



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-10-14 - 2024-10-18

Semana 42

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Consumo pierde dinamismo
- Ligero deterioro en la confianza de los consumidores
- BCE recorta sus tasas de interés clave en 25 puntos base

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

- Cae la actividad industrial
- Fortaleza en las ventas al menudeo
- Perspectivas: flexibilización monetaria y retos fiscales

Renta fija

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

- Nacional: Banxico continuará con recortes
- Internacional: Gobernador de la Fed delinea posibles escenarios

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana en terreno positivo, apoyados por una alentadora temporada de reportes corporativos y cifras económicas alentadoras.
- En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 53,027 puntos, apoyado por el optimismo del mercado en torno a la cumbre Diálogo CEO México y un positivo arranque de resultados corporativos.

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

- AMX: propondrá a su Asamblea Extraordinaria de Accionistas el próximo 8 de noviembre, cancelar la totalidad de sus acciones que se encuentran en Tesorería (aprox. 3.1% del total de acciones en circulación).
- NEMAK: actualizó su guía de flujo para el año 2024. La emisora espera un Flujo de US\$640 millones, esto se compara con la guía anunciada previamente de US\$570 a US\$600 millones.

Resumen de Estimados	12
-----------------------------------	----

BMV: Punto de Vista Técnico	14
--	----

NYSE: Punto de Vista Técnico	16
---	----

Aviso de Derechos	17
--------------------------------	----

Monitores	18
------------------------	----

Termómetros	22
--------------------------	----

Sociedades de inversión

Reporte Fondos	24
-----------------------------	----

Disclaimer	35
-------------------------	----

Calendario de Eventos Económicos

Octubre - Noviembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
21	22	23	24	25
<p>EE.UU.: Indicador adelantado Agosto: -0.2% Septiembre e*/: -0.3%</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Julio: 3.5% Agosto preliminar: 3.4% Agosto e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Septiembre: -21 Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Julio: 0.58% Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Octubre 11 e*/: 226,002 mdd Octubre 18 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Agosto: 3.86 millones Septiembre e*/: 3.88 millones</p> <p>México: ventas al menudeo Julio: 0.7% Agosto e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: FED Chicago Índice de la Actividad Nacional Agosto: 0.12 Septiembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Agosto: 716 mil Septiembre e*/: 720 mil</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Septiembre: -8 Octubre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 12 e*/: 241 mil Octubre 19 e*/: 240 mil</p> <p>México: Inflación General 2ª qna septiembre: -0.02% 1ª qna octubre e/ : 0.32% 1ª qna octubre e*/: 0.36%</p> <p>México: Inflación Subyacente 2ª qna septiembre: 0.05% 1ª qna octubre e/ : 0.18% 1ª qna octubre e*/: 0.17%</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas Constructoras Agosto</p>	<p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Julio: 0.0% Agosto e*/: -1.0%</p> <p>EE.UU.: Confianza del Consumidor. Univ. de Michigan Septiembre: 70.1 Octubre e*/: 68.9</p>
28	29	30	31	1
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Septiembre: -9 Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Julio: -4,868 mdd Agosto e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Julio: 0.27% Agosto e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Septiembre: 98.7 Octubre e*/: 98.8</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Julio: 8.04 millones Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Octubre 18: n.d. Octubre 25 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación 2T-24: 3.0% 3T-24 e*/: 3.0%</p> <p>EE.UU.: Encuesta ADP - empleo sector privado Septiembre: 143 mil Octubre e*/: 115 mil</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna, ae 2T-24: 0.2% 3T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Presupuesto Federal 3T-24</p>	<p>EE.UU.: Índice de Costo Laboral 2T-24: 0.9% 3T-24 e*/: 0.9%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 19: n.d. Octubre 26 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Ingreso Personal Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Gasto Personal Agosto: 0.2% Septiembre e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Agosto: 0.1% Septiembre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Agosto: 0.1% Septiembre e*/: 0.3%</p>	<p>EE.UU.: Tasa de desempleo Septiembre: 4.1% Octubre e*/: 4.1%</p> <p>EE.UU.: Nómina no agrícola Septiembre: 223 mil Octubre e*/: 115 mil</p> <p>EE.UU.: ISM Manufacturas Septiembre: 47.2 Octubre e*/: 48</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Agosto: -0.1% Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Tasa de desempleo Agosto: 3.04% Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Remesas Agosto: 6,087 mdd Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

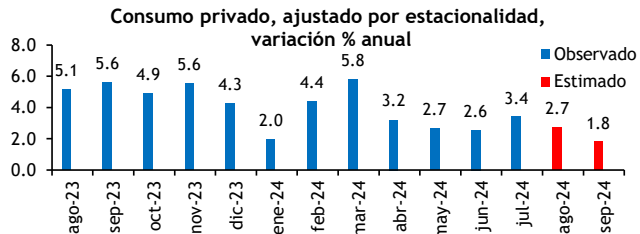
n.d.= no disponible



México

Consumo pierde dinamismo

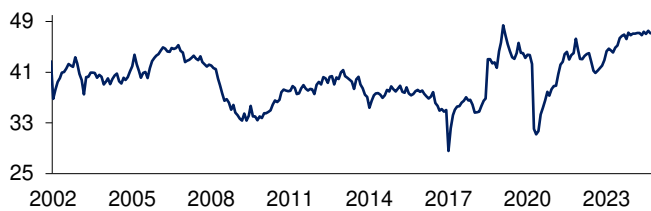
El consumo privado disminuyó 0.1% en septiembre después de incrementar 0.2% en agosto, respecto al mes previo, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP); en julio, se observó un incremento de 0.8%. En su cambio anual, el IOCP anticipa un crecimiento de 2.7% en agosto y 1.8% en septiembre, tasas que muestran desaceleración.



Ligero deterioro en la confianza de los consumidores

El Indicador de Confianza del Consumidor disminuyó de 47.6 en agosto a 47.1 en septiembre. La mayoría de sus componentes bajaron: la situación económica esperada por las familias, la situación económica actual y futura del país y la posibilidad de comprar bienes de consumo duradero. Mientras que, la situación económica actual de las familias no mostró variación. Pese a la baja, en perspectiva, el nivel de confianza permanece elevado.

Indice de confianza del consumidor, ae



Reservas internacionales superan los 226 mil md

Al 11 de octubre, las reservas internacionales se situaron en 226,002 millones de dólares, 315 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 13,240 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



BCE recorta sus tasas de interés clave en 25 puntos base

El Banco Central Europeo decidió recortar sus tasas de interés clave en 25 puntos base. La tasa para operaciones de refinanciamiento queda en 3.40%, la de préstamos marginales en 3.65% y la de depósito en 3.25%, con efecto a partir del 23 de octubre de 2024. La decisión de recortar se basó en la trayectoria descendente de la inflación subyacente y en la solidez de la transmisión de la política monetaria.

La economía de la eurozona ha mostrado mayor debilidad de lo anticipado, reflejo de la contracción en manufacturas y un menor dinamismo en el sector servicios. Anticipan que la actividad económica se recupere en los próximos meses, impulsada principalmente por el consumo y la inversión, ante una moderación en la restricción monetaria. El balance de riesgos para la actividad económica se mantiene sesgado a la baja.

La inflación anual se ubicó en 1.7% en septiembre, su menor registro desde 2021, como consecuencia de la caída en los precios de energía. A su vez, la inflación subyacente se mantuvo a la baja en la mayoría de sus rubros. Anticipan que el proceso desinflacionario continúe apoyado por menores presiones de costos laborales y los efectos rezagados de la política monetaria. Además, esperan que la inflación aumente en los próximos meses y que converja hacia el objetivo en 2025.

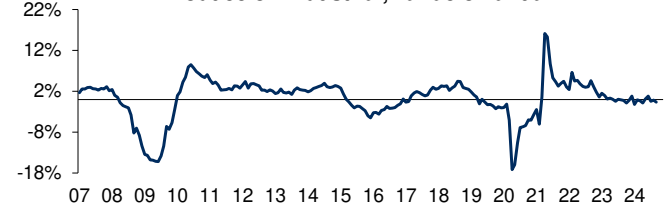
Durante la conferencia de prensa, Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo, explicó que la información reciente sugiere que el proceso desinflacionario sigue en curso, con un posible incremento temporal en la inflación, pero con una tendencia a alcanzar el objetivo de inflación del 2% en el mediano plazo. Lagarde señaló que mantendrán una postura monetaria restrictiva el tiempo que sea necesario para alcanzar la meta. La duración y nivel de restricción lo evaluarán en cada reunión dependiendo de los datos.

Estados Unidos

Cae la actividad industrial

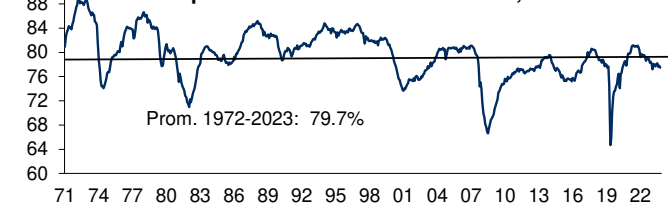
La actividad industrial decreció 0.3% en septiembre, principalmente por una huelga en el sector aeronáutico que redujo el crecimiento en 0.3%, junto con los efectos de dos huracanes que contribuyeron con una disminución del 0.3%. Con ello, la producción manufacturera retrocedió 0.4% y la minería cayó 0.6%. Por su parte, la generación de electricidad y agua (utilities) incrementó 0.7%. La variación de la actividad industrial respecto a septiembre de 2023 fue negativa en 0.6%.

Producción industrial, variación anual



En septiembre, la industria operó a una capacidad de 77.5%, 2.2 puntos porcentuales debajo de su promedio de los últimos cincuenta y un años.

Capacidad utilizada de la industria, %



Manufacturas se mantiene en contracción

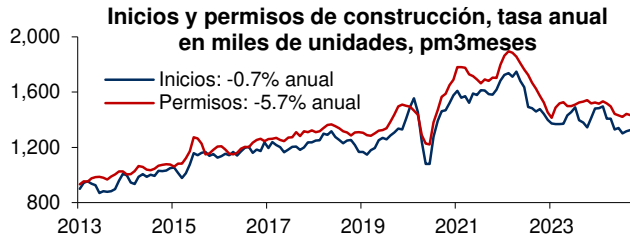
El promedio de dos indicadores regionales, Nueva York y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero registró una caída en el mes de octubre.

Indice regional de manufacturas compuesto: Filadelfia y New York



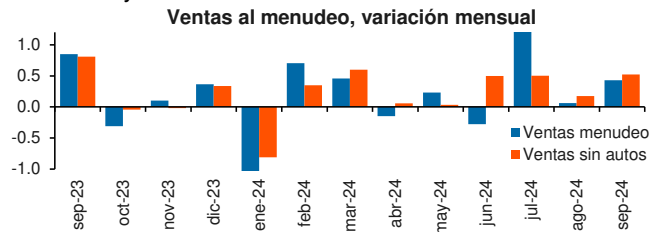
Caen los inicios y permisos de construcción

Los inicios de construcción se situaron en 1.354 millones de unidades en septiembre, 0.5% menos que el mes previo y 0.7% inferior al nivel de septiembre 2023. Por su parte los permisos de construcción disminuyeron 2.9% en septiembre, a una tasa anual de 1.428 millones de unidades, 5.7% debajo de su nivel de un año antes.



Fortaleza en las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo aumentaron 0.4% en septiembre, después de haber incrementado 0.1% en agosto; su variación respecto a septiembre de 2023 fue 1.7%. En septiembre, las ventas de automóviles no mostraron variación, lo que ocasionó un decremento de 0.3% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue +0.5% y +2.2% anual.



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 12 de octubre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 241 mil, 19 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 236 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



Inversión extranjera en portafolio

En agosto, se registró una entrada de 111.4 billones de dólares en valores de largo plazo (incluye bonos del Tesoro, bonos de agencias gubernamentales, bonos corporativos y acciones), para acumular un saldo positivo de 483.2 billones de dólares en los últimos doce meses.



En lo que se refiere a la tenencia extranjera en bonos del Tesoro, Japón, China y el Reino Unido concentran cerca del 34% del total.

Perspectivas

Después de la publicación de las ventas al menudeo y las solicitudes de desempleo en Estados Unidos, que resultaron mejores de lo esperado, la economía estadounidense sigue mostrando resiliencia. Esto ha llevado a que las expectativas de mercado sobre las próximas decisiones de la Reserva Federal apunten a una flexibilización monetaria más moderada. Comentarios recientes de miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) sugieren que existe confianza en que la inflación está en camino hacia el objetivo del 2%, lo que justifica un enfoque más moderado. La próxima semana, el "Beige Book" proporcionará más detalles sobre las condiciones económicas de EE. UU., lo que podría dar nuevas señales sobre las futuras decisiones de la Reserva Federal. Para México, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su última actualización destacó la importancia de implementar una estrategia fiscal de mediano plazo para reducir el déficit público, aumentar ingresos y crear espacio para inversiones en capital humano y físico. También señala que la reconfiguración de las cadenas globales de valor presenta una oportunidad para fortalecer los vínculos con Estados Unidos, aunque las recientes reformas judiciales generan incertidumbre sobre el estado de derecho y la previsibilidad en la aplicación de contratos. También recomienda implementar reformas estructurales para aprovechar mejor las oportunidades de nearshoring, abordar la inseguridad y la corrupción, y mejorar la intermediación financiera para lograr un crecimiento económico más inclusivo.

México

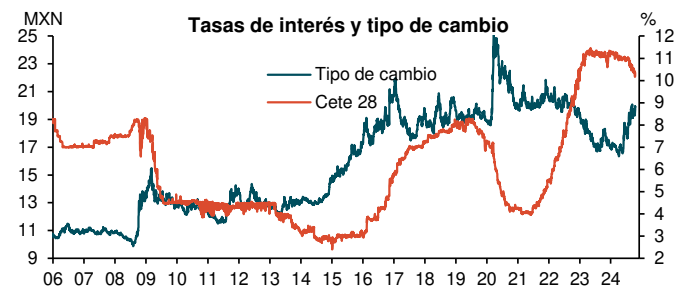
Subasta primaria

La subasta 42 de este año registró resultados mixtos. Los cetes de 28 y 91 días registraron baja en 9 y 6 puntos base, respectivamente. Por otro lado, el cete de 364 días registró alza en 11 puntos base y el cete de 182 días no mostró variación.

Los resultados se dieron ante la expectativa de que la Junta de gobierno del Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo en lo que resta del año.

