



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-10-21 - 2024-10-25

Semana 43

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- La economía modera crecimiento
- Ventas al menudeo y construcción pierden fuerza
- Repunta inflación en la primera mitad de octubre

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

- Beige Book: crecimiento e inflación moderados
- Indicador líder: moderación en los próximos meses
- Perspectivas: datos definirán postura del FED

Renta fija

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

- Nacional: Omar Mejía dispuesto a continuar recortando
- Internacional: Miembros de la Fed destacan menores presiones inflacionarias

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 con rendimientos mixtos, el S&P 500 y el Dow Jones terminaron la semana en terreno negativo, mientras que el Nasdaq terminó con una variación positiva.
- En México destacó, en la semana, la publicación de resultados de las empresas que componen el IPC. Hasta el momento, el IPC registra aumentos de +11.1% a nivel de ingresos, +16.1% en Flujo Operativo y +32.1% a nivel de Utilidad Neta.

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

- ALFA: aprobó la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek.
- TLEVISA: informó que su presidente ejecutivo, Sr. Emilio Azcárraga Jean, tomará licencia con efecto inmediato, en tanto se resuelve la investigación que está llevando a cabo el Departamento de Justicia, relacionada con la FIFA.

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
28	29	30	31	1
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Septiembre: -9 Octubre e*/: -9</p> <p>México: Balanza comercial Julio: -4,868 mdd Agosto e*/: -1,620 mdd</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*/: 99.0</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Julio: 8.04 millones Agosto e*/: 7.94 millones</p> <p>México: Reservas internacionales Octubre 18: 226,436 mdd 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*/: 95 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: 227 mil Octubre 26 e*/: 233 mil</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>México: Agregados Monetarios Septiembre</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*/: 92 mil</p> <p>EE.UU.: ISM Manufacturas Septiembre: 47.2 Octubre e*/: 47.6</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Agosto: -0.1% Septiembre e*/: 0.0%</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>
4	5	6	7	8
<p>México: Inversión fija bruta Julio: 1.8% ae Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Consumo privado Julio: 5.2% Agosto e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas automóviles Septiembre: 116,543 unidades Octubre e*/: n,d,</p> <p>México: Indicador adelantado Agosto: -0.14 Septiembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Elecciones</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Septiembre: 54.9 Octubre e*/: 52.2</p> <p>EE.UU.: Balanza comercial Agosto: -70.4 billones Septiembre e*/: -72.2 billones</p> <p>México: Reservas internacionales Octubre 25: n.d. Noviembre 1 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>México: Exportación de automóviles Septiembre: 378,583 unidades Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Producción de automóviles Septiembre: 315,706 unidades Octubre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumo Agosto: 8.93 billones Septiembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Productividad 2T-24: 2.5% 3T-24 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Costo Laboral Unitario 2T-23: 0.4% 3T-23 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Octubre 26: n.d. Noviembre 02 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Septiembre: 0.05% Octubre e*/: 0.15% Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Septiembre: 0.28% Octubre e*/: 0.11% Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 07-11 noviembre) Septiembre: 5.1% Octubre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Octubre: 70.5 Noviembre e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

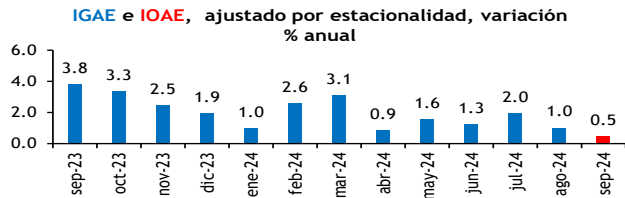
n.d.= no disponible



México

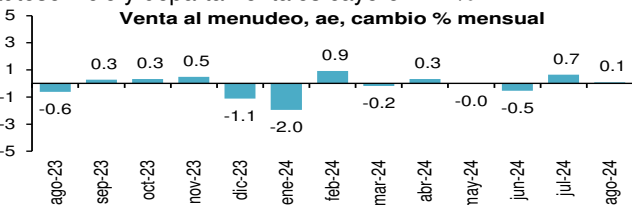
La economía modera crecimiento

El Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana del PIB, cayó 0.3% en agosto respecto al mes previo, y aumentó 1.0% en comparación con agosto de 2023. El dato anual resultó inferior al estimado de 1.2% por el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE). La variación anual por grandes sectores fue: primario (agropecuario) -2.1%, secundario (industria) -0.3% y terciario (servicios) 2.2%. Para el mes de septiembre, el IOAE anticipa un crecimiento de 0.5%; de materializarse este pronóstico, la economía habría crecido 1.6% en los primeros nueve meses de 2024.



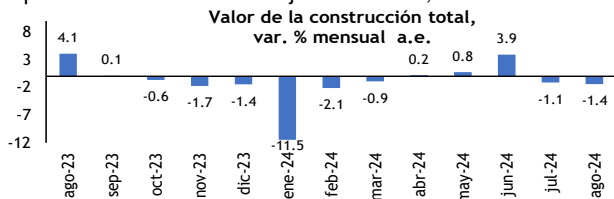
Ventas al menudeo disminuyen ritmo de crecimiento

En agosto, las ventas al menudeo aumentaron 0.1%, después de crecer 0.7% en julio, según cifras ajustadas por estacionalidad. Con ello, las ventas decrecieron 0.8% en términos anuales. Resaltó el crecimiento anual de las ventas a través de internet con 8.1% y de las ventas de abarrotes y alimentos con 7.1%; en contraste, las ventas en tiendas de autoservicio y departamentales cayeron 2.1%.



El sector construcción pierde fuerza

El valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, disminuyó 1.4% en agosto, según cifras ajustadas por estacionalidad. En nueve de los últimos doce meses ha registrado retrocesos. En comparación con su nivel de julio de 2023, retrocedió 15.3%.



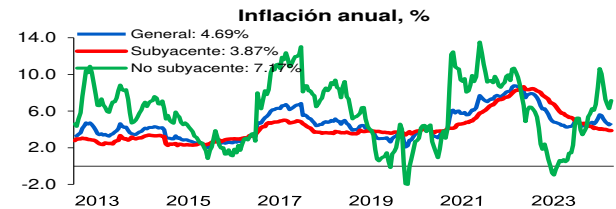
Repunta la inflación en la primera mitad de octubre

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.43% en la primera quincena de septiembre, arriba de la expectativa de mercado de 0.41%, pero debajo del estimado de VALMEX de 0.52%. La inflación general anual pasó de 4.50% en la segunda quincena de septiembre a 4.69% actual.

El repunte de la inflación general se explica sobre todo por el alza en las tarifas eléctricas, una vez que concluyó el subsidio por temporada cálida en 18 ciudades del país, así como de algunos precios agrícolas. Con ello, la inflación no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas), subió 1.08% en la quincena y su cambio anual ascendió de 6.28% a 7.17% entre la segunda quincena de septiembre y la primera de octubre.

Por su parte, la inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 76% del INPC, creció en 0.23%, arriba de la expectativa de mercado y de VALMEX de 0.18%. La inflación subyacente anual disminuyó de 3.88% a 3.87% entre la segunda quincena de septiembre y la primera de octubre, para reportar su mejor registro desde principios de 2021.

Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.50% y 3.83%, respectivamente.



Reservas internacionales superan los 226 mil md

Al 18 de octubre, las reservas internacionales se situaron en 226,436 millones de dólares, 434 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 13,674 millones de dólares.



Estados Unidos

Beige Book: crecimiento e inflación moderados

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 7 de noviembre).

Caracterización actividad económica a octubre 11, 2024

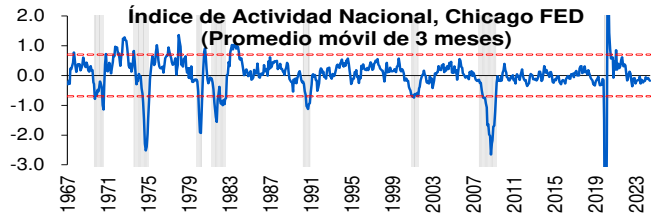
Contexto general: Poco cambio en la actividad económica desde principios de septiembre. Debilidad en manufacturas. Ligera mejoría en expectativas por baja en tasas de interés. Datos mixtos en consumo. Repunte en el sector vivienda, pero con incertidumbre en la trayectoria de tasas hipotecarias y escasez de vivienda en muchas comunidades. Daños mínimos por huelga de trabajadores en puertos. Daño de huracanes en cultivos y en turismo en el sureste. Pese a la incertidumbre, hay más optimismo sobre el panorama de más largo plazo.

Empleo y salarios: ligero incremento en el empleo. Poca rotación de personal y despidos limitados. Menor demanda por trabajadores. Crecimiento modesto en salarios.

Precios: moderación en incrementos, con algunas excepciones como huevo y productos lácteos que registran mayor aumento. Aumenta la sensibilidad de precios entre consumidores. Los costos aumentaron más rápido que los precios de venta, comprimiendo los márgenes de utilidad de las empresas.

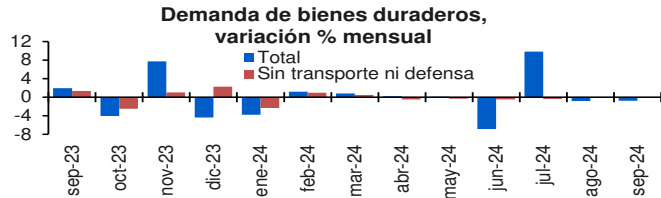
FED Chicago: economía decrece en agosto

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, bajó de -0.01 en agosto a -0.28 en septiembre, y en su promedio móvil de tres meses disminuyó de -0.14 en agosto a -0.19 en septiembre, lejos de reflejar recesión o presiones inflacionarias (las referencias son -0.70 y +0.70, respectivamente). El índice se construyó con datos disponibles al 24 de octubre.



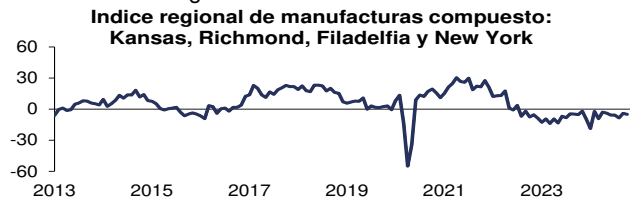
Baja la demanda de bienes duraderos

La demanda de bienes duraderos descendió 0.8% en septiembre, después de caer 0.8% en agosto. El rubro de transporte y equipo bajó 3.1% y el de defensa subió 6.4%; al excluir estos volátiles rubros, el cambio fue imperceptible.



Manufacturas se mantiene en contracción

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

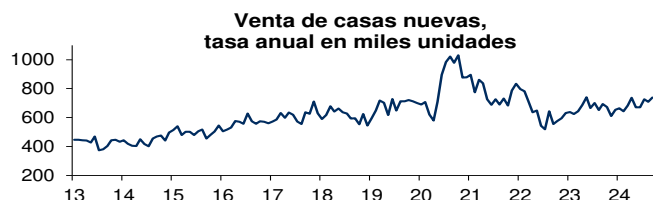


Cifras mixtas en el sector construcción

Las ventas de casas en existencia disminuyeron 1.0% en septiembre, su sexta caída en siete meses, para una tasa anual de 3.84 millones de unidades, 3.5% menor al del mismo mes de 2023. La baja ocurrió en un entorno de mayores tasas hipotecarias y precios elevados.

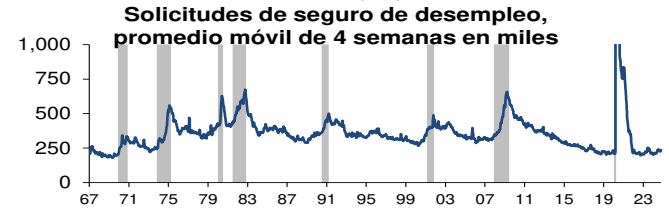


Por su parte, las ventas de casas nuevas subieron 4.1% en septiembre respecto a agosto, y se ubicaron 6.3% arriba de su nivel de septiembre de 2023, a una tasa anual de 738 mil unidades.



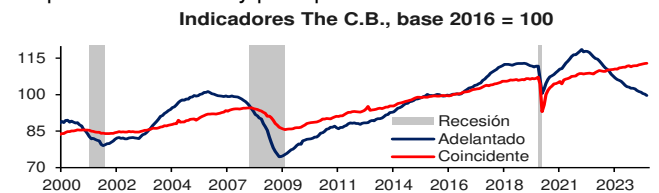
Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 19 de octubre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 227 mil, 17 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 238.5 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



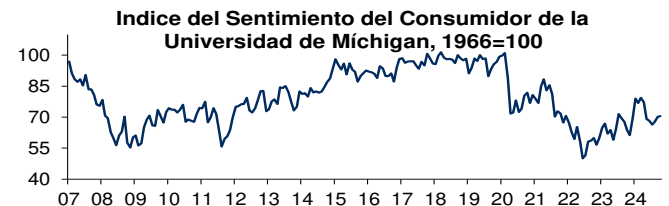
Indicador líder: moderación en los próximos meses

El indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, muestra fortaleza, mientras que el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.5% en septiembre, acumulando treinta y un meses de debilidad, anticipando crecimiento moderado en lo que resta de 2024 y principios de 2025.



Mejora la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 70.1 en septiembre a 70.5 en octubre, el mayor nivel en siete meses, reflejando optimismo por la baja en tasas de interés.



Perspectivas

En esta semana se publican cifras para Estados Unidos que definirán la magnitud del ajuste en la tasa de fondos federales el próximo 7 de noviembre, recorte de 25 o de 50 puntos base.

Por un lado, conoceremos los datos de la primera estimación del producto interno bruto para el tercer trimestre de este año. El consenso es que la economía creció 3%, incluso un poco más si se considera la estimación del modelo GDPNow de la FED Atlanta que anticipa 3.3%. Este crecimiento es muy alto, comparado con el potencial de crecimiento de la economía estimado en 1.8%. Cuando la economía crece arriba de su potencial se presentan presiones inflacionarias.

También conoceremos cifras del mercado laboral para el mes de octubre, las cuales esperamos muestren cierto relajamiento, sin perder su solidez.

Por otro lado, se publicarán cifras de inflación del gasto personal de consumo, índice preferido de la Reserva Federal, con expectativas de trayectoria a la baja.

Con estos indicadores, los mercados esperan que el Comité Federal de Mercado Abierto recorte la tasa de fondos federales en 25 puntos base el 7 de noviembre. Un recorte de 50 puntos base sólo se daría si se presentan cifras de empleo muy negativas, pues precisamente el énfasis actual de la postura monetaria es evitar que el mercado laboral se debilite en demasía.

México

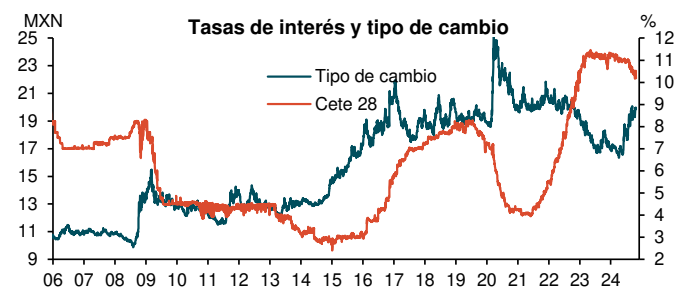
Subasta primaria

La subasta 43 de este año registró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 707 días registraron alza en 7, 4 y 35 puntos base, respectivamente. Por otro lado, el cete de 28 días registro disminución en 1 punto base.

