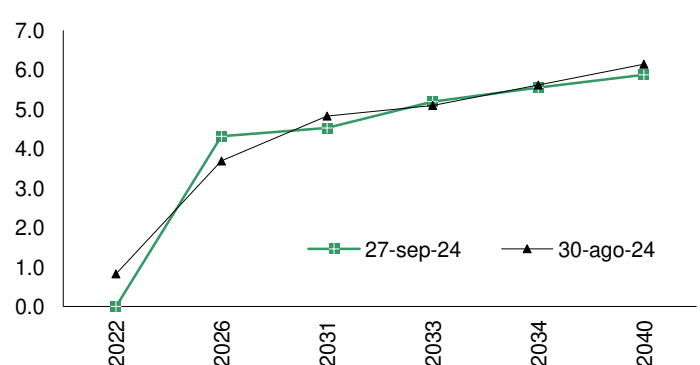
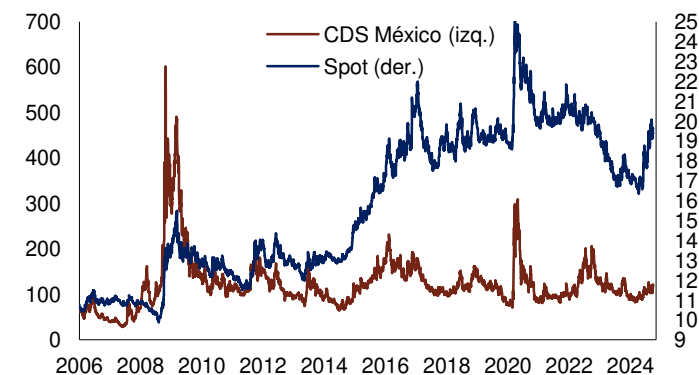
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-98	967.0	2.0	1774	4.1
Bra	12	5.4	-1.3	24460	-1.5
Mex	16	19.6	-0.6	2730	2.7

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

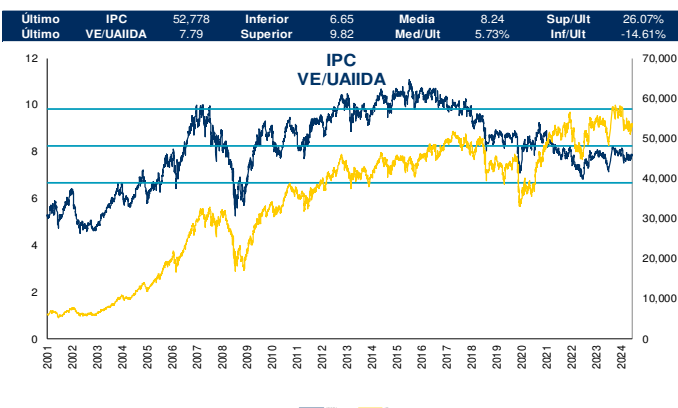
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, septiembre 20 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



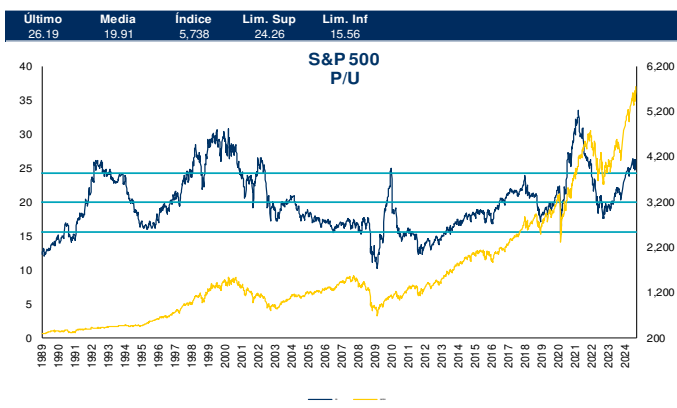
## MEXICO

El IPC concluyó la semana con ganancias, ubicándose alrededor de los 52,778 puntos. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y locales. En Estados Unidos, las cifras más oportunas dejan entrever un estado de solidez que mantiene la economía en la Unión Americana a la par de cierta estabilidad en el nivel de precios. En México, sobresalió que el ritmo de crecimiento de la inflación en la primer quincena de septiembre registró un crecimiento menor a lo esperado por el consenso, ubicándose en términos anuales en 4.66%. Considerando lo anterior, y tal como se esperaba, BANXICO anunció un nuevo recorte de 25 puntos base en su tasa de fondeo, la cual se ubicó en un nivel de 10.5%. En su comunicado, señaló que el panorama en términos del nivel de precios ha registrado mejorías, por lo que sus pronósticos para la inflación general y subyacente se vieron ajustado ligeramente a la baja para algunos trimestres en el corto plazo. En relación al tipo de cambio, si bien el peso mostró un sentido más defensivo en semanas recientes, destacó cierta presión en los últimos días hasta alcanzar niveles cercanos a los 19.70 pesos por dólar a finales de la semana. Respecto a las emisoras del IPC, destacamos el alza cercana a +11% que registró el precio de las acciones de ALFA luego de que se dio a conocer que sus accionistas aprobaron la propuesta para aumentar su capital social por 7,952 millones MXN (equivalente a más de \$400 millones USD). A detalle, planea usar los recursos de dicho aumento de capital para reducir deuda prepagable. Para terminar, la siguiente semana señalamos que la atención de los inversionistas se centrará en la toma de protesta de Claudia Sheinbaum para ocupar el cargo de presidente de México a partir del próximo 1 de octubre.



## EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, con el Dow Jones alcanzando un nuevo máximo histórico alrededor de los 42,313 puntos. El mercado de capitales continuó viéndose apoyado por una creciente expectativa de la adopción de una postura monetaria menos restrictiva por parte de la FED. Lo anterior, considerando declaraciones de miembros del organismo que dejan entrever que se prevén próximos recortes en la tasa de fondos federales hacia adelante. Adicionalmente, se dio a conocer una mejor lectura a la esperada de la revisión final del PIB para el segundo trimestre del 2024 así como cifras de la inflación del gasto personal de consumo en línea con lo estimado, reflejando un sentido de fortaleza de la economía estadounidense de la mano de una moderación en las presiones inflacionarias. También ayudó el anuncio de un nuevo programa de estímulos económicos y monetarios en China que tiene como fin el fomentar un mayor dinamismo en el ritmo de recuperación de la nación asiática. A detalle, dentro de estas medidas resaltó un próximo recorte de 50 puntos base en la tasa de requerimiento de reservas para los principales bancos (con recortes adicionales sujeto a los niveles de liquidez) así como un próximo recorte de 20 puntos base en su tasa de referencia a 7 días. En el entorno corporativo, destacó la fuerte alza en el precio de las acciones de Micron Technology Inc. tras publicar resultados trimestrales que superaron lo esperado en términos de ingresos y utilidades. Para finalizar, la siguiente semana resaltamos la publicación de las cifras del mercado laboral para septiembre, dentro de las que destaca la cifra de nómina no agrícola.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,778	1.13%	0.65%	-8.03%
Máximo	53,846	1.76%	1.65%	-6.39%
Mínimo	52,722	1.23%	0.64%	-7.79%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,313	0.59%	2.97%	12.27%
S&P 500	5,738	0.62%	2.61%	20.30%
Nasdaq	18,120	0.95%	3.21%	20.71%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
23/09/2024	52,547	51,896	52,422	202,238,982
24/09/2024	53,712	52,530	53,654	279,229,465
25/09/2024	53,598	53,100	53,191	221,523,308
26/09/2024	54,201	53,053	53,591	241,227,151
27/09/2024	53,846	52,722	52,778	234,650,293

**AGUA:** anunció la publicación de su Sustainable Development Impact Disclosure (SDID), desarrollado en colaboración con J.P. Morgan. A detalle, el SDID destaca cómo sus estrategias se alinean con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

**ALFA:** celebró una asamblea extraordinaria de accionistas en donde se aprobó una propuesta para aumentar su capital social por 7,952 millones MXN (equivalente a más de \$400 millones USD). Planea usar los recursos del aumento de capital para reducir deuda prepagable, como paso clave de su proceso de transformación. A detalle, la asamblea de accionistas aprobó emitir 739,713,488 acciones a un precio de suscripción de 10.75 MXN por acción. Estas nuevas acciones sólo podrán ser adquiridas por los accionistas actuales de la emisora ejerciendo sus derechos de preferencia y derechos de sobre suscripción. Por otro lado, informó que recibió los consentimientos requeridos de tenedores que representan aproximadamente el 90% del monto principal agregado de sus notas senior al 6.875% con vencimiento en 2044 a la fecha límite de consentimiento anticipado (23 de septiembre 2024). A detalle, la solicitud de consentimientos fue iniciada por la emisora el pasado 10 de septiembre para realizar ciertas enmiendas a su contrato, ofreciendo a los tenedores de sus notas senior la oportunidad de acercarse a Sigma a través de garantías.

**BOLSA:** informó que Hugo Arturo Contreras Pliego, Director General Adjunto de Normatividad y Cumplimiento, tomó la decisión personal de jubilarse siendo su último día en el cargo el próximo 4 de octubre.

**FEMSA:** informó que Carlos Arenas Cadena se retirará de su cargo como Director General de OXXO México y que Carlos Arroyo Rico asumirá el cargo a partir del próximo 19 de noviembre. A partir de dicha fecha y hasta el 31 de marzo 2025, ambos trabajarán en conjunto para llevar a cabo una transición ordenada, garantizando la continuidad de las iniciativas estratégicas y el correcto traspaso de responsabilidades.

**GAP:** informó el refinanciamiento de la línea de crédito que vencía el 26 de septiembre 2024 con Banco Nacional de México por \$40 millones USD, extendiendo el vencimiento en 6 meses adicionales. Los intereses serán pagaderos de manera mensual a tasa variable SOFR más 25 puntos base, sin comisiones, con pago de principal el 21 de marzo 2025.