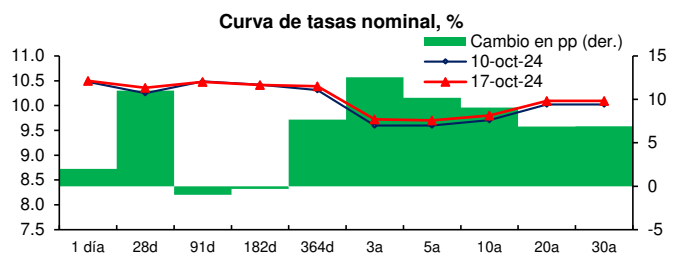
Tasas de interés de la Subasta 42 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.30	10.21	-0.09
Cete 91d	10.47	10.41	-0.06
Cete 182d	10.43	10.43	0.00
Cete 364d	10.14	10.25	0.11
Bono 5 años	9.50	9.62	0.12
Udi 30 años	4.85	5.20	0.35
Bondes F 2a	0.14	0.15	0.01
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
Bondes F 10a	0.26	0.26	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.15	0.14	-0.01
BPA 7 años	0.18	0.17	-0.01

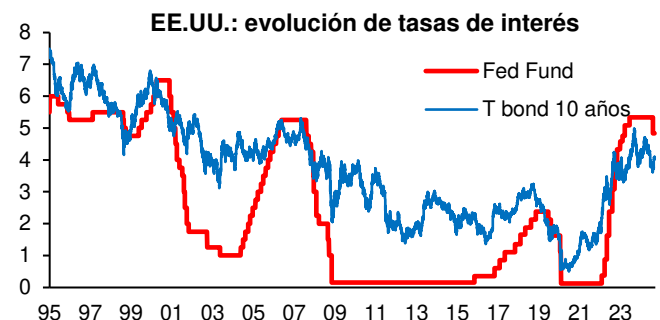


Mercado secundario

En el periodo del 10 al 17 de octubre la curva de tasas nominales mostró alza en la mayoría de los plazos. 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		
	10-oct	17-oct	Var pp.	10-oct	17-oct	Var pp.
1	10.48	10.50	0.02	10.47	10.49	0.02
28	10.25	10.35	0.10	10.54	10.52	-0.02
91	10.49	10.47	-0.02	10.52	10.39	-0.13
182	10.42	10.42	0.00	10.55	10.58	0.03
364	10.31	10.41	0.10	10.40	10.52	0.12



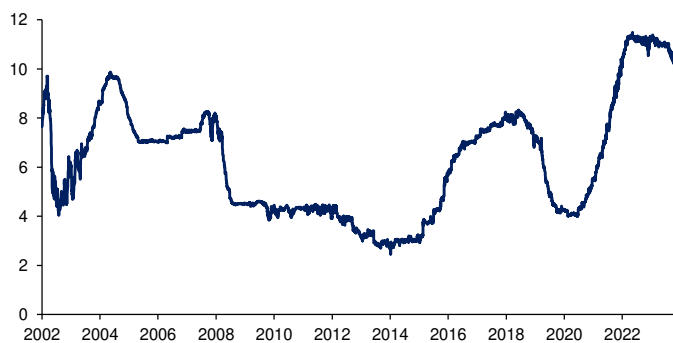
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
20-sep	4.67	3.60	3.50	3.74	4.08
27-sep	4.63	3.56	3.50	3.75	4.11
04-oct	4.65	3.92	3.80	3.97	4.25
11-oct	4.64	3.95	3.90	4.10	4.41
18-oct	4.65	3.98	3.90	4.09	4.39
Fed Fund	4.75% - 5.00%		Tasa de descuento	5.00%	

Perspectivas

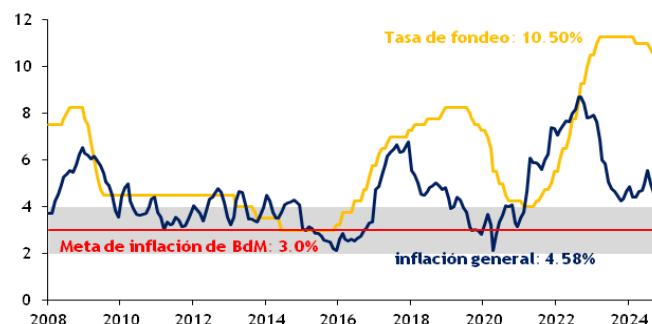
Estados Unidos: El gobernador Christopher Waller de la Reserva Federal delineó tres escenarios posibles para la dirección de la política monetaria. En el primer escenario, se anticipa que la economía continuará siendo fuerte, con la inflación acercándose al objetivo del 2% y solo un ligero aumento en la tasa de desempleo. En este contexto, Waller sugiere que el FOMC podría avanzar hacia una postura neutral de manera deliberada, buscando equilibrar los riesgos asociados al mandato dual. El segundo escenario, aunque menos probable, contempla la posibilidad de que la inflación caiga significativamente por debajo del 2% o que el mercado laboral se deteriore de manera considerable. En este caso, el FOMC podría necesitar actuar rápidamente y reducir la tasa de fondos federales para evitar un mayor deterioro en la economía. Por último, el tercer escenario se refiere a una posible escalada inesperada de la inflación, ya sea por una demanda más fuerte de lo esperado o por presiones en los salarios. Waller destacó que, en este caso, y siempre que el mercado laboral no se vea afectado negativamente, sería prudente pausar los recortes de tasas hasta que se observe un progreso claro y se reduzca la incertidumbre económica.

México: En la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México el próximo 14 de noviembre, esperamos un recorte de 25 puntos base, lo que dejaría la tasa de fondeo en 10.25%. Este ajuste se fundamenta en el descenso de la inflación, la evolución de la actividad económica y el reciente recorte de 50 puntos base por parte de la Reserva Federal, lo que facilita la decisión de Banxico. Ante ello se tendría una postura monetaria menos restrictiva, pero se debe mantener cautela para asegurar que esta estrategia sea congruente con el cumplimiento del objetivo de inflación del 3%.

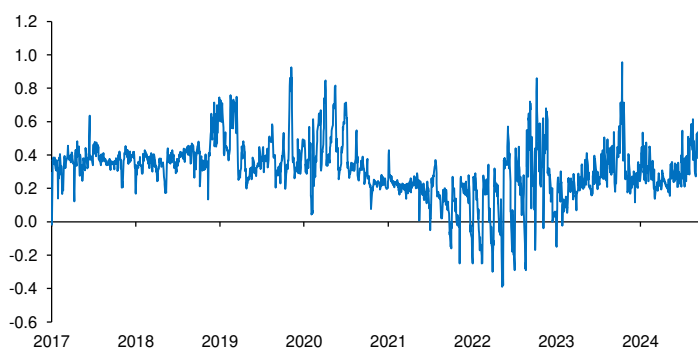
Evolución CETES 28d



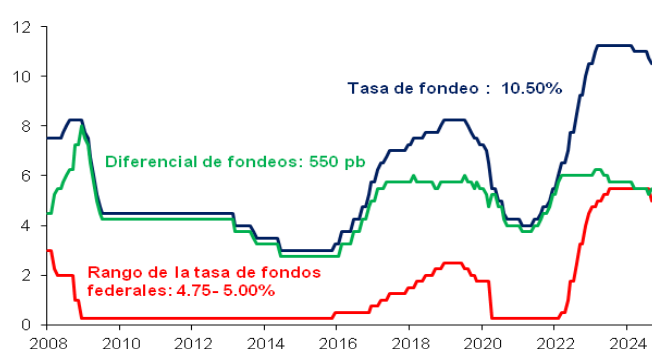
Tasa de fondeo e inflación



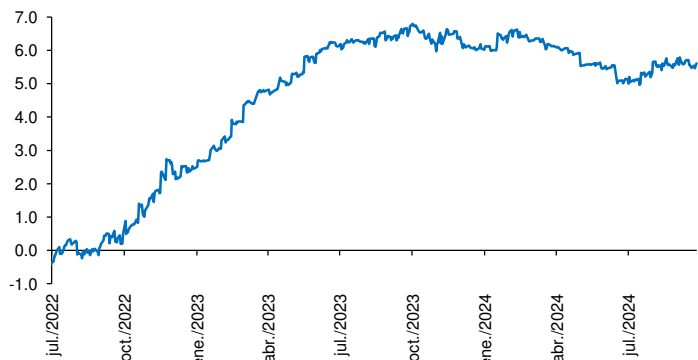
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



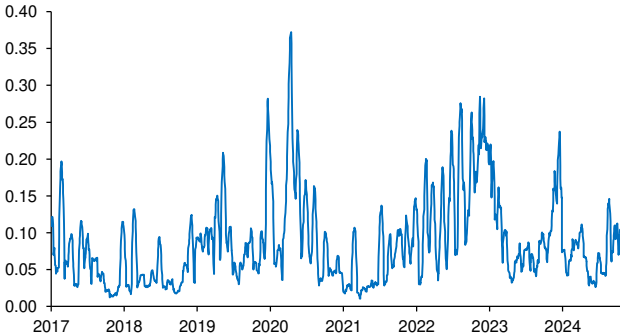
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



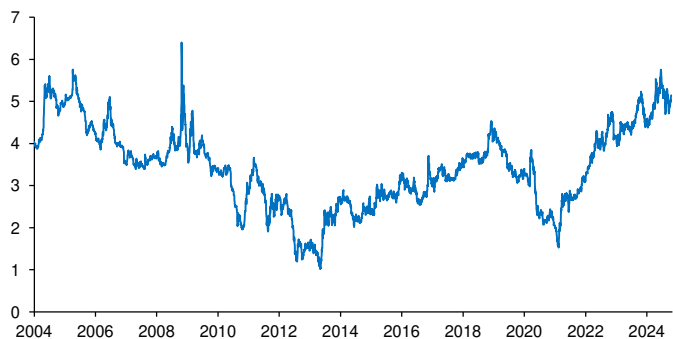
Tasas Reales CETE 28 expost



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.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	18.29	18.63	19.70	19.69	19.88
Depreciación (+) / Apreciación (-)		7.78	1.89	5.75	-0.05	0.96
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,440	53,094	51,986	52,477	52,464
Cambio % respecto al mes anterior		-8.62%	1.25%	-2.09%	0.95%	-0.03%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.63	71.95	69.75	63.76	65.54

Datos Semanales	dic-23	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,078,526	3,075,685	3,078,235	3,069,116	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	231,158	231,704	230,700	230,403	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	226,465	226,846	226,318	226,002	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct
CETES Primaria 28 días	11.26	10.40	10.35	10.30	10.30	10.21
CETES Secundario 28 días	11.24	10.47	10.43	10.45	10.21	10.36
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.05	4.92	5.30	5.19	5.27
AB 28 días	11.33	10.75	10.66	10.55	10.54	10.52
TIIE 28 días	11.50	10.46	10.55	10.44	10.25	10.36
Bono 10 años	8.94	9.10	9.25	9.40	9.71	9.80

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct
Prime	8.50	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.83	4.84	4.83	4.81	4.85
T- Bills 3 meses	5.35	4.68	4.61	4.64	4.64	4.65
T- Bond 10 años	3.86	3.73	3.75	3.98	4.07	4.10
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.22	2.14	2.21	2.28	2.20

Tipos de Cambio	dic-23	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct
Banco de México (FIX)	16.92	19.37	19.67	19.21	19.40	19.93
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.40	19.70	19.26	19.26	19.83
Yen por dólar	141.1	143.91	142.19	148.71	149.13	150.20
Dólar por euro	1.10	1.12	1.12	1.10	1.09	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	20-sep	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct
Diciembre 2024	17.96	19.66	19.94	19.48	19.48	20.08
Junio 2025	18.45	20.22	20.48	20.02	20.01	20.63
Septiembre 2025	18.69	20.49	20.75	20.28	20.28	20.91
Diciembre 2025	18.91	20.74	21.02	20.53	20.53	21.19
Marzo 2026	19.14	20.98	21.26	20.77	20.77	21.45

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			
	18-oct	11-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.25	3.30	-0.05
UMS 33	5.57	5.49	0.08
UMS 40	6.19	6.13	0.06
UMS 44	6.44	6.37	0.06
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.45	4.43	0.02
BR GLB 34	5.64	5.64	0.00
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.10	4.09	0.01

TB: Bono del tesoro estadounidense.

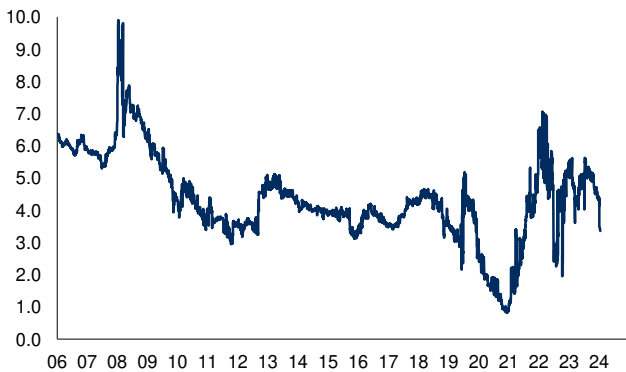
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



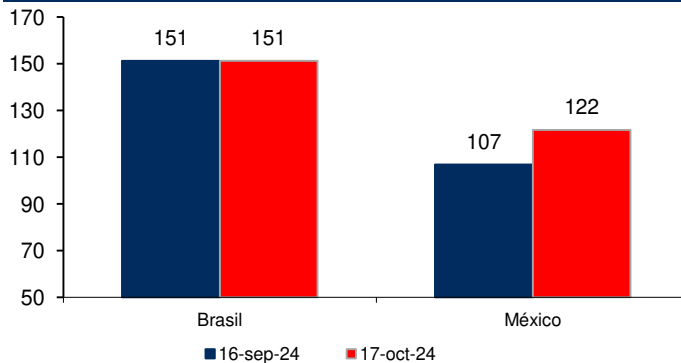
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

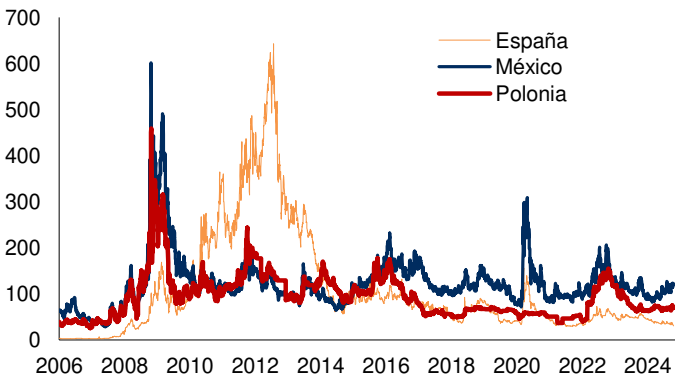


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

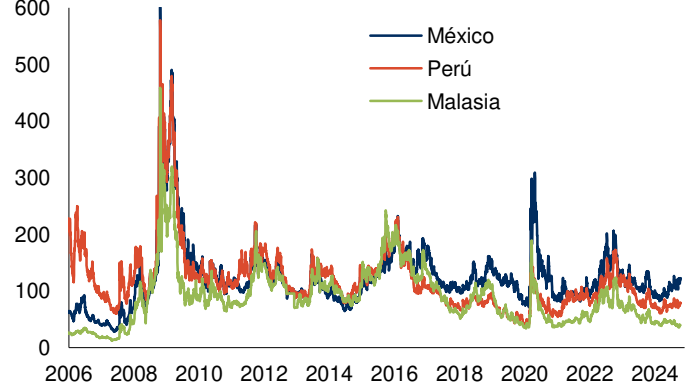


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

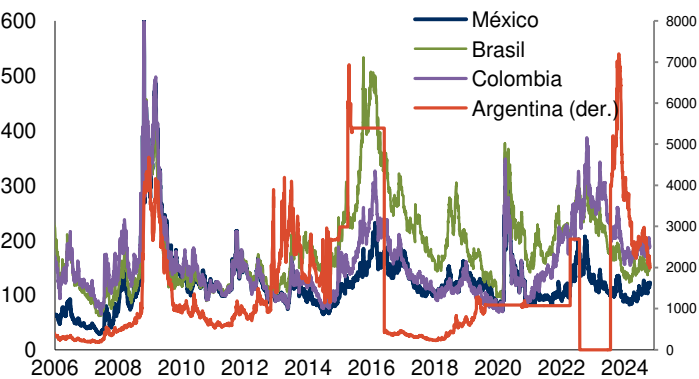


Países con calificación A3 (Moody's)

