



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-09-30 - 2024-10-04

Semana 40

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- El crédito retoma fuerza
- Crecen consumo privado e inversión fija bruta
- Cíclicos: la economía está bien, pero puede debilitarse

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

- Manufacturas en contracción y servicios en expansión
- El mercado laboral se mantiene sólido
- Perspectivas: minutas e inflación aclararán panorama

## **Renta fija**

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

- Nacional: Se anticipan más recortes a la tasa de fondeo
- Internacional: Miembros de la Fed sugieren gradualidad

<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 bursátiles estadounidenses cerraron la semana con variaciones ligeramente positivas, ante la publicación de un alentador reporte de Nómina no Agrícola.
- En México el IPC cerró con una ligera baja de -0.3% y cerca de los 52,610 puntos, en una semana corta caracterizada por la toma de protesta de Claudia Sheinbaum como la nueva presidenta de México el pasado 1ro de octubre.

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

- FEMSA: cerró la transacción con Delek US Holdings Inc. para adquirir sus operaciones de retail en Estados Unidos.
- LAB: recibió de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios el Certificado de Buenas Prácticas de Fabricación (GMP).

<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

Octubre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<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*/: 12.0 billones</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/ : 70.5 billones</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Septiembre 27: 226,846 mdd 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*/: 0.07%</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Agosto: 0.22% Septiembre e/ : 0.31% Septiembre e*/: 0.31%</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: 225 mil Octubre 5 e*/: 229 mil</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*/: 70.5</p> <p><b>México: Producción industrial</b> Julio: 2.1% Agosto e*/: 0.4%</p>
<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
<p><b>EE.UU.: Columbus Day</b> Mercado de bonos cerrado</p> <p><b>México: Confianza del Consumidor</b> Agosto: 47.6 Septiembre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b> Septiembre: 11.5 Octubre e*/: 1</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Octubre 4: n.d. Octubre 11 e*/: n.d.</p>	<p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Julio: 4.3% Agosto e*/: 4.1% Septiembre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b> Agosto: 0.1% Septiembre e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Agosto: 0.8% Septiembre e*/: -0.1%</p> <p><b>EE.UU.: Flujos de capital (TIC)</b> Julio: 135.4 billones Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia</b> Septiembre: 1.7 Octubre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Octubre 5: n.d. Octubre 12 e*/: n.d.</p> <p><b>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</b></p>	<p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Agosto: 1.356 millones Septiembre e*/: 1.362 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Agosto: 1.470 millones Septiembre e*/: 1.450 millones</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

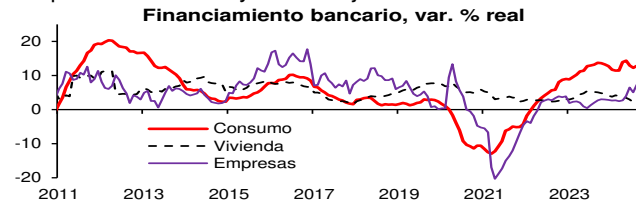
n.d.= no disponible



## México

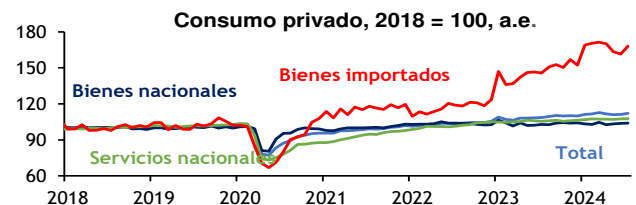
### El crédito retoma fuerza

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 7.7% en agosto, respecto al mismo mes de 2023, después de crecer 6.2% un mes antes. El crédito al consumo elevó su ritmo de crecimiento de 12.3% en julio a 12.8% en agosto, mientras que el financiamiento a la vivienda y a las empresas registraron crecimientos de 2.7% y 7.3% en agosto, comparado con 2.2% y 5.1% en julio.



### Crecen consumo privado e inversión fija bruta

El consumo privado registró un incremento de 0.8% en julio respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y 3.4% en comparación con el mismo mes de 2023. Se esperaba un alza de 0.1%. El consumo de bienes nacionales aumentó 0.2% en el mes y 1.5% respecto a julio 2023, mientras que la compra de bienes importados subió 4.1% en el mes y 15.3% en términos anuales, pese a la debilidad del peso. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.

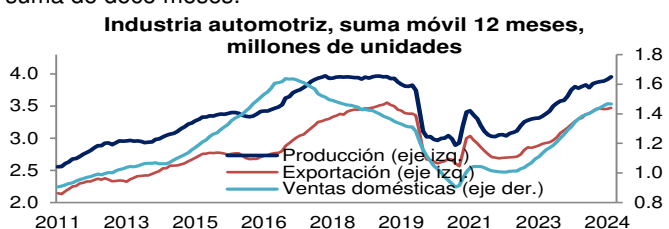


Por su parte, la inversión fija bruta aumentó 1.8% en julio, por incrementos de 2.7% en la inversión en construcción, en particular en el rubro residencial, y 0.9% en la inversión en maquinaria y equipo. Respecto a julio 2023, la inversión registró alza de 3.9%, resaltando el aumento de 44.2% en la importación en equipo de transporte. La inversión residencial subió 9.5% anual y la no residencial (proyectos insignia del gobierno) muestra fortaleza en el margen, con aumento de 0.9% en julio, aunque en su cambio anual bajó 15%. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



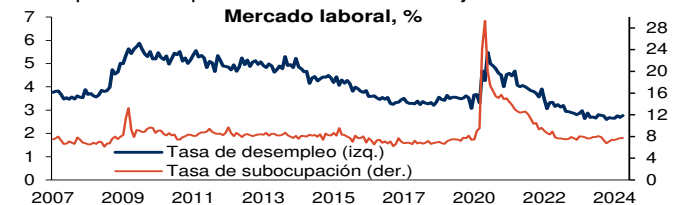
### Cifras mixtas en la industria automotriz

En septiembre, las ventas domésticas cayeron 1.4%, pero la producción y las exportaciones aumentaron 11.7% y 4.8%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023. En los tres casos se mantiene una trayectoria alcista en la suma de doce meses.



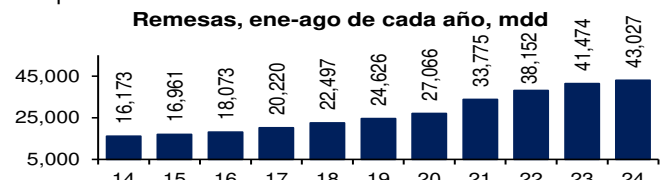
### Mercado laboral fuerte

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.8% en agosto, una décima más que en julio. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 7.7% en agosto, mismo nivel que el mes previo. Ambas tasas reflejan solidez.



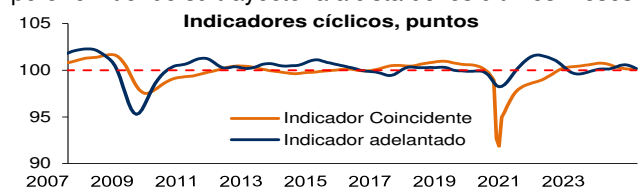
### Remesas registran récord histórico

En agosto de este año se recibieron 6,087 millones de dólares de remesas, máximo histórico para cualquier mes desde que se tienen registros desde 1995. En los primeros ocho meses del año las remesas acumulan 43,027 millones de dólares, también récord histórico para periodos comparables.



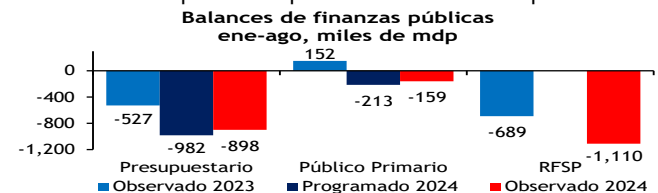
### Cíclicos: la economía está bien, pero puede debilitarse

En julio, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó arriba de su tendencia de largo plazo, en 100.1 puntos, sin cambio respecto a su registro anterior, pero mostrando un poco menos de dinamismo en su trayectoria. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.14 puntos en agosto para situarse en un nivel de 100.2, arriba de su tendencia histórica, pero revirtiendo su trayectoria alcista de los últimos meses.

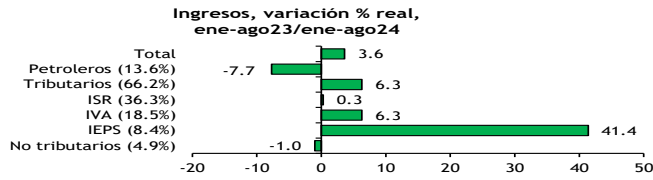


### Crecen Requerimientos Financieros del Sector Público

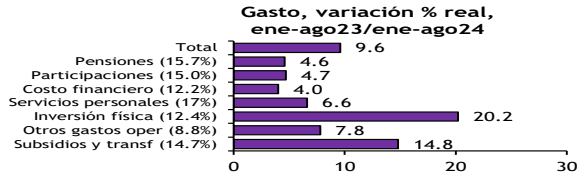
En enero – agosto 2024, los principales balances en finanzas públicas se deterioraron, en línea con los déficits programados para este año, pero su comportamiento fue mejor que lo programado. En ese período se registró un déficit presupuestario de 897,874 mil millones de pesos y un déficit primario de 175,128 mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 1,109,825 mil mdp, 1.6 veces más que el comparable en el mismo lapso de 2023.



Los ingresos totales registraron un aumento de 3.6% en términos reales. Los ingresos tributarios crecieron 6.3%, pese a que el ISR apenas creció 0.3%; el IVA aumentó 6.3% y el IEPS lo hizo en 41.1%, por la disminución del subsidio en combustibles. Los ingresos petroleros cayeron 7.7%.



\*Los números entre paréntesis reflejan la participación dentro del total. El gasto público aumentó 9.6% real, concentrado sobre todo en la inversión física (+20.2%), pero también en el gasto social (subsidios crecieron 14.8%).

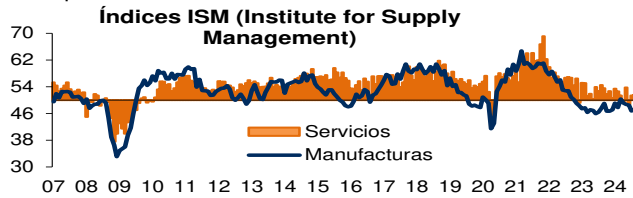


\*Los números entre paréntesis reflejan la participación dentro del total. En 2024, se tienen programados déficits como equivalencia del PIB de 5.0% en el presupuestario, 1.4% en el primario y 5.9% en los RFSP.

**Estados Unidos**

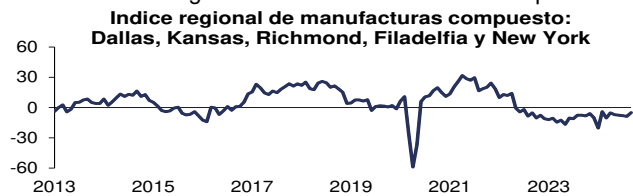
**Manufacturas en contracción y servicios en expansión**

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 47.2 en septiembre. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 51.5 en agosto a 54.9 en septiembre.



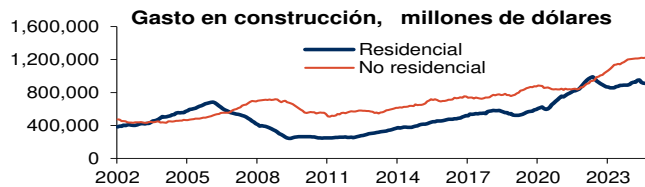
**Manufacturas se mantiene en contracción**

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



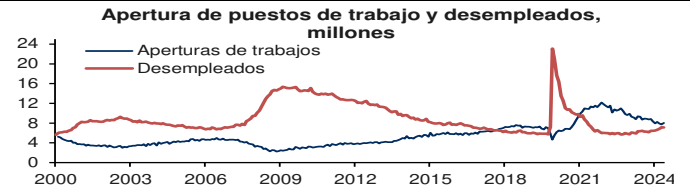
**El gasto en construcción se debilita**

El gasto en construcción disminuyó 0.09% en agosto respecto a julio, la tercera baja al hilo. El rubro residencial descendió 0.3%, pero el rubro no residencial ascendió 0.1%. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 4.1%.

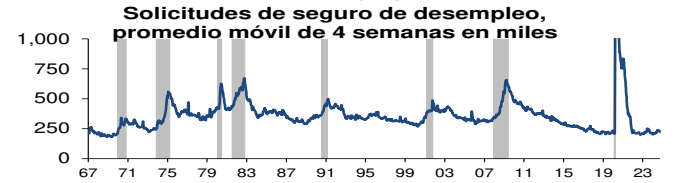


**El mercado laboral se mantiene sólido**

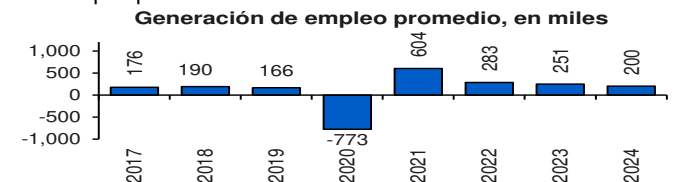
En agosto, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 8.0 millones, 329 mil más respecto a julio. La relación de plazas disponibles por cada empleo aumentó de 1.08 en julio a 1.13 en agosto.



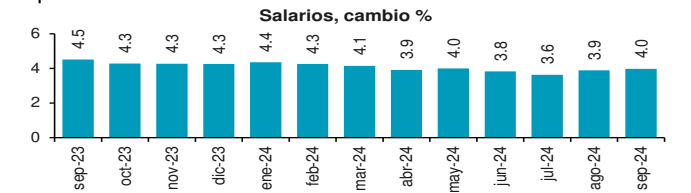
En la semana que concluyó el 28 de septiembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 225 mil, 6 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 224 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



La tasa de desempleo disminuyó de 4.2% en agosto a 4.1% en septiembre, lo que representa 6.8 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 254 mil en septiembre, significativamente arriba de las expectativas de mercado (+150 mil), y las cifras de julio y agosto se revisaron al alza en 72 mil en conjunto. Aun así, en los primeros nueve meses de 2024 la generación de empleo resultó inferior a la registrada en tres años previos, pero todavía arriba de los niveles pre-pandemia.



Los salarios aumentaron de 3.9% en agosto a 4.0% en septiembre.



**Perspectivas**

En esta semana se publican las minutas de política monetaria tanto de la Reserva Federal como del Banco de México de los pasados anuncios, así como datos de inflación para Estados Unidos y México para el mes de septiembre. Son muy útiles para visualizar las posturas que adoptarán ambos bancos centrales en sus próximas decisiones, el 7 y 14 de noviembre, respectivamente.

En ambos casos, se mantiene disposición para continuar recortando las tasas de interés de referencia. Sin embargo, en donde existe cierta incertidumbre es en la magnitud de los movimientos, sobre todo con el Banco de México.

En el caso de la Reserva Federal, los datos de empleo más reciente sugieren un recorte en la tasa de fondos federales de 25 puntos base el 7 de noviembre.

En cuanto al Banco de México, resulta muy significativo que su gobernadora, Victoria Rodríguez Ceja, haya abierto la puerta para recortes más agresivos, de 50 puntos base en lugar de 25, dados los niveles alcanzados de la inflación. En contraste, el subgobernador Jonathan Heath considera que hay que mantener el actual nivel de tasa hasta que descendan los precios de servicios. Nuestro escenario base considera 25 pb.