**GENERERA:** anunció la contratación de líneas de crédito firmadas por ella o sus subsidiarias durante el segundo trimestre de 2024 y a la fecha, para uso en diferentes fines corporativos. A detalle Generera obtuvo línea de crédito con Banco del Bajío por hasta 200 millones MXN y línea de crédito por 300 millones MXN con Banco Actinver. Banco Compartamos obtuvo línea de crédito con Banco Mercantil del Norte hasta por 600 millones MXN, línea de crédito con Banco del Bajío hasta por 1,000 millones MXN y línea de crédito hasta por 250 millones MXN con Banco Actinver. Fin Útil obtuvo línea de crédito con Banco Invex hasta por 200 millones MXN y formalizó línea de crédito con BBVA México hasta por 150 millones MXN. Por último, Fin Útil en conjunto con FinCrementar obtuvo línea de crédito con Generera hasta por 1,000 millones MXN.

**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	52,778	1.13%	0.6%	-8.0%	2.4%	9.76%	30.21%	22.88%	7.79	7.59	7.18
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.58	11.0%	36.1%	14.2%	34.1%	19.20%	10.62%	7.01%	5.83	4.98	5.62
ALPEKA	12.74	5.7%	1.6%	0.8%	-14.3%	34.37%	10.57%	8.84%	2.95	42.64	54.18
ALSEA	54.33	3.4%	-4.2%	-15.3%	-14.6%	-5.46%	21.10%	7.74%	7.79	7.54	6.98
AMXB	16.15	3.9%	-1.2%	-8.7%	7.0%	13.92%	39.40%	18.61%	5.26	5.50	5.34
ARA	3.04	1.3%	-1.6%	-17.2%	-16.7%	25.49%	14.56%	10.84%	3.25	6.20	5.60
AC	185.78	-1.8%	7.9%	0.2%	17.5%	6.00%	18.66%	13.83%	12.28	11.88	10.97
ASUR	559.44	-0.2%	4.9%	12.5%	24.3%	3.89%	47.50%	46.09%	19.87	14.81	13.80
AUTLAN	7.95	2.3%	3.4%	-32.5%	-23.1%	12.52%	21.82%	7.37%	3.30	2.27	3.32
AXTEL	1.00	-5.1%	-22.8%	48.0%	36.4%	-19.23%	34.81%	2.56%	12.46	4.52	4.31
BBAJIO	46.17	-0.2%	-5.6%	-18.7%	-18.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	68.21	1.7%	0.0%	-20.6%	-19.7%	8.68%	14.04%	9.78%	8.47	8.28	7.87
BOLSA	31.99	0.8%	5.6%	-9.0%	-3.9%	11.56%	57.14%	55.66%	6.61	7.86	7.58
CEMEXCPO	12.26	-1.8%	5.1%	-7.3%	5.1%	13.38%	19.05%	11.15%	6.18	6.23	5.76
CHDRAUIB	149.74	-0.2%	3.0%	46.0%	43.3%	0.24%	6.45%	4.64%	14.01	10.93	10.54
GENTERA	22.02	0.6%	2.2%	-6.6%	5.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.79	1.4%	-2.5%	-4.4%	-24.9%	5.98%	17.60%	18.06%	15.37	14.16	11.86
KUOB	42.00	0.0%	2.9%	-5.0%	5.1%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-17.9%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-59.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	195.56	1.4%	-4.5%	-11.5%	3.5%	4.58%	15.06%	9.62%	12.09	12.49	11.33
GAP	350.05	-1.8%	4.5%	18.1%	14.5%	2.92%	49.53%	46.58%	18.80	14.82	13.41
GCARSOA1	122.50	3.7%	5.7%	-35.4%	-5.6%	3.82%	12.06%	10.58%	19.04	13.09	11.75
GCC	147.95	-0.1%	-2.2%	-26.1%	-12.0%	9.38%	31.10%	22.30%	7.05	8.80	8.00
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.90	1.8%	-0.9%	-1.7%	31.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	140.61	2.9%	6.1%	-17.7%	-5.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	111.12	8.1%	12.4%	18.0%	35.1%	15.80%	58.01%	50.96%	5.94	8.58	8.60
GMXT	34.64	0.8%	4.4%	-9.3%	-14.9%	8.20%	42.90%	30.88%	8.40	8.00	7.57
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	362.07	-0.2%	-1.5%	16.4%	21.8%	8.98%	15.70%	11.97%	10.83	11.94	11.12
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	0.0%	0.5%	-3.3%	-3.1%	15.31%	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	31.74	-0.8%	-3.2%	-16.8%	-12.0%	6.82%	24.08%	17.81%	11.18	11.78	9.91
KOF	177.76	1.2%	4.1%	10.4%	28.8%	5.84%	18.90%	13.34%	11.50	10.51	9.69
LABB	22.40	7.6%	19.0%	58.2%	64.1%	12.73%	19.77%	19.81%	8.75	8.22	7.54
LACOMER	39.50	-3.5%	14.5%	-9.6%	5.5%	9.69%	9.95%	6.25%	6.13	5.99	5.33
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	14.01	n.a.	n.a.
LIVPOL	114.97	1.2%	-1.2%	-0.5%	25.4%	12.69%	13.23%	13.57%	6.57	6.48	7.08
MEGA	40.84	3.6%	-4.8%	7.7%	3.9%	42.99%	48.17%	27.57%	1.42	1.77	1.49
MFRISCO	3.51	0.6%	10.4%	51.3%	42.7%	3.53%	19.53%	11.25%	11.72	8.28	8.43
NEMAK	1.98	-2.9%	-12.4%	-52.2%	-41.1%	21.07%	15.12%	6.05%	2.83	3.31	2.96
OMA	168.03	-3.9%	11.2%	-6.5%	-19.2%	5.38%	44.03%	47.14%	15.00	11.61	9.97
ORBIA	19.97	5.8%	-5.3%	-46.9%	-46.3%	44.29%	21.79%	16.48%	2.96	3.69	4.21
PE&OLES	271.77	-2.0%	14.1%	9.5%	30.2%	12.89%	32.52%	15.86%	5.03	6.93	6.04
PINFRA	184.67	1.5%	3.8%	0.5%	17.0%	9.83%	62.55%	57.82%	8.46	10.42	9.71
QUALITAS	157.42	0.4%	1.3%	-8.3%	19.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	116.98	-1.9%	-7.5%	-27.9%	-6.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	185.00	0.1%	1.1%	2.2%	-11.1%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	21.7%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	31.04	1.8%	3.1%	-14.6%	-2.0%	13.88%	7.80%	5.89%	5.81	6.48	6.38
TLEVISAC	9.68	16.1%	22.5%	-14.6%	-11.4%	26.89%	38.25%	21.43%	3.15	5.52	5.17
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.80	-1.5%	-1.3%	-21.7%	-9.7%	5.65%	79.43%	80.04%	2.62	19.78	17.35
VITROA	9.00	1.1%	-5.2%	-63.9%	-55.0%	5.68%	9.73%	2.14%	4.38	n.a.	n.a.
VOLAR	12.82	3.3%	13.3%	-19.9%	1.7%	99.65%	31.80%	15.45%	3.42	4.30	3.50
WALMEXV	58.13	-4.6%	-5.5%	-18.8%	-12.1%	6.69%	10.87%	8.55%	12.73	12.06	11.05