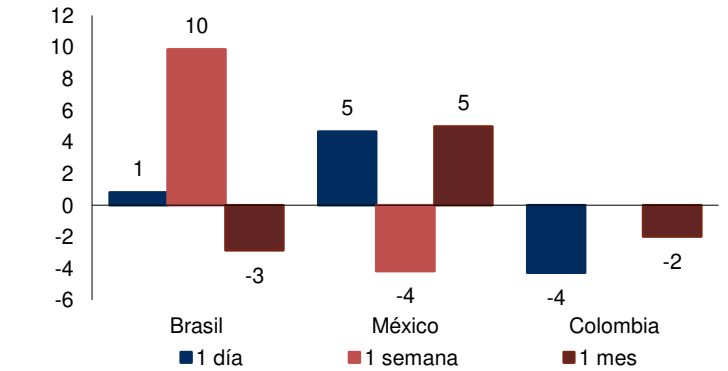


18 de octubre de 2024

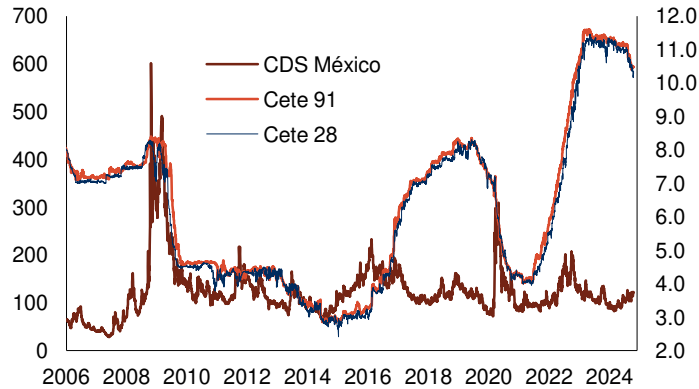
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



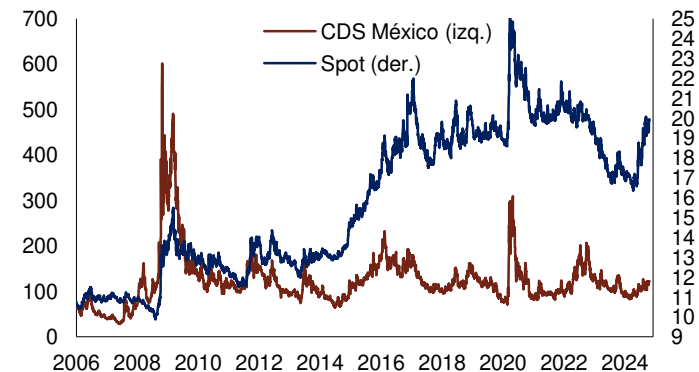
CDS México y tasas de CETES



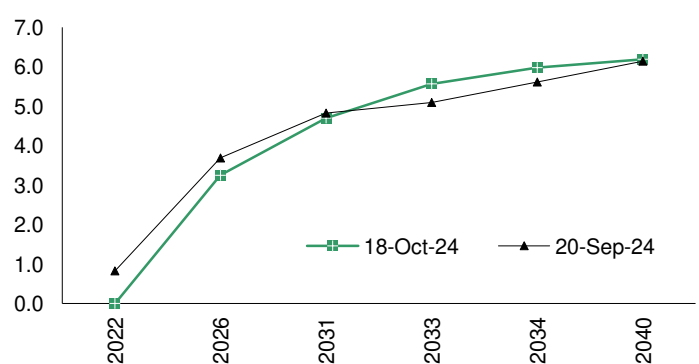
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-261	980.5	2.0	1837	-2.6
Bra	1	5.7	3.1	23130	-6.0
Mex	5	19.9	4.0	2638	-3.5

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

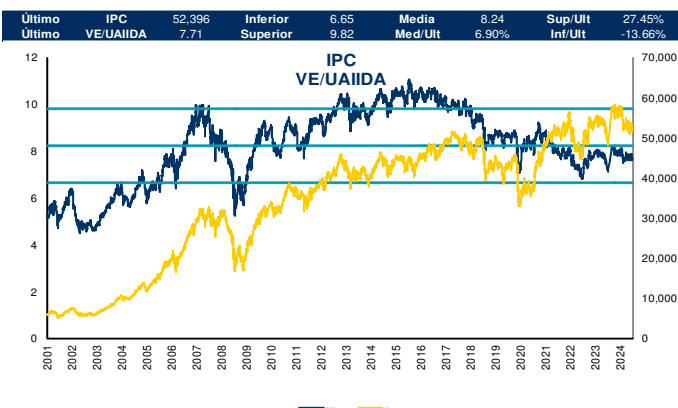
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, octubre 7 de 2024.

PESO/ DÓLAR



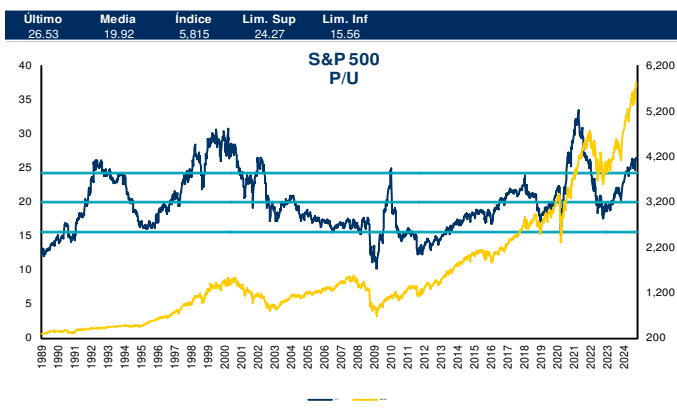
MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 53,027 puntos, apoyado por el optimismo del mercado en torno a la cumbre Diálogo CEO México – Estados Unidos, el pasado 15 de octubre, donde se tuvo la participación de cerca de 240 directivos de empresas. Destacaron los anuncios de inversión que, de acuerdo con el secretario de Economía, Marcelo Ebrard, rebasan los US\$20 mil millones de dólares. Entre los anuncios sobresalen las inversiones por cerca de US\$1,500 millones por parte de Royal Caribbean al sur de Quintana Roo, la inversión de Amazon en México por más de US\$6,000 millones, y una asociación con Pemex para desarrollar un depósito importante de combustibles o recursos fósiles que rebasa los US\$10,400 millones. Por otro lado, destacó positivamente en México el arranque de la temporada de resultados corporativos del 3T24. Hasta el momento el IPC registra un aumento de +9.6% en Ingresos Totales, +11.8% en Flujo Operativo y +178.5% a nivel de Utilidad Neta. Sobresale el buen recibimiento de los inversionistas ante las cifras de AMX (quien subió en la semana +9.1%) destacando por un sólido desempeño que presentó en el grueso de las regiones donde opera por banda ancha y redes corporativas, el beneficio de la depreciación del peso y por su mejora en rentabilidad. Del mismo modo, el precio de la acción de Nemark repuntó +3.50% en la semana luego de publicar sus resultados trimestrales y elevar su rango estimado en EBITDA para 2024 de [US\$570~US\$600 millones] a US\$640 millones, por efecto de las negociaciones comerciales con sus clientes. Del lado contrario, decepcionaron las cifras de Kimber (-3.54% en la semana) tras reflejar presiones en rentabilidad por la importante depreciación del peso mexicano contra el dólar, mientras que Qualitas (-1.11%) se vio afectada por una desaceleración en su ritmo de crecimiento en unidades aseguradas, aumento en las reservas de riesgos en curso y fianzas, y elevado índice de siniestralidad.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana en terreno positivo, destacando al S&P 500 y el Dow Jones, los cuales alcanzaron nuevos máximos históricos al cierre de la semana, ubicándose en niveles cercanos a los 5,865 y 43,276 puntos, respectivamente. Este desempeño obedeció al buen recibimiento del mercado a los reportes corporativos del 3T24, destacando Netflix, la cual presentó un buen reporte trimestral que impulsó el precio de su acción al alza en 11% al cierre del viernes. En cuanto a los datos económicos, se dieron a conocer cifras alentadoras y arriba de expectativas en las ventas al menudeo para el mes de septiembre (+0.4% vs. estimado +0.3%). Lo anterior sumado a unas solicitudes por seguro de desempleo al 12 de octubre por debajo de las estimadas (241 mil vs. 259 mil estimado), estos datos ayudaron a aminorar las preocupaciones de un freno en la actividad económica de EE. UU. y reflejó un mercado laboral sano. A su vez, el Banco Central Europeo recortó sus tasas de interés en 25 pb, para impulsar la economía de la zona euro, lo que fue bien recibido por los inversionistas. Otro factor positivo para los mercados accionarios fue la baja en el precio del petróleo Brent, el cual mostró una disminución semanal de -7.4%; esta baja obedeció a que la OPEP publicó su informe mensual en el cual disminuyó sus proyecciones en la demanda de crudo; aunado a esto, el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, declaró a EE.UU. que Israel está dispuesto a atacar objetivos militares iraníes, pero no nucleares o petrolíferos. Sin embargo, Yahya Sinwar, líder de Hamas fue asesinado en una operación israelí el pasado 16 de octubre, evento que ha dejado a los mercados con incertidumbre sobre cómo se podrá desarrollar el conflicto armado en Medio Oriente. En cuanto a China, el ministro de finanzas, Lan Foan, se comprometió en rueda de prensa el pasado 12 de octubre a “aumentar significativamente” la deuda para reactivar la economía; no obstante, la falta de cifras numéricas relevantes terminó decepcionando al mercado.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	53,027	1.21%	0.85%	-7.60%
Máximo	53,077	1.04%	0.55%	-7.73%
Mínimo	52,354	0.27%	0.31%	-8.44%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	43,276	0.96%	4.27%	14.82%
S&P 500	5,865	0.85%	4.39%	22.95%
Nasdaq	18,490	0.80%	5.21%	23.17%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
14/10/2024	52,377	51,865	52,001	199,140,931
15/10/2024	52,410	51,922	52,378	251,831,291
16/10/2024	52,601	52,212	52,484	249,953,299
17/10/2024	52,680	52,288	52,464	153,665,656
18/10/2024	53,077	52,354	53,027	178,429,594

AMX: propondrá a su Asamblea Extraordinaria de Accionistas el próximo 8 de noviembre, cancelar la totalidad de sus acciones que se encuentran en Tesorería, por la aplicación del Fondo de Recompra, el cual cuenta con cerca de 1.88 millones de acciones (aprox. 3.1% del total de acciones en circulación).

BBAJO: Fitch afirmó su calificación de viabilidad en 'bb+' y calificaciones internacionales de riesgo emisor de largo/corto plazo en moneda extranjera/local en 'BB+' y 'B'. Afirmó calificación de soporte gubernamental en 'b+', calificaciones nacionales de largo/corto plazo de BanBajo y Financiera Bajo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

ELEKTRA: anunció potencial Oferta de Notas Senior garantizadas de su subsidiaria Nueva Elektra del Milenio.

GAP: refinanció línea de crédito que vencía el 18 de octubre por \$1,500 millones de pesos, extendiendo el vencimiento en 12 meses adicionales. Los intereses serán pagaderos de manera mensual a tasa variable de TIE-28 más 38 puntos base, sin comisiones, con pago de principal al 17 de octubre de 2025.

GFORTE: Moody's mejoró las calificaciones de los depósitos a largo plazo en moneda nacional y extranjera a 'Baa1' desde 'Baa2' de Banco Mercantil del Norte (Banorte), así como su calificación de riesgo de contraparte de largo plazo en moneda nacional y extranjera a 'A3' desde 'Baa1'. En el mismo sentido, la calificadoradora mejoró la calificación de la deuda senior no garantizada de largo plazo en moneda extranjera para la subsidiaria de Banorte en Islas Cayman (Cayman I) a 'Baa1' desde 'Baa2', y la calificación de riesgo de contraparte de largo plazo en moneda nacional y extranjera a 'A3'. La perspectiva de la emisora y su subsidiaria cambió de positiva a estable.

GICSA: llegó a un acuerdo con los tenedores de los certificados bursátiles, con clave de pizarra "GICSA 18U" y "GICSA 16U", para reestructurar y modificar los términos y condiciones de dichas emisiones. Por su parte, S&P retiró su calificación de deuda largo plazo en escala nacional de 'mxCC' de los certificados bursátiles 'GICSA 16U' a solicitud del emisor.

HCITY: anunció la venta del 50% de la participación accionaria del hotel City Express Plus by Marriott San Luis Potosí. La valuación total del activo es de 315 millones de pesos de los cuales 95 millones de pesos corresponden a la deuda actual. También reportó sus indicadores hoteleros a septiembre de 2024. La ocupación aumentó 2.5pp a 55.4%, mientras que la tarifa promedio lo hizo a ritmo de +11.6% a \$1,347 pesos.

JAVER: informó que la calificadoradora HR Ratings ha llevado a cabo la revisión anual de las calificaciones corporativas de la compañía, ejecutando la modificación hacia el alza de la calificación corporativa de largo plazo desde "HR AA-" a "HR AA". Asimismo, la calificadoradora modificó la perspectiva de la compañía a "Estable", eliminando el estatus de "Revisión en Proceso" y ratificó la calificación corporativa de corto plazo en "HR1".

NEMAK: actualizó su guía de flujo para el año 2024. La emisora espera un Flujo de US\$640 millones, esto se compara con la guía anunciada previamente de US\$570 a US\$600 millones.

SORIANA: Fitch asignó una calificación de 'AAA(mex)' a emisión propuesta de certificados bursátiles de largo plazo de la emisora, con clave de pizarra SORIANA 24.

