



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-10-07 - 2024-10-11

Semana 41

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Banxico: continuarán recortes a la tasa
- Cae la actividad industrial
- La inflación continúa a la baja

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

- FED: continuará la flexibilización monetaria
- Baja inflación general, pero aumenta la permanente
- Perspectivas: Banxico evaluará magnitud de ajustes en tasa

## **Renta fija**

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

- Nacional: Se anticipan recortes adicionales por parte de BdM
- Internacional: Miembros de la Fed favorecen postura menos restrictiva

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

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

## **Mercado Cambiario**

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

## **Renta variable**

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

- En México el IPC cerró con una ligera baja semanal de -0.4% y cerca de los 52,396 puntos. Destacó a la baja las empresas del sector financiero y varias noticias corporativas relevantes.
- Los principales índices bursátiles en EE. UU. terminaron la semana con variaciones positivas, destacando el buen recibimiento en los resultados corporativos del sector financiero.

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

- GRUMA: la COFECE le notificó determinó, preliminarmente, que no existen condiciones de competencia efectiva en algunos mercados.
- FEMSA: anunció un acuerdo con TRAXIÓN para desinvertir algunas de las operaciones logísticas de la emisora que operan bajo el nombre de Solistica.

<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
14	15	16	17	18
<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*/: 3.3</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Octubre 4: 226,318 mdd 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*/: 4</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Octubre 5: 258 mil Octubre 12 e*/: 240 mil</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*/: 1.350 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Agosto: 1.470 millones Septiembre e*/: 1.450 millones</p>
21	22	23	24	25
<p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b> Agosto: -0.2% Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting)</b> Julio: 3.5% Agosto preliminar: 3.4% Agosto e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond</b> Septiembre: -21 Octubre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b> Julio: 0.58% Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Octubre 11 e*/: n.d. Octubre 18 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Beige Book</b></p> <p><b>EE.UU.: Venta de casas en existencia</b> Agosto: 3.86 millones Septiembre e*/: 3.83 millones</p> <p><b>México: ventas al menudeo</b> Julio: 0.7% Agosto e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: FED Chicago Índice de la Actividad Nacional</b> Agosto: 0.12 Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b> Agosto: 716 mil Septiembre e*/: 717 mil</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas</b> Septiembre: -8 Octubre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Octubre 12 e*/: n.d. Octubre 19 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación General</b> 2ª qna septiembre: -0.02% 1ª qna octubre e/ : 0.32% 1ª qna octubre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación Subyacente</b> 2ª qna septiembre: 0.05% 1ª qna octubre e/ : 0.18% 1ª qna octubre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras</b> Agosto</p>	<p><b>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos</b> Julio: 0.0% Agosto e*/: -3.0%</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan</b> Septiembre: 70.1 Octubre e*/: 68.9</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

**Banxico: continuarán los recortes a la tasa**

El pasado 26 de septiembre, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir en 25 puntos base la tasa de fondeo a un nivel de 10.50%. La última decisión fue tomada por mayoría, ya que el subgobernador Jonathan Heath votó a favor de mantener la tasa en un nivel de 10.75%.

La mayoría de los miembros de la Junta consideraron que el balance de riesgos para la inflación permanece sesgado al alza, debido a distintos riesgos como la persistencia del componente de servicios, un posible repunte de los precios de las mercancías, mayor depreciación cambiaria, mayores afectaciones climáticas, mayores presiones de costos y aumentos en el salario mínimo. Sin embargo, consideraron que el panorama inflacionario ha mejorado y se espera que la inflación converja hacia el objetivo en el cuarto trimestre de 2025. La opinión de los miembros se resume en lo siguiente:

Un miembro prevé que el entorno inflacionario permitirá seguir reduciendo la tasa y que, ante el notorio avance en la inflación subyacente, se podría evaluar la magnitud de futuros ajustes, manteniendo una postura restrictiva.

Otro miembro expresó que, la inflación ha resultado ligeramente mejor a lo anticipado, sin embargo, persisten riesgos importantes. Puntualizó que las decisiones siguientes se tomarán con base en la inflación disponible.

Otro miembro subrayó que, el panorama inflacionario es consistente con seguir ajustando la tasa de interés. Sin embargo, señaló que se debe cuidar que la postura sea congruente para el cumplimiento de la meta y que permita continuar administrando los riesgos para la inflación.

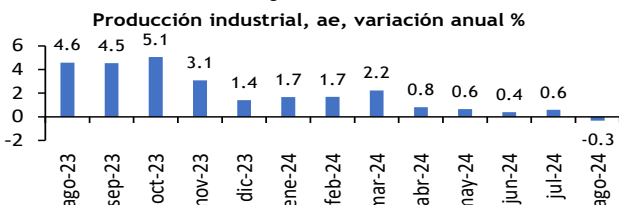
Un miembro señaló que se requiere mayor certeza sobre la trayectoria de la inflación antes de reducir la tasa de fondeo. Argumentó que es necesario romper la persistencia de la inflación de servicios. Ante ello, evaluó que un recorte podría ser prematuro.

Otro miembro consideró que, debido a la tendencia descendente de la inflación subyacente, la evolución de la actividad económica, la menor volatilidad del tipo de cambio y el recorte de la tasa de fondos federales, la Junta puede continuar ajustando la postura monetaria. Incluso, si no se registran nuevos choques, será posible discutir la magnitud de futuros ajustes.

En nuestra opinión, derivado de la moderación en la inflación de septiembre y considerando las opiniones de los integrantes de la Junta de Gobierno, se realizará un recorte de 25 puntos base en cada uno de los dos anuncios que restan en este año, aunque dentro de la Junta se discutirá la magnitud de los ajustes. Mantenemos nuestra expectativa sobre la tasa de fondeo para finales de 2024 en un nivel de 10.00%.

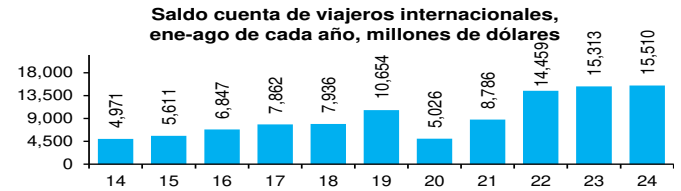
**Cae la actividad industrial**

La producción industrial cayó 0.5% en agosto respecto a julio, según cifras ajustadas por estacionalidad, después de registrar alza de 0.2% un mes antes. La caída fue ocasionada por un decremento de 3.7% en el sector industrial. Minería creció apenas 0.1%, manufacturas lo hizo en 0.3% y generación de energía eléctrica, suministro de agua y gas creció 1.4%. En su cambio anual, la industria registró una disminución de 0.3%.



**Ingresos por turismo en máximos históricos**

En agosto, se recibieron 1,035 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 10.8% menos que lo registrado un año antes, pero, aun así, en los primeros ocho meses de 2024 se acumularon 15,510 millones de dólares, máximo histórico para periodos comparables.



**La inflación continúa a la baja**

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.05% en septiembre, debajo de la expectativa de mercado de 0.09% y de VALMEX de 0.12%. La inflación general anual pasó de 4.99% en agosto a 4.58 en septiembre.

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 0.72% en el mes y un alza anual de 6.50%. 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 0.28%, debajo de la expectativa de mercado y de VALMEX de 0.31%. Pese a la baja, dentro de este componente, sigue preocupando que los precios de los servicios permanezcan elevados, en 5.10% anual, lo cual dificulta el cumplimiento de la meta de inflación general, dada su alta participación en el índice general, de 39%; para el cumplimiento de la meta de 3%, lo deseable es que los precios de servicios varíen en ese mismo porcentaje, sino es que menos.

Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.37% y 3.89%, respectivamente.



**Estados Unidos**

**FED: continuará la flexibilización monetaria**

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal del anuncio de política monetaria del 17 y 18 de septiembre, en el cual se recortó en 50 puntos base el rango objetivo de la tasa de fondos federales a 4.75-5.00%, se destaca que se consideró apropiado realizar dicho recorte como consecuencia de que existe un mejor balance en el mandato dual de la Reserva Federal de máximo empleo e inflación del 2.0%.

Dentro de las minutas se remarca lo siguiente:

- El balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza, sin embargo, las presiones han disminuido considerablemente. Dentro de los riesgos para la inflación se mencionan los conflictos geopolíticos, así como moderación en las condiciones financieras, resiliencia del consumo privado e incrementos de los precios de servicios de vivienda.

- Se menciona que el mercado laboral ha mostrado signos de moderación, pero se mantiene sólido. El crecimiento de la nómina no agrícola en julio y agosto fue menor a la registrada en el segundo trimestre y la tasa de desempleo se ubicó en 4.2%. Se enfatiza que el balance de riesgos para el empleo se ha sesgado a la baja. Ante ello, continuarán monitoreando el desempeño del mercado laboral, ya que los riesgos podrían extenderse y mostrar un mayor deterioro.

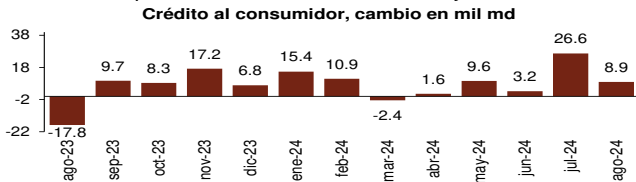
- La mayoría de los miembros del Comité indicaron que tienen mayor confianza sobre la trayectoria de la inflación hacia el objetivo del 2.0%. Además, destacaron la necesidad de recalibrar la postura monetaria para mantener el dinamismo de la actividad económica y el mercado laboral, mientras continúa el descenso de la inflación.

- Derivado de la evolución del panorama, la mayoría de los miembros del Comité decidieron recortar en 50 puntos base el rango de la tasa de fondos federales. Sin embargo, algunos comentaron que hubieran estado dispuestos a votar a favor de un recorte de 25 puntos base, para mandar una señal más clara sobre el futuro de la flexibilización de la postura monetaria. En particular, la gobernadora Michelle Bowman votó a favor de un recorte en 25 puntos base, argumentando que el mercado laboral se encuentra cerca del pleno empleo y que un recorte más agresivo podría mandar una señal errónea al declarar victoria sobre la estabilidad de precios como parte del mandato dual.

Al evaluar posibles ajustes en el rango objetivo, el Comité seguirá siendo cauteloso, manteniéndose atento a la evolución de los datos, las perspectivas económicas y el balance de riesgos. Al respecto, posterior a la última reunión de política monetaria, el reporte del mercado laboral para septiembre reflejó solidez, se registró un mayor crecimiento en la nómina no agrícola y una disminución en la tasa de desempleo, y la inflación continuó a la baja. Ante ello, nuestra expectativa es que se realicen dos recortes de 25 puntos base cada uno en las reuniones del 7 de noviembre y del 18 de diciembre.

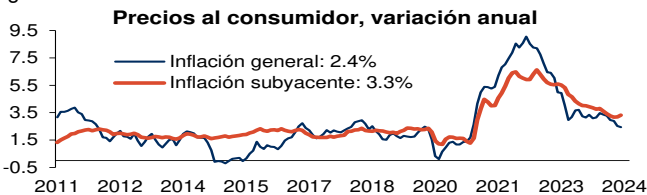
### Fortaleza en el crédito al consumo

El crédito al consumo aumentó en 8.93 billones de dólares en agosto, después de crecer 26.63 billones en julio, su mayor incremento absoluto en casi dos años. El cambio anual en agosto fue 2.3%, después de haber crecido 1.8% en julio.



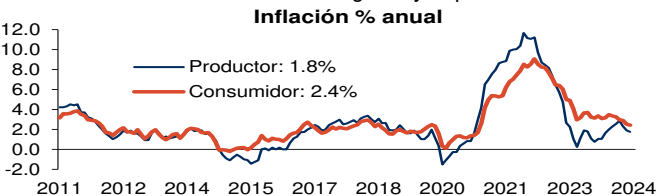
### Baja inflación general, pero aumenta la subyacente

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.2% en septiembre y su variación anual descendió de 2.5% a 2.4% entre agosto y septiembre. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.3% en el mes, para una tasa anual de 3.3%, una décima más que el nivel registrado el mes anterior.



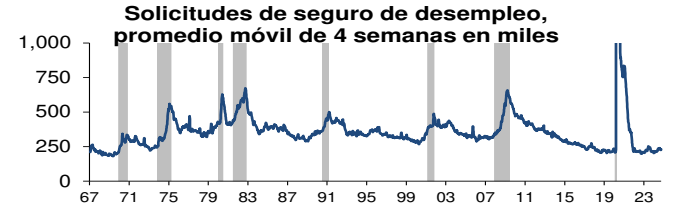
### Sin cambios los precios al productor

El índice de precios al productor no registró cambios en septiembre y su cambio anual se ubicó en 1.8%, en comparación con 1.9% de agosto. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.2%, menor al 3.3% registrado en agosto, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, incrementó de 2.6% a 2.8% entre agosto y septiembre.



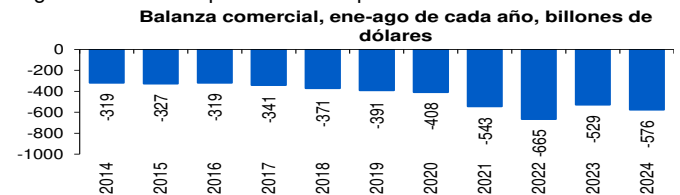
### Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 5 de octubre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 258 mil, 33 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 231 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



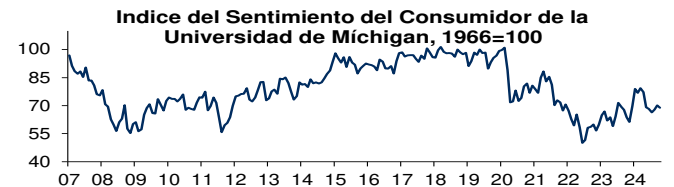
### Se amplía el déficit comercial

En los primeros ocho meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 576 billones de dólares, superior al déficit de 529 billones registrado en 2023 para el mismo periodo.



### Ligera baja en la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan bajó de 70.1 en septiembre a 68.9 en octubre, reflejando cierto pesimismo asociado a los altos precios y el proceso electoral.



### Perspectivas

Después de leer la minuta de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México del pasado 26 de septiembre, queda claro que dos integrantes de la Junta, los más *dovish*, quieren evaluar la magnitud de los ajustes futuros en la tasa de fondeo.

Nuestro escenario base es que el ajuste sea de 25 puntos base en los dos anuncios que restan en este año y que la tasa cierre 2024 en 10.0%.