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

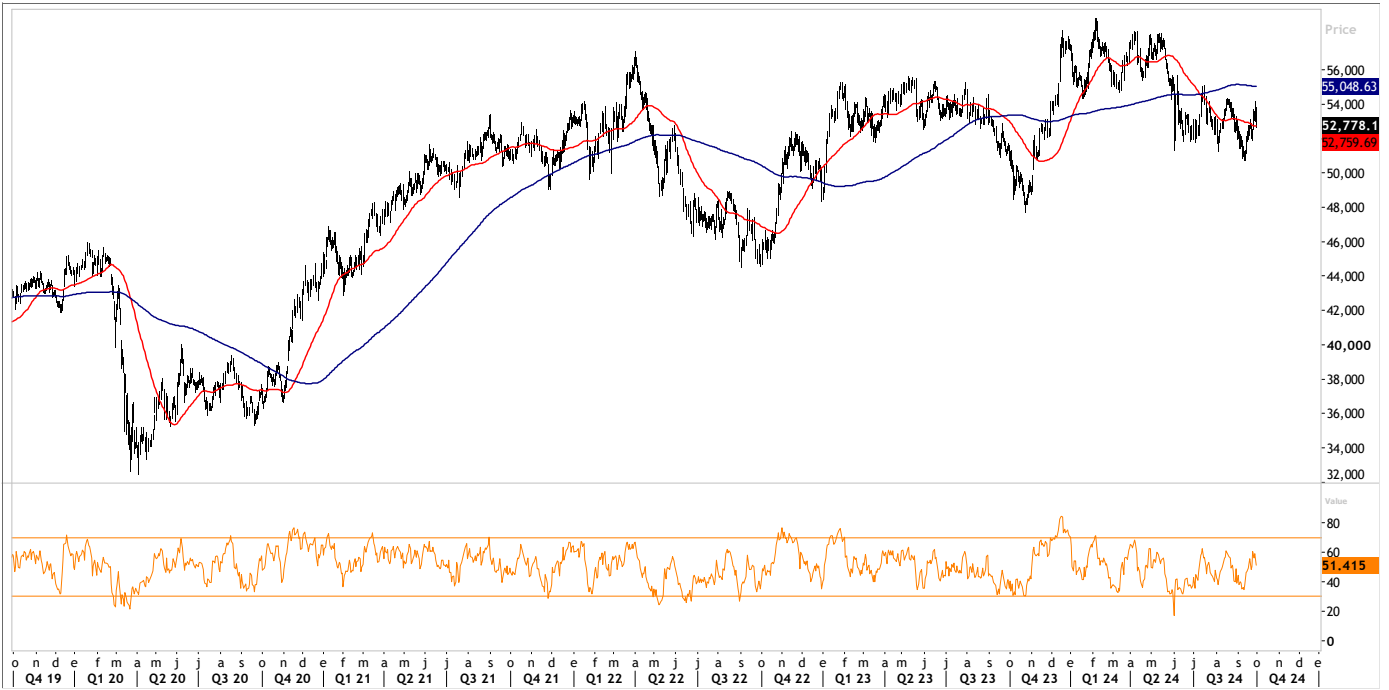
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			Valor		Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>	VLPA	P/VL	Mercado	
IPC	2.22	1.21	1.84	12.91	17.78	15.12	n.a.	2.45	7,782,873	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	18.63	6.96	8.80	7.96	1.96	76,486	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.47	37.05	58.78	20.71	0.62	26,887	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	54.56	28.75	23.28	9.11	5.96	45,560	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.36	11.55	10.88	6.05	2.67	1,050,073	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.58	6.59	5.90	11.23	0.27	3,834	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	26.69	22.16	19.79	68.23	2.72	327,769	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.05	19.49	18.12	123.92	4.51	167,832	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	19.32	54.42	144.14	21.46	0.37	2,667	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.50	-36.71	-12.84	1.02	0.97	2,792	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.43	7.95	7.43	37.54	9.32	54,939	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.18	16.59	17.40	21.70	3.14	305,244	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.80	11.40	10.97	12.67	2.53	18,840	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	12.20	10.40	11.15	13.29	0.92	185,585	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	42.21	30.57	27.79	33.98	4.41	143,121	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	18.98	n.a.	n.a.	12.79	1.72	34,959	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.74	19.46	15.77	16.25	1.96	114,163	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.07	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	24.56	24.82	20.23	73.30	2.67	699,758	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	29.99	22.43	20.71	37.54	9.32	179,836	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.59	n.a.	17.83	46.53	2.63	276,327	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.59	288.94	259.36	79.44	1.86	49,918	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.	13.89	13.61	12.81	27.48	1.67	290,575	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.57	8.96	7.97	81.23	1.73	405,443	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.00	15.88	15.84	41.59	2.67	865,069	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.00	0.85	0.79	33.53	4.47	142,045	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	22.62	22.47	19.34	77.06	4.70	138,998	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	21.72	20.10	15.84	1.86	17.05	97,605	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	23.77	22.41	19.95	57.86	3.07	373,444	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	16.18	14.34	11.85	10.50	2.13	23,475	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.30	10.33	9.75	52.92	0.75	18,981	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	10.71	n.a.	10.94	88.32	1.30	154,312	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.83	2.78	2.73	115.89	0.35	12,117	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.09	28.86	81.51	1.67	2.11	21,221	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	71.56	3.47	2.15	11.56	0.17	6,083	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	23.16	17.97	15.37	28.08	5.98	66,165	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.14	3.27	4.32	26.67	0.75	41,937	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	17.11	409.55	354.29	195.22	1.39	108,022	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.50	13.11	12.00	126.31	1.46	70,197	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.92	21.94	15.91	50.16	3.14	63,913	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	10.79	8.60	7.86	74.43	1.57	38,361	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	17.11	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.00	7.64	11.35	85.56	2.16	92,076	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	12.90	12.14	11.74	39.28	0.79	55,868	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.55	4.13	4.52	31.81	0.30	24,491	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	15.92	16.50	0.77	0.65	36,867	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.60	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,352	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.65	n.a.	n.a.	4.00	3.21	14,948	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.00	20.54	18.47	10.65	5.46	1,015,031	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
ALFA	11-nov-24	Suscripción con acciones de la misma serie	0.1535050125165 acciones de la serie nueva 'A' cupón 42 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0 a 10.75 MXN del 8 al 22 de octubre 2024; 739,713,488 títulos producto por 4,818,823,020 títulos tenencia
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
VINTE	23-oct-24	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva "" cupón 0 por 2.6837 acciones de la serie anterior "" cupón 0 a 31 MXN del 4 al 18 de octubre 2024; 297,070,574 títulos producto por 216,425,413 títulos tenencia
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)

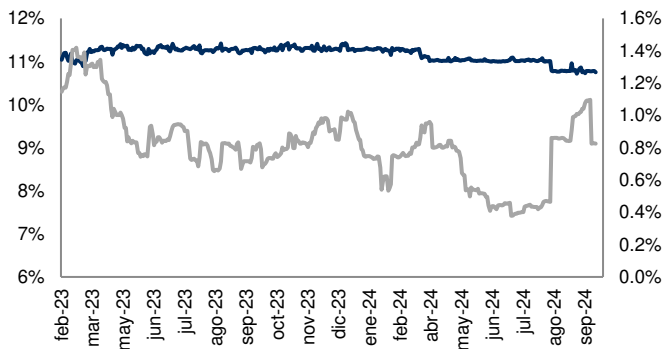
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
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

# Monitor de Mercados Financieros

**ABs y Volatilidad**

Cierre: 10.8%

Volat: 0.8%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 19.7270

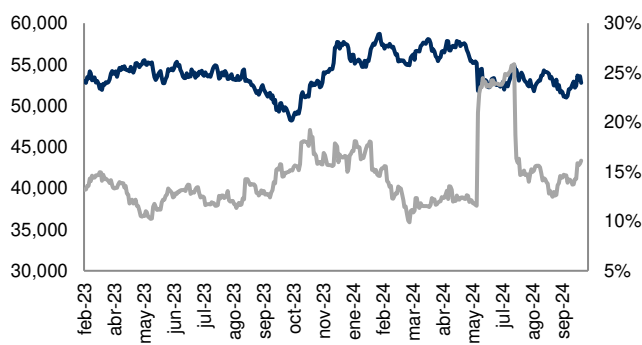
Volat: 15.9%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 52,778.17

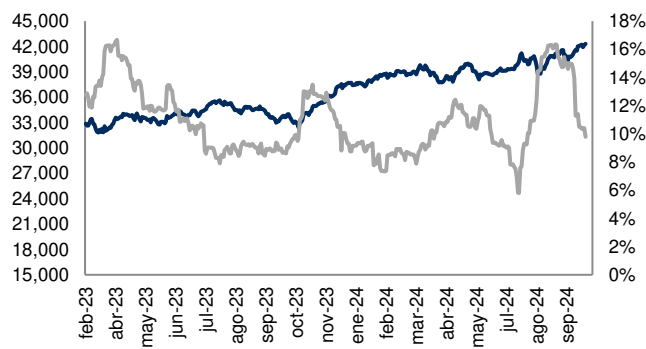
Volat: 16.1%



**DJI y Volatilidad**

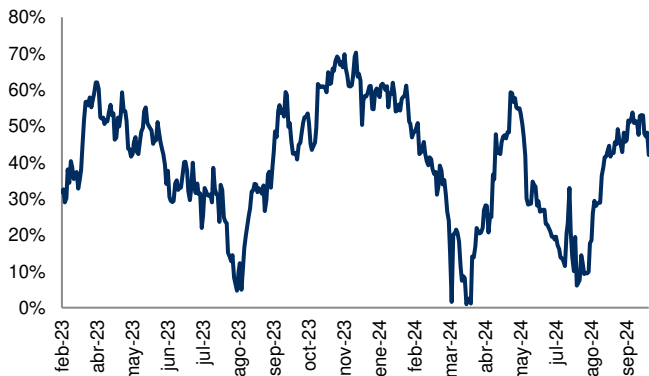
Cierre: 42,313.00

Volat: 9.8%



**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 42.0%



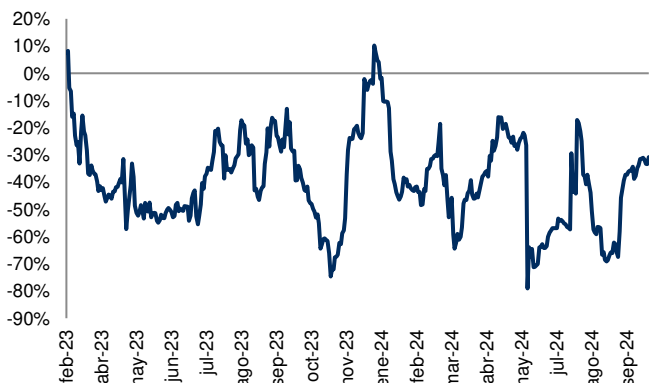
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs**

Correl: 13.4%



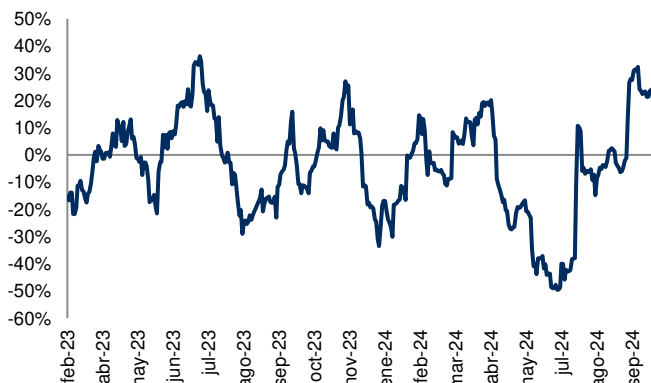
**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -30.8%



**Correlación entre IPC y Abs**

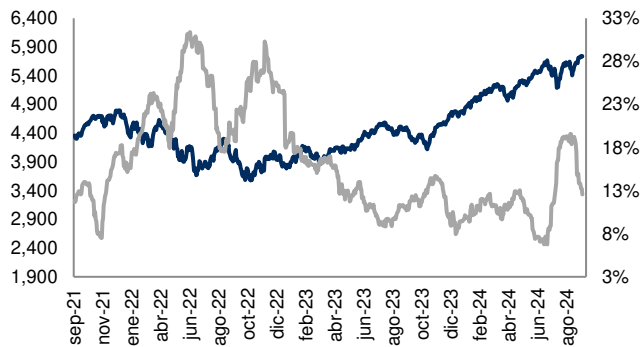
Correl: 25.5%



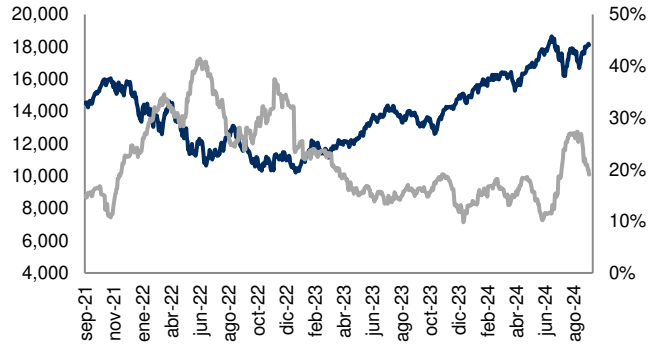


# Monitor de Mercados

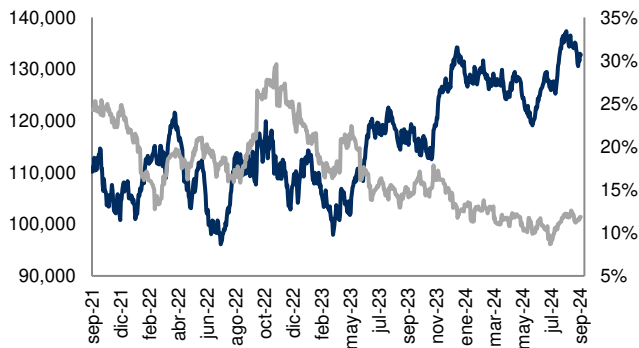
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,738.17 Volat: 12.5%