Los resultados se dieron previo al dato de inflación correspondiente a la primera quincena de octubre. El cual sugiere que persisten riesgos inflacionarios al alza, aunque menos adversos ante los cuales Banxico podría seguir recortando la tasa de fondeo manteniendo cautela.

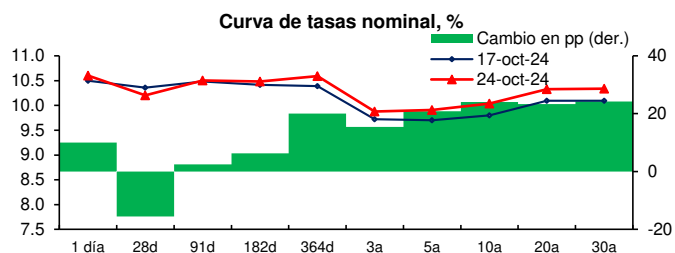
Tasas de interés de la Subasta 43 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.21	10.20	-0.01
Cete 91d	10.41	10.48	0.07
Cete 182d	10.43	10.47	0.04
Cete 707d	10.24	10.59	0.35
Bono 30 años	10.05	10.38	0.33
Udi 10 años	5.25	5.41	0.16
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.21	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.14	0.14	0.00
BPA 7 años	0.17	0.17	0.00

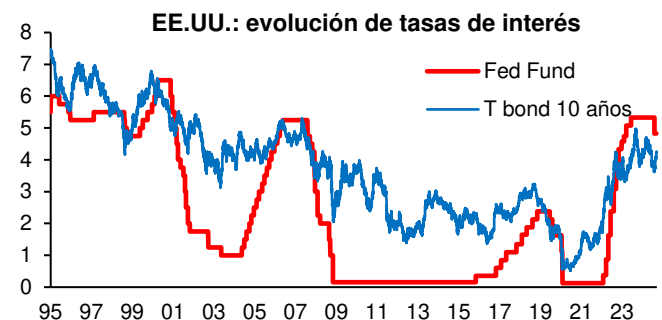


Mercado secundario

En el periodo del 17 al 24 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		
	17-oct	24-oct	Var pp.	17-oct	24-oct	Var pp.
1	10.50	10.60	0.10	10.49	10.51	0.02
28	10.35	10.19	-0.16	10.52	10.52	0.00
91	10.47	10.50	0.03	10.39	10.37	-0.02
182	10.42	10.48	0.06	10.58	10.52	-0.06
364	10.41	10.56	0.15	10.52	10.50	-0.02



	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.64	3.95	3.88	4.08	4.39
25-oct	4.62	4.08	4.04	4.21	4.48
Fed Fund	4.75% - 5.00%		Tasa de descuento	5.00%	

Perspectivas

Estados Unidos: La presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, expresó que prevé que continúen los recortes a la tasa de fondos federales para evitar mayor debilidad en el mercado laboral. Consideró que la inflación ya se encuentra en una trayectoria estable a la meta del 2% y no es necesario mantener una tasa bastante restrictiva. Ante ello, se debe seguir ajustando la política monetaria.

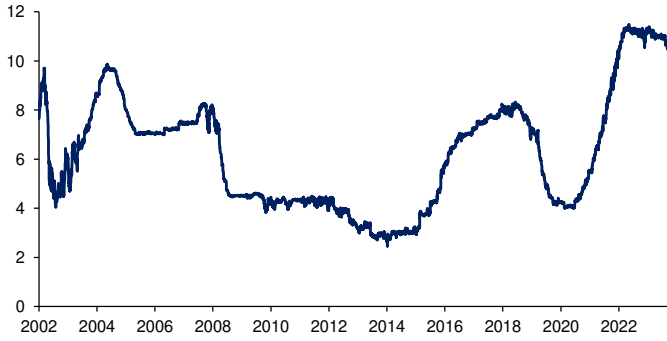
Por su parte, la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, Beth Hammack, indicó que las presiones inflacionarias han disminuido y se ha logrado un buen avance. Sin embargo, la inflación aún se encuentra por encima del objetivo. Además, destacó que, el proceso desinflacionario ha avanzado con un notable fortalecimiento tanto en el mercado laboral como en la economía en general.

Ambas tienen voto en la próxima decisión de política monetaria del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal del 7 de noviembre, en la que se anticipa un recorte de 25 puntos base.

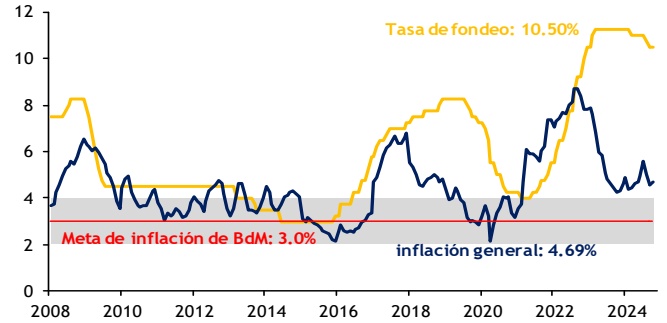
México: Omar Mejía Castelazo, subgobernador del Banco de México, afirmó que existen condiciones para seguir recortando la tasa de fondeo derivado del buen desempeño de la inflación y la perspectiva de que continúen acercándose al objetivo.

Destacó que el impacto de la desaceleración económica será duradero y tendrá mayor influencia en la evolución de la inflación. Anticipa que la inflación de servicios comenzará a mostrar una tendencia descendente, debido al proceso rezagado de traspaso de costos, especialmente en un entorno económico debilitado que dificultará la continuidad de estas transferencias de costos al consumidor.

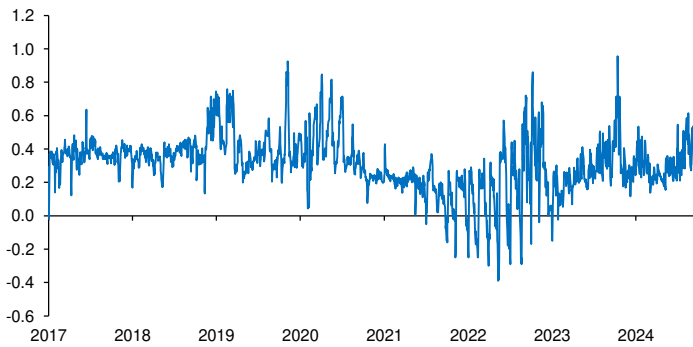
Evolución CETES 28d



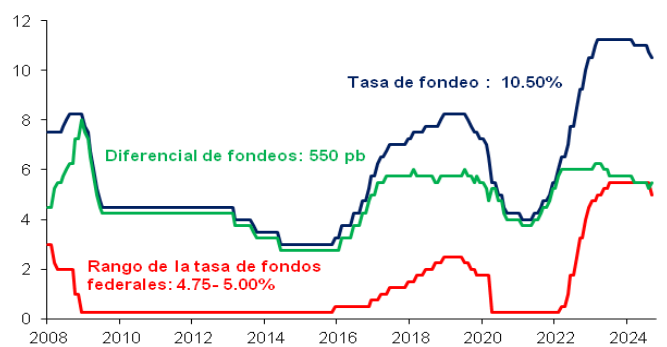
Tasa de fondeo e inflación



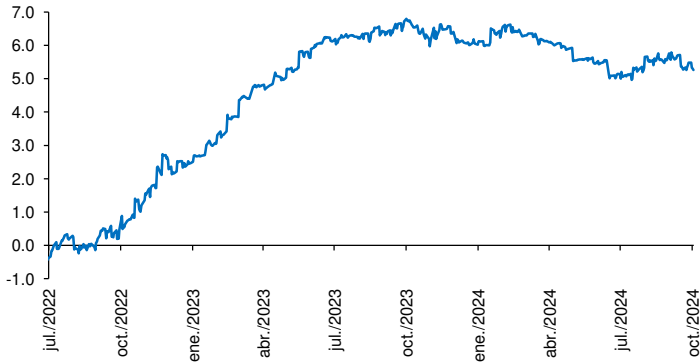
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



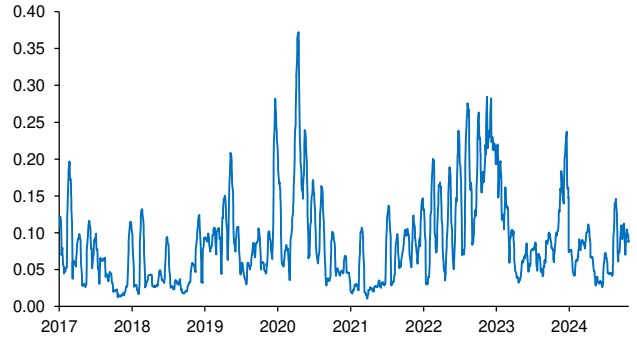
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



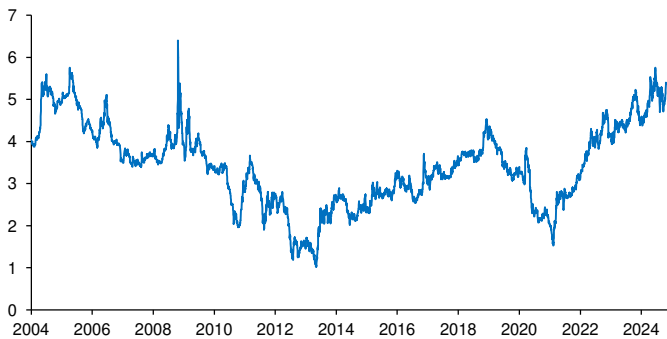
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	1.0%	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.)	1.8%	-2.1%	-1.5%	-0.8%	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)	0.43/n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.98	5.57	4.99	4.58	4.69
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	19.85
Depreciación (+) / Apreciación (-)		7.78	1.89	5.75	-0.05	0.81
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,440	53,094	51,986	52,477	51,796
Cambio % respecto al mes anterior		-8.62%	1.25%	-2.09%	0.95%	-1.30%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	76.63	71.95	69.75	63.76	65.64

Datos Semanales	dic-23	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,075,685	3,078,235	3,069,116	3,064,998	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	231,704	230,700	230,403	230,242	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	226,846	226,318	226,002	226,436	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct
CETES Primaria 28 días	11.26	10.35	10.30	10.30	10.21	10.20
CETES Secundario 28 días	11.24	10.43	10.45	10.21	10.44	10.20
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.92	5.30	5.19	5.27	5.47
AB 28 días	11.33	10.66	10.55	10.54	10.52	10.52
TIIE 28 días	11.50	10.55	10.44	10.25	10.36	10.20
Bono 10 años	8.94	9.25	9.40	9.71	9.80	10.04

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct
Prime	8.50	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.84	4.83	4.81	4.84	4.83
T- Bills 3 meses	5.35	4.61	4.64	4.64	4.64	4.61
T- Bond 10 años	3.86	3.75	3.98	4.07	4.08	4.20
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.14	2.21	2.28	2.18	2.26

Tipos de Cambio	dic-23	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct
Banco de México (FIX)	16.92	19.67	19.21	19.40	19.83	19.84
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.70	19.26	19.26	19.85	19.79
Yen por dólar	141.1	142.19	148.71	149.13	149.52	151.82
Dólar por euro	1.10	1.12	1.10	1.09	1.09	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	27-sep	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct
Diciembre 2024	17.96	19.94	19.48	19.48	20.08	20.03
Junio 2025	18.45	20.48	20.02	20.01	20.64	20.61
Septiembre 2025	18.69	20.75	20.28	20.28	20.92	20.91
Diciembre 2025	18.91	21.02	20.53	20.53	21.20	21.19
Marzo 2026	19.14	21.26	20.77	20.77	21.47	21.46

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

	25-oct	18-oct	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	3.18	3.30	-0.12
UMS 33	5.59	5.49	0.10
UMS 40	6.29	6.13	0.16
UMS 44	6.55	6.37	0.18
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.71	4.43	0.28
BR GLB 34	5.79	5.64	0.16
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.20	4.09	0.11

TB: Bono del tesoro estadounidense.

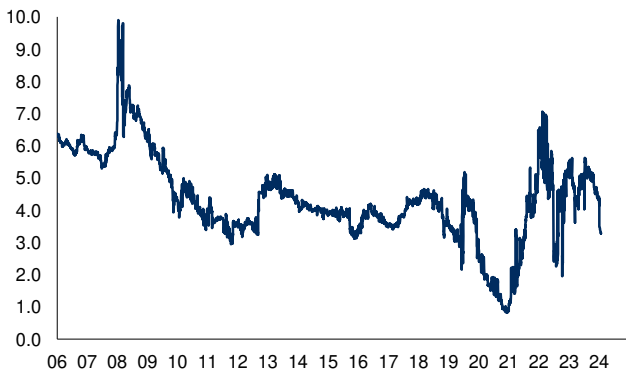
t: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



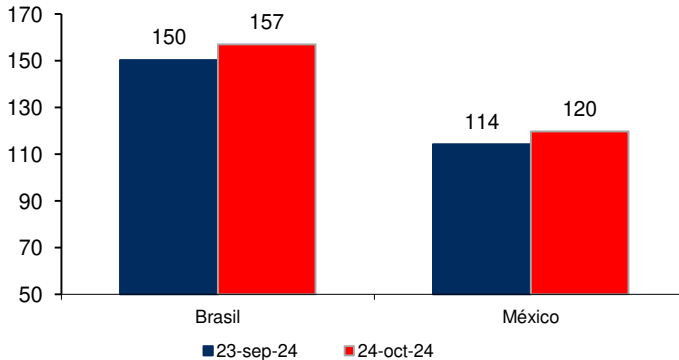
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

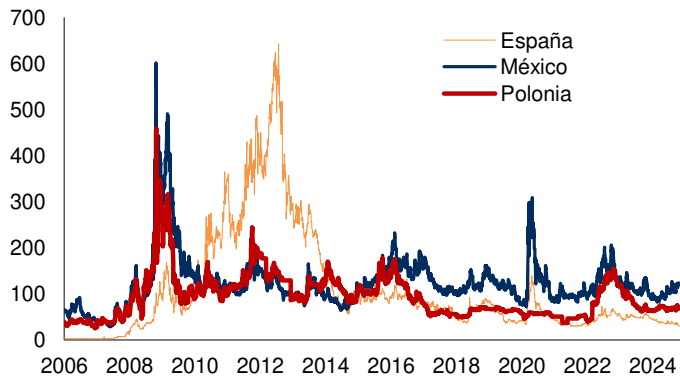


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

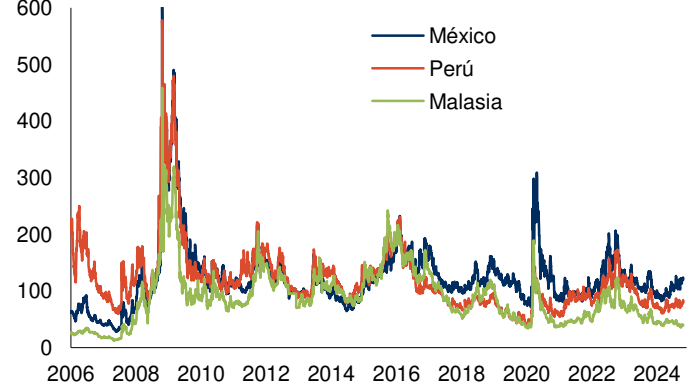


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

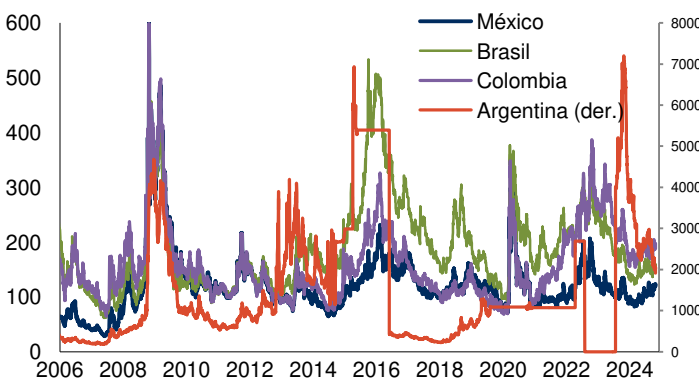


Países con calificación A3 (Moody's)

