



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-10-28 - 2024-11-01

Semana 44

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- La economía mexicana mantiene dinamismo
- Remesas en récord histórico
- Crecen Requerimientos Financieros del Sector Público

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

- La economía creció 2.8% en el tercer trimestre de 2024
- Inflación del gasto personal de consumo continúa en descenso
- Perspectivas: semana crucial para los mercados financieros

## **Renta fija**

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

- Nacional: Futuros recortes por parte de Banxico
- Internacional: Se anticipa recorte en 25 pb por parte de la Fed

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

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

## **Mercado Cambiario**

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

## **Renta variable**

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

- En México el IPC cerró con una baja semanal de -2.2% y cerca de los 50,622 puntos, ante la proximidad de las elecciones presidenciales en EUA, las cartas de renuncia de algunos ministros de la SCJN, y una temporada de reportes moderadamente positiva.
- Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana en terreno negativo ante el aumento en las tensiones geopolíticas y reportes trimestrales mixtos de algunas empresas de las "7 magníficas".

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

- AMX: anunció que elevó su participación accionaria en ClaroVTR en Chile de 50% a 91.62%.
- FEMSA: anunció haber llegado a un acuerdo definitivo con AMMI, filial de Milenio Capital, para desinvertir las operaciones de soluciones plásticas de FEMSA, por un monto total de \$3,165 millones de pesos, neto de caja y deuda.

<b>Resumen de Estimados</b> .....	12
-----------------------------------	----

<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b> .....	14
--	----

<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b> .....	16
---	----

<b>Aviso de Derechos</b> .....	17
--------------------------------	----

<b>Monitores</b> .....	18
------------------------	----

<b>Termómetros</b> .....	22
--------------------------	----

## **Sociedades de inversión**

<b>Reporte Fondos</b> .....	24
-----------------------------	----

<b>Disclaimer</b> .....	35
-------------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Noviembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<p><b>México: Inversión fija bruta</b> Julio: 1.8% ae Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Consumo privado</b> Julio: 5.2% Agosto e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas automóviles</b> Septiembre: 116,543 unidades Octubre e*/: n,d,</p> <p><b>México: Indicador adelantado</b> Agosto: -0.14 Septiembre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Elecciones</b></p> <p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Septiembre: 54.9 Octubre e*/: 53.8</p> <p><b>EE.UU.: Balanza comercial</b> Agosto: -70.4 billones Septiembre e*/: -84.2 billones</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Octubre 25: 226,067 mdd Noviembre 1 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>México: Exportación de automóviles</b> Septiembre: 378,583 unidades Octubre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producción de automóviles</b> Septiembre: 315,706 unidades Octubre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</b></p> <p><b>EE.UU.: Crédito al consumo</b> Agosto: 8.93 billones Septiembre e/ : 1.31 billones</p> <p><b>EE.UU.: Productividad</b> 2T-24: 2.5% 3T-24 e*/: 2.5%</p> <p><b>EE.UU.: Costo Laboral Unitario</b> 2T-23: 0.4% 3T-23 e*/: 1.2%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Octubre 26: 216 mil Noviembre 02 e*/: 221 mil</p> <p><b>México: Inflación general</b> Septiembre: 0.05% Octubre e/ : 0.49% Octubre e*/: 0.53%</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Septiembre: 0.28% Octubre e/ : 0.31% Octubre e*/: 0.33%</p> <p><b>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 07-11 noviembre)</b> Septiembre: 5.1% Octubre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan.</b> Octubre: 70.5 Noviembre e*/: 71</p>
<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
<p><b>México: Producción industrial</b> Agosto: -0.5% ae Septiembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Venta ANTAD</b> Septiembre: 3.1% Octubre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Confianza del consumidor</b> Septiembre: 47.1 Octubre e*/: n,d,</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Septiembre</p>	<p><b>México: Reservas internacionales</b> Octubre 25 e*/: n.d. Noviembre 1 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Septiembre: 0.2% Octubre e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Septiembre: 0.3% Octubre e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto Federal</b> Octubre</p>	<p><b>EE.UU.: Jerome Powell participará en un evento en Dallas</b></p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Septiembre: 0.0% Octubre e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Septiembre: 0.2% Octubre e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Noviembre 2: n.d. Noviembre 9 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador oportuno del consumo privado</b> Agosto: 1.0% Septiembre e*/: 0.5%</p> <p><b>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Septiembre: -0.3% Octubre e*/: -0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b> Septiembre: 0.4% Octubre e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State</b> Octubre: -11.9 Noviembre e*/: 0</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

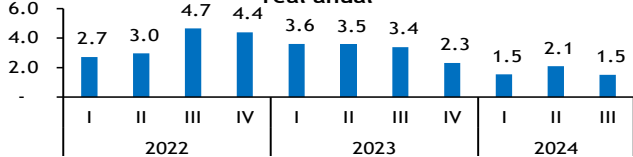
**La economía mexicana mantiene dinamismo**

El producto interno bruto creció 1.0% en el tercer trimestre de 2024, en comparación con el trimestre anterior, según cifras oportunas y ajustadas por estacionalidad. En los dos trimestres anteriores, el crecimiento fue nulo. La variación anual fue 1.5%, mayor a la prevista de 1.2%. El crecimiento promedio en los primeros nueve meses de 2024 fue 1.4%.

El sector más dinámico fue el primario (agropecuario), con un crecimiento de 3.8% anual, seguido del terciario (servicios) con 1.9% y el secundario (industrial) con 0.9%.

Con cifras originales, sin ajuste estacional, la economía creció 1.5%, después de crecer 2.1% en el trimestre previo, para promediar 1.7% en el período enero – septiembre 2024.

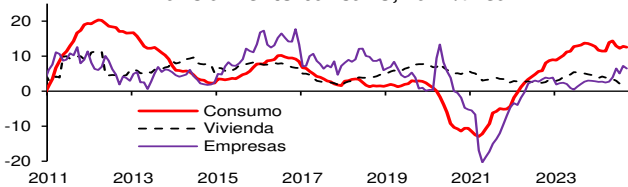
**Producto Interno Bruto trimestral, variación % real anual**



**Ligera moderación en el crédito**

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 7.1% en septiembre, respecto al mismo mes de 2023, después de crecer 7.7% un mes antes. El crédito al consumo continúa creciendo a doble dígito, pese a que redujo su ritmo de crecimiento de 12.8% en agosto a 12.5% en septiembre, mientras que el financiamiento a la vivienda y a las empresas registraron crecimientos de 2.9% y 6.5% en septiembre, comparado con 2.7% y 7.2% en julio.

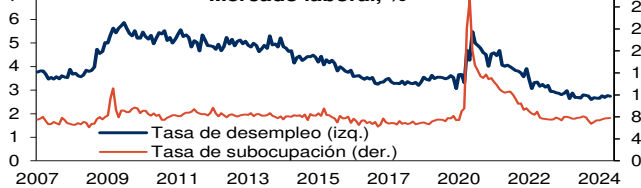
**Financiamiento bancario, var. % real**



**Mercado laboral fuerte**

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.7% en septiembre, una décima menos que en agosto. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 7.8% en septiembre, sin cambio respecto agosto. Ambas tasas reflejan solidez.

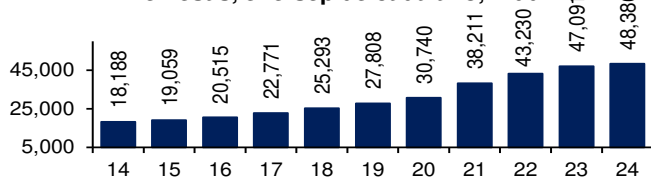
**Mercado laboral, %**



**Remesas en récord histórico**

En septiembre de este año se recibieron 5,359 millones de dólares de remesas, 4.6% menos que el registro del mismo mes de 2023, pero en registrando récord histórico al acumular las entradas en los primeros nueve meses de 2024 con 48,386 millones de dólares.

**Remesas, ene-sep de cada año, mdd**

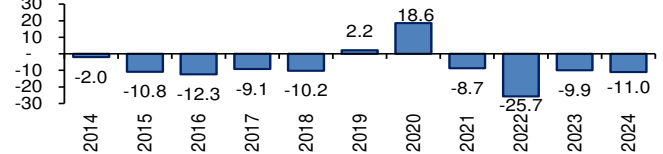


**Disminuye déficit comercial en septiembre**

En septiembre, la balanza comercial registró un déficit de 579 millones de dólares, el cual se compara con un déficit de 1,498 millones de dólares en el mismo mes de 2023. Las exportaciones totales registraron variación nula, reflejo de una reducción de 44.9% en las exportaciones petroleras y un incremento de 3.3% en las no petroleras. Por su parte, las importaciones disminuyeron 1.8% anual, con baja de 5.3% en los bienes de consumo, 0.7% en los bienes ios

4.5% en los bienes de capital. Con ello, en los primeros ocho meses del año la balanza comercial registró un déficit de 11,017 millones de dólares, 11.0% mayor al comparable de 2023.

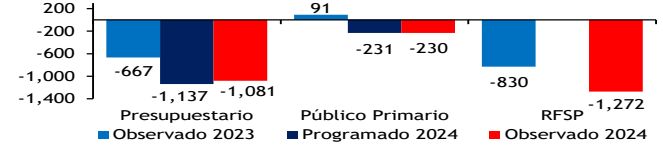
**Saldo comercial, ene-sep de cada año, miles de mdd**



**Crece Requerimientos Financieros del Sector Público**

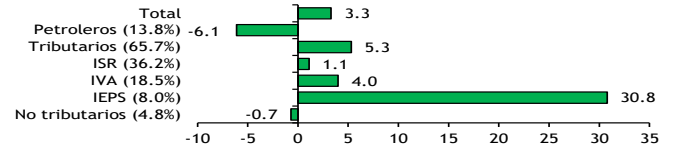
En enero – septiembre 2024, los principales balances en finanzas públicas se deterioraron, en línea con los déficits programados para este año, pero su comportamiento fue mejor al programa. En ese periodo se registró un déficit presupuestario de 1,080.9 mil millones de pesos y un déficit primario de 229.8, mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 1,271.8 mil mdp, 1.5 veces más que el comparable en el mismo lapso de 2023.

**Balances de finanzas públicas ene-sep, miles de mdp**



Los ingresos totales registraron un aumento de 3.3% en términos reales. Los ingresos tributarios crecieron 5.3%, con crecimientos de 1.1% en el ISR, 4.0% en el IVA y 30.8% en el IEPS, por la disminución del subsidio en combustibles. Los ingresos petroleros cayeron 6.1%.

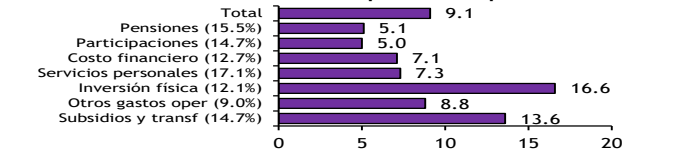
**Ingresos, variación % real, ene-sep23/ene-sep24**



\*Los números entre paréntesis reflejan la participación dentro del total.

El gasto público aumentó 9.1% real, concentrado sobre todo en la inversión física (+16.6%), pero también en el gasto social (subsídios crecieron 12.0%).

**Gasto, variación % real, ene-sep23/ene-sep24**



\*Los números entre paréntesis reflejan la participación dentro del total.

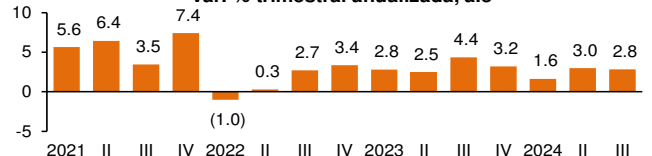
En 2024, se tienen programados déficits como equivalencia del PIB de 5.0% en el presupuestario, 1.4% en el primario y 5.9% en los RFSP.

**Estados Unidos**

**La economía creció 2.8% en el tercer trimestre**

El producto interno bruto creció 2.8% en el tercer trimestre de 2024, conforme a la estimación "avanzada", después de crecer 3.0% en el trimestre previo. El mercado esperaba crecimiento de 3.0%. El avance del PIB obedeció sobre todo a alzas en el gasto de consumo, exportaciones y gasto gubernamental, lo cual fue contrarrestado por una menor acumulación de inventarios y una fuerte caída en la inversión residencial.

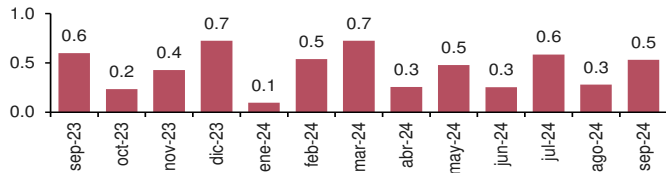
**Producto Interno Bruto, var. % trimestral anualizada, a.e**



**Se fortalece el gasto de consumo**

El gasto personal de consumo aumentó 0.5% en septiembre, después de crecer 0.3% en agosto. El incremento ocurrió de la mano de un alza en el ingreso personal disponible de 0.3% y una ligera disminución en la tasa de ahorro de 4.8 a 4.6% entre agosto y septiembre.

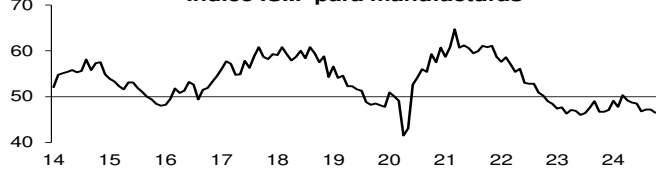
Gasto personal de consumo, variación mensual, %



**Manufacturas permanece en contracción**

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 46.5 en octubre. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción.

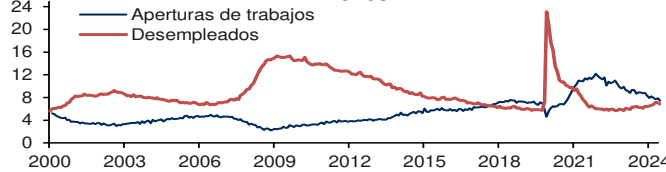
Índice ISM para manufacturas



**El mercado laboral se mantiene sólido**

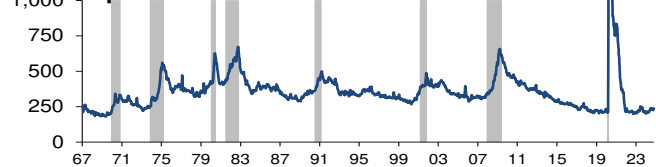
En septiembre, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 7.4 millones, 418 mil menos respecto a agosto. La relación de plazas disponibles por cada empleo disminuyó de 1.10 en agosto a 1.09 en septiembre.

Apertura de puestos de trabajo y desempleados, millones



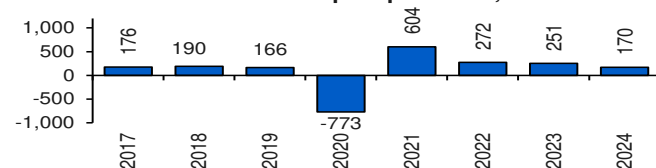
En la semana que concluyó el 26 de octubre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 216 mil, 12 mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 236.5 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



La tasa de desempleo en octubre se mantuvo en 4.1%, lo que representa 7.0 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola apenas creció en 12 mil, siendo que se esperaba un crecimiento significativo (+100 mil), y las cifras de agosto y septiembre se revisaron a la baja en 112 mil en conjunto. Las cifras de nómina estuvieron distorsionadas por los huracanes y la huelga en Boeing. Con ello, en los primeros diez meses de 2024 la generación de empleo se ubicó en los niveles de pre-pandemia.

Generación de empleo promedio, en miles



Los salarios aumentaron 4.0% en octubre.