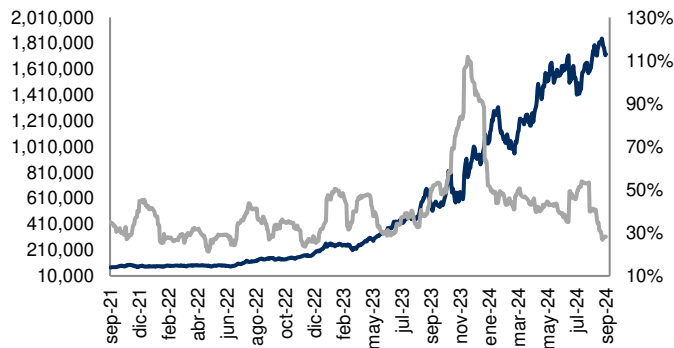
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 18,119.59 Volat: 19.0%



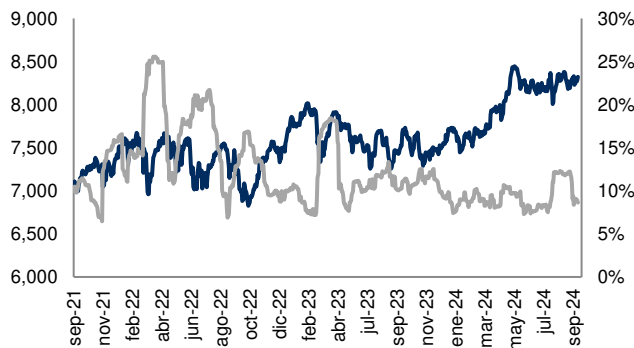
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 132,730.36 Volat: 11.8%



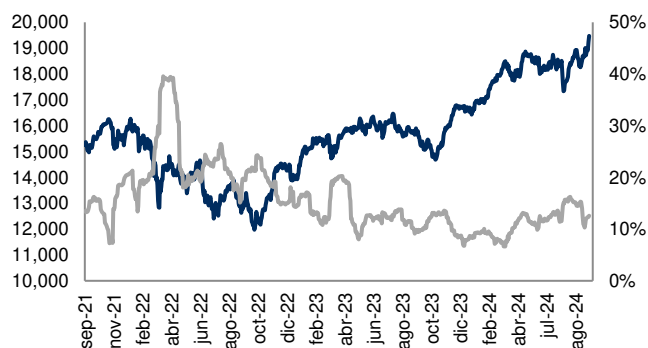
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,727,776.56 Volat: 28.2%



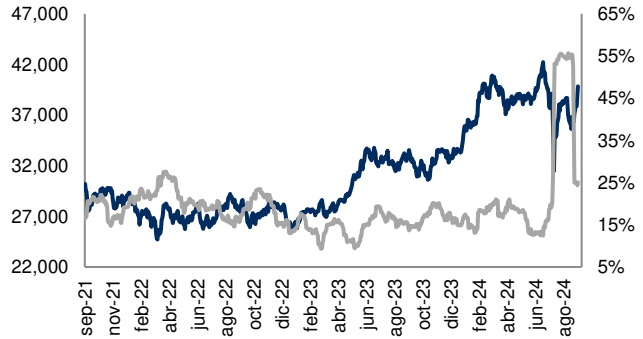
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,320.76 Volat: 8.6%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 19,473.63 Volat: 12.6%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 39,829.56 Volat: 25.0%



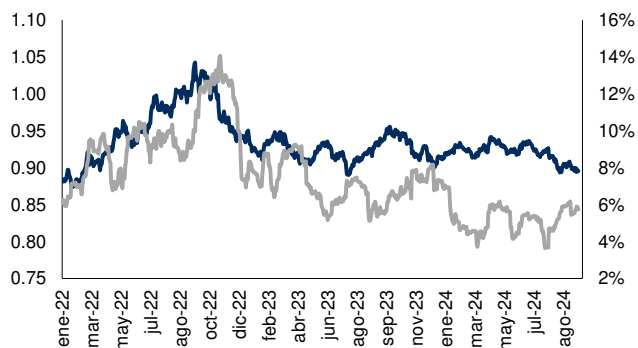
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.62%	2.61%	20.30%
NASDAQ	0.95%	3.21%	20.71%
BOVESPA	2.71%	-1.02%	-11.66%
MERVAL	-5.61%	4.82%	55.53%
FTSE100	1.50%	0.58%	13.06%
DAX	4.04%	4.08%	17.58%
NIKK225	6.86%	5.54%	18.03%
IPC	-0.40%	0.33%	-20.87%
DJI	0.59%	2.97%	12.27%
CAC40	2.33%	3.22%	4.48%
HANGSENG	13.26%	17.05%	21.59%
TSE300	0.80%	3.34%	12.10%
IBEX	1.83%	6.02%	19.82%

Cifras al 27 de septiembre de 2024. Índices en USD.

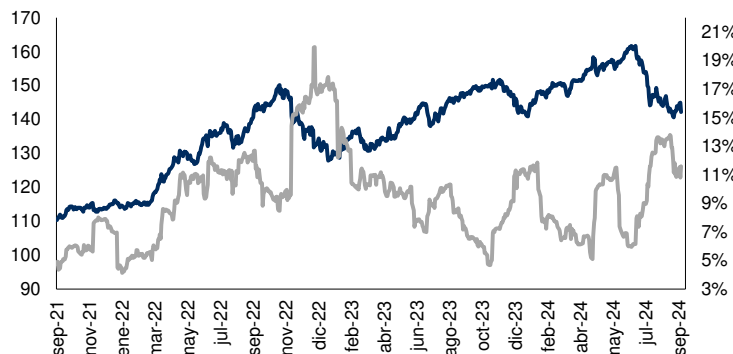


# Monitor de Divisas

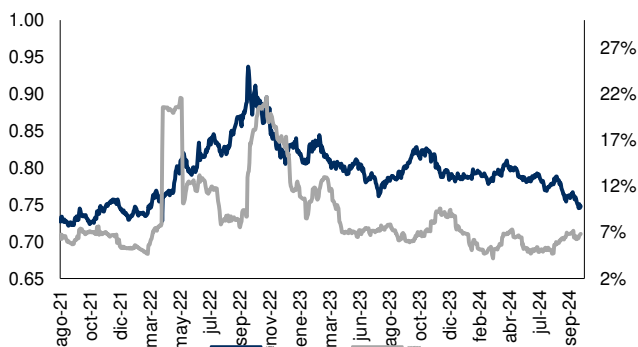
**Euro (€)** Cierre: 0.90 Volat: 5.7%



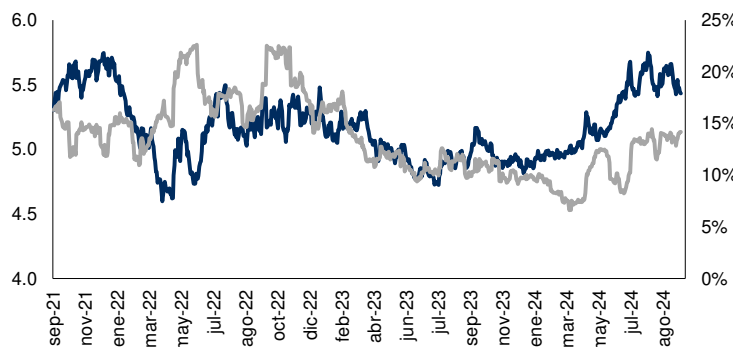
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 142.19 Volat: 11.6%



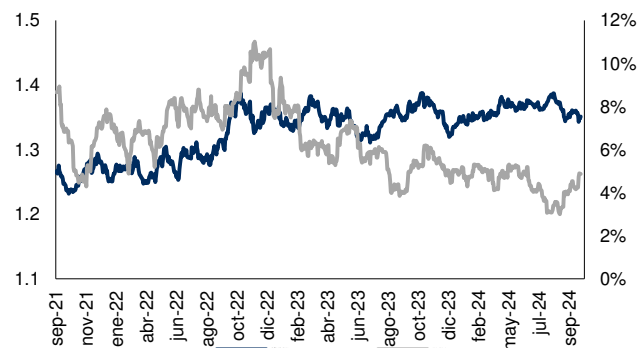
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.75 Volat: 6.8%



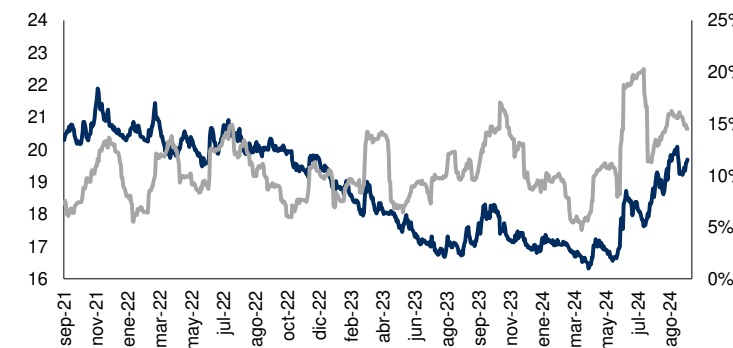
**Real Brasileño** Cierre: 5.43 Volat: 14.2%