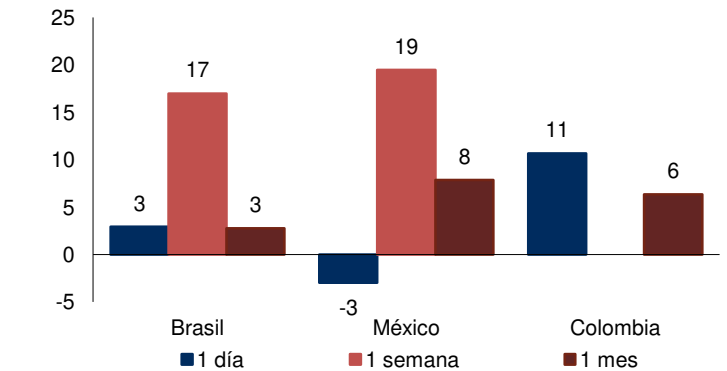


25 de octubre de 2024

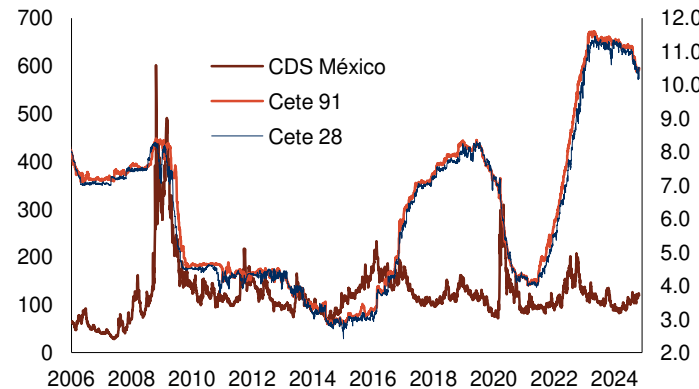
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



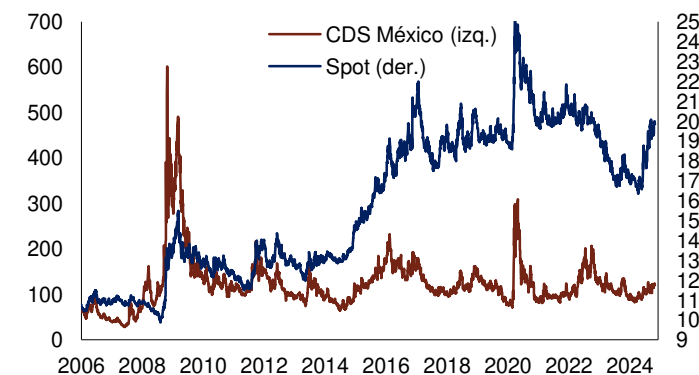
CDS México y tasas de CETES



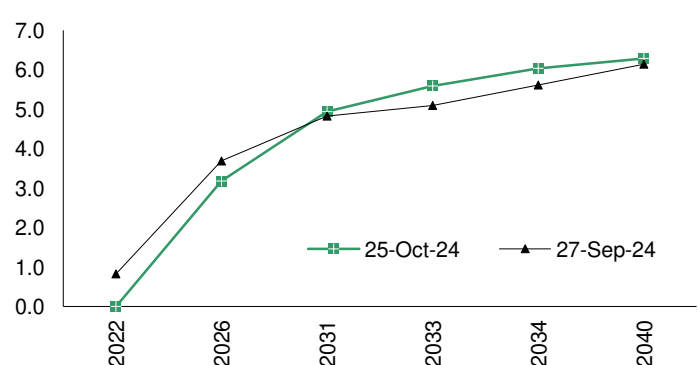
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-73	985.0	2.1	1878	2.1
Bra	3	5.7	3.8	22963	-5.2
Mex	-3	19.9	2.7	2606	-6.0

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	19.82	20.25
Mediana	19.80	20.10
Máximo	21.50	22.31
Mínimo	18.60	18.75

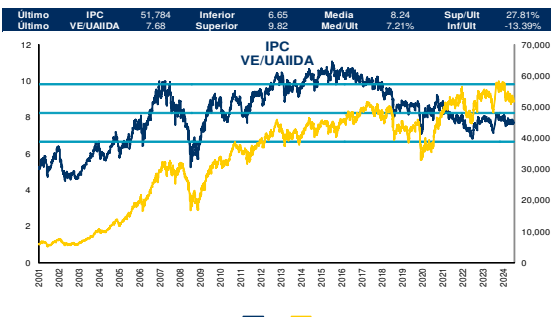
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, octubre 22 de 2024.

PESO/ DÓLAR



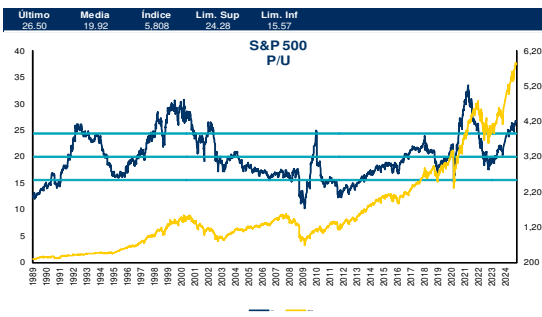
MEXICO

En México el IPC cerró en terreno negativo, con una baja de -2.3% y cerca de los 51,784 puntos. Destacó, en la semana, la publicación de resultados de las empresas que componen el IPC. Hasta el momento, el IPC registra aumentos de +11.1% a nivel de ingresos, +16.1% en Flujo Operativo y +32.1% a nivel de Utilidad Neta. Destaca, en particular, la reacción negativa en el precio de la acción de Alsea (-9.3% en la semana) luego de publicar sus resultados del 3T24, siendo que la empresa siguió enfrentando un entorno adverso en Europa por el boicot a marcas americanas junto con presiones en costos laborales, mientras que en Sudamérica pesó la situación en Argentina junto con una menor palanca operativa tras la contracción en el consumo en la región. Del lado positivo, destacó la reacción ante el reporte de GCC (+8.8% en el precio de su acción en la semana); esto se logró gestar ya que, si bien los volúmenes de la emisora se vieron presionados durante el 3T24, y la empresa espera incumplir sus guías anuales en volúmenes, en México la empresa mencionó haber firmado 2 nuevos proyectos que arrancarían durante el 4T24, mientras que en Estados Unidos espera el beneficio de la demanda por proyectos de infraestructura, particularmente para 2025; también resaltó que espera cumplir con su guía anual en EBITDA por iniciativas de ahorros en costos. En cuanto a evento relevantes, llama la atención la aprobación de los accionistas de ALFA para proceder con la escisión de ALPEK. A nuestro parecer la noticia tiene un tono positivo pues, con la aprobación de la escisión, ALFA estaría dando un paso adicional para concretar su proceso de simplificación corporativa (potencialmente para 2025), el cual incluyó las escisiones previas de NEMAK (2020) y AXTEL (2023). De igual forma, es de destacar el retroceso de -11.2% en el precio del CPO de TELEVISIA, luego de decepcionar al mercado con cifras débiles en sus resultados del 3T24 y tras el anuncio de informar que su presidente ejecutivo, Sr. Emilio Azcárraga Jean, tomará licencia con efecto inmediato, en tanto se resuelve la investigación que está llevando a cabo el Departamento de Justicia, relacionada con la FIFA.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana con rendimientos mixtos, el S&P 500 y el Dow Jones terminaron la semana en terreno negativo, mientras que el Nasdaq terminó con una variación positiva. Esta dinámica se debe a diversos factores de los cuales destacamos: el aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, recordando que el pasado 20 de octubre Israel atacó el cuartel general de los servicios de inteligencia de Hezbolá en Beirut, la capital libanesa. Esto derivó una serie de ataques por parte de ambos bandos. También afectó de manera negativa el aumento que se dio durante la semana en el rendimiento del bono del tesoro a 10 años de EE. UU., llegando a niveles por encima de 4.20%, esto se originó por la incertidumbre que existe por parte de inversionistas sobre las futuras decisiones de política monetaria de la FED, ya que se cree que éstas podrían ser menos agresivas en los recortes de tasa o incluso pausarlos; en el mismo sentido, existe incertidumbre en el entorno político, pues aumentaron las apuestas sobre la victoria de Donald Trump en las próximas elecciones presidenciales en los Estados Unidos, las cuales serán celebradas el próximo 5 de noviembre, esto debido a que sus políticas arancelarias, fiscales y de inmigración se consideran inflacionistas; en el contexto internacional, destaca el aumento de incertidumbre en Japón, ante la posibilidad de que el partido gobernante pierda en las próximas elecciones del 27 de octubre; por lo anterior, los inversionistas se mantienen cautelosos a la espera para tener una mayor certidumbre sobre el rumbo económico y político a nivel global. A pesar de lo anterior el Nasdaq se vio beneficiado por los reportes corporativos correspondientes al 3º trimestre del año, donde destacamos a Tesla, quien finalizó la semana con un rendimiento positivo del 22%, esto gracias a un buen recibimiento por parte del mercado a sus resultados trimestrales, impulsando al alza al grupo de empresas conocido como las 7 magníficas.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,784	-2.34%	-2.64%	-9.76%
Máximo	52,222	-1.61%	-2.57%	-9.22%
Mínimo	51,743	-1.17%	-2.56%	-9.51%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,114	-2.68%	0.48%	11.74%
S&P 500	5,808	-0.96%	1.50%	21.77%
Nasdaq	18,519	0.16%	2.41%	23.36%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
21/10/2024	53,142	52,539	52,815	144,294,016
22/10/2024	52,753	51,877	52,369	248,595,176
23/10/2024	52,507	51,879	52,142	206,239,925
24/10/2024	52,422	51,543	51,796	221,583,953
25/10/2024	52,222	51,743	51,784	201,308,464

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).

ALEATIC: dio a conocer que el pasado 21 de octubre que, dentro del plazo concedido, reexpresó y publicó, a través de los sistemas de la CNBV y la Bolsa Mexicana de Valores, sus estados financieros de los ejercicios 2019 a la fecha, así como sus reportes trimestrales.

ALFA: aprobó la propuesta de escisión de la totalidad de su participación accionaria en Alpek.

BOLSA: se encuentra en pláticas con las Autoridades Financieras para llevar a cabo ajustes en los aranceles por negociación de valores en el mercado de capitales, así como añadir nuevos esquemas de operación. La empresa estima un impacto negativo en los ingresos de entre \$90 y \$110 millones de pesos.

ELEKTRA: fijó el precio para una emisión indirecta de nuevas Notas Senior Garantizadas, en una oferta privada de valores en el extranjero por un monto de principal de USD\$350 millones con una tasa de 12.500% con vencimiento en 2031.

GAP: anunció el refinanciamiento de la línea de crédito que vencía el pasado 18 de octubre, por \$1,500 millones de pesos, extendiendo el vencimiento en 12 meses adicionales.

GENTERA: informa que Banco Compartamos, principal subsidiaria de GENTERA, comunica que obtuvo un incremento por \$3,000 millones en la línea de crédito que tiene con NAFIN. Por otra parte, informó que el 12 de octubre la línea de negocio ConCrédito, CrediTienda, inició operaciones en Perú en sinergia con Compartamos Financiera. Además, durante el 3T24, se realizaron ajustes a la estructura de negocio de ConCrédito con la finalidad de buscar sinergias y eficiencias (Fincrementar junto con Fin Útil ahora son originadores de crédito ante las Empresarias).

JAVER: HR Ratings modificó al alza la calificación corporativa de largo plazo desde "HR AA-" a "HR AA". En el mismo sentido, modificó la perspectiva de la compañía a "Estable", y ratificó la calificación corporativa de corto plazo en "HR1".

NEMAK: anunció que conoció y aceptó la decisión de Armando Garza Sada de retirarse de su cargo de Presidente del Consejo de Administración. En su lugar se designó a Álvaro Fernández Garza.

OMA: dio a conocer, que ha identificado un reciente incidente de ciberseguridad que involucra el acceso no autorizado a ciertos sistemas de información.

SORIANA: HR Ratings asignó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para la emisión SORIANA 24.

SPORT: Fue notificada del inicio de un juicio en su contra. Se reclama el pago de una indemnización por una supuesta responsabilidad civil derivada de ciertos eventos ocasionados por un empleado de Operadora y Administradora SW.

TLEVISA: informó que su presidente ejecutivo, Sr. Emilio Azcárraga Jean, tomará licencia con efecto inmediato, en tanto se resuelve la investigación que está llevando a cabo el Departamento de Justicia, relacionada con la FIFA.

TRAXION: PCR Verum Ratifica en 'AA/M' Calificación de Grupo Traxión; Perspectiva 'Estable'.

VINTE: anunció avance en proceso de suscripción de acciones por unos 1,850 millones de pesos y nuevo financiamiento del IFC, del Banco Mundial, por 1,150 millones de pesos, para la adquisición de Javer.

FUENTE: EMISNET..

