



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-12-02 - 2024-12-06

Semana 49

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Consumo privado e inversión fija bruta caen en septiembre
- Fortaleza del sector automotriz
- Remesas en récord histórico

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

- Beige Book: crecimiento e inflación moderados
- El mercado laboral se mantiene sólido
- Perspectivas: recortes en la tasa de fondos federales y fondeo

Renta fija

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

- Nacional: Espinosa: reducción sostenida en tasa de fondeo
- Internacional: Powell: cautela en ajustes

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 y cerca de los 51,349 puntos, apoyado por la solidez de los datos económicos globales, un múltiplo de valuación bajo, una mejora en las perspectivas de crecimiento para México y un impulso de los aeropuertos.
- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con rendimientos positivos, a pesar de la incertidumbre ocasionada por el tema político. Por su parte, contribuyeron positivamente al sentimiento las cifras de nómina no agrícola.

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

- CEMEX: informó que cerró exitosamente la venta previamente anunciada de sus operaciones en Filipinas a través de acuerdos separados con DACON Corporation, DMCI Holdings, Inc. y Semirara Mining & Power Corporation, por una consideración total en lo agrega
- ELEKTRA: la BMV informó que, en cumplimiento a lo instruido por la CNBV mediante oficio número 155-3/8880/2024 de fecha 29 de noviembre de 2024, se reanuda la cotización de los títulos representativos del capital social de la emisora denominada Grupo Ele

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

Diciembre 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
9	10	11	12	13
<p>México: Inflación general Octubre: 0.55% Noviembre e*/: 0.53% Noviembre e*/: 0.47%</p> <p>México: Inflación subyacente Octubre: 0.28% Noviembre e*/: 0.07% Noviembre e*/: 0.07%</p>	<p>EE.UU.: Productividad laboral. Cifras definitivas 2T-24: 2.2% 3T-24 e*/: 2.2%</p> <p>EE.UU.: Costo Laboral Unitario. Cifras definitivas 2T-24: 1.9% 3T-24 e*/: 1.4%</p> <p>México: Confianza del consumidor Octubre: 49.4 puntos Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Noviembre 29 e*/: 228,392 mdd Diciembre 6 e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD (10-17 diciembre) Octubre: 1.7% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (10-13 dic.) Octubre: 7.3% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Octubre</p>	<p>EE.UU.: Presupuesto Federal Noviembre</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Octubre: 0.2% Noviembre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Octubre: 0.3% Noviembre e*/: 0.3%</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Octubre: 0.2% Noviembre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Octubre: 0.3% Noviembre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Noviembre 30 e*/: 224 mil Diciembre 7 e*/: n.d.</p> <p>México: Producción industrial Septiembre: 0.8% Octubre e*/: n.d.</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p>	
16	17	18	19	20
<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Noviembre: 31.2 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Noviembre: -0.3% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Octubre: 0.4% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Diciembre 6: n.d. Diciembre 13 e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas al menudeo Septiembre: -1.5% Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Octubre: 2.1% Noviembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Jerome Powell dará una conferencia de prensa por el anuncio de política monetaria</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Octubre: 1.311 millones Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Octubre: 1.419 millones Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Cuenta corriente de la balanza de pagos 2T-23: (-) 266.8 billones 3T-23 e*/: n.d.</p> <p>México: Oferta y demanda agregada 2T-24: 2.1% 3T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Octubre</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación 2T-24: 3.0% 3T-24 e*/: 2.8%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Diciembre 7: n.d. Diciembre 14 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reventa de casas Octubre: 3.96 millones Noviembre e*/: 4.10 millones</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Noviembre: -2 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Noviembre: -5.5 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Indicador adelantado Octubre: -0.4% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Septiembre: 216.1 billones Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica Septiembre: 0.8% Octubre e*/: 0.4%</p> <p>México: Anuncio de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Ingreso personal Octubre: 0.6% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Gasto personal Octubre: 0.4% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Octubre: 0.2% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Octubre: 0.3% Noviembre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. de Michigan Noviembre: 71.8 Diciembre e*/: 74</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