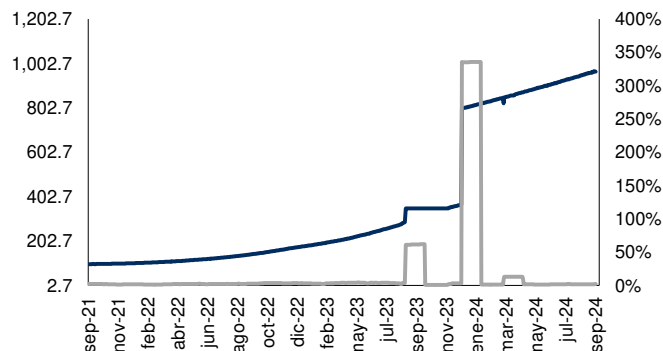
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.35 Volat: 4.9%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.70 Volat: 14.5%



**Peso Argentino** Cierre: 966.00 Volat: 2.0%



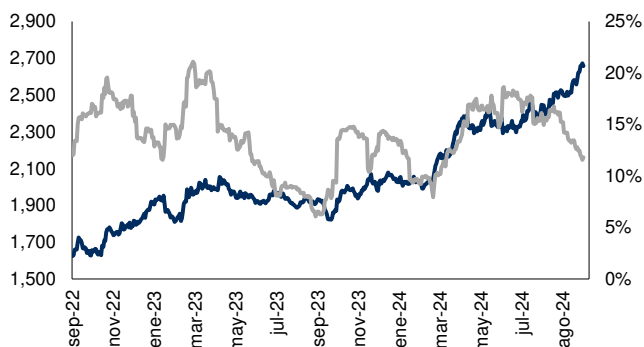
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.90	0.01%	0.39%	1.14%
<b>Yen</b>	142.19	1.21%	1.67%	-0.84%
<b>Libra</b>	0.75	0.39%	0.86%	5.08%
<b>Real</b>	5.43	1.42%	2.42%	-10.69%
<b>Dólar Can</b>	1.35	0.42%	-0.24%	-1.93%
<b>Peso Mex</b>	19.70	-1.69%	-0.25%	-14.18%
<b>Peso Arg</b>	966.00	-0.41%	-1.86%	-16.31%

Cifras al 27 de septiembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



# Monitor de Metales y Otros Commodities

**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,657.968 Volat.: 11.8%



**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 31.620 Volat.: 29.9%



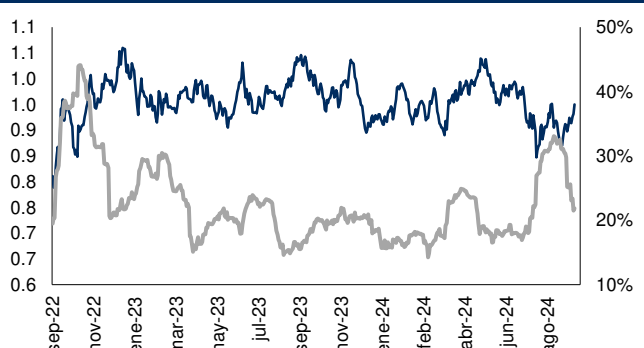
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.511 Volat.: 20.4%



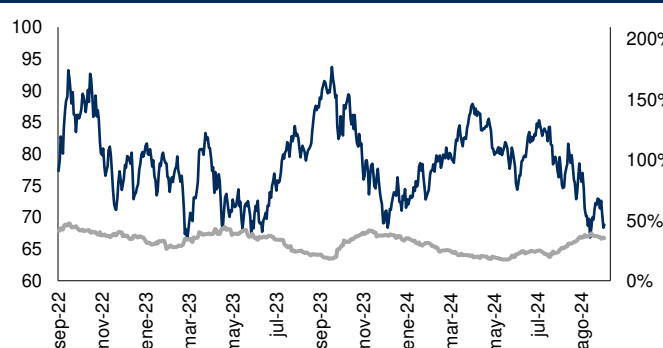
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.389 Volat.: 27.3%



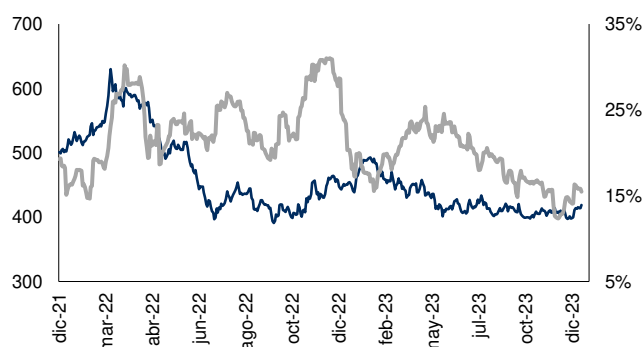
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.950 Volat.: 21.8%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 68.820 Volat.: 35.4%



**Acero (Indice)** Cierre: 476.387 Volat.: 26.3%



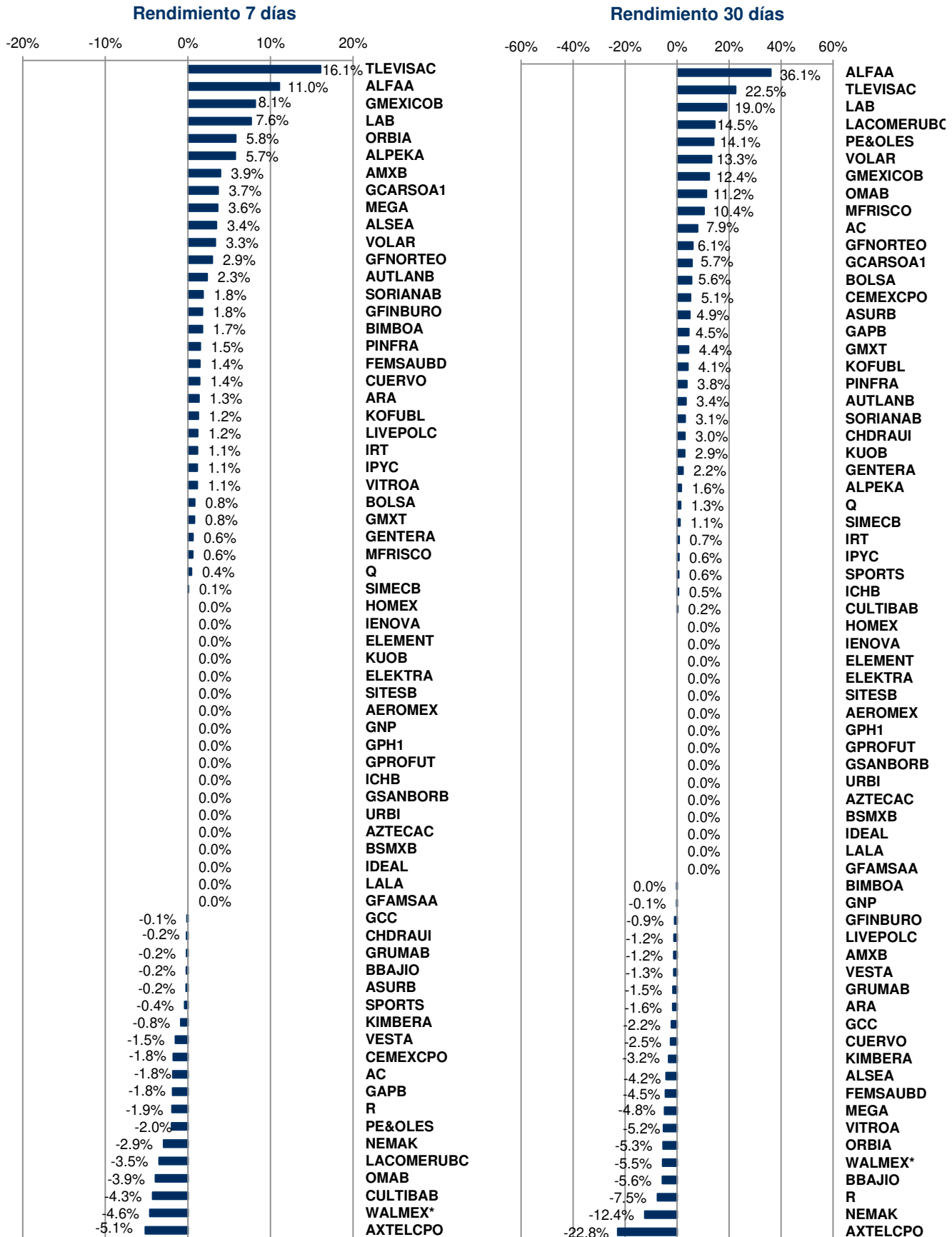
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2657.97	1.37%	5.20%	28.87%
Plata	31.62	1.63%	5.25%	33.08%
Cobre	4.51	5.93%	6.63%	16.58%
Plomo	0.95	2.77%	-0.11%	2.02%
Zinc	1.39	5.62%	5.72%	16.56%
WTI	68.82	-5.49%	-9.0%	-4.87%
Acero	476.39	5.55%	4.90%	12.72%