## México

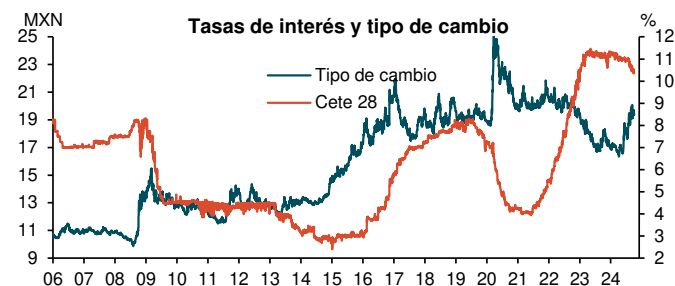
### Subasta primaria

La subasta 40 de este año registró baja en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 91 y 350 días registraron baja en 5, 1 y 24 puntos base, respectivamente. Por otro lado, el cete de 182 días registró alza en 5 puntos base.

Los resultados anticipan más recortes por parte de la Junta de Gobierno del Banco de México.

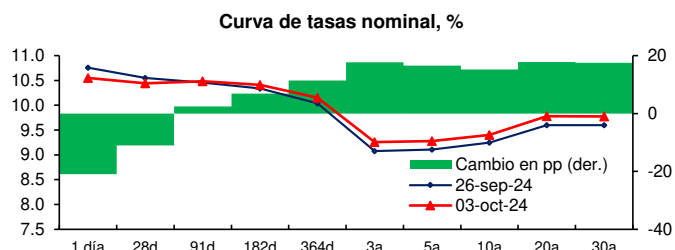
### Tasas de interés de la Subasta 40 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.35	10.30	-0.05
Cete 91d	10.47	10.46	-0.01
Cete 182d	10.36	10.41	0.05
Cete 350d	10.38	10.14	-0.24
Bono 20 años	10.04	9.70	-0.34
Udi 3 años	5.88	5.79	-0.09
Bondes F 2a	0.14	0.14	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.16	0.15	-0.01
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

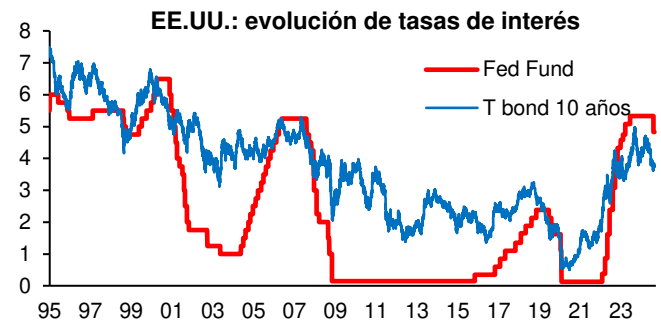


### Mercado secundario

En el periodo 26 de septiembre al 3 de octubre 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		
	26-sep	03-oct	Var pp.	26-sep	03-oct	Var pp.
1	10.76	10.55	-0.21	10.78	10.55	-0.23
28	10.55	10.44	-0.11	10.63	10.56	-0.07
91	10.47	10.49	0.02	10.71	10.53	-0.18
182	10.37	10.41	0.04	10.49	10.40	-0.09
364	10.06	10.18	0.12	10.06	10.17	0.11



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.63	3.56	3.50	3.75	4.11
04-oct	4.61	3.70	3.62	3.84	4.18
Fed Fund	4.75% - 5.00%		Tasa de descuento		5.00%

### Perspectivas

**Estados Unidos:** El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, comentó que estaría dispuesto a considerar un nuevo recorte en la tasa de fondos federales en las siguientes reuniones si la inflación sigue disminuyendo y el empleo se mantiene sólido.

Por su parte, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, declaró, en la reunión anual de la NABE, que no se contempla un recorte de 50 puntos base en las dos reuniones restantes de este año. Powell mencionó que, si la economía sigue la trayectoria prevista, en 2024 se realizarán dos recortes de 25 puntos base, y enfatizó que la Fed no sigue un curso fijo en sus decisiones y se mantienen dependientes de los datos.

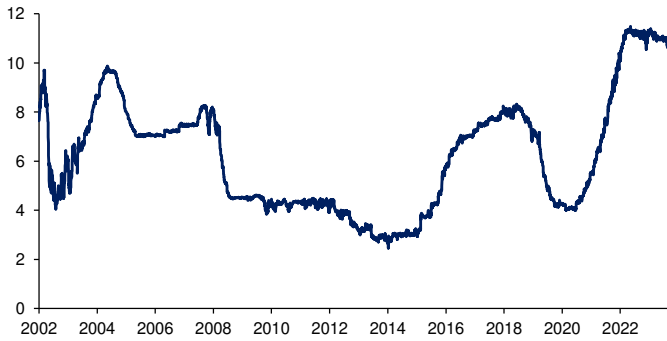
**México:** La gobernadora Victoria Rodríguez, expresó que la Junta de Gobierno del Banco de México podría evaluar la posibilidad de realizar recortes de mayor magnitud en la tasa de fondeo a medida que la inflación continúa moderándose. Aunque se reconoce que aún se enfrentan desafíos en el panorama inflacionario.

Por su parte, el subgobernador Jonathan Heath mencionó que, en el corto plazo México está enfocado en disminuir la inflación y que para lograr que la inflación subyacente continúe su tendencia a la baja es necesario frenar la persistencia de los aumentos en los precios de servicios. A largo plazo, será importante tomar en cuenta los recortes que realice la Reserva Federal, ya que no se puede actuar en contra del ciclo monetario de la Fed.

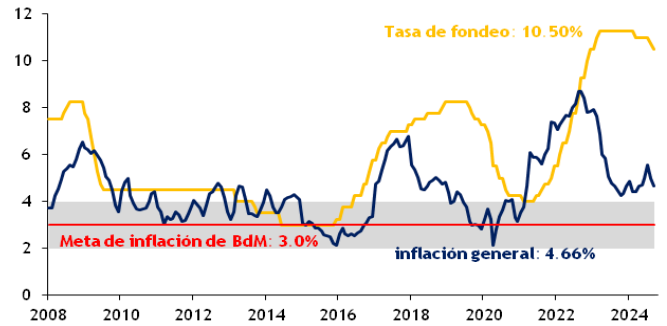
Será interesante el contenido de las minutas de la última reunión, que se publicarán el 10 de octubre, y la disposición de los miembros a considerar un incremento en la magnitud de los recortes en futuras reuniones.



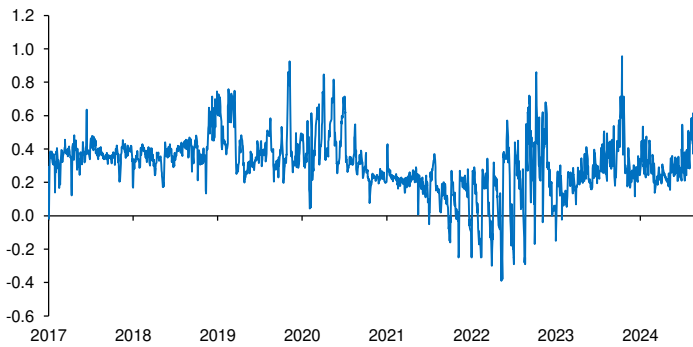
Evolución CETES 28d



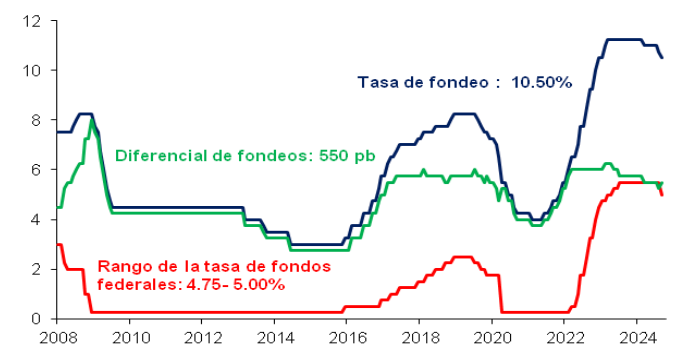
Tasa de fondeo e inflación



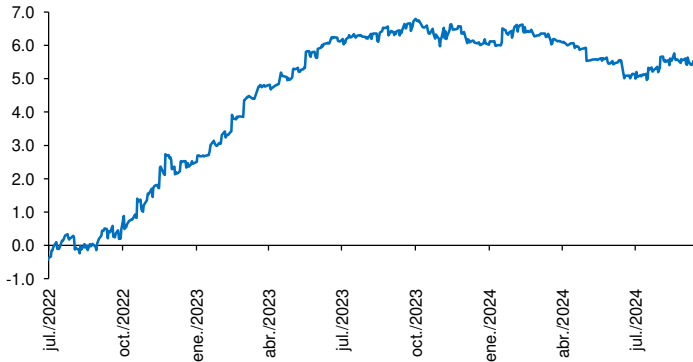
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



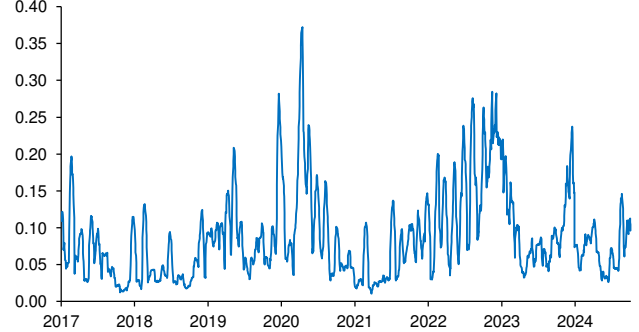
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



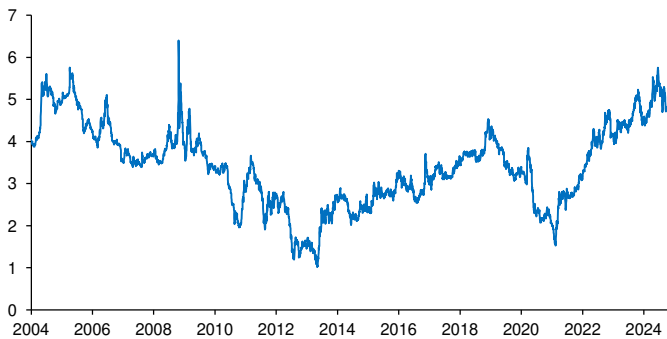
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	1.3%	2.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	0.4%	0.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.7%	-2.1%	-1.5%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.76	2.69	2.76	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.38	1.05	0.01	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.21/0.53	0.71/0.14	(-0.03)/(-0.06)	0.09/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.98	5.57	4.99	4.66	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	6.1	4.6	6.2	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-5.2	-7.6	-3.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	7.7	7.3	8.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.97%	10.92%	10.76%	10.44%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-1,037	-72	-4,868	n.d.	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	18.29	18.63	19.70	19.69	19.37
Depreciación (+) / Apreciación (-)		7.78	1.89	5.75	-0.05	-1.65
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,440	53,094	51,986	52,477	51,675
Cambio % respecto al mes anterior		-8.62%	1.25%	-2.09%	0.95%	-1.53%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.63	71.95	69.75	63.76	68.54

Datos Semanales	dic-23	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,046,536	3,084,495	3,078,526	3,075,685	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	230,717	231,023	231,158	231,704	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	225,427	226,109	226,465	226,846	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct
CETES Primaria 28 días	11.26	10.51	10.49	10.40	10.35	10.30
CETES Secundario 28 días	11.24	10.63	10.50	10.47	10.43	10.44
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.51	5.40	5.05	4.92	5.30
AB 28 días	11.33	10.80	10.72	10.75	10.63	10.63
TIIE 28 días	11.50	10.62	10.48	10.46	10.55	10.44
Bono 10 años	8.94	9.51	9.37	9.10	9.25	9.40

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct
Prime	8.50	8.50	8.50	8.00	8.00	8.00
Libor 3 meses	5.59	5.20	5.20	4.95	4.87	4.85
T- Bills 3 meses	5.35	5.06	4.90	4.68	4.61	4.60
T- Bond 10 años	3.86	3.71	3.65	3.73	3.75	3.85
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.17	2.15	2.22	2.14	2.14

Tipos de Cambio	dic-23	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct
Banco de México (FIX)	16.92	20.02	19.25	19.37	19.67	19.47
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.97	19.19	19.40	19.70	19.34
Yen por dólar	141.1	142.27	140.82	143.91	142.19	146.92
Dólar por euro	1.10	1.11	1.11	1.12	1.12	1.10

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	06-sep	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct
Diciembre 2024	17.96	20.31	19.51	19.66	19.94	19.59
Junio 2025	18.45	20.88	20.04	20.22	20.48	20.13
Septiembre 2025	18.69	21.17	20.32	20.49	20.75	20.41
Diciembre 2025	18.91	21.46	20.57	20.74	21.02	20.66
Marzo 2026	19.14	21.73	20.80	20.98	21.26	20.90



# 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			
	04-oct	27-sep	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.30	4.31	-0.01
UMS 33	5.35	5.19	0.16
UMS 40	5.97	5.87	0.10
UMS 44	6.21	6.09	0.12
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.43	4.46	-0.04
BR GLB 34	5.53	5.55	-0.02
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	3.85	3.79	0.06

TB: Bono del tesoro estadounidense.