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes				VE/UALIDA	
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	51,784	-2.34%	-2.6%	-9.8%	6.1%	9.71%	30.21%	22.88%	7.68	7.59	7.20
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.79	0.3%	-3.0%	8.4%	36.4%	20.07%	10.62%	7.01%	5.67	4.87	5.49
ALPEKA	12.48	-0.3%	1.8%	-1.3%	-10.5%	34.74%	10.57%	8.84%	2.91	42.23	53.66
ALSEA	49.98	-9.3%	-6.9%	-22.1%	-18.6%	-5.67%	21.10%	7.74%	7.45	7.24	6.70
AMXB	16.64	-2.4%	4.6%	-5.9%	10.4%	13.19%	39.40%	18.61%	5.37	5.61	5.45
ARA	3.00	-0.3%	-0.7%	-18.3%	-12.8%	25.88%	14.56%	10.84%	3.18	6.15	5.55
AC	174.09	-3.4%	-7.7%	-6.1%	12.7%	6.19%	18.66%	13.83%	11.55	11.22	10.36
ASUR	532.86	-4.0%	-4.9%	7.1%	39.6%	3.93%	47.50%	46.09%	18.95	14.15	13.19
AUTLAN	8.20	9.2%	3.8%	-30.3%	-21.2%	12.91%	21.82%	7.37%	3.34	2.30	3.36
AXTEL	1.20	7.1%	23.0%	78.3%	51.9%	-19.48%	34.81%	2.56%	12.97	4.69	4.47
BBAJIO	43.55	-7.0%	-6.5%	-23.3%	-23.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	63.08	-3.7%	-7.9%	-26.6%	-15.6%	9.18%	14.04%	9.78%	7.99	7.82	7.44
BOLSA	31.99	-6.1%	0.0%	-9.0%	5.4%	11.02%	57.14%	55.66%	6.61	7.86	7.58
CEMEXCPO	11.94	-0.1%	-4.8%	-9.7%	8.0%	13.61%	19.05%	11.15%	6.09	6.14	5.68
CHDRAUIB	131.27	-6.4%	-13.6%	28.0%	26.1%	0.80%	6.45%	4.64%	12.74	9.99	9.63
GENTERA	25.87	1.8%	15.2%	9.7%	33.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	28.15	-6.2%	-12.4%	-15.4%	-29.4%	6.34%	17.60%	18.06%	13.72	12.79	10.71
KUOB	41.99	0.0%	0.0%	-5.0%	5.0%	21.35%	14.34%	11.19%	5.33	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-20.0%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-57.1%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	192.73	-1.0%	-1.7%	-12.8%	3.7%	4.61%	15.06%	9.62%	11.94	12.35	11.20
GAP	343.83	-0.2%	-2.6%	16.0%	47.4%	3.04%	49.53%	46.58%	18.49	14.59	13.21
GCARSOA1	120.09	-1.3%	-1.8%	-36.7%	-6.7%	3.86%	12.06%	10.58%	18.68	12.86	11.54
GCC	165.95	8.8%	4.7%	-17.1%	8.7%	9.09%	31.10%	22.30%	7.96	9.67	8.80
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	45.68	-2.0%	-0.7%	-2.2%	28.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	140.62	-3.9%	-2.0%	-17.7%	-4.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	109.90	-0.3%	1.6%	16.7%	44.4%	15.92%	58.01%	50.96%	5.88	8.50	8.52
GMXT	31.46	-1.9%	-11.1%	-17.6%	-4.5%	9.00%	42.90%	30.88%	8.40	7.40	7.00
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-6.4%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	345.20	-3.3%	-6.6%	10.9%	21.3%	9.13%	15.70%	11.97%	10.39	11.48	10.69
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	0.0%	0.1%	-3.6%	-2.0%	15.35%	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	28.80	-5.5%	-10.6%	-24.5%	-15.9%	7.84%	24.08%	17.81%	10.30	10.94	9.21
KOF	172.57	-0.3%	-2.9%	7.2%	33.0%	6.03%	18.90%	13.34%	11.20	10.26	9.46
LABB	25.72	4.6%	14.4%	81.6%	97.5%	11.56%	19.77%	19.81%	9.83	9.19	8.43
LACOMER	36.60	-3.4%	-6.6%	-16.2%	3.3%	10.13%	9.95%	6.25%	5.65	5.58	4.97
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.74	n.a.	n.a.
LIVEPOL	105.86	-7.2%	-8.9%	-8.4%	18.9%	12.79%	13.23%	13.57%	6.10	6.08	6.63
MEGA	42.09	-0.6%	3.5%	11.0%	17.9%	41.83%	48.17%	27.57%	1.45	1.80	1.52
MFRISCO	3.92	1.3%	13.6%	69.0%	65.4%	3.05%	19.53%	11.25%	12.43	8.76	8.91
NEMAK	2.19	5.8%	8.4%	-47.1%	-34.4%	20.86%	15.12%	6.05%	2.89	3.36	3.01
OMA	164.12	-5.6%	-5.2%	-8.7%	5.5%	5.16%	44.03%	47.14%	14.66	11.36	9.76
ORBIA	19.05	-3.3%	-5.3%	-49.4%	-47.0%	44.56%	21.79%	16.48%	2.91	3.63	4.14
PE&OLEF	299.54	2.0%	6.8%	20.7%	46.0%	11.99%	32.52%	15.86%	5.47	7.42	6.46
PINFRA	172.77	-2.6%	-6.5%	-6.0%	14.3%	10.23%	62.55%	57.82%	7.82	9.86	9.19
QUALITAS	141.91	-6.6%	-9.3%	-17.3%	4.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	118.49	-5.6%	-0.7%	-27.0%	-7.3%	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	184.98	0.0%	0.0%	2.2%	-6.8%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	32.6%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	28.91	-1.3%	-6.4%	-20.4%	-0.5%	14.60%	7.80%	5.89%	5.50	6.18	6.07
TLEVISAC	8.43	-11.2%	-6.5%	-25.7%	-3.8%	27.03%	38.25%	21.43%	3.06	5.39	5.05
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	50.74	-1.9%	-5.6%	-24.8%	-9.7%	5.77%	79.43%	80.04%	2.62	19.27	16.90
VITROA	8.73	-1.9%	-3.0%	-64.9%	-56.4%	5.70%	9.73%	2.14%	4.34	n.a.	n.a.
VOLAR	14.16	-0.1%	14.9%	-11.5%	26.1%	96.47%	31.80%	15.45%	3.53	4.41	3.59
WALMEXV	57.08	-4.6%	-6.0%	-20.2%	-5.1%	6.51%	10.87%	8.55%	12.50	11.86	10.87

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

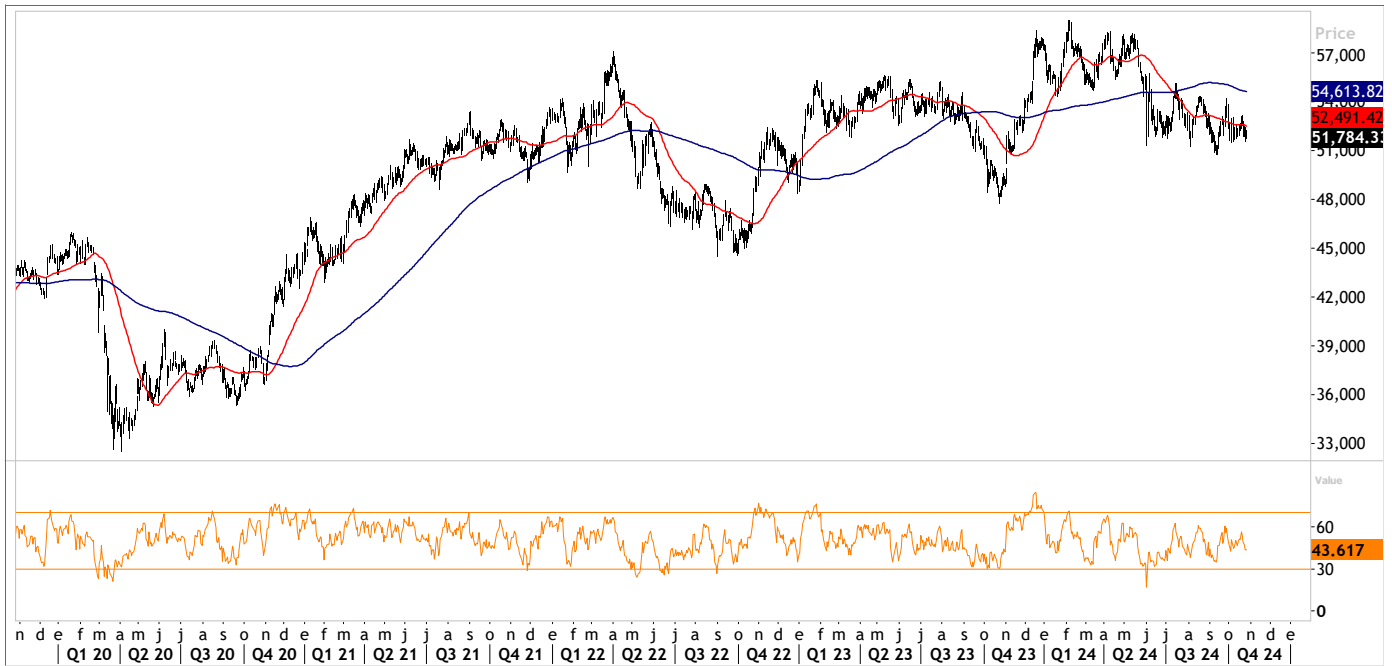
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.70	17.78	14.88	n.a.	2.41	7,657,758	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.68	6.60	8.36	7.96	1.86	72,607	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.40	36.30	57.58	20.71	0.60	26,339	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	50.19	26.45	21.42	9.11	5.49	41,912	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.52	11.90	11.21	6.05	2.75	1,081,933	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.49	6.50	5.82	11.23	0.27	3,783	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.01	20.76	18.55	68.23	2.55	307,144	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.71	18.56	17.26	123.92	4.30	159,858	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	19.93	56.13	148.68	21.46	0.38	2,751	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.22	-44.23	-15.47	1.02	1.17	3,364	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.78	7.50	7.01	37.54	9.16	51,822	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.74	15.34	16.09	21.70	2.91	282,287	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.80	11.40	10.97	12.67	2.53	18,840	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.88	10.13	10.86	13.29	0.90	180,741	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	37.00	26.80	24.36	33.98	3.86	125,467	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.30	n.a.	n.a.	12.79	2.02	41,071	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	20.14	17.23	13.96	16.25	1.73	101,092	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	24.20	24.46	19.94	73.30	2.63	689,632	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	29.45	22.03	20.34	37.54	9.16	176,640	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.10	n.a.	17.48	46.53	2.58	270,890	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.10	324.09	290.92	79.44	2.09	55,992	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	13.82	13.54	12.74	27.48	1.66	289,183	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.57	8.96	7.97	81.23	1.73	405,472	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.88	15.70	15.66	41.59	2.64	855,572	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.88	0.78	0.72	33.53	4.47	129,005	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	21.57	21.42	18.44	77.06	4.48	132,522	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	19.71	18.24	14.37	1.86	15.47	88,564	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	23.08	21.75	19.36	57.86	2.98	362,541	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	18.58	16.46	13.61	10.50	2.45	26,955	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.40	9.57	9.03	52.92	0.69	17,588	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	9.86	n.a.	10.08	88.32	1.20	142,085	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.91	2.87	2.81	115.89	0.36	12,488	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-13.50	32.23	91.03	1.67	2.35	23,699	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	79.15	3.83	2.38	11.56	0.19	6,728	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	22.62	17.56	15.01	28.08	5.85	64,626	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.00	3.12	4.12	26.67	0.71	40,005	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	18.86	451.39	390.49	195.22	1.53	119,060	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.70	12.27	11.22	126.31	1.37	65,674	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	15.25	19.78	14.34	50.16	2.83	57,615	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	10.93	8.71	7.96	74.43	1.59	38,857	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	18.86	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	92,066	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	12.01	11.31	10.93	39.28	0.74	52,035	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.96	3.60	3.93	31.81	0.26	21,329	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	15.30	15.85	0.77	0.65	35,429	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.55	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,222	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.13	n.a.	n.a.	4.00	3.54	16,510	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.58	20.17	18.14	10.65	5.36	996,697	17,461

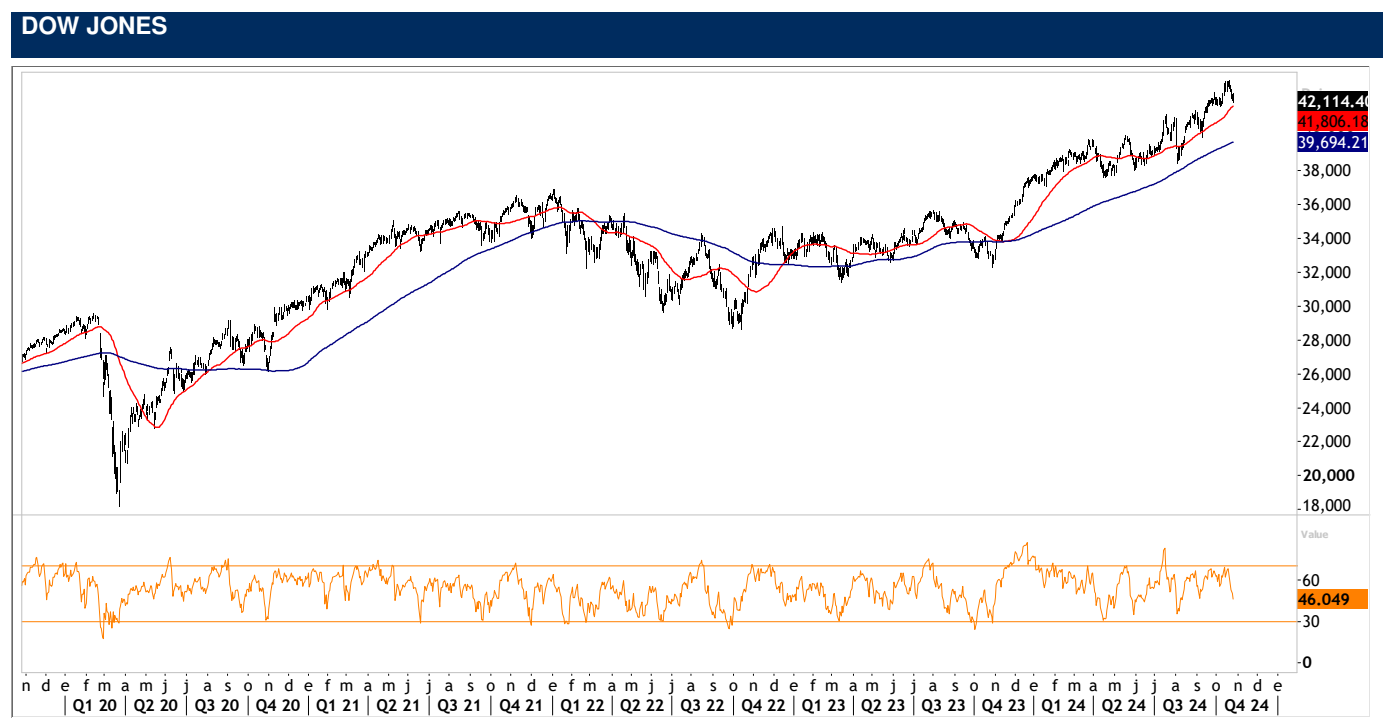
1/ Rendimiento al capital $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$ calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



IPC





Renta Variable

Aviso de Derechos

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	\$0.15 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
GENEREA	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
COLLADO	04-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción



Renta Variable

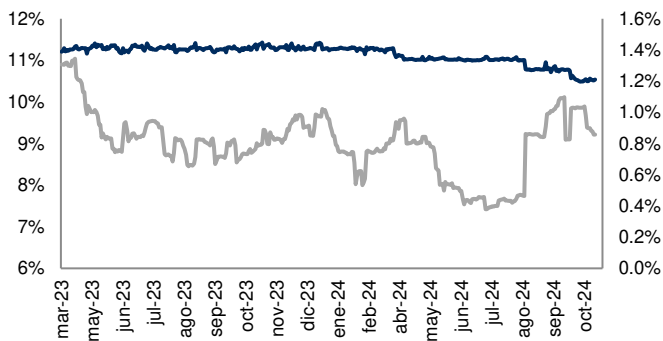
Aviso de Derechos

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
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' 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	04-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
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