El soporte más importante de este escenario es que la inflación subyacente permanece muy elevada, en un nivel de 3.91% en septiembre, lejos de la meta de 3%. El componente subyacente participa con 76% en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, de tal manera que, para cumplir la meta de inflación, es necesario que la inflación subyacente descienda cerca de 3%, si es posible debajo de ese nivel. Para tal efecto, deberán de disminuir los precios de los servicios, lo cual eventualmente debería de ocurrir con la debilidad económica, pero toma tiempo, se requiere que la política monetaria restrictiva tenga los efectos deseados en la actividad económica. Cuando esto ocurra, sí vemos como probable que los recortes en la tasa de fondeo sean de 50 puntos base.

## México

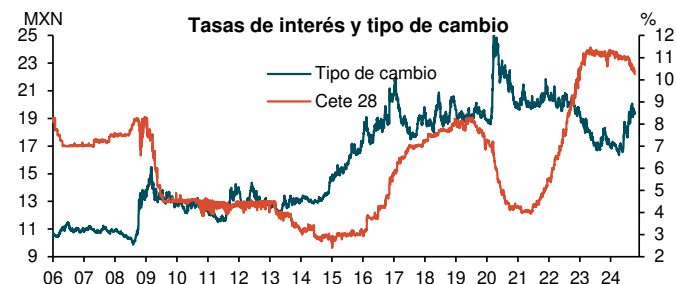
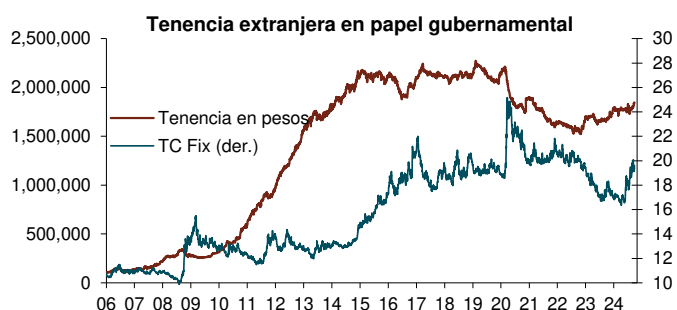
### Subasta primaria

La subasta 41 de este año registró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 721 días registraron alza en 1, 2 y 32 puntos base, respectivamente. Por otro lado, el cete a 28 días no mostró variación.

Los resultados se dieron previo a la publicación del dato de inflación en México, el cual permite que la Junta de Gobierno del Banco de México continúe realizando recortes adicionales a la tasa de fondeo.

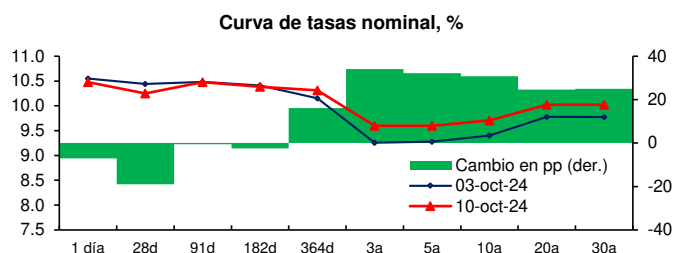
### Tasas de interés de la Subasta 41 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.30	10.30	0.00
Cete 91d	10.46	10.47	0.01
Cete 182d	10.41	10.43	0.02
Cete 721d	9.92	10.24	0.32
Bono 3 años	9.57	9.75	0.18
Udi 20 años	5.25	5.03	-0.22
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 7a	0.24	0.23	-0.01
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.15	0.15	0.00
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

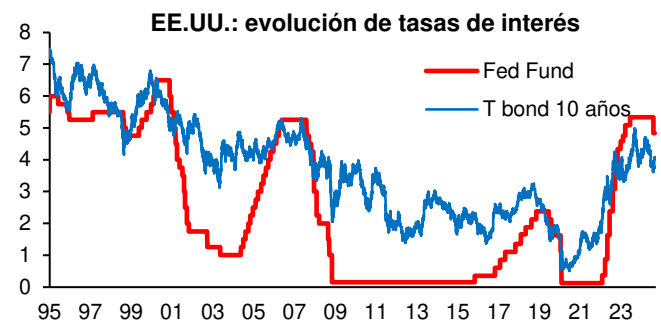


### Mercado secundario

En el periodo del 3 al 10 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		
	03-oct	10-oct	Var pp.	03-oct	10-oct	Var pp.
1	10.55	10.48	-0.07	10.55	10.47	-0.08
28	10.44	10.25	-0.19	10.56	10.54	-0.02
91	10.49	10.49	0.00	10.53	10.52	-0.01
182	10.41	10.42	0.01	10.40	10.55	0.15
364	10.18	10.31	0.13	10.17	10.40	0.23



	Tasas de interés representativas (EE.UU.)				
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.65	3.92	3.80	3.97	4.25
11-oct	4.66	3.96	3.89	4.07	4.36
Fed Fund	4.75% - 5.00%		Tasa de descuento	5.00%	

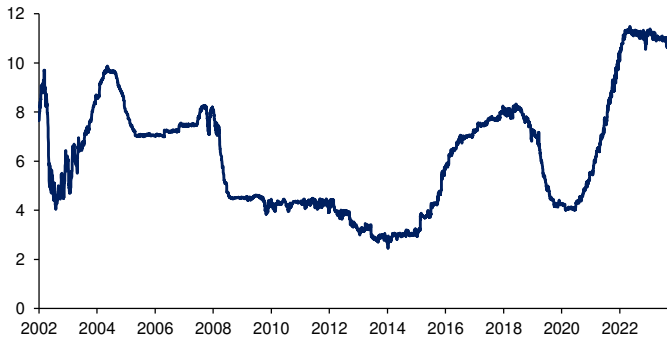
### Perspectivas

**Estados Unidos:** John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, destacó que la inflación ha mostrado una tendencia constante a la baja y consideró adecuado ajustar la política monetaria hacia una postura más neutral. A su vez, Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago, observó que la tendencia de la inflación se estaba moviendo a la baja, mientras que Thomas Barkin, de la Fed de Richmond, también indicó que la inflación avanzaba en la dirección correcta. Estas posturas favorecen continuar con recortes a la tasa de fondos federales en lo que resta del año. En contraste, Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, comentó que estaría dispuesto a votar en contra de recortar la tasa, en la siguiente decisión, dependiendo de la evolución de los datos.

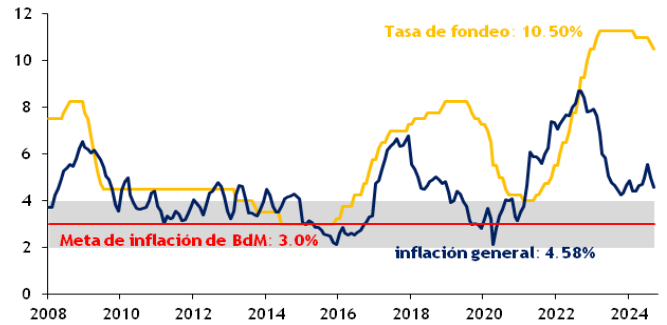
**México:** En la minuta de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, en la cual se decidió por mayoría recortar la tasa en 25 puntos base, algunos miembros destacaron la posibilidad de evaluar la magnitud de futuros ajustes a la tasa de fondeo derivado de la trayectoria descendente del componente subyacente, la evolución de la actividad económica, menor volatilidad del tipo de cambio y el último recorte de la tasa de fondos federales por parte de la Reserva Federal. Otros miembros subrayaron que el panorama inflacionario ha mejorado, pero persisten riesgos. Ante ello, estiman que las siguientes decisiones se deben tomar con cautela. El subgobernador Jonathan Heath en la última decisión votó por mantener la tasa sin cambios. Así, en las minutas destacó que se requiere más tiempo para observar el efecto en los canales de transmisión de la política monetaria restrictiva. Especialmente, esperar a que el componente subyacente mantenga una clara trayectoria hacia el objetivo de inflación del 3%.



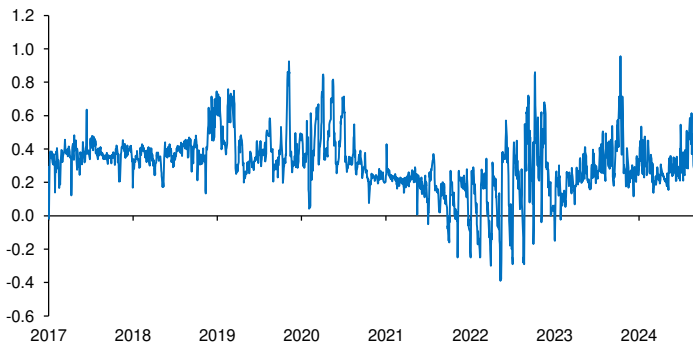
Evolución CETES 28d



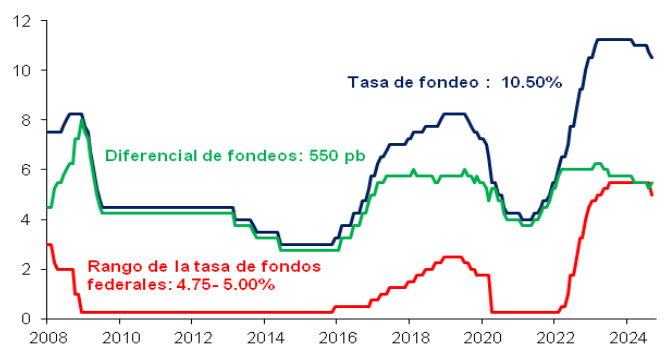
Tasa de fondeo e inflación



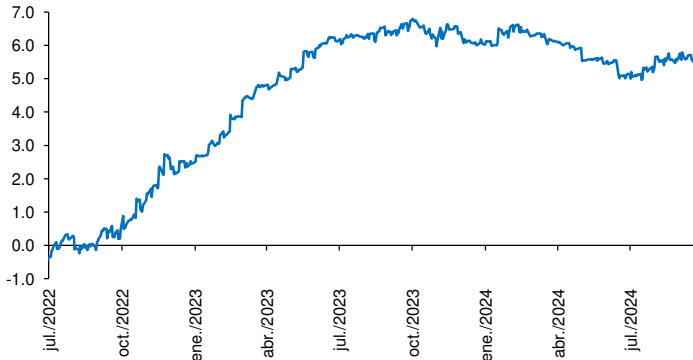
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



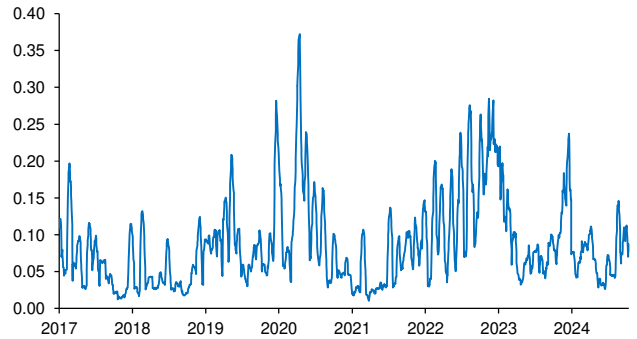
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



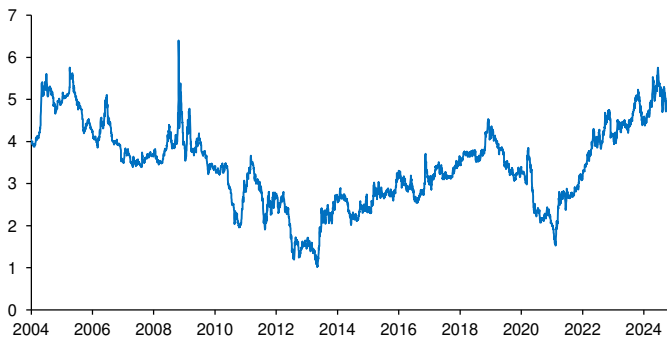
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	-0.3%	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	0.05	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.21/0.53	0.71/0.14	(-0.03)/(-0.06)	0.09/(-0.2)	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.98	5.57	4.99	4.58	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	19.49
Depreciación (+) / Apreciación (-)		7.78	1.89	5.75	-0.05	-1.01
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,440	53,094	51,986	52,477	52,391
Cambio % respecto al mes anterior		-8.62%	1.25%	-2.09%	0.95%	-0.16%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.63	71.95	69.75	63.76	70.51

Datos Semanales	dic-23	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,084,495	3,078,526	3,075,685	3,078,235	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	231,023	231,158	231,704	230,700	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	226,109	226,465	226,846	226,318	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct
CETES Primaria 28 días	11.26	10.49	10.40	10.35	10.30	10.30
CETES Secundario 28 días	11.24	10.50	10.47	10.43	10.45	10.25
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.40	5.05	4.92	5.30	5.19
AB 28 días	11.33	10.72	10.75	10.66	10.55	10.54
TIIE 28 días	11.50	10.48	10.46	10.55	10.44	10.25
Bono 10 años	8.94	9.37	9.10	9.25	9.40	9.71

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct
Prime	8.50	8.50	8.00	8.00	8.00	8.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	5.33	4.83	4.84	4.83	4.82
T- Bills 3 meses	5.35	4.90	4.68	4.61	4.64	4.66
T- Bond 10 años	3.86	3.65	3.73	3.75	3.98	4.09
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.15	2.22	2.14	2.21	2.25

Tipos de Cambio	dic-23	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct
Banco de México (FIX)	16.92	19.25	19.37	19.67	19.21	19.51
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.19	19.40	19.70	19.26	19.45
Yen por dólar	141.1	140.82	143.91	142.19	148.71	148.56
Dólar por euro	1.10	1.11	1.12	1.12	1.10	1.09

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	13-sep	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct
Diciembre 2024	17.96	19.51	19.66	19.94	19.48	19.70
Junio 2025	18.45	20.04	20.22	20.48	20.02	20.24
Septiembre 2025	18.69	20.32	20.49	20.75	20.28	20.50
Diciembre 2025	18.91	20.57	20.74	21.02	20.53	20.76
Marzo 2026	19.14	20.80	20.98	21.26	20.77	21.01



# 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			
	11-oct	04-oct	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	3.30	4.30	-1.00
UMS 33	5.49	5.35	0.13
UMS 40	6.13	5.97	0.16
UMS 44	6.37	6.21	0.17
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.43	4.43	0.01
BR GLB 34	5.64	5.53	0.11
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.09	3.85	0.24

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 %)