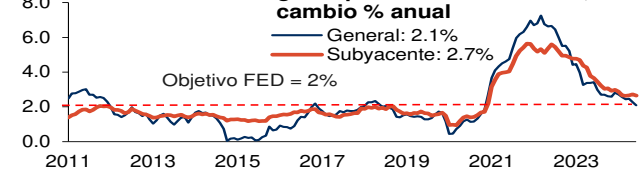
Salarios, cambio %



**Inflación PCE continúa en descenso**

La inflación del gasto personal de consumo se ubicó en 2.1% en septiembre, en comparación con 2.3% en agosto, aunque la inflación subyacente, la cual excluye los precios de alimentos y energía, se mantuvo en 2.7%.

Inflación del gasto personal de consumo, cambio % anual



**Aumenta la confianza del consumidor**

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board pasó de 99.2 en septiembre a 108.7 en octubre, el nivel más alto en diez meses. El alza se relaciona con mejoría en el mercado laboral.

Índice de Confianza del Consumidor, The Conference Board, 1985=100



**Perspectivas**

En esta semana, los mercados financieros reaccionarán ante los siguientes eventos:

**Resultados de las elecciones en los Estados Unidos** (martes 5 de noviembre). Las apuestas y los votos en el Colegio Electoral (se requieren 270 de 538 votantes para ganar la presidencia) favorecen a Donald Trump. La narrativa es negativa para el caso de México: Trump ha propuesto, entre otras cosas, aumento en los aranceles a productos mexicanos (en particular, automóviles, acero y aluminio), deportaciones masivas de inmigrantes y recorte a los impuestos corporativos. El tipo de cambio ya ha descontado parte de estos eventos, pero, en nuestra opinión, no totalmente. El peso mexicano podría depreciarse aún más.

**Decisión de política monetaria de la Reserva Federal** (jueves 7 de noviembre). En su mandato dual: pleno empleo con inflación cercana al 2%, el énfasis actual es mantener una fortaleza relativa en el mercado laboral, una vez que la inflación mantiene una trayectoria a la baja. Las cifras más recientes de empleo estuvieron distorsionadas por varios eventos: huracanes, huelga en Boeing e incertidumbre por el proceso electoral. Al excluir estos eventos extraordinarios, el mercado laboral conserva su solidez. Ante ello, esperamos que la Reserva Federal recorte la tasa de fondos federales en 25 puntos base.

**Inflación en México para el mes de octubre** (jueves 7 de noviembre). En la primera mitad de octubre, la inflación sorprendió al alza, debido, sobre todo, a un repunte en varios precios agrícolas, en adición al incremento estacional de tarifas eléctricas por la conclusión de los subsidios por temporada cálida en 18 ciudades del país. La inflación general anual aumentó de 4.50% en la segunda quincena de septiembre a 4.69% en la primera quincena de octubre. El consenso de mercado, que coincide con la estimación de VALMEX, es que la inflación anual se ubique en 4.70%. El consenso entre analistas es unánime: la Junta de Gobierno del Banco de México recortará la tasa de fondeo en 25 puntos base a 10.25%.

## México

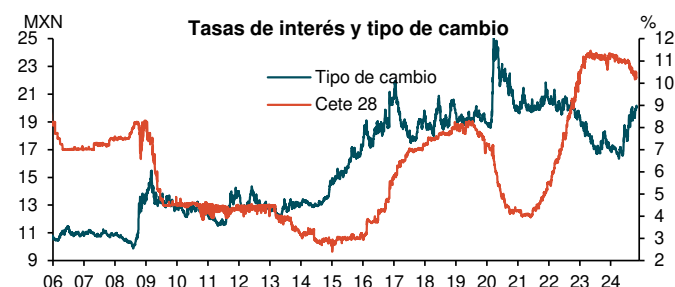
### Subasta primaria

La subasta 44 de este año registró alza en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 350 días registraron alza en 5, 17 y 37 puntos base, respectivamente. Mientras que, el cete de 28 días no registró variación.

Los resultados se dieron a conocer posterior al dato de inflación de la primera quincena de octubre en el cual se observó un repunte. El consenso de analistas continúa anticipando un recorte de 25 puntos base en la siguiente reunión de Banxico el 14 de noviembre.

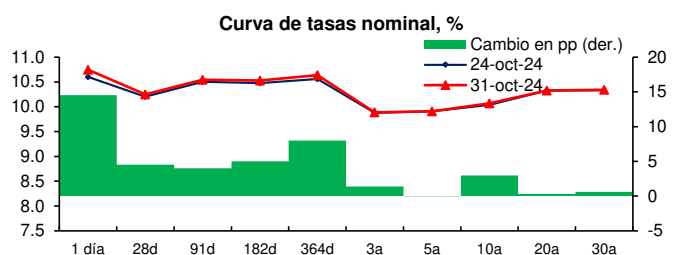
### Tasas de interés de la Subasta 44 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.20	10.20	0.00
Cete 91d	10.48	10.53	0.05
Cete 182d	10.47	10.64	0.17
Cete 350d	10.25	10.62	0.37
Bono 10 años	9.21	10.06	0.85
Udi 3 años	5.79	6.10	0.31
Bondes F 2a	0.15	0.16	0.01
Bondes F 5a	0.23	0.23	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.20	0.00
BPAG91 5a	0.14	0.14	0.00
BPA 7 años	0.17	0.15	-0.02

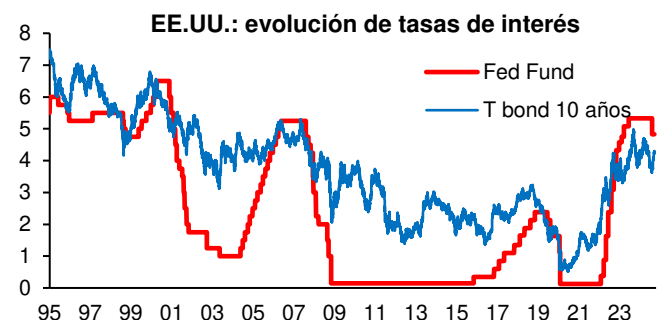


### Mercado secundario

En el periodo del 24 al 31 de octubre la curva de tasas nominales mostró alza en la mayoría de los plazos. La curva se mantuvo invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	24-oct	31-oct	Var pp.	24-oct	31-oct	Var pp.
1	10.60	10.75	0.15	10.51	10.54	0.03
28	10.19	10.24	0.05	10.52	10.44	-0.08
91	10.50	10.53	0.03	10.37	10.47	0.10
182	10.48	10.53	0.05	10.52	10.57	0.05
364	10.56	10.64	0.08	10.50	10.52	0.02



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

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.65	4.11	4.07	4.24	4.50
01-nov	4.55	4.17	4.15	4.28	4.47
Fed Fund	4.75% - 5.00%		Tasa de descuento		5.00%

### Perspectivas

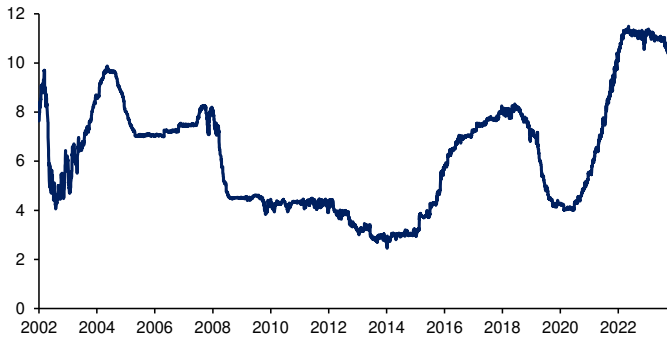
**Estados Unidos:** En la próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal, programada para el 7 de noviembre, es probable que se reduzca la tasa de fondos federales en 25 puntos base, situándola en un rango de 4.50 - 4.75%. Este ajuste responde a una trayectoria inflacionaria más estable hacia el objetivo del 2%.

Los recientes comentarios de miembros de la Reserva Federal han enfatizado que continuarán los recortes de tasas, frente a un probable escenario de una economía sólida y una inflación en descenso. Tras el informe de empleo de octubre, los mercados están descontando casi un 100% de probabilidad de un recorte de 25 puntos base en la siguiente decisión. Además, se mantiene la expectativa de otro recorte de 25 puntos base en la última decisión del año, programada para el 18 de diciembre. Es importante señalar que los datos de empleo pueden estar afectados por factores extraordinarios, como el impacto de los huracanes Helene y Milton, así como por recientes huelgas, por lo que los miembros de la Fed los tomarán con cautela.

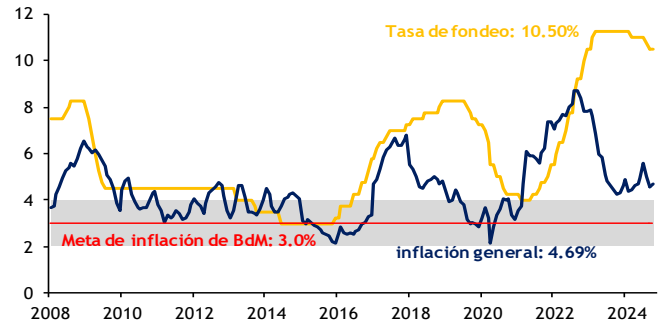
**México:** En la próxima reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, programada para el 14 de noviembre, se espera un recorte de 25 puntos base que coloque la tasa de fondeo en 10.25%. Según la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, se proyecta una inflación general de 3.80% para los próximos 12 meses, lo que mantendría la tasa real ex ante en un nivel restrictivo. A su vez, se anticipa que Banxico continúe con la flexibilización de la política monetaria y realice un último recorte de 25 puntos base en la última decisión del año para concluir en un nivel de 10.0%.



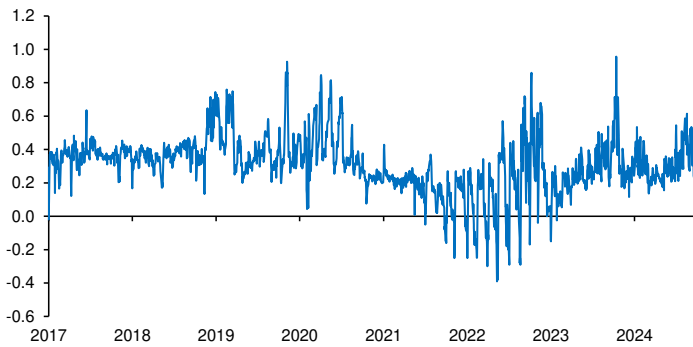
Evolución CETES 28d



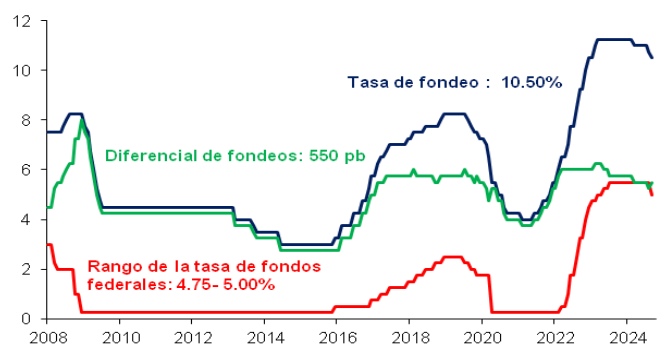
Tasa de fondeo e inflación



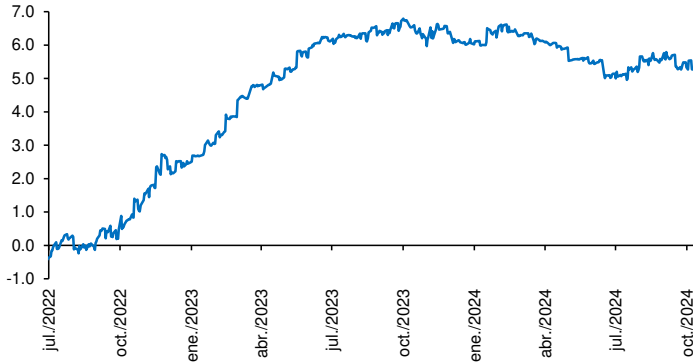
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



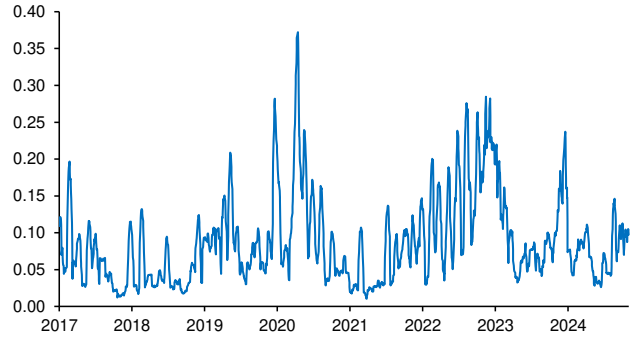
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



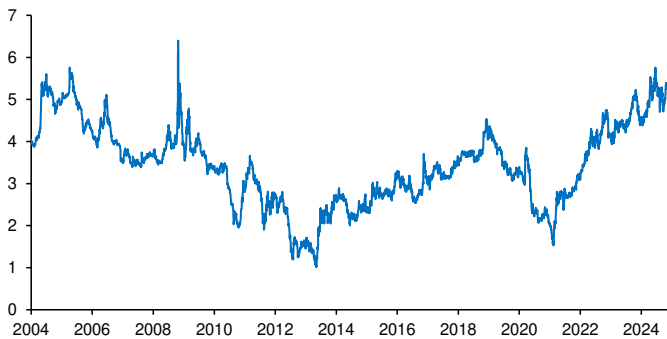
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24
<b>Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)</b>	1.9%	2.0%	1.0%	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Producción Industrial (crec. anual, a.e.)</b>	1.4%	0.6%	-0.3%	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)</b>	1.8%	-1.5%	-0.8%	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)</b>	2.78	2.69	2.77	2.74	n.d.	n.d.
<b>Inflación Mensual (%)</b>	0.71	1.05	0.01	0.05	n.d.	n.d.
<b>Inflación Quincenal (%)</b>	0.52/0.48	0.71/0.14	(-0.03)/(-0.06)	0.09/(-0.2)	0.43/n.d.	n.d./n.d.
<b>Inflación Anual (%)</b>	4.66	5.57	4.99	4.58	4.69	n.d.
<b>M1 (crecimiento anual real)</b>	2.7	4.6	6.4	6.5	n.d.	n.d.
<b>Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)</b>	2.9	-7.6	-3.6	0.8	n.d.	n.d.
<b>Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)</b>	2.9	7.3	8.5	6.3	n.d.	n.d.
<b>CETES 28 primaria, promedio</b>	11.21%	10.92%	10.76%	10.44%	10.24%	n.d.
<b>Balanza Comercial (millones de dólares)</b>	4,264	-72	-4,868	-579	n.d.	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
<b>Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)</b>	16.97	18.63	19.70	19.69	20.01	20.27
<b>Depreciación (+) / Apreciación (-)</b>		9.82	5.75	-0.05	1.62	1.29
<b>Índice BMV (IPC, cierre)</b>	57,386	53,094	51,986	52,477	50,661	50,656
<b>Cambio % respecto al mes anterior</b>		-7.48%	-2.09%	0.95%	-3.46%	-0.01%
<b>Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)</b>	68.54	71.95	69.75	63.76	63.60	n.d.