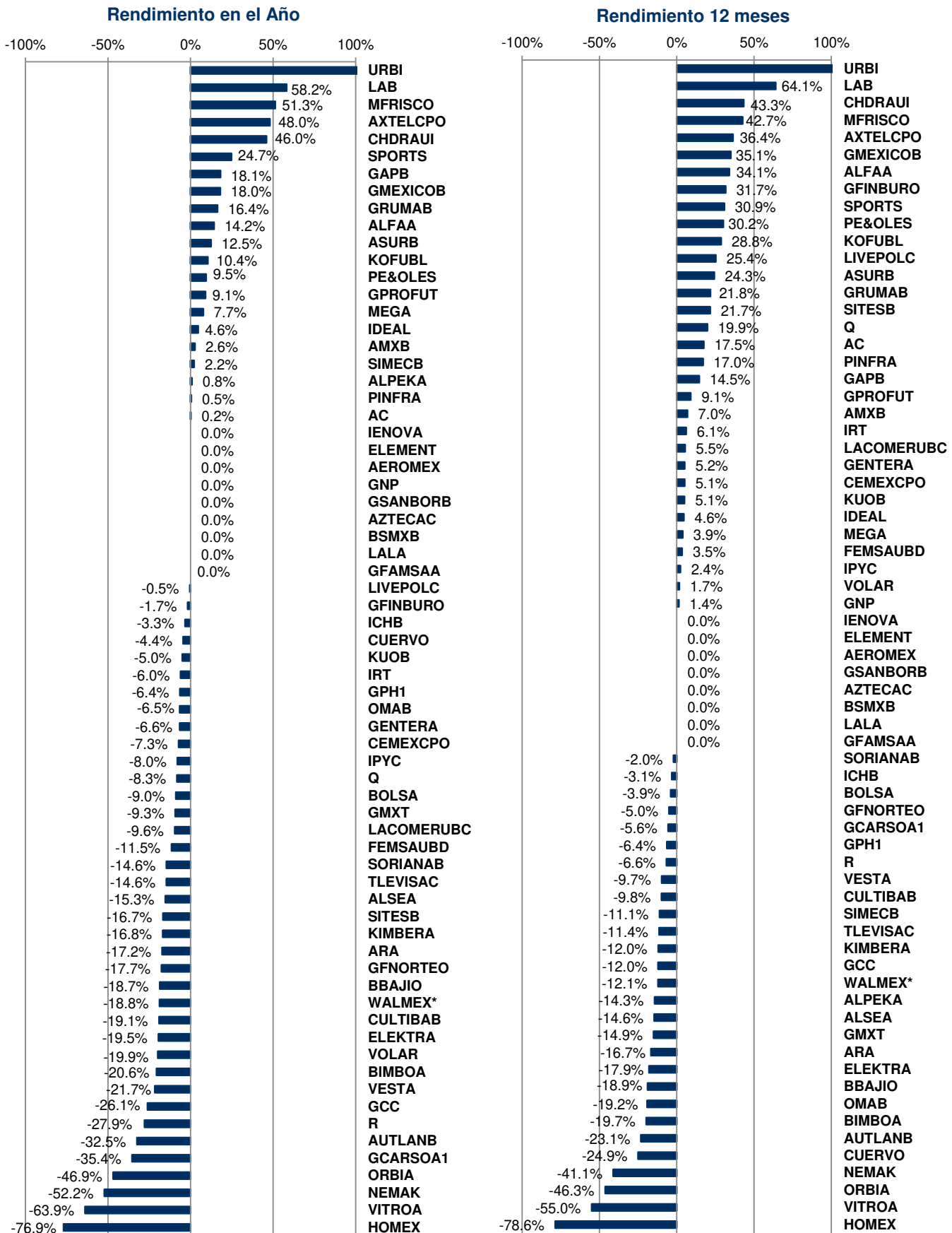
Cifras al 27 de septiembre del 2024.



# Renta Variable

# Termómetros









**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

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

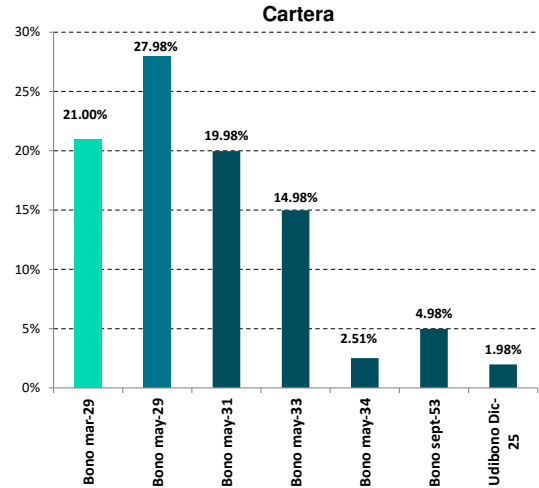
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-14.28%	10.66%	8.68%	13.06%

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

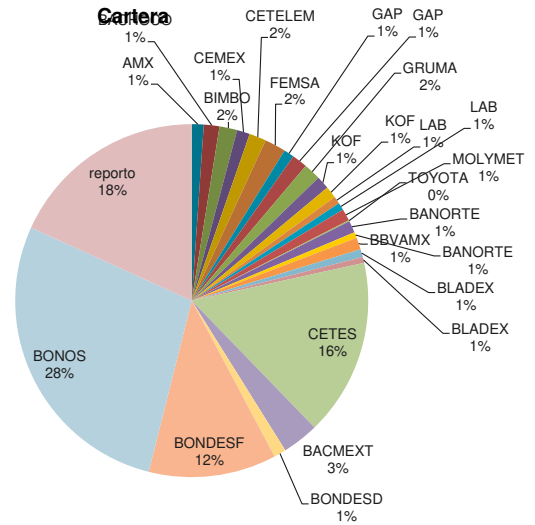
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.20%	8.34%	8.98%	11.01%

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
	11.21%	11.11%	10.29%	11.13%

PIPG-Real3A	semanal	mes	acumulado	12 meses
		-5144.36%	-197.15%	-133.37%

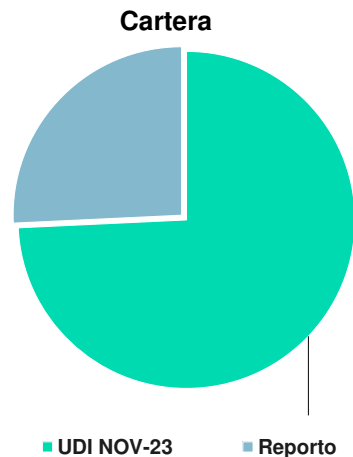
Diferencia	semanal	mes	acumulado	12 meses
		5155.57%	208.27%	143.66%

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

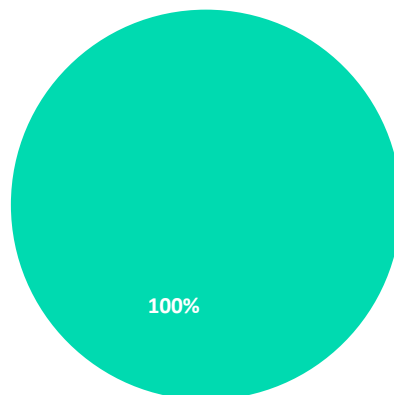
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	87.82%	34.64%	20.92%	11.47%

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**

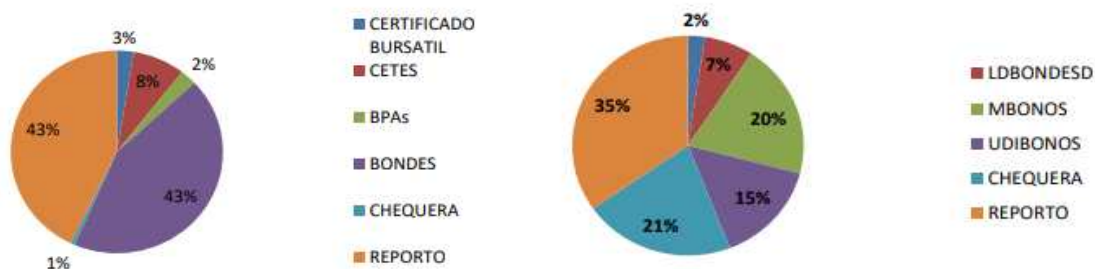


■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	11.89%	11.39%	11.42%	11.85%
BX+1	-11.36%	10.56%	9.12%	13.23%

	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



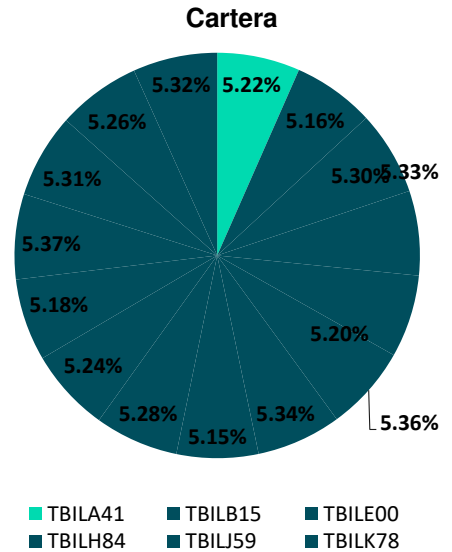
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	92.5%	38.64%	24.85%	15.37%
Duración	122			
Activos netos	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación	
	573,692,901	566,486,107	7,206,794	

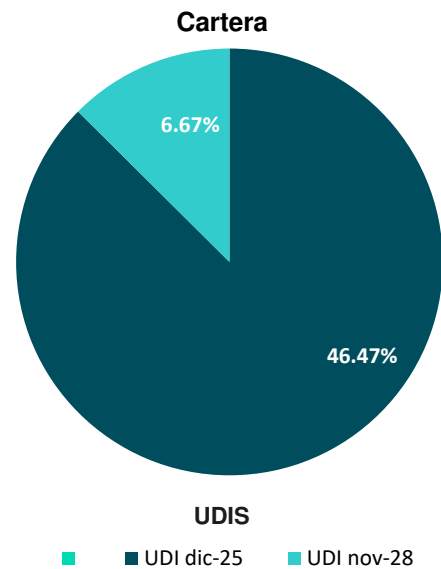


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	8.5%	7.94%	7.37%	8.15%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 06-sep	Anterior 31-ago	Variación	
	11,999,557	11,987,490	12,067	



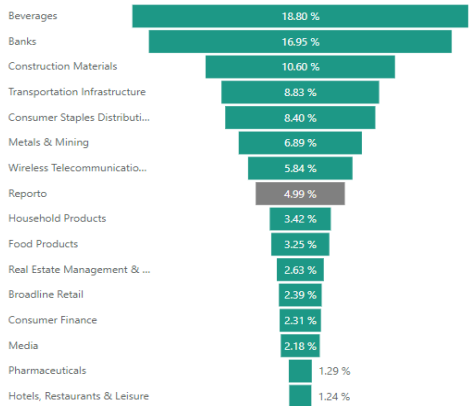
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.76%	-5.45%	-6.80%	3.72%

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%	

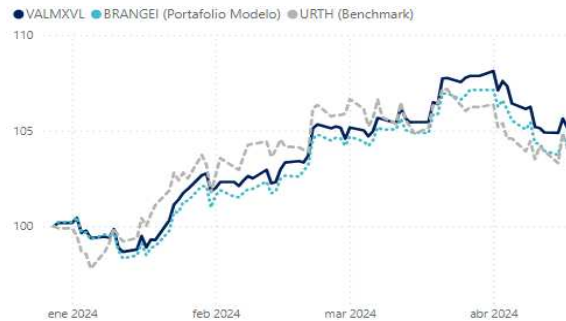
**CARTERA SECTORIAL**



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

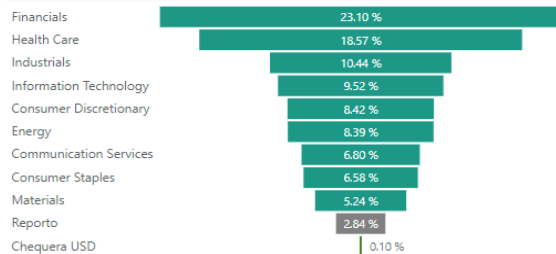
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	2.11%	23.35%	32.12%

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.