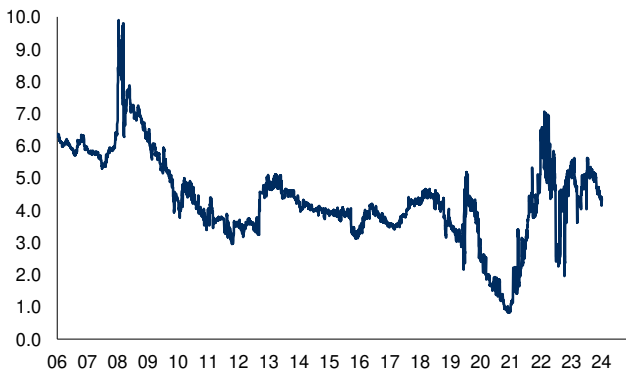
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



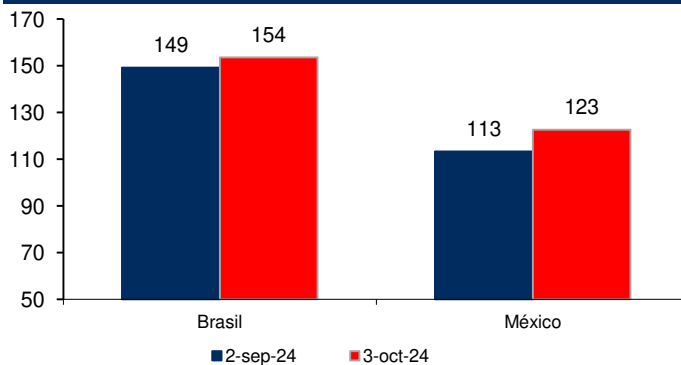
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

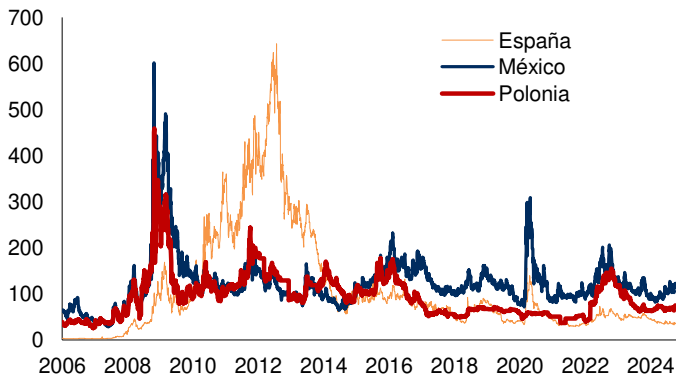


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

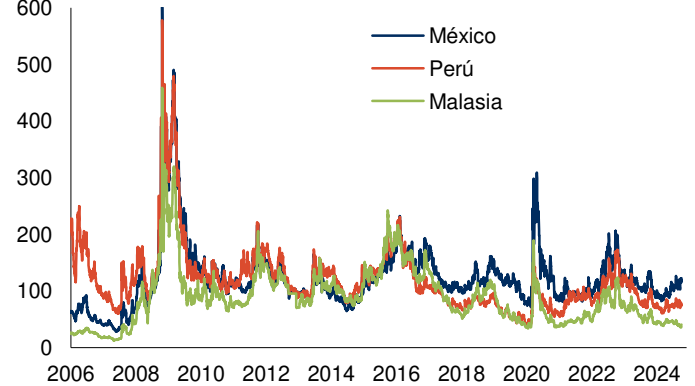


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

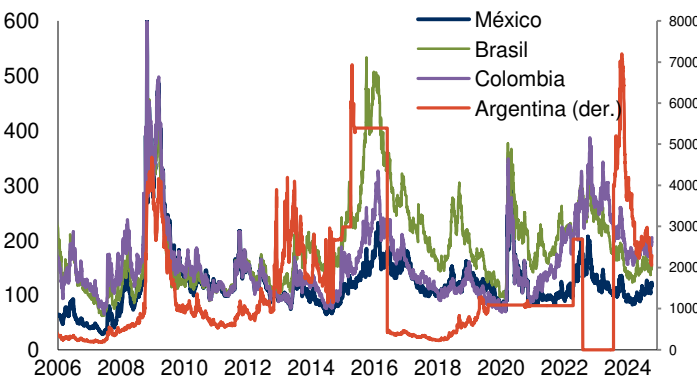


Países con calificación A3 (Moody's)

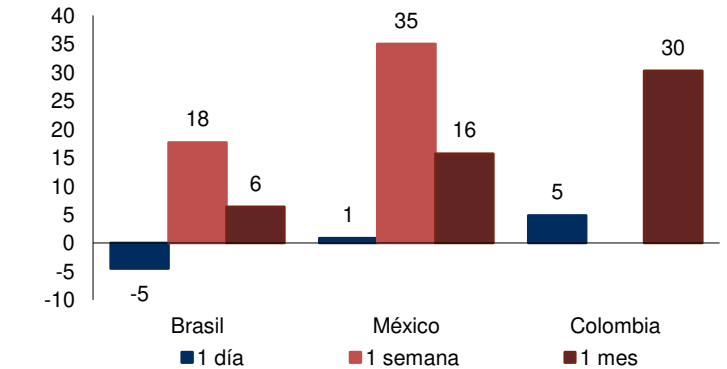


4 de octubre de 2024

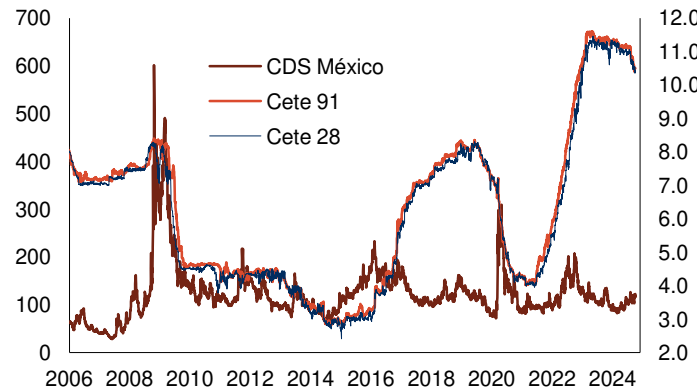
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



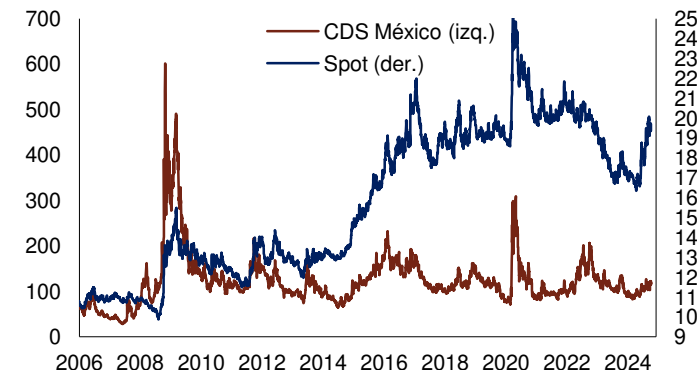
CDS México y tasas de CETES



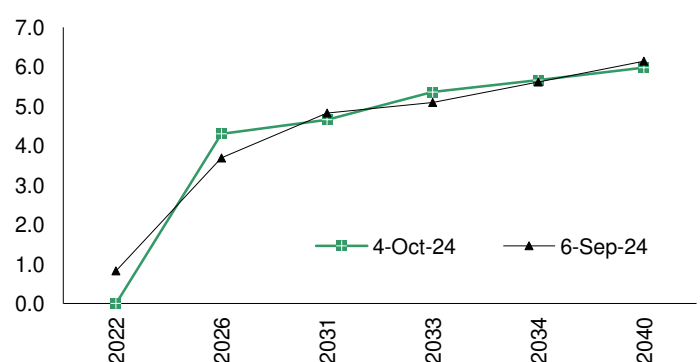
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	157	971.5	1.9	1806	-0.8
Bra	-5	5.5	-3.0	24046	1.0
Mex	1	19.4	-2.5	2668	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

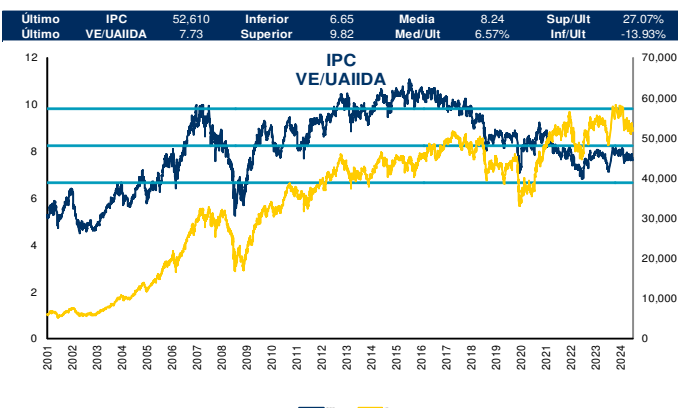
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, septiembre 20 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



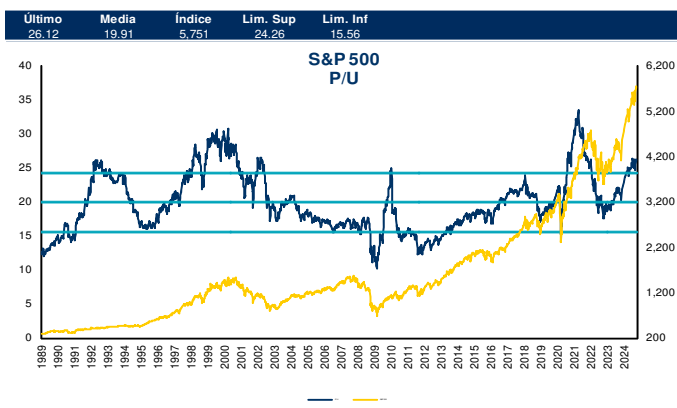
## MEXICO

En México el IPC cerró con una ligera baja de -0.3% y cerca de los 52,610 puntos, en una semana corta caracterizada por la toma de protesta de Claudia Sheinbaum como la nueva presidenta de México el pasado 1ro de octubre. En su discurso, la nueva presidenta expuso sus 100 compromisos de su plan de gobierno, destacando metas en materia de igualdad, educación, infraestructura, seguridad y salud. El sector de telecomunicaciones logró mantenerse relativamente estable en la semana (AMX: -0.7%, MEGA: -1.2% TELEvisa: +3.0%) considerando que la nueva presidenta destacó una próxima reforma constitucional para que el internet en México sea un derecho, además de la intención de poner en órbita un satélite propio. Por su parte, la subsidiaria de GMEXICO, GMXT reaccionó negativamente en la semana (-9.0%) ya que, si bien la nueva presidenta promoverá los trenes de carga en México y la empresa concretó la adquisición del 60% Ferrobuzo por US\$67.7 millones, se espera un impacto en sus operaciones en Estados Unidos por el cierre de puertos marítimos tras la huelga de la Asociación Internacional de Estibadores (ILA). En cuanto al sector financiero, se tuvo una reacción positiva casi generalizada (GFNORTE: +11.1%, R: +10.7%, GENTERA: +6.6%, GFINBUR: +4.4%, BBAJIO: +3.3%) ante el aparente desinterés del nuevo gobierno por realizar modificaciones agresivas en el sector, mientras que reiteró el respeto a la autonomía de Banxico, la búsqueda de un equilibrio razonable entre deuda y PIB, y políticas de austeridad. Del lado negativo destacó el sector de los grupos aeroportuarios (GAP: -5.2%, ASUR: -4.6%, OMA: -2.8%) extendiendo la toma de utilidades de la semana previa y aguardando la publicación de los tráficos de pasajeros del mes de septiembre, siendo que hasta el momento sólo GAP reportó sus cifras mensuales con una disminución de -3.9% en su tráfico total, reflejando su séptimo mes consecutivo con decrementos interanuales. Finalmente, destacó el cierre de la transacción de Femsa (-2.1%) con Delek para adquirir sus operaciones retail en EUA, y la obtención del certificado GMP de LAB (+0.8%) para su planta del Estado de México.



## EUA

Los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron la semana con variaciones ligeramente positivas, con el Dow Jones alcanzando un nuevo máximo histórico, ubicándose en niveles cercanos a los 42,353 puntos. Estos desempeños obedecen, principalmente, a la publicación de datos económicos alentadores, destacando el dato de nómina no agrícola con una cifra mayor de la esperada (254 mil vs. 150e mil) durante el mes de septiembre, así como la reducción en la tasa de desempleo a 4.1%, reduciendo el escenario de una tardía respuesta de la FED para alcanzar su objetivo de máximo empleo y estabilidad de precios. En línea con lo anterior, se reportó un dato de empleo privado ADP por arriba de lo esperado. De igual forma, el 3 de octubre los puertos de la Costa Este y de la Costa del Golfo en EE. UU., retomaron operaciones, tras una huelga iniciada el 1 de octubre por la Asociación Internacional de Estibadores (ILA), tras complicaciones en la negociación con la Alianza Marítima de Estados Unidos (USMX) en cuestiones salariales, evento que, de haberse prolongado, habría tenido repercusiones relevantes en la economía estadounidense. Todo lo anterior contrarrestó el aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, tras un ataque con misiles de Irán contra Israel el 1 de octubre, en respuesta al asesinato del líder de Hezbolá, Hasán Nasralá, el 28 de septiembre, desatando una serie de ataques entre ambos países, aunado a una preocupación, por parte del mercado, de que Israel responda con ataques a las instalaciones petrolíferas de Irán, lo que a su vez generó un aumento en el precio del petróleo Brent, acumulando una ganancia en la semana de +8.4%, siendo su mayor alza desde octubre de 2022. Para concluir, destacamos el inicio de la tercera temporada de reportes corporativos en Estados Unidos, con emisoras importantes como BlackRock y JPMorgan Chase, las cuales reportarán el 11 de octubre.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,610	-0.32%	1.54%	-8.32%
Máximo	52,984	-1.60%	1.44%	-7.89%
Mínimo	51,732	-1.88%	0.52%	-9.53%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,353	0.09%	3.36%	12.37%
S&P 500	5,751	0.22%	4.18%	20.57%
Nasdaq	18,138	0.10%	6.17%	20.83%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
02/10/2024	52,771	51,655	52,200	312,648,550
03/10/2024	52,184	51,508	51,675	261,782,072
04/10/2024	52,984	51,732	52,610	208,825,892

**AGUA:** Fitch ratifica calificación 'AA(mex)' de Grupo Rotoplas; perspectiva estable.

**AUTLAN:** reveló su guía de resultados para el 3T24, anticipando un incremento del 20% en ventas (vs. 2T24) y un aumento secuencial en el UAFIRDA superior al 35%. Lo anterior tras el repunte en los precios de los minerales y ferroaleaciones de manganeso, eficiencias operativas y reducción de costos y gastos.

**FEMSA:** cerró la transacción con Delek US Holdings Inc. para adquirir sus operaciones de retail en Estados Unidos.

**GAP:** reportó una reducción de -3.9% en su tráfico de pasajeros del mes de septiembre (nacional: -5.5%, internacional: -1.2%).

**GCARSO:** manifestó su intención de llevar a cabo una amortización anticipada de los Cebures identificados como "GCARSO 00624", el próximo 8 de octubre.

**GENTERA:** informó que Omar Sahid Romero Bejarano asume la responsabilidad de la Dirección General Adjunta de Banco Compartamos. De igual forma, dio a conocer que su principal subsidiaria Banco Compartamos le fue ratificada en su revisión anual las calificaciones en escala Nacional AA(mex) y Global (BB+) de largo plazo, por parte de Fitch Ratings, manteniendo la perspectiva Estable.

**GFNORTEO:** amortizó anticipadamente y en su totalidad las obligaciones subordinadas perpetuas, no preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones, con cupón de 6.750% e identificadas como BANO64.

**GMXT:** GMXT MARINE, LLC, su subsidiaria al 100%, concretó la adquisición del 60% de intereses representativos del capital social de Golfo de México Rail Ferry Holdings y Rail Ferry Vessel Holdings, cuyo negocio principal consiste en prestación de servicio de transportación marítima de vagones ferroviarios entre Estados Unidos y México, conocido como Ferrobuque.

**LAB:** recibió de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios el Certificado de Buenas Prácticas de Fabricación (GMP) a su subsidiaria Medicinas y Medicamentos Nacionales, S.A. de C.V., para sus líneas de producción de líquidos tópicos, líquidos orales y recubrimiento de tabletas en su planta ubicada en el municipio de Toluca, Estado de México.

**LASITE:** informó acerca de una convocatoria para llevar a cabo una asamblea general ordinaria de accionistas, la cual será celebrada el próximo 18 de octubre, en la cual se propondrá y discutirá un aumento de capital social por un monto de hasta 3,000 millones MXN así como los términos para ofrecer en suscripción y pago las acciones respectivas.

**MFRISCO:** HR Ratings ratificó sus calificaciones de 'HR A' con perspectiva estable y 'HR2' para la emisora, de 'HR A' con perspectiva estable para sus emisiones 'MFRISCO 24', 'MFRISCO 24-2' y 'MFRISCO 24-3' y de 'HR2' para la porción circulante de su programa dual de certificados bursátiles (2023).

**TEAK:** anunció la decisión de Mariana Rojo Granados de dejar la Dirección de Administración y Finanzas de la Compañía. Por su parte, Manuel Rivera asumirá el cargo el próximo 2 de octubre.

**TRAXION:** HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA con Perspectiva de Estable y de HR1 para Traxión.

**VOLAR:** transportó 2.3 millones de pasajeros durante septiembre, registrando una variación de -9% respecto a septiembre 2023. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -12.2% y +1.4%, respectivamente.