Datos Semanales	dic-23	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov
<b>Base Monetaria (millones de pesos)</b>	2,960,458	3,078,235	3,069,116	3,064,998	3,053,525	n.d.
<b>Activos Internacionales Netos (millones de dólares)</b>	214,300	230,700	230,403	230,242	229,753	n.d.
<b>Reservas Internacionales (millones de dólares)</b>	212,762	226,318	226,002	226,436	226,067	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov
<b>CETES Primaria 28 días</b>	11.26	10.30	10.30	10.21	10.20	10.20
<b>CETES Secundario 28 días</b>	11.24	10.45	10.21	10.44	10.49	10.25
<b>CETES 1 año real (según inflación pronosticada)</b>	6.14	5.30	5.19	5.27	5.47	5.52
<b>AB 28 días</b>	11.33	10.55	10.54	10.52	10.52	10.44
<b>TIIE 28 días</b>	11.50	10.44	10.25	10.36	10.20	10.25
<b>Bono 10 años</b>	8.94	9.40	9.71	9.80	10.04	10.07

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov
<b>Prime</b>	8.50	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
<b>SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)</b>	5.38	4.83	4.81	4.84	4.83	4.90
<b>T- Bills 3 meses</b>	5.35	4.64	4.64	4.64	4.63	4.56
<b>T- Bond 10 años</b>	3.86	3.98	4.07	4.08	4.23	4.28
<b>Bund Alemán 10 años, €</b>	2.03	2.21	2.28	2.18	2.29	2.39

Tipos de Cambio	dic-23	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov
<b>Banco de México (FIX)</b>	16.92	19.21	19.40	19.83	19.93	20.04
<b>Interbancario Mismo Día a la Venta</b>	16.95	19.26	19.26	19.85	19.95	20.01
<b>Yen por dólar</b>	141.1	148.71	149.13	149.52	152.30	152.03
<b>Dólar por euro</b>	1.10	1.10	1.09	1.09	1.08	1.09

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	04-oct	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov
<b>Diciembre 2024</b>	17.96	19.48	19.48	20.08	20.14	20.16
<b>Junio 2025</b>	18.45	20.02	20.01	20.64	20.73	20.74
<b>Septiembre 2025</b>	18.69	20.28	20.28	20.92	21.02	21.02
<b>Diciembre 2025</b>	18.91	20.53	20.53	21.20	21.30	21.30
<b>Marzo 2026</b>	19.14	20.77	20.77	21.47	21.58	21.57



# 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			
	01-nov	25-oct	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.45	3.18	1.27
UMS 33	5.77	5.59	0.18
UMS 40	6.49	6.29	0.20
UMS 44	6.71	6.55	0.16
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	4.78	4.71	0.07
BR GLB 34	5.89	5.79	0.09
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.28	4.20	0.08

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 %)



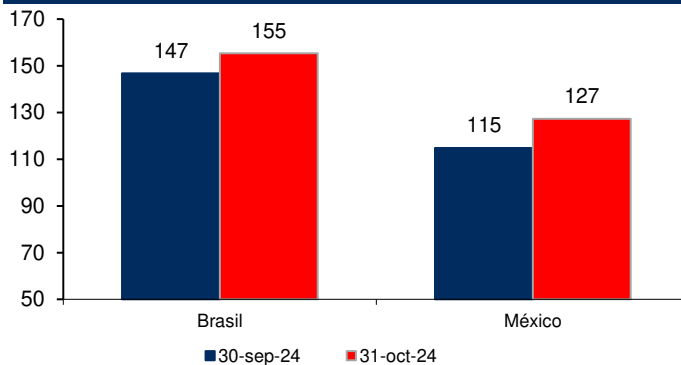
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

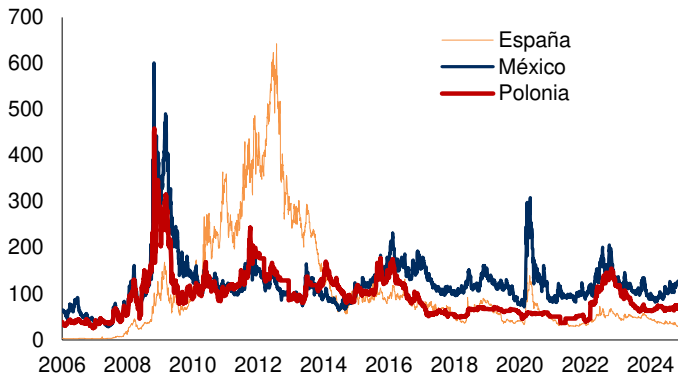


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



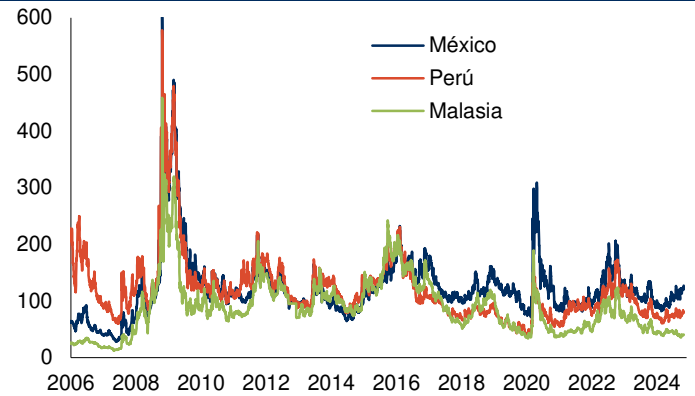
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



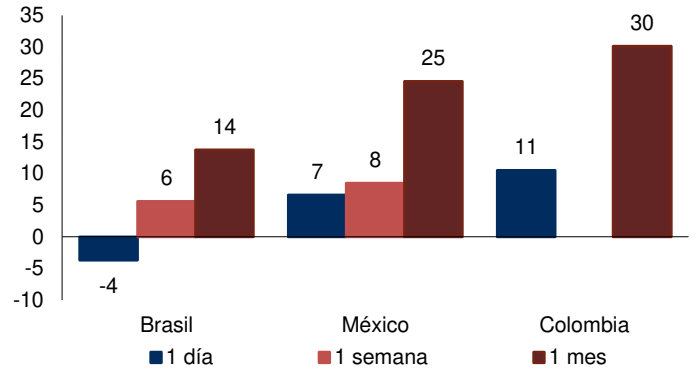
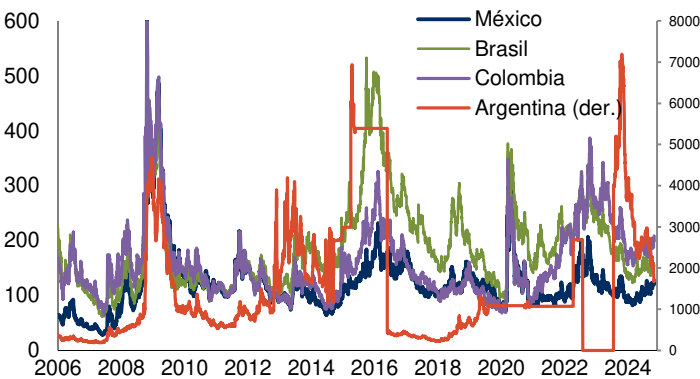
Países con calificación A3 (Moody's)

1 de noviembre de 2024



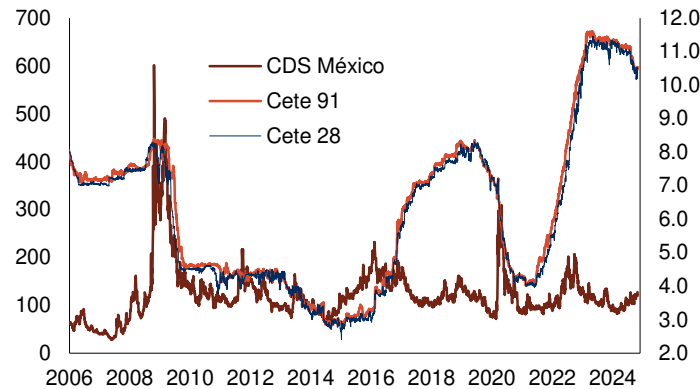
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

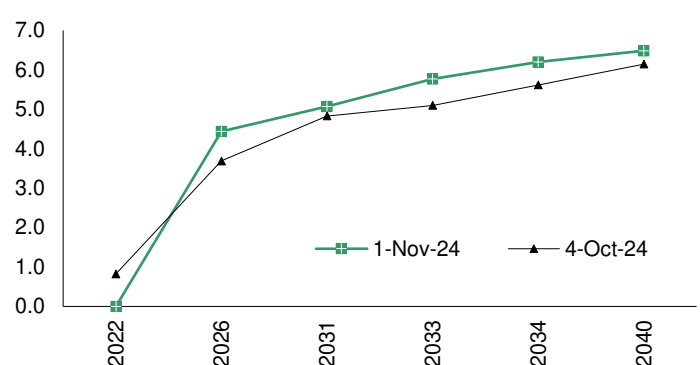
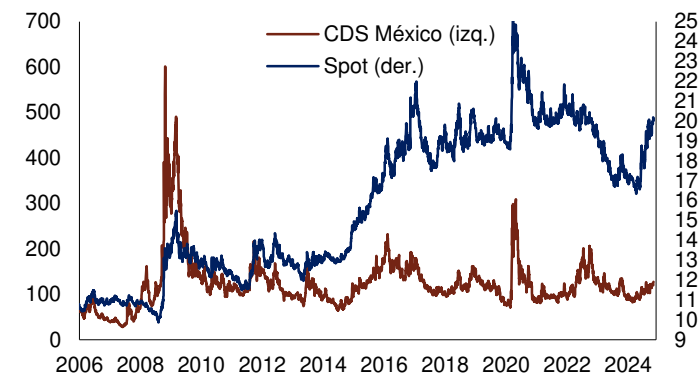
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-358	990.0	2.1	1867	4.7
Bra	-4	5.8	6.4	22416	-8.0
Mex	7	20.0	1.7	2531	-5.1

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

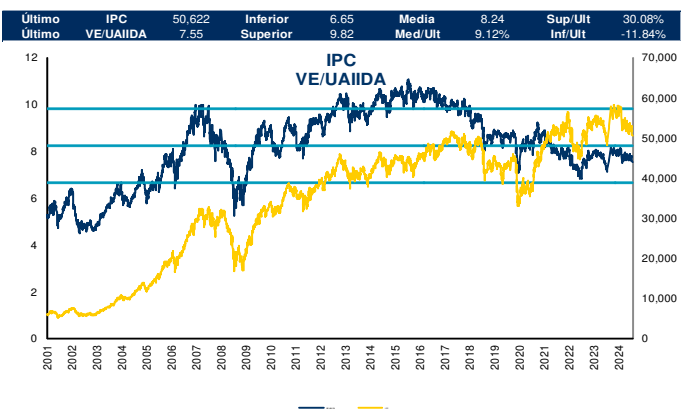
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, octubre 22 de 2024.

## PESO/ DÓLAR



## MEXICO

En México el IPC cerró con una baja semanal de -2.2% y cerca de los 50,622 puntos, ante la proximidad de las elecciones presidenciales en EUA. En específico, recientemente ha aumentado la expectativa de una próxima victoria por parte del candidato Donald Trump, el cual ha mencionado en reiteradas ocasiones la posibilidad de implementar mayores aranceles a México, para impulsar la inversión y creación de empleos dentro de Estados Unidos. Con independencia de lo anterior, el entorno de incertidumbre en México aumentó en el mercado tras las renuncias de 8 de los 11 ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación. Todo lo anterior opacó una temporada de reportes del 3T24 moderadamente positiva para las empresas del IPC. Las empresas del índice reportaron un aumento de +9.8% en ingresos totales, +14.9% en Flujo Operativo y de +22.4% en su Utilidad Neta. Al alza destacaron positivamente los reportes de los sectores Salud y Construcción, apoyados por las sólidas cifras de LAB (por el beneficio por tipo de cambio, fortaleza en México en OTC y en Estados Unidos en Cuidado Personal), mientras que en construcción fue relevante el reporte de PINFRA por la re-aceleración en el tráfico de las autopistas. De igual forma, se registró una variación positiva en los resultados del sector Industrial, luego de varios trimestres con decrementos. Por su parte, se observaron desempeños mixtos en los sectores de Materiales (minerías fuertes y cementeras débiles), Telecomunicaciones (sólido trimestre de AMX y débil de TELEvisa), y Financiero (con alentadoras dinámicas en carteras, buenos resultados en ingresos no financieros, pero decepcionando el aumento en reservas y gastos de algunas empresas). Los Aeropuertos tuvieron que revertir el mal desempeño en tráfico con mayores ingresos promedio por pasajero (principalmente en el ingreso no aeronáutico), así como también destacó un trimestre neutro para las empresas de Consumo Básico (enfrentando un mal clima y la moderación del consumo en México). Del lado negativo destacaríamos el sector de Consumo Discrecional (tras débiles cifras en Europa para ALSEA y moderación en el negocio financiero para LIVERPOOL).



## EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana en terreno negativo. Este desempeño obedeció a un aumento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, tras el ataque por parte de Israel a Irán el pasado 26 de octubre; por su parte, medios de comunicación han dado a conocer un informe sobre una posible preparación de un ataque por parte de Irán a Israel desde territorio iraquí, aumentando la aversión al riesgo por parte de los inversionistas. Pese a lo anterior, el precio del petróleo Brent finalizó la semana con una variación negativa debido a que, hasta el momento, Israel se ha limitado a atacar objetivos militares y no instalaciones nucleares o petrolíferas como se temía. En temas económicos también fue una semana relevante, con varios datos reportados, resaltando el dato de nómina no agrícola, el cual registró un aumento de 12 mil empleos, dato por debajo de los 100 mil empleos que se estimaban; cabe mencionar que esta cifra presenta una distorsión temporal debido a eventos como el paso de huracanes y la huelga de trabajadores de Boeing; no obstante, este dato brinda mayor holgura a la FED para proseguir con su estrategia de reducción en tasas de interés. En el panorama internacional destacó la entrada en vigor de aranceles adicionales a las importaciones de vehículos eléctricos chinos por parte de la Unión Europea el pasado 30 de octubre. En temas corporativos, esta semana 5 empresas miembros del grupo denominado como "las 7 magníficas" presentaron sus resultados trimestrales, los cuales recibieron reacciones mixtas, principalmente por el cuestionamiento sobre la rentabilidad de las inversiones que se están realizando en inteligencia artificial. Cabe destacar además que, el 1 de noviembre, se dio a conocer la inclusión de Nvidia al índice Dow Jones, la empresa ocupará el puesto de Intel dentro de la muestra. Finalmente, la próxima semana será relevante por las elecciones presidenciales en EE. UU. (5 de noviembre) y la decisión de tasa del FED (7 de noviembre).



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	50,622	-2.24%	-3.02%	-11.79%
Máximo	50,887	-2.56%	-3.57%	-11.54%
Mínimo	50,543	-2.32%	-2.15%	-11.61%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,052	-0.15%	-0.34%	11.58%
S&P 500	5,729	-1.37%	0.34%	20.10%
Nasdaq	18,240	-1.50%	1.76%	21.51%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
28/10/2024	51,890	51,458	51,816	206,401,339
29/10/2024	51,911	51,128	51,166	210,440,662
30/10/2024	51,228	50,804	50,877	207,689,996
31/10/2024	50,942	50,521	50,661	250,299,793
01/11/2024	50,887	50,543	50,622	151,375,539

**ALEATIC:** publicó un aviso de Oferta Pública de Adquisición por hasta 1,064,741 acciones ordinarias representativas de, aproximadamente, el 0.062% de su capital social. El precio de compra será de \$96.63 pesos y durará entre el 30 de octubre al 27 de noviembre de 2024.

**AMX:** anunció que elevó su participación accionaria en ClaroVTR en Chile de 50% a 91.62%, reduciendo con esto la participación accionaria de Liberty Latin America en esta empresa de 50% a 8.38%. Lo anterior se consiguió mediante la conversión de todas las notas que AMX poseía en acciones de ClaroVTR. La transacción fue autorizada recientemente por la Fiscalía Nacional Económica de la República de Chile.

**ELEKTRA:** informó que su subsidiaria Nueva Elektra del Milenio completó la emisión indirecta de nuevas Notas Senior Garantizadas por US\$350 millones con una tasa de 12.5% con vencimiento en 2031.