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	53,027	1.21%	0.8%	-7.6%	6.6%	9.90%	30.21%	22.88%	7.82	7.59	7.10
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.74	-2.0%	6.2%	8.1%	34.9%	19.75%	10.62%	7.01%	5.66	4.86	5.48
ALPEKA	12.52	-3.5%	-1.3%	-0.9%	-9.3%	33.98%	10.57%	8.84%	2.92	42.29	53.74
ALSEA	55.13	3.7%	4.5%	-14.1%	-11.5%	-5.16%	21.10%	7.74%	7.85	7.59	7.04
AMXB	17.05	9.1%	4.7%	-3.6%	12.6%	14.38%	39.40%	18.61%	5.47	5.70	5.54
ARA	3.01	-0.3%	-0.3%	-18.0%	-14.5%	25.75%	14.56%	10.84%	3.20	6.16	5.57
AC	180.26	0.5%	-1.0%	-2.8%	18.7%	6.23%	18.66%	13.83%	11.93	11.57	10.68
ASUR	554.96	2.4%	-0.8%	11.6%	41.4%	4.03%	47.50%	46.09%	19.71	14.69	13.70
AUTLAN	7.51	-5.2%	-1.2%	-36.2%	-28.4%	12.55%	21.82%	7.37%	3.21	2.22	3.25
AXTEL	1.12	8.7%	4.7%	66.4%	41.6%	-19.30%	34.81%	2.56%	12.77	4.62	4.41
BBAJIO	46.81	6.2%	-2.1%	-17.6%	-15.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	65.52	-0.6%	-4.3%	-23.8%	-17.1%	9.11%	14.04%	9.78%	8.22	8.04	7.64
BOLSA	34.06	4.4%	7.6%	-3.1%	2.0%	11.39%	57.14%	55.66%	7.13	8.36	8.06
CEMEXCPO	11.95	-0.2%	0.1%	-9.6%	7.3%	13.60%	19.05%	11.15%	6.09	6.14	5.68
CHDRAUIB	140.29	-1.7%	-6.6%	36.8%	36.4%	0.65%	6.45%	4.64%	13.36	10.45	10.08
GENTERA	25.41	5.8%	14.6%	7.8%	19.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	30.02	3.0%	-7.3%	-9.8%	-24.0%	6.53%	17.60%	18.06%	14.57	13.50	11.30
KUOB	41.99	0.0%	0.0%	-5.0%	5.0%	21.34%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-20.2%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.6%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	194.75	2.5%	-1.1%	-11.9%	0.8%	4.77%	15.06%	9.62%	12.05	12.45	11.29
GAP	344.40	3.2%	-2.4%	16.2%	39.7%	3.26%	49.53%	46.58%	18.52	14.61	13.23
GCARSOA1	121.67	-2.0%	2.2%	-35.8%	-9.0%	3.77%	12.06%	10.58%	18.92	13.01	11.68
GCC	152.58	1.3%	3.4%	-23.7%	-1.5%	9.21%	31.10%	22.30%	7.28	9.02	8.21
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	46.60	-1.6%	1.3%	-0.2%	29.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	146.28	-2.2%	3.9%	-14.3%	-1.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	110.28	-1.9%	5.5%	17.1%	43.5%	15.62%	58.01%	50.96%	5.90	8.52	8.54
GMXT	32.07	0.3%	-3.4%	-16.0%	-12.2%	9.03%	42.90%	30.88%	8.40	7.51	7.11
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	357.04	2.0%	-2.2%	14.8%	23.1%	9.34%	15.70%	11.97%	10.70	11.80	10.99
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.00	-0.3%	0.0%	-3.6%	-4.7%	15.31%	24.02%	24.62%	4.97	5.21	6.88
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	30.49	-3.5%	-5.8%	-20.1%	-7.9%	6.93%	24.08%	17.81%	10.81	11.43	9.61
KOF	173.15	1.4%	-1.2%	7.6%	26.9%	6.13%	18.90%	13.34%	11.23	10.28	9.48
LABB	24.58	4.5%	18.1%	73.6%	85.1%	12.10%	19.77%	19.81%	9.46	8.86	8.13
LACOMER	37.88	-0.8%	-4.8%	-13.3%	3.2%	10.05%	9.95%	6.25%	5.87	5.76	5.13
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	13.36	n.a.	n.a.
LIVPOL	114.09	-4.0%	-0.5%	-1.3%	28.9%	12.28%	13.23%	13.57%	6.52	6.44	7.03
MEGA	42.33	2.8%	3.8%	11.6%	11.0%	42.71%	48.17%	27.57%	1.46	1.81	1.53
MFRISCO	3.87	6.0%	3.2%	66.8%	61.3%	3.33%	19.53%	11.25%	12.34	8.70	8.86
NEMAK	2.07	3.5%	-0.5%	-50.0%	-40.9%	21.03%	15.12%	6.05%	2.86	3.33	2.98
OMA	173.84	5.5%	-0.9%	-3.3%	16.7%	5.52%	44.03%	47.14%	15.50	11.97	10.28
ORBIA	19.71	-3.3%	2.9%	-47.6%	-45.3%	43.87%	21.79%	16.48%	2.95	3.68	4.19
PE&OLES	293.62	7.1%	13.5%	18.3%	46.6%	12.78%	32.52%	15.86%	5.37	7.31	6.37
PINFRA	177.36	-1.2%	-0.4%	-3.5%	13.0%	10.11%	62.55%	57.82%	8.07	10.08	9.39
QUALITAS	152.00	-1.1%	-2.3%	-11.4%	10.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	125.50	0.5%	2.0%	-22.7%	-6.3%	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%	-8.0%	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	29.30	-4.2%	-3.8%	-19.4%	-1.8%	14.06%	7.80%	5.89%	5.56	6.23	6.13
TLEVISAC	9.49	0.9%	16.3%	-16.3%	-8.5%	27.09%	38.25%	21.43%	3.14	5.50	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	51.74	-1.8%	-4.4%	-23.3%	-11.0%	5.66%	79.43%	80.04%	2.62	19.52	17.12
VITROA	8.90	-1.7%	2.3%	-64.3%	-55.5%	5.67%	9.73%	2.14%	4.36	n.a.	n.a.
VOLAR	14.17	16.5%	9.5%	-11.4%	15.7%	101.28%	31.80%	15.45%	3.53	4.41	3.59
WALMEXV	59.81	0.7%	-2.2%	-16.4%	-2.8%	6.55%	10.87%	8.55%	13.09	12.39	11.36

1/ Rendimiento al capital RK = (Ra - (RD)) / (K / (DN+K)) calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

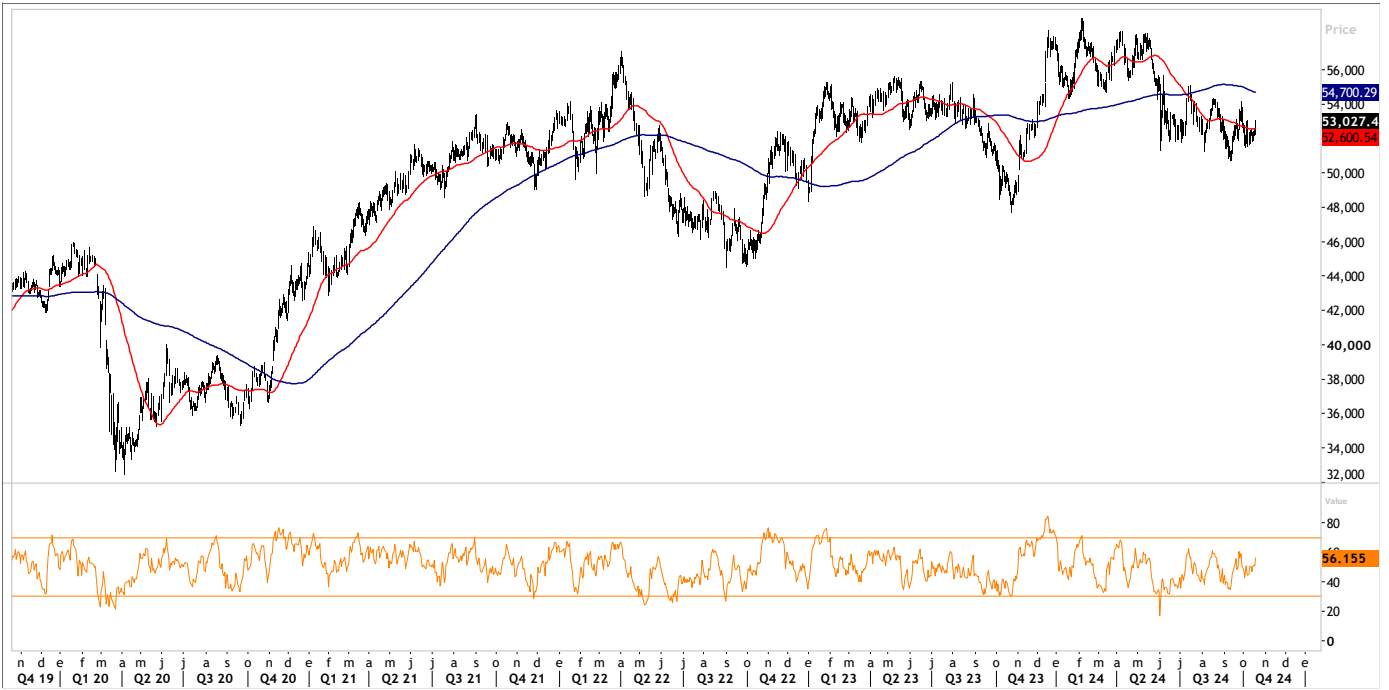
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}					
IPC	2.22	1.21	1.84	13.00	17.78	15.24	n.a.	2.47	7,840,482	n.a.	
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136	
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.62	6.58	8.33	7.96	1.85	72,362	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.41	36.41	57.77	20.71	0.60	26,423	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	55.37	29.17	23.62	9.11	6.05	46,231	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.66	12.20	11.49	6.05	2.82	1,108,591	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.51	6.52	5.84	11.23	0.27	3,796	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	25.89	21.50	19.20	68.23	2.64	318,030	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	27.82	19.33	17.98	123.92	4.48	166,488	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.25	51.41	136.17	21.46	0.35	2,519	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.94	-41.28	-14.44	1.02	1.09	3,139	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.59	8.06	7.53	37.54	9.17	55,701	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.42	15.93	16.71	21.70	3.02	293,207	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.56	12.14	11.68	12.67	2.69	20,059	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.89	10.14	10.86	13.29	0.90	180,893	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	39.54	28.64	26.03	33.98	4.13	134,089	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	21.90	n.a.	n.a.	12.79	1.99	40,341	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	21.48	18.37	14.89	16.25	1.85	107,807	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.07	n.a.	n.a.	35.57	1.18	19,163	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	24.46	24.71	20.14	73.30	2.66	696,860	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	29.50	22.06	20.37	37.54	9.17	176,933	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.42	n.a.	17.71	46.53	2.61	274,454	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.42	297.98	267.48	79.44	1.92	51,480	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.	14.10	13.81	13.00	27.48	1.70	295,007	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.04	9.32	8.29	81.23	1.80	421,792	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.92	15.76	15.72	41.59	2.65	858,530	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.92	0.79	0.74	33.53	4.47	131,506	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	22.31	22.15	19.07	77.06	4.63	137,067	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	8.66	6.97	10.45	96.36	1.94	81,639	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	20.86	19.31	15.21	1.86	16.38	93,761	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	23.16	21.82	19.43	57.86	2.99	363,759	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	17.75	15.73	13.01	10.50	2.34	25,760	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.80	9.91	9.35	52.92	0.72	18,203	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	10.63	n.a.	10.86	88.32	1.29	153,131	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.93	2.89	2.82	115.89	0.37	12,559	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-13.33	31.82	89.87	1.67	2.32	23,397	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	74.81	3.62	2.25	11.56	0.18	6,359	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	23.96	18.60	15.90	28.08	6.19	68,453	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.10	3.23	4.27	26.67	0.74	41,391	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	18.49	442.47	382.77	195.22	1.50	116,707	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.01	12.59	11.52	126.31	1.40	67,419	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	16.33	21.19	15.36	50.16	3.03	61,712	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.57	9.22	8.44	74.43	1.69	41,155	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	18.49	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	12.18	11.46	11.08	39.28	0.75	52,736	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.46	4.05	4.43	31.81	0.30	24,011	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	15.60	16.16	0.77	0.65	36,127	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.58	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,304	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.14	n.a.	n.a.	4.00	3.55	16,522	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	23.66	21.13	19.01	10.65	5.62	1,044,366	17,461	

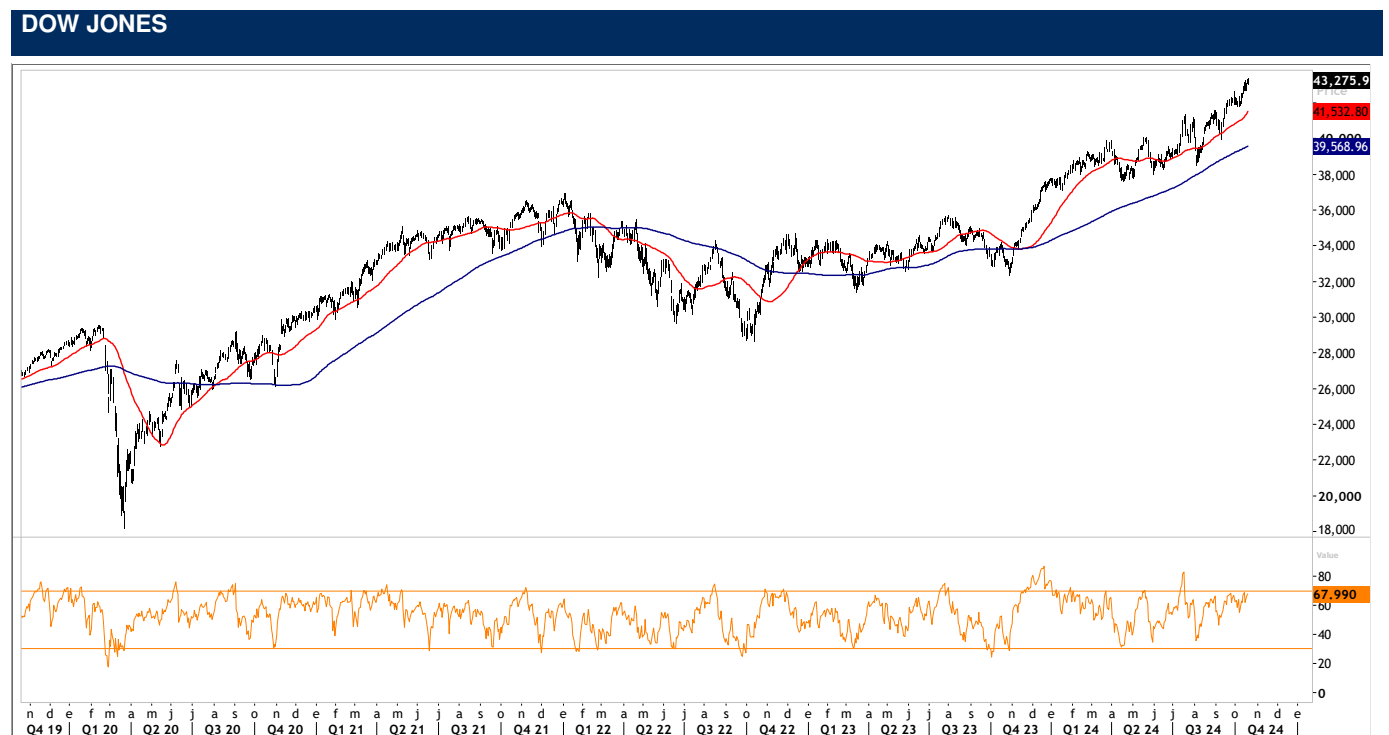
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

