



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-11-04 - 2024-11-08

Semana 45

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Crece consumo privado y cae inversión
- Cíclicos: la economía podría debilitarse
- Repunta inflación general, pero modera la subyacente

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

- FED recorta tasa en un cuarto de punto
- Manufacturas en contracción y servicios en expansión
- Perspectivas: se dará a conocer el Programa Económico 2025

Renta fija

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

- Nacional: Se anticipa recorte por parte de Banxico
- Internacional: Fed recorta en 25 puntos base la tasa de fondos federales

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
--	----

- En México el IPC cerró en terreno positivo, recuperando parte del terreno perdido durante el mes de octubre, cuando diversos sitios de apuestas comenzaban a reflejar una predilección por el candidato republicano.
- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo, tras una semana caracterizada por las elecciones presidenciales en ese país.

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

- AMX: El pleno del IFT en México dio a conocer su tercera revisión de las medidas asimétricas impuestas contra América Móvil desde 2014.
- ALPEK: suspenderá la producción en sus instalaciones de EPS de Beaver Valley en Monaca, Pensilvania para enero de 2025.

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

Noviembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
11	12	13	14	15
<p>EE.UU.: Veterans Day Mercado de bonos cerrado</p> <p>México: Producción industrial Agosto: -0.5% ae Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Venta ANTAD (periodo de actualización 11-19 noviembre) Septiembre: 3.1% Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Septiembre: 47.1 Octubre e*/: n,d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Septiembre</p>	<p>México: Reservas internacionales Noviembre 1 e*/: 226,024 mdd Noviembre 8 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Septiembre: 0.2% Octubre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Septiembre: 0.3% Octubre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto Federal Octubre</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell compartirá perspectivas globales en un evento en Dallas</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Septiembre: 0.0% Octubre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Septiembre: 0.2% Octubre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Noviembre 2: 221 mil Noviembre 9 e*/: 225 mil</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Agosto: 1.0% Septiembre e*/: 0.5%</p> <p>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Septiembre: -0.3% Octubre e*/: -0.2%</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Septiembre: 0.4% Octubre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Octubre: -11.9 Noviembre e*/: 0</p> <p>México: Criterios generales de política económica 2025 (Fecha límite)</p>
18	19	20	21	22
<p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Agosto: 134.4 billones Septiembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Inicios de casas Septiembre: 1.428 millones Octubre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Septiembre: 1.354 millones Octubre e*/: n.d.</p>	<p>México: Reservas internacionales Noviembre 8 e*/: n.d. Noviembre 15 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Agosto: 1.0% Septiembre preliminar: 0.5% Septiembre e*/: n.d.,</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Indicador adelantado Septiembre: -0.5% Octubre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Septiembre: 3.84 millones Octubre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Octubre: 10.3 Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Octubre: -4 Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Noviembre 9: n.d. Noviembre 16 e*/: n.d.</p> <p>México: ventas al menudeo Agosto: 0.1% Septiembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Noviembre: 73 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra definitiva 2T-24: 2.1% 3T-24 preliminar: 1.5 3T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Agosto: -0.31% Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación General 2ª qna octubre: 0.26% 1ª qna noviembre e/: 0.60% 1ª qna noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación Subyacente 2ª qna octubre: 0.05% 1ª qna noviembre e/: 0.14% 1ª qna noviembre e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

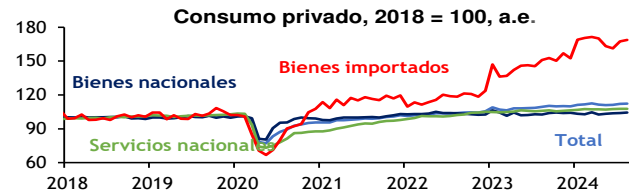
n.d.= no disponible



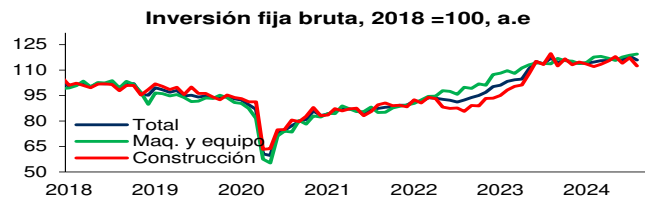
México

Crece consumo privado y cae inversión

El consumo privado registró un aumento de 0.2% en agosto, en línea con lo previsto, respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y creció 2.8% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales aumentó 0.2% en el mes y 1.8% respecto a agosto 2023, mientras que la compra de bienes importados subió 0.8% en el mes y 11.8% en términos anuales. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.

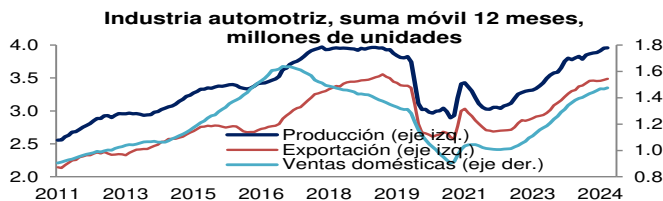


Por su parte, la inversión fija bruta disminuyó 1.9% en agosto, por una caída de 4.0% en la inversión en construcción, en particular en el rubro residencial, que fue compensado en parte por avance de 0.6% en la inversión en maquinaria y equipo. Respecto a agosto 2023, la inversión registró una baja de 0.9%, resaltando el retroceso de 6.0% en construcción, y, a su interior, una caída de 10.2% en la inversión no residencial (proyectos insignia del gobierno). Maquinaria y equipo avanzó 5.0%, sobre todo el rubro de transporte. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



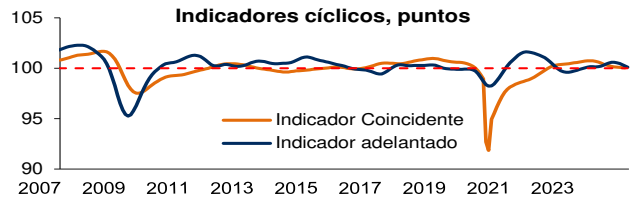
Fortaleza en el sector automotriz

En septiembre, se produjeron 382,101 automóviles y se exportaron 332,356 unidades, lo que representó incrementos de 1.1% y 5.0%, respectivamente. En el mercado doméstico se vendieron 122,051 vehículos, con un crecimiento anual de 7.0%. En los tres casos se mantiene una trayectoria alcista en la suma de doce meses.



Cíclicos: la economía podría debilitarse

En agosto, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se posicionó en el nivel de su tendencia de largo plazo, en 100.0 puntos, por una disminución de 0.02, con respecto a julio. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.12 puntos en septiembre para situarse en un nivel de 100.1, arriba de su tendencia histórica, pero con una trayectoria bajista en los últimos meses.



Repunta inflación general, pero se modera la subyacente

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.55% en el mes de octubre, arriba de la expectativa de mercado que anticipaba un aumento de 0.52% y de Valmex de 0.49%. La inflación general anual repuntó al pasar de 4.58% en septiembre a 4.76% en octubre, rompiendo la tendencia a la baja de los dos meses anteriores.

El repunte de la inflación general se asocia principalmente a la variación del componente no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas), el cual registró un alza de 1.46% mensual y anual de 7.68%, derivado principalmente del impacto de la conclusión del subsidio en tarifas eléctricas en 18 ciudades del país y por el incremento en varios precios de frutas y verduras.

Por su parte, la inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles y explica el 76% del INPC, creció en 0.28%, debajo de la expectativa de mercado de 0.32% y de Valmex de 0.31%. La inflación subyacente anual en octubre fue 3.80%, en comparación con 3.91% de septiembre.

El componente subyacente acumula veintidós meses desacelerándose y muestra su mejor nivel mensual desde diciembre del 2020. A su vez, el componente de servicios refleja moderación al registrar un nivel de 4.98%, después de acumular más de dos años en niveles superiores al 5.0%. Sin embargo, a su interior, los precios de servicios se mantienen elevados, lo que sugiere la posibilidad de que la inflación general se mantenga por arriba del objetivo de Banco de México del 3.0%.

El repunte observado en el índice general en octubre refleja la persistencia de ciertos riesgos al alza. Sin embargo, la desaceleración de la inflación subyacente abona a una postura monetaria menos restrictiva.

Nuestros estimados para 2024 y 2025 son 4.65% y 3.83%, respectivamente.



Reservas internacionales superan los 226 mil md

Al 1 de noviembre, las reservas internacionales se situaron en 226,024 millones de dólares, 43 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 13,262 millones de dólares.



Estados Unidos

FED recorta tasa en 25 pb

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió recortar el objetivo de la tasa de fondos federales en 25 puntos base a entre 4.50% y 4.75%. El ajuste era ampliamente esperado por los mercados.

La decisión se tomó en un entorno en donde el mercado laboral muestra mayor debilidad, con una tasa de desempleo de 4.1% en octubre, e inflación con trayectoria bajista, para ubicarse en 2.1% en el mes de septiembre, incluso debajo del esperado por la misma Reserva Federal para fines de este año de 2.3%.

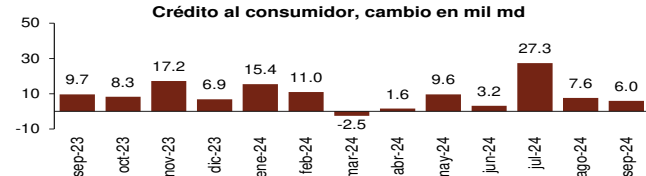
Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, mencionó que el Comité ya tiene la confianza de que la inflación mantiene una trayectoria descendente hacia el objetivo. Ahora, el Comité prestará mayor atención sobre la evolución del mercado laboral para evitar mayores signos de debilidad. Powell señaló que en la actualidad el mercado laboral no es fuente de inflación.

Respecto a posibles ajustes sobre la tasa, Powell comentó que el Comité está preparado para ajustar la tasa dependiendo de la evolución de los datos y, si el mercado laboral muestra mayores signos de debilidad, la Reserva Federal podría ser más agresiva en los recortes.

En nuestra opinión, derivado de la trayectoria de la inflación y la narrativa del Comité de evitar mayor debilidad en el mercado laboral, la Reserva Federal disminuirá la tasa de fondos federales en 25 puntos base en la próxima decisión del 18 de diciembre para cerrar el 2024 en un rango de 4.25-4.50%.

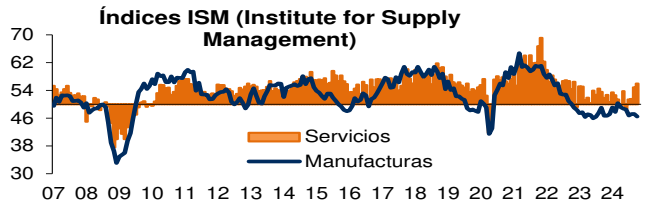
Fortaleza en el crédito al consumo

El crédito al consumo aumentó en 6.0 billones de dólares en septiembre, para un cambio anual de 2.2%, después de haber crecido 2.3% en agosto.