**FEMSA:** anunció haber llegado a un acuerdo definitivo con AMMI, filial de Milenio Capital, para desinvertir las operaciones de soluciones plásticas de FEMSA, por un monto total de \$3,165 millones de pesos, neto de caja y deuda.

**GICSA:** dio a conocer un ejercicio de sensibilidad que refleja escenarios estimados respecto a las unidades disponibles del proyecto CERO5CIEN.

**HCITY:** informó que la Superintendencia de Industria y Comercio de la República de Colombia notificó, a una subsidiaria colombiana de la Compañía, el inicio de una investigación, la cual incluye a un hotel de la Compañía, en relación con ciertas prácticas en contra de la libre competencia y mercado.

**LACOMER:** anunció la apertura de una nueva tienda de su formato City Market en Guadalajara, Jalisco, la cual requirió una inversión total de \$459 millones de pesos. Con esta apertura la compañía suma 85 unidades comerciales en el país.

**NEMAK:** 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.

**PASA:** dio a conocer que, la Mtra. Alejandra González Miyamoto ha dejado de desempeñar sus funciones en la gerencia de cumplimiento legal.

**SIMEC:** dio a conocer que el pasado 30 de octubre, en la planta uno del complejo siderúrgico ubicado en la ciudad de Apizaco, Tlaxcala, ocurrió un derrame de acero líquido con pérdidas de vidas humanas que ha paralizado momentáneamente su operación.

**SPORT:** Fue notificada del inicio de un juicio en su contra por una supuesta responsabilidad civil.

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

**VINTE:** obtuvo la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica para la oferta pública de adquisición de hasta el 100% de Servicios Corporativos Javer, S.A.B. de C.V.; no obstante, se encuentra sujeta a la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), entre otras condiciones habituales para este tipo de operaciones.

**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	50,622	-2.24%	-3.0%	-11.8%	2.9%	9.95%	30.21%	22.88%	7.55	7.59	7.08

AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.38	-2.8%	-9.8%	5.4%	32.2%	20.01%	10.62%	7.01%	5.58	4.81	5.42
ALPEKA	12.96	3.8%	2.9%	2.5%	17.8%	34.81%	10.57%	8.84%	2.97	42.99	54.62
ALSEA	49.13	-1.7%	-8.0%	-23.4%	-21.6%	-4.28%	21.10%	7.74%	7.39	7.18	6.65
AMXB	15.91	-4.4%	1.1%	-10.0%	4.4%	13.51%	39.40%	18.61%	5.20	5.45	5.29
ARA	3.17	5.7%	2.9%	-13.6%	-10.7%	26.01%	14.56%	10.84%	3.47	6.37	5.76
AC	171.30	-1.6%	-6.3%	-7.6%	2.3%	6.42%	18.66%	13.83%	11.37	11.06	10.21
ASUR	525.81	-1.3%	-1.4%	5.7%	37.4%	4.11%	47.50%	46.09%	18.70	13.97	13.02
AUTLAN	7.96	-2.9%	2.1%	-32.4%	-21.4%	12.31%	21.82%	7.37%	3.30	2.27	3.32
AXTEL	1.18	-1.7%	10.3%	75.3%	55.3%	-19.63%	34.81%	2.56%	12.92	4.67	4.45
BBAJIO	43.87	0.7%	-5.6%	-22.8%	-19.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	61.47	-2.6%	-8.0%	-28.5%	-18.1%	9.66%	14.04%	9.78%	7.84	7.68	7.30
BOLSA	32.38	1.2%	1.4%	-7.9%	11.1%	11.56%	57.14%	55.66%	6.70	7.95	7.67
CEMEXCPO	10.57	-11.5%	-8.2%	-20.0%	-6.5%	13.62%	19.05%	11.15%	5.71	5.77	5.33
CHDRAUIB	124.04	-5.5%	-15.3%	20.9%	18.4%	1.39%	6.45%	4.64%	12.24	9.62	9.28
GENTERA	25.31	-2.2%	13.8%	7.3%	31.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	26.70	-5.2%	-11.5%	-19.7%	-18.6%	6.77%	17.60%	18.06%	13.06	12.24	10.25
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%	-18.5%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-58.1%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	196.15	1.8%	2.8%	-11.2%	3.2%	4.68%	15.06%	9.62%	12.12	12.52	11.35
GAP	338.20	-1.6%	1.0%	14.1%	68.8%	3.05%	49.53%	46.58%	18.21	14.38	13.02
GCARSOA1	122.09	1.7%	-1.0%	-35.6%	1.7%	3.92%	12.06%	10.58%	18.98	13.05	11.72
GCC	161.09	-2.9%	10.3%	-19.5%	-4.0%	8.36%	31.10%	22.30%	7.71	9.44	8.58
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.76	-4.2%	-7.2%	-6.3%	22.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	141.78	0.8%	-5.4%	-17.0%	-2.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	104.26	-5.1%	-6.7%	10.7%	34.7%	15.97%	58.01%	50.96%	5.59	8.13	8.15
GMXT	30.72	-2.4%	-6.0%	-19.6%	-12.9%	9.21%	42.90%	30.88%	8.40	7.25	6.87
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	345.18	0.0%	-5.4%	10.9%	7.3%	9.50%	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	185.38	-0.9%	-1.1%	-4.4%	-7.3%	15.35%	24.02%	24.62%	4.92	5.16	6.82
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	28.89	0.3%	-10.2%	-24.3%	-15.0%	9.33%	24.08%	17.81%	10.33	10.97	9.23
KOF	165.51	-4.1%	-4.5%	2.8%	19.7%	6.05%	18.90%	13.34%	10.78	9.92	9.14
LABB	26.48	3.0%	14.3%	87.0%	98.9%	11.02%	19.77%	19.81%	10.08	9.41	8.64
LACOMER	36.15	-1.2%	-6.7%	-17.3%	-0.4%	10.51%	9.95%	6.25%	5.58	5.52	4.91
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.24	n.a.	n.a.
LIVPOL	104.85	-1.0%	-9.6%	-9.3%	16.6%	13.78%	13.23%	13.57%	6.05	6.03	6.58
MEGA	42.03	-0.1%	4.3%	10.8%	18.2%	42.01%	48.17%	27.57%	1.45	1.80	1.52
MFRISCO	3.80	-3.1%	2.7%	63.8%	65.2%	2.99%	19.53%	11.25%	12.22	8.62	8.77
NEMAK	2.07	-5.5%	2.5%	-50.0%	-39.1%	20.58%	15.12%	6.05%	2.86	3.33	2.98
OMA	163.12	-0.6%	-1.4%	-9.3%	17.1%	5.54%	44.03%	47.14%	14.57	11.30	9.71
ORBIA	18.44	-3.2%	-7.9%	-51.0%	-38.8%	45.25%	21.79%	16.48%	2.87	3.59	4.09
PE&OLES	314.67	5.1%	19.4%	26.8%	55.1%	11.76%	32.52%	15.86%	5.70	7.68	6.69
PINFRA	174.15	0.8%	-3.3%	-5.2%	15.2%	10.50%	62.55%	57.82%	7.90	9.93	9.25
QUALITAS	136.32	-3.9%	-6.6%	-20.6%	-5.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	126.52	6.8%	1.9%	-22.0%	-6.9%	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%	-2.6%	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	28.28	-2.2%	-7.0%	-22.2%	-8.8%	14.77%	7.80%	5.89%	5.41	6.09	5.98
TLEVISAC	10.03	19.0%	-2.7%	-11.6%	19.4%	27.85%	38.25%	21.43%	3.17	5.55	5.21
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	51.47	1.4%	0.0%	-23.7%	-9.8%	5.89%	79.43%	80.04%	2.62	19.45	17.06
VITROA	8.80	0.8%	-2.2%	-64.7%	-56.0%	5.74%	9.73%	2.14%	4.35	n.a.	n.a.
VOLAR	14.85	4.9%	19.9%	-7.2%	39.4%	96.49%	31.80%	15.45%	3.58	4.47	3.64
WALMEXV	55.91	-2.0%	-3.1%	-19.9%	-12.8%	6.81%	10.87%	8.55%	12.25	11.63	10.66

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.





## Renta Variable

## Resumen de Estimados

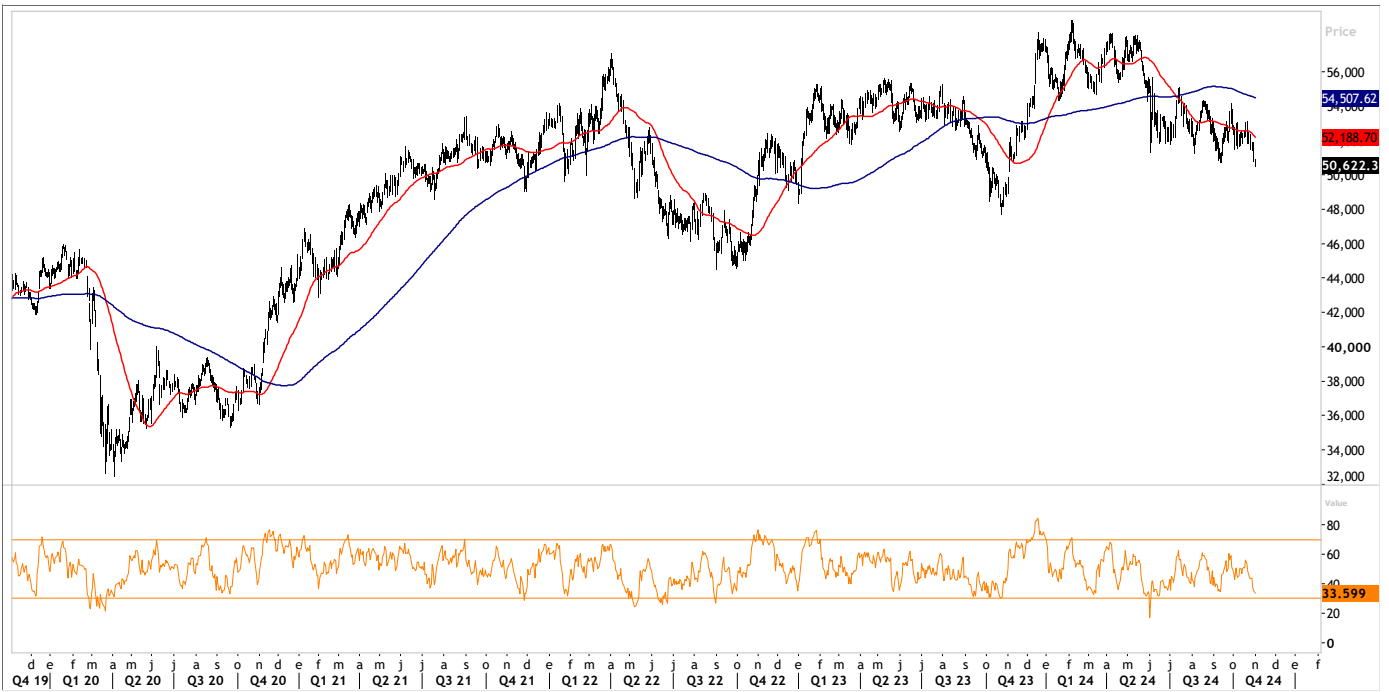
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>					
IPC	2.22	1.21	1.84	12.43	17.78	14.57	n.a.	2.36	7,498,988	n.a.	
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136	
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.19	6.42	8.13	7.96	1.81	70,594	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.53	37.69	59.80	20.71	0.63	27,352	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	49.34	26.00	21.05	9.11	5.39	41,199	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.28	11.38	10.72	6.05	2.63	1,034,468	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.86	6.87	6.15	11.23	0.28	3,998	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	24.61	20.43	18.25	68.23	2.51	302,222	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.36	18.32	17.04	123.92	4.24	157,743	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	19.35	54.49	144.33	21.46	0.37	2,670	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.15	-43.49	-15.21	1.02	1.15	3,308	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.86	7.56	7.06	37.54	9.01	52,202	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	17.28	14.95	15.68	21.70	2.83	275,082	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.94	11.54	11.10	12.67	2.56	19,070	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	10.52	8.97	9.61	13.29	0.80	160,003	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	34.96	25.32	23.02	33.98	3.65	118,557	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	21.81	n.a.	n.a.	12.79	1.98	40,182	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	19.10	16.34	13.24	16.25	1.64	95,884	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	24.63	24.89	20.29	73.30	2.68	701,869	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	28.97	21.67	20.01	37.54	9.01	173,748	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.51	n.a.	17.77	46.53	2.62	275,402	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.51	314.60	282.40	79.44	2.03	54,352	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.	13.24	12.97	12.21	27.48	1.59	277,028	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.66	9.03	8.04	81.23	1.75	408,816	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.32	14.90	14.86	41.59	2.51	811,664	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.32	0.76	0.70	33.53	4.47	125,970	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	132,514	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	8.59	6.91	10.35	96.36	1.92	80,932	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	19.77	18.29	14.42	1.86	15.52	88,841	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	22.14	20.86	18.57	57.86	2.86	347,709	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	19.13	16.95	14.01	10.50	2.52	27,751	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.26	9.46	8.92	52.92	0.68	17,372	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	9.77	n.a.	9.98	88.32	1.19	140,729	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.91	2.87	2.80	115.89	0.36	12,470	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-13.09	31.24	88.25	1.67	2.28	22,974	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	22.48	17.45	14.92	28.08	5.81	64,232	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.90	3.02	3.99	26.67	0.69	38,724	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	19.81	474.19	410.21	195.22	1.61	125,074	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.79	12.36	11.31	126.31	1.38	66,199	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	14.65	19.00	13.78	50.16	2.72	55,346	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.67	9.30	8.50	74.43	1.70	41,490	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	19.81	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	11.75	11.06	10.69	39.28	0.72	50,901	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.71	4.28	4.68	31.81	0.32	25,377	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	15.52	16.08	0.77	0.65	35,938	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.56	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,255	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.38	n.a.	n.a.	4.00	3.72	17,315	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.12	19.75	17.77	10.65	5.25	976,267	17,461	

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



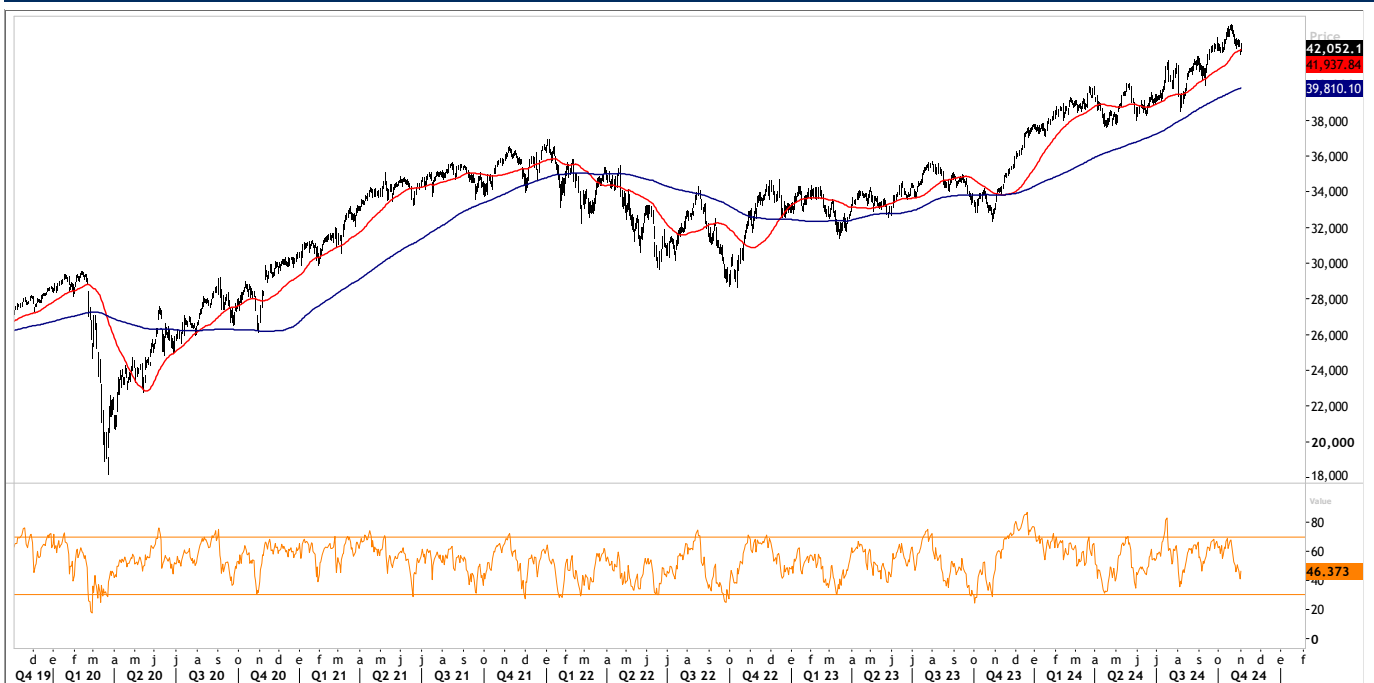
## IPC



## S&P500



## DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 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
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
COLLADO	04-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción