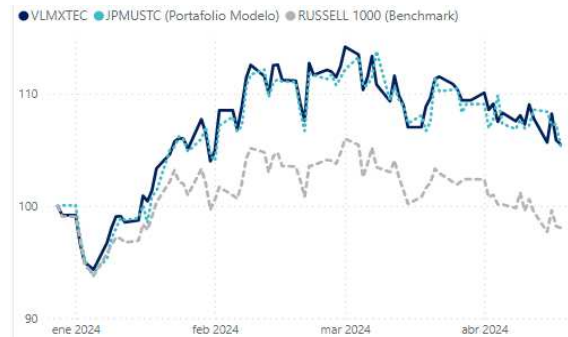
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

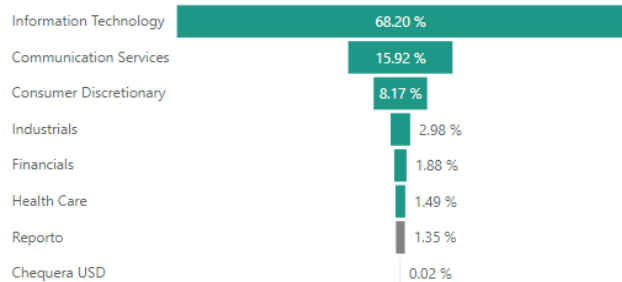
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	3.59%	22.23%	34.93%	56.53%

	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 %



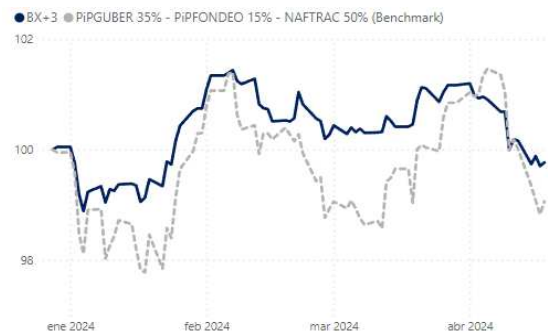
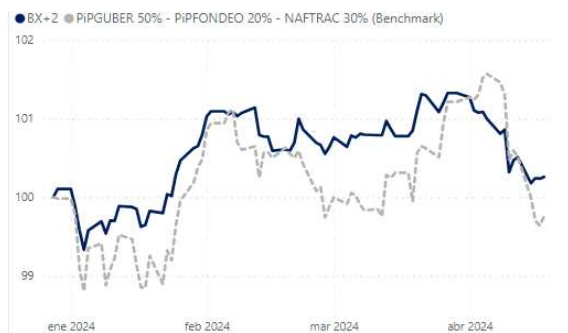
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.73%	5.31%	6.57%	12.40%
BX+3	1.34%	5.92%	7.03%	13.88%

	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.

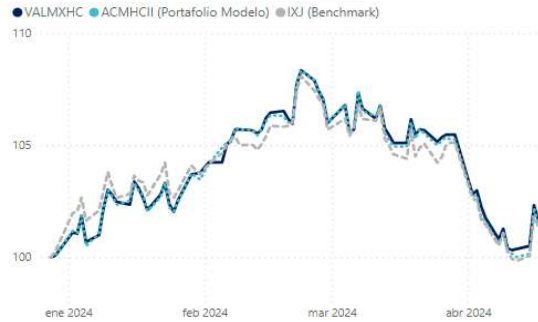
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

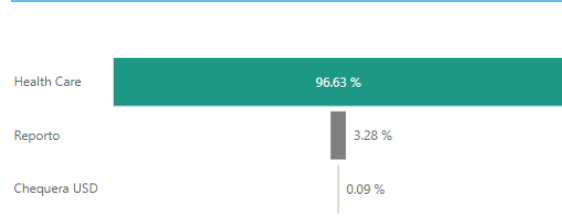
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

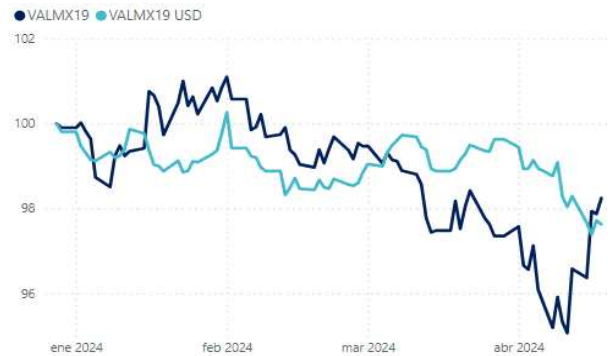
**CARTERA POR GICS**



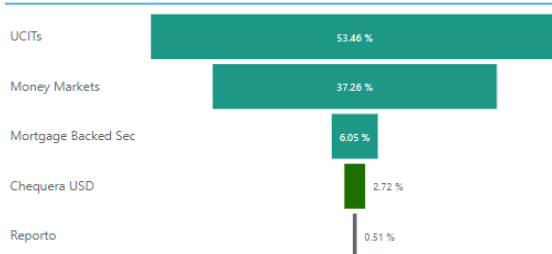
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

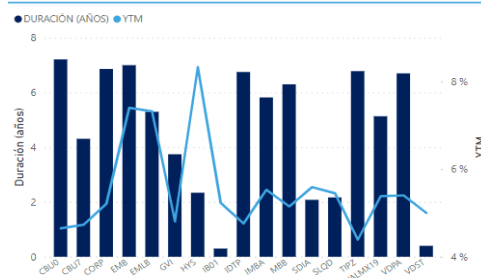
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.52%	23.52%	20.40%	21.77%



**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.

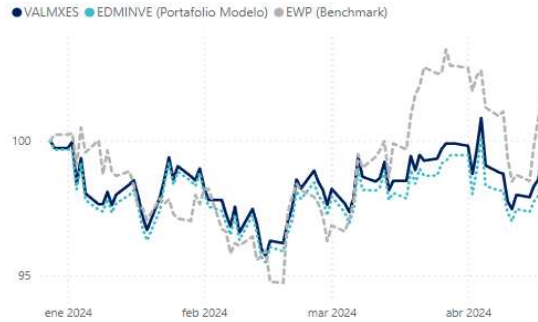


**VALMXES: Fondo Español de Capitales**  
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.98%	28.58%	27.38%	34.88%

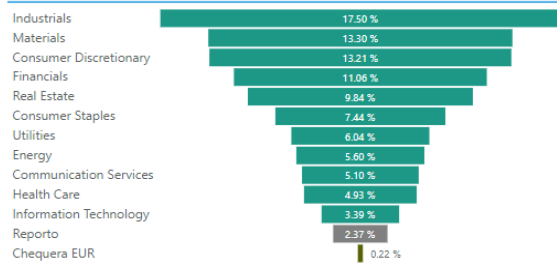
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		338,633,904	340,165,449	340,165,449
Δ Mes a Mes	-0.45%	0.00%	8.81%	



TOP 10 HOLDINGS

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

CARTERA POR GICS

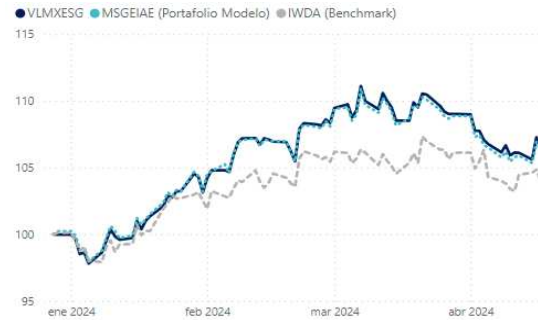


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**  
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.92%	28.01%	39.78%	nd

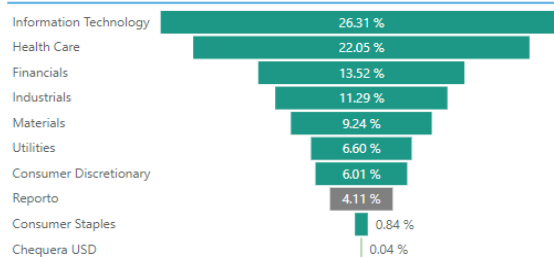
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
		1,156,119,945	1,162,070,146	1,162,070,146
Δ Mes a Mes	-0.51%	0.00%	8.31%	



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.