**WALMEX:** informó que está integrado el expediente del procedimiento administrativo seguido en forma de juicio de la Autoridad Investigadora de la COFECE contra su principal subsidiaria operadora mexicana. En próximos días el Pleno de COFECE deberá emitir resolución administrativa en la que determine si, a su juicio, su principal operadora pudo haber incurrido en infracción conforme a la ley aplicable. La resolución que se emita podrá ser revisada, en su caso, por tribunales competentes.

**FUENTE:** EMISNET.

## Renta Variable

## Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,610	-0.32%	1.5%	-8.3%	2.0%	9.76%	30.21%	22.88%	7.73	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	15.99	2.6%	40.3%	17.2%	37.6%	19.20%	10.62%	7.01%	5.91	5.04	5.69
ALPEKA	12.54	-1.6%	0.1%	-0.8%	-15.7%	34.37%	10.57%	8.84%	2.92	42.33	53.78
ALSEA	53.47	-1.6%	-0.5%	-16.7%	-15.9%	-5.46%	21.10%	7.74%	7.72	7.48	6.93
AMXB	16.03	-0.7%	-0.4%	-9.3%	6.2%	13.92%	39.40%	18.61%	5.23	5.47	5.32
ARA	2.95	-3.0%	-3.3%	-19.6%	-19.2%	25.49%	14.56%	10.84%	3.10	6.08	5.49
AC	185.93	0.1%	5.4%	0.3%	17.6%	6.00%	18.66%	13.83%	12.29	11.89	10.98
ASUR	533.74	-4.6%	1.0%	7.3%	18.6%	3.89%	47.50%	46.09%	18.98	14.17	13.21
AUTLAN	7.90	-0.6%	5.1%	-32.9%	-23.6%	12.52%	21.82%	7.37%	3.29	2.27	3.31
AXTEL	1.03	3.4%	-12.0%	53.0%	41.1%	-19.23%	34.81%	2.56%	12.55	4.55	4.34
BBAJIO	47.70	3.3%	-0.6%	-16.0%	-16.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	67.33	-1.3%	-5.0%	-21.7%	-20.7%	8.68%	14.04%	9.78%	8.39	8.20	7.79
BOLSA	32.46	1.5%	8.5%	-7.6%	-2.5%	11.56%	57.14%	55.66%	6.72	7.97	7.69
CEMEXCPO	11.42	-6.9%	-1.0%	-13.6%	-2.1%	13.38%	19.05%	11.15%	5.94	6.00	5.55
CHDRAUIB	145.01	-3.2%	-3.1%	41.4%	38.8%	0.24%	6.45%	4.64%	13.68	10.69	10.31
GENTERA	23.47	6.6%	13.0%	-0.5%	12.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	31.83	0.1%	-2.5%	-4.3%	-24.8%	5.98%	17.60%	18.06%	15.39	14.18	11.87
KUOB	42.00	0.0%	0.2%	-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	191.52	-2.1%	-6.4%	-13.3%	1.4%	4.58%	15.06%	9.62%	11.87	12.29	11.14
GAP	331.90	-5.2%	-5.2%	12.0%	8.6%	2.92%	49.53%	46.58%	17.89	14.15	12.81
GCARSOA1	123.76	1.0%	5.6%	-34.7%	-4.6%	3.82%	12.06%	10.58%	19.22	13.22	11.86
GCC	150.53	1.7%	4.4%	-24.8%	-10.5%	9.38%	31.10%	22.30%	7.18	8.92	8.12
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	47.94	4.4%	3.4%	2.6%	37.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	156.28	11.1%	12.0%	-8.5%	5.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	109.66	-1.3%	8.8%	16.4%	33.3%	15.80%	58.01%	50.96%	5.87	8.48	8.50
GMXT	31.52	-9.0%	-1.8%	-17.5%	-22.6%	8.20%	42.90%	30.88%	8.40	7.41	7.01
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	361.63	-0.1%	-3.8%	16.2%	21.6%	8.98%	15.70%	11.97%	10.82	11.93	11.10
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.51	0.0%	0.2%	-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	32.32	1.8%	-0.8%	-15.3%	-10.4%	6.82%	24.08%	17.81%	11.35	11.95	10.05
KOF	170.25	-4.2%	-1.8%	5.8%	23.3%	5.84%	18.90%	13.34%	11.06	10.14	9.35
LABB	22.59	0.8%	15.7%	59.5%	65.5%	12.73%	19.77%	19.81%	8.81	8.27	7.59
LACOMER	38.58	-2.3%	15.3%	-11.7%	3.0%	9.69%	9.95%	6.25%	5.98	5.86	5.21
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.68	n.a.	n.a.
LIVPOL	117.30	2.0%	4.1%	1.5%	27.9%	12.69%	13.23%	13.57%	6.68	6.58	7.19
MEGA	40.37	-1.2%	-1.2%	6.5%	2.7%	42.99%	48.17%	27.57%	1.41	1.75	1.48
MFRISCO	3.68	4.8%	3.1%	58.6%	49.6%	3.53%	19.53%	11.25%	12.01	8.48	8.63
NEMAK	2.06	4.0%	1.5%	-50.2%	-38.7%	21.07%	15.12%	6.05%	2.86	3.33	2.98
OMA	163.40	-2.8%	2.4%	-9.1%	-21.4%	5.38%	44.03%	47.14%	14.59	11.32	9.73
ORBIA	20.41	2.2%	0.1%	-45.7%	-45.1%	44.29%	21.79%	16.48%	2.99	3.72	4.25
PE&OLES	268.26	-1.3%	16.5%	8.1%	28.5%	12.89%	32.52%	15.86%	4.97	6.87	5.98
PINFRA	179.79	-2.6%	0.4%	-2.1%	13.9%	9.83%	62.55%	57.82%	8.20	10.19	9.50
QUALITAS	151.34	-3.9%	-3.0%	-11.8%	15.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	129.46	10.7%	2.8%	-20.2%	3.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	185.00	0.0%	0.0%	2.2%	-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	30.40	-2.1%	0.9%	-16.3%	-4.0%	13.88%	7.80%	5.89%	5.72	6.39	6.29
TLEVISAC	9.97	3.0%	39.6%	-12.1%	-8.8%	26.89%	38.25%	21.43%	3.17	5.55	5.20
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	0.0%	0.9%	-21.7%	-9.7%	5.65%	79.43%	80.04%	2.62	19.78	17.35
VITROA	9.00	0.0%	0.2%	-63.9%	-55.0%	5.68%	9.73%	2.14%	4.38	n.a.	n.a.
VOLAR	11.90	-7.2%	6.4%	-25.6%	-5.6%	99.65%	31.80%	15.45%	3.34	4.22	3.44
WALMEXV	58.93	1.4%	-2.7%	-17.7%	-10.8%	6.69%	10.87%	8.55%	12.90	12.22	11.20

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

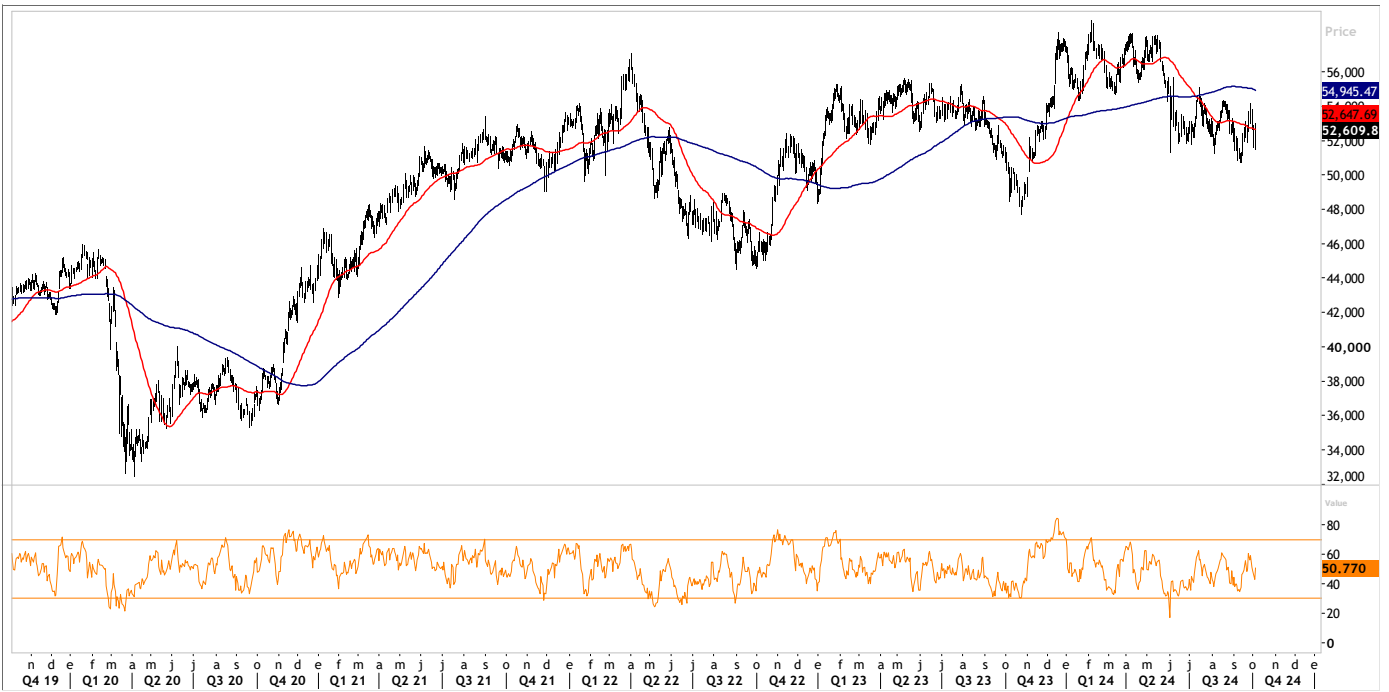
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.90	17.78	15.12	n.a.	2.45	7,779,507	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	19.12	7.14	9.04	7.96	2.01	78,498	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.41	36.47	57.86	20.71	0.61	26,465	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	53.70	28.29	22.91	9.11	5.87	44,839	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.32	11.47	10.80	6.05	2.65	1,042,271	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.38	6.39	5.73	11.23	0.26	3,720	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	26.71	22.17	19.81	68.23	2.73	328,033	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.76	18.60	17.29	123.92	4.31	160,122	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	19.20	54.08	143.24	21.46	0.37	2,650	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.62	-37.96	-13.28	1.02	1.01	2,887	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.81	8.22	7.68	37.54	8.84	56,760	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.93	16.37	17.17	21.70	3.10	301,306	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.97	11.57	11.13	12.67	2.56	19,117	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.37	9.69	10.38	13.29	0.86	172,870	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	40.87	29.60	26.91	33.98	4.27	138,600	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.23	n.a.	n.a.	12.79	1.84	37,261	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	22.77	19.48	15.79	16.25	1.96	114,307	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	24.05	24.30	19.81	73.30	2.61	685,302	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	28.43	21.26	19.63	37.54	8.84	170,511	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.84	n.a.	18.01	46.53	2.66	279,169	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.84	293.98	263.88	79.44	1.89	50,789	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	14.50	14.21	13.37	27.48	1.74	303,490	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.86	9.96	8.86	81.23	1.92	450,627	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.85	15.67	15.63	41.59	2.64	853,703	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.85	0.78	0.72	33.53	4.47	129,251	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	22.60	22.44	19.31	77.06	4.69	138,830	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.68	6.99	10.47	96.36	1.95	81,862	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.68	n.a.	n.a.	13.45	2.88	110,915	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	22.12	20.46	16.13	1.86	17.36	99,388	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.77	21.46	19.10	57.86	2.94	357,667	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	16.32	14.46	11.95	10.50	2.15	23,674	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.02	10.09	9.52	52.92	0.73	18,539	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	10.93	n.a.	11.16	88.32	1.33	157,440	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.79	2.75	2.69	115.89	0.35	11,977	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.68	30.25	85.46	1.67	2.21	22,248	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	74.45	3.61	2.24	11.56	0.18	6,328	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	22.52	17.48	14.95	28.08	5.82	64,342	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.21	3.34	4.42	26.67	0.77	42,861	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	16.89	404.26	349.71	195.22	1.37	106,627	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.17	12.76	11.68	126.31	1.42	68,342	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.26	21.10	15.29	50.16	3.02	61,444	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.94	9.52	8.70	74.43	1.74	42,454	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	16.89	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	12.63	11.89	11.49	39.28	0.77	54,716	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.68	4.25	4.65	31.81	0.31	25,225	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	4.31	n.a.	n.a.	4.00	2.98	13,875	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.31	20.82	18.73	10.65	5.54	1,029,000	17,461

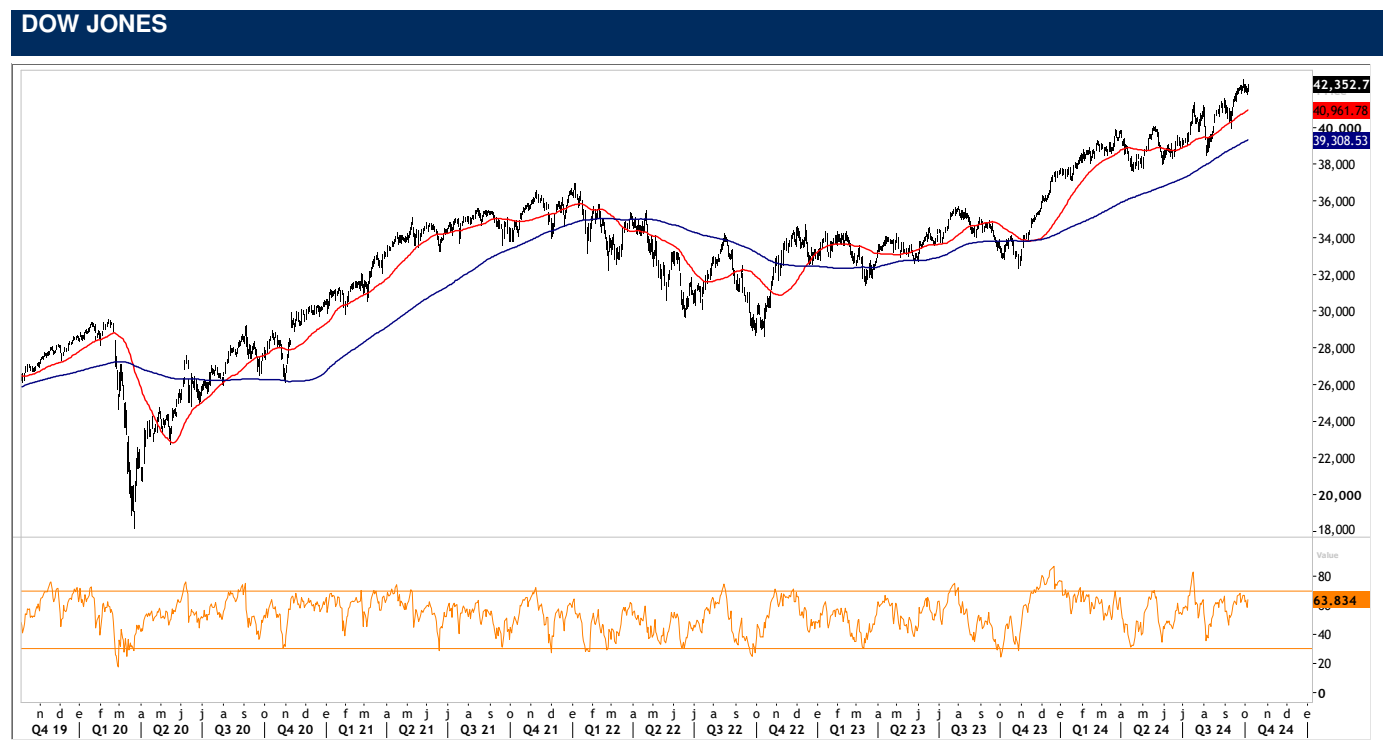
1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  calculado por Valmex.