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	\$0.09 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 EUAS\$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
GISSA	14-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 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

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
PINFRA	28-oct-24	Dividendo en efectivo	\$ 2.6641347085614 por acción serie "L" y/o serie ""
GAV	25-oct-24	Dividendo en efectivo	\$4.1642418980135 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)
PINFRA	17-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
FRES	17-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$0.064 por acción
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

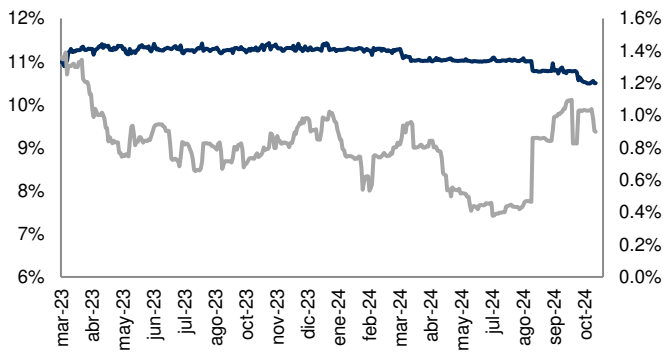


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 10.5%

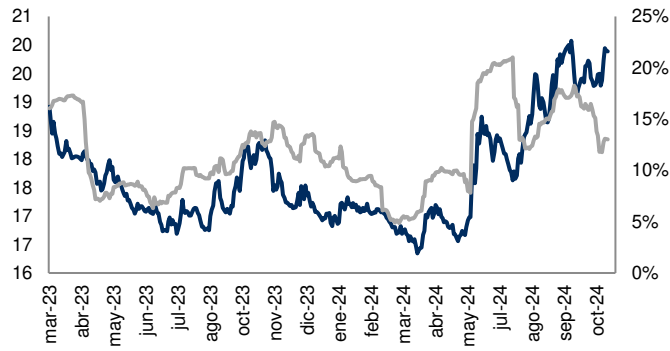
Volat: 0.9%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.8880

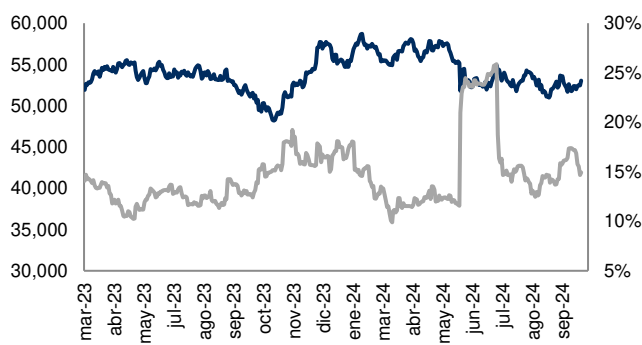
Volat: 13.0%



IPC y Volatilidad

Cierre: 53,027.42

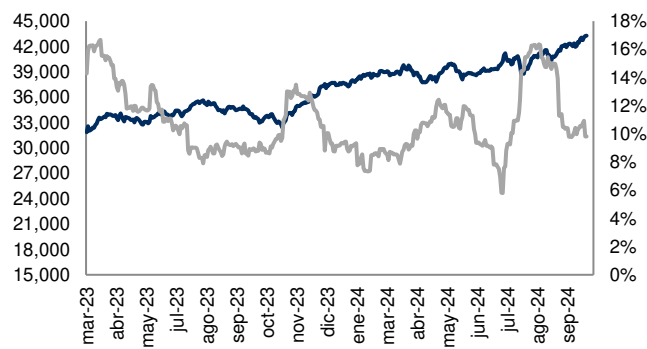
Volat: 14.9%



DJI y Volatilidad

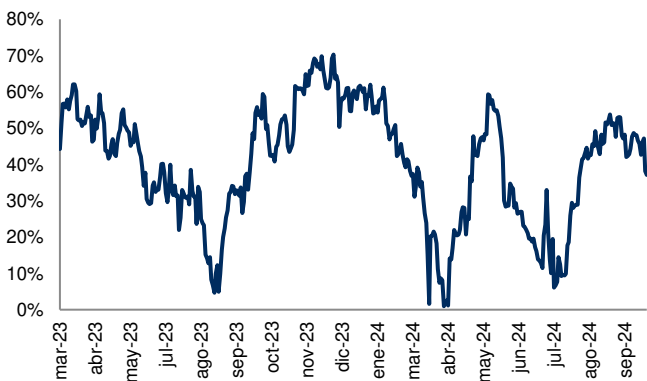
Cierre: 43,275.91

Volat: 9.8%



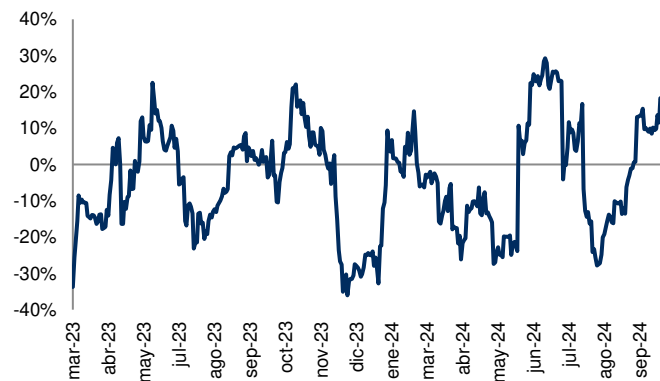
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 37.1%



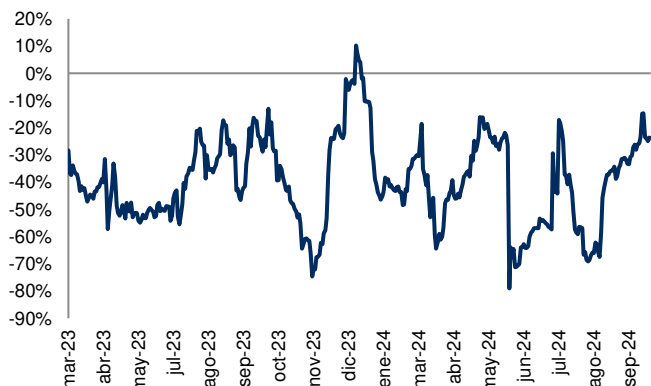
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 17.6%



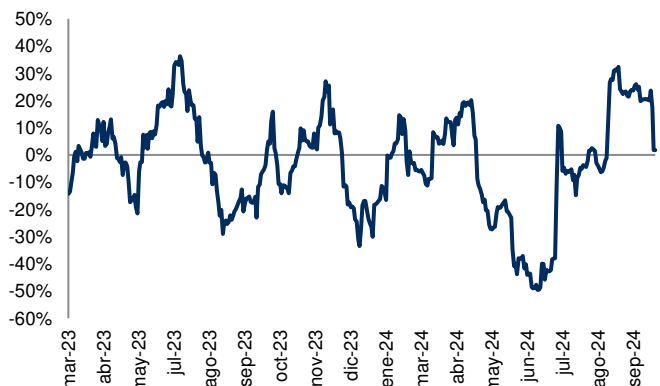
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -23.9%



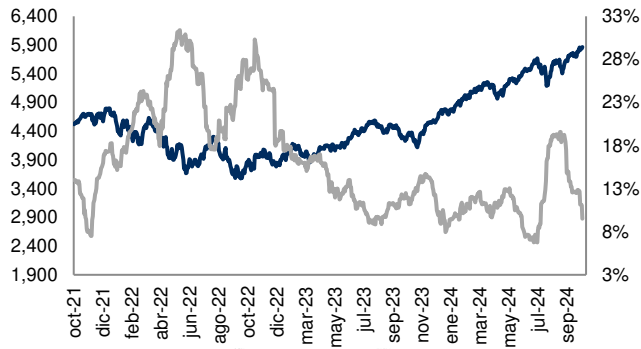
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 1.7%

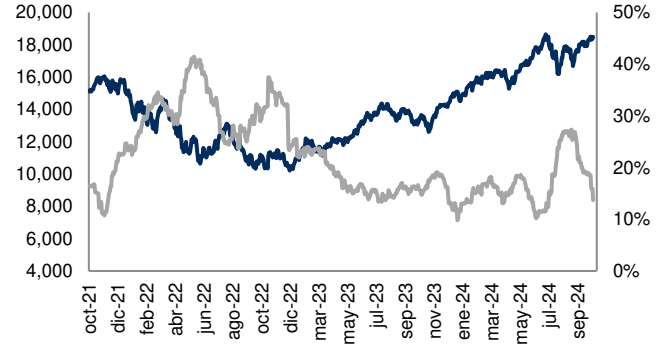


Monitor de Mercados

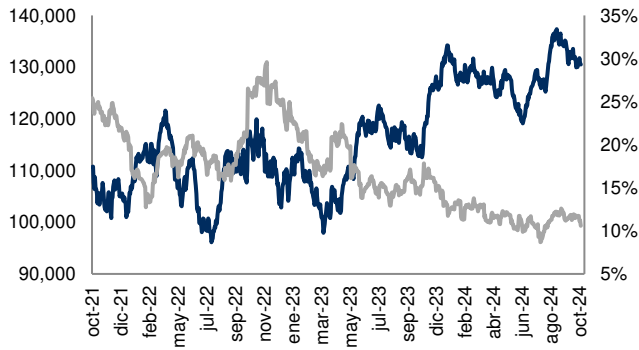
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,864.67 Volat: 9.5%



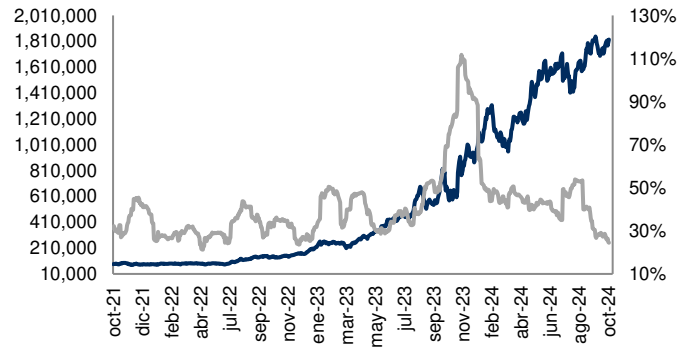
NASDAQ (EUA) Cierre: 18,489.55 Volat: 13.7%



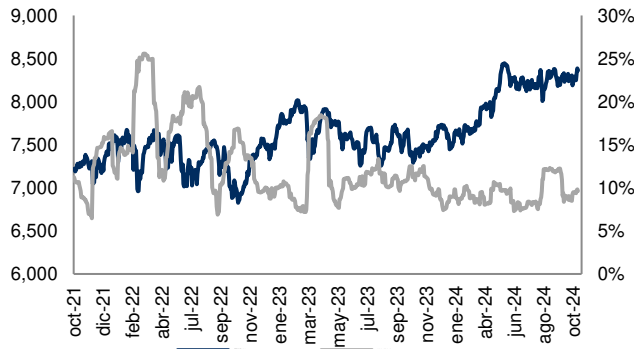
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 130,499.26 Volat: 10.6%



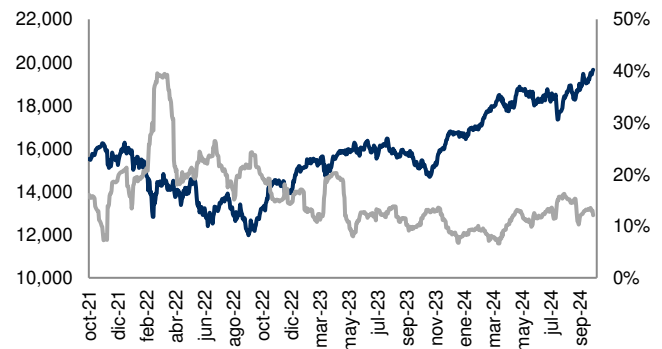
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,823,329.81 Volat: 24.4%



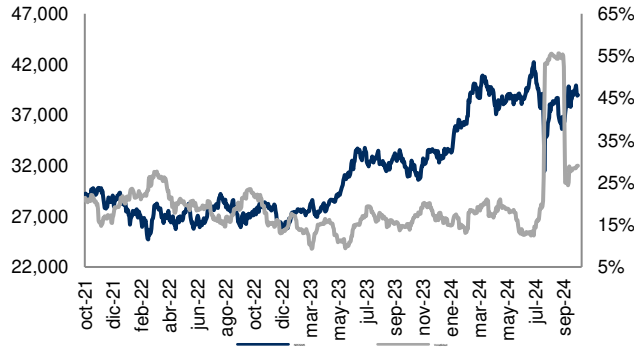
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,358.25 Volat: 9.6%



DAX (Frankfurt) Cierre: 19,657.37 Volat: 12.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,981.75 Volat: 29.0%



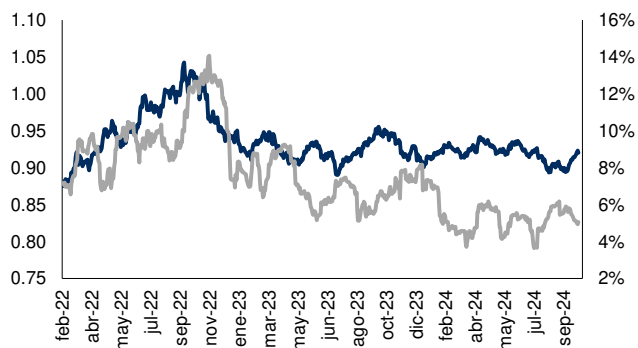
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.85%	4.39%	22.95%
NASDAQ	0.80%	5.21%	23.17%
BOVESPA	-1.00%	-6.37%	-17.09%
MERVAL	1.66%	-1.44%	61.71%
FTSE100	1.13%	0.07%	10.81%
DAX	0.80%	2.67%	15.53%
NIKK225	-1.83%	1.96%	9.85%
IPC	-1.82%	-2.03%	-21.09%
DJI	0.96%	4.27%	14.82%
CAC40	-0.19%	-0.63%	-0.64%
HANGSENG	-2.10%	18.15%	22.64%
TSE300	1.16%	3.72%	13.73%
IBEX	1.09%	-0.25%	16.22%

Cifras al 18 de octubre de 2024. Índices en USD.