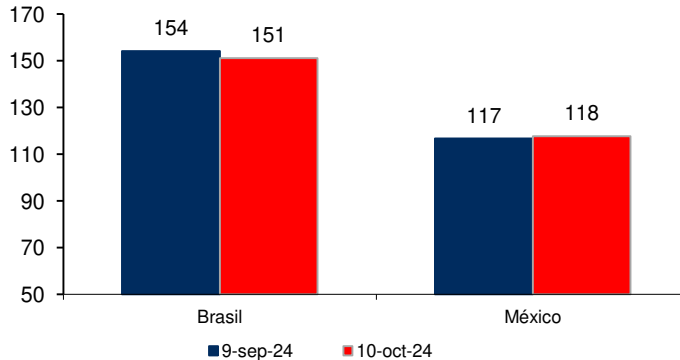
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

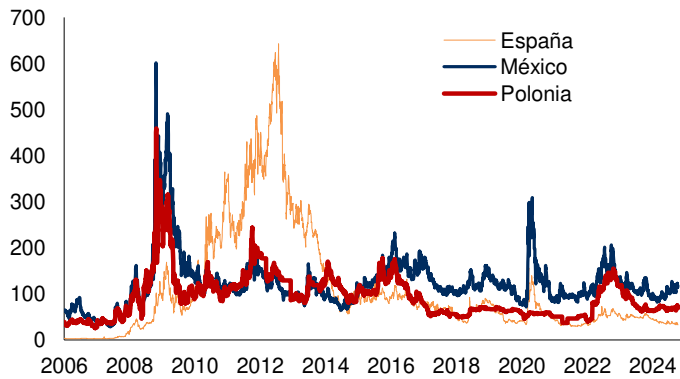


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

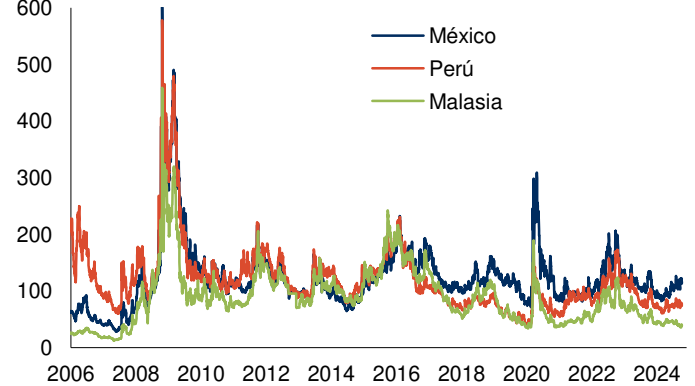


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

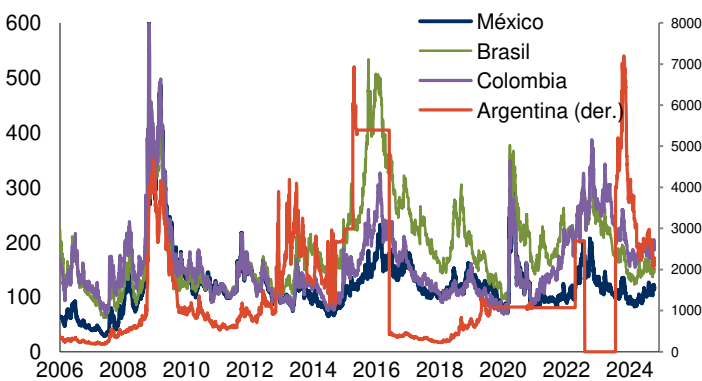


Países con calificación A3 (Moody's)

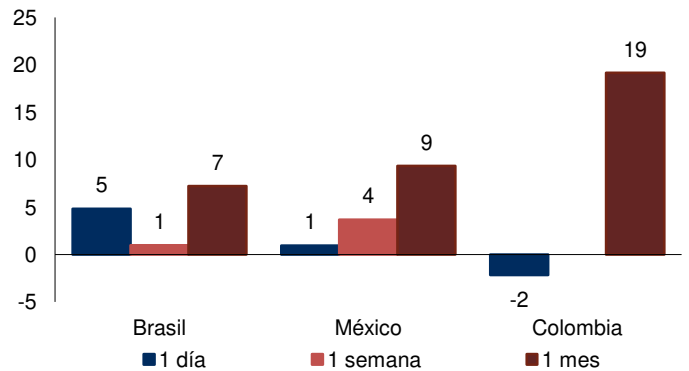


11 de octubre de 2024

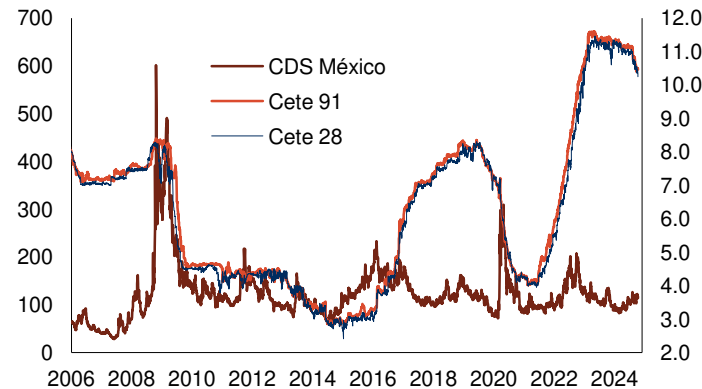
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



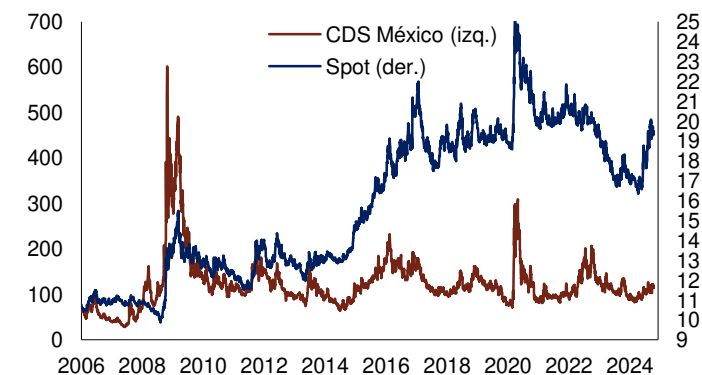
CDS México y tasas de CETES



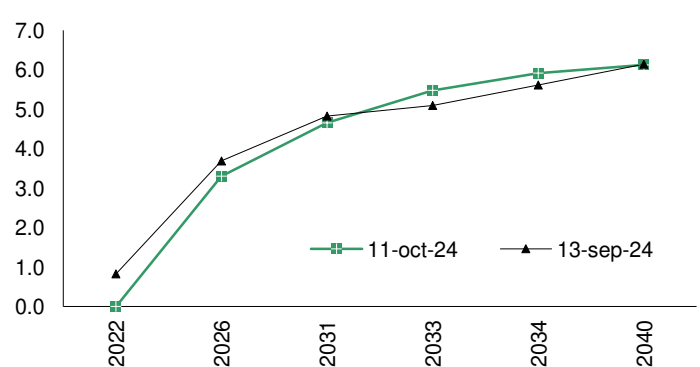
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-88	974.5	1.8	1830	2.1
Bra	5	5.6	-1.3	23352	-1.6
Mex	1	19.5	-2.9	2688	5.8

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad 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	19.63	20.08
Mediana	19.67	19.95
Máximo	21.50	22.31
Mínimo	18.60	18.30

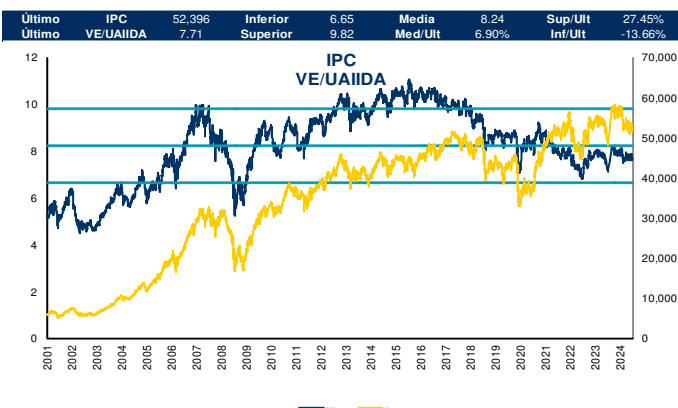
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, octubre 7 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



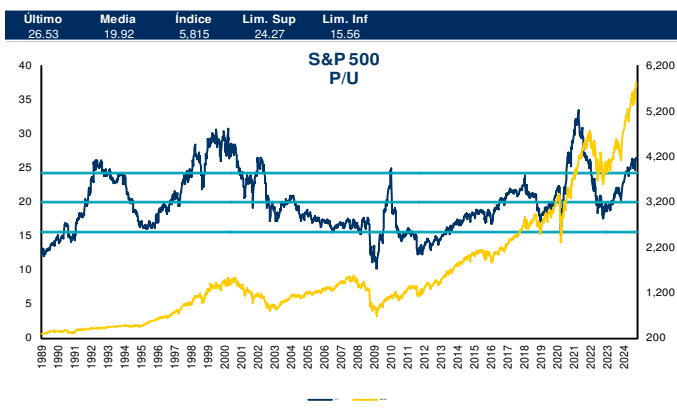
## MEXICO

En México el IPC cerró con una ligera baja semanal de -0.4% y cerca de los 52,396 puntos. En particular, destacó la publicación del dato de inflación al consumidor del mes de septiembre con una cifra de 4.58% en términos interanuales a nivel general, y de 3.91% a nivel subyacente, lo que brindaría a la Junta de Gobierno del Banco de México la posibilidad de realizar ajustes adicionales a la tasa de fondeo. Lo anterior repercutió negativamente en las empresas del sector financiero (BBAJIO: -7.6%, GFNORTE: -4.3%, R: -3.5%), quienes son sensibles a la reducción en tasas de interés, además de que también registraron una toma de utilidades luego del sólido desempeño de la semana previa. Por su parte, destaca la disminución de -2.1% en el precio de la acción de ALFA en la semana, recordando que ésta cotizó excupón desde el 9 de octubre, y ya no se cuenta con el derecho para participar en el aumento de capital. Del lado positivo destaca el alza de LAB de +4.12%, registrando su tercera semana consecutiva con ganancias, tras la expectativa de que se gesten mejoras operativas con la implementación de su nueva Certificación de Buenas Prácticas de Fabricación (GMP) la semana previa, y el tibio recibimiento de FEMSA(-0.8%) tras su acuerdo con TRAXION para desinvertir algunas de sus operaciones logísticas que operan bajo el nombre de Solistica por \$4,060 millones de pesos. Por su parte, ASUR y OMA reportaron sus tráficos de pasajeros del mes de septiembre, con bajas interanuales de -1.5% y -5.2%, respectivamente, a pesar de lo anterior, el mercado terminó reaccionando positivamente. Finalmente, resaltó la baja de -2.8% en el precio de la acción de GRUMA en la semana tras recibir un dictamen preliminar sobre una investigación realizada por COFECE determinando la probable existencia de barreras a la competencia y libre concurrencia por parte de esta emisora en ciertos mercados.



## EUA

Los principales índices bursátiles en EE. UU. terminaron la semana con variaciones positivas, destacando el S&P 500 y el Dow Jones, los cuales alcanzaron máximos históricos al cierre de la semana, ubicándose en niveles de alrededor de 5,815 y 42,864 puntos, respectivamente. Este desempeño se debe, en parte, al buen recibimiento de los reportes corporativos del 3T24 de empresas relevantes del sector financiero como Blackrock, JPMorgan y Wells Fargo, quienes reportaron el pasado 11 de octubre. Además, los inversionistas vieron con buenos ojos las minutas de la última reunión de política monetaria del FED, donde se consideró apropiado realizar un recorte de 50 puntos base ante el mejor balance del mandato dual del FED. Todo lo anterior, ayudó a contrarrestar el continuo escalamiento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, ya que el 7 de octubre, fecha en la que se cumplió 1 año del primer ataque por parte de Hamas a Israel, Hezbollah envió un ataque aéreo con misiles a la ciudad de Haifa, una importante ciudad ubicada al norte de Israel. En cuanto a datos económicos, se reportó la inflación al consumidor y al productor de septiembre, con cifras mayores a las esperadas en sus variaciones interanuales. En cuanto al mercado laboral, se dio a conocer una cifra superior a la esperada en las solicitudes de seguro por desempleo en la semana finalizada el 5 de octubre (258 mil vs 230 mil estimados). Para concluir, los mercados quedan a la expectativa del anuncio del próximo sábado 12 de octubre, en el cual el Ministerio de Finanzas chino podría anunciar "importantes estímulos fiscales". Previamente a esto, el pasado martes 8 de octubre, China decepcionó a los inversionistas en el anuncio de nuevos estímulos. Este último dato que, el presidente de la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China, Zheng Shanjie, se limitó a mencionar que China se encontraba confiada de alcanzar su objetivo de crecimiento económico, y que planeaba desembolsar cerca de \$28.3 mil millones de dólares en gasto presupuestarios adelantados y en proyectos de inversión a partir del próximo año.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,396	-0.41%	2.34%	-8.70%
Máximo	52,529	-0.86%	2.36%	-8.68%
Mínimo	52,214	0.93%	2.82%	-8.68%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,864	1.21%	4.90%	13.73%
S&P 500	5,815	1.11%	4.70%	21.91%
Nasdaq	18,343	1.13%	5.45%	22.19%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
07/10/2024	53,067	51,943	52,040	178,648,017
08/10/2024	52,096	51,568	51,765	242,914,147
09/10/2024	52,410	51,699	51,869	198,227,466
10/10/2024	52,476	51,742	52,391	230,013,733
11/10/2024	52,529	52,214	52,396	154,454,281

**AGUA:** Fitch ratificó en 'AA(mex)' su calificación nacional de largo plazo, la perspectiva es estable. También ratificó en 'AA(mex)' su calificación de la emisión de certificados bursátiles 'AGUA 17-2X'.

**ALFA:** anunció una convocatoria para una asamblea extraordinaria de accionistas, en donde se propondrá la escisión de ALPEK, dicha asamblea tendrá lugar el próximo el 24 de octubre 2024. De igual forma informó que, en relación con el aumento de capital por 7,952 millones MXN aprobado por sus accionistas, que publicó el formato de 'Manifestación de Interés' requerido para ejercer los derechos de preferencia y derechos de sobre suscripción de cada accionista en coordinación con su intermediario bursátil.