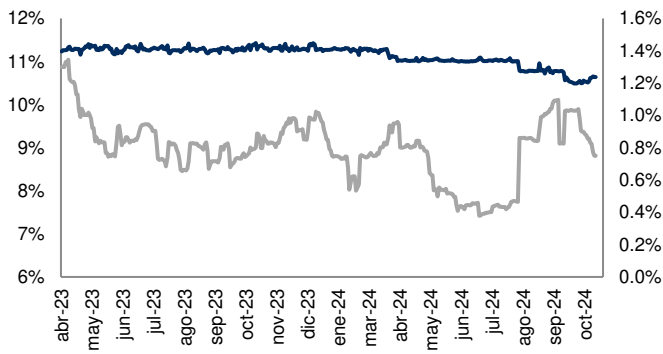
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
PINFRA	28-oct-24	Dividendo en efectivo	\$ 2.6641347085614 por acción serie "L" y/o serie ""
GAV	25-oct-24	Dividendo en efectivo	\$4.1642418980135 por acción
VINTE	23-oct-24	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva "" cupón 0 por 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' 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	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: 10.6%

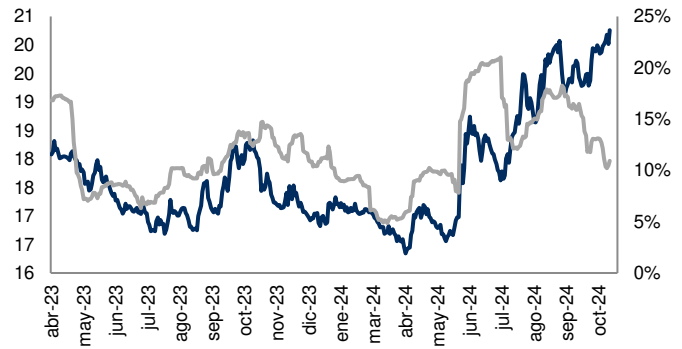
Volat: 0.7%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.2590

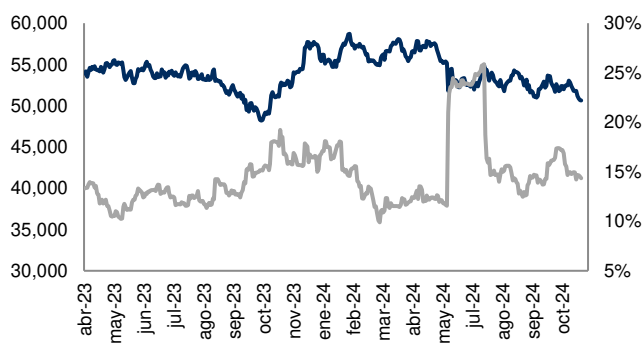
Volat: 10.9%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 50,622.39

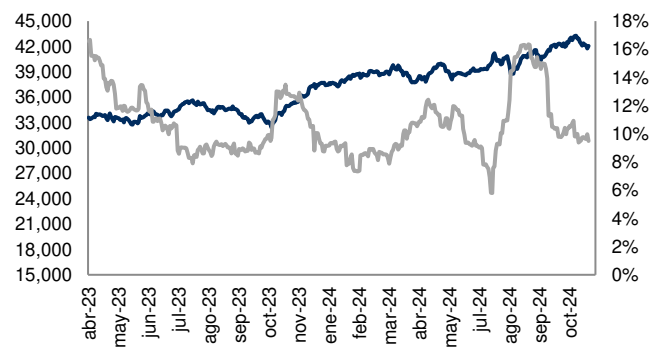
Volat: 14.3%



## DJI y Volatilidad

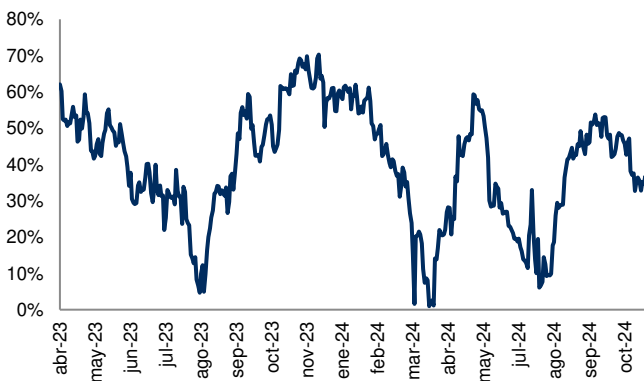
Cierre: 42,052.19

Volat: 9.5%



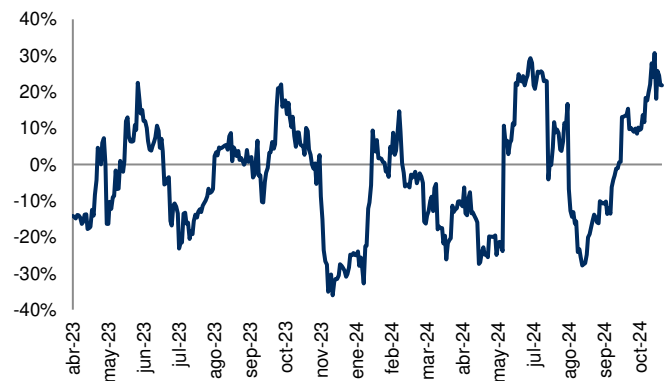
## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 33.2%



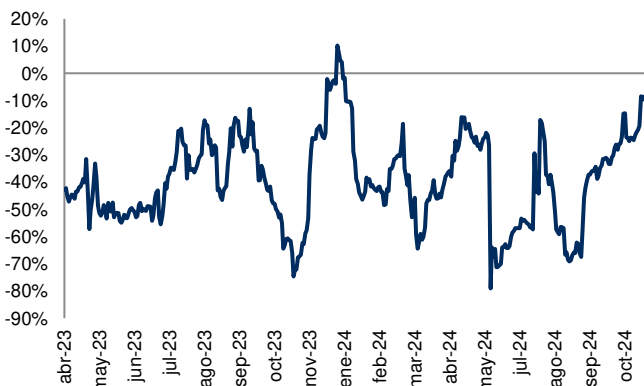
## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 21.8%



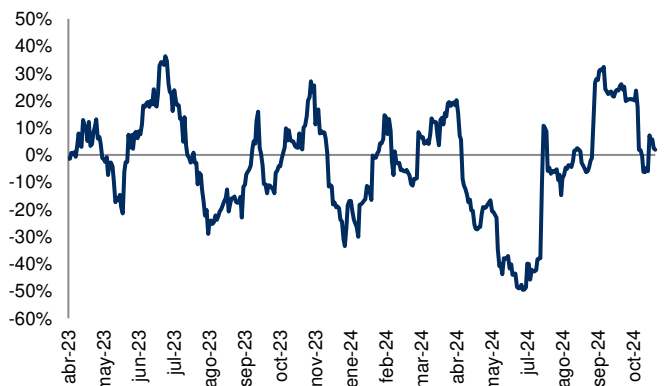
## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -8.9%



## Correlación entre IPC y Abs

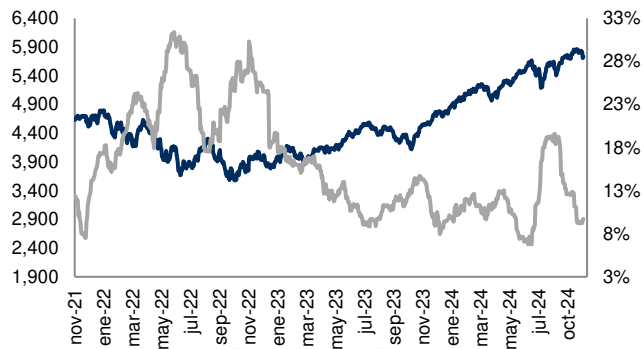
Correl: 1.9%



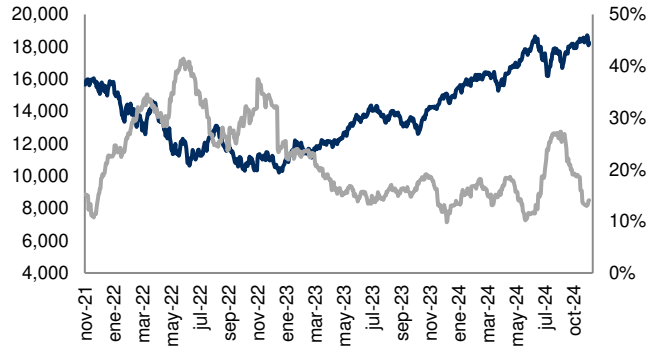


# Monitor de Mercados

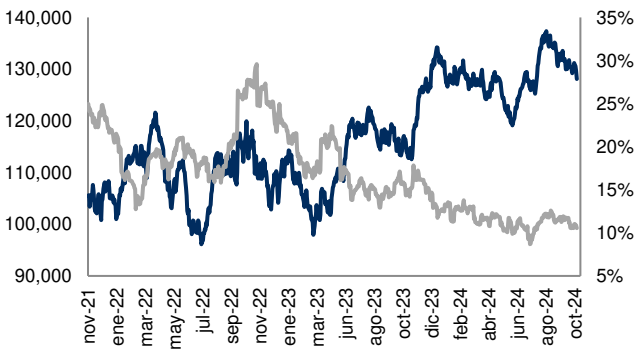
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,728.80 Volat: 9.7%



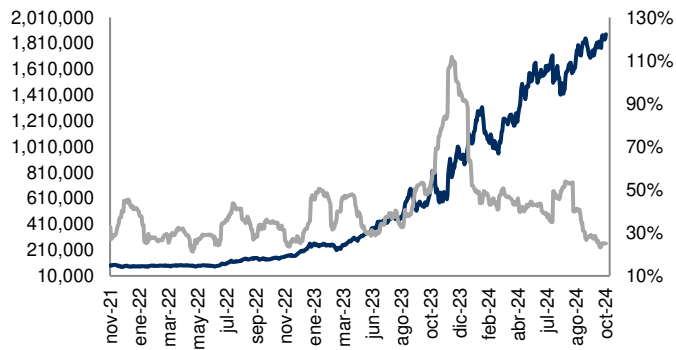
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 18,239.92 Volat: 14.1%



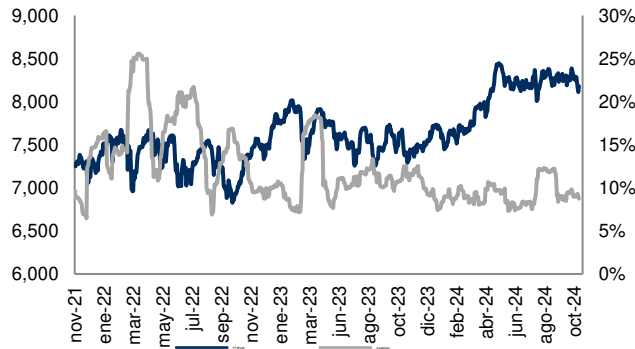
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 128,120.75 Volat: 10.5%



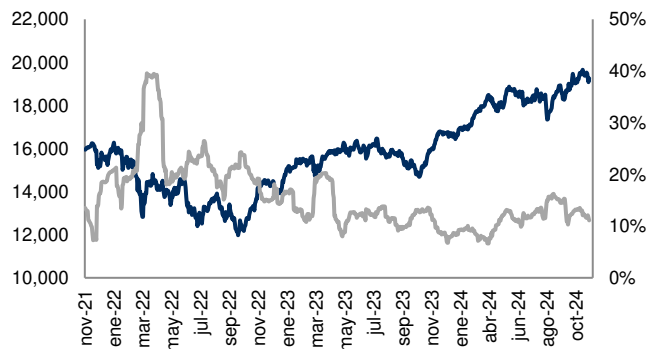
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 1,879,878.59 Volat: 25.1%



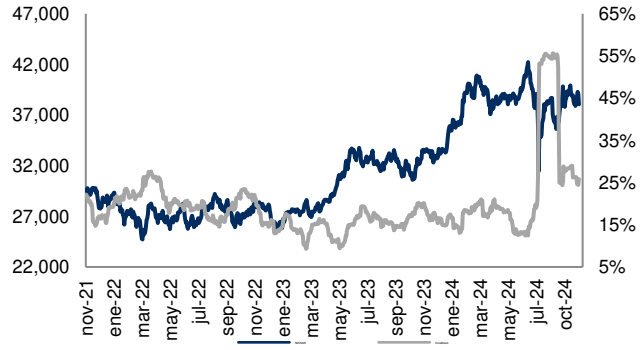
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,177.15 Volat: 8.8%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 19,254.97 Volat: 11.1%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 38,053.67 Volat: 25.8%



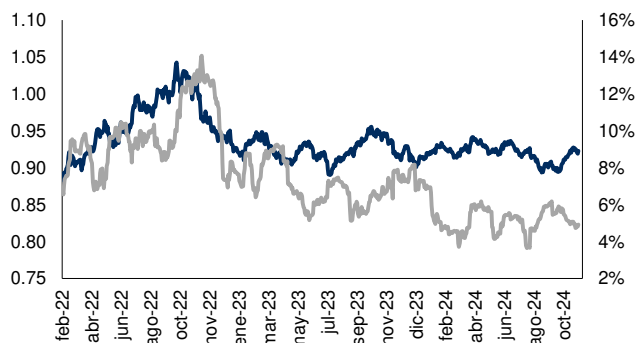
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.37%	0.34%	20.10%
NASDAQ	-1.50%	1.76%	21.51%
BOVESPA	-4.07%	-11.03%	-21.05%
MERVAL	-0.18%	7.39%	65.12%
FTSE100	-1.12%	-3.86%	7.39%
DAX	-0.70%	-1.45%	12.83%
NIKK225	-0.08%	-3.64%	4.81%
IPC	-3.77%	-7.17%	-26.22%
DJI	-0.15%	-0.34%	11.58%
CAC40	-0.80%	-4.09%	-3.58%
HANGSENG	-0.49%	-8.80%	20.77%
TSE300	-1.27%	-2.20%	9.93%
IBEX	0.64%	0.06%	15.08%

Cifras al 01 de noviembre de 2024. Índices en USD.