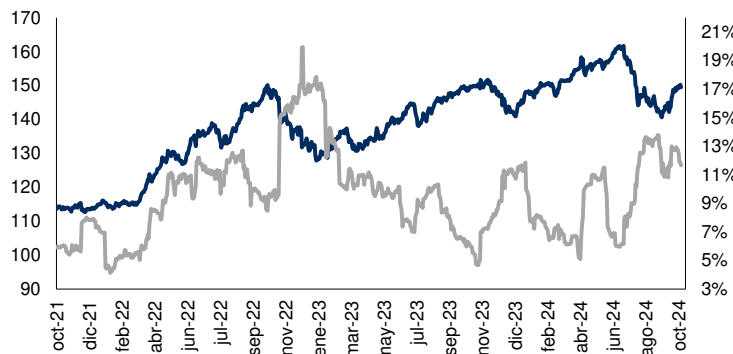


Monitor de Divisas

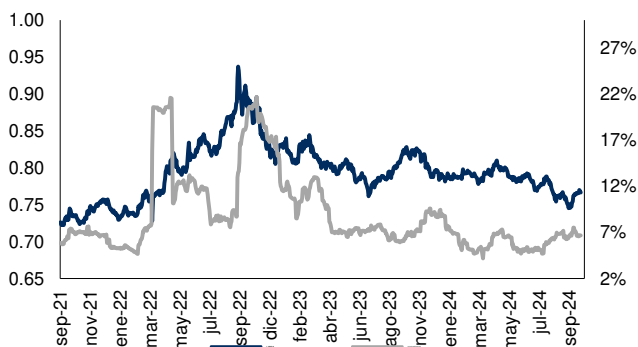
Euro (€) Cierre: 0.92 Volat: 5.0%



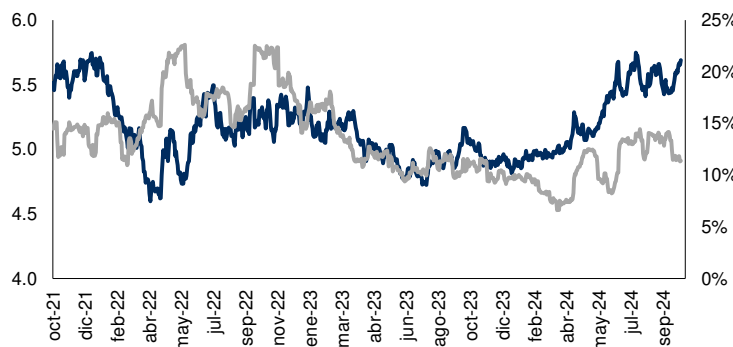
Yen Japonés (¥) Cierre: 149.52 Volat: 11.7%



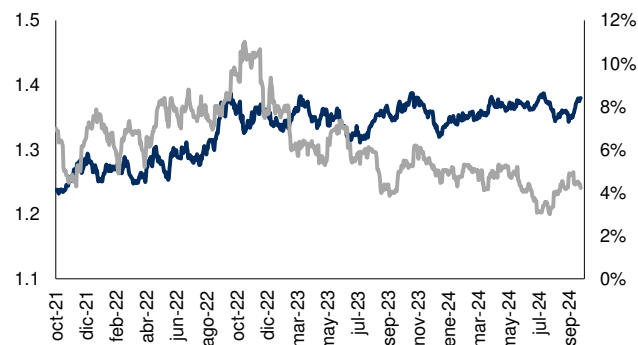
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.77 Volat: 6.7%



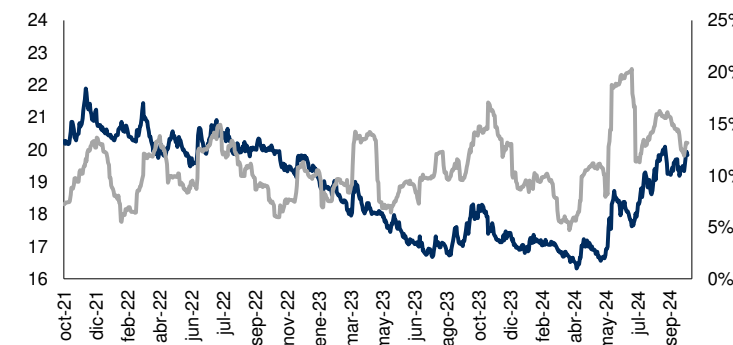
Real Brasileño Cierre: 5.69 Volat: 11.4%



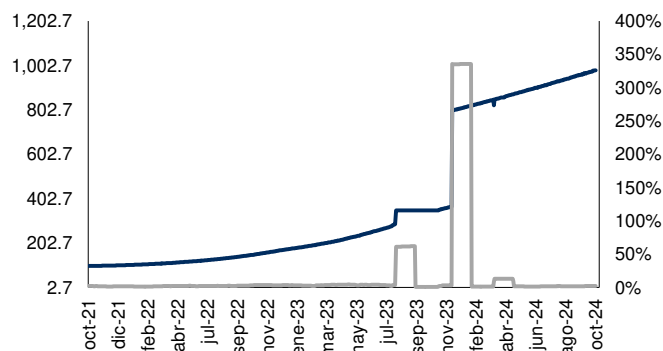
Dólar Canadiense Cierre: 1.38 Volat: 4.2%



Peso Mexicano Cierre: 19.83 Volat: 13.2%



Peso Argentino Cierre: 980.50 Volat: 2.3%



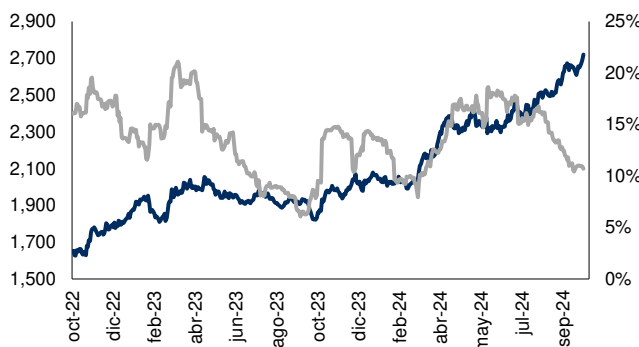
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.92	-0.65%	-2.27%	-1.55%
Yen	149.52	-0.26%	-4.85%	-5.70%
Libra	0.77	-0.14%	-1.18%	2.52%
Real	5.69	-1.38%	-4.04%	-14.74%
Dólar Can	1.38	-0.28%	-1.42%	-3.98%
Peso Mex	19.83	-2.26%	-2.81%	-14.78%
Peso Arg	980.50	-0.59%	-1.89%	-17.55%

Cifras al 18 de octubre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

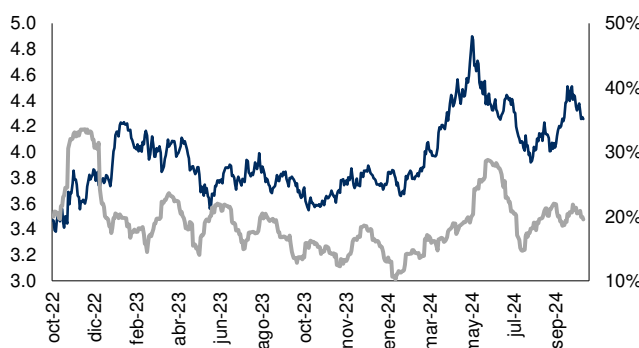
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,720.247 Volat.: 10.7%



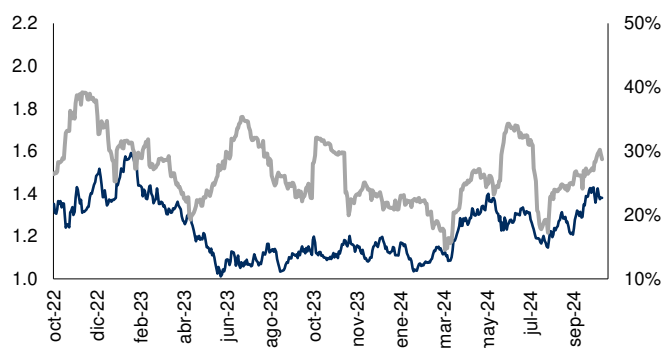
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 33.655 Volat.: 31.0%



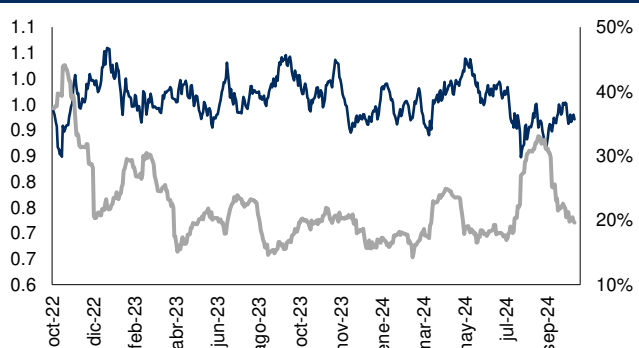
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.257 Volat.: 19.5%



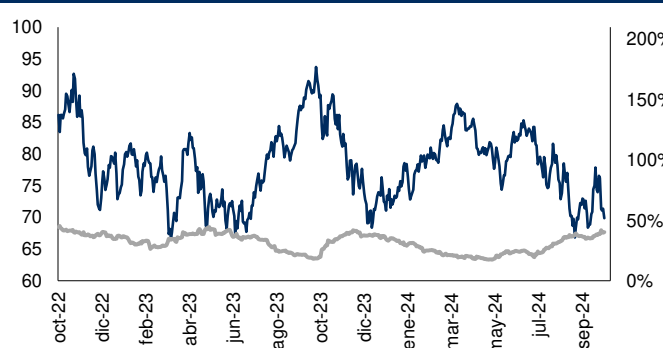
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.381 Volat.: 28.7%



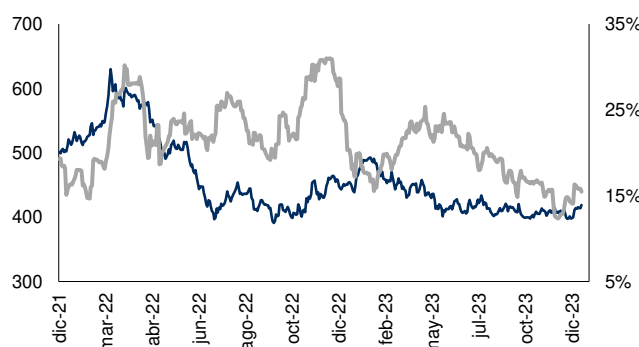
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.921 Volat.: 19.7%



WTI (USD / barril) Cierre: 69.880 Volat.: 40.3%



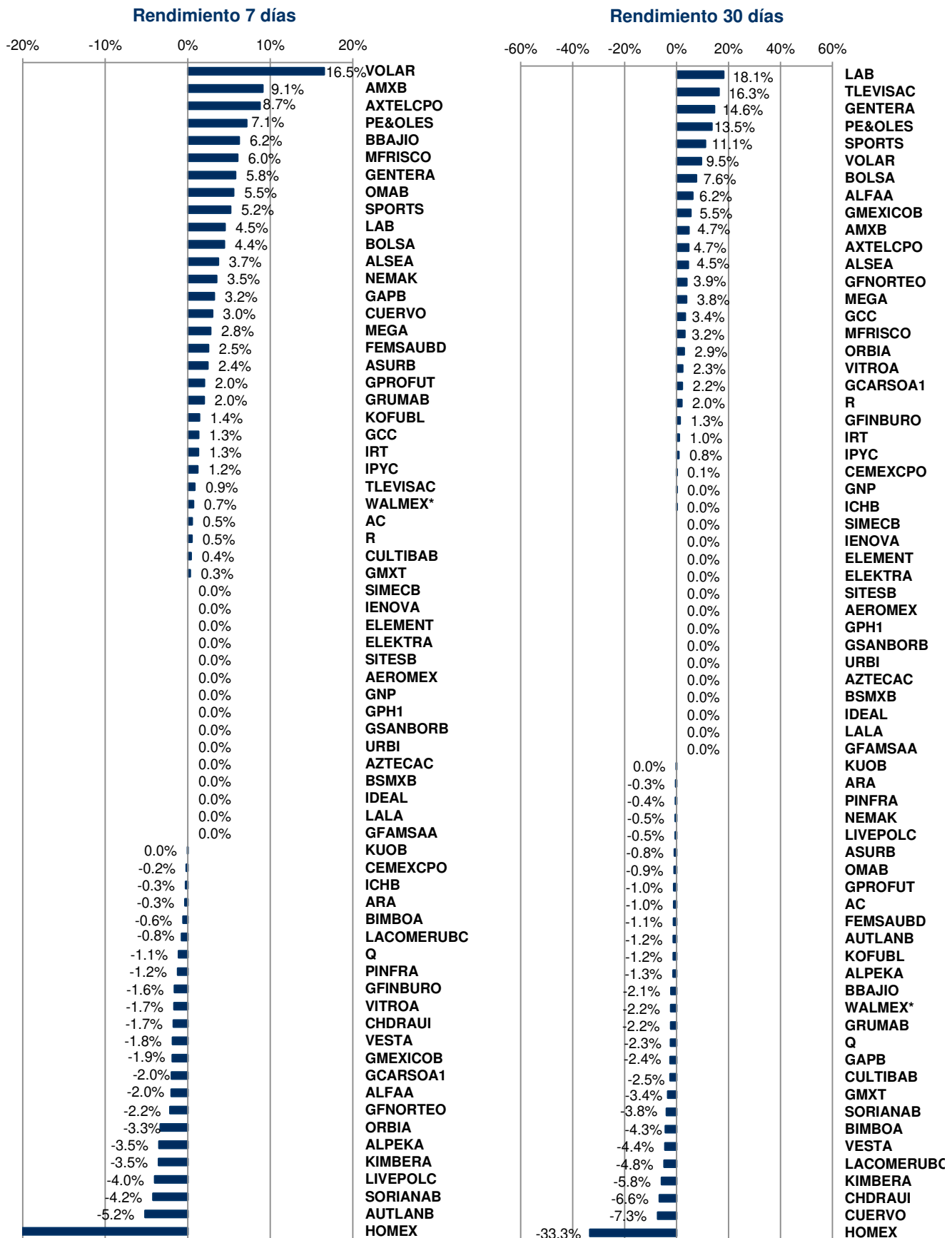
Acero (Indice) Cierre: 466.747 Volat.: 27.4%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2720.25	2.42%	6.36%	31.89%
Plata	33.66	6.75%	11.83%	41.65%
Cobre	4.26	-2.07%	1.59%	10.02%
Plomo	0.92	0.55%	2.66%	-1.06%
Zinc	1.38	-0.85%	5.14%	15.92%
WTI	69.88	-8.31%	-2.9%	-3.40%
Acero	466.75	-1.66%	3.40%	10.44%