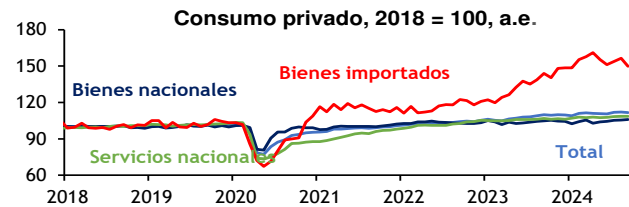
n.d.= no disponible



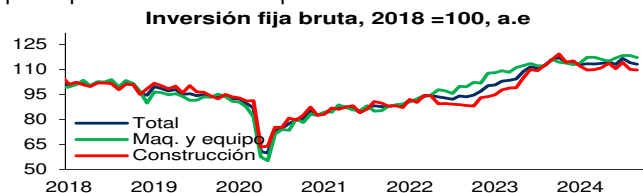
México

Consumo privado e inversión caen en septiembre

El consumo privado registró una disminución de 0.3% en septiembre, se anticipaba una caída de 0.1%, respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y creció 1.7% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales aumentó 0.3% en el mes y 1.4% respecto a septiembre de 2023, mientras que la compra de bienes importados disminuyó 4.1% en el mes y aumentó 4.2% en términos anuales. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.

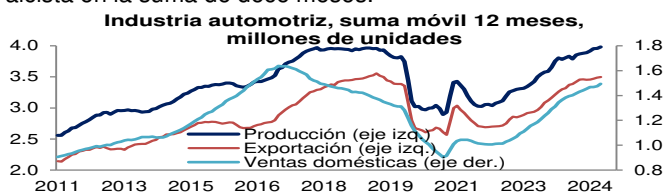


Por su parte, la inversión fija bruta disminuyó 0.8% en agosto, por una caída de 1.1% en maquinaria y equipo y en construcción de 0.4%. Respecto a septiembre 2023, la inversión registró una baja de 2.3%, resaltando el retroceso de 5.2% en construcción, y, a su interior una caída de 12.7% en la inversión no residencial. Maquinaria y equipo avanzó 0.8%, sobre todo por el rubro de transporte. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



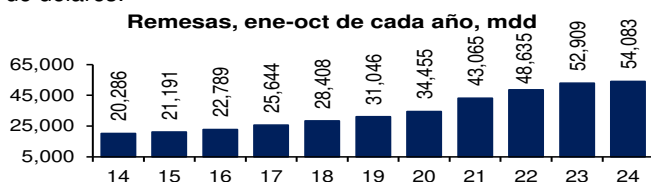
Fortaleza en el sector automotriz

En noviembre, se produjeron 351535 automóviles, se exportaron 289,309 unidades y en el mercado doméstico se vendieron 147,971 vehículos, con crecimientos anuales 6.7%, 2.9% y 14.3%. En los tres casos se mantiene una trayectoria alcista en la suma de doce meses.



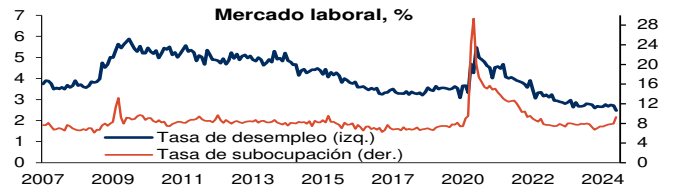
Remesas en récord histórico

En octubre de este año se recibieron 5,722 millones de dólares de remesas, 1.6% menos que el registro del mismo mes de 2023, pero registrando récord histórico al acumular las entradas en los diez meses de 2024 con 54,083 millones de dólares.



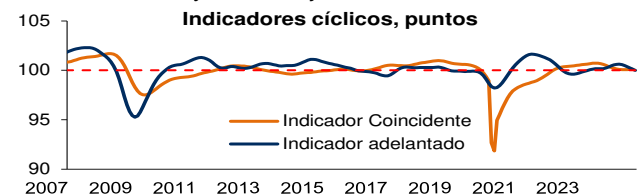
Mercado laboral fuerte

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.5% en octubre, dos décimas menos que en septiembre. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 9.3%, superior al 7.9% registrado en septiembre. Ambas tasas reflejan solidez.



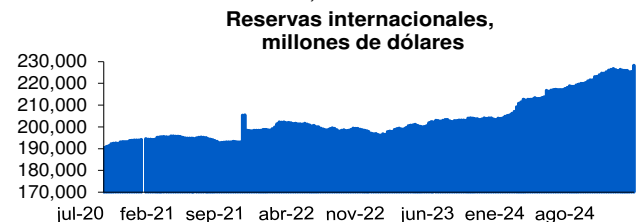
Cíclicos: la economía crece a su potencial

En septiembre, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se posicionó arriba de su tendencia de largo plazo, en 100.1 puntos, por un incremento de 0.02, con respecto a agosto. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.11 puntos en octubre para situarse en un nivel de 100.0, en su tendencia histórica, para mantener una trayectoria bajista en los últimos meses.