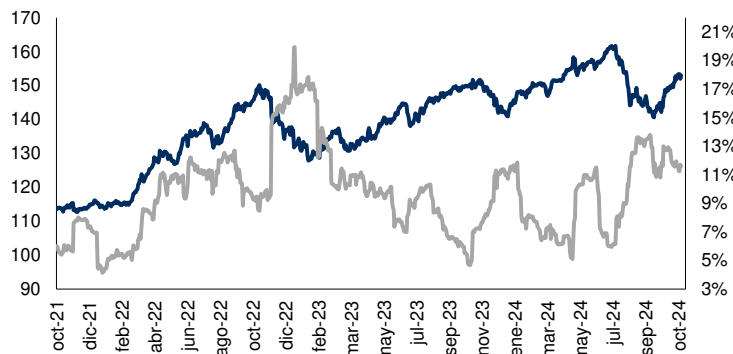


# Monitor de Divisas

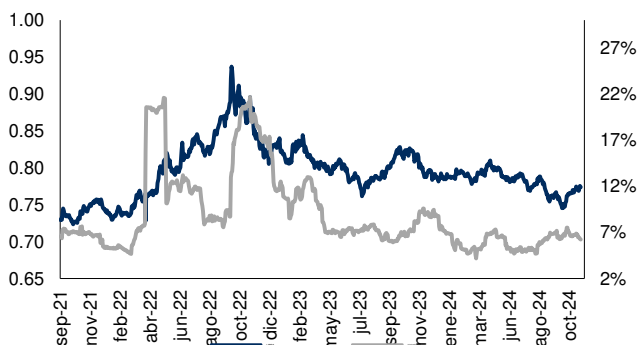
**Euro (€)** Cierre: 0.92 Volat: 4.9%



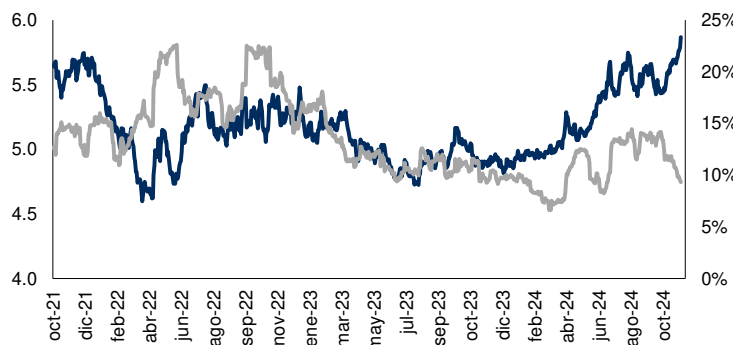
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 152.98 Volat: 11.6%



**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.77 Volat: 6.2%



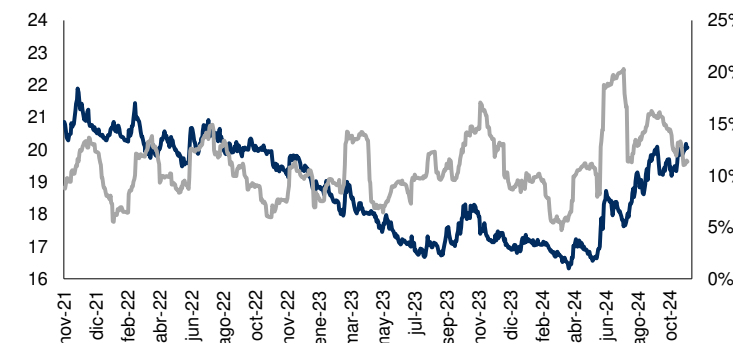
**Real Brasileño** Cierre: 5.87 Volat: 9.3%



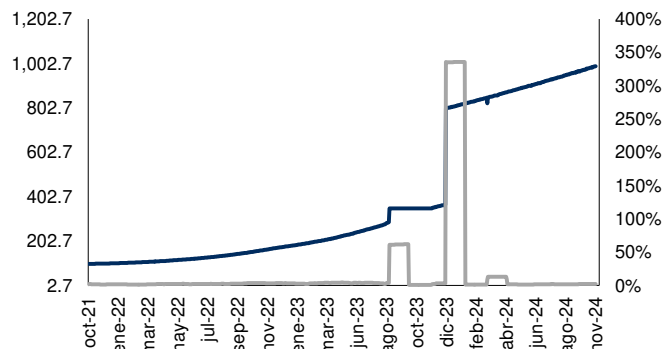
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.40 Volat: 3.9%



**Peso Mexicano** Cierre: 20.06 Volat: 11.3%



**Peso Argentino** Cierre: 990.00 Volat: 2.3%



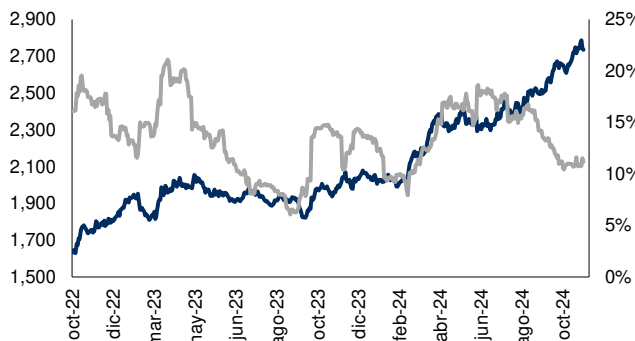
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.92	0.38%	-1.91%	-1.84%
<b>Yen</b>	152.98	-0.44%	-4.26%	-7.83%
<b>Libra</b>	0.77	-0.25%	-2.52%	1.56%
<b>Real</b>	5.87	-2.74%	-7.28%	-17.31%
<b>Dólar Can</b>	1.40	-0.42%	-3.22%	-5.01%
<b>Peso Mex</b>	20.06	-0.70%	-3.44%	-15.75%
<b>Peso Arg</b>	990.00	-0.56%	-2.02%	-18.34%

Cifras al 01 de noviembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



# Monitor de Metales y Otros Commodities

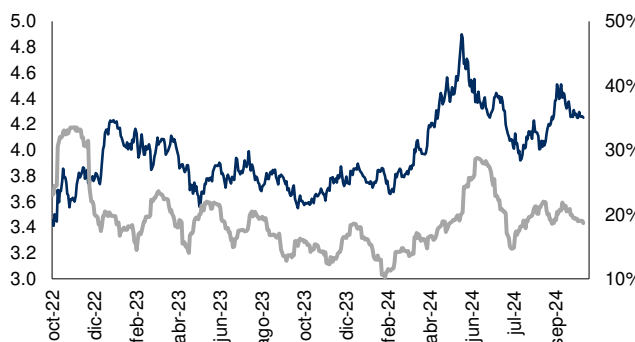
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,735.155 Volat.: 11.2%



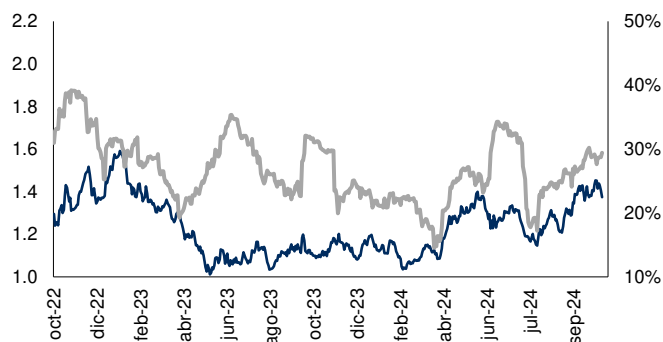
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 32.425 Volat.: 33.1%



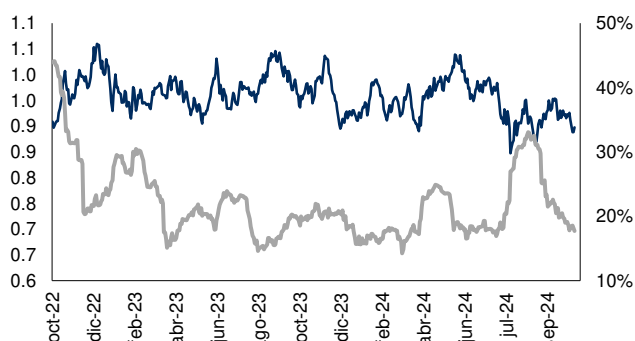
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.252 Volat.: 18.6%



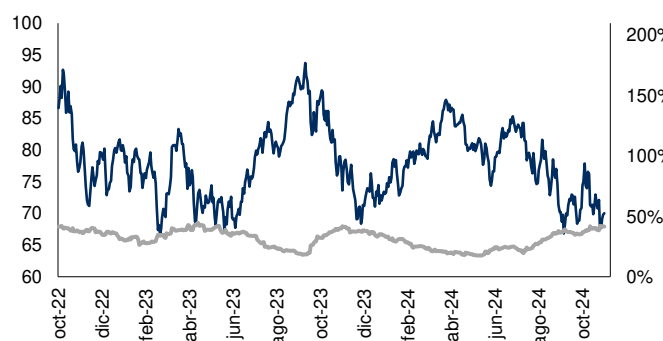
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.375 Volat.: 29.4%



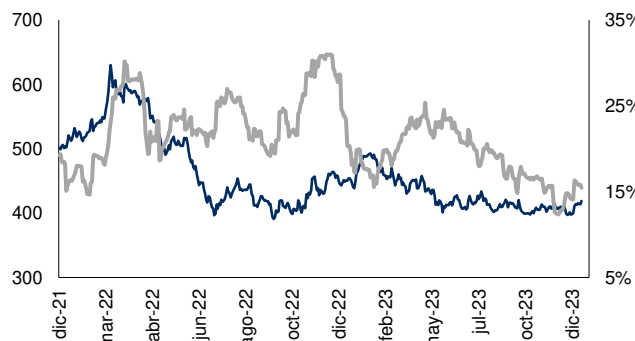
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.898 Volat.: 17.7%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 70.010 Volat.: 41.6%



**Acero (Indice)** Cierre: 461.507 Volat.: 21.0%



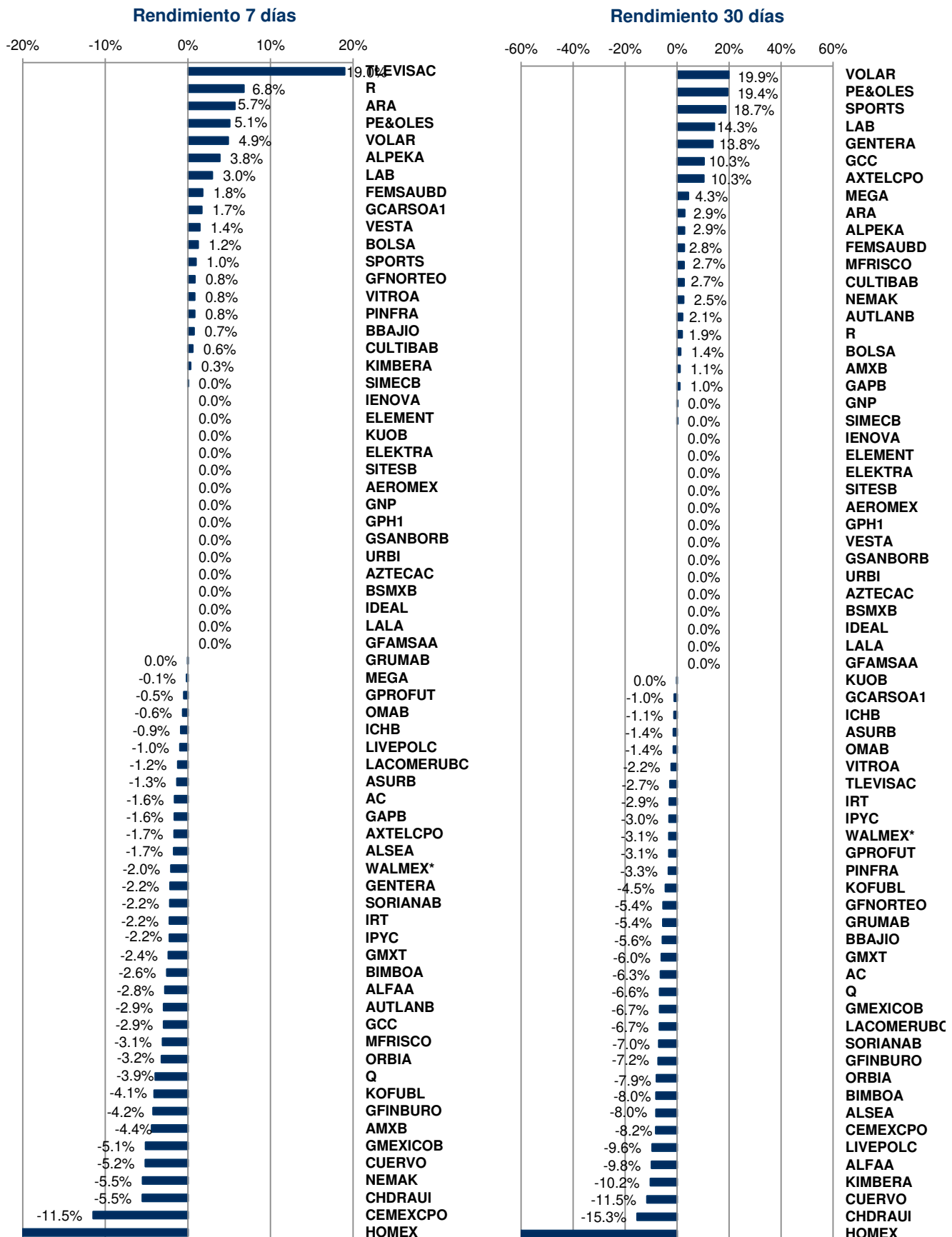
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2735.16	-0.46%	2.81%	32.61%
Plata	32.43	-3.78%	1.81%	36.47%
Cobre	4.25	0.07%	-4.74%	9.89%
Plomo	0.90	-3.03%	-3.90%	-3.57%
Zinc	1.37	-5.26%	-2.78%	15.42%
WTI	70.01	-2.93%	-1.2%	-3.22%
Acero	461.51	-1.44%	-3.47%	9.20%

Cifras al 01 de noviembre del 2024.