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	US\$0.0184330505894 por acción
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)

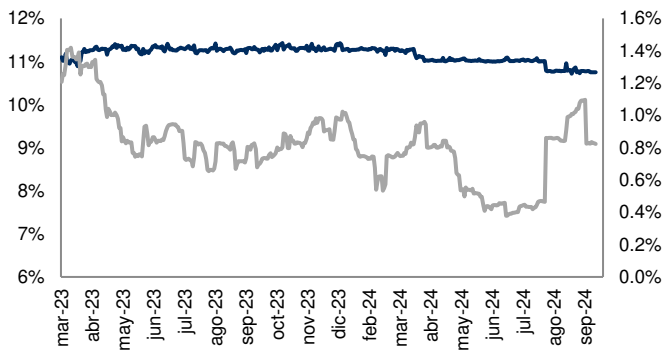
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	US\$0.0184330505894 por acción
HERDEZ	14-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GRUMA	11-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
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' cupon 1 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
BBAJIO	05-sep-24	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
AC	03-sep-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 1 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
AC	29-ago-24	Dividendo en efectivo	\$2.50 por acción
ALPEK	29-ago-24	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 15 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
GMEXICO	28-ago-24	Dividendo en efectivo	\$1.20 por acción
GMXT	26-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
LALA	21-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	06-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.39544 por acción
PLANI	05-ago-24	Suscripción de acciones	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 4.897436 acciones de la serie anterior *** cupón 0 \$16.3899999902 pesos.
CULTIBA	31-jul-24	Dividendo en efectivo	\$345.694035 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
HERDEZ	26-jul-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 27 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
HCITY	26-jul-24	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
GAP	23-jul-24	Reembolso	\$6.93 por acción
BACHOCO	18-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.89 por acción
FEMSA	18-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	16-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	16-jul-24	Dividendo en efectivo	US\$0.0183189452467 por acción
AMX	15-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
GRUMA	12-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
FINAMEX	10-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.6977635281 por acción
KIMBER	04-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción

# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad

Cierre: 10.8%

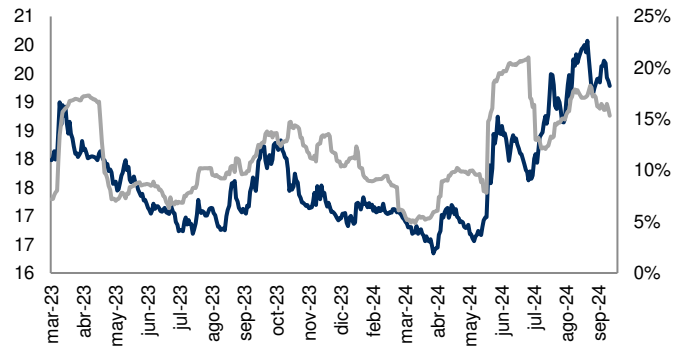
Volat: 0.8%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.2800

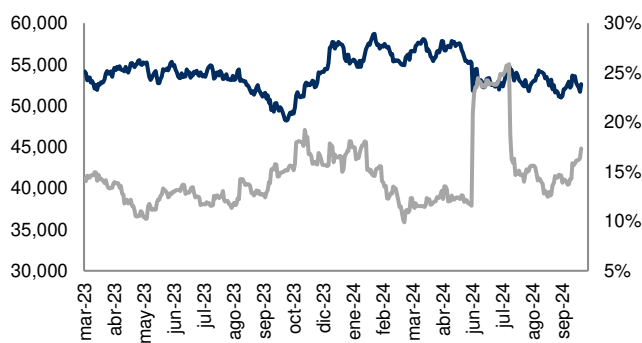
Volat: 15.3%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 52,609.87

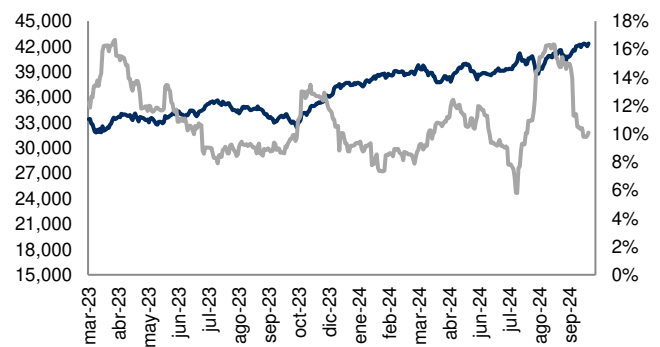
Volat: 17.3%



## DJI y Volatilidad

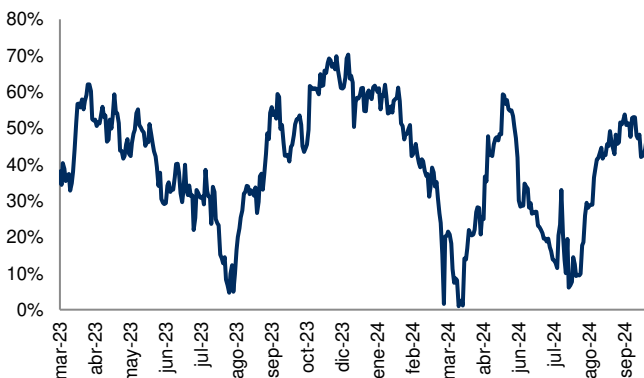
Cierre: 42,352.75

Volat: 10.1%



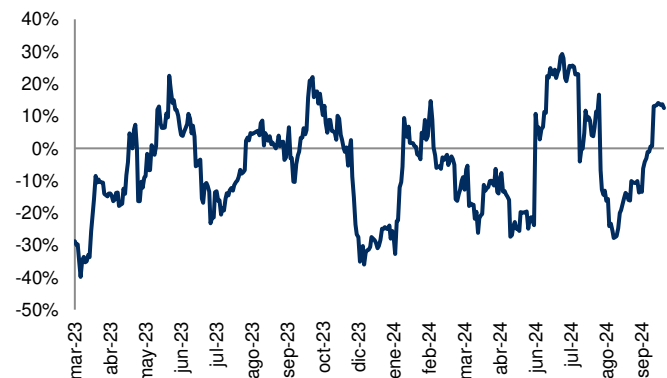
## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 47.7%



## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 12.5%



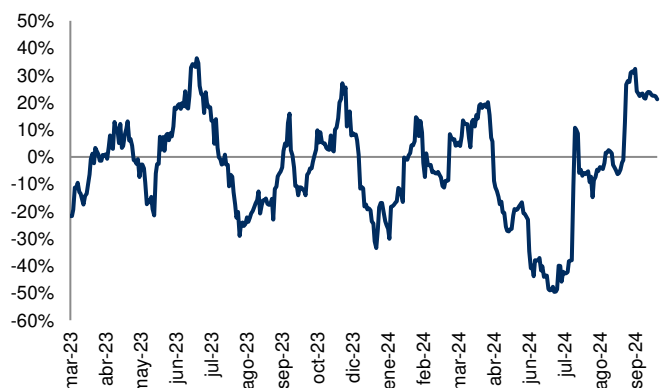
## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -28.1%



## Correlación entre IPC y Abs

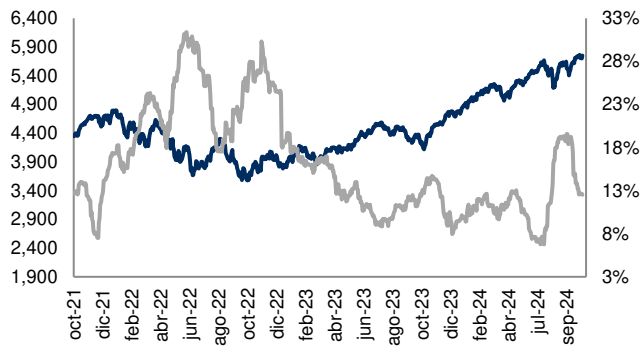
Correl: 21.1%



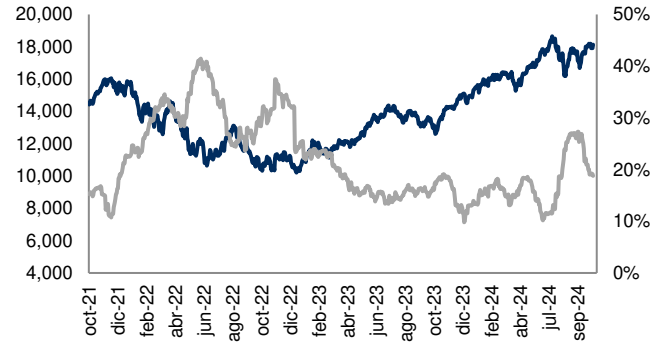


# Monitor de Mercados

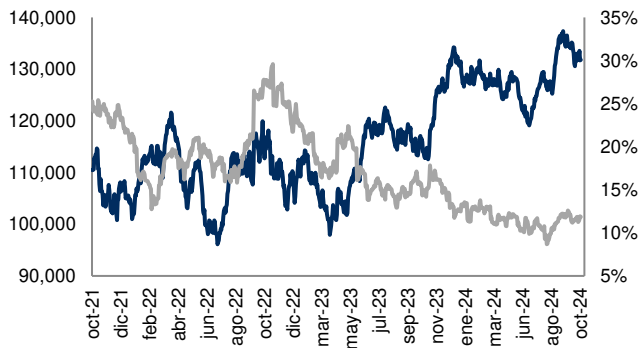
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,751.07 Volat: 12.5%



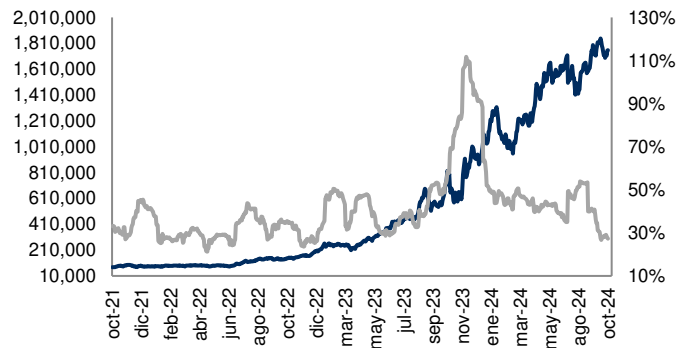
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 18,137.85 Volat: 18.8%



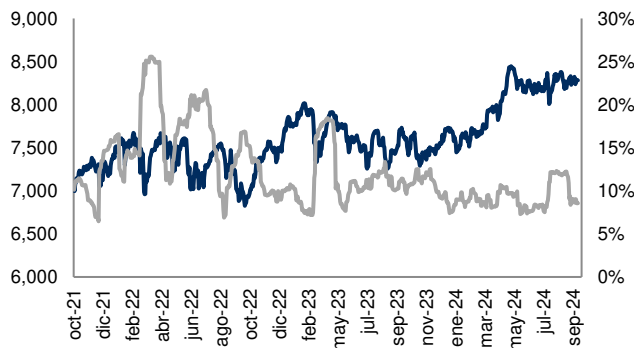
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 131,791.55 Volat: 11.9%



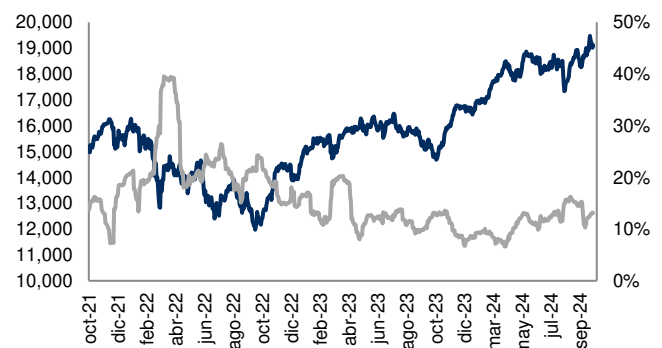
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,756,514.50 Volat: 27.3%



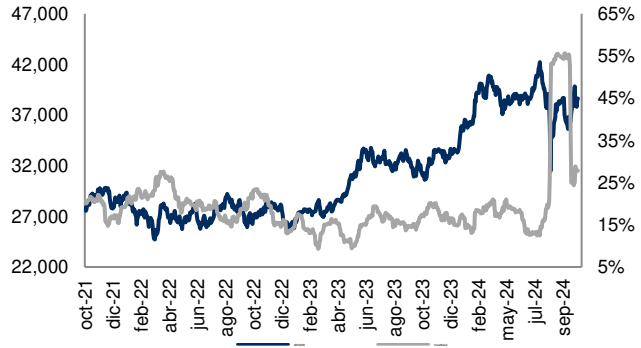
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,280.63 Volat: 8.5%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 19,120.93 Volat: 13.1%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 38,635.62 Volat: 27.8%



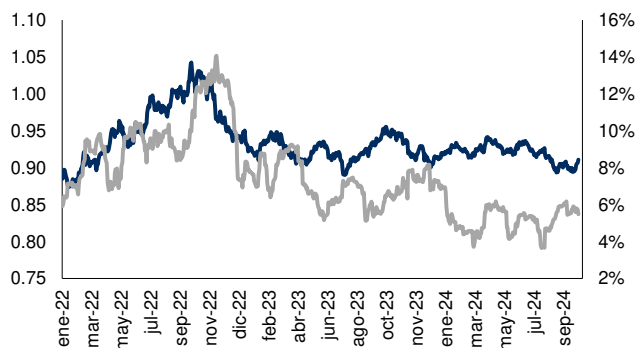
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.22%	4.18%	20.57%
NASDAQ	0.10%	6.17%	20.83%
BOVESPA	-1.12%	0.10%	-12.65%
MERVAL	1.14%	-4.06%	57.30%
FTSE100	-2.39%	-0.10%	10.35%
DAX	-3.46%	1.86%	13.51%
NIKK225	-7.25%	0.79%	9.47%
IPC	1.98%	5.06%	-19.30%
DJI	0.09%	3.36%	12.37%
CAC40	-4.84%	-0.42%	-0.58%
HANGSENG	10.28%	30.75%	34.09%
TSE300	0.42%	4.37%	12.57%
IBEX	-4.21%	2.98%	14.78%

Cifras al 04 de octubre de 2024. Índices en USD.