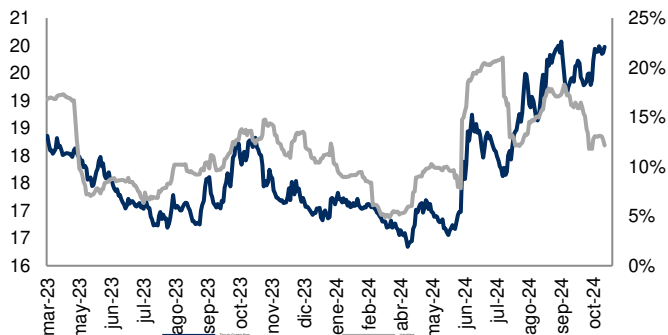


Monitor de Mercados Financieros

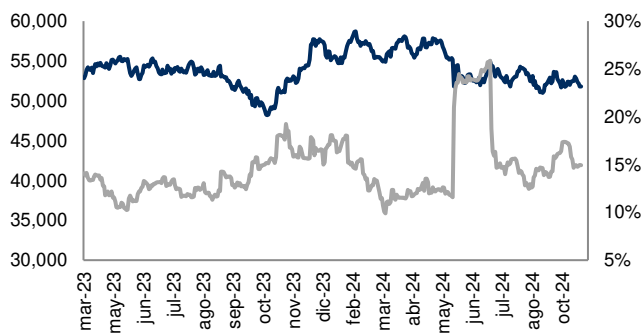
ABs y Volatilidad Cierre: 10.5% Volat: 0.9%



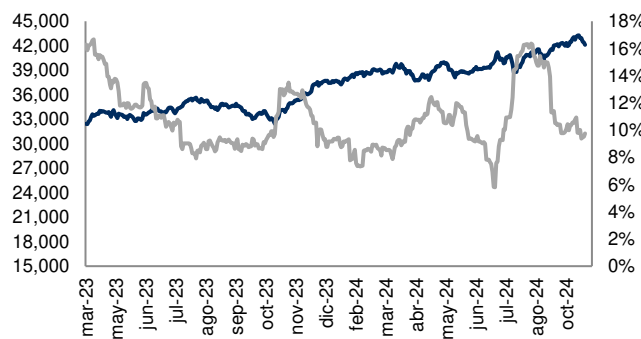
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 19.9790 Volat: 12.1%



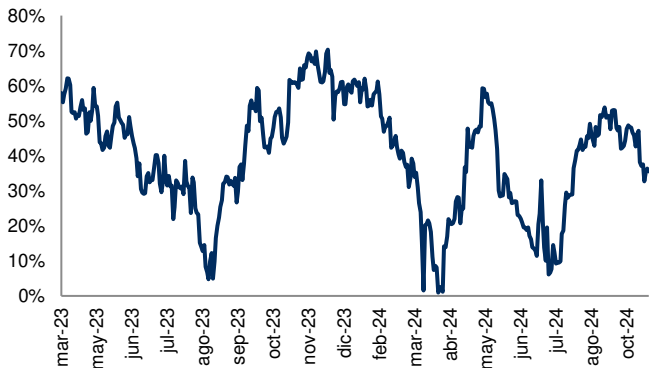
IPC y Volatilidad Cierre: 51,784.33 Volat: 14.9%



DJI y Volatilidad Cierre: 42,114.40 Volat: 9.7%



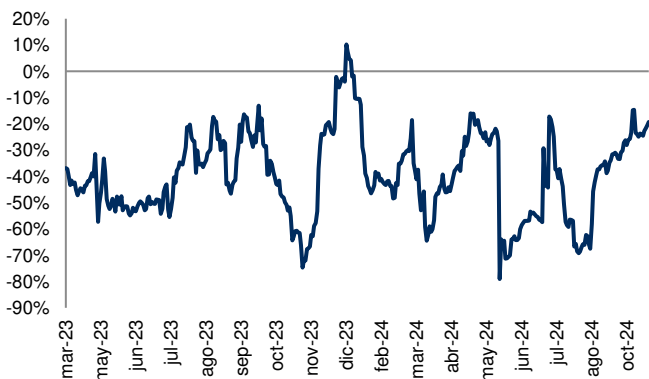
Correlación entre IPC y DJI Correl: 35.5%



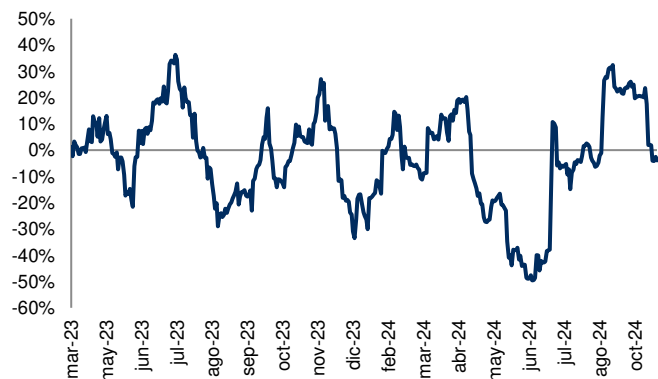
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: 29.9%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -19.3%

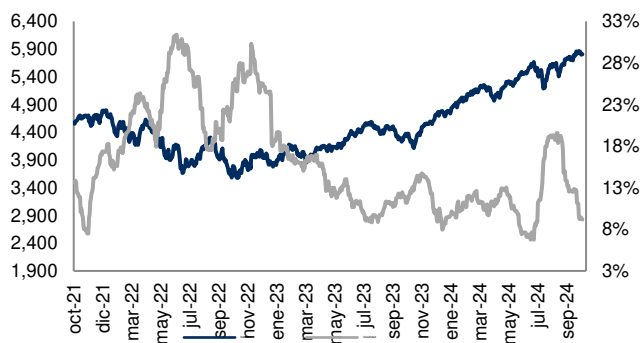


Correlación entre IPC y Abs Correl: -3.9%

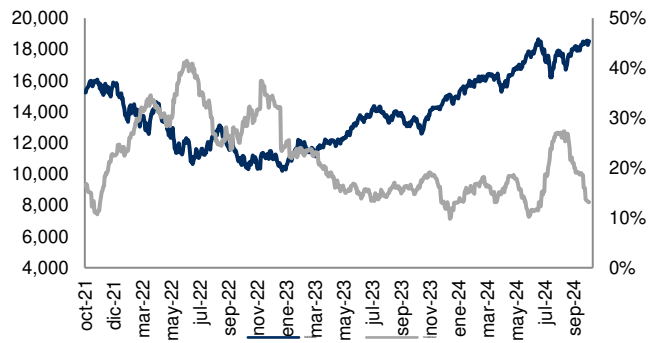


Monitor de Mercados

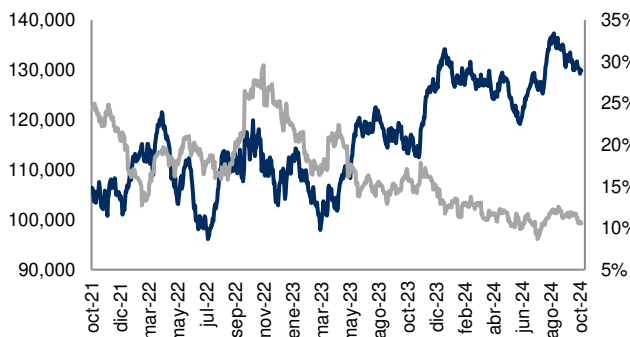
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,808.12 Volat: 9.2%



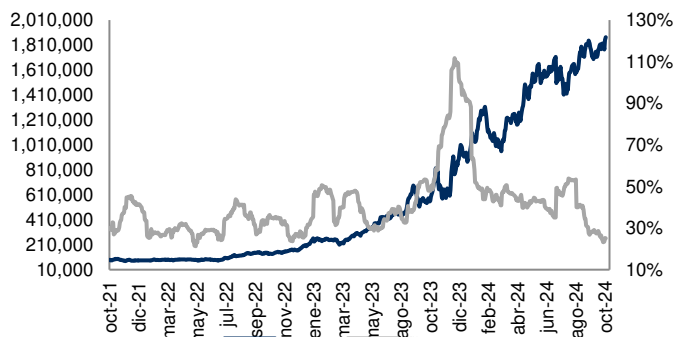
NASDAQ (EUA) Cierre: 18,518.61 Volat: 13.1%



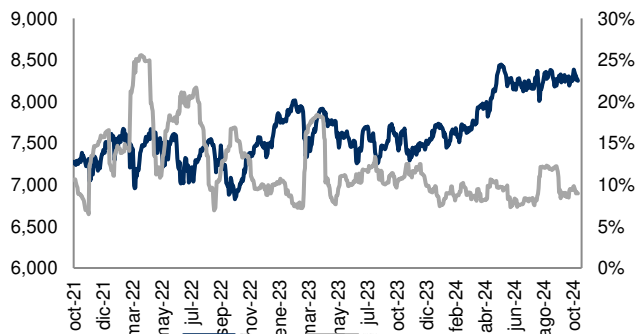
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 129,893.32 Volat: 10.5%



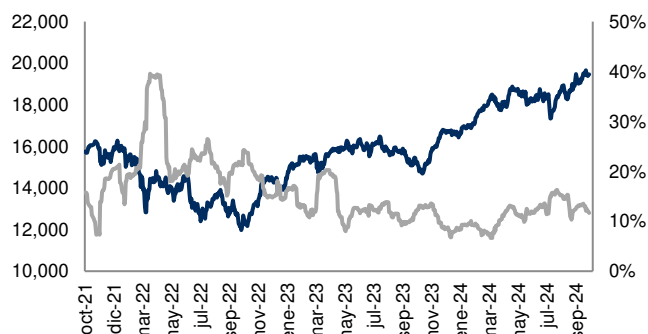
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,872,784.66 Volat: 25.1%



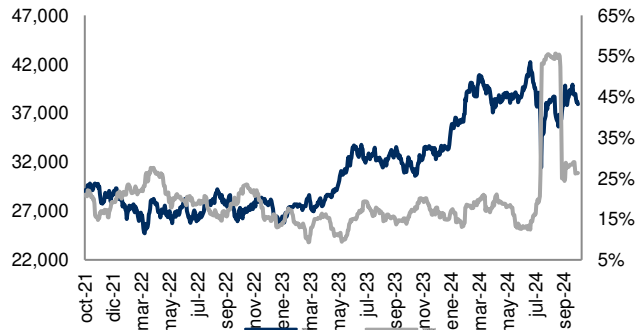
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,248.84 Volat: 9.0%



DAX (Frankfurt) Cierre: 19,463.59 Volat: 11.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 37,913.92 Volat: 26.4%



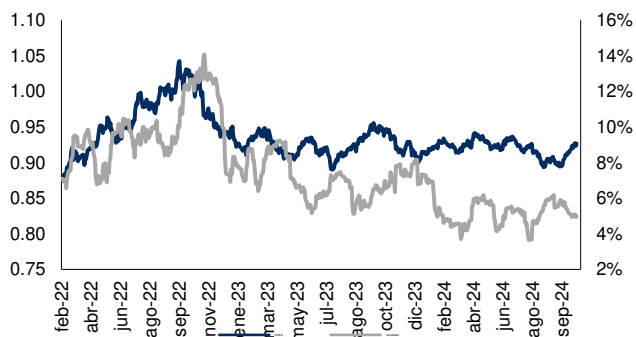
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.96%	1.50%	21.77%
NASDAQ	0.16%	2.41%	23.36%
BOVESPA	-0.75%	-5.26%	-17.70%
MERVAL	2.30%	5.58%	65.42%
FTSE100	-1.98%	-2.94%	8.61%
DAX	-1.65%	-0.25%	13.62%
NIKK225	-4.51%	-4.85%	4.89%
IPC	-2.84%	-4.24%	-23.33%
DJI	-2.68%	0.48%	11.74%
CAC40	-2.18%	-3.92%	-2.80%
HANGSENG	-1.03%	7.84%	21.37%
TSE300	-2.09%	-0.67%	11.35%
IBEX	-1.61%	-2.88%	14.35%

Cifras al 25 de octubre de 2024. Índices en USD.



Monitor de Divisas

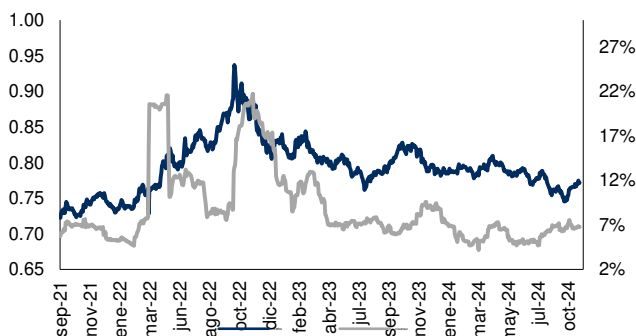
Euro (€) Cierre: 0.93 Volat: 5.0%



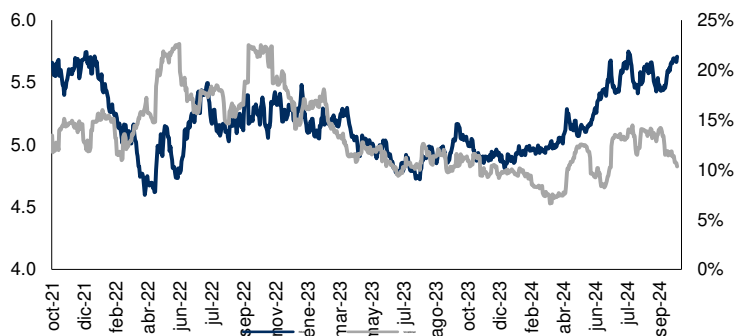
Yen Japonés (¥) Cierre: 152.30 Volat: 11.6%



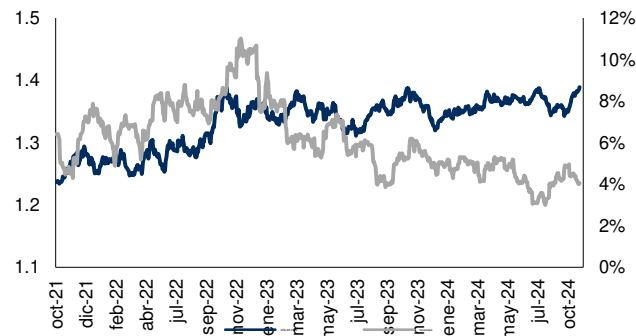
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.77 Volat: 6.8%



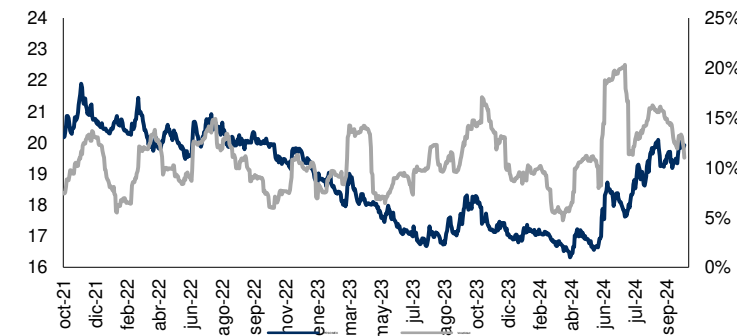
Real Brasileño Cierre: 5.71 Volat: 10.3%