# Renta Variable

# Termómetros

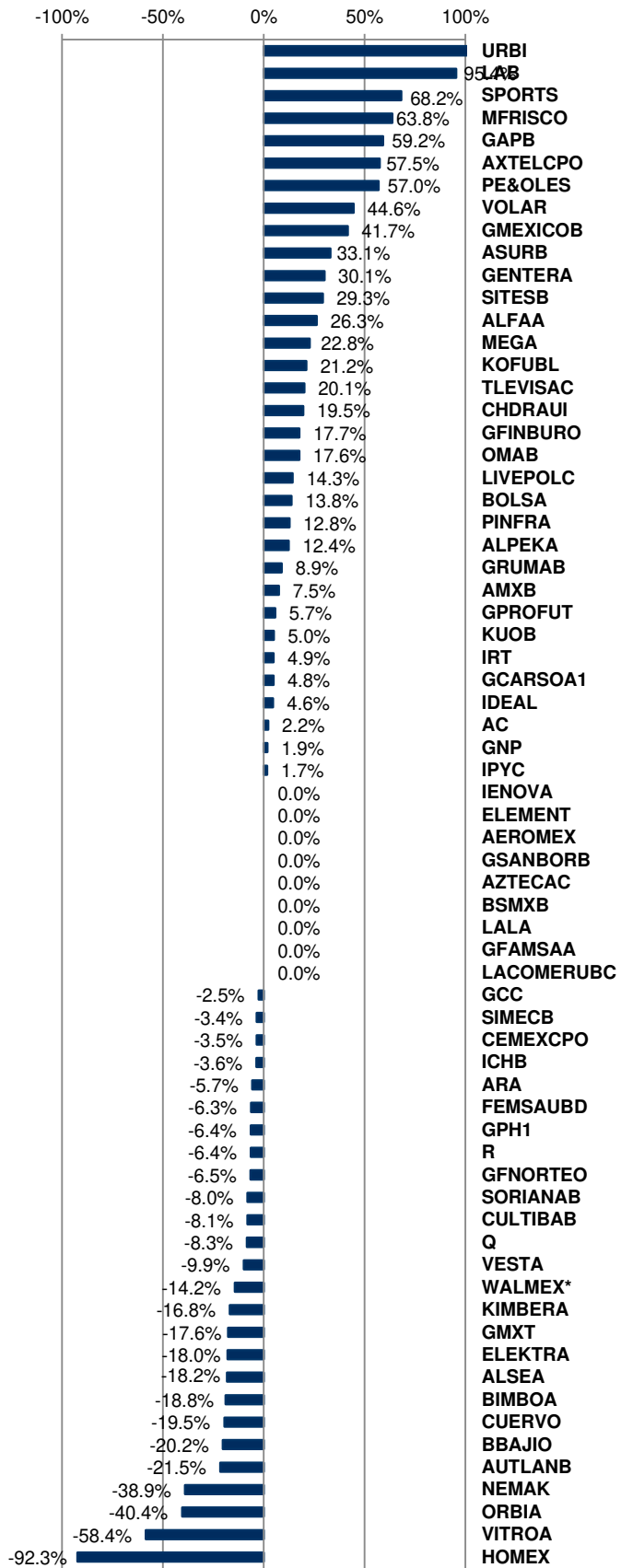
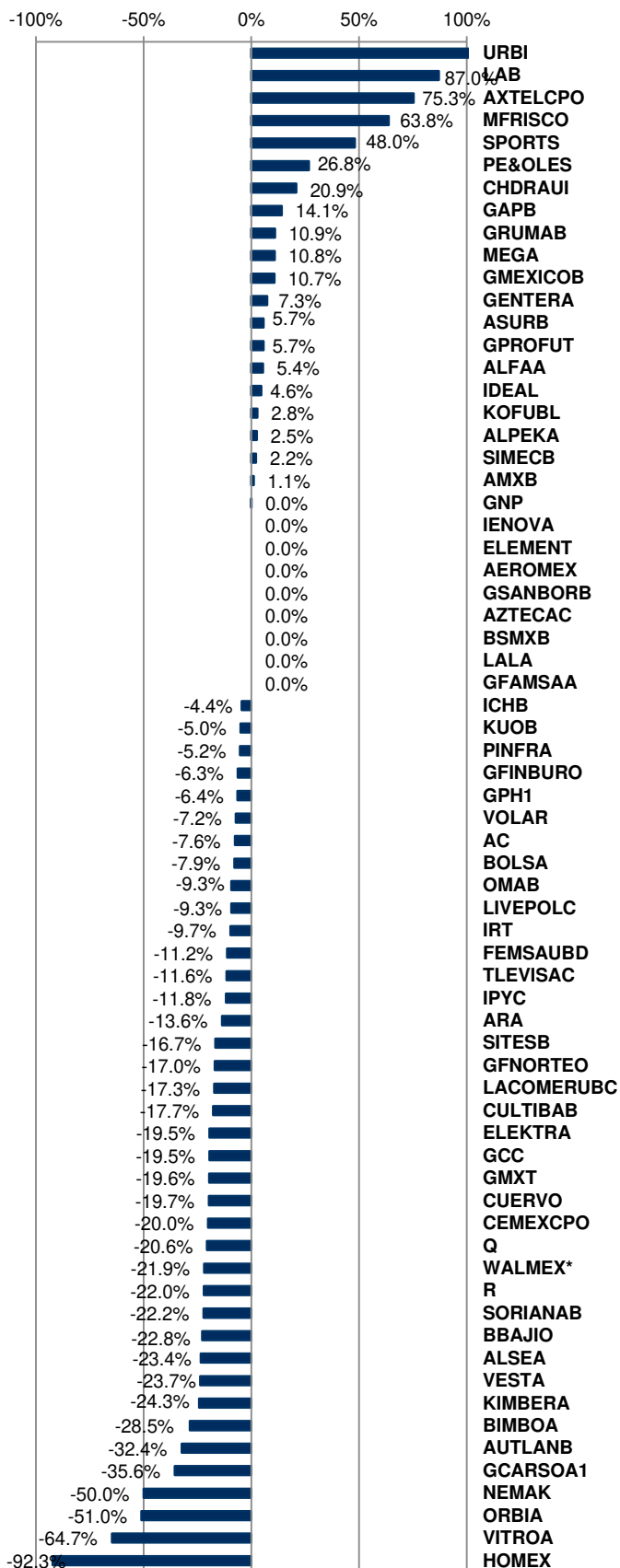


# Renta Variable

# Termómetros

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%	10.69%	10.95%	11.26%

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

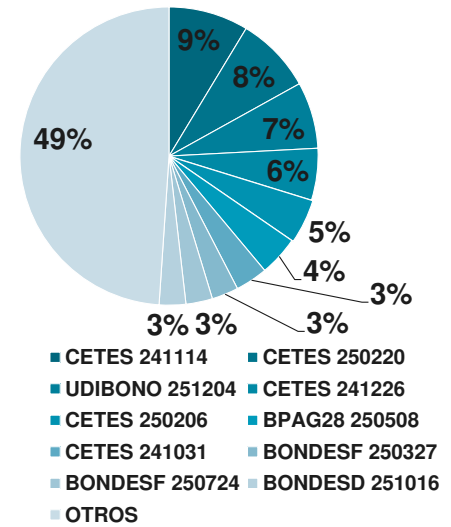
Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: MD

VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.57%	10.80%	11.06%	11.38%

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

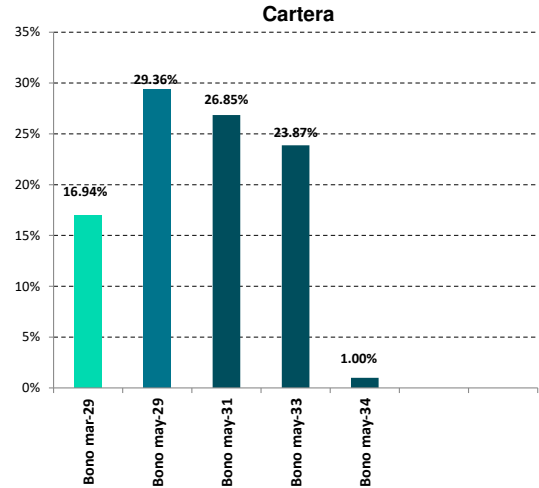
VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	5.34%	4.17%	4.25%	8.08%

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

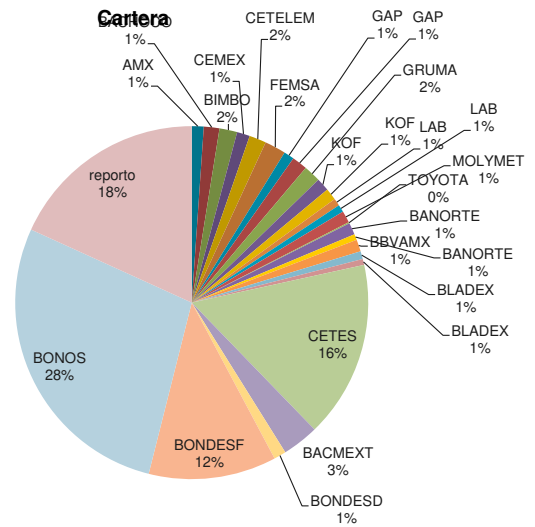
VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	8.53%	8.42%	8.99%	10.51%

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
	2.64%	9.47%	9.22%	10.49%

PIPG-Real3A	semanal	mes	acumulado	12 meses
		-5144.36%	-165.88%	-118.38%

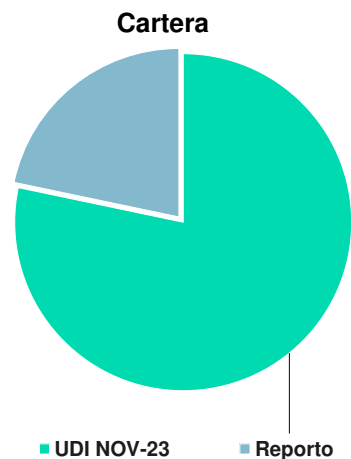
Diferencia	semanal	mes	acumulado	12 meses
		5147.00%	175.36%	127.60%

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

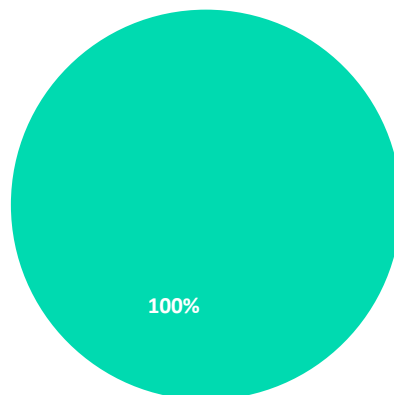
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	40.26%	32.86%	21.17%	12.81%

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**

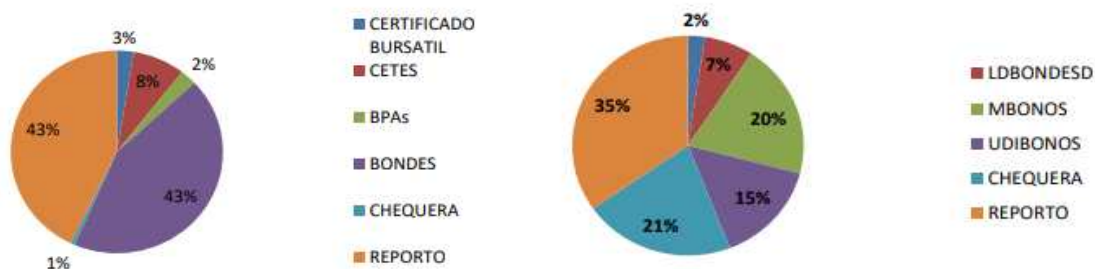


■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	7.99%	10.82%	11.03%	11.40%
BX+1	8.63%	6.98%	6.72%	10.61%

	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**

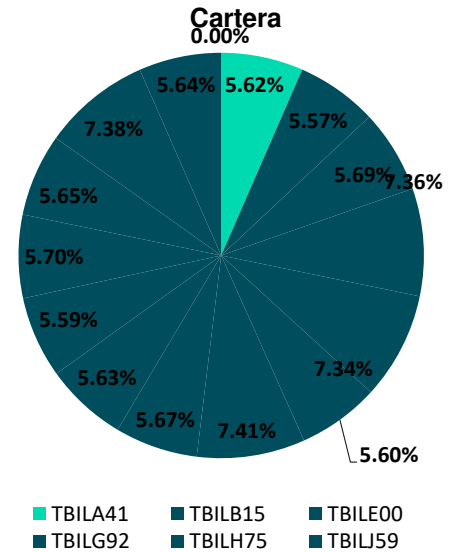
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	44.0%	36.78%	25.07%	16.73%

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**

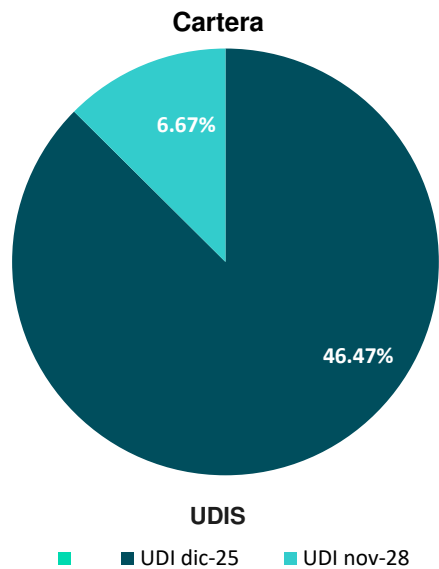
Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	8.3%	7.32%	7.00%	8.00%

Duración: Fondo 544

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



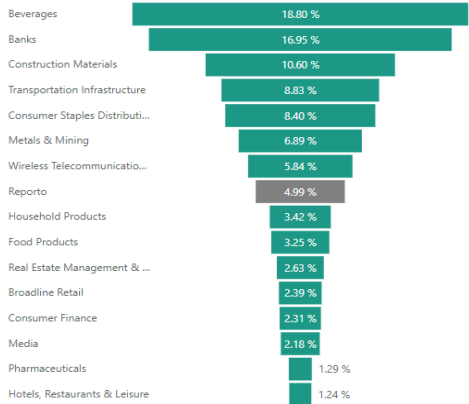
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.44%	-10.52%	-11.80%	0.97%

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%	

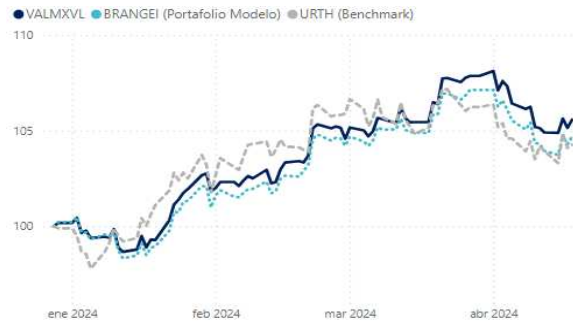
**CARTERA SECTORIAL**



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

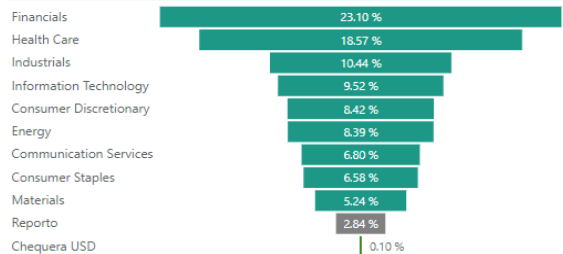
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-0.62%	22.92%	31.65%

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.



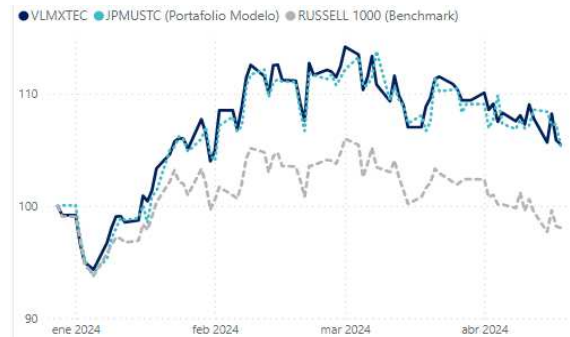
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

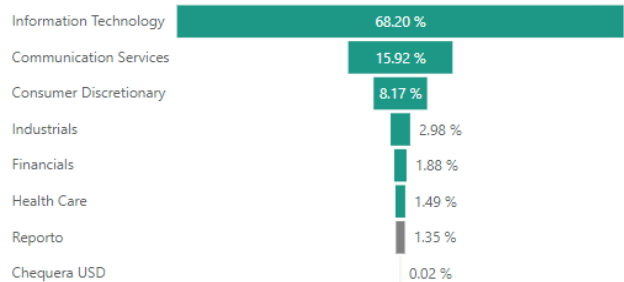
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-0.89%	24.30%	37.22%	59.60%

	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 %



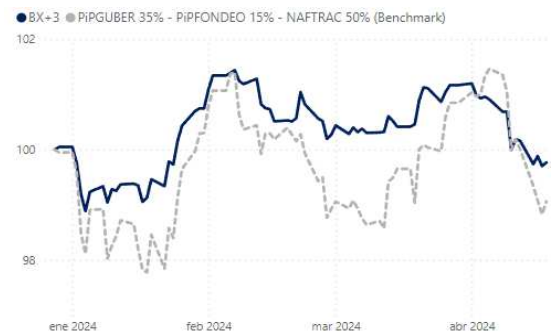
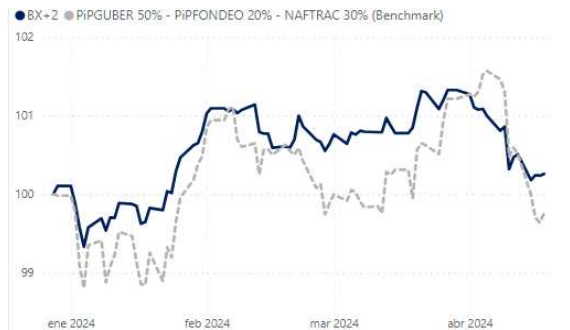
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	-0.28%	4.53%	5.78%	10.83%
BX+3	-0.54%	4.80%	5.89%	12.40%

	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.