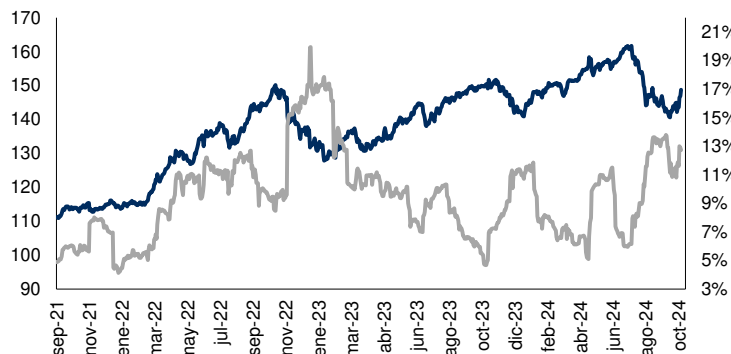


# Monitor de Divisas

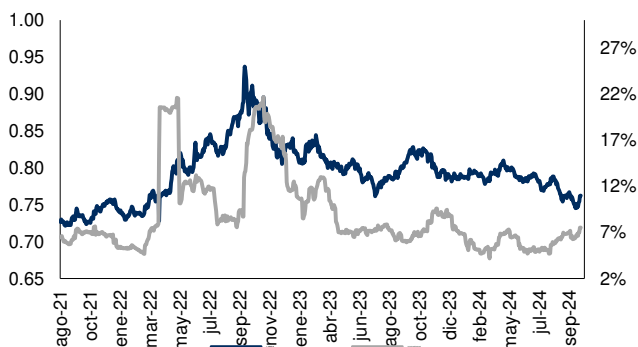
**Euro (€)** Cierre: 0.91 Volat: 5.5%



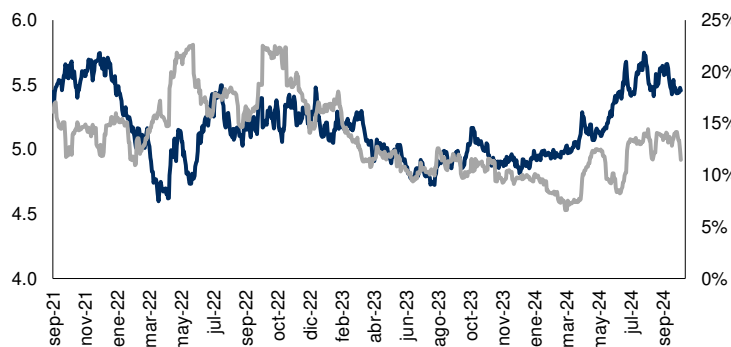
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 148.71 Volat: 12.7%



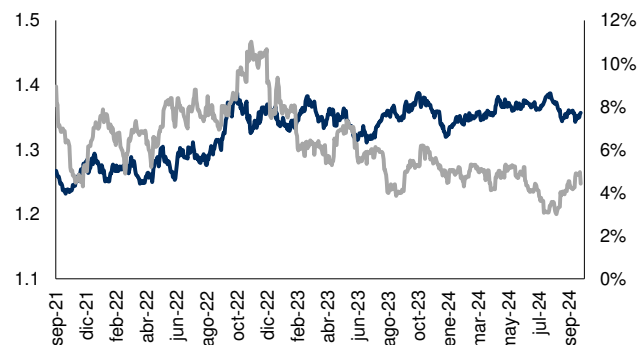
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.76 Volat: 7.5%



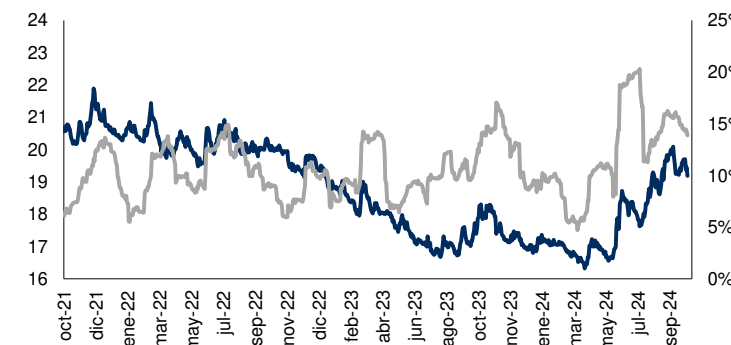
**Real Brasileño** Cierre: 5.46 Volat: 11.5%



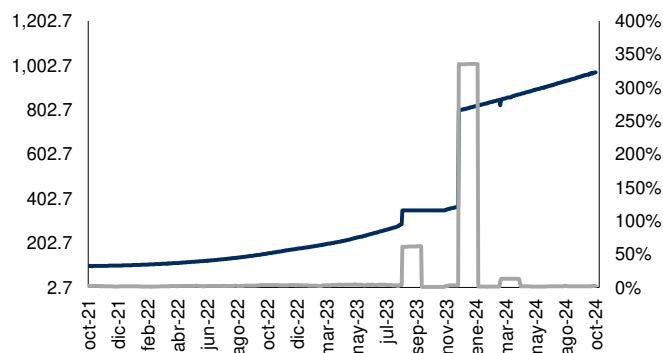
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.36 Volat: 4.4%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.19 Volat: 13.9%



**Peso Argentino** Cierre: 971.00 Volat: 2.1%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.91	-1.68%	-0.96%	-0.55%
<b>Yen</b>	148.71	-4.38%	-3.35%	-5.18%
<b>Libra</b>	0.76	-1.92%	-0.23%	3.06%
<b>Real</b>	5.46	-0.41%	3.38%	-11.06%
<b>Dólar Can</b>	1.36	-0.43%	-0.48%	-2.36%
<b>Peso Mex</b>	19.19	2.65%	3.47%	-11.91%
<b>Peso Arg</b>	971.00	-0.51%	-1.85%	-16.74%

Cifras al 04 de octubre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



# Monitor de Metales y Otros Commodities

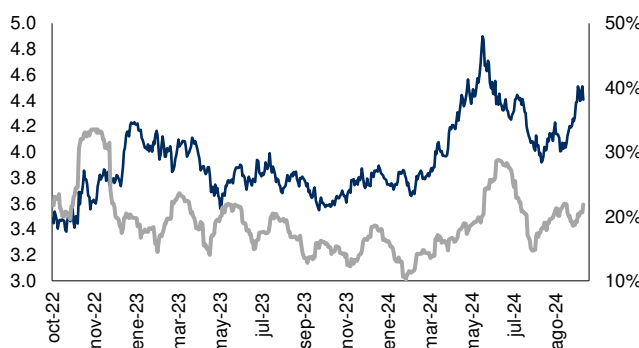
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,652.245 Volat.: 10.6%



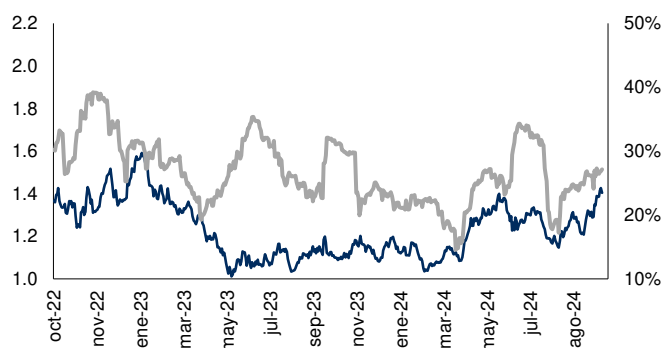
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 32.170 Volat.: 28.9%



**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.408 Volat.: 21.9%



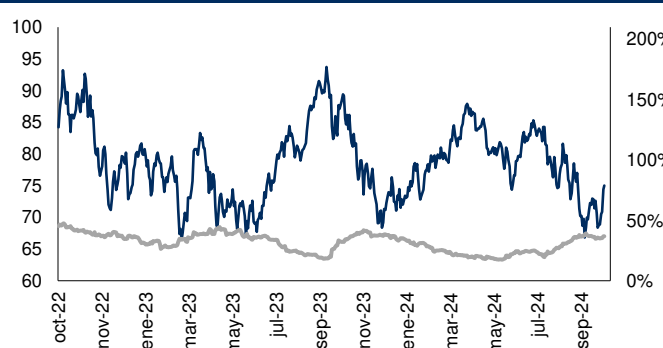
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.404 Volat.: 27.1%



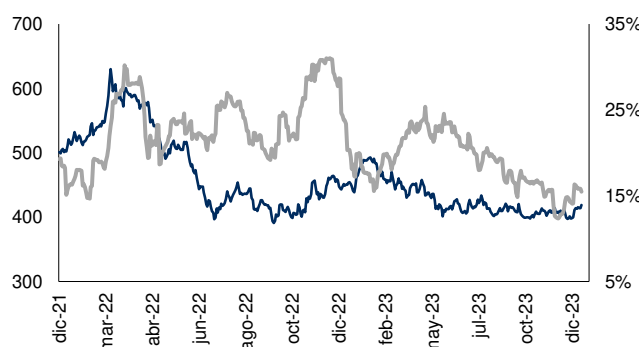
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.950 Volat.: 22.1%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 75.030 Volat.: 36.8%



**Acero (Indice)** Cierre: 478.142 Volat.: 25.9%



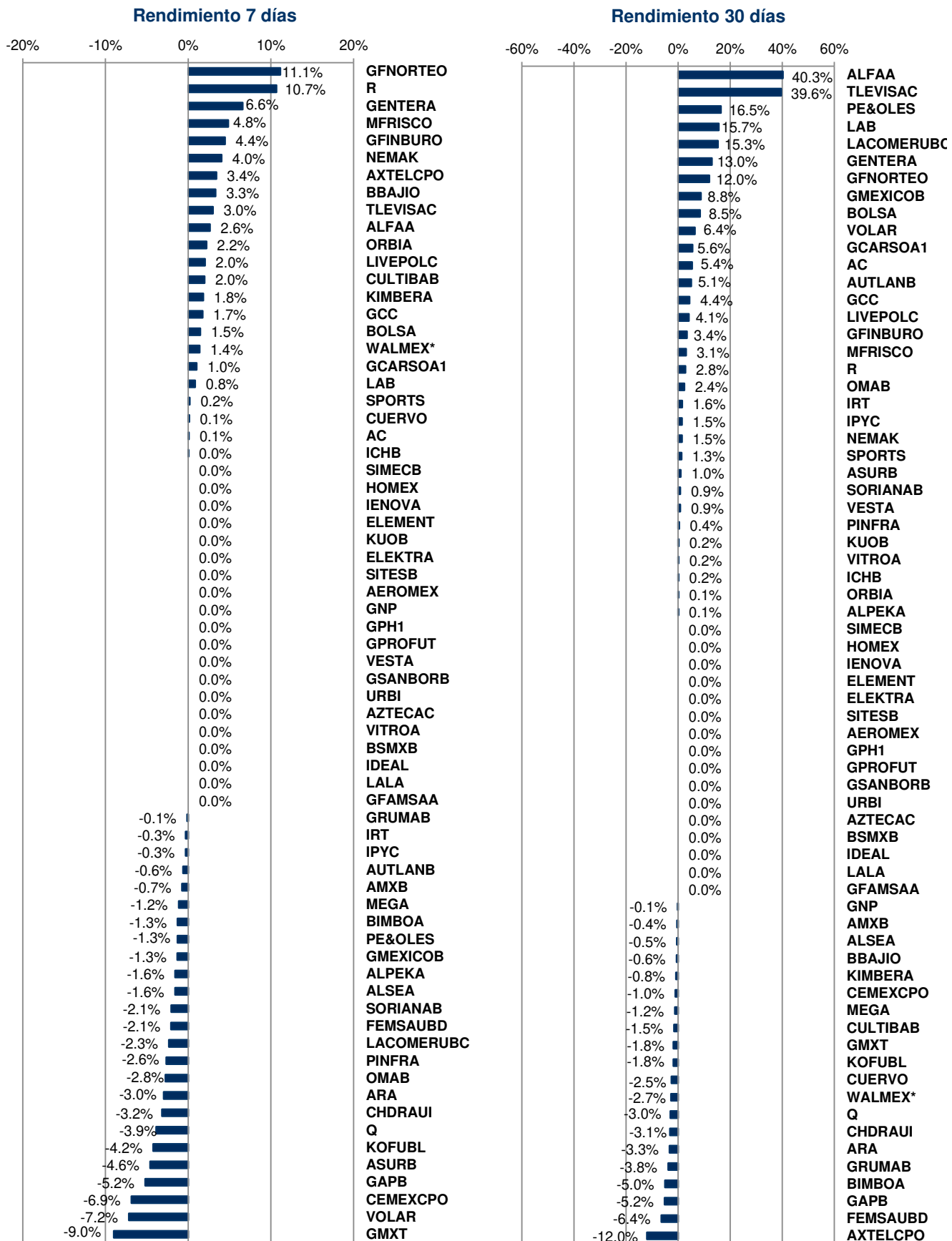
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2652.25	-0.22%	6.25%	28.59%
Plata	32.17	1.74%	13.77%	35.40%
Cobre	4.41	-2.28%	10.06%	13.92%
Plomo	0.95	-0.04%	3.85%	1.98%
Zinc	1.40	1.13%	10.74%	17.87%
WTI	75.03	9.02%	6.9%	3.72%
Acero	478.14	0.37%	7.48%	13.13%

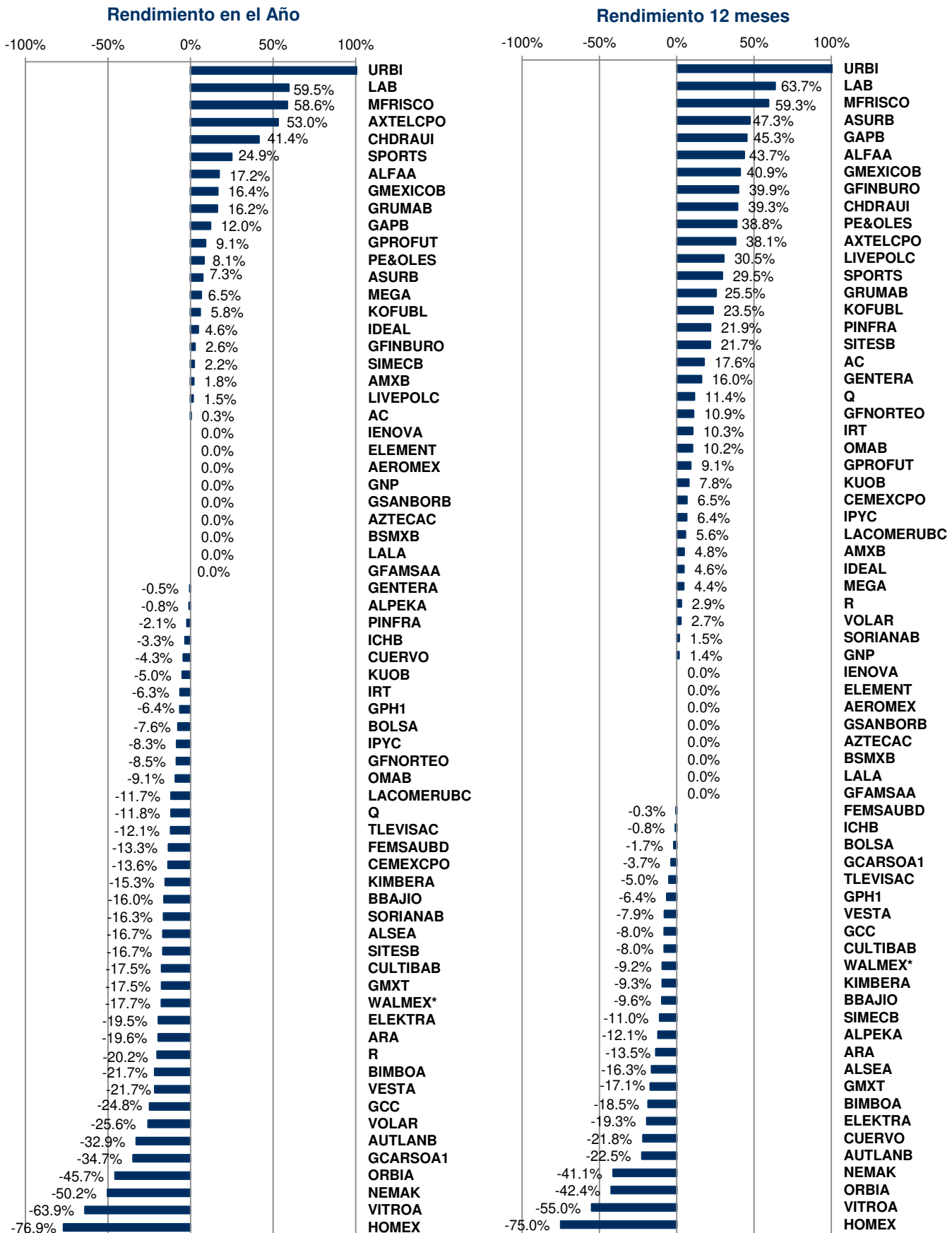
Cifras al 04 de octubre del 2024.