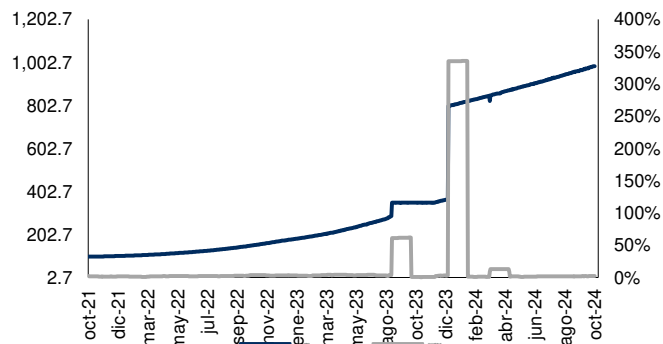
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 4.1%



Peso Mexicano Cierre: 19.92 Volat: 11.0%



Peso Argentino Cierre: 984.50 Volat: 2.2%



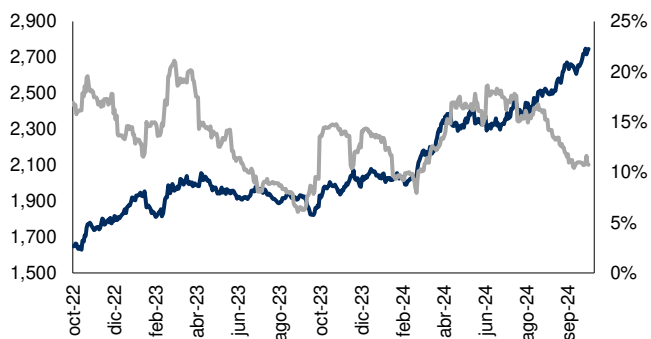
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.93	-0.67%	-3.05%	-2.21%
Yen	152.30	-1.83%	-4.96%	-7.42%
Libra	0.77	-0.68%	-2.70%	1.82%
Real	5.71	-0.28%	-4.03%	-14.98%
Dólar Can	1.39	-0.66%	-2.94%	-4.61%
Peso Mex	19.92	-0.45%	-1.66%	-15.16%
Peso Arg	984.50	-0.41%	-1.68%	-17.88%

Cifras al 25 de octubre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

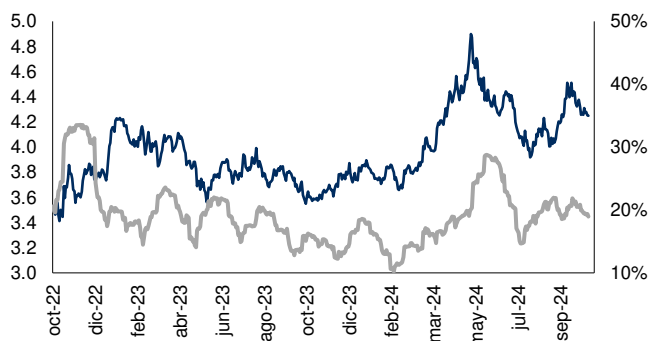
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,747.694 Volat.: 10.7%



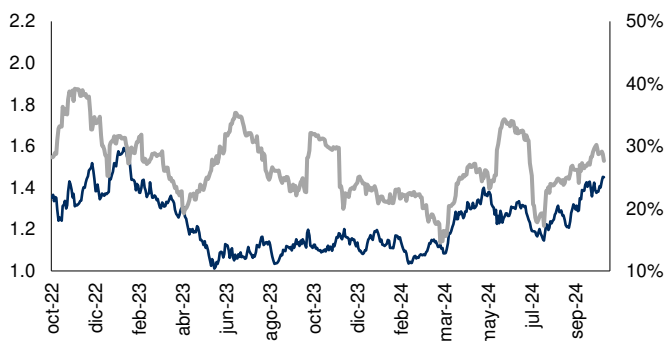
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 33.700 Volat.: 31.4%



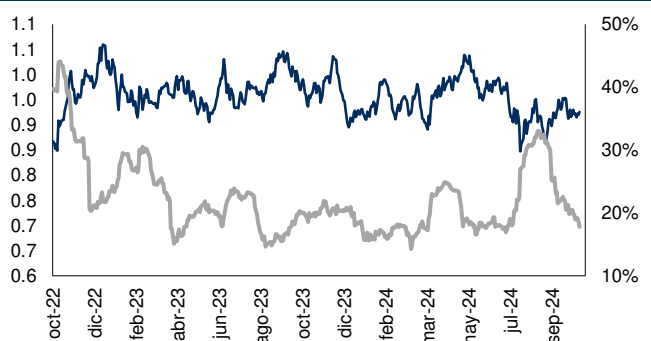
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.249 Volat.: 19.0%



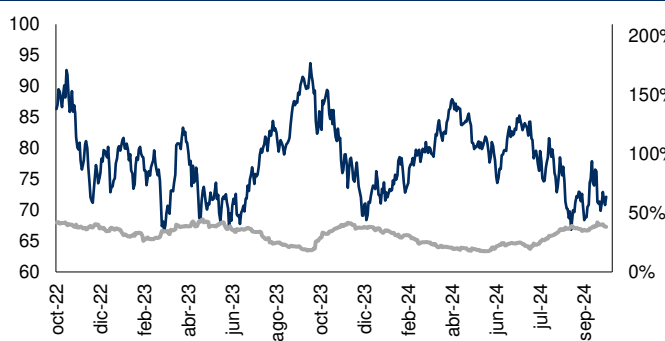
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.451 Volat.: 27.6%



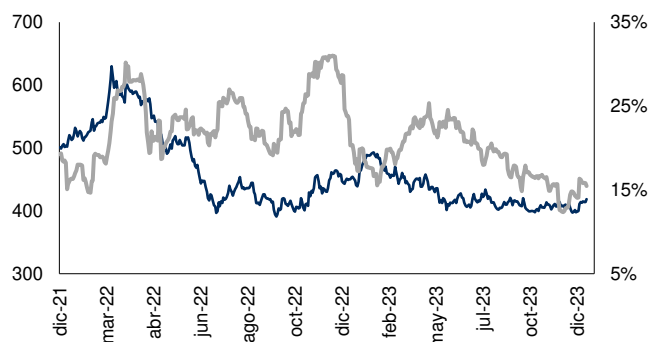
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.926 Volat.: 17.8%



WTI (USD / barril) Cierre: 72.120 Volat.: 38.3%



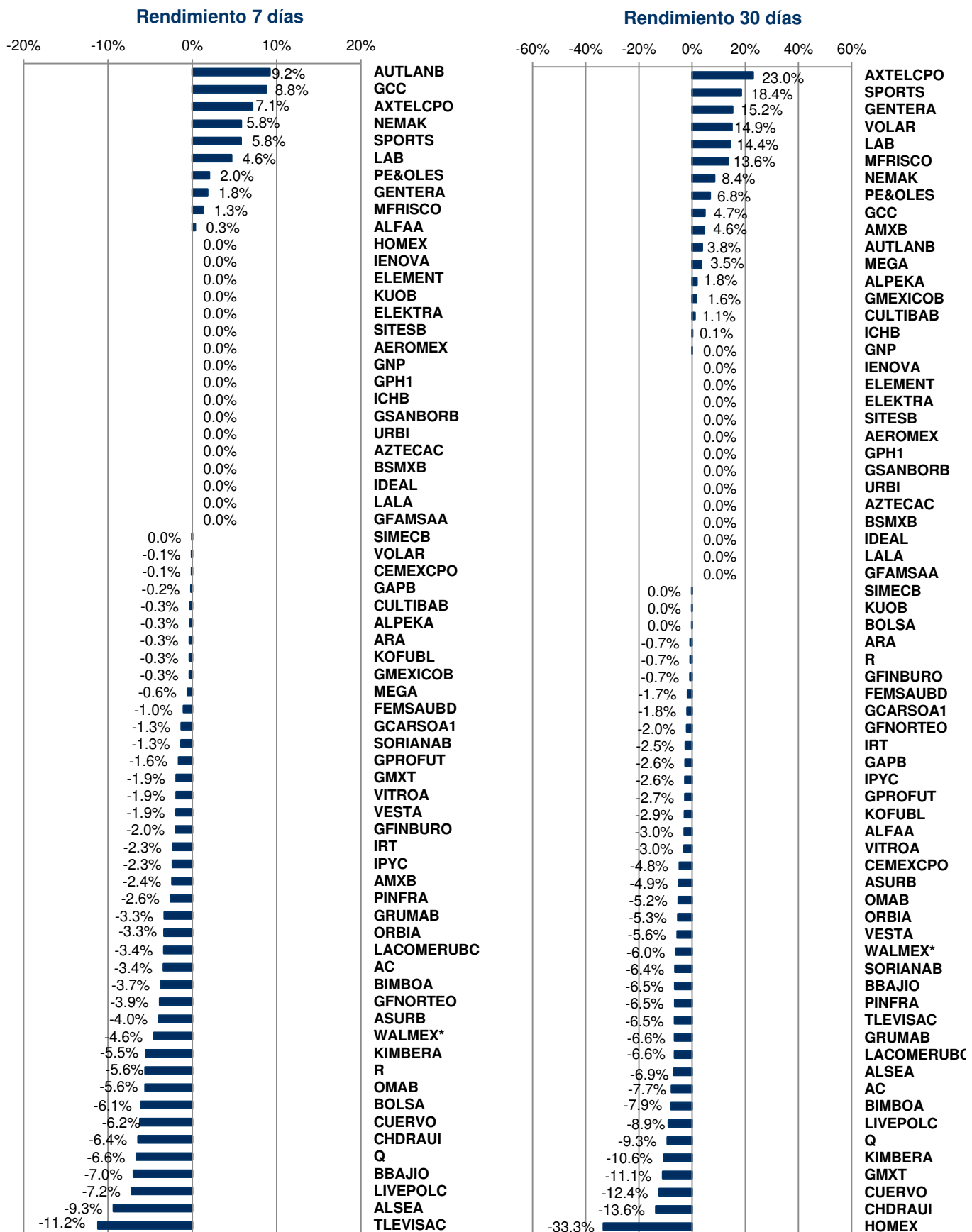
Acero (Indice) Cierre: 468.238 Volat.: 25.4%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2747.69	1.01%	3.33%	33.22%
Plata	33.70	0.13%	5.83%	41.84%
Cobre	4.25	-0.19%	-3.08%	9.81%
Plomo	0.93	0.51%	-0.04%	-0.55%
Zinc	1.45	5.10%	7.56%	21.83%
WTI	72.12	3.21%	2.1%	-0.30%
Acero	468.24	0.32%	0.86%	10.79%

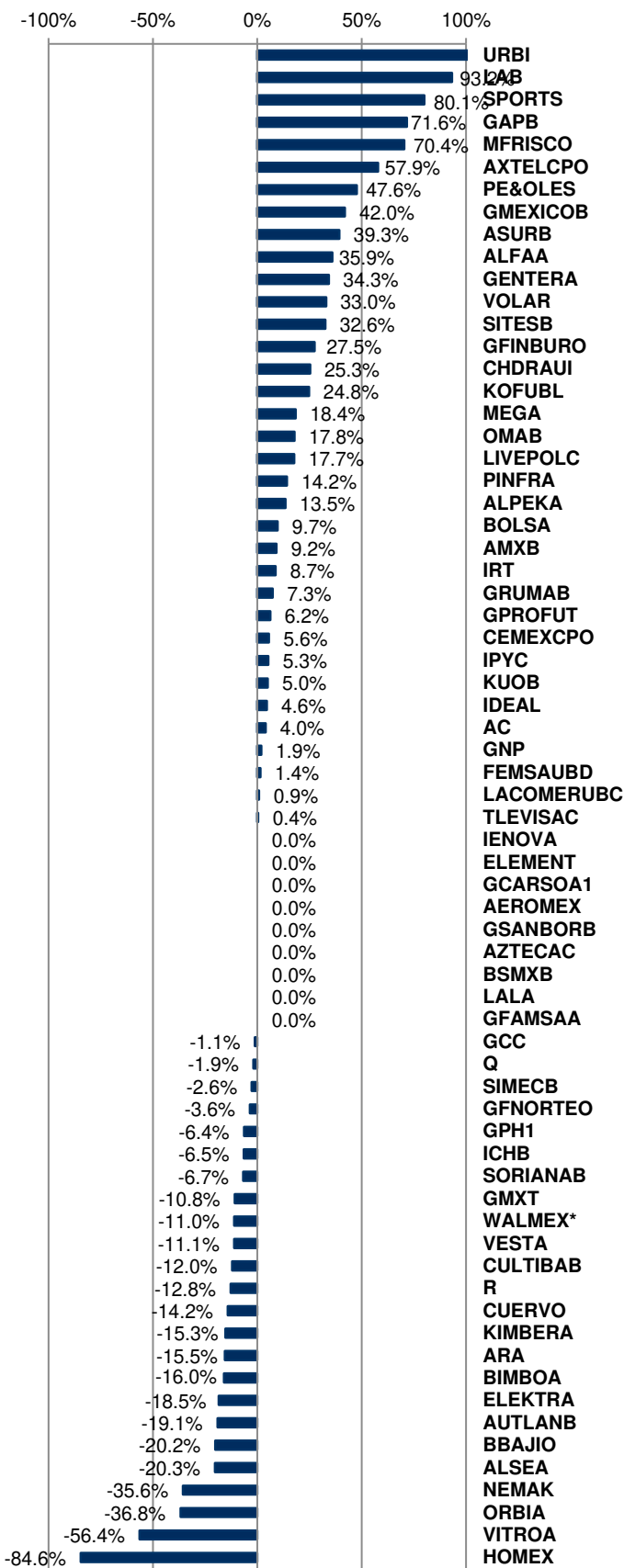
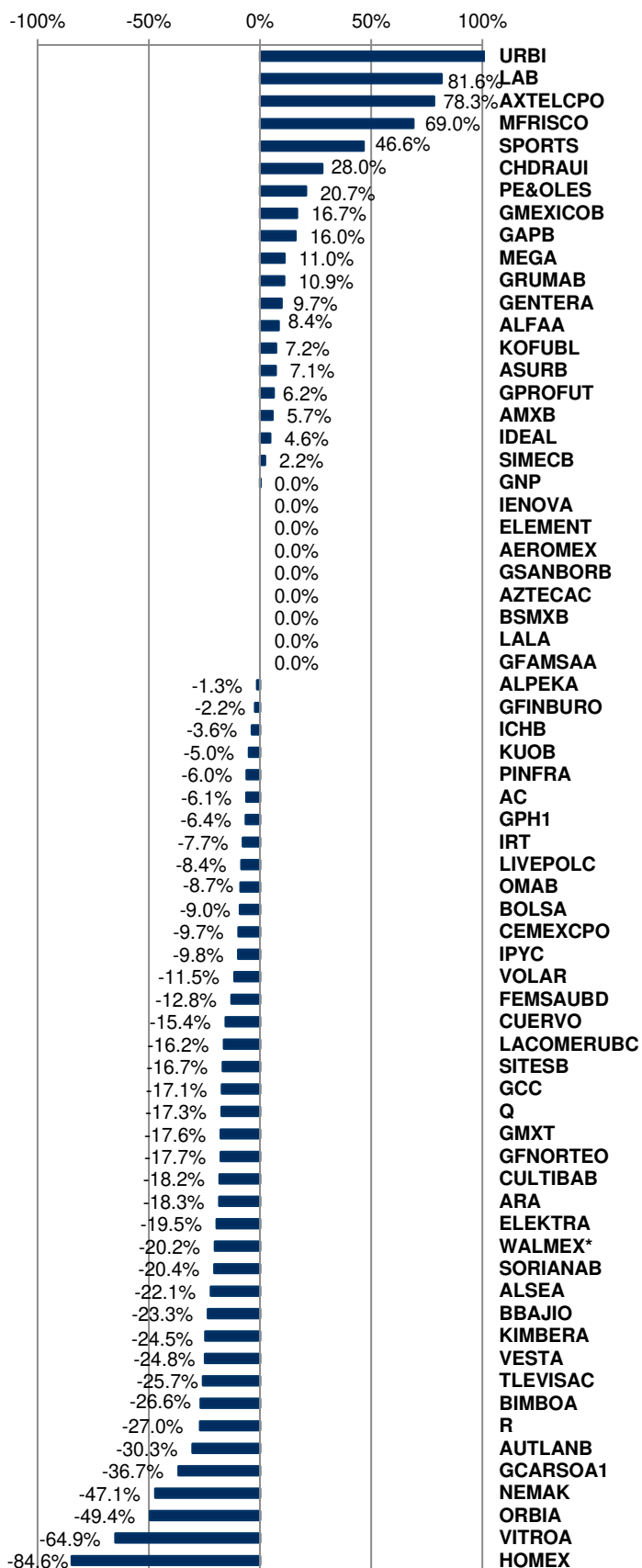
Cifras al 25 de octubre del 2024.