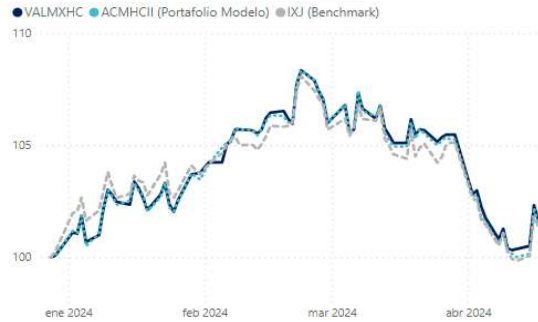
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

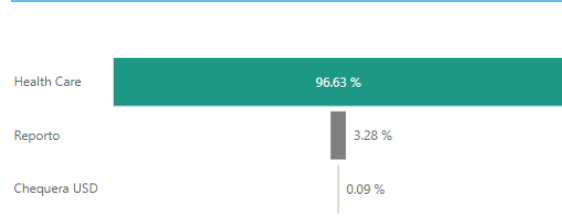
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

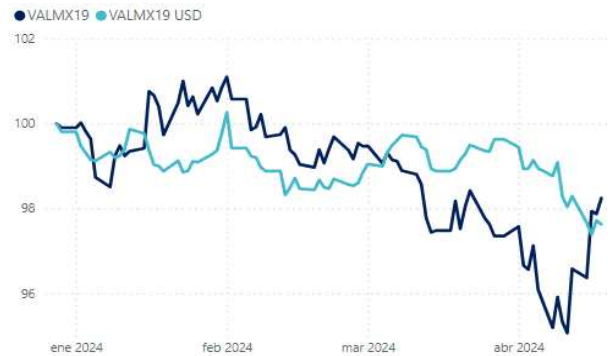
**CARTERA POR GICS**



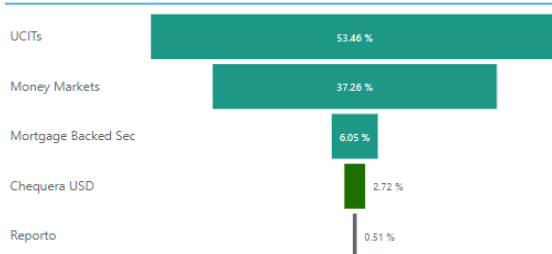
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

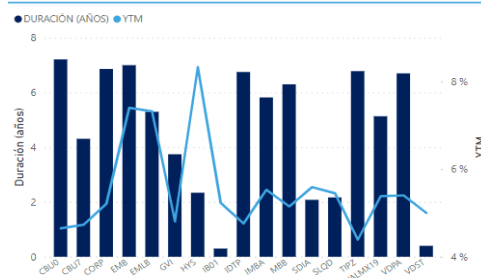
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.41%	23.12%	20.01%	21.00%



**CARTERA POR GICS (INDIRECTA)**



**DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)**

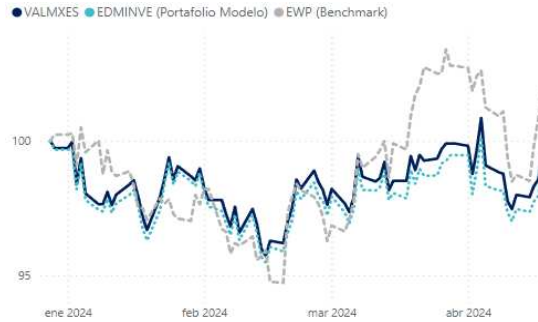


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.17%	22.66%	21.52%	34.95%

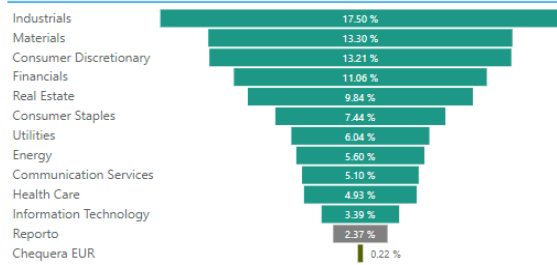
Activos netos Δ Mes a Mes	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		334,436,627	347,801,001	347,801,001
	-3.84%	0.00%	2.24%	



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 %

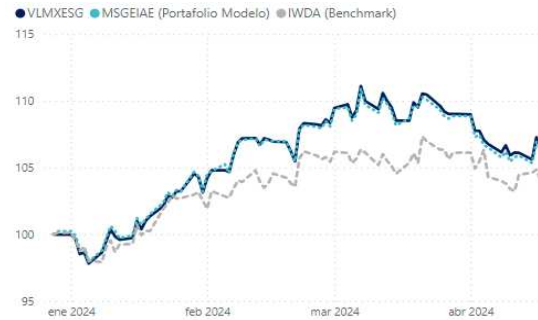
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.14%	24.91%	36.40%	nd

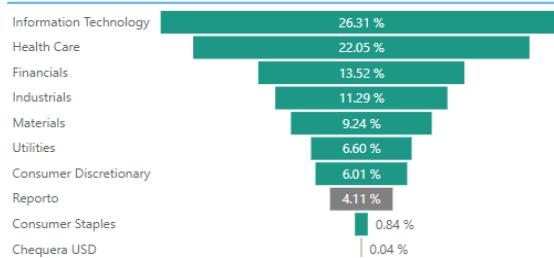
Activos netos Δ Mes a Mes	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
		1,137,043,348	1,171,474,229	1,171,474,229
	-2.94%	0.00%	0.81%	



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.

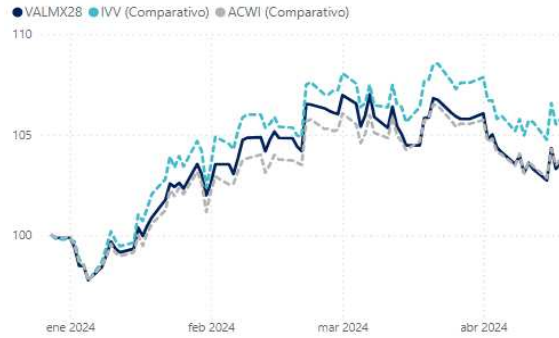


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.90%	23.77%	30.87%	40.68%

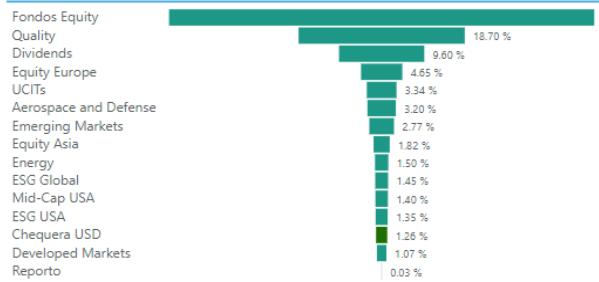
Activos netos	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
	Δ Mes a Mes	12,618,877,132	12,998,971,011	12,998,971,011
	-2.92%	0.00%	0.80%	



**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**

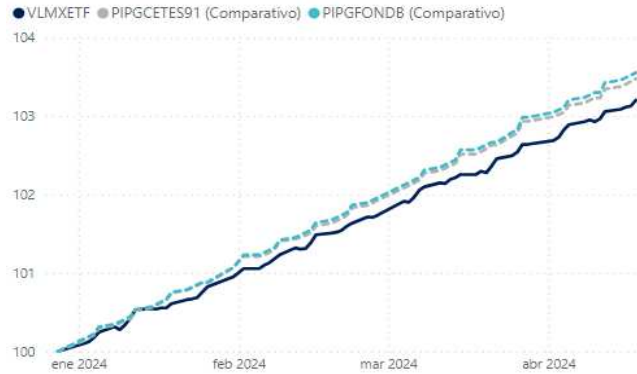


**VLMXETF: Discrecional**

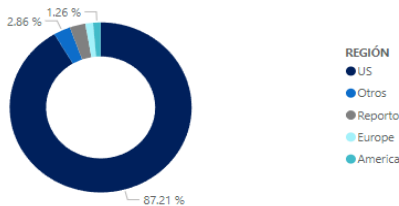
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.21%	10.69%	9.43%	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.



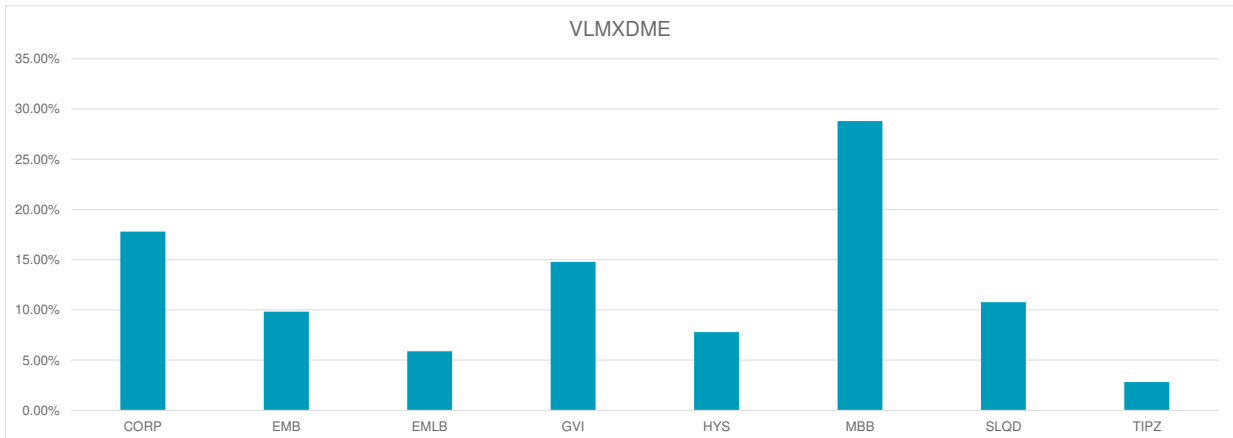
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.40%	23.47%	20.95%	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%	

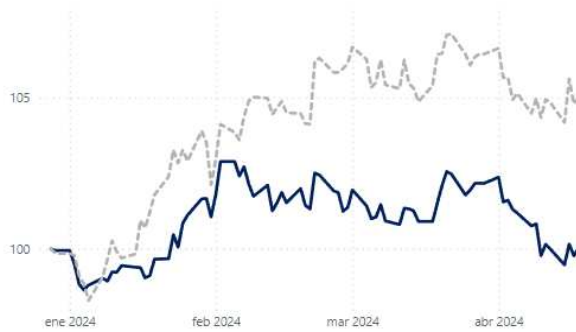


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.31%	10.15%	11.80%	19.85%

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

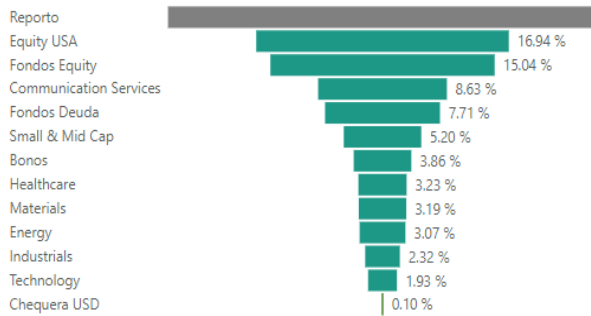
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



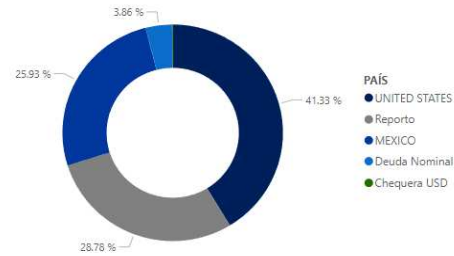
### TOP 10 HOLDINGS

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

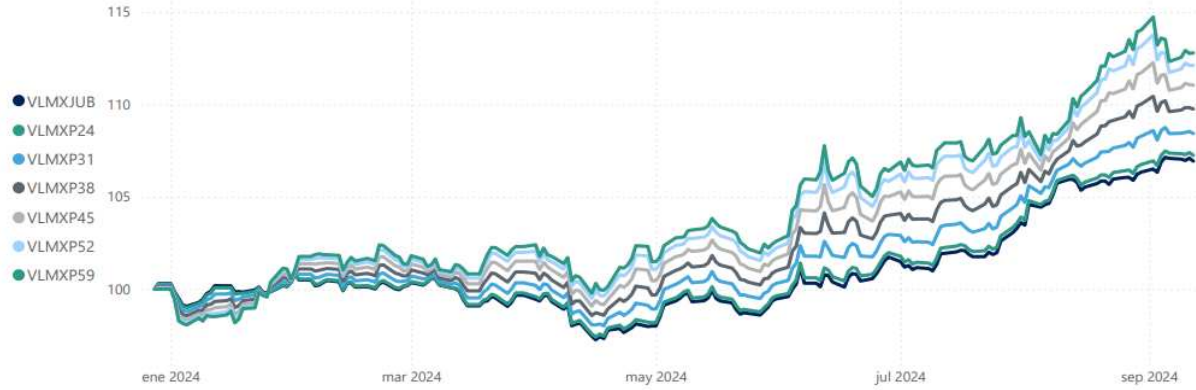


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

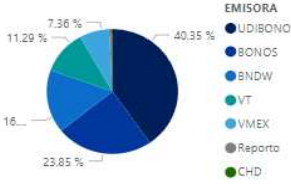


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.54%	4.80%	5.89%	12.40%
VLMXP24	-0.13%	7.77%	7.01%	14.50%
VLMXP31	-0.21%	8.06%	7.43%	15.27%
VLMXP38	-0.45%	8.83%	8.84%	17.53%
VLMXP45	-0.73%	9.73%	10.44%	20.13%
VLMXP52	-1.00%	10.57%	11.98%	22.66%
VLMXP59	-1.36%	11.68%	14.04%	n/a

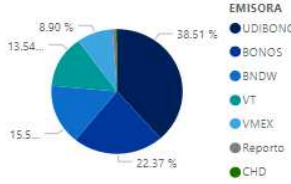
	Activos netos			
	oct-24	ago-24	ago-24	jul-24
VLMXJUB	1,039,974,571	1,048,012,752	1,048,012,752	1,030,986,519
VLMXP24	780,206,555	788,433,971	788,433,971	753,641,538
VLMXP31	2,157,094,365	2,182,253,213	2,182,253,213	2,102,312,652
VLMXP38	2,630,669,125	2,668,682,114	2,668,682,114	2,577,705,899
VLMXP45	2,513,703,409	2,558,919,575	2,558,919,575	2,426,049,680
VLMXP52	1,444,379,563	1,471,720,108	1,471,720,108	1,402,640,526



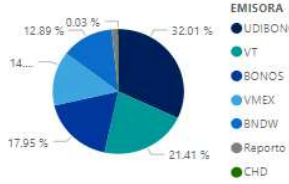
VLMXJUB



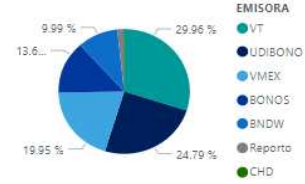
VLMXP24



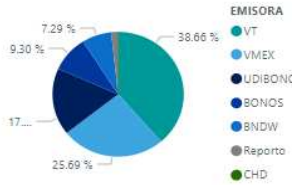
VLMXP31



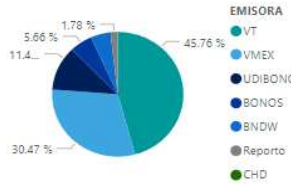
VLMXP38



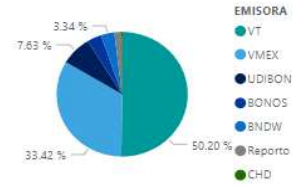
VLMXP45



VLMXP52



VLMXP59



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.