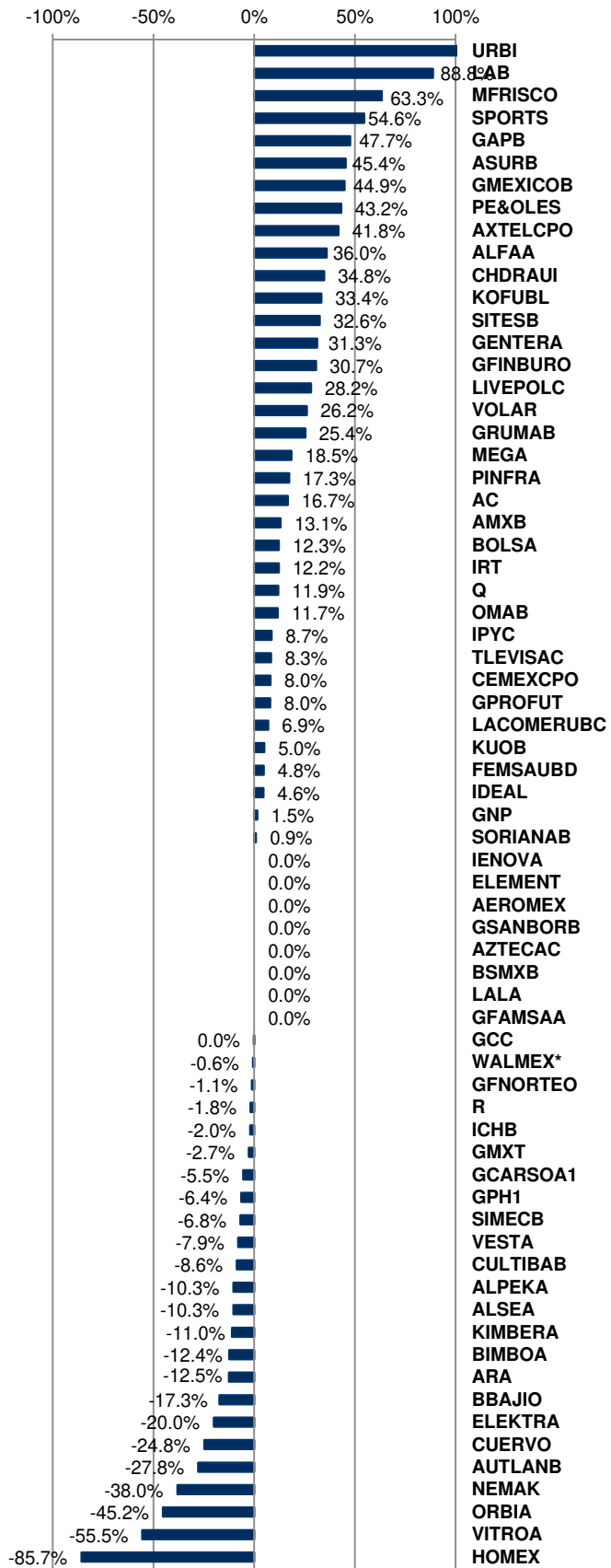
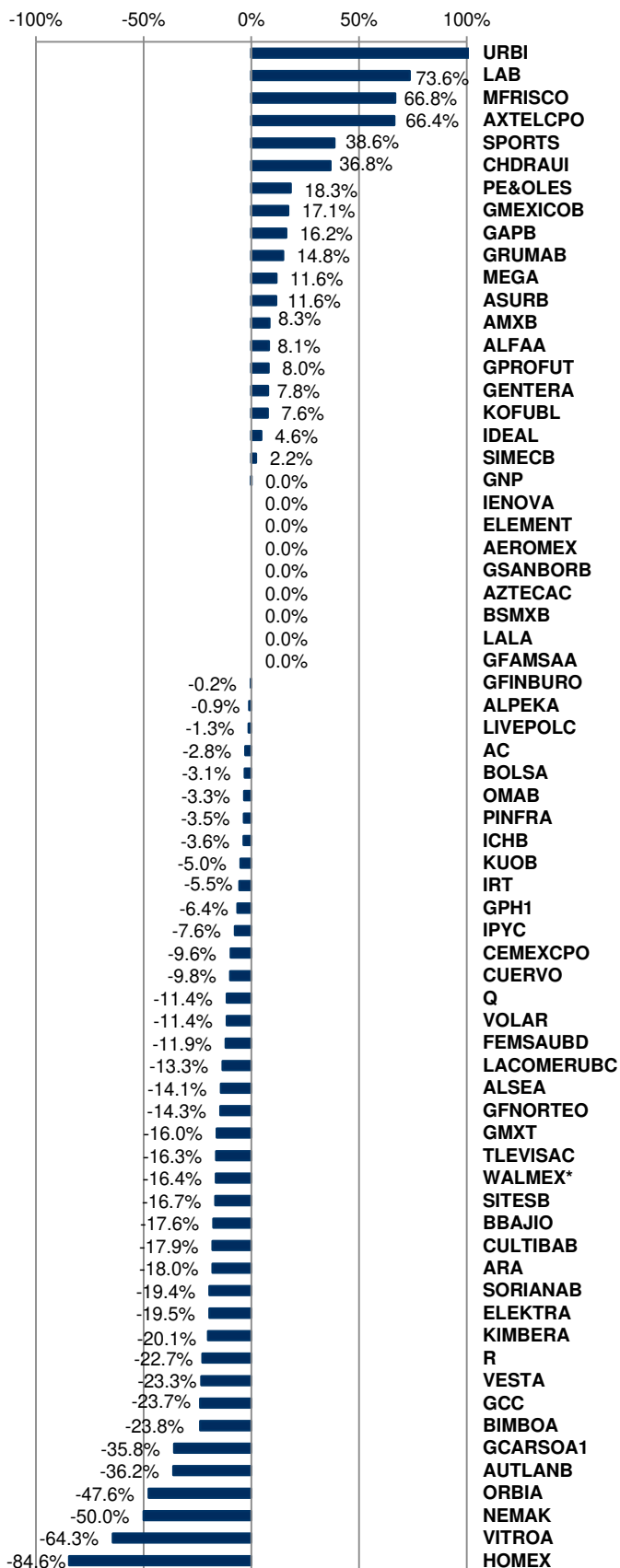
Cifras al 18 de octubre del 2024.





Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses



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

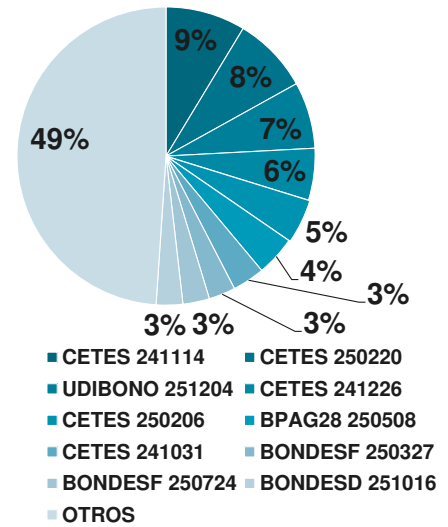
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

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.

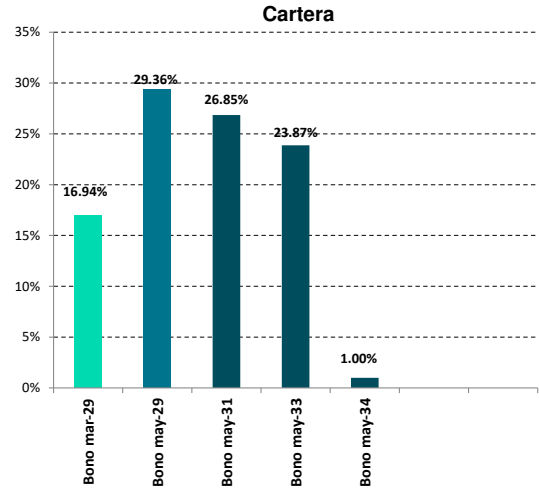
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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



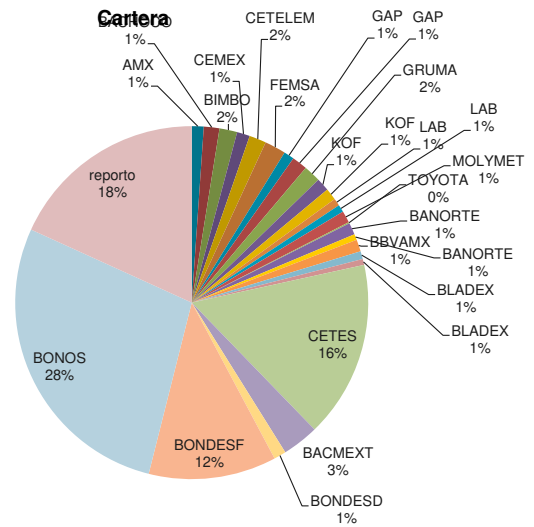
VALMX 16 Discrecional

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

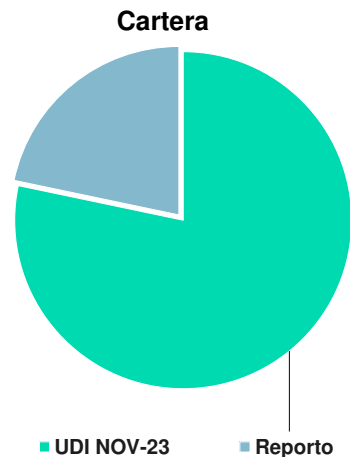
VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-5.49%	10.49%	9.89%	10.98%

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%	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

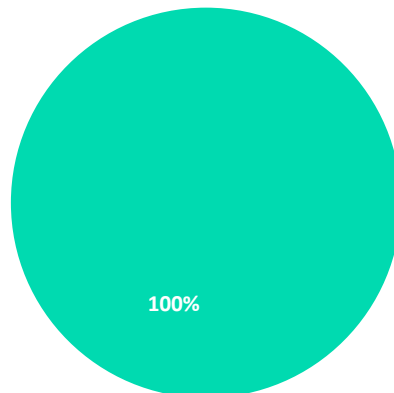
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

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

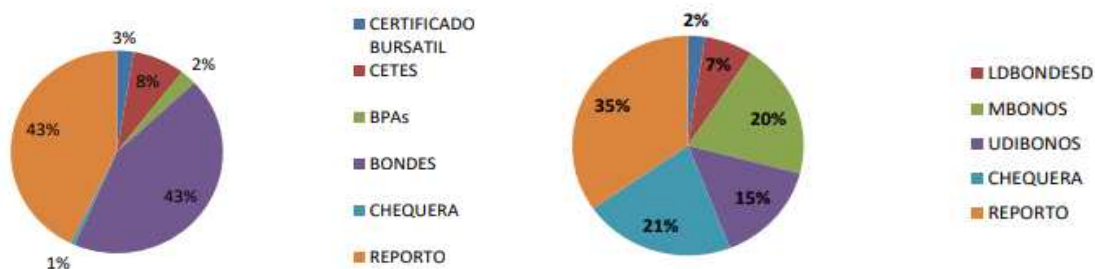


■ Chequeras

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

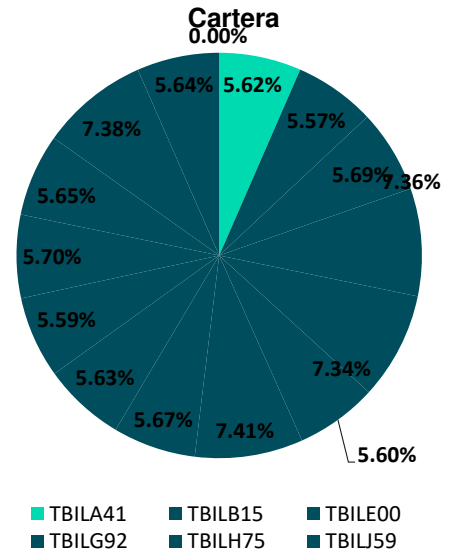
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

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

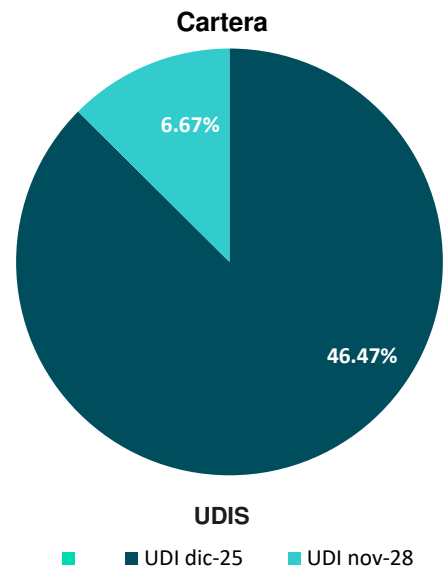
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

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



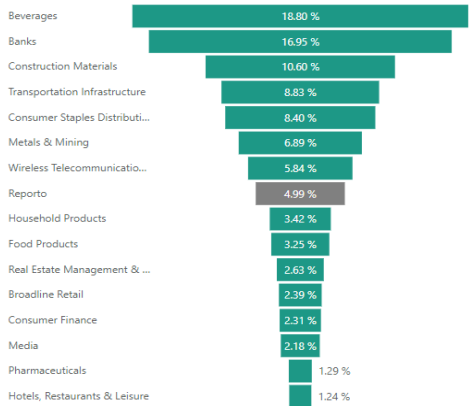
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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%	

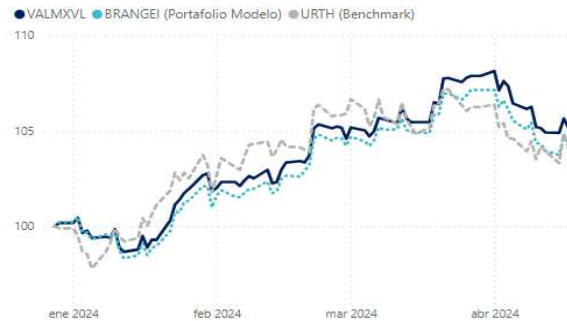
CARTERA SECTORIAL



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

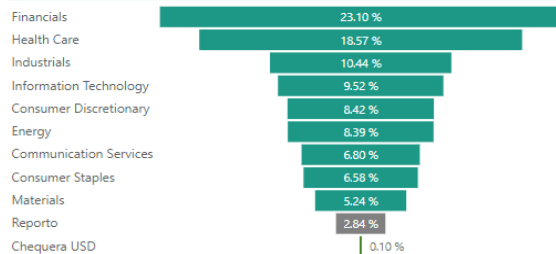
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-2.46%	20.32%	28.87%

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.