**ASUR:** reportó su tráfico de pasajeros del mes de septiembre con una variación interanual de -1.5%. Por región, el tráfico aumentó +14.7% en Colombia, disminuyó -0.8% en Puerto Rico y se contrajo -8.1% en México.

**AUTLAN:** presentó su estimación de resultados para el 3T24 destacando una mejora en comparación con trimestres anteriores, reflejando la efectividad de estrategias implementadas durante 2023 y repunte en precios de minerales y ferroaleaciones de manganeso presentado a partir del 2T24.

**FEMSA:** anunció un acuerdo con TRAXIÓN para desinvertir algunas de las operaciones logísticas de la emisora que operan bajo el nombre de Solistica. La transacción incluye las operaciones de logística transportation management en México y de contract logistics en México, Brasil y Colombia. La transacción no incluye las operaciones LTL (less-than-truckload) de la emisora en Brasil.

**FINDEP:** formalizó la ampliación de su línea de crédito con Nacional Financiera de 750 millones MXN a 1,050 millones MXN.

**GICSA:** S&P Global Ratings bajó calificaciones a 'mxCC' de Grupo GICSA y sus certificados GICSA 16U tras acordar cambios en los términos y condiciones; la perspectiva es negativa.

**GRUMA:** la Autoridad Investigadora de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) le notificó dictamen preliminar respecto de la investigación de noviembre 2022 en la que determinó, preliminarmente, 'que no existen condiciones de competencia efectiva en mercados de producción, comercialización y distribución de harina de maíz blanca y azul a granel dirigida para la elaboración comercial de tortillas de harina de maíz, con dimensión geográfica regional, por probable existencia de barrera a la competencia y libre competencia'.

**OMA:** durante septiembre el tráfico de pasajeros disminuyó -5.2% respecto a lo registrado en septiembre 2023. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales varió -7.1% y +10.5%, respectivamente.

**Q:** adquirió una compañía de instalación y distribución de cristales, refacciones y pintura. La adquisición representó una transacción de \$500 millones de pesos.

**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	52,396	-0.41%	2.3%	-8.7%	5.9%	9.86%	30.21%	22.88%	7.71	7.59	7.12

AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.04	-5.9%	11.6%	10.3%	35.1%	18.79%	10.62%	7.01%	5.72	4.90	5.53
ALPEKA	12.97	3.4%	-2.8%	2.6%	-9.1%	34.71%	10.57%	8.84%	2.98	43.00	54.64
ALSEA	53.17	-0.6%	3.1%	-17.1%	-16.8%	-5.24%	21.10%	7.74%	7.70	7.46	6.91
AMXB	15.63	-2.5%	-2.1%	-11.6%	2.2%	14.03%	39.40%	18.61%	5.13	5.38	5.23
ARA	3.02	2.4%	1.0%	-17.7%	-11.4%	26.70%	14.56%	10.84%	3.22	6.17	5.58
AC	179.32	-3.6%	0.6%	-3.3%	13.4%	5.99%	18.66%	13.83%	11.88	11.52	10.63
ASUR	541.80	1.5%	2.0%	8.9%	49.6%	4.10%	47.50%	46.09%	19.26	14.37	13.39
AUTLAN	7.92	0.3%	5.5%	-32.7%	-22.3%	12.56%	21.82%	7.37%	3.29	2.27	3.31
AXTEL	1.03	0.0%	-8.0%	53.0%	38.1%	-19.30%	34.81%	2.56%	12.55	4.55	4.34
BBAJIO	44.07	-7.6%	1.4%	-22.4%	-16.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	65.90	-2.1%	-2.8%	-23.3%	-20.2%	8.84%	14.04%	9.78%	8.25	8.07	7.67
BOLSA	32.62	0.5%	5.0%	-7.2%	-1.2%	11.43%	57.14%	55.66%	6.76	8.01	7.72
CEMEXCPO	11.97	4.8%	5.7%	-9.5%	11.7%	14.04%	19.05%	11.15%	6.10	6.15	5.69
CHDRAUIB	142.76	-1.6%	-1.7%	39.2%	37.1%	0.51%	6.45%	4.64%	13.53	10.57	10.20
GENTERA	24.02	2.3%	4.7%	1.9%	18.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	29.15	-8.4%	-7.3%	-12.4%	-28.4%	5.97%	17.60%	18.06%	14.17	13.17	11.02
KUOB	42.00	0.0%	0.0%	-5.0%	7.8%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-19.3%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.4%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	190.02	-0.8%	-5.0%	-14.0%	-1.1%	4.72%	15.06%	9.62%	11.79	12.21	11.08
GAP	333.71	0.5%	0.5%	12.6%	46.1%	3.30%	49.53%	46.58%	17.98	14.22	12.87
GCARSOA1	124.11	0.3%	8.5%	-34.5%	-3.4%	3.78%	12.06%	10.58%	19.27	13.25	11.89
GCC	150.62	0.1%	1.9%	-24.7%	-8.0%	9.22%	31.10%	22.30%	7.18	8.93	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	47.36	-1.2%	6.4%	1.4%	38.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	149.52	-4.3%	11.5%	-12.4%	6.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	112.39	2.5%	11.6%	19.3%	44.4%	16.01%	58.01%	50.96%	6.01	8.66	8.68
GMXT	31.98	1.5%	-2.1%	-16.3%	-15.8%	9.19%	42.90%	30.88%	8.40	7.49	7.09
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	350.14	-3.2%	-5.2%	12.5%	21.5%	8.99%	15.70%	11.97%	10.52	11.62	10.82
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%	-0.3%	-3.3%	-0.8%	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	31.61	-2.2%	-0.4%	-17.2%	-11.3%	6.38%	24.08%	17.81%	11.14	11.74	9.88
KOF	170.73	0.3%	1.7%	6.1%	23.9%	6.15%	18.90%	13.34%	11.08	10.17	9.37
LABB	23.52	4.1%	9.9%	66.1%	70.4%	12.62%	19.77%	19.81%	9.11	8.55	7.84
LACOMER	38.17	-1.1%	-0.9%	-12.7%	4.5%	9.93%	9.95%	6.25%	5.91	5.80	5.16
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.53	n.a.	n.a.
LIVPOL	118.84	1.3%	6.8%	2.8%	32.2%	12.44%	13.23%	13.57%	6.76	6.65	7.26
MEGA	41.19	2.0%	1.3%	8.6%	6.5%	43.37%	48.17%	27.57%	1.43	1.78	1.50
MFRISCO	3.65	-0.8%	0.0%	57.3%	58.0%	3.29%	19.53%	11.25%	11.96	8.44	8.60
NEMAK	2.00	-2.9%	-2.9%	-51.7%	-42.9%	20.88%	15.12%	6.05%	2.84	3.31	2.97
OMA	164.70	0.8%	0.2%	-8.4%	11.1%	5.57%	44.03%	47.14%	14.71	11.40	9.80
ORBIA	20.39	-0.1%	4.8%	-45.8%	-42.4%	43.85%	21.79%	16.48%	2.99	3.72	4.24
PE&OLES	274.09	2.2%	15.8%	10.4%	41.8%	13.04%	32.52%	15.86%	5.06	6.97	6.07
PINFRA	179.56	-0.1%	-0.3%	-2.3%	21.7%	10.09%	62.55%	57.82%	8.19	10.18	9.49
QUALITAS	153.70	1.6%	1.2%	-10.4%	13.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	124.89	-3.5%	8.2%	-23.0%	-0.7%	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%	-11.0%	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	30.59	0.6%	2.3%	-15.8%	2.2%	14.13%	7.80%	5.89%	5.75	6.42	6.31
TLEVISAC	9.41	-5.6%	27.0%	-17.0%	-10.3%	26.67%	38.25%	21.43%	3.13	5.49	5.15
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.71	-0.2%	-0.9%	-21.8%	-8.1%	5.65%	79.43%	80.04%	2.62	19.76	17.33
VITROA	9.05	0.6%	4.1%	-63.7%	-54.8%	5.68%	9.73%	2.14%	4.38	n.a.	n.a.
VOLAR	12.16	2.2%	-3.5%	-24.0%	4.9%	101.94%	31.80%	15.45%	3.36	4.25	3.46
WALMEXV	59.41	0.8%	-2.6%	-17.0%	-8.5%	6.60%	10.87%	8.55%	13.00	12.32	11.28

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

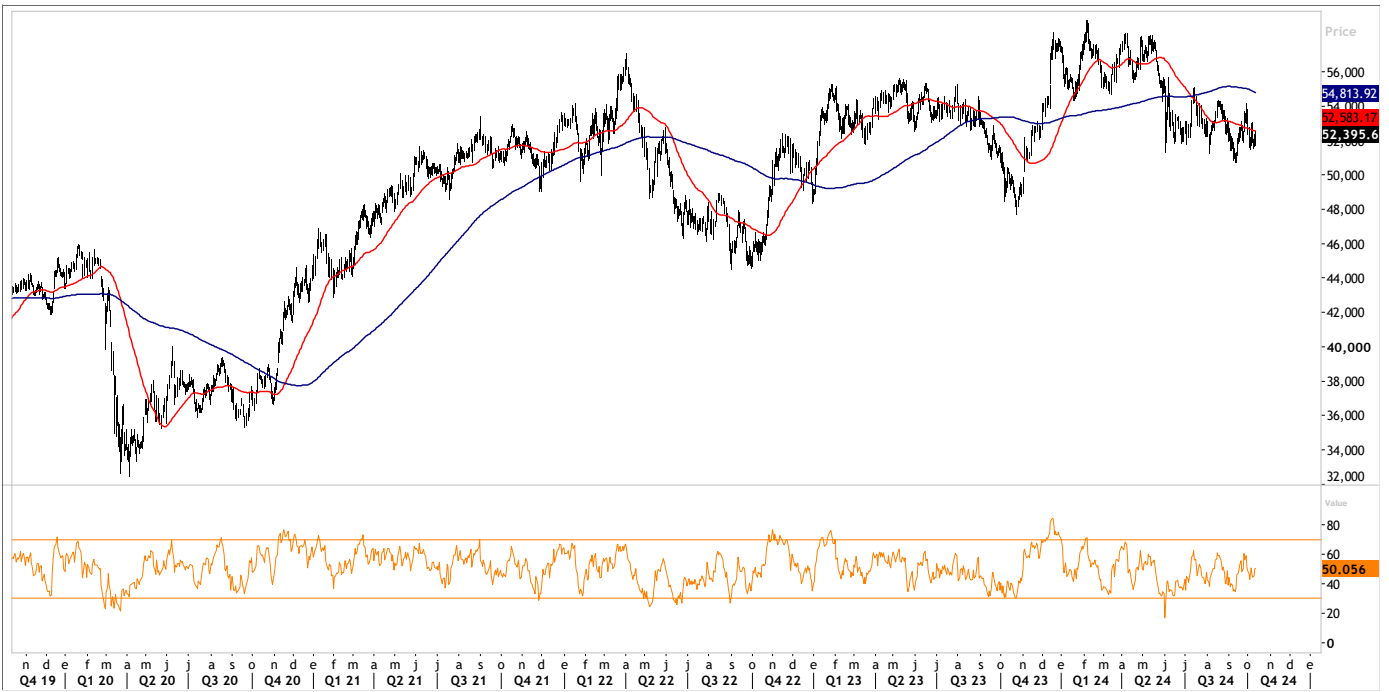
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.82	17.78	15.02	n.a.	2.43	7,731,323	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.98	6.72	8.50	7.96	1.89	73,835	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.53	37.72	59.84	20.71	0.63	27,373	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	53.40	28.13	22.78	9.11	5.84	44,587	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.18	11.18	10.53	6.05	2.58	1,016,263	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.53	6.54	5.86	11.23	0.27	3,809	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.76	21.39	19.10	68.23	2.63	316,371	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	27.16	18.88	17.55	123.92	4.37	162,540	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	19.25	54.22	143.60	21.46	0.37	2,657	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.	10.91	7.59	7.09	37.54	8.89	52,440	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.53	16.02	16.81	21.70	3.04	294,907	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.03	11.62	11.18	12.67	2.58	19,211	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.91	10.16	10.88	13.29	0.90	181,195	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	40.24	29.14	26.49	33.98	4.20	136,450	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.70	n.a.	n.a.	12.79	1.88	38,134	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	20.85	17.84	14.46	16.25	1.79	104,683	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	23.86	24.11	19.66	73.30	2.59	679,935	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	28.59	21.38	19.74	37.54	8.89	171,441	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.91	n.a.	18.07	46.53	2.67	279,958	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.91	294.15	264.04	79.44	1.90	50,819	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.	14.33	14.04	13.21	27.48	1.72	299,818	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.30	9.52	8.48	81.23	1.84	431,134	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	11.12	16.06	16.02	41.59	2.70	874,956	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	11.12	0.79	0.73	33.53	4.47	131,137	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	21.88	21.73	18.70	77.06	4.54	134,419	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	21.63	20.01	15.77	1.86	16.98	97,205	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.83	21.52	19.16	57.86	2.95	358,675	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	16.99	15.05	12.44	10.50	2.24	24,649	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.89	9.98	9.42	52.92	0.72	18,342	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	11.07	n.a.	11.31	88.32	1.35	159,507	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.85	2.81	2.75	115.89	0.36	12,221	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.57	30.01	84.76	1.67	2.19	22,067	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	72.28	3.50	2.17	11.56	0.17	6,144	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	22.70	17.62	15.07	28.08	5.87	64,854	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.21	3.34	4.41	26.67	0.76	42,819	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	17.26	413.04	357.31	195.22	1.40	108,944	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.16	12.75	11.67	126.31	1.42	68,255	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.52	21.43	15.53	50.16	3.06	62,402	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.52	9.18	8.39	74.43	1.68	40,955	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	17.26	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	12.71	11.96	11.57	39.28	0.78	55,058	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.42	4.01	4.39	31.81	0.30	23,808	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	15.89	16.47	0.77	0.65	36,804	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.60	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,376	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.41	n.a.	n.a.	4.00	3.04	14,178	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.50	20.99	18.88	10.65	5.58	1,037,382	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