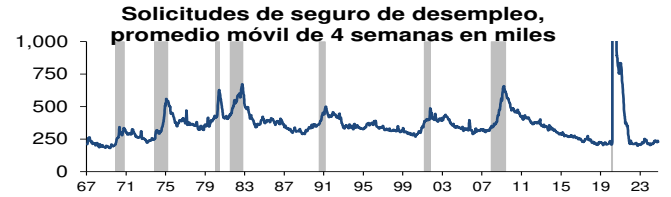
Manufacturas en contracción y servicios en expansión

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. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 54.9 en septiembre a 56.0 en octubre.



El mercado laboral se mantiene sólido

En la semana que concluyó el 2 de noviembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 221 mil, 3 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 227 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



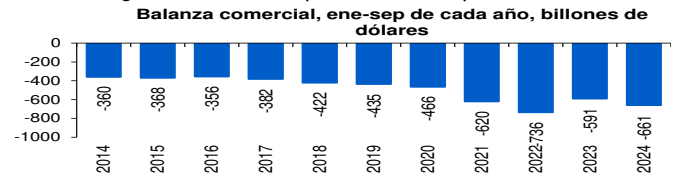
Aumenta más el costo laboral que la productividad

La productividad laboral aumentó 2.2% en el tercer trimestre de 2024, respecto al trimestre previo, mientras que el costo laboral lo hizo en 1.9%. No obstante, respecto al tercer trimestre de 2023, la productividad aumentó 2.0% y el costo laboral subió en 3.4%.



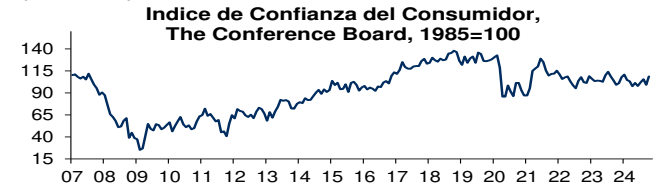
Se amplía el déficit comercial

En los primeros nueve meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 661 billones de dólares, superior al déficit de 591 billones registrado en 2023 para el mismo periodo.



Mejora la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 70.5 en octubre a 73.0 en noviembre (preliminar), el mayor nivel en ocho meses, reflejando optimismo por fortaleza de la actividad económica.



Perspectivas

En esta semana, la Junta de Gobierno del Banco de México fijará su postura monetaria. El consenso es unánime que la tasa de fondeo será recortada en 25 puntos base a 10.25%.

También se dará a conocer el Programa Económico 2025. Los mercados reaccionarán negativamente si no es creíble. El punto clave es que los supuestos económicos sean congruentes con el actual entorno y que permitan la disminución prometida del déficit público de 5.9% en 2024 a cerca de la mitad en 2025.

El punto de referencia obligado son los Pre-Criterios 2025, publicados a fines de marzo de este año. De entonces a la fecha, el entorno ha cambiado significativamente, en particular, se estimaba crecimiento de 2.5% para 2025 y el actual consenso es apenas 1.0%, la inflación no ha descendió al nivel previsto y el peso se encuentra más débil, además que se sobreestimó la plataforma de producción petrolera. Los niveles estimados de tasas de interés y precio de la mezcla del crudo de exportación sí coinciden con el consenso. En balance, con el nuevo entorno se estima una menor recaudación tributaria, menores ingresos, por lo que la reducción del déficit público debe venir de un ajuste en el gasto. Hacienda deberá de ser clara al respecto.

México

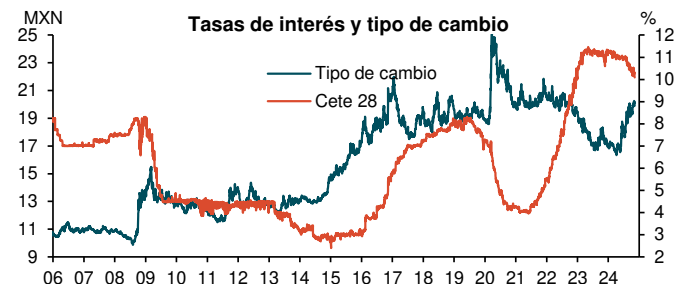
Subasta primaria

La subasta 45 de este año registró baja en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 91 y 182 días registraron baja en 10, 5 y 11 puntos base, respectivamente. Mientras que, el cete de 693 días registró alza en 18 puntos base.

Los resultados se dieron a conocer previo al dato de inflación de octubre y a la decisión de política monetaria del Banco de México el próximo 14 de octubre en la cual el consenso de analistas anticipa un recorte de 25 puntos base.

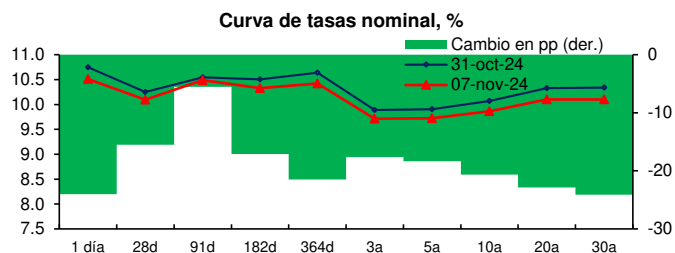
Tasas de interés de la Subasta 45 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.20	10.10	-0.10
Cete 91d	10.53	10.48	-0.05
Cete 182d	10.64	10.53	-0.11
Cete 693d	10.59	10.77	0.18
Bono 3 años	9.75	10.19	0.44
Udi 20 años	5.03	5.30	0.27
Bondes F 1a	0.09	0.09	0.00
Bondes F 3a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 7a	0.23	0.24	0.01
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

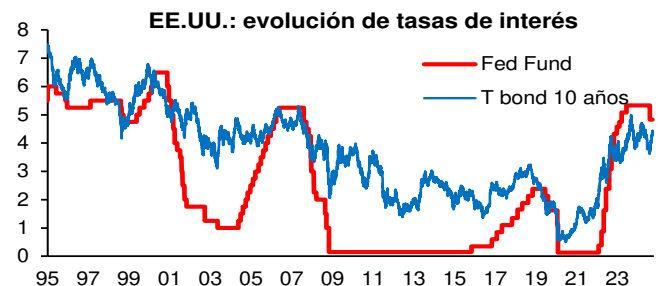


Mercado secundario

En el periodo del 31 de octubre al 7 de noviembre la curva de tasas nominales mostró baja en todos los plazos. La curva se mantuvo invertida. Congruente con una postura monetaria restrictiva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	31-oct	07-nov	Var pp.	31-oct	07-nov	Var pp.
1	10.75	10.51	-0.24	10.54	11.00	0.46
28	10.24	10.09	-0.15	10.44	11.04	0.60
91	10.53	10.50	-0.03	10.47	11.08	0.61
182	10.53	10.43	-0.10	10.57	11.23	0.66
364	10.64	10.43	-0.21	10.52	11.20	0.68



	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.52	4.21	4.23	4.39	4.58
08-nov	4.54	4.20	4.17	4.33	4.53
Fed Fund	4.50% - 4.75%		Tasa de descuento	4.75%	

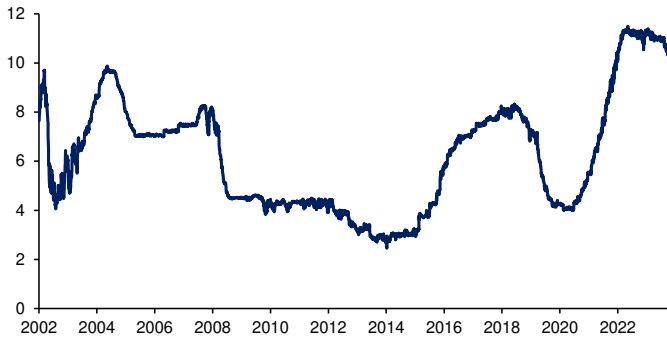
Perspectivas

Estados Unidos: El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió, por unanimidad, recortar la tasa de fondos federales en 25 puntos base, ubicándola en un rango de entre 4.50 - 4.75%. Durante la conferencia de prensa, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, comentó que la actividad económica continúa mostrando un sólido ritmo de crecimiento, impulsado por el consumo y la inversión, aunque el sector de la vivienda sigue siendo débil. Señaló que el mercado laboral ya no está tan ajustado y, por lo tanto, no representa una fuente de presiones inflacionarias. Powell subrayó que el riesgo para la política monetaria radica en una calibración adecuada, evitando disminuir la tasa demasiado rápido o hacerlo de forma excesivamente lenta; en consecuencia, los ajustes futuros dependerán de los datos entrantes y del balance de riesgos, sin una trayectoria predeterminada. Respecto al proceso electoral, aclaró que no influirá en las decisiones de política monetaria y evitó realizar especulaciones al respecto. Destacó el progreso en la inflación subyacente, aunque reconoció la presencia de ciertos obstáculos.

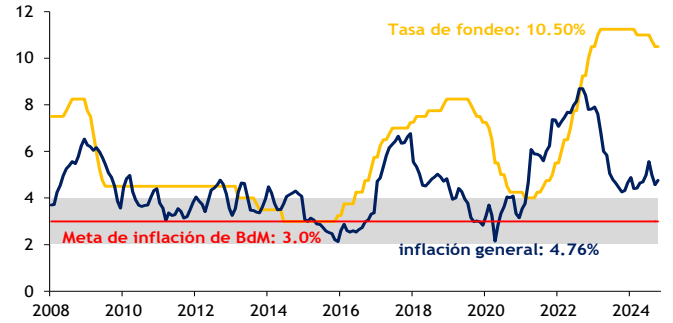
El mercado anticipa un recorte adicional de 25 puntos base en la última decisión del año, programada para el 18 de diciembre, lo cual ubicaría la tasa en un rango de entre 4.25% - 4.50%.

México: El próximo 14 de noviembre, el Banco de México tiene programado un anuncio de política monetaria. Con base en la trayectoria descendente del componente subyacente de inflación, consideramos que la Junta podría recortar la tasa de fondeo en 25 puntos base en este anuncio para llevarla a 10.25%. A pesar del recorte se mantendría una postura monetaria restrictiva congruente con el panorama inflacionario en el que prevalecen ciertos riesgos.