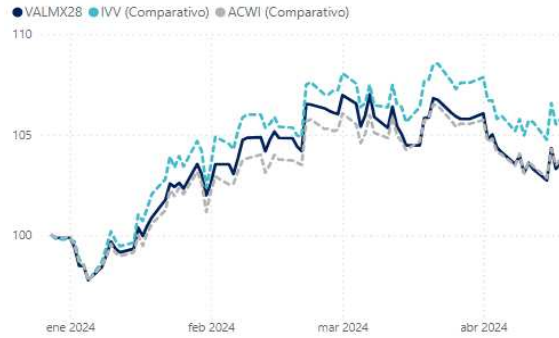


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.50%	25.21%	32.41%	41.27%

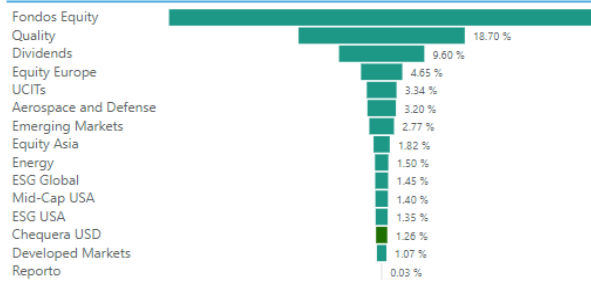
Activos netos	sep-24	ago-24	jul-24	jun-24
	Δ Mes a Mes	12,761,348,254	12,895,982,776	12,895,982,776
	-1.04%	0.00%	8.07%	



**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**

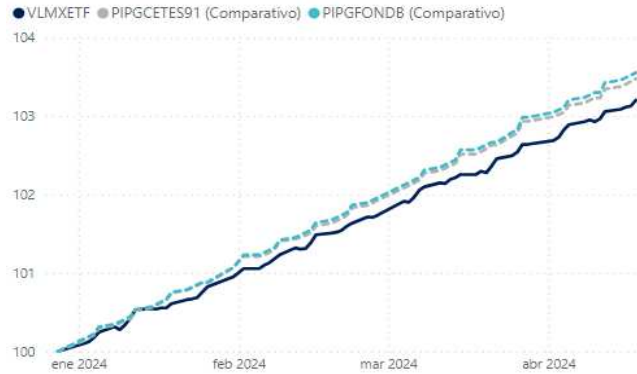


**VLMXETF: Discrecional**

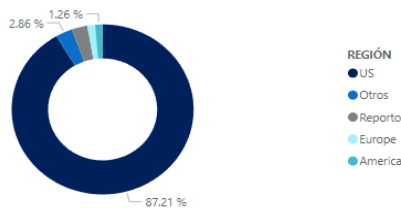
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.22%	10.71%	8.47%	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.



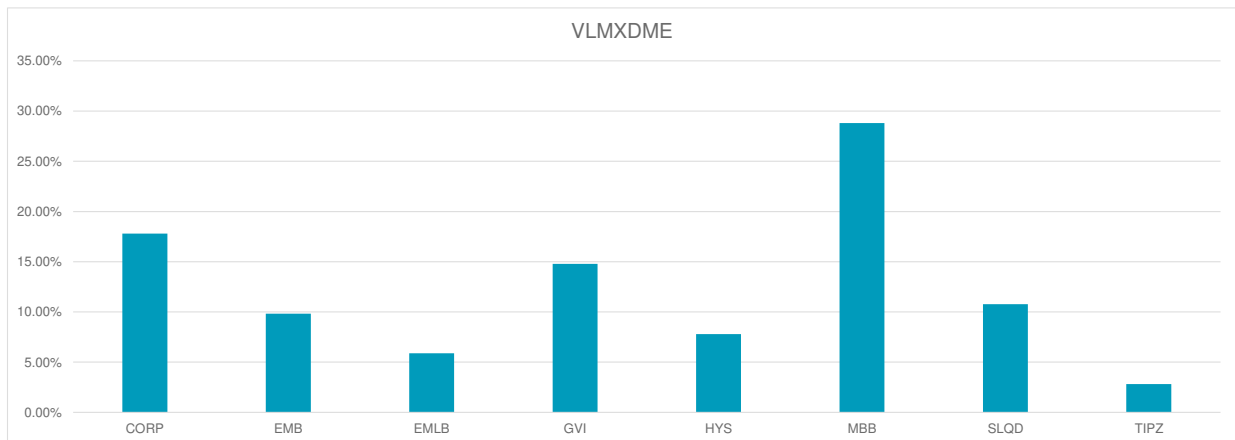


## Anexos Fondos de inversión de renta variable

**VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales**  
**Horizonte : Largo Plazo**

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.52%	23.76%	21.23%	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%	

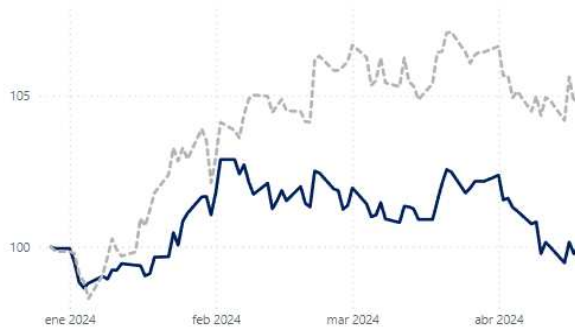


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.09%	11.80%	13.48%	20.95%

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

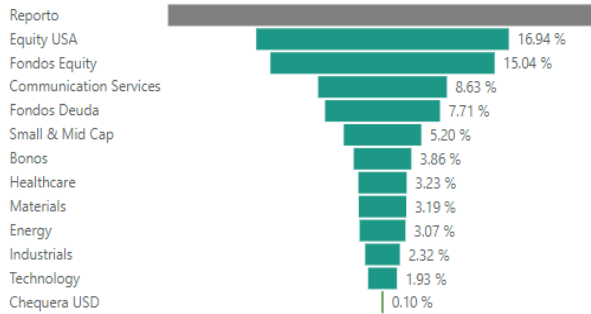
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



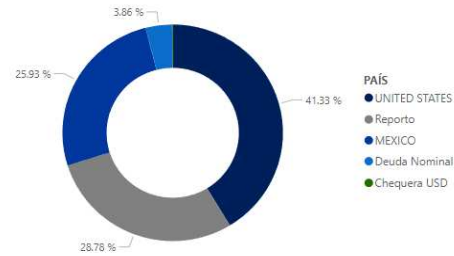
### TOP 10 HOLDINGS

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

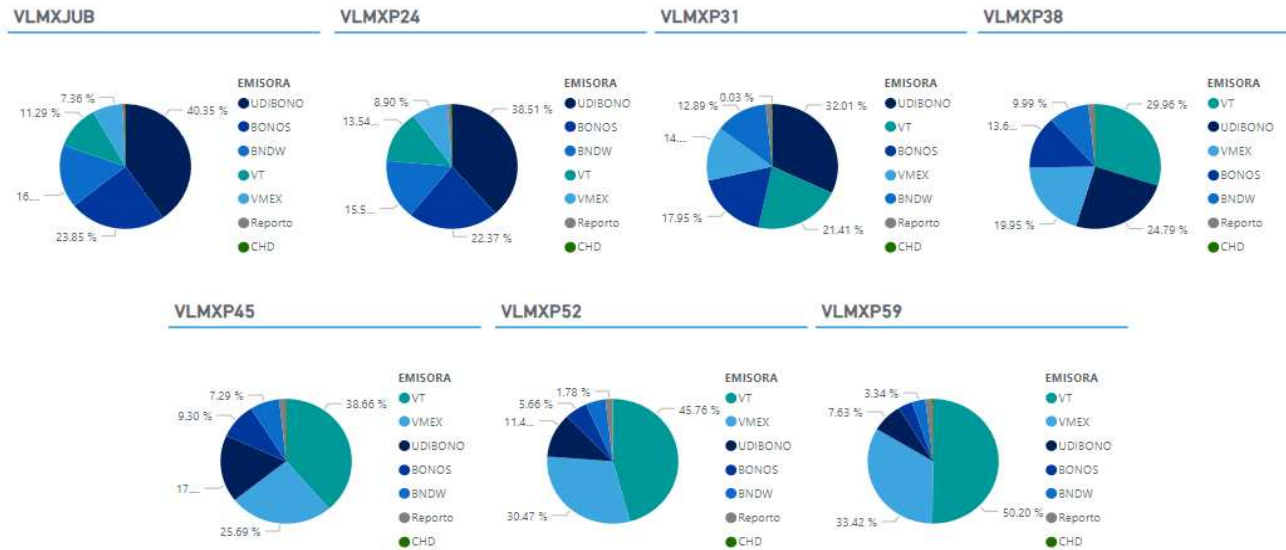
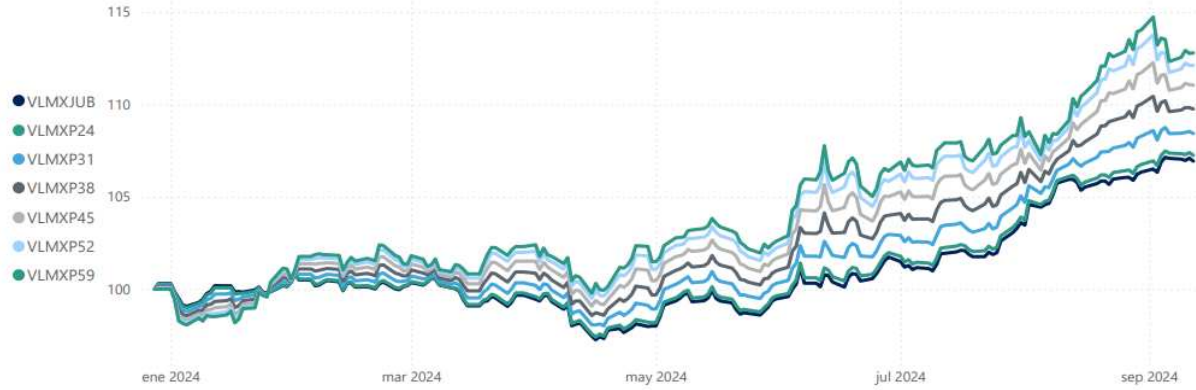


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	1.34%	5.92%	7.03%	13.88%
VLMXP24	0.41%	9.75%	8.97%	16.75%
VLMXP31	0.50%	10.01%	9.38%	17.36%
VLMXP38	0.83%	10.91%	10.92%	19.44%
VLMXP45	1.19%	11.96%	12.68%	21.81%
VLMXP52	1.54%	12.92%	14.36%	24.09%
VLMXP59	1.99%	14.23%	16.66%	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.