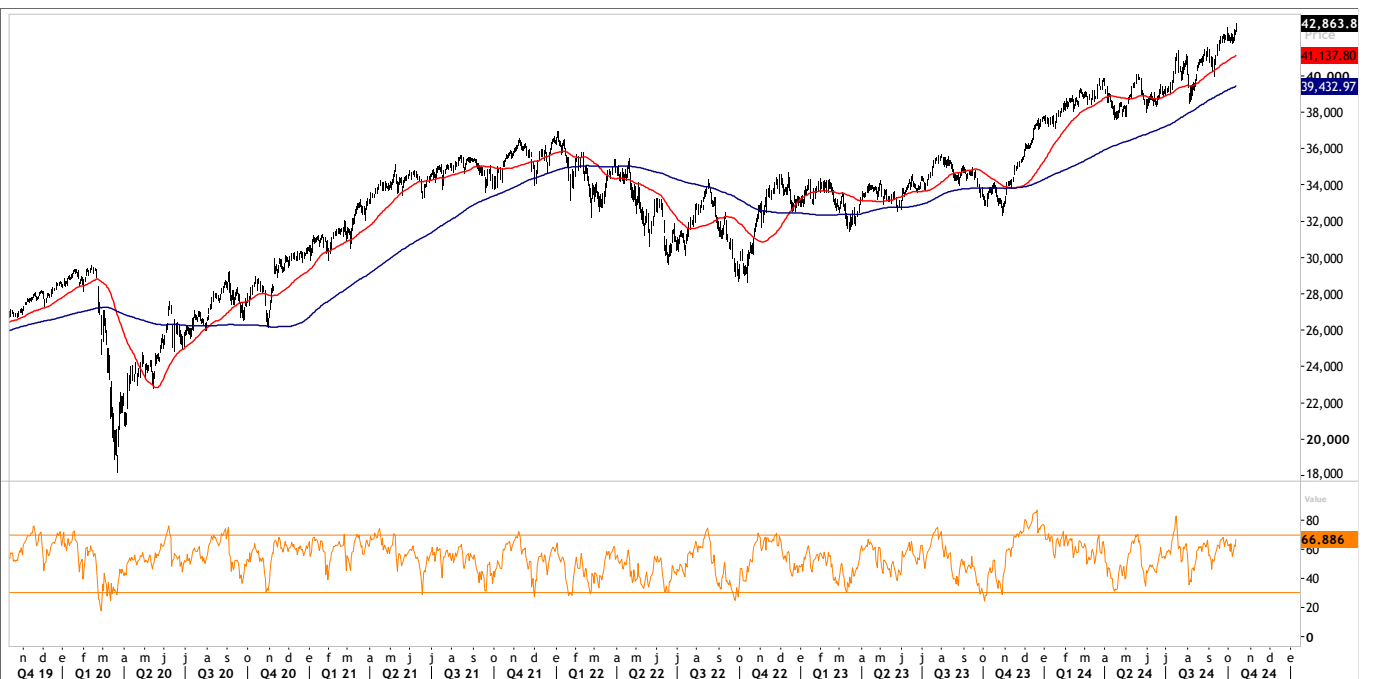
## IPC



## S&P500



## DOW JONES



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

## Renta Variable

## Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
PINFRA	07-oct-24	Dividendo en efectivo	\$2.6635315479796 por acción serie "L" y/o serie ""
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' 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

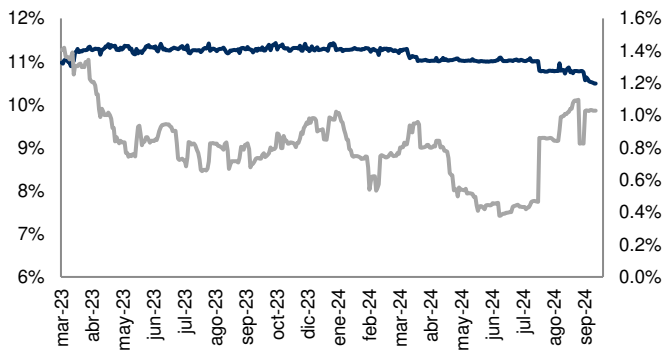


# Monitor de Mercados Financieros

**ABs y Volatilidad**

Cierre: 10.5%

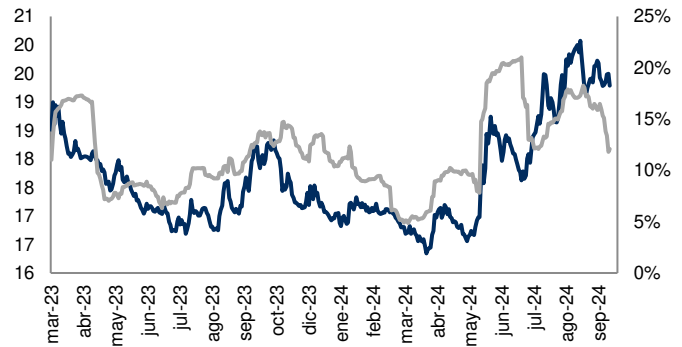
Volat: 1.0%



**Tipo Cambio y Volatilidad**

Cierre: 19.2850

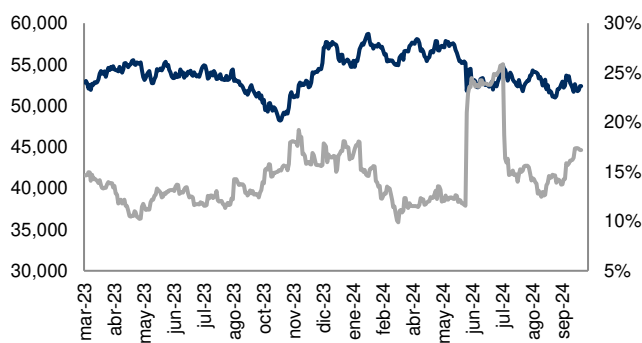
Volat: 12.1%



**IPC y Volatilidad**

Cierre: 52,395.66

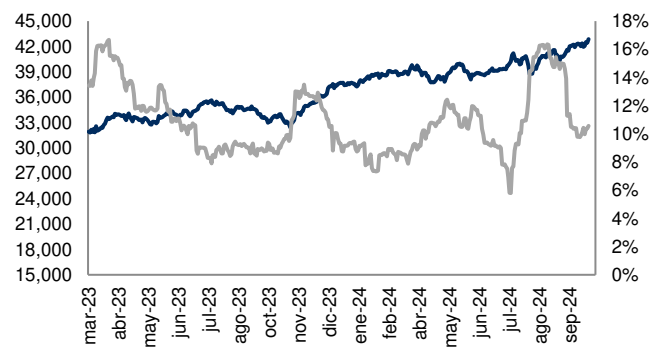
Volat: 17.2%



**DJI y Volatilidad**

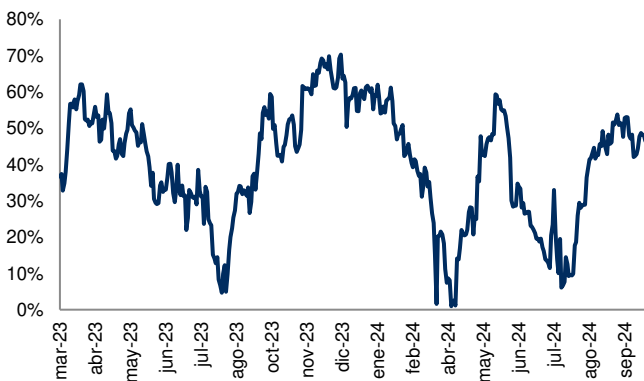
Cierre: 42,863.86

Volat: 10.6%



**Correlación entre IPC y DJI**

Correl: 45.7%



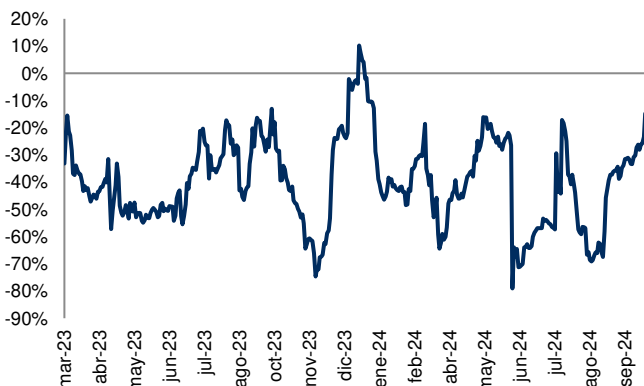
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs**

Correl: 8.6%



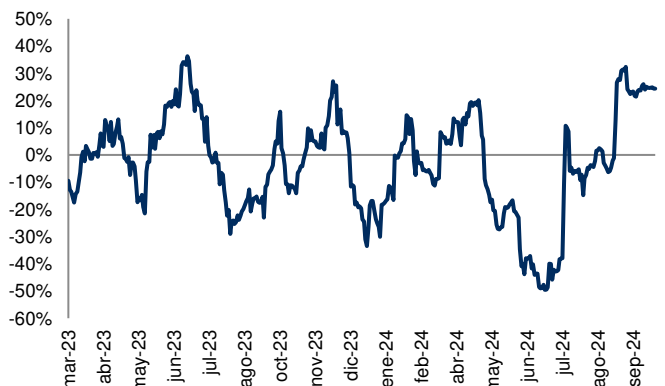
**Correlación entre IPC y Tipo Cambio**

Correl: -14.7%



**Correlación entre IPC y Abs**

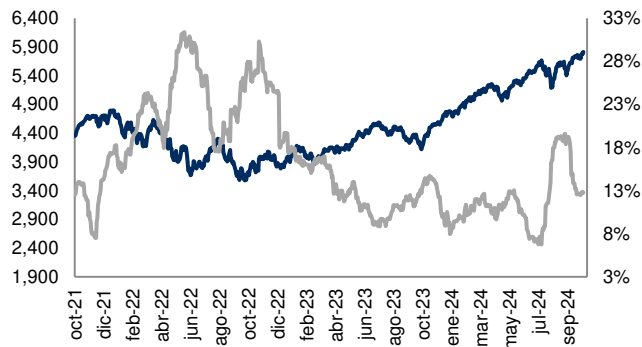
Correl: 24.4%



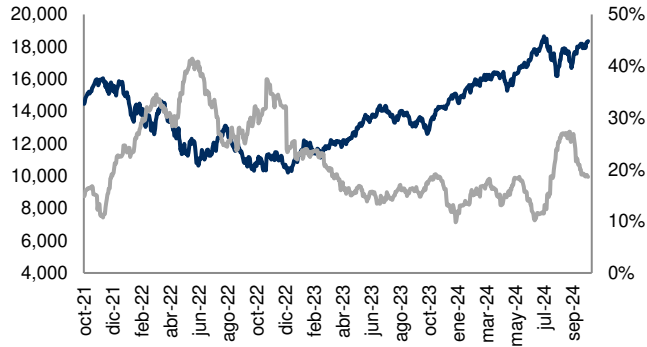


# Monitor de Mercados

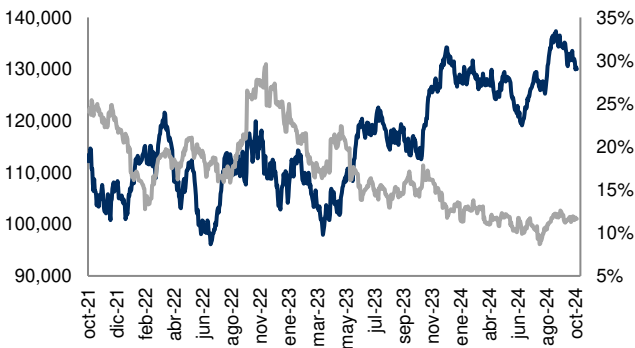
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,815.03 Volat: 12.8%



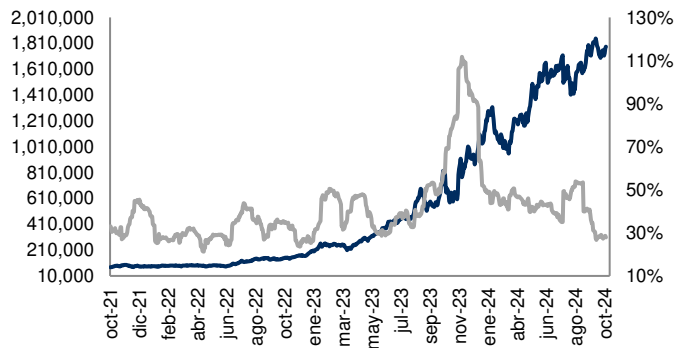
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 18,342.94 Volat: 18.6%



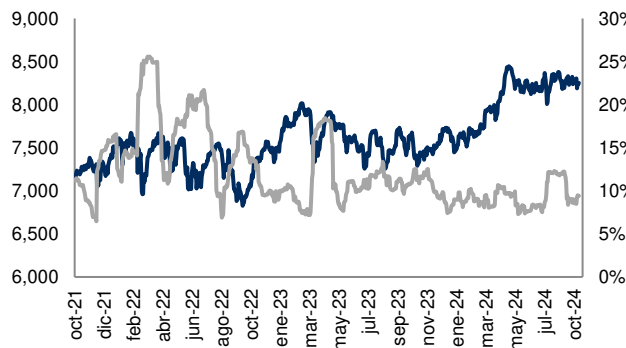
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 129,992.29 Volat: 11.6%



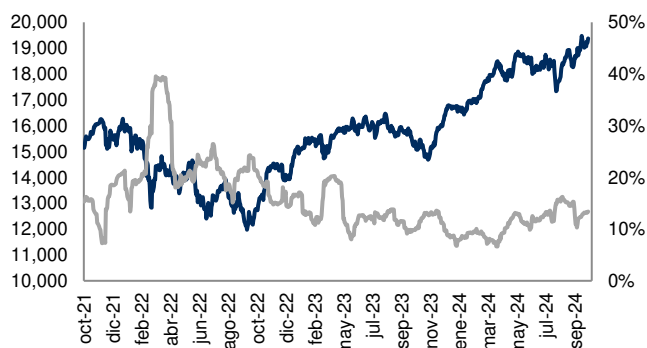
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,782,989.12 Volat: 27.9%



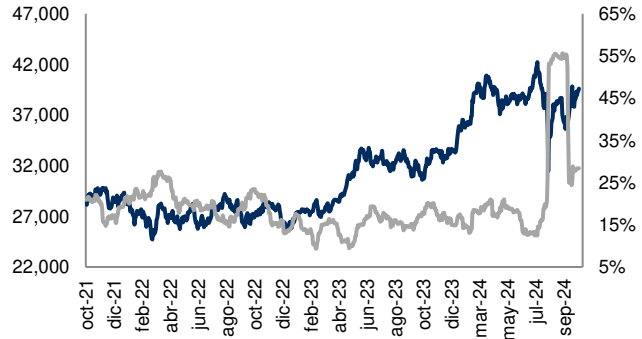
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,253.65 Volat: 9.4%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 19,373.83 Volat: 13.4%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 39,605.80 Volat: 28.4%



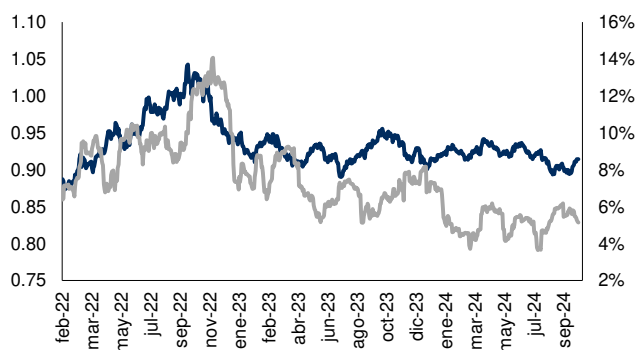
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.11%	4.70%	21.91%
NASDAQ	1.13%	5.45%	22.19%
BOVESPA	-4.13%	-2.63%	-16.25%
MERVAL	1.12%	-0.72%	59.06%
FTSE100	-0.71%	0.91%	9.57%
DAX	0.96%	4.98%	14.61%
NIKK225	2.22%	6.14%	11.90%
IPC	-0.40%	5.16%	-19.63%
DJI	1.21%	4.90%	13.73%
CAC40	0.13%	1.76%	-0.45%
HANGSENG	-6.58%	24.67%	25.27%
TSE300	-0.13%	3.97%	12.42%
IBEX	0.16%	3.21%	14.96%

Cifras al 11 de octubre de 2024. Índices en USD.