# Renta Variable

# Termómetros





**VALMX10: CORTO PLAZO**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: MD

VALMX10	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.04%	10.71%	10.96%	11.39%

Duración

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-oct	31-ago	
	2,151,549,966	2,227,745,281	- 76,195,315

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

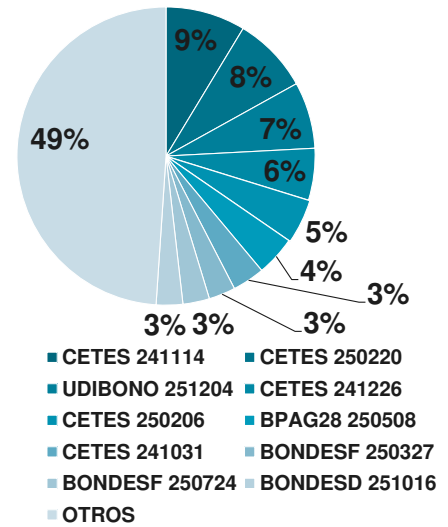
Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: MD

VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	8.87%	10.97%	11.17%	11.58%

Duración

Activos netos	Fondo	Benchmark	Variación
	147	44	
	Actual	Anterior	
	03-oct	31-ago	- 53,879,349
	5,069,975,974	5,123,855,322	

**Cartera**



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.



**VALMX15 Largo Plazo Gubernamental**

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

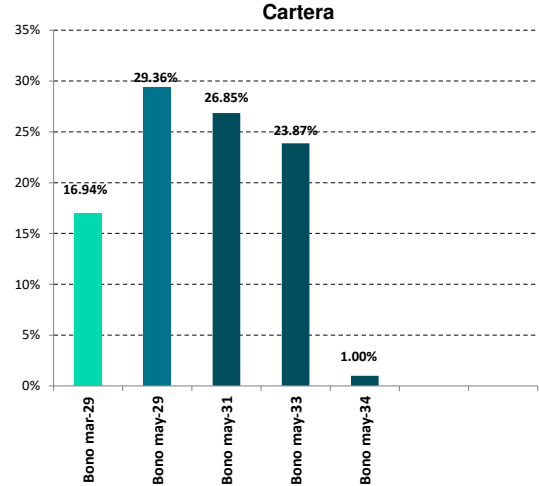
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-29.13%	9.15%	7.68%	11.40%

Duración	Fondo	Benchmark
		1702

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-oct	31-ago	
	405,015,447	403,414,337	1,601,110



**VALMX 16 Discrecional**

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

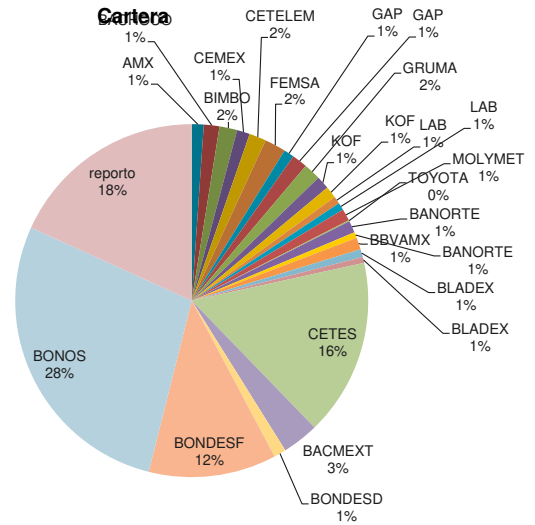
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	7.87%	8.34%	8.97%	10.62%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-oct	31-ago	
	3,468,102,082	3,467,911,030	191,053



**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
	-5.49%	10.49%	9.89%	10.98%

PIPG-Real3A	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-5144.36%	-189.98%	-130.07%	-101.50%

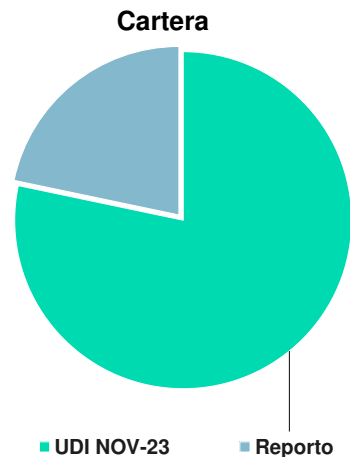
Diferencia	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	5138.87%	200.48%	139.96%	112.48%

Duración	Fondo	Benchmark
		104

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-oct	31-ago	
	487,910,002	486,585,626	1,324,376



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

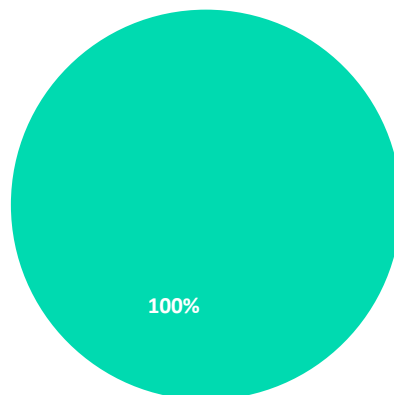
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-64.80%	30.58%	18.52%	8.28%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 03-oct	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos (pesos)	362,709,856	367,879,283	- 5,169,427

**Cartera**

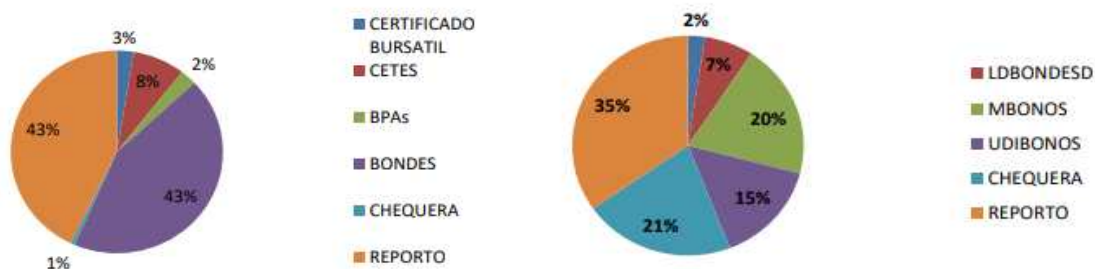


■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	7.37%	11.26%	11.33%	11.75%
BX+1	-14.60%	9.61%	8.50%	11.98%

	Actual 03-oct	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos BX+0	4,590,122,155	4,497,105,129	93,017,026
Activos netos BX+1	352,604,774	352,533,584	71,190



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**

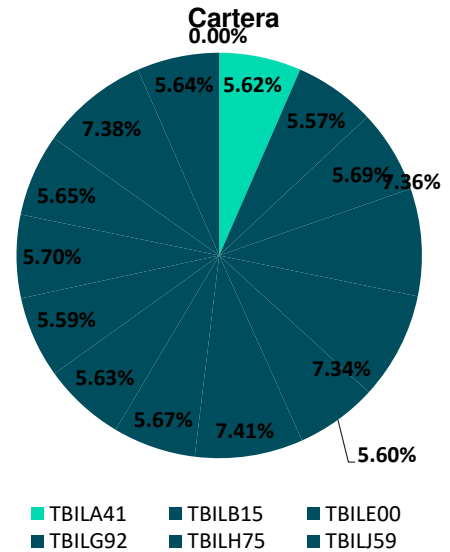
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-62.4%	34.49%	22.38%	12.04%

Duración: 150

	Actual 03-oct	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos	508,576,351	516,743,543	- 8,167,192



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

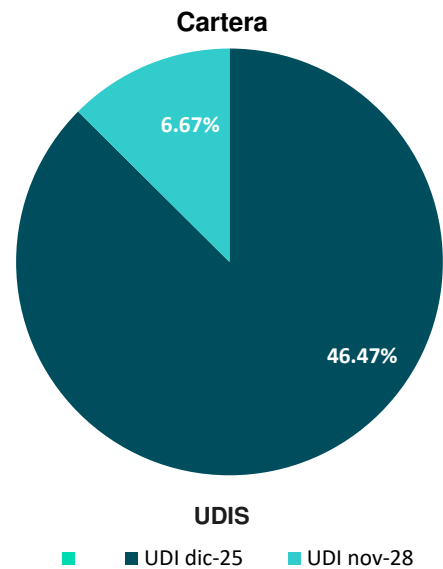
Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	0.4%	7.66%	7.20%	8.13%

Duración: Fondo 544

	Actual 03-oct	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos	11,600,159	11,599,347	812



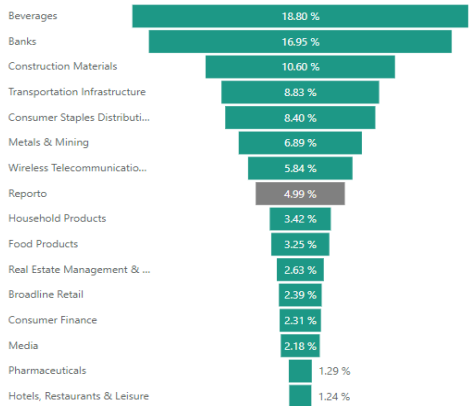
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-3.49%	-8.76%	-10.05%	0.92%

Activos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	236,607,893	240,899,213	240,899,213
	-1.78%	0.00%	-2.57%	

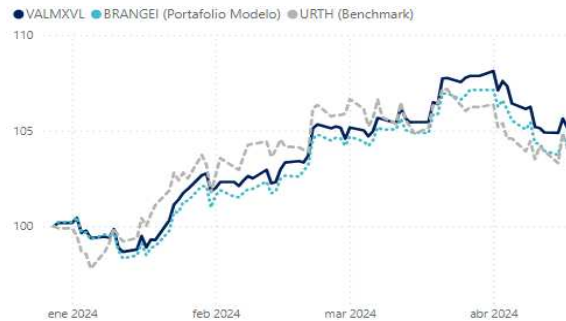
**CARTERA SECTORIAL**



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

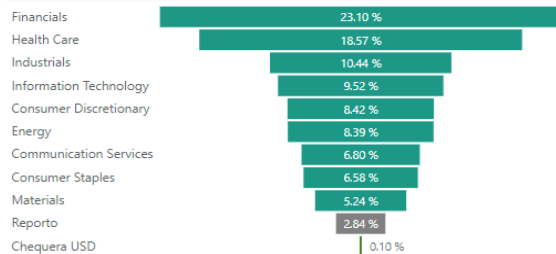
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-2.46%	20.32%	28.87%

Activos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	2,651,501,991	2,733,864,562	2,733,864,562
	-3.01%	0.00%	0.77%	



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.



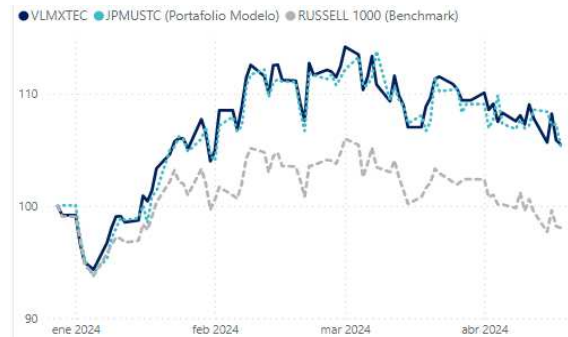
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

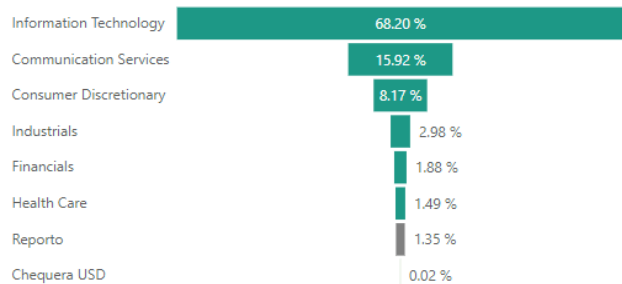
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-3.51%	17.94%	30.19%	46.12%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,835,546,067	3,948,600,349	- 113,054,282

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 %



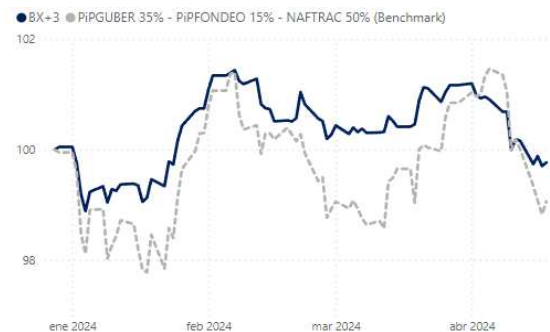
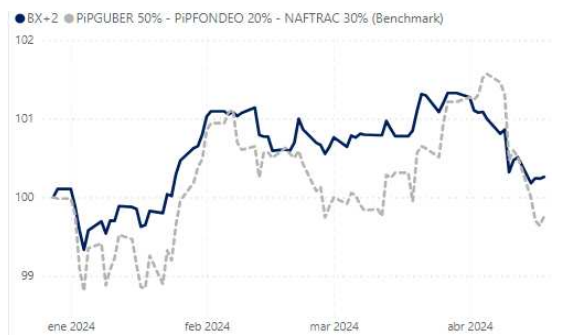
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.98%	4.28%	5.52%	10.57%
BX+3	-1.61%	4.21%	5.30%	11.49%

	03-oct	31-ago	Variación
Activos netos BX+2	79,789,916	79,855,606	- 65,690
Activos netos BX+3	93,924,259	94,934,106	- 1,009,847



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.