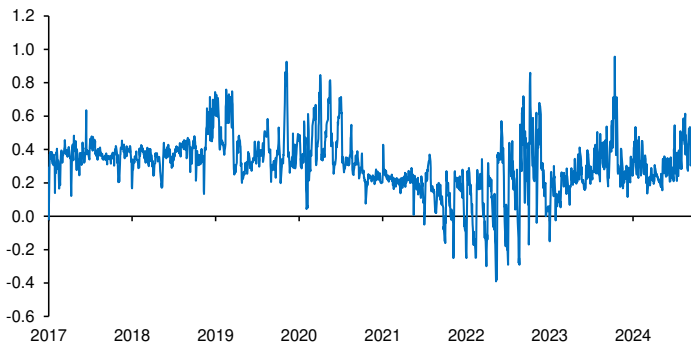
Evolución CETES 28d



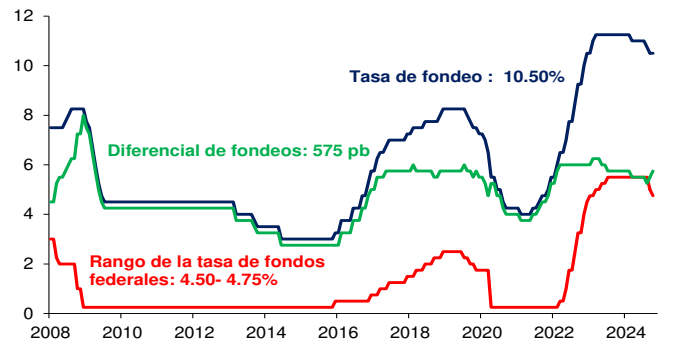
Tasa de fondeo e inflación



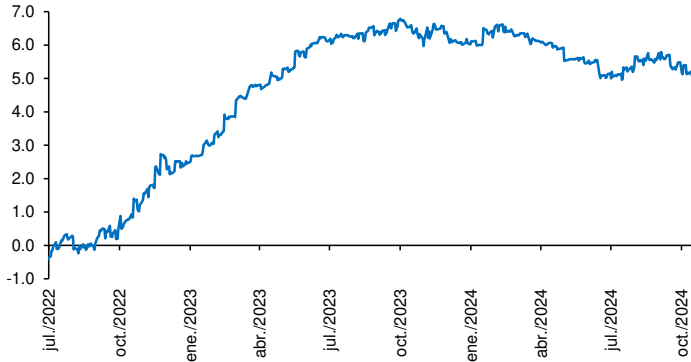
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



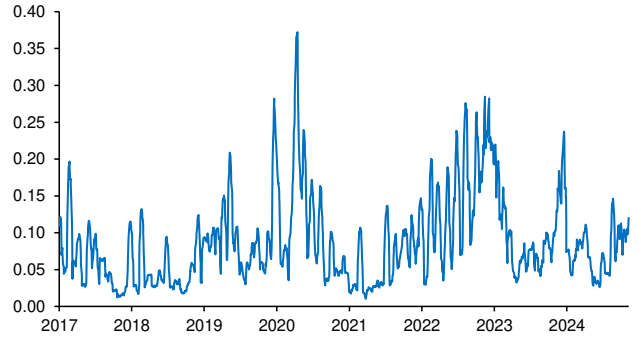
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



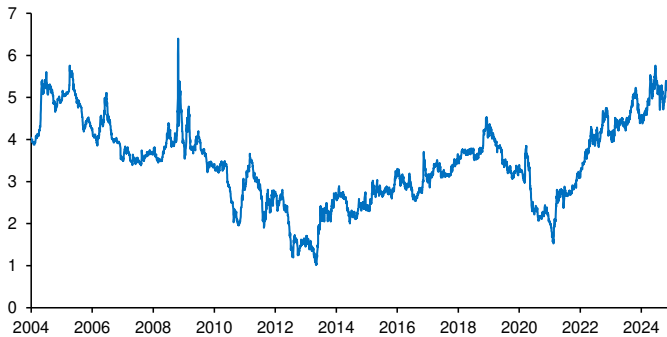
Tasas Reales CETE 28 expost



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
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.9%	2.0%	1.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	0.6%	-0.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.8%	-1.5%	-0.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.69	2.77	2.74	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	1.05	0.01	0.05	0.55	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.71/0.14	(-0.03)/(-0.06)	0.09/(-0.2)	0.43/0.26	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	5.57	4.99	4.58	4.76	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	4.6	6.4	6.5	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-7.6	-3.6	0.8	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	7.3	8.5	6.3	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.92%	10.76%	10.44%	10.24%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-72	-4,868	-579	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	18.63	19.70	19.69	20.01	19.87
Depreciación (+) / Apreciación (-)		9.82	5.75	-0.05	1.62	-0.72
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	53,094	51,986	52,477	50,661	52,311
Cambio % respecto al mes anterior		-7.48%	-2.09%	0.95%	-3.46%	3.26%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	71.95	69.75	63.76	63.60	67.24

Datos Semanales	dic-23	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov	08-nov
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,069,116	3,064,998	3,053,525	3,075,047	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	230,403	230,242	229,753	229,915	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	226,002	226,436	226,067	226,024	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov	08-nov
CETES Primaria 28 días	11.26	10.30	10.21	10.20	10.20	10.10
CETES Secundario 28 días	11.24	10.21	10.44	10.49	10.23	10.10
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.19	5.27	5.47	5.52	5.52
AB 28 días	11.33	10.54	10.52	10.52	10.51	10.40
TIIE 28 días	11.50	10.25	10.36	10.20	10.25	10.10
Bono 10 años	8.94	9.71	9.80	10.04	10.07	9.86

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov	08-nov
Prime	8.50	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.81	4.84	4.83	4.86	4.82
T- Bills 3 meses	5.35	4.64	4.64	4.63	4.52	4.55
T- Bond 10 años	3.86	4.07	4.08	4.23	4.36	4.34
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.28	2.18	2.29	2.41	2.44

Tipos de Cambio	dic-23	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov	08-nov
Banco de México (FIX)	16.92	19.40	19.83	19.93	20.09	19.83
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	19.26	19.85	19.95	20.27	19.80
Yen por dólar	141.1	149.13	149.52	152.30	152.98	152.93
Dólar por euro	1.10	1.09	1.09	1.08	1.08	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	11-oct	18-oct	25-oct	01-nov	08-nov
Diciembre 2024	17.96	19.48	20.08	20.14	20.43	19.99
Junio 2025	18.45	20.01	20.64	20.73	21.01	20.55
Septiembre 2025	18.69	20.28	20.92	21.02	21.30	20.82
Diciembre 2025	18.91	20.53	21.20	21.30	21.59	21.08
Marzo 2026	19.14	20.77	21.47	21.58	21.87	21.32

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			
	08-nov	01-nov	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.37	4.45	-0.08
UMS 33	5.74	5.77	-0.03
UMS 40	6.44	6.49	-0.05
UMS 44	6.67	6.71	-0.04
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.83	4.78	0.06
BR GLB 34	5.85	5.89	-0.04
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.34	4.28	0.06

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 %)



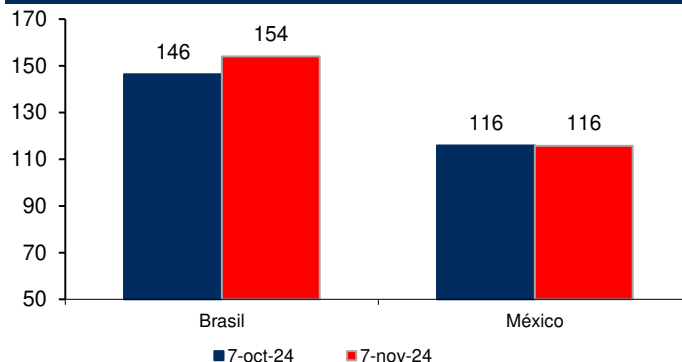
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

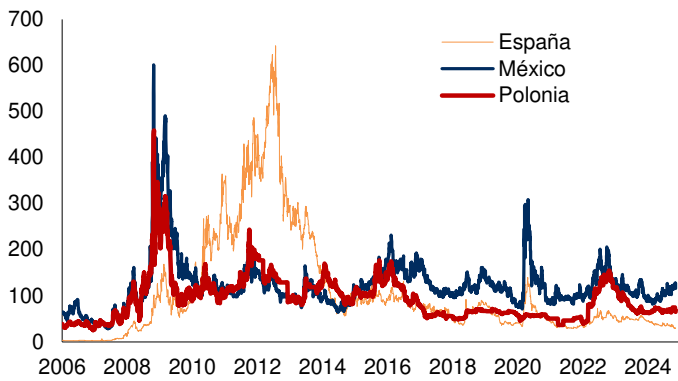


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



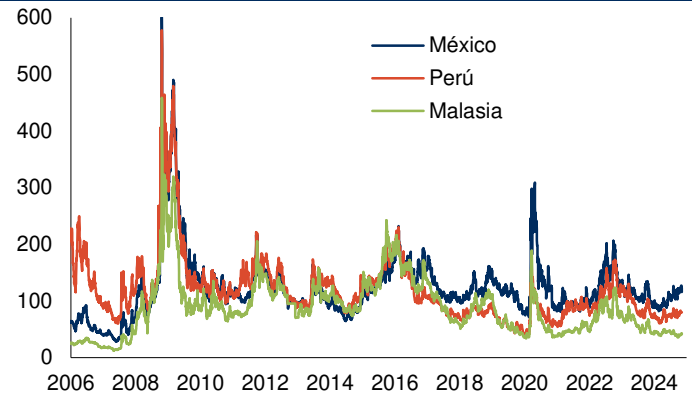
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

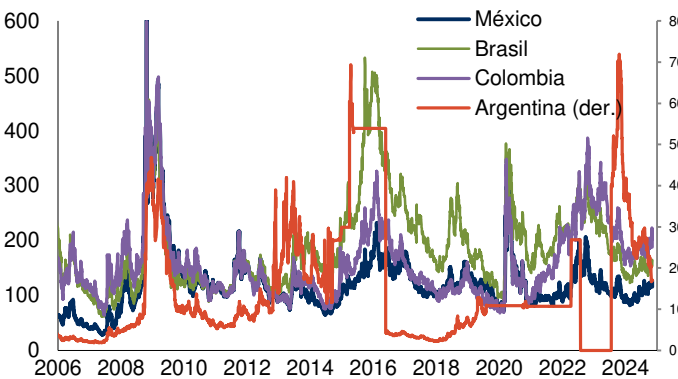


Países con calificación A3 (Moody's)

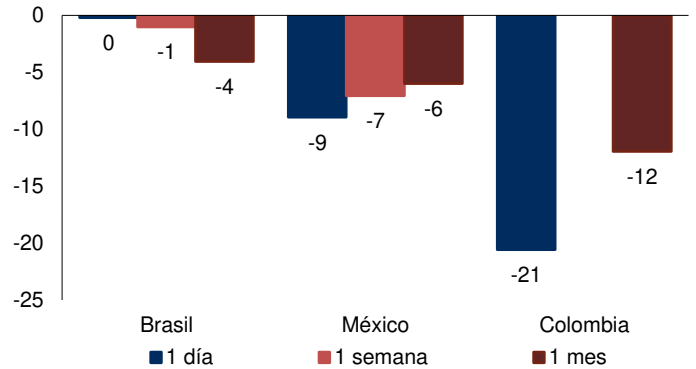
1 de noviembre de 2024



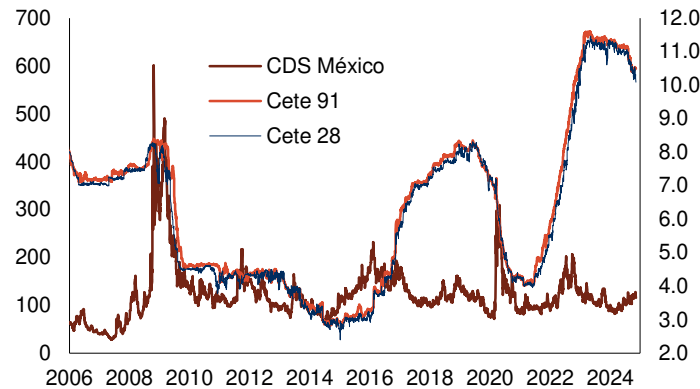
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