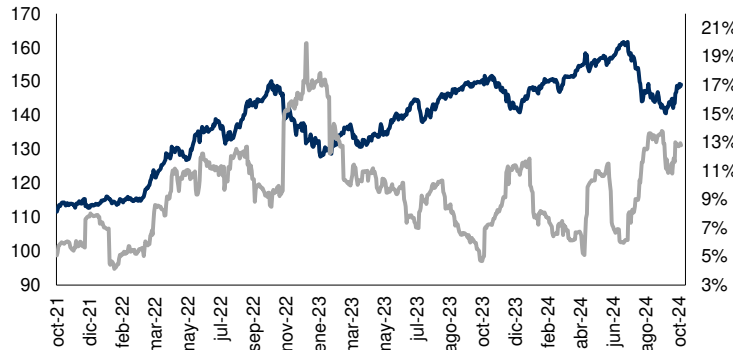


# Monitor de Divisas

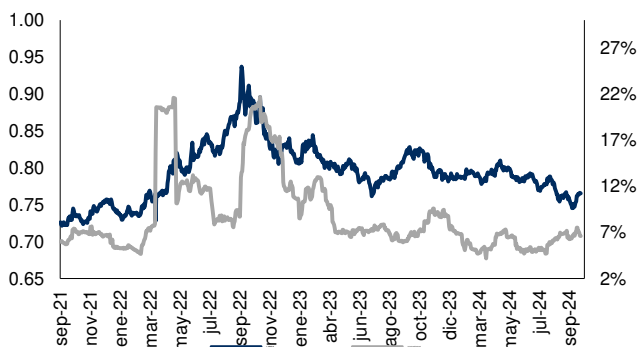
**Euro (€)** Cierre: 0.91 Volat: 5.1%



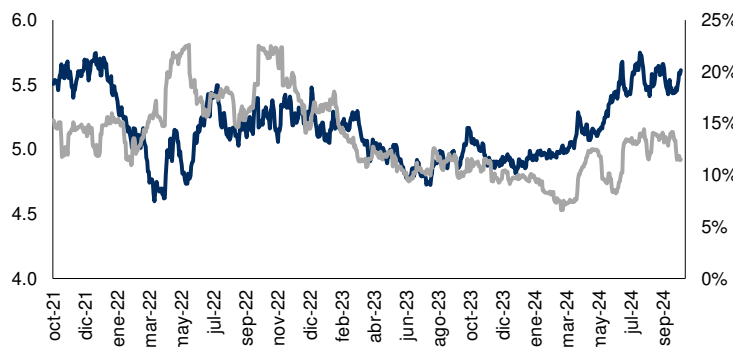
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 149.13 Volat: 12.8%



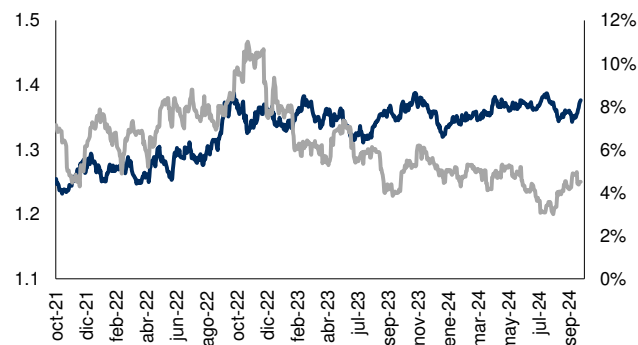
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.77 Volat: 6.6%



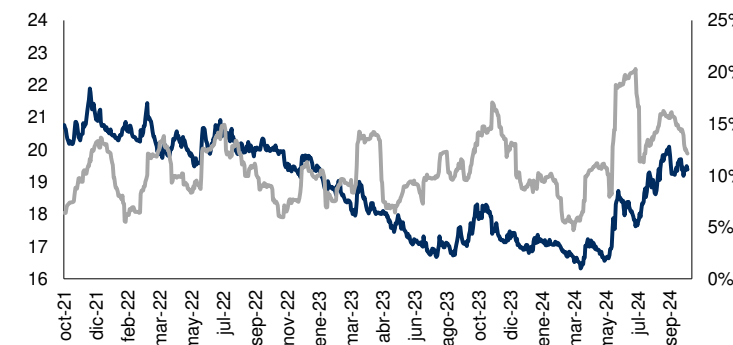
**Real Brasileño** Cierre: 5.61 Volat: 11.5%



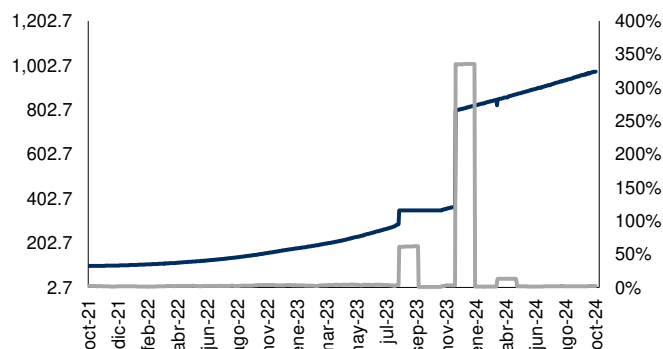
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.38 Volat: 4.5%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.39 Volat: 12.1%



**Peso Argentino** Cierre: 974.74 Volat: 2.0%



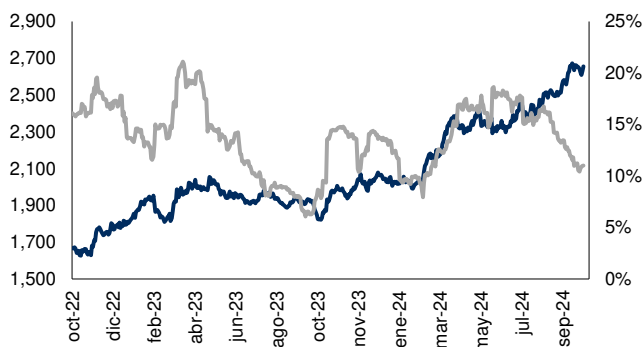
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.91	-0.36%	-0.67%	-0.91%
<b>Yen</b>	149.13	-0.28%	-4.55%	-5.45%
<b>Libra</b>	0.77	-0.38%	0.18%	2.66%
<b>Real</b>	5.61	-2.80%	0.88%	-13.55%
<b>Dólar Can</b>	1.38	-1.39%	-1.39%	-3.71%
<b>Peso Mex</b>	19.39	-1.02%	2.27%	-12.81%
<b>Peso Arg</b>	974.74	-0.38%	-1.77%	-17.06%

Cifras al 11 de octubre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



# Monitor de Metales y Otros Commodities

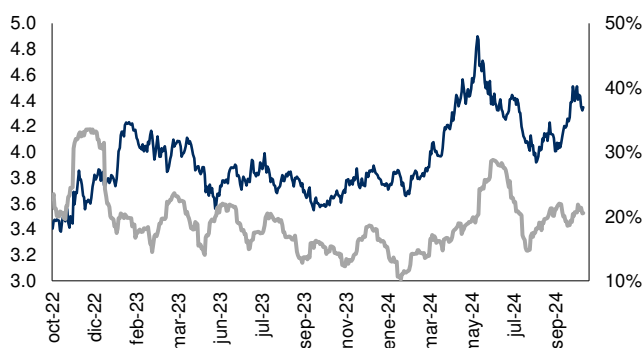
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,655.998 Volat.: 11.0%



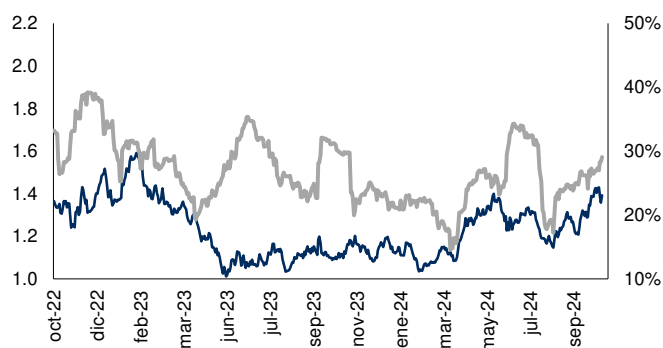
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 31.527 Volat.: 29.3%



**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.347 Volat.: 20.5%



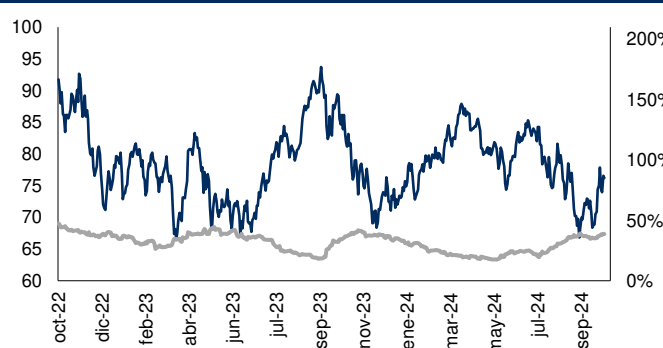
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.393 Volat.: 29.1%



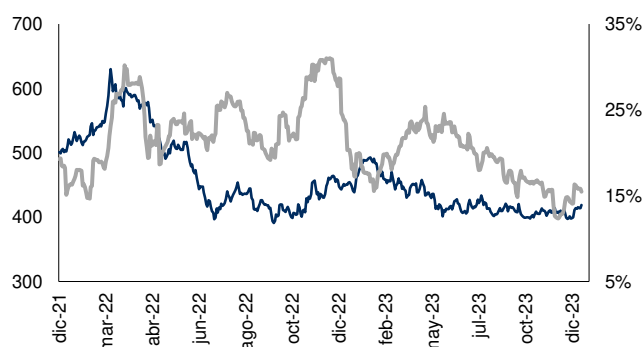
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.916 Volat.: 19.8%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 76.210 Volat.: 38.7%



**Acero (Indice)** Cierre: 474.633 Volat.: 27.1%



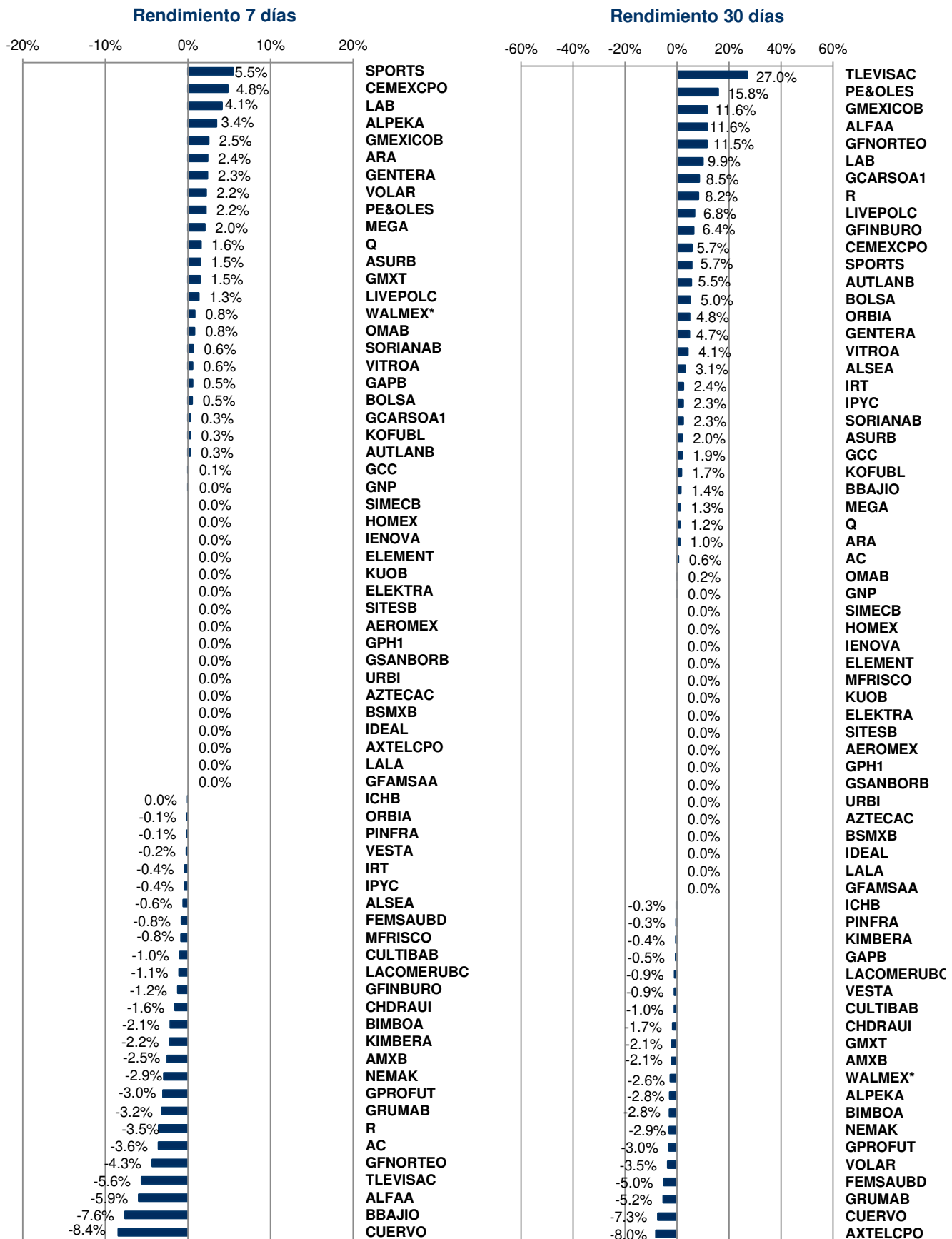
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2656.00	0.14%	5.69%	28.77%
Plata	31.53	-2.00%	9.85%	32.69%
Cobre	4.35	-1.39%	7.69%	12.34%
Plomo	0.92	-3.51%	5.35%	-1.60%
Zinc	1.39	-0.82%	15.28%	16.90%
WTI	76.21	1.57%	11.5%	5.35%
Acero	474.63	-0.73%	9.60%	12.30%