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
	10.00%	10.69%	10.95%	11.32%

Duración

	Actual 03-oct	Anterior 31-ago	Variación
Activos netos	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

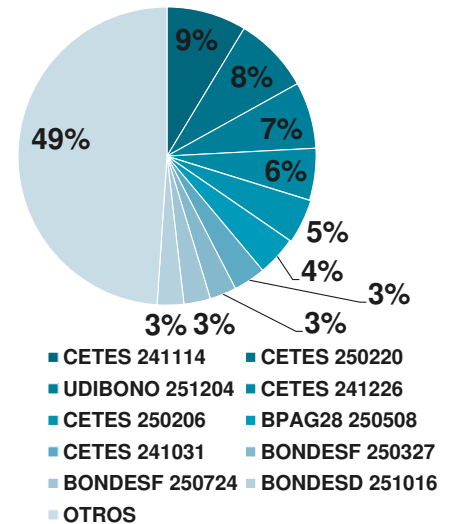
VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.27%	10.82%	11.07%	11.45%

Duración

Fondo	Benchmark
147	44

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

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.

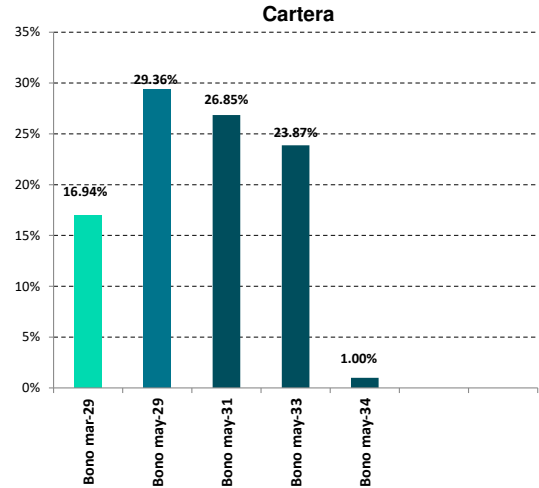
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-39.22%	4.13%	4.22%	8.91%

Duración	Fondo	Benchmark
		1702

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



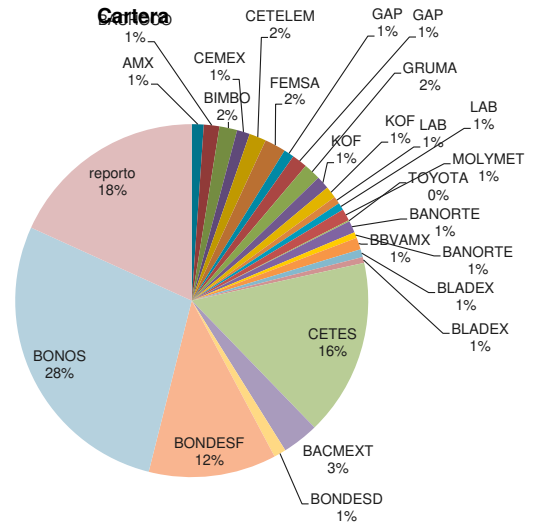
VALMX 16 Discrecional

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

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.75%	8.40%	8.98%	10.83%

Duración	Actual	Anterior
		185

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



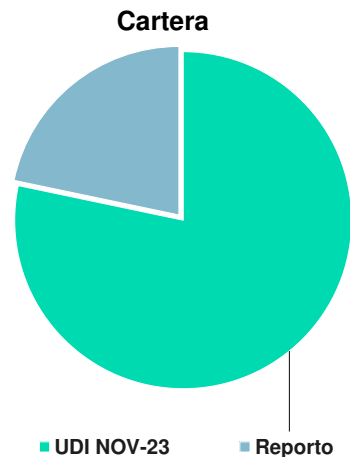
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 4CP
Estrategia: Pasiva Liquidez: 48H

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.99%	9.69%	9.37%	10.75%
PIPG-Real3A	-5144.36%	-171.31%	-121.10%	-101.50%
Diferencia	5148.34%	181.01%	130.47%	112.25%

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

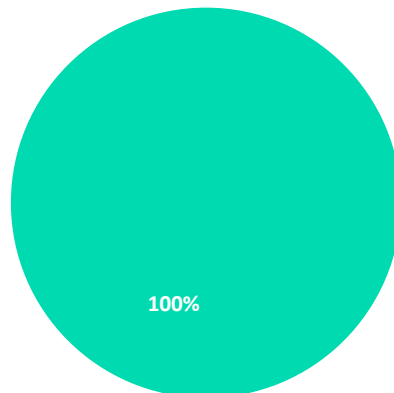
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-7.24%	32.36%	20.56%	9.04%

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

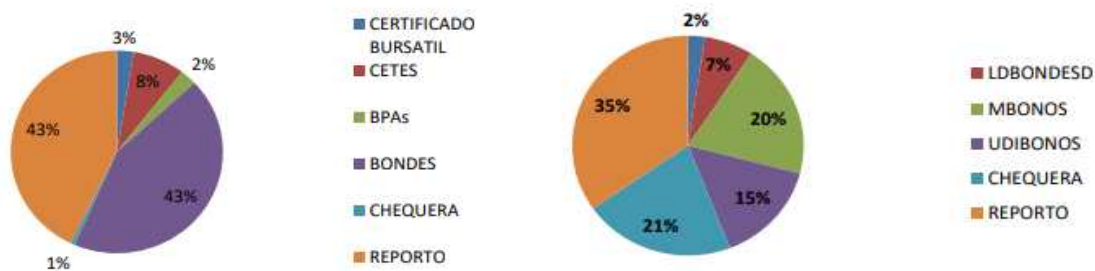


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	6.86%	10.89%	11.08%	11.51%
BX+1	-16.87%	6.91%	6.66%	11.28%

	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

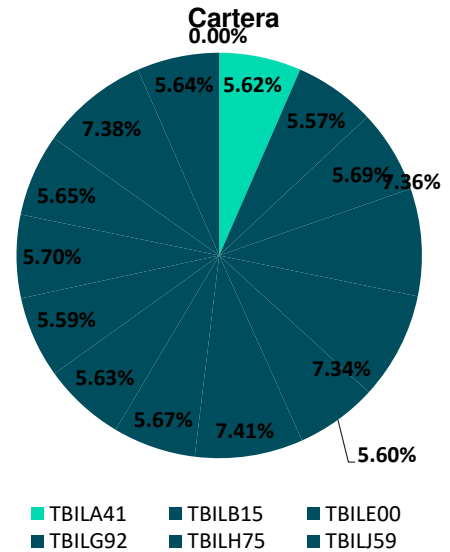
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-4.1%	36.23%	24.42%	12.75%

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

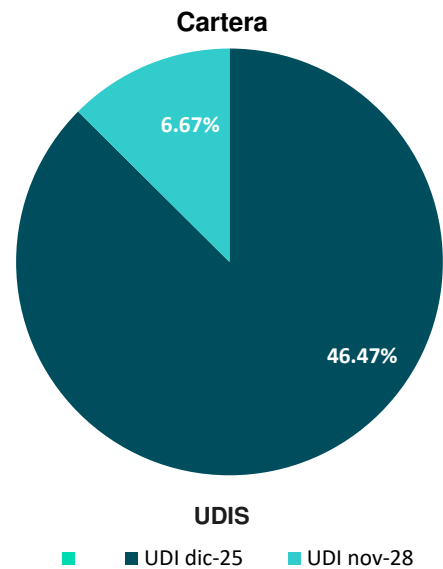
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	7.7%	7.28%	6.96%	8.10%

Duración: Fondo 544

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



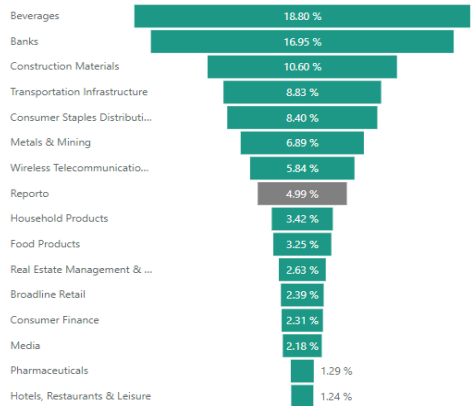
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.24%	-8.29%	-9.59%	6.21%

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%	

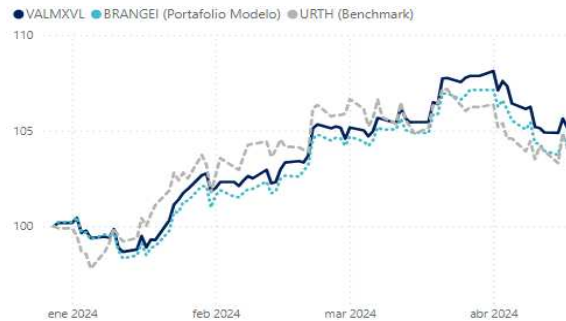
CARTERA SECTORIAL



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

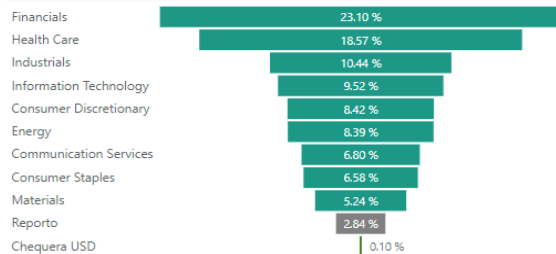
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-1.50%	23.68%	32.47%

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.



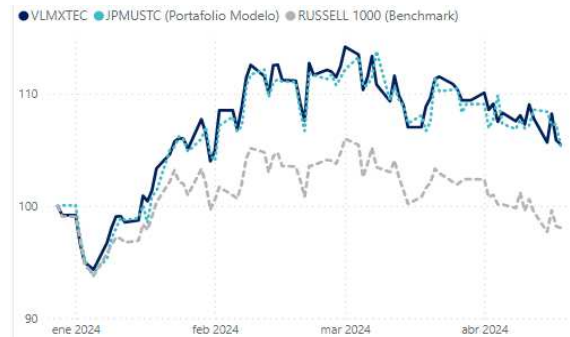
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

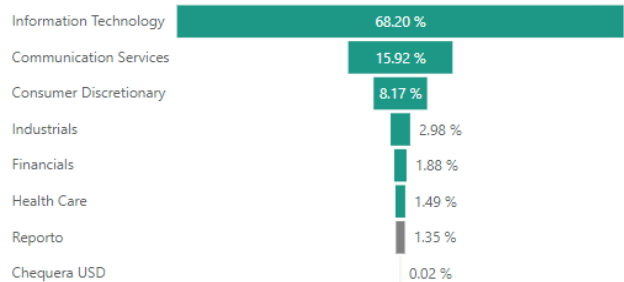
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.27%	25.41%	38.44%	60.86%

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

EMISORA	NOMBRE	%
META	META PLATFORMS INC-CLASS A	5.94 %
NVDA	NVIDIA CORP	5.51 %
AMZN	AMAZON.COM INC	4.08 %
NFLX	NETFLIX INC	3.70 %
ORCL	ORACLE CORP	3.66 %
AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	3.64 %
GOOG	ALPHABET INC-CL C	3.33 %
SNPS	SYNOPSIS INC	3.27 %
CRM	SALESFORCE INC	2.79 %
LRCX	LAM RESEARCH CORP	2.73 %



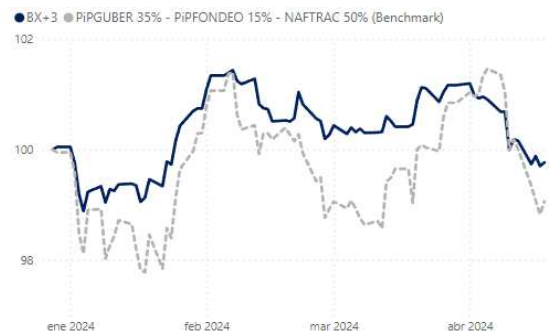
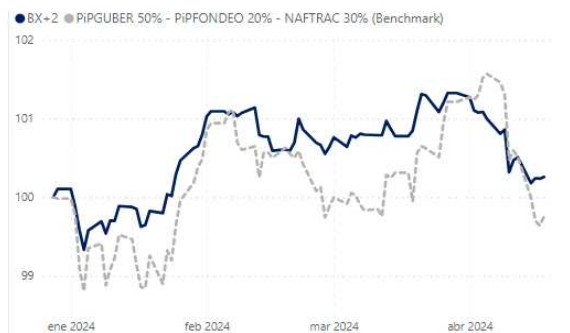
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.58%	4.82%	6.08%	11.58%
BX+3	-0.77%	5.37%	6.46%	13.50%

	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).