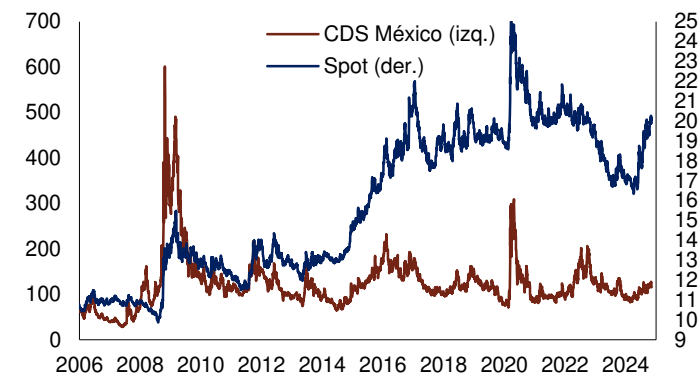
CDS México y tasas de CETES



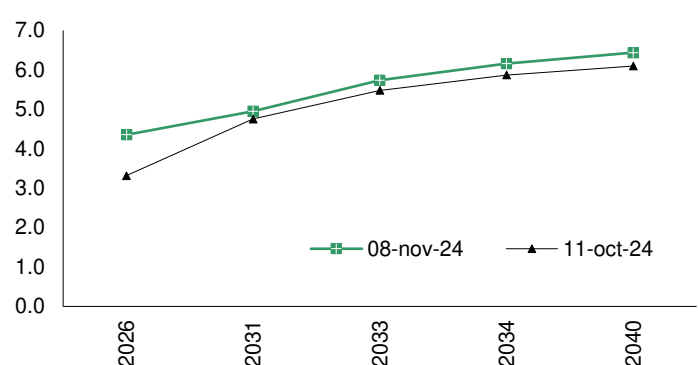
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	21	993.5	2.0	2029	14.1
Bra	0	5.7	2.8	22782	-4.1
Mex	-9	19.9	2.9	2629	-1.7

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en lo que resta de este año por varios eventos, en particular la publicación del Programa Económico 2025 (se espera la reiteración de un menor déficit fiscal) y el impacto de los resultados electorales en Estados Unidos.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	19.93	20.29
Mediana	19.80	20.21
Máximo	21.50	22.31
Mínimo	18.70	18.75

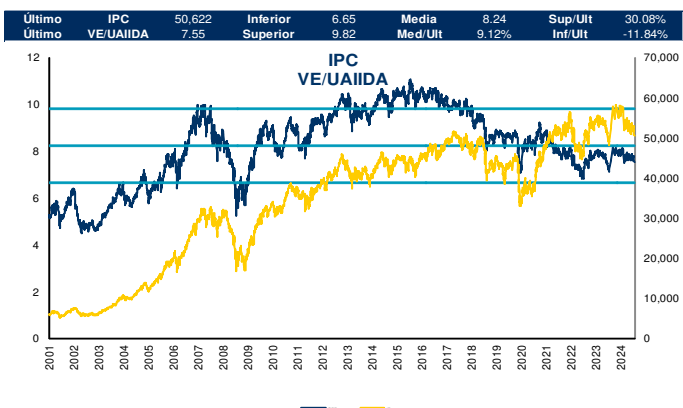
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, noviembre 5 de 2024.

PESO/ DÓLAR



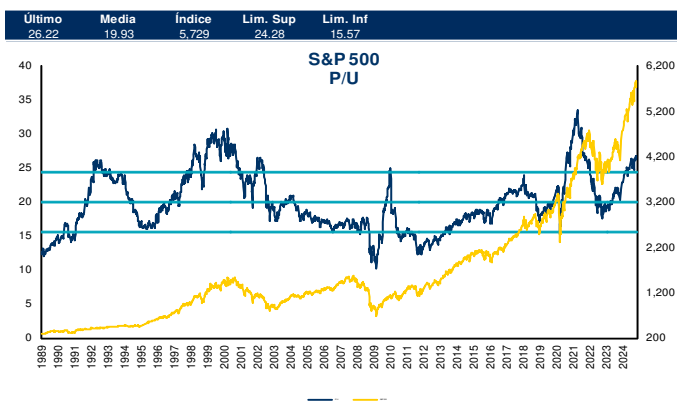
MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo, con un alza de +2.4% y cerca de los 51,845 puntos, recuperando parte del terreno perdido durante el mes de octubre, cuando diversos sitios de apuestas comenzaban a reflejar una predilección por el candidato republicano Donald Trump. Como se recordará, el peso mexicano reaccionó con anticipación a las votaciones en Estados Unidos y se depreció 1.76% durante octubre, cerrando el mes en niveles cercanos a máximos de los últimos 2 años (\$20 pesos por dólar), mientras el IPC retrocedió 3.46% ubicándose en los 50,661 puntos. En consecuencia, los mercados parecen haber “comprado el rumor y vendieron la noticia”, reflejándose en un alza significativa posterior a los resultados, a pesar del temor a que Trump imponga mayores aranceles, realice deportaciones masivas, cierre la frontera, aunado a otras medidas proteccionistas. Por su parte, destacó en la semana la publicación del dato de inflación del mes de octubre en México con un aumento de +0.55%, por arriba de las expectativas del mercado, lo que terminó pausando el buen desempeño de nuestro índice accionario local. Por su parte, destacó en la semana las reacciones positivas de empresas cementeras, como CEMEX (+12.9%) y GCC (+17.2%), ante la posible expectativa de que Trump impulse el crecimiento económico del país mediante proyectos de infraestructura. Por su parte, GAP (+6.9%) presentó un alentador desempeño en la semana, junto con el resto de los grupos aeroportuarios OMA (+2.9%) y ASUR (+1.3%), apoyadas por la expectativa de que la afectación más importante por la revisión de motores Pratt & Whitney y la temporada de huracanes esté comenzando a quedar paulatinamente en el pasado. Finalmente, fue relevante la publicación de la tercera revisión bienal de las medidas de preponderancia impuestas contra América Móvil (quien retrocedió -1.7% en la semana), aunque con cambios marginales a nuestro parecer.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana en terreno positivo, tras una semana con varios eventos relevantes. El pasado 5 de noviembre fueron celebradas las elecciones presidenciales en Estados Unidos, donde el candidato republicano, Donald Trump, resultó el virtual ganador en las votaciones. Por su parte, su partido obtuvo la mayoría del Senado y queda pendiente el resultado en la Cámara de Representantes. Dichos eventos han impulsado fuertemente al alza los mercados en EE. UU., pese a que las políticas económicas de Donald Trump podrían provocar un aumento en el déficit y en la inflación. Lo anterior, aunado a datos económicos positivos, han generado que algunos participantes del mercado también consideren una menor expectativa de recortes por parte de la FED a su tasa de fondeo. Por el momento, los inversionistas estiman solo 2 recortes a la tasa de fondeo por parte de la FED durante 2025. Por lo pronto, el pasado 7 de noviembre la FED decidió recortar su tasa de fondos federales en 25 puntos base, ubicándose en un nuevo rango de 4.50%-4.75%, Jerome Powell, declaró que el Comité ya tiene la confianza de que la inflación mantiene una trayectoria descendente hacia el objetivo del 2%, mientras que también agregó que las elecciones no tendrían un efecto en la política monetaria en el corto plazo. En el panorama internacional destacó el Banco Central de Inglaterra (BoE), el cual decidió recortar su tasa de fondeo en 25 pb, pasando en 5% a 4.75%; pese a lo anterior, el BOE prevé un alza en la inflación derivado del presupuesto anunciado la semana pasada por la ministra de finanzas Rachel Reeves, el cual resalta aumentos relevantes en impuestos. Finalmente, China reveló un paquete de medidas fiscales por ¥10 billones de yuanes (US\$1.4 billones de dólares) con el fin de aumentar el techo de la deuda de gobiernos locales y sustituir la deuda oculta existente; sin embargo, el mercado no recibió de manera positiva lo anterior, debido a que consideran que la medida repararía los balances municipales, pero no representaría una inyección de dinero fresco a la economía; no obstante, el ministro de finanzas Lan Foan, mencionó que vendrían más estímulos en camino.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,845	2.42%	-0.05%	-9.66%
Máximo	52,028	2.24%	-0.73%	-9.55%
Mínimo	51,370	1.64%	-0.64%	-10.16%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	43,989	4.61%	3.47%	16.71%
S&P 500	5,996	4.66%	3.51%	25.70%
Nasdaq	19,287	5.74%	5.44%	28.48%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
04/11/2024	51,193	50,446	50,883	140,020,370
05/11/2024	50,935	50,254	50,832	179,682,402
06/11/2024	51,813	49,486	51,732	247,299,813
07/11/2024	52,594	51,581	52,311	254,701,453
08/11/2024	52,028	51,370	51,845	163,291,141

AHMSA: dio a conocer que el pasado 7 de noviembre ha sido formalmente declarada en estado de quiebra por el Juzgado Segundo de Distrito Especializado en Concursos Mercantiles. El IFECOM procederá a ratificar al conciliador como síndico o designar a uno nuevo, quien asumirá el control total de la administración de la empresa y se encargará de garantizar el cumplimiento de las obligaciones legales pertinentes.

ALEATIC: aclara que, en relación con el precio de compra ofrecido en la Oferta Pública de Adquisición para la cancelación del registro en el RNV, será considerado para efecto de llevar a cabo la liquidación los 5 lugares decimales. Es decir, la cantidad de \$96.63235 en efectivo por cada acción.

ALPEK: suspenderá la producción en sus instalaciones de EPS de Beaver Valley en Monaca, Pensilvania para enero de 2025. El sitio fue construido alrededor de 1940, y adquirido por Alpek en el 2020, con una capacidad nominal instalada de 123,000 toneladas de EPS (poliestireno expandido), y representa menos del 2% de los activos totales de Alpek.

AMX: El pleno del IFT en México dio a conocer su tercera revisión de las medidas asimétricas impuestas contra América Móvil desde 2014, a fin de promover una mayor competencia en el sector de Telecomunicaciones, eliminar posibles barreras de entradas, evitar prácticas anticompetitivas y ofrecer un mejor servicio y menor precio a los usuarios finales.