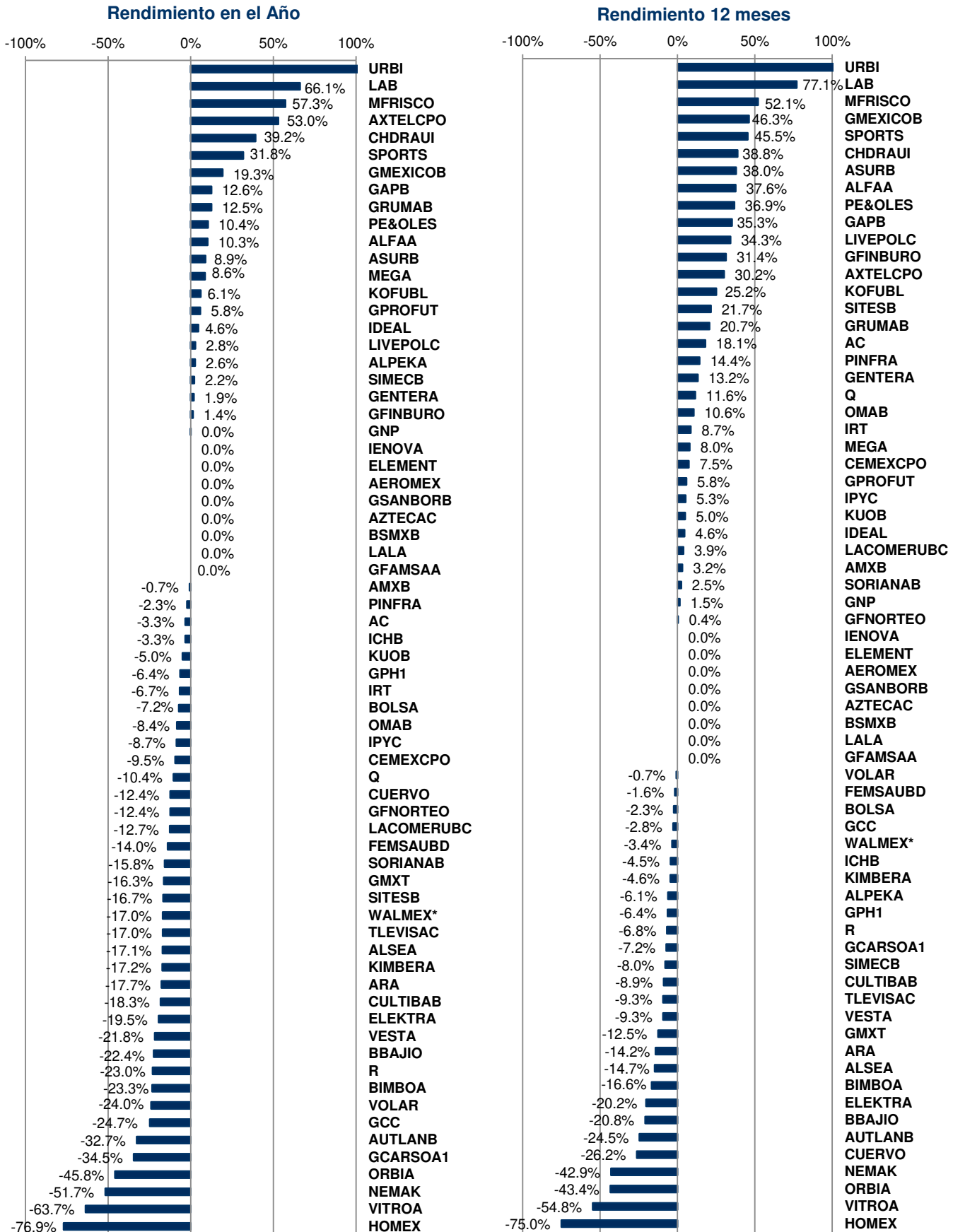
Cifras al 11 de octubre del 2024.



# 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

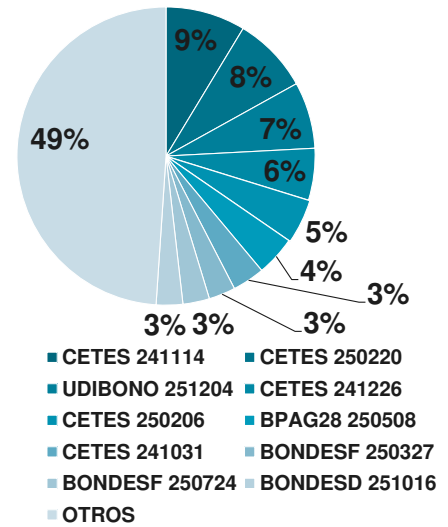
Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: MD

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

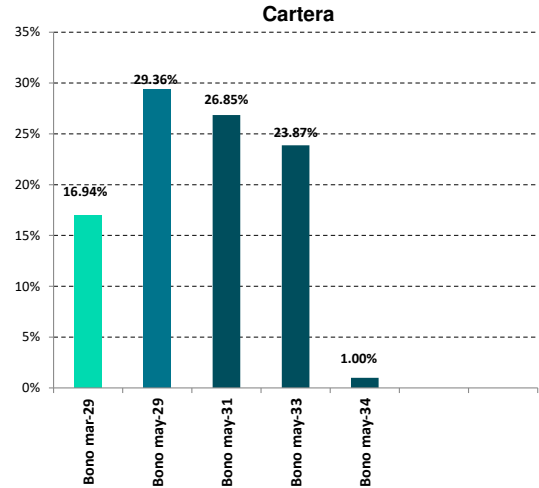
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-29.13%	9.15%	7.68%	11.40%

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

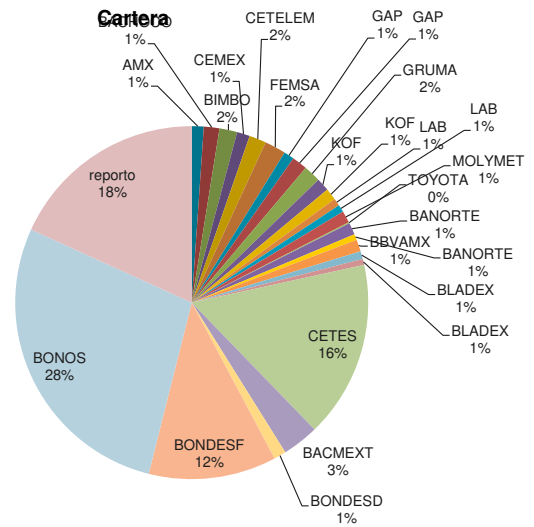
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	7.87%	8.34%	8.97%	10.62%

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	semanal	mes	acumulado	12 meses
		-5144.36%	-189.98%	-130.07%

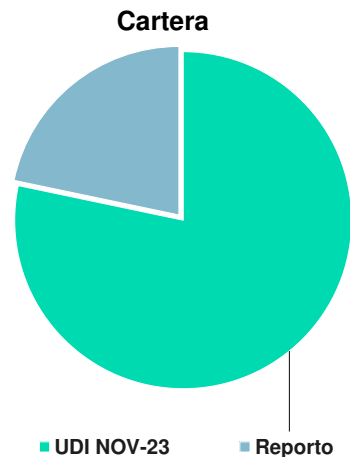
Diferencia	semanal	mes	acumulado	12 meses
		5138.87%	200.48%	139.96%

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

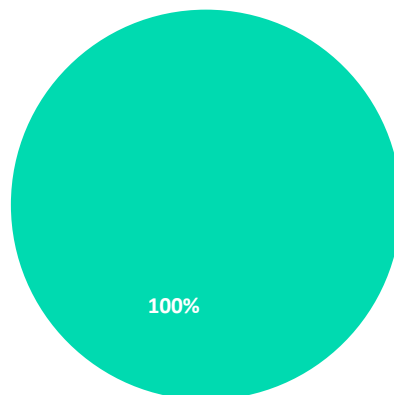
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

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**

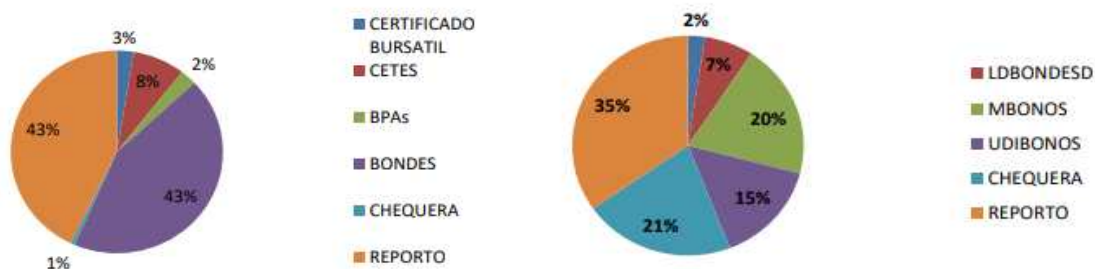


■ Chequeras

**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**

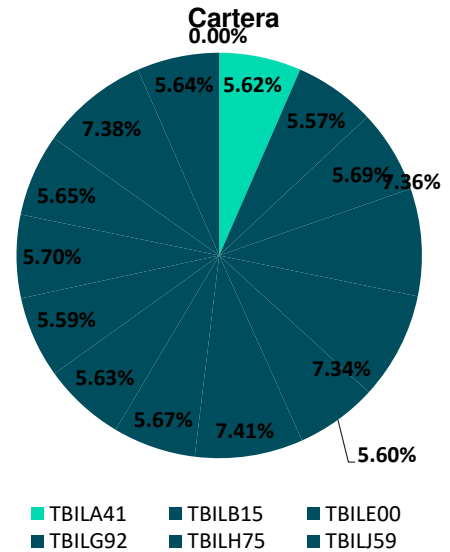
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

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**

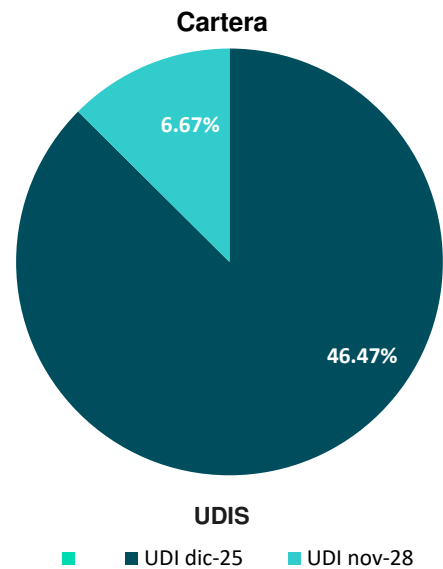
Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

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



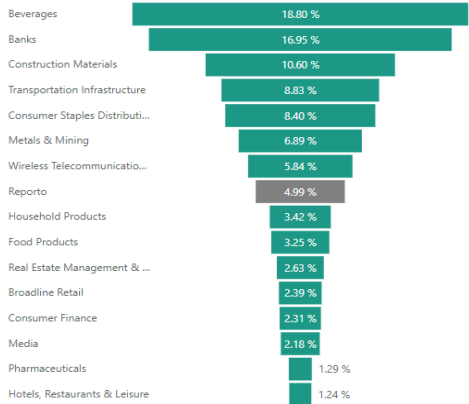
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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%	

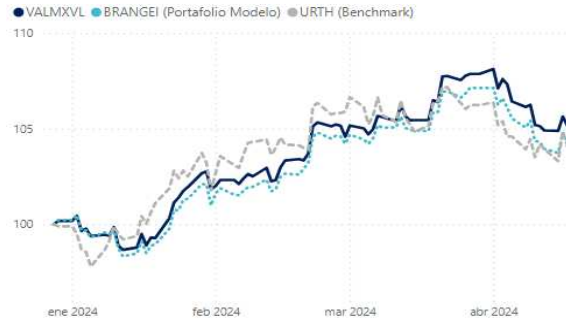
**CARTERA SECTORIAL**



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

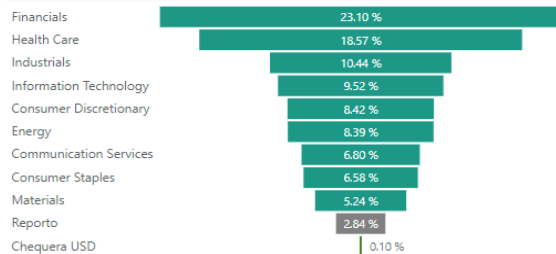
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-2.46%	20.32%	28.87%

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.