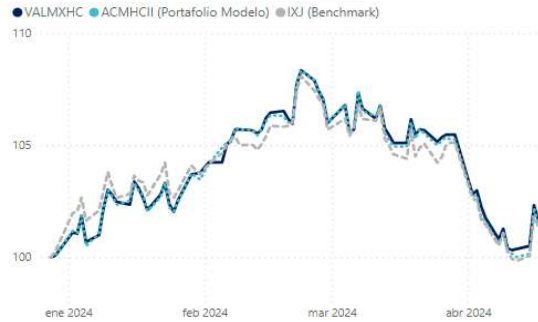
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

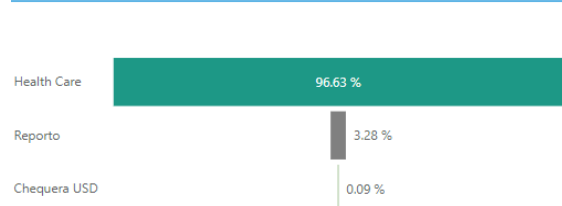
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

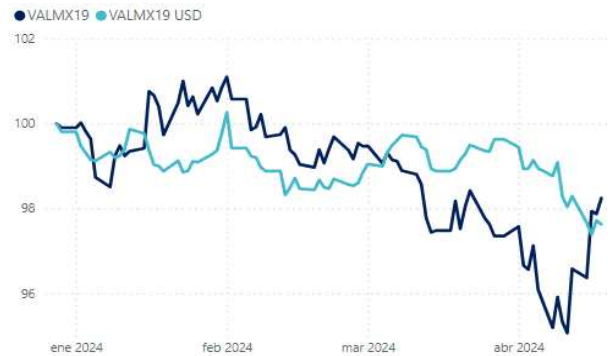
CARTERA POR GICS



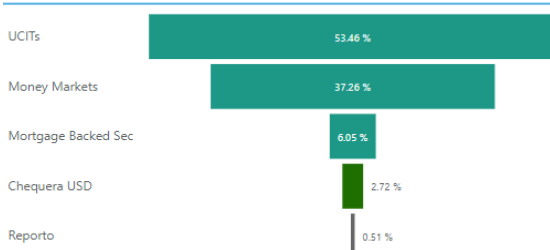
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

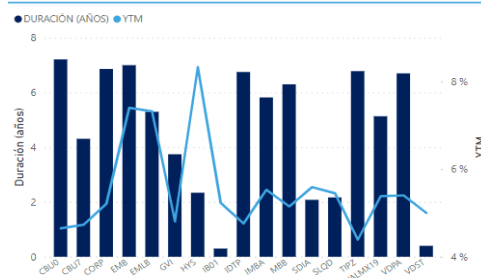
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.80%	22.62%	19.52%	18.05%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)

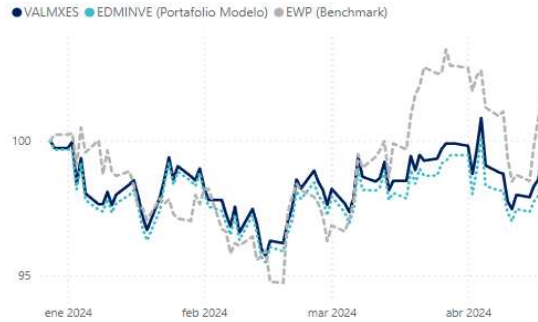


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.05%	22.88%	21.73%	30.68%

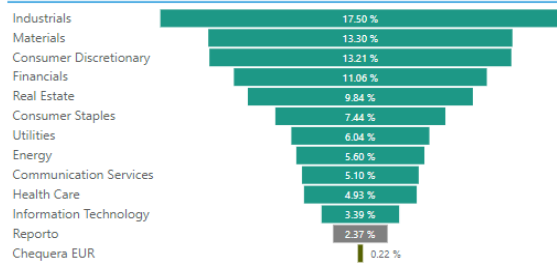
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		334,436,627	347,801,001	347,801,001
Δ Mes a Mes	-3.84%	0.00%	2.24%	



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 %

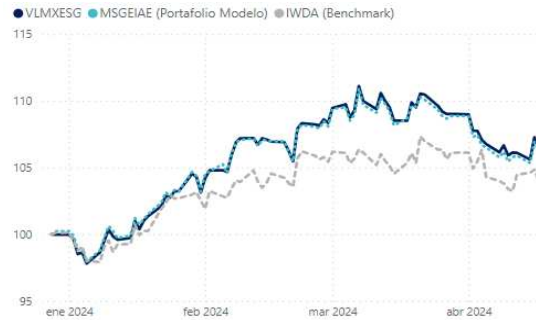
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.81%	27.64%	39.37%	nd

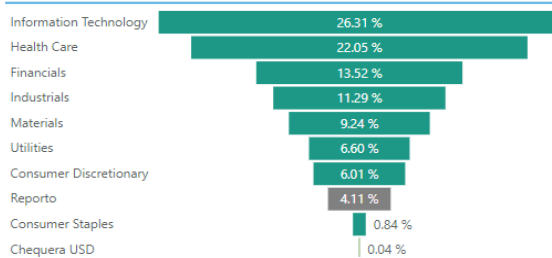
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		1,137,043,348	1,171,474,229	1,171,474,229
Δ Mes a Mes	-2.94%	0.00%	0.81%	



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.

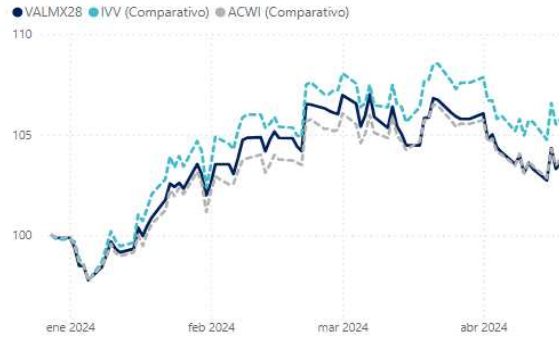


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.39%	24.89%	32.06%	39.33%

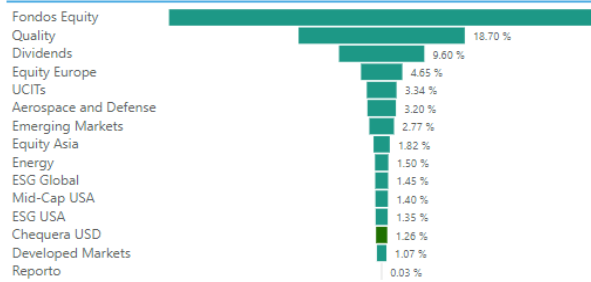
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	12,618,877,132	12,998,971,011	12,998,971,011
	-2.92%	0.00%	0.80%	



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



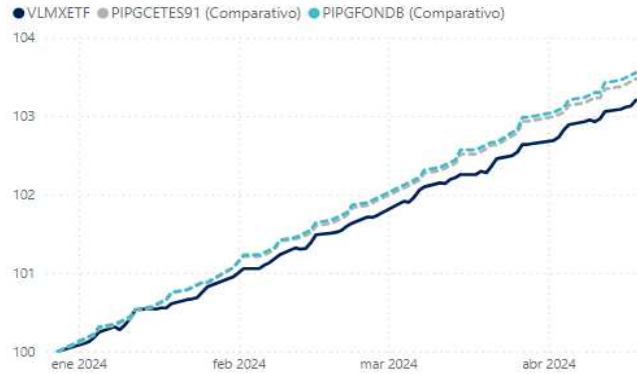
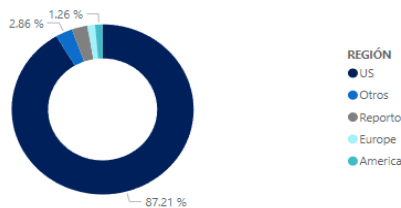
VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.19%	10.69%	9.20%	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.



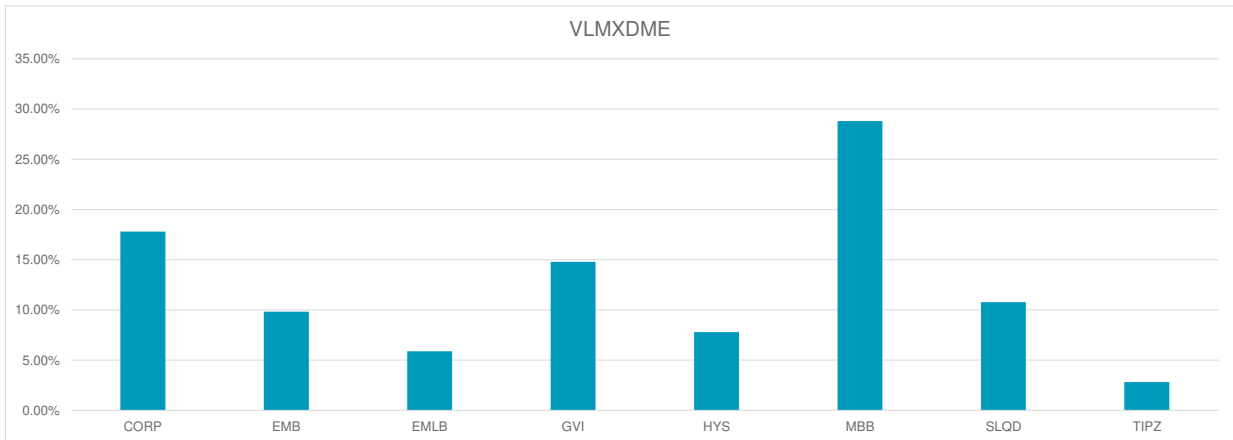
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.78%	22.98%	20.46%	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%	

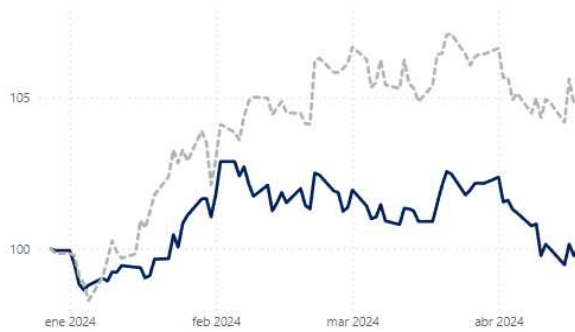


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.07%	10.49%	12.15%	20.41%

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

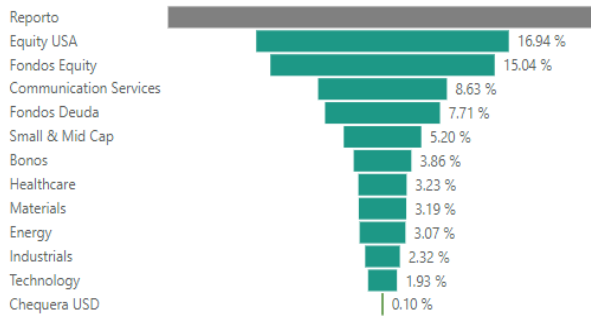
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



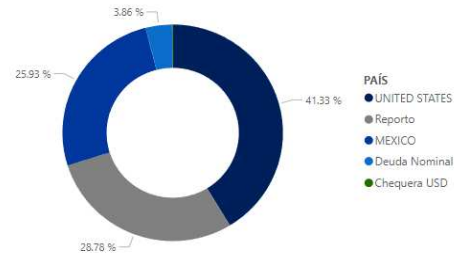
TOP 10 HOLDINGS

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



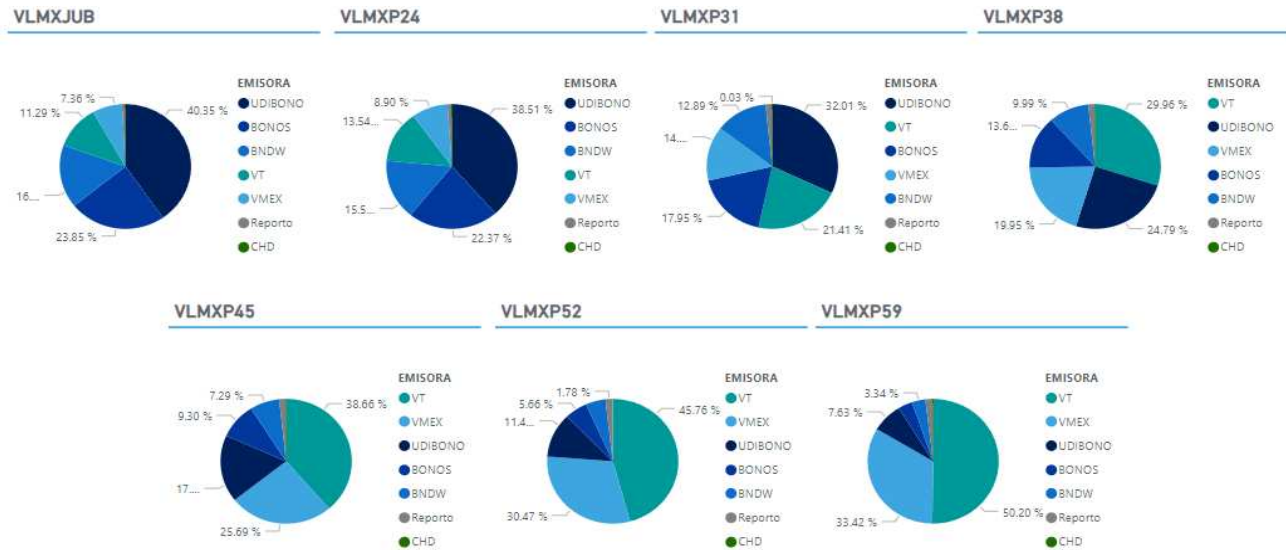
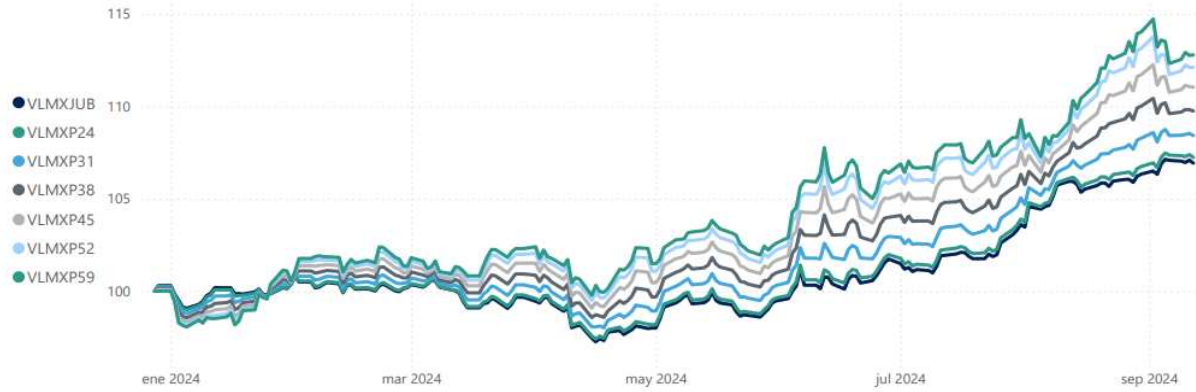
CARTERA POR PAÍS



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	-0.77%	5.37%	6.46%	13.50%	1,039,974,571	1,048,012,752	1,048,012,752	1,030,986,519
VLMXP24	-0.61%	7.92%	7.15%	14.96%	780,206,555	788,433,971	788,433,971	753,641,538
VLMXP31	-0.63%	8.28%	7.66%	15.78%	2,157,094,365	2,182,253,213	2,182,253,213	2,102,312,652
VLMXP38	-0.69%	9.32%	9.33%	18.24%	2,630,669,125	2,668,682,114	2,668,682,114	2,577,705,899
VLMXP45	-0.76%	10.54%	11.25%	21.07%	2,513,703,409	2,558,919,575	2,558,919,575	2,426,049,680
VLMXP52	-0.84%	11.69%	13.11%	23.84%	1,444,379,563	1,471,720,108	1,471,720,108	1,402,640,526
VLMXP59	-0.94%	13.22%	15.62%	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.