ASUR: anunció un decremento de -2.4% en su tráfico de pasajeros (México: -11.7%, Colombia: +20.8%, Puerto Rico: +1.8%).

FEMSA: anunció que ha completado exitosamente la transacción previamente anunciada el 17 de julio de 2024, con Mill Point Capital LLC, para desinvertir las operaciones de equipos de refrigeración y de servicio de alimentos de FEMSA, Imbera y Torrey, por un monto total de \$8,000 millones de pesos, neto de caja y deuda.

GAP: reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de octubre. El tráfico total presentó una reducción de -0.8% en comparación a su mismo trimestre de 2023; en el mismo sentido, el tráfico nacional decreció -3.0% de forma interanual y el tráfico internacional mostró un crecimiento interanual de +2.8%.

GFINBUR: AM Best afirmó las calificaciones crediticias de Seguros Inbursa, S.A., la Calificación de Fortaleza Financiera de A (Excelente), la Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo de "a+" (Excelente) y la Calificación en Escala Nacional México de "aaa.MX" (Excepcional). Mencionando que la perspectiva de estas calificaciones crediticias es estable.

HERDEZ: retransmitió su reporte anual correspondiente al ejercicio 2023, a petición de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

LACOMER: inauguró una nueva tienda de su formato La Comer en Querétaro con una inversión total de \$692 millones de pesos. Con esta apertura la compañía suma 86 unidades comerciales.

OMA: anunció su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de octubre. La emisora registró una disminución interanual de -4.8%, en comparación al mismo periodo del año anterior, el tráfico nacional tuvo un decremento de -7.0%, mientras que tráfico internacional creció un 12.7%. Además, informó que, en relación al incidente de ciberseguridad del 18 de octubre de 2024, consistió en un ransomware que encriptó algunos archivos y sistemas, además de la exfiltración de cierta información. La emisora se encuentra trabajando en la restauración de sistemas mediante respaldos, así como en la notificación a las autoridades competentes y la aplicación de medidas de mitigación.

VINTE: PCR Verum asignó la calificación de 'AA-/M' en 'Observación' a la emisión de CBs de Largo Plazo con clave de pizarra 'VINTE 24X', que la emisora pretende colocar por hasta quinientos millones de pesos, a un plazo de 7 años y pagando tasa de interés fija.

VOLAR: reportó su tráfico de pasajeros del mes de octubre con una baja de -6.7% (nacional: -9.2%, internacional: +1.3%).

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	51,845	2.42%	0.0%	-9.7%	4.1%	10.19%	30.21%	22.88%	7.60	7.59	6.95

AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.53	8.0%	6.8%	13.9%	36.3%	20.45%	10.62%	7.01%	5.82	4.98	5.61
ALPEKA	14.06	8.5%	8.9%	11.2%	21.9%	34.00%	10.57%	8.84%	3.12	44.71	56.81
ALSEA	49.53	0.8%	-6.9%	-22.8%	-17.5%	-4.03%	21.10%	7.74%	7.42	7.20	6.67
AMXB	15.40	-3.2%	-2.3%	-12.9%	4.1%	14.13%	39.40%	18.61%	5.08	5.33	5.18
ARA	3.37	6.3%	10.5%	-8.2%	0.3%	23.92%	14.56%	10.84%	3.80	6.64	6.00
AC	172.92	0.9%	-6.9%	-6.7%	3.1%	6.53%	18.66%	13.83%	11.47	11.15	10.30
ASUR	532.69	1.3%	-0.3%	7.1%	34.9%	4.17%	47.50%	46.09%	18.94	14.14	13.18
AUTLAN	7.96	0.0%	0.5%	-32.4%	-21.5%	12.51%	21.82%	7.37%	3.30	2.27	3.32
AXTEL	1.11	-5.9%	11.0%	64.9%	48.2%	-19.59%	34.81%	2.56%	12.74	4.62	4.40
BBAJIO	42.37	-3.4%	-4.0%	-25.4%	-22.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	66.53	8.2%	2.9%	-22.6%	-12.1%	10.00%	14.04%	9.78%	8.31	8.13	7.73
BOLSA	32.17	-0.6%	-1.3%	-8.5%	13.1%	11.45%	57.14%	55.66%	6.65	7.90	7.62
CEMEXCPO	11.93	12.9%	0.9%	-9.8%	8.9%	14.76%	19.05%	11.15%	6.09	6.14	5.68
CHDRAUIB	128.33	3.5%	-8.4%	25.1%	23.7%	1.91%	6.45%	4.64%	12.54	9.84	9.49
GENTERA	26.30	3.9%	11.5%	11.5%	35.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	26.61	-0.3%	-11.5%	-20.0%	-19.8%	7.14%	17.60%	18.06%	13.02	12.21	10.22
KUOB	46.00	9.5%	9.5%	4.1%	15.0%	21.35%	14.34%	11.19%	5.64	n.a.	n.a.
ELEKTRA	944.95	0.0%	0.0%	-19.5%	-18.0%	6.92%	14.36%	9.36%	15.27	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-57.9%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	195.22	-0.5%	2.2%	-11.7%	-6.7%	4.56%	15.06%	9.62%	12.07	12.47	11.31
GAP	361.52	6.9%	7.3%	22.0%	70.2%	3.16%	49.53%	46.58%	19.37	15.24	13.80
GCARSOA1	120.27	-1.5%	-1.8%	-36.6%	3.3%	3.84%	12.06%	10.58%	18.71	12.88	11.56
GCC	188.79	17.2%	22.1%	-5.6%	14.3%	8.61%	31.10%	22.30%	9.11	10.78	9.81
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.19	1.0%	-5.3%	-5.4%	18.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	146.33	3.2%	-2.8%	-14.3%	-3.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	106.41	2.1%	-0.6%	13.0%	44.6%	16.83%	58.01%	50.96%	5.70	8.27	8.29
GMXT	32.26	5.0%	2.1%	-15.5%	-13.5%	9.47%	42.90%	30.88%	8.40	7.55	7.14
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	359.83	4.2%	3.6%	15.6%	13.5%	9.50%	15.70%	11.97%	10.77	11.88	11.06
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	183.00	-1.3%	-1.7%	-5.7%	-4.8%	15.48%	24.02%	24.62%	4.84	5.10	6.73
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	28.78	-0.4%	-6.3%	-24.6%	-17.1%	9.24%	24.08%	17.81%	10.30	10.94	9.20
KOF	166.68	0.7%	-1.3%	3.5%	22.0%	6.36%	18.90%	13.34%	10.85	9.97	9.19
LABB	26.78	1.1%	12.8%	89.1%	97.6%	10.68%	19.77%	19.81%	10.18	9.50	8.72
LACOMER	36.42	0.7%	-4.0%	-16.7%	0.7%	10.65%	9.95%	6.25%	5.62	5.56	4.94
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.54	n.a.	n.a.
LIVEPOL	106.14	1.2%	-9.9%	-8.2%	15.7%	13.91%	13.23%	13.57%	6.12	6.09	6.65
MEGA	40.06	-4.7%	-3.1%	5.6%	17.0%	42.05%	48.17%	27.57%	1.40	1.75	1.48
MFRISCO	3.60	-5.3%	-2.2%	55.2%	55.2%	3.14%	19.53%	11.25%	11.88	8.38	8.54
NEMAK	2.02	-2.4%	1.0%	-51.2%	-40.4%	20.86%	15.12%	6.05%	2.85	3.32	2.97
OMA	167.83	2.9%	2.6%	-6.6%	21.0%	5.58%	44.03%	47.14%	14.98	11.59	9.96
ORBIA	19.22	4.2%	-7.8%	-48.9%	-37.9%	45.91%	21.79%	16.48%	2.92	3.64	4.15
PE&OLES	301.59	-4.2%	13.3%	21.5%	50.4%	11.23%	32.52%	15.86%	5.50	7.45	6.49
PINFRA	173.25	-0.5%	-3.0%	-5.7%	12.2%	10.42%	62.55%	57.82%	7.85	9.89	9.21
QUALITAS	132.78	-2.6%	-12.2%	-22.6%	-10.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	125.46	-0.8%	2.0%	-22.7%	-7.2%	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%	-3.4%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	29.3%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.59	4.6%	-4.1%	-18.6%	-3.7%	15.05%	7.80%	5.89%	5.60	6.27	6.17
TLEVISAC	9.63	-4.0%	-1.1%	-15.1%	15.3%	26.62%	38.25%	21.43%	3.15	5.51	5.17
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.46	1.9%	-0.6%	-22.2%	-8.1%	5.80%	79.43%	80.04%	2.62	19.70	17.28
VITROA	8.90	1.1%	-1.7%	-64.3%	-57.9%	5.72%	9.73%	2.14%	4.36	n.a.	n.a.
VOLAR	15.20	2.4%	25.7%	-5.0%	48.0%	94.94%	31.80%	15.45%	3.61	4.50	3.66
WALMEXV	56.04	0.2%	-0.6%	-21.7%	-14.0%	6.95%	10.87%	8.55%	12.28	11.66	10.68