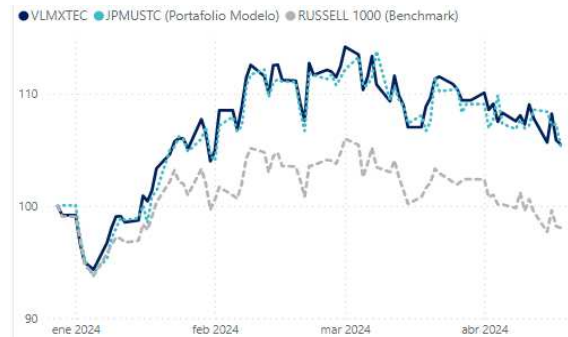
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

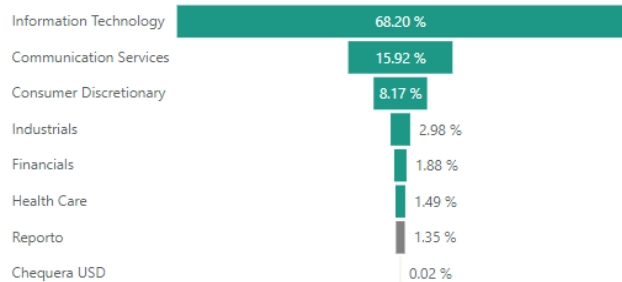
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-3.51%	17.94%	30.19%	46.12%

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



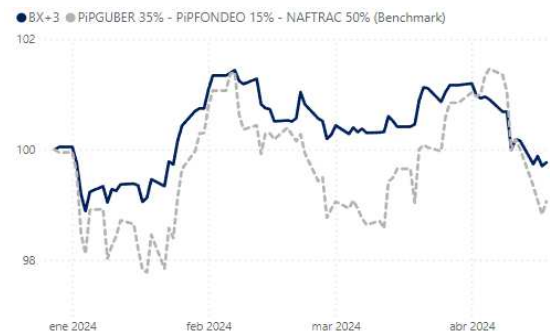
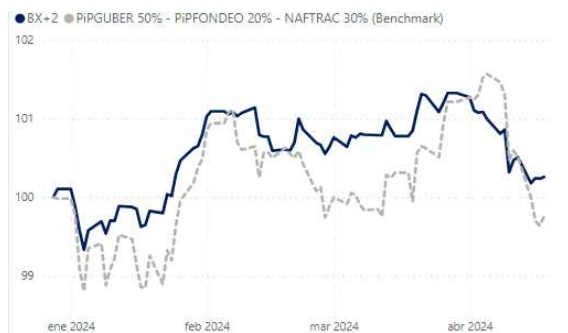
CARTERA POR GICS



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).

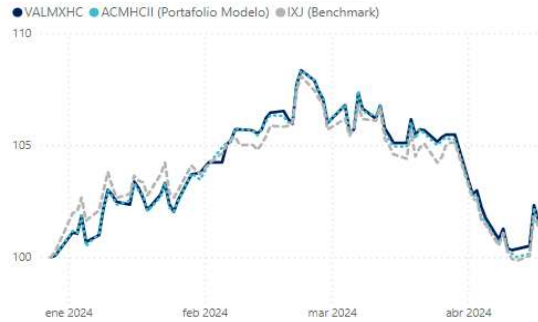
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

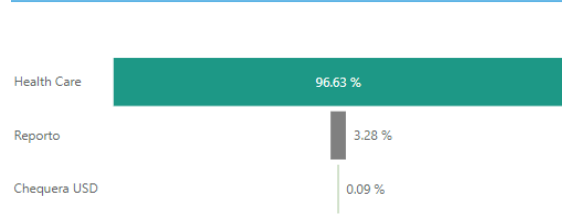
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

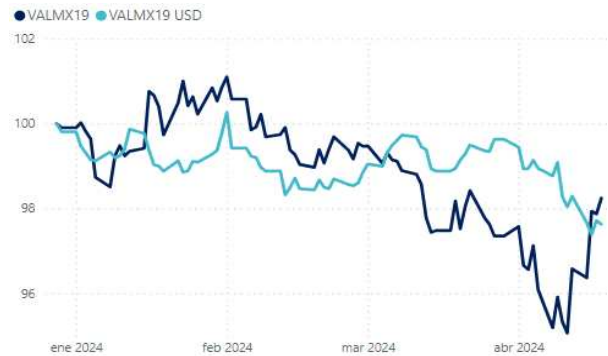
CARTERA POR GICS



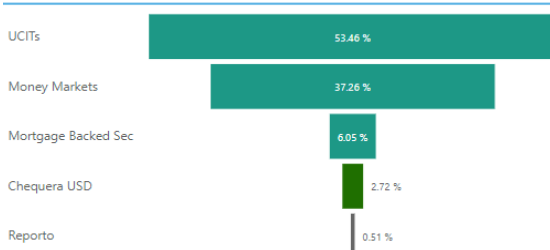
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

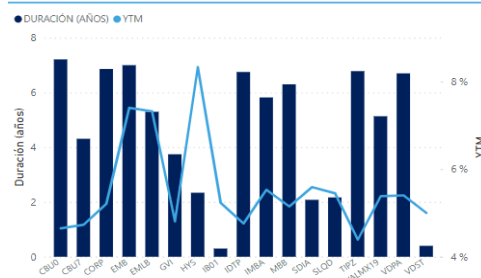
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.49%	21.68%	18.61%	18.75%



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.

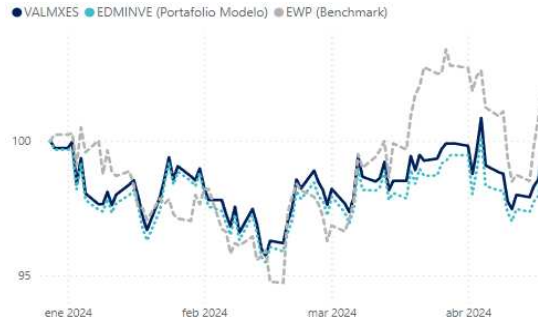


VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

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

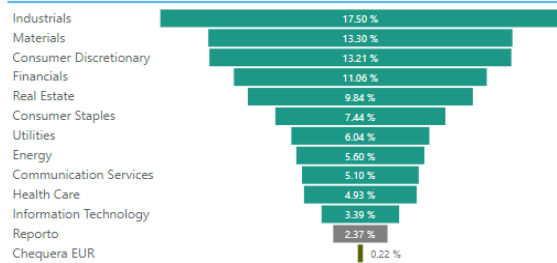
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		334,436,627	347,801,001	347,801,001
Δ Mes a Mes	-3.84%	0.00%	2.24%	



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

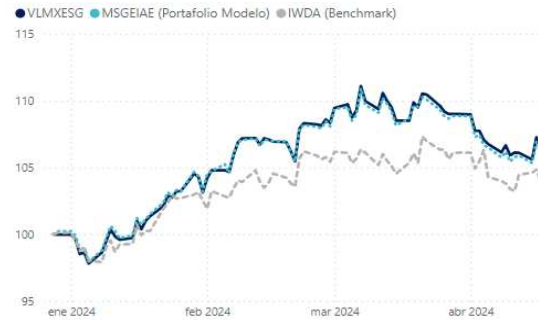


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizonte: Largo Plazo

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

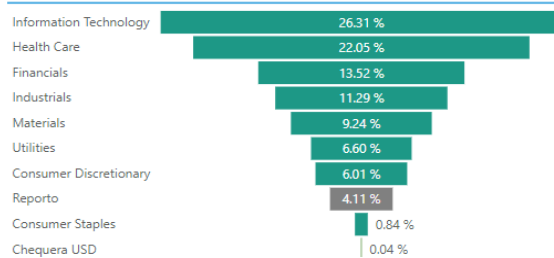
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		1,137,043,348	1,171,474,229	1,171,474,229
Δ Mes a Mes	-2.94%	0.00%	0.81%	



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.

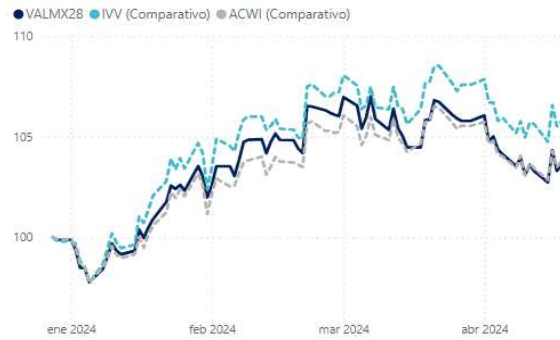


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

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

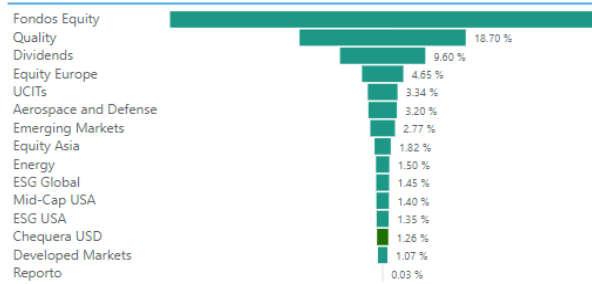
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	12,618,877,132	12,998,971,011	12,998,971,011
	-2.92%	0.00%	0.80%	



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



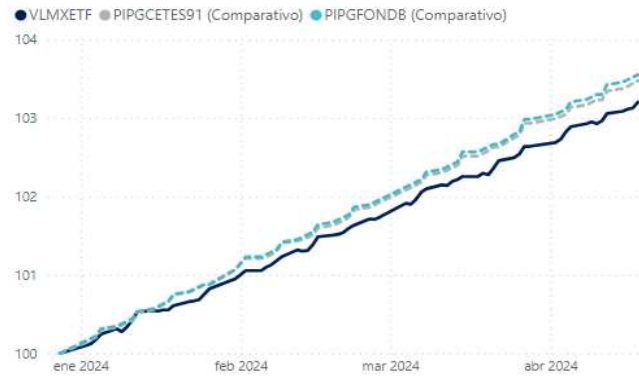
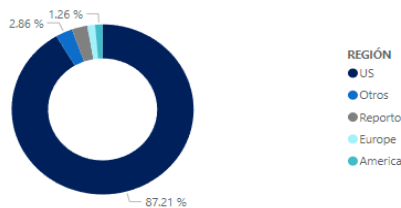
VLMXETF: Discrecional

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.



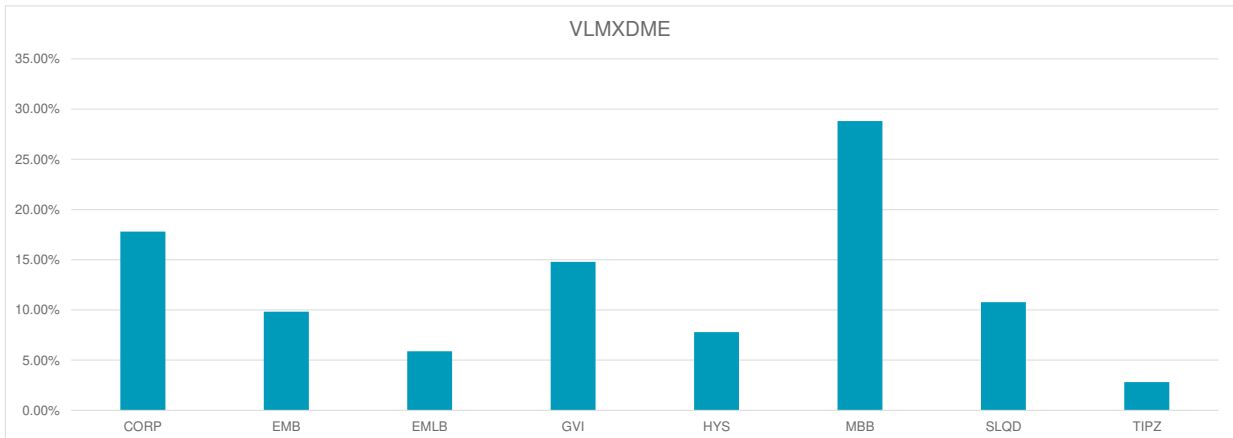
Anexos Fondos de inversión de renta variable

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%	

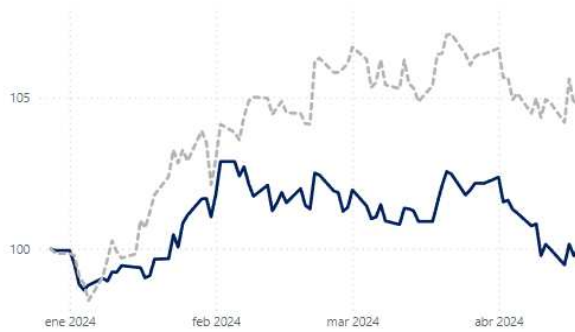


VALMXA

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

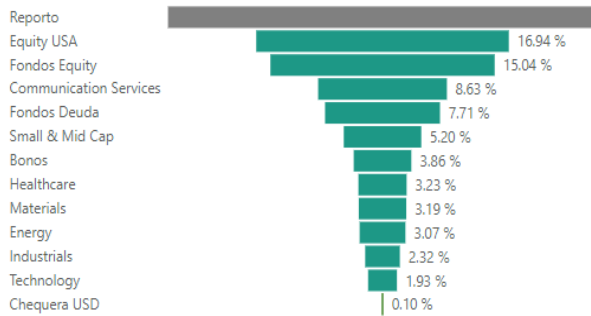
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



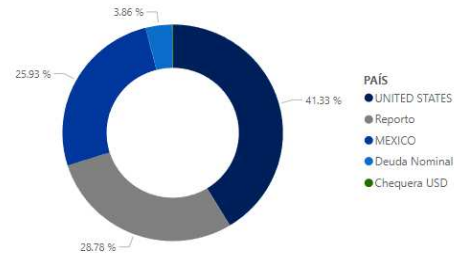
TOP 10 HOLDINGS

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



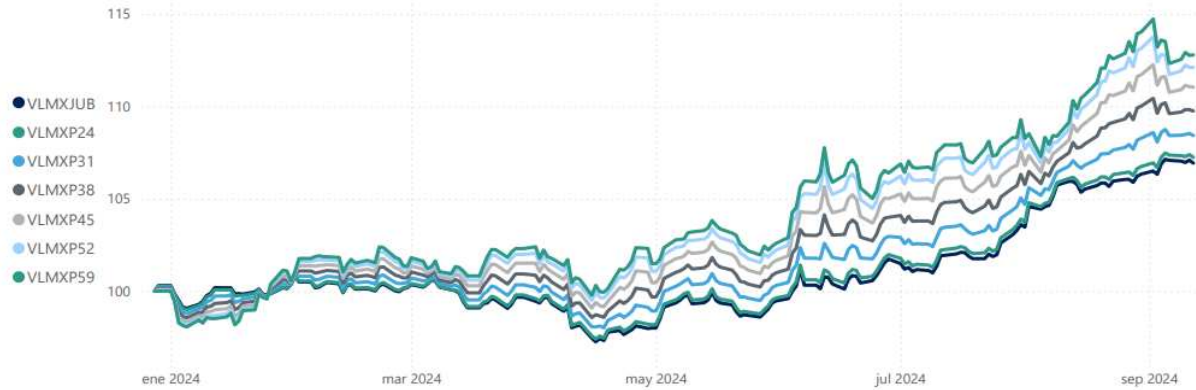
CARTERA POR PAÍS



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.