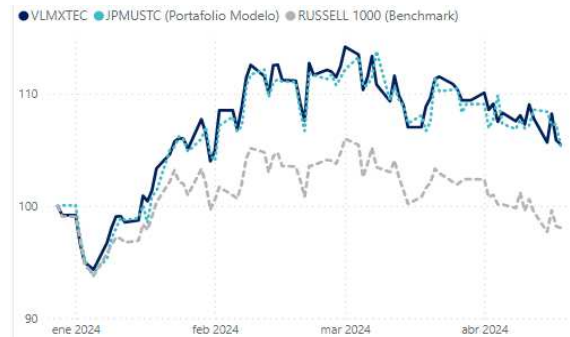
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

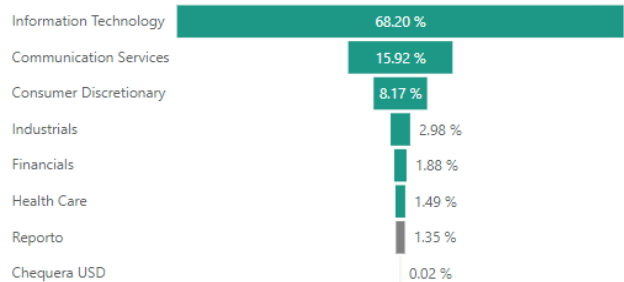
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-3.51%	17.94%	30.19%	46.12%

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



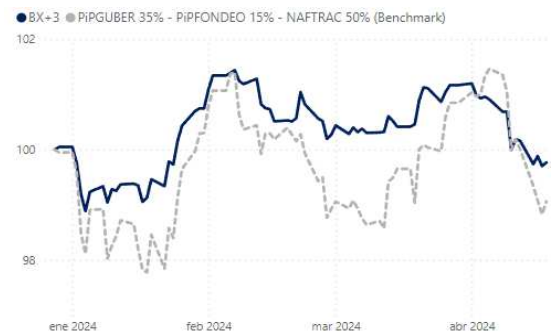
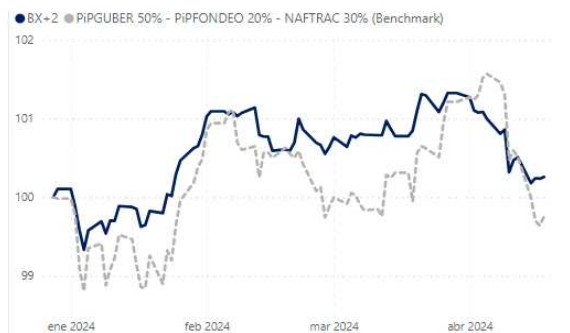
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.98%	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.

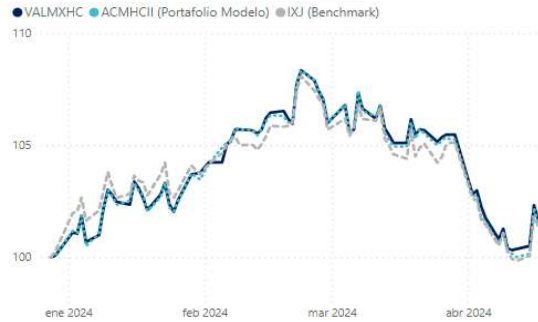
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

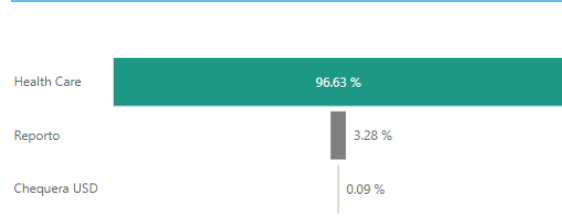
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

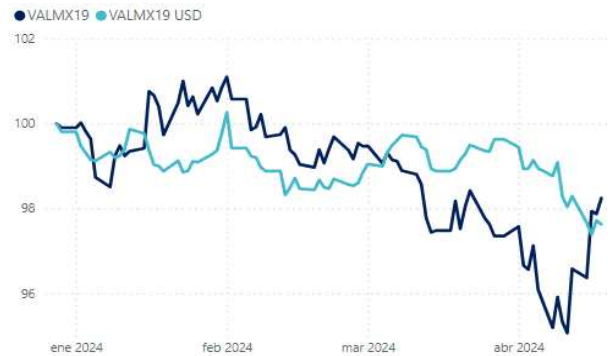
**CARTERA POR GICS**



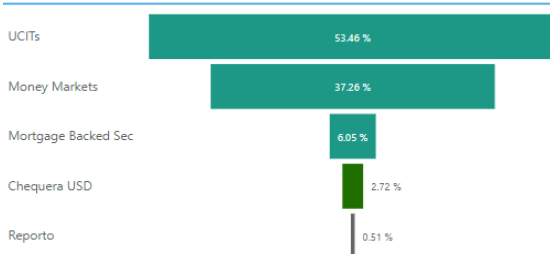
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

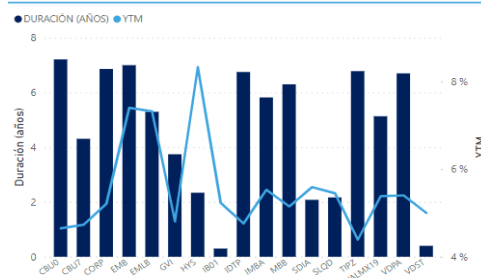
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.49%	21.68%	18.61%	18.75%



**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.

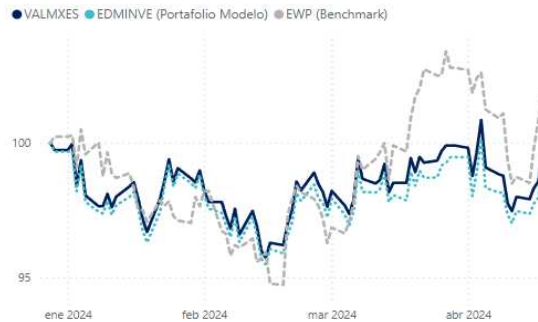


**VALMXES: Fondo Español de Capitales**  
Horizonte: Largo Plazo

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

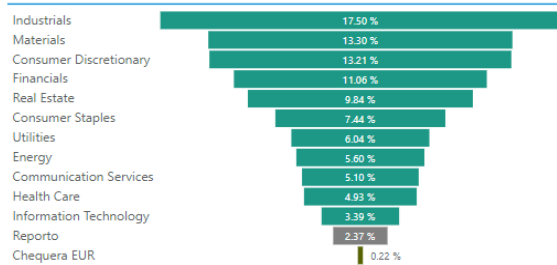
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		334,436,627	347,801,001	347,801,001
Δ Mes a Mes	-3.84%	0.00%	2.24%	



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

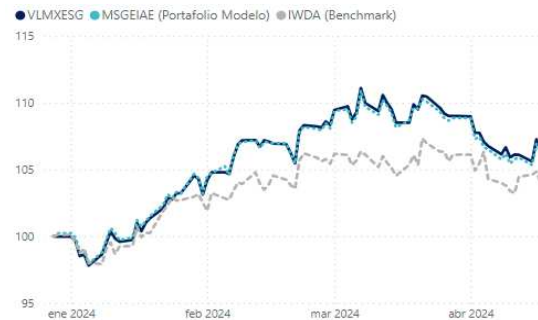


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**  
Horizonte: Largo Plazo

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

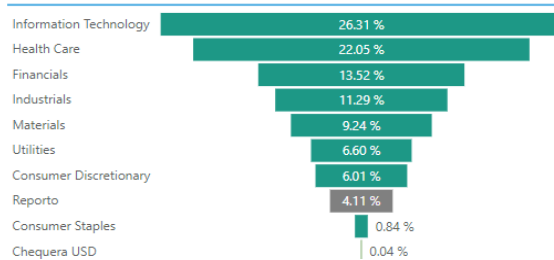
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		1,137,043,348	1,171,474,229	1,171,474,229
Δ Mes a Mes	-2.94%	0.00%	0.81%	



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.

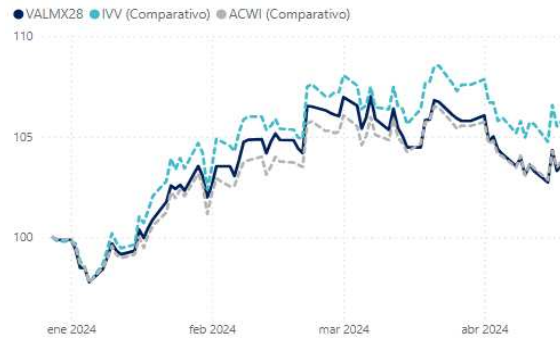


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

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

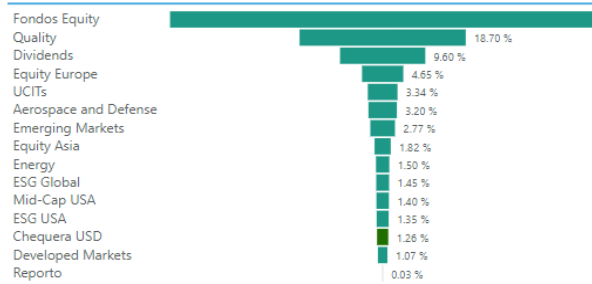
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	12,618,877,132	12,998,971,011	12,998,971,011
	-2.92%	0.00%	0.80%	



**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**

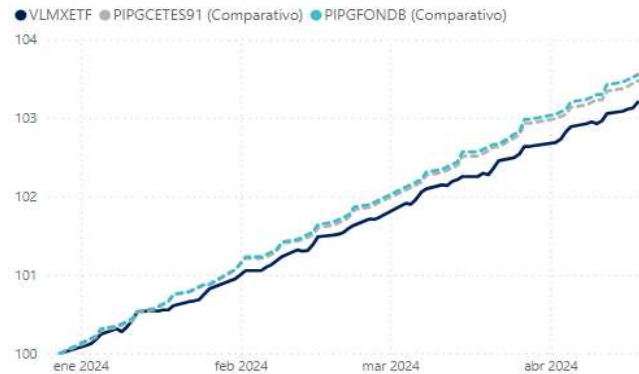


**VLMXETF: Discrecional**

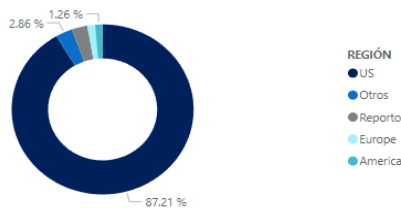
Horizonte : Largo Plazo

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.



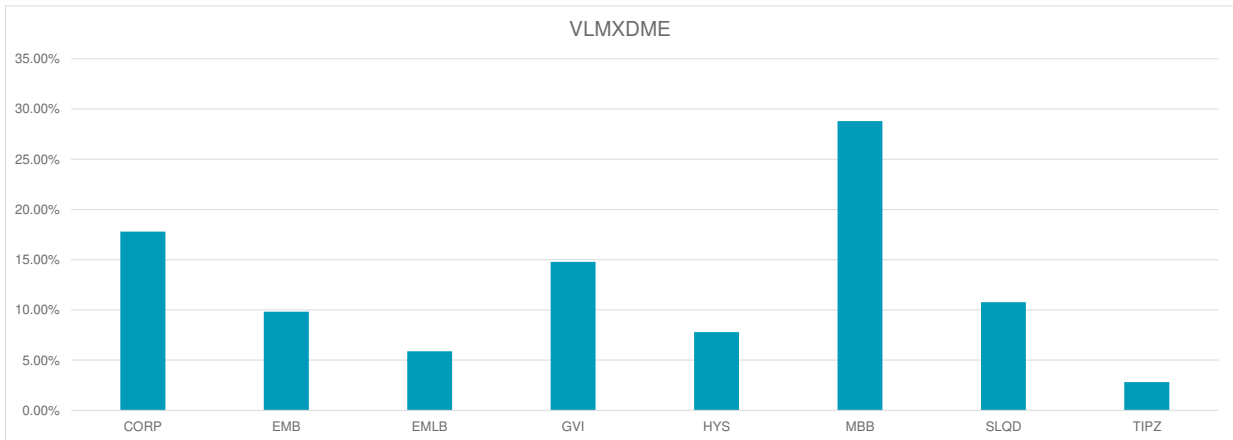


## Anexos Fondos de inversión de renta variable

**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%	

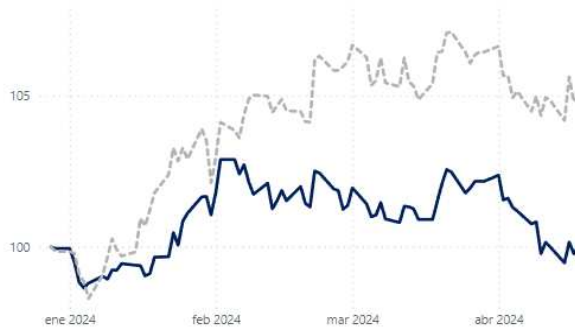


## VALMXA

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

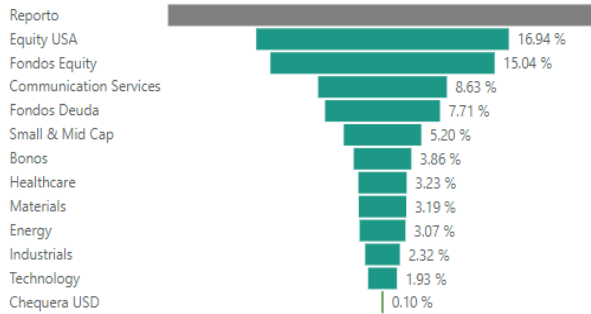
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



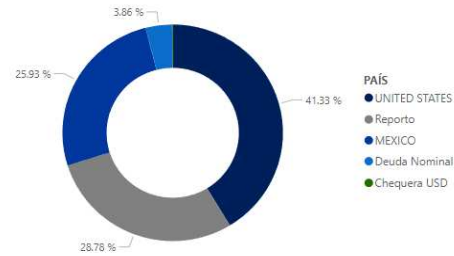
### TOP 10 HOLDINGS

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



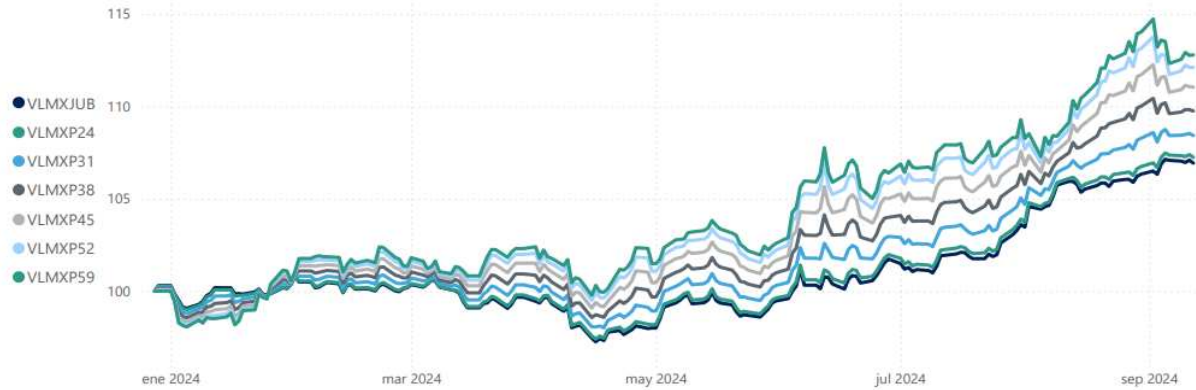
### CARTERA POR PAÍS



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.