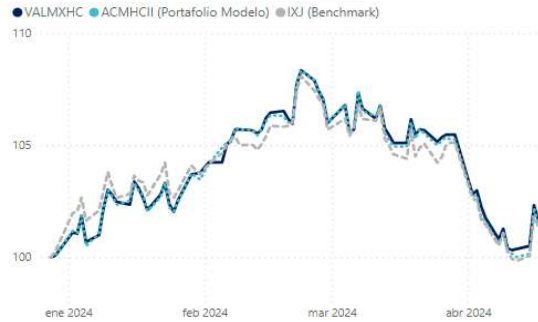
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

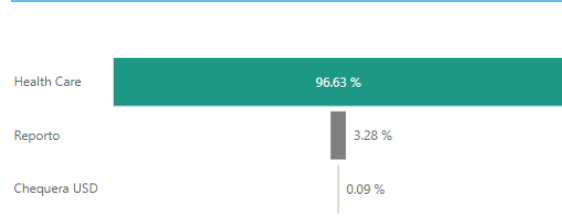
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

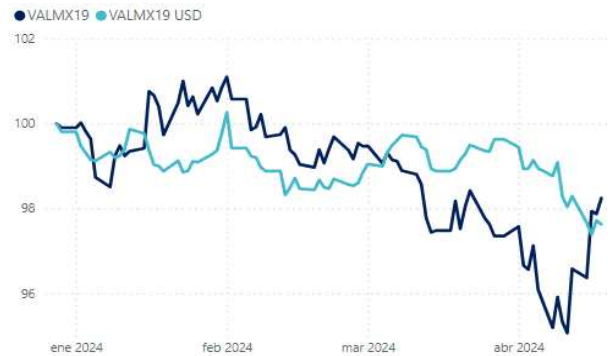
**CARTERA POR GICS**



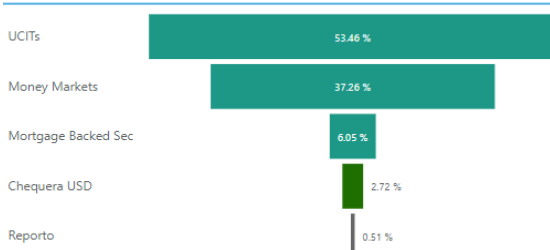
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

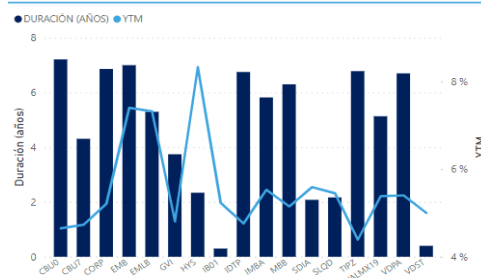
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.49%	21.68%	18.61%	18.75%



**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.

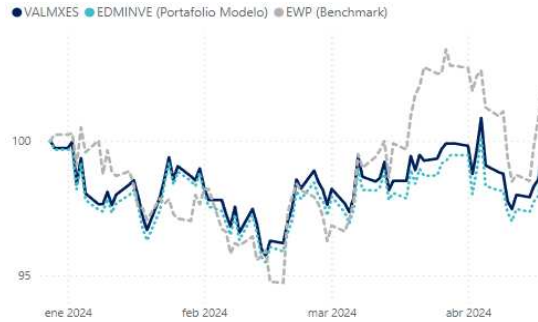


**VALMXES: Fondo Español de Capitales**

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-4.08%	23.33%	22.18%	30.00%

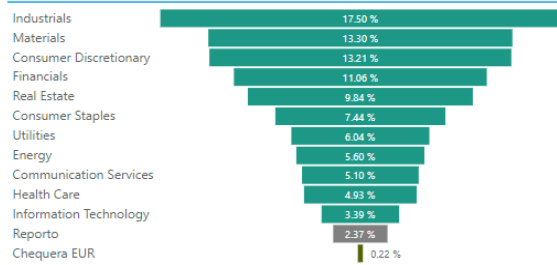
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		334,436,627	347,801,001	347,801,001
Δ Mes a Mes	-3.84%	0.00%	2.24%	



**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**

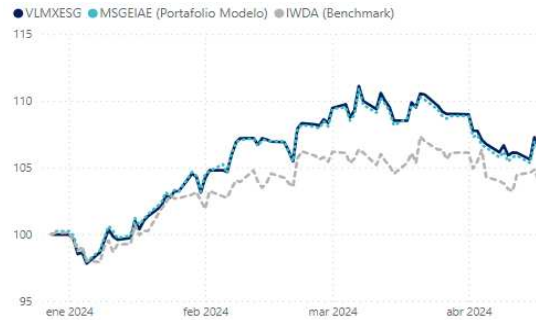


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.89%	24.32%	35.75%	nd

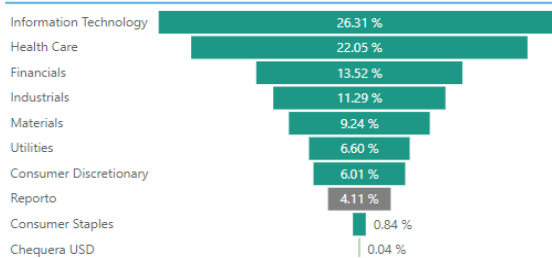
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		1,137,043,348	1,171,474,229	1,171,474,229
Δ Mes a Mes	-2.94%	0.00%	0.81%	



**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.

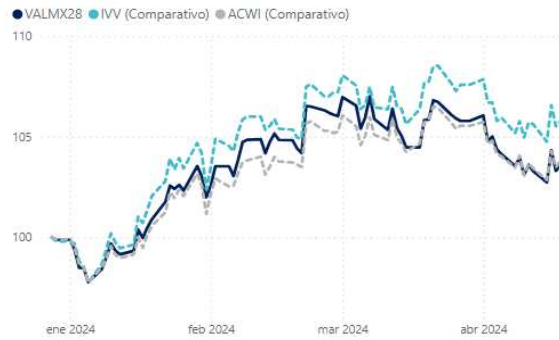


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.94%	21.54%	28.52%	35.86%

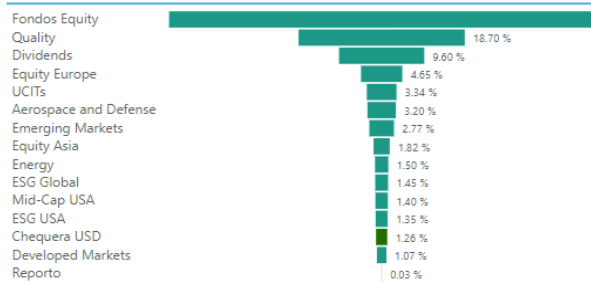
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	12,618,877,132	12,998,971,011	12,998,971,011
	-2.92%	0.00%	0.80%	



**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**



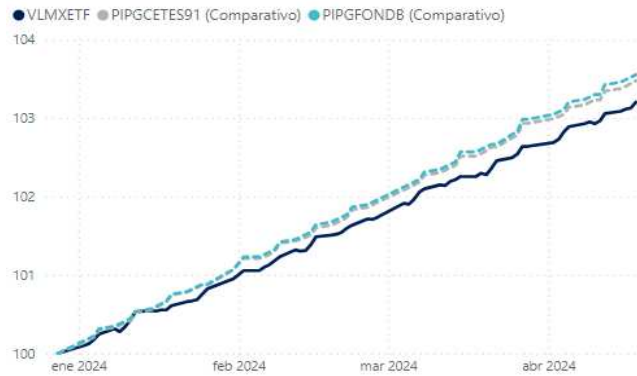
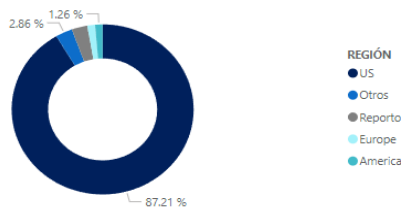
**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.16%	10.71%	8.65%	n/a

Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	1,320,655,949	1,318,808,994	1,318,808,994
	0.14%	0.00%	-6.53%	

**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.





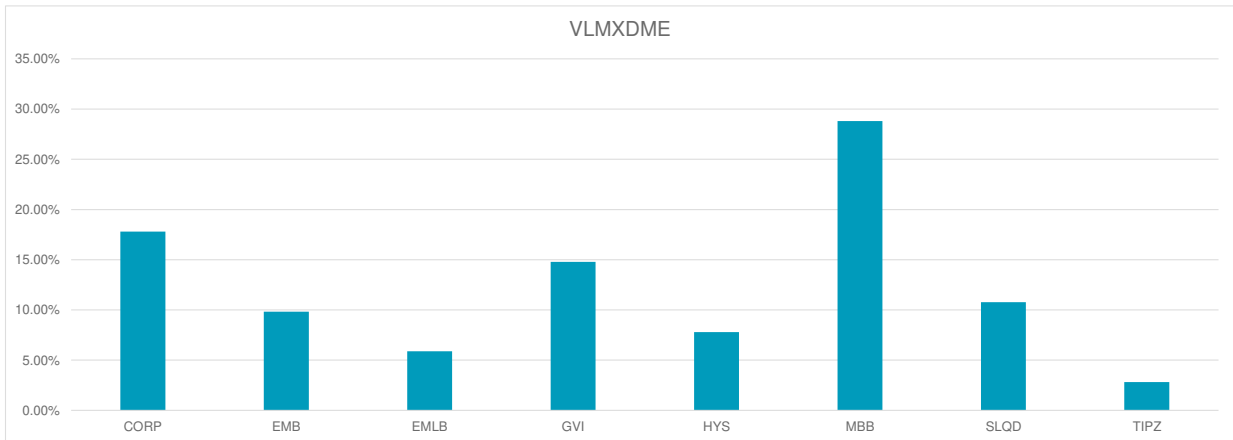
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.55%	21.84%	19.35%	n/a

Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		3,923,898,925	4,002,270,754	4,002,270,754
Δ Mes a Mes	-1.96%	0.00%	1.18%	

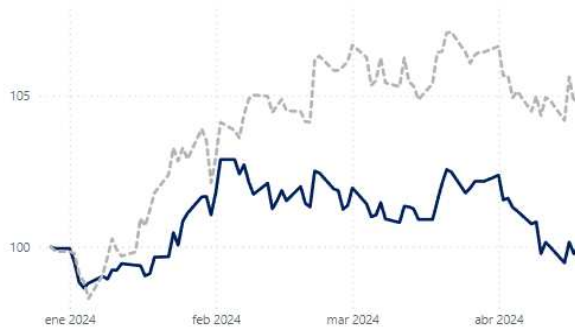


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.49%	10.14%	11.79%	19.31%

VALMXA	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		178,912,088	181,602,902	181,602,902

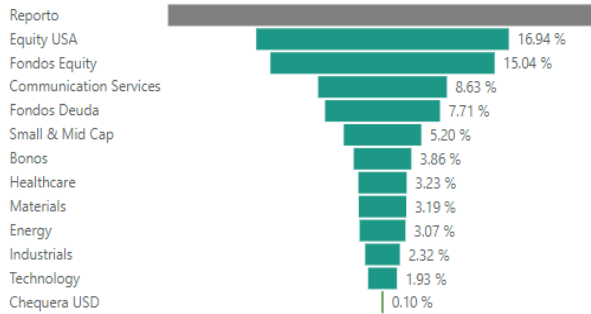
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



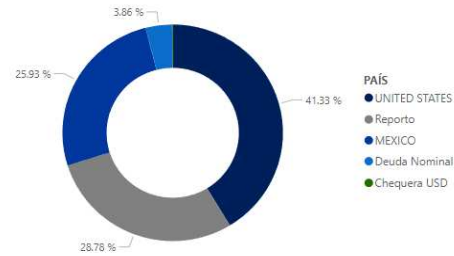
### TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
Reporto	Reporto	28.78 %
VALMX20	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO, S.A. DE C.V.	10.03 %
XLC	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	8.63 %
IVV	ISHARES CORE S&P 500 ETF	8.33 %
VALMX15	FONDO VALMEX 15 EN BONOS DE TASA FIJA	7.71 %
SDVY	FIRST TRUST SMID CAP RISING	5.20 %
DIA	SPDR DJIA TRUST	5.11 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	5.01 %
BONOS	Bonos	3.86 %

### CARTERA POR GICS



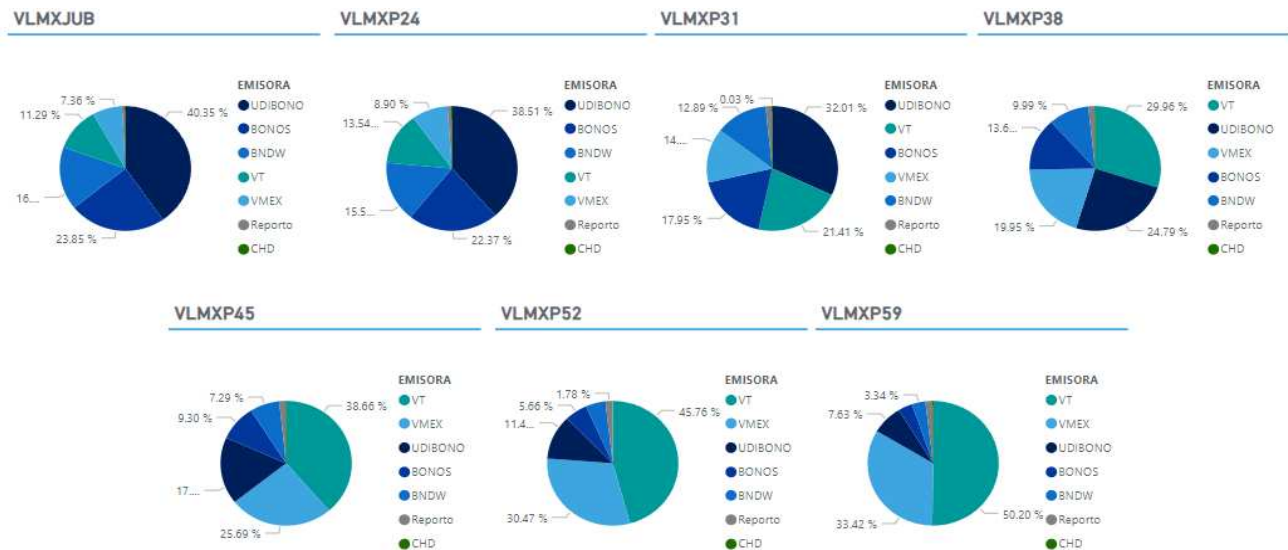
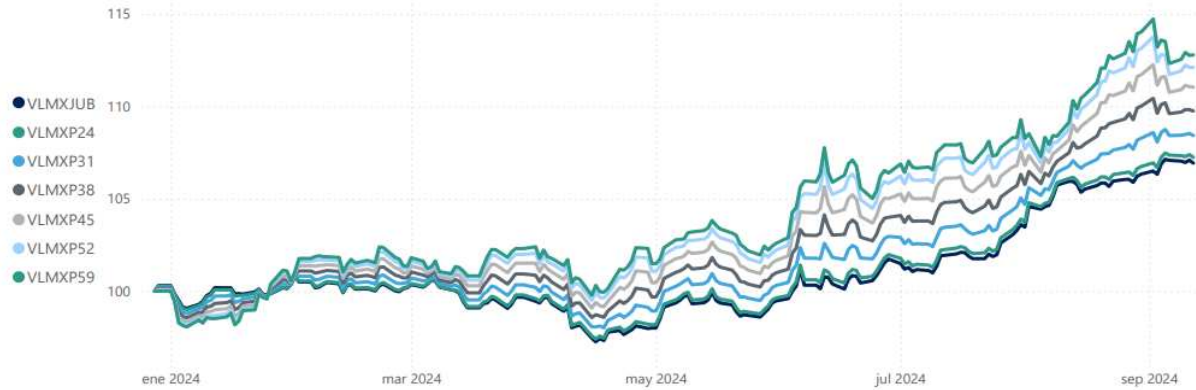
### CARTERA POR PAÍS



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



	RENDIMIENTOS				Activos netos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
VLMXJUB	-1.61%	4.21%	5.30%	11.49%	1,039,974,571	1,048,012,752	1,048,012,752	1,030,986,519
VLMXP24	-1.03%	8.62%	7.85%	15.16%	780,206,555	788,433,971	788,433,971	753,641,538
VLMXP31	-1.09%	8.81%	8.18%	15.77%	2,157,094,365	2,182,253,213	2,182,253,213	2,102,312,652
VLMXP38	-1.36%	9.39%	9.41%	17.64%	2,630,669,125	2,668,682,114	2,668,682,114	2,577,705,899
VLMXP45	-1.66%	10.10%	10.81%	19.78%	2,513,703,409	2,558,919,575	2,558,919,575	2,426,049,680
VLMXP52	-1.95%	10.72%	12.13%	21.84%	1,444,379,563	1,471,720,108	1,471,720,108	1,402,640,526
VLMXP59	-2.34%	11.56%	13.92%	n/a				



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



## Disclaimer

---

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

### INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

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

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

#### Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- 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.