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

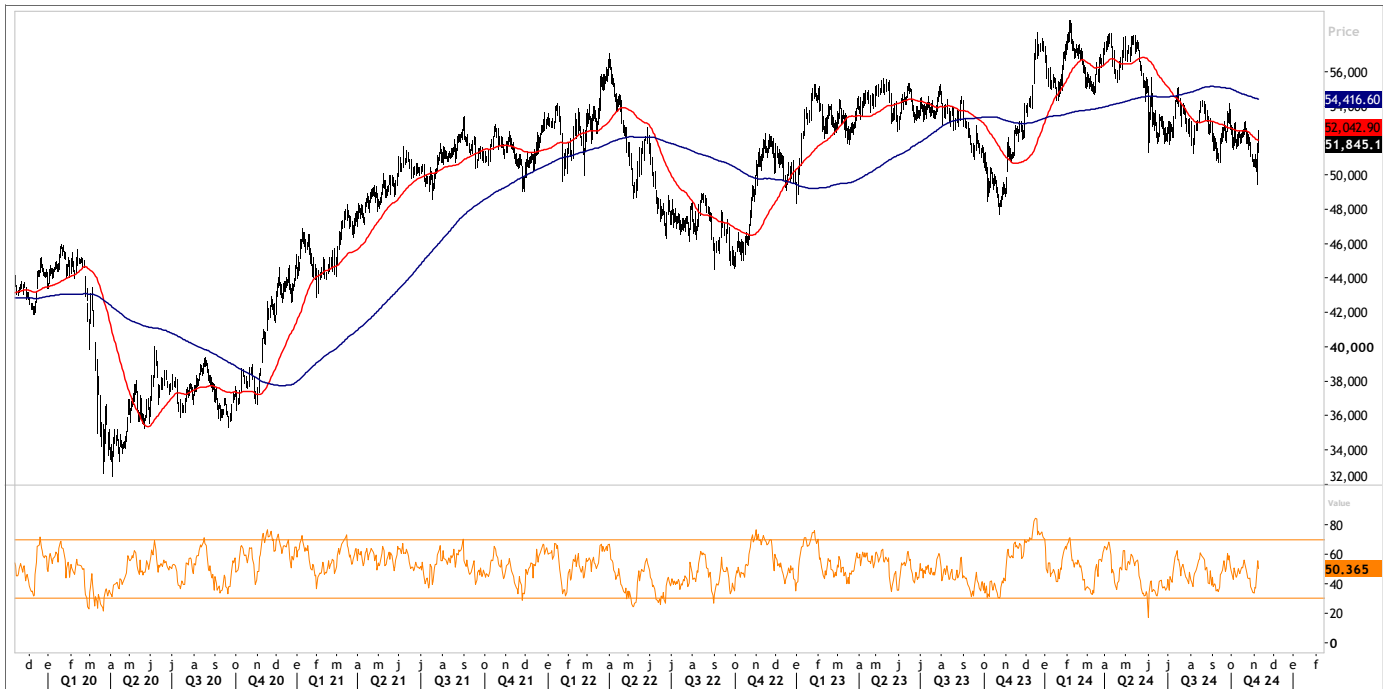
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.56	17.78	14.72	n.a.	2.38	7,573,851	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	18.57	6.93	8.78	7.96	1.95	76,240	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.83	40.89	64.87	20.71	0.68	29,673	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	49.74	26.21	21.22	9.11	5.44	41,535	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.11	11.02	10.38	6.05	2.55	1,001,308	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.29	7.30	6.54	11.23	0.30	4,250	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	24.84	20.62	18.42	68.23	2.53	305,080	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.71	18.56	17.26	123.92	4.30	159,807	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	-3.90	-40.91	-14.31	1.02	1.08	3,111	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.49	7.30	6.82	37.54	9.63	50,417	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	18.71	16.18	16.97	21.70	3.07	297,726	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.86	11.46	11.03	12.67	2.54	18,946	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.87	10.12	10.85	13.29	0.90	180,590	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	36.17	26.20	23.82	33.98	3.78	122,657	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.67	n.a.	n.a.	12.79	2.06	41,754	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	19.04	16.29	13.20	16.25	1.64	95,561	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.75	n.a.	n.a.	35.57	1.29	20,993	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	24.52	24.77	20.19	73.30	2.66	698,541	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	30.97	23.16	21.39	37.54	9.63	185,728	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.14	n.a.	17.51	46.53	2.58	271,296	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.14	368.70	330.95	79.44	2.38	63,698	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.	13.37	13.10	12.33	27.48	1.61	279,750	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.04	9.32	8.30	81.23	1.80	421,936	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.53	15.20	15.17	41.59	2.56	828,402	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.53	0.80	0.74	33.53	4.47	132,285	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	10.07	n.a.	n.a.	59.07	0.74	16,625	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	22.48	22.33	19.22	77.06	4.67	138,139	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	8.48	6.82	10.22	96.36	1.90	79,893	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	19.69	18.22	14.36	1.86	15.46	88,502	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.29	21.01	18.70	57.86	2.88	350,167	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	19.34	17.14	14.17	10.50	2.55	28,065	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.34	9.53	8.99	52.92	0.69	17,501	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	9.89	n.a.	10.10	88.32	1.20	142,461	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.77	2.73	2.67	115.89	0.35	11,885	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.40	29.60	83.60	1.67	2.16	21,765	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	73.00	3.54	2.19	11.56	0.17	6,205	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	23.13	17.95	15.35	28.08	5.98	66,087	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	3.02	3.15	4.16	26.67	0.72	40,362	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	18.99	454.48	393.16	195.22	1.54	119,875	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.73	12.30	11.26	126.31	1.37	65,856	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	14.27	18.51	13.42	50.16	2.65	53,909	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.57	9.22	8.43	74.43	1.69	41,142	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	18.99	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.00	7.64	11.35	85.56	2.16	92,076	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	12.30	11.57	11.19	39.28	0.75	53,258	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.52	4.11	4.49	31.81	0.30	24,365	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	15.82	16.39	0.77	0.65	36,629	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.58	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,304	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.11	n.a.	n.a.	4.00	3.80	17,723	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.17	19.80	17.81	10.65	5.26	978,537	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



IPC



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 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
LASITE	03-dic-24	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva "B2" cupón 1 x 3.1812 acción de la serie anterior "B-1" cupón 1 a \$3.0 pesos
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
GAP	26-nov-24	Reembolso	\$6.93 por acción
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
OMA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
GENTERA	14-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.5978019065625 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

Renta Variable

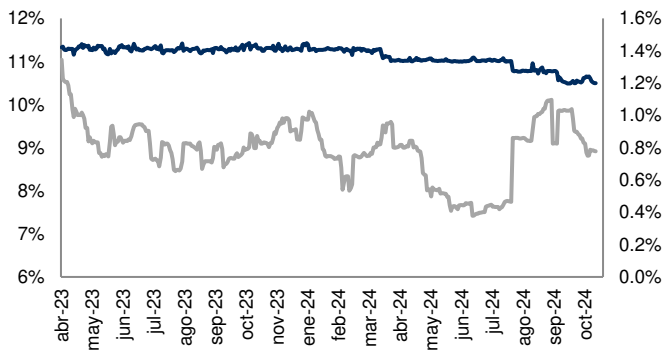
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
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

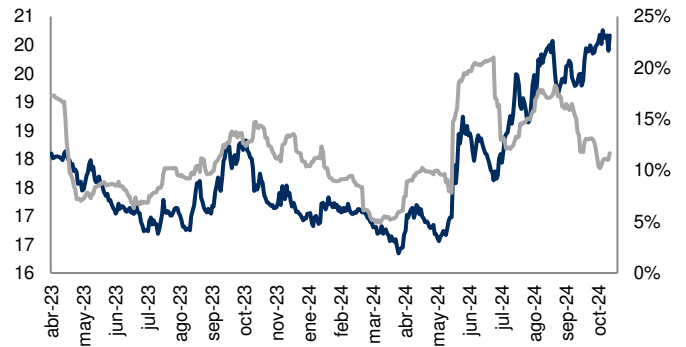


Monitor de Mercados Financieros

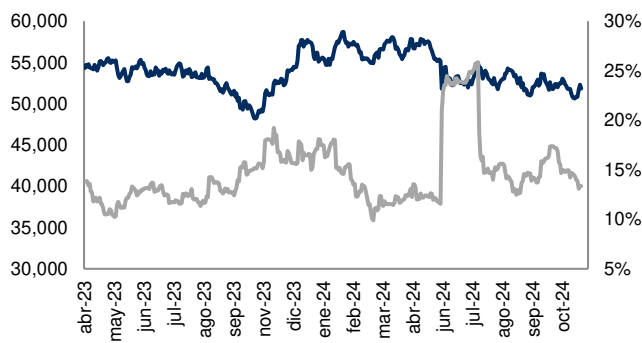
ABs y Volatilidad Cierre: 10.5% Volat: 0.8%



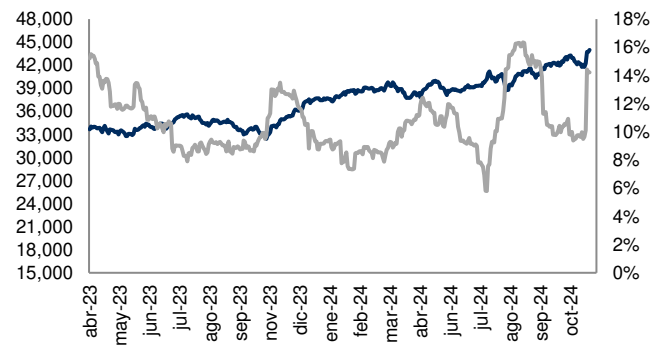
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 20.1680 Volat: 11.7%



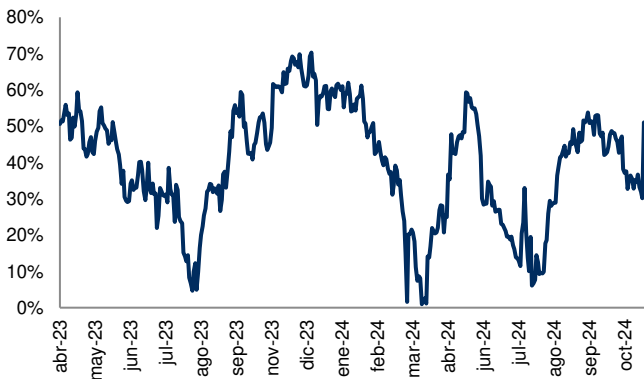
IPC y Volatilidad Cierre: 51,845.17 Volat: 13.4%



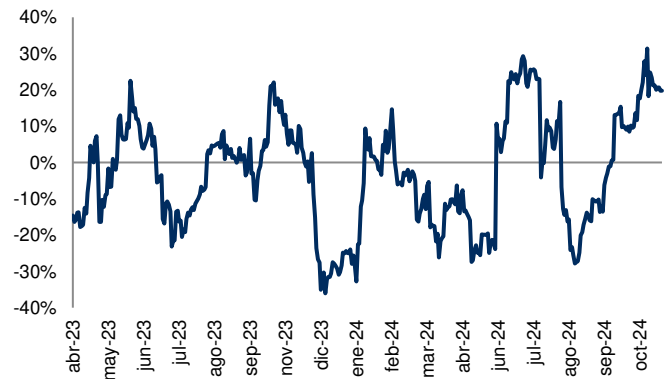
DJI y Volatilidad Cierre: 43,988.99 Volat: 14.2%



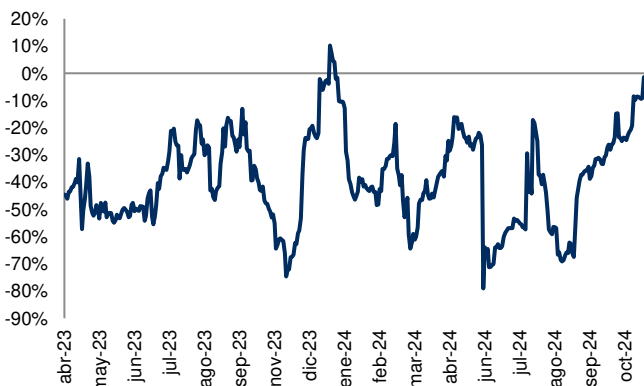
Correlación entre IPC y DJI Correl: 43.6%



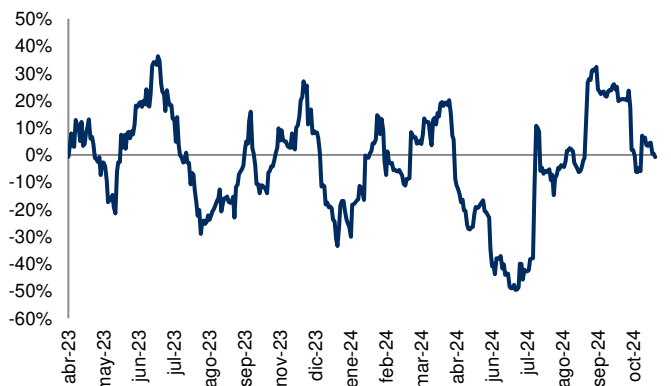
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: 19.8%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -10.3%

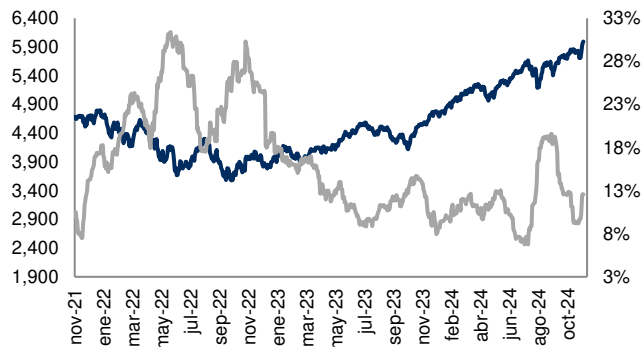


Correlación entre IPC y Abs Correl: -0.8%

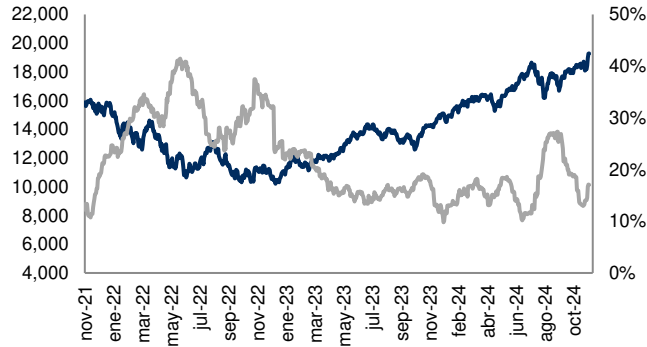


Monitor de Mercados

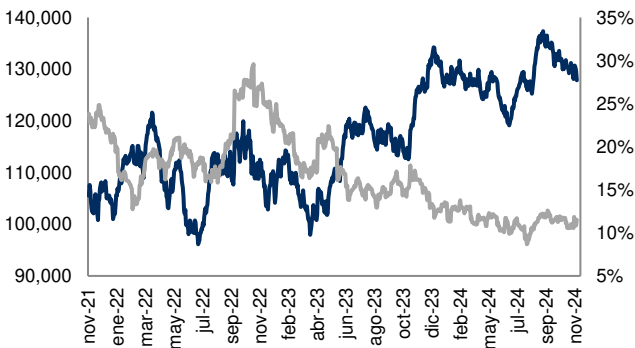
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,995.54 Volat: 12.6%



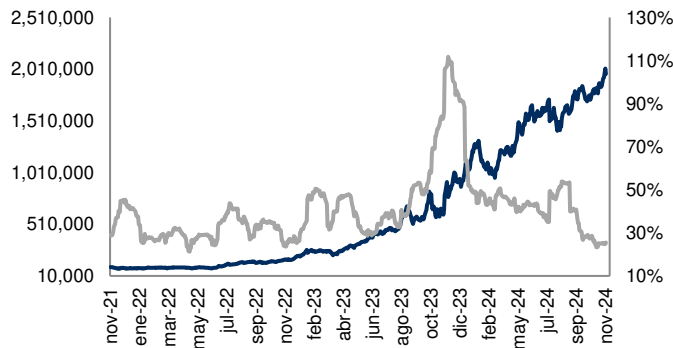
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,286.78 Volat: 17.0%



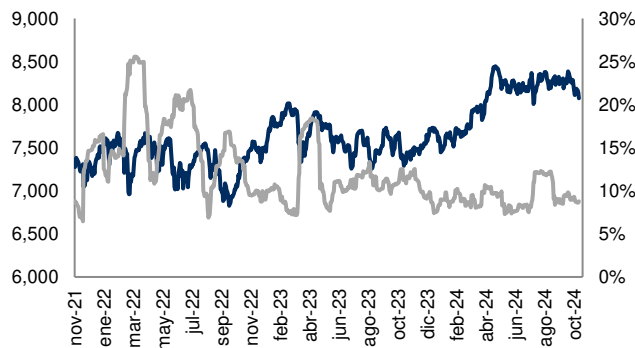
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 127,829.80 Volat: 11.5%



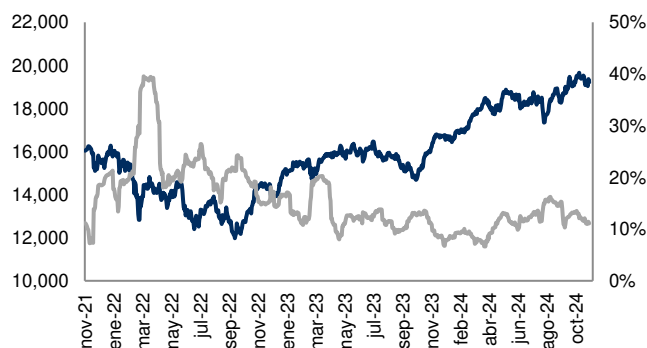
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,964,487.25 Volat: 25.5%



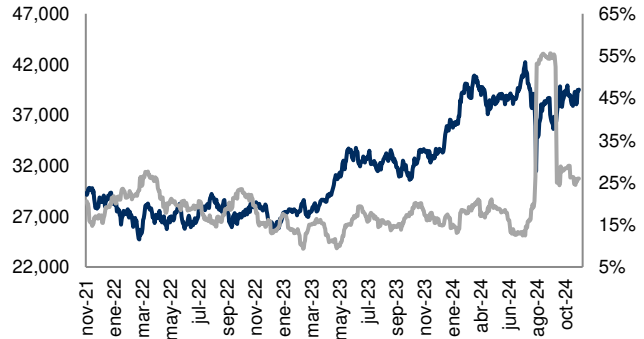
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,072.39 Volat: 8.8%



DAX (Frankfurt) Cierre: 19,215.48 Volat: 11.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,500.37 Volat: 26.0%



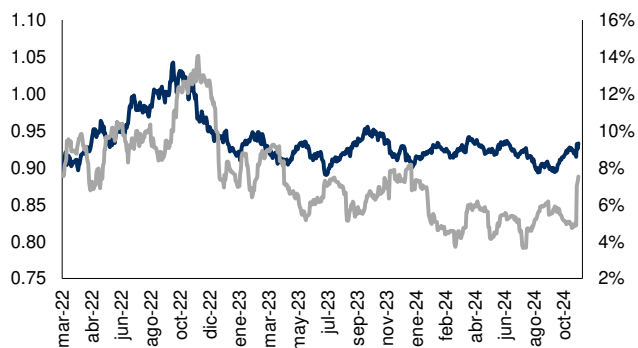
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	4.66%	3.51%	25.70%
NASDAQ	5.74%	5.44%	28.48%
BOVESPA	2.04%	-4.10%	-19.44%
MERVAL	4.13%	8.75%	71.95%
FTSE100	-1.32%	-3.12%	5.98%
DAX	-1.27%	-2.22%	11.39%
NIKK225	4.04%	-1.63%	9.04%
IPC	2.90%	-3.42%	-24.08%
DJI	4.61%	3.47%	16.71%
CAC40	-2.01%	-4.89%	-5.52%
HANGSENG	1.11%	0.39%	22.12%
TSE300	2.39%	0.75%	12.56%
IBEX	-3.50%	-3.60%	11.04%

Cifras al 08 de noviembre de 2024. Índices en USD.

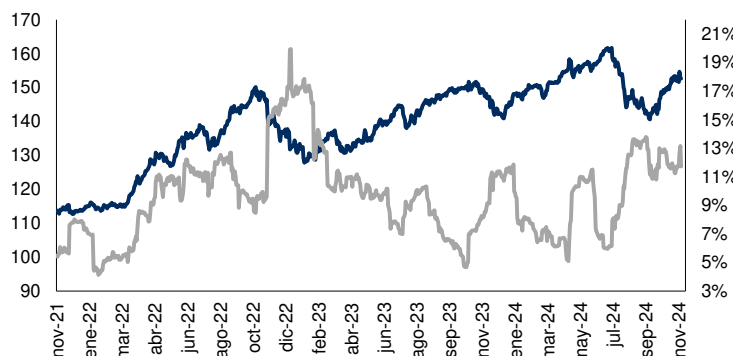


Monitor de Divisas

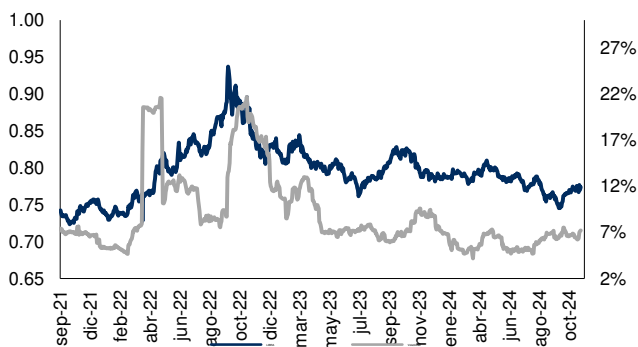
Euro (€) Cierre: 0.93 Volat: 7.5%



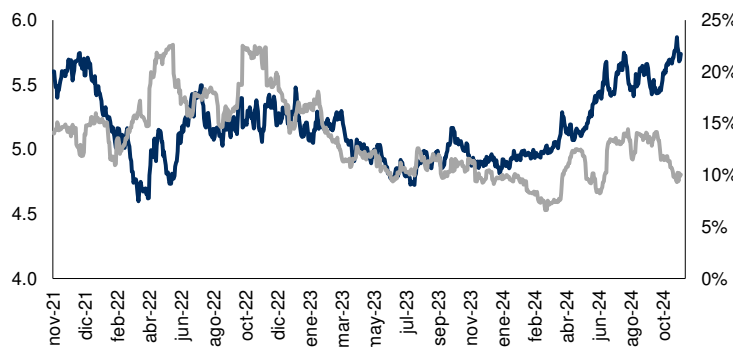
Yen Japonés (¥) Cierre: 152.63 Volat: 11.7%



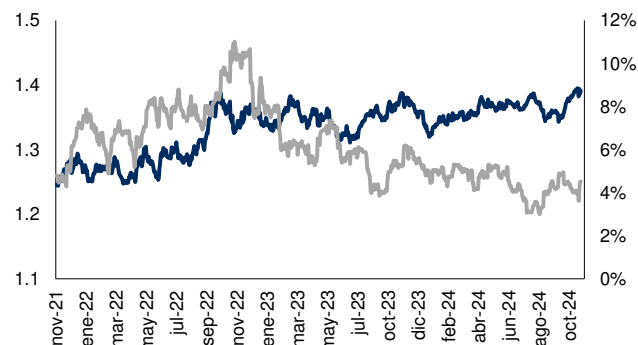
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.77 Volat: 7.2%



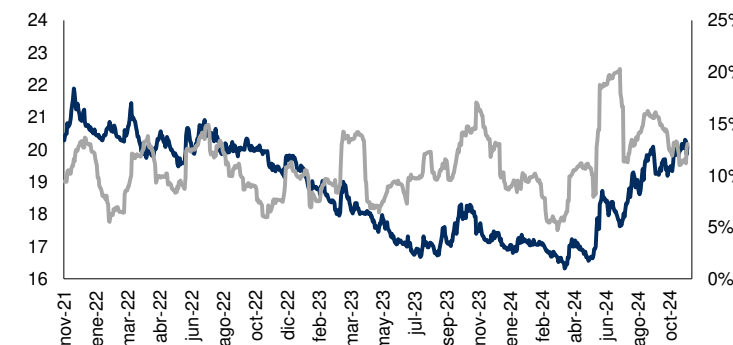
Real Brasileño Cierre: 5.74 Volat: 10.0%



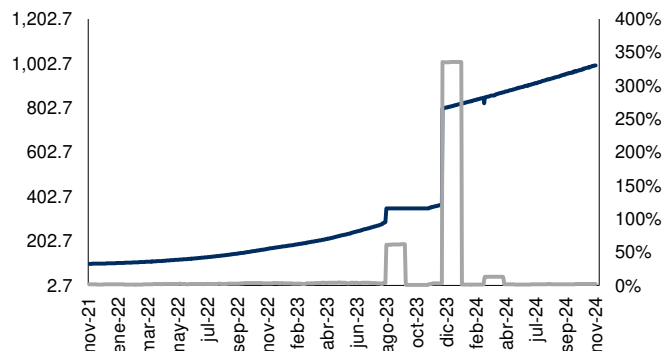
Dólar Canadiense Cierre: 1.39 Volat: 4.5%



Peso Mexicano Cierre: 20.10 Volat: 13.1%



Peso Argentino Cierre: 993.50 Volat: 2.0%



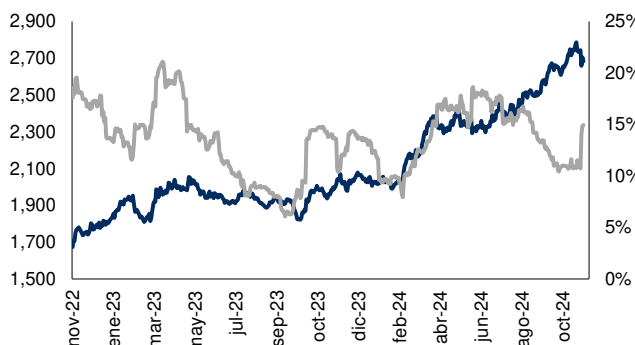
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.93	-1.07%	-2.02%	-2.89%
Yen	152.63	0.23%	-2.19%	-7.62%
Libra	0.77	-0.04%	-1.06%	1.52%
Real	5.74	2.27%	-2.50%	-15.43%
Dólar Can	1.39	0.30%	-1.42%	-4.72%
Peso Mex	20.10	-0.19%	-3.45%	-15.91%
Peso Arg	993.50	-0.35%	-1.91%	-18.63%

Cifras al 08 de noviembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,683.770 Volat.: 15.0%



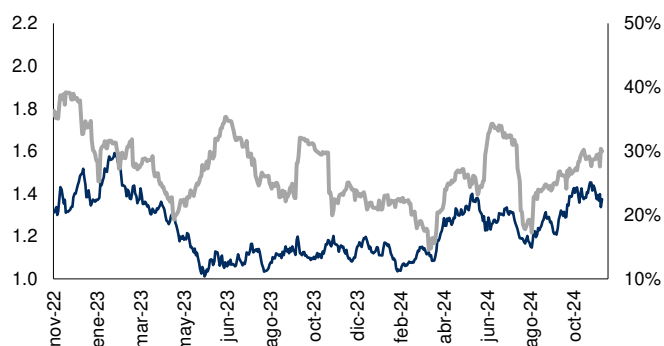
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 31.296 Volat.: 34.2%



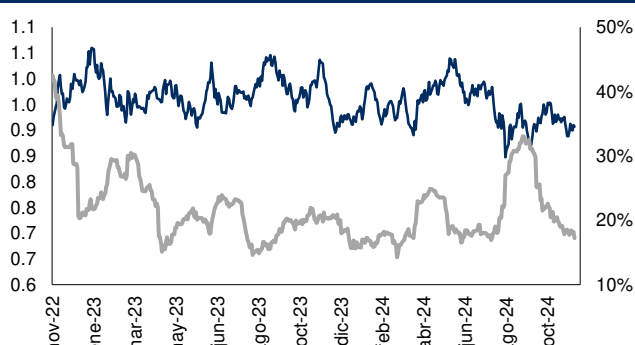
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.321 Volat.: 22.0%



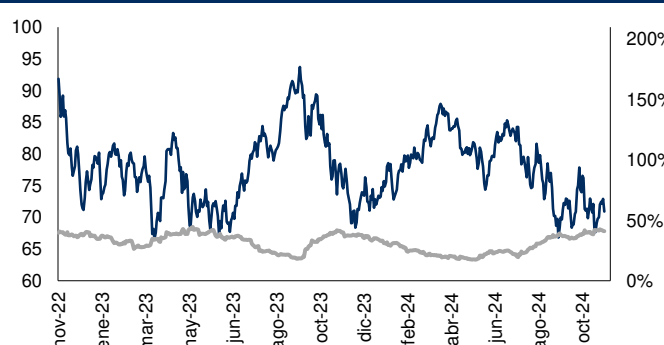
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.375 Volat.: 29.9%



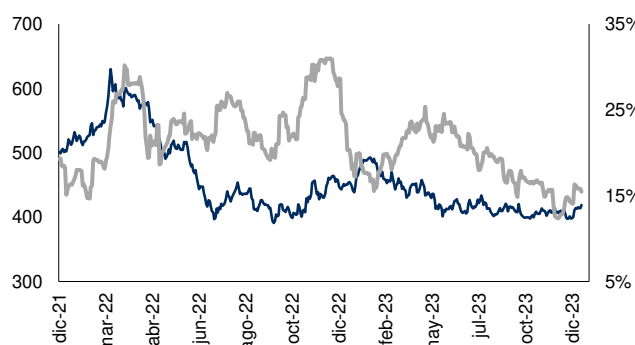
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.907 Volat.: 17.2%



WTI (USD / barril) Cierre: 70.890 Volat.: 40.9%



Acero (Indice) Cierre: 459.043 Volat.: 23.2%



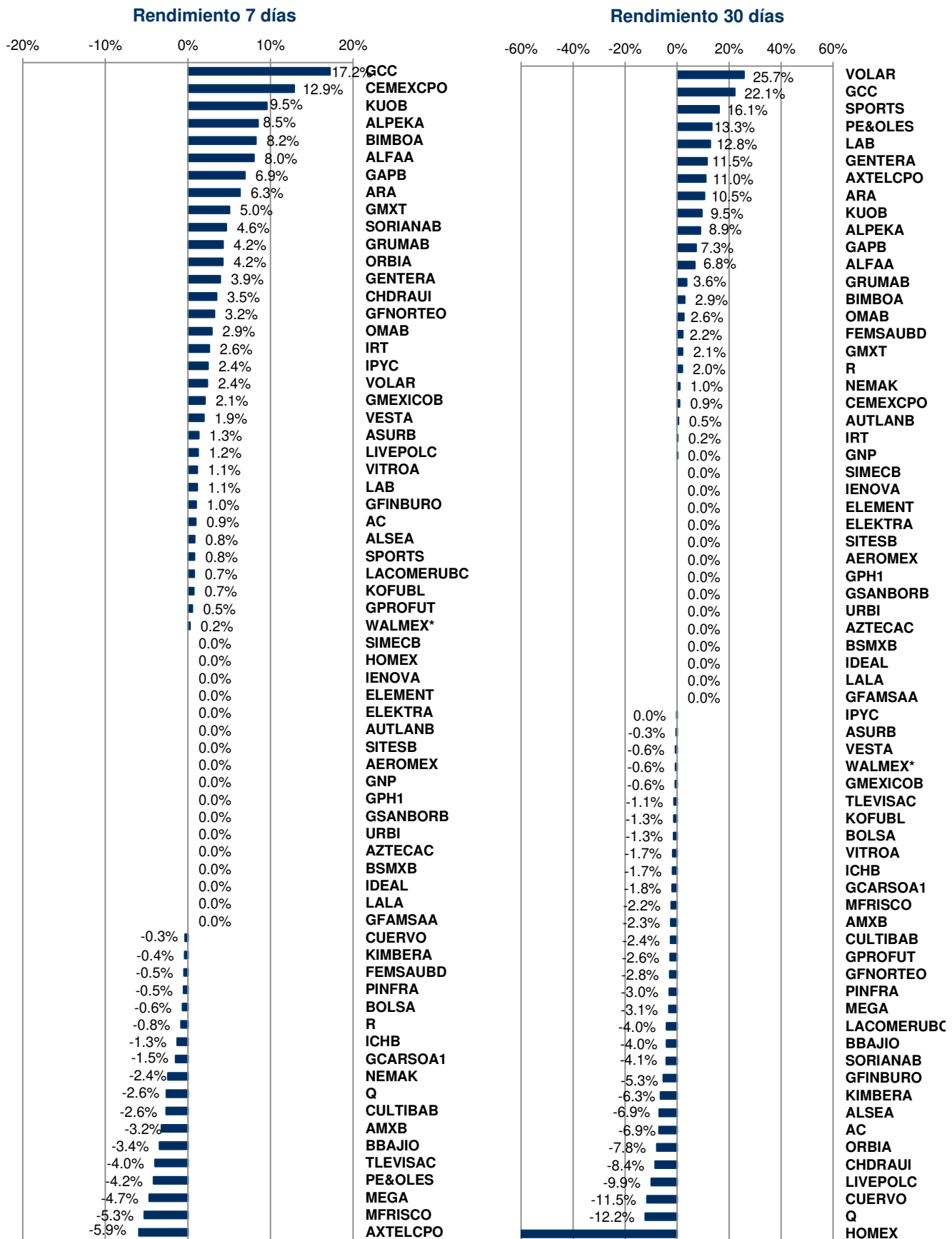
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2683.77	-1.88%	2.88%	30.12%
Plata	31.30	-3.48%	2.75%	31.72%
Cobre	4.32	1.64%	-0.70%	11.69%
Plomo	0.91	1.02%	-2.65%	-2.58%
Zinc	1.37	-0.03%	-1.14%	15.39%
WTI	70.89	1.26%	-4.1%	-2.00%
Acero	459.04	-0.53%	-0.67%	8.61%

Cifras al 08 de noviembre del 2024.



Renta Variable

Termómetros



Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