Reservas internacionales superan los 228 mil md

Al 29 de noviembre, las reservas internacionales se situaron en 228,392 millones de dólares, 2,864 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 15,630 millones de dólares.



Estados Unidos

Beige Book: crecimiento e inflación moderados

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 18 de diciembre).

Caracterización actividad económica a nov 22, 2024

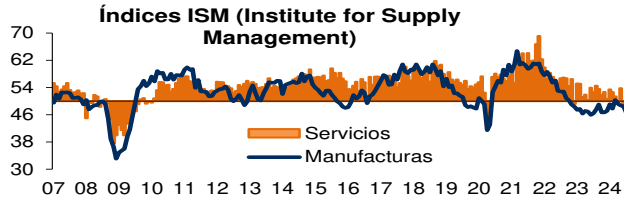
Contexto general: ligero crecimiento económico y aumento modesto en las expectativas de crecimiento, por optimismo de mayor dinamismo en la demanda en los próximos meses. Gasto de consumo estable. Mayor sensibilidad de consumidores a cambios en precios y calidad de producto. Demanda mixta en hipotecas. Menor gasto de capital y compra de materias primas.

Empleo y salarios: estabilidad en empleo o al alza. Rotación de personal permaneció baja. Despidos bajos. Expectativas de mayor empleo para el próximo año, pero cautela en las contrataciones. Aumentos moderados en salarios.

Precios: incrementos modestos, con dificultad para transferir costos a precios. Baja en los márgenes de utilidad. La presión en costos proviene, sobre todo, de pago de seguros.

Manufacturas en contracción y servicios en expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 48.4 en noviembre. 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 56.0 en octubre a 52.1 en noviembre.



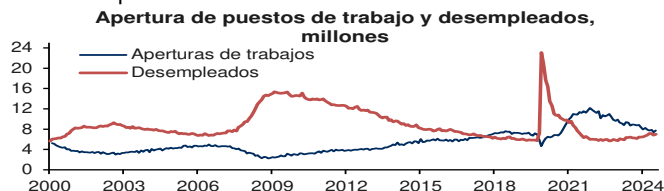
Aumenta el gasto en construcción

El gasto en construcción aumentó 0.43% en octubre respecto a septiembre, el tercer incremento al hilo. El rubro residencial ascendió 1.5%, pero el rubro no residencial descendió 0.4%. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 5.0%.

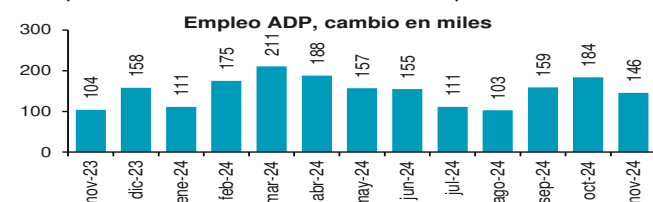


El mercado laboral se mantiene sólido

En octubre, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 7.7 millones, 372 mil más respecto a septiembre. La relación de plazas disponibles por cada empleo aumentó de 1.08 en septiembre a 1.11 en octubre.



De acuerdo con la encuesta ADP, en noviembre la generación de empleos en el sector privado fue de 146 mil. Fue un buen dato, pero inferior en cerca de 20 mil al esperado.

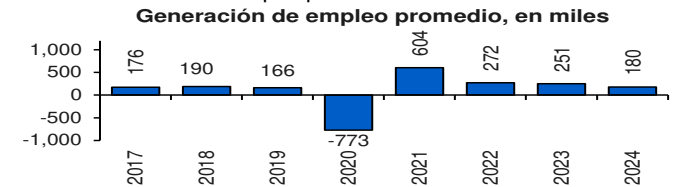


El mercado laboral se mantiene sólido

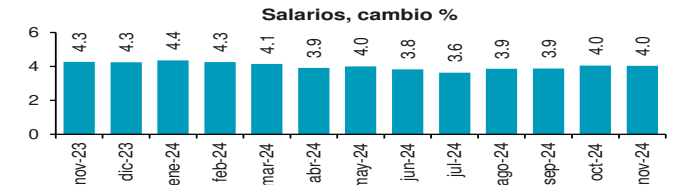
En la semana que concluyó el 30 de noviembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 224 mil, 9 mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 215 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



La tasa de desempleo en noviembre aumentó a 4.2% de 4.1% en octubre, lo que representa 7.1 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola apenas creció en 227mil, arriba de lo esperado (+200 mil), y las cifras de septiembre y octubre se revisaron al alza en 56 mil en conjunto. Con ello, en los primeros once meses de 2024 la generación de empleo se ubicó en los niveles de pre-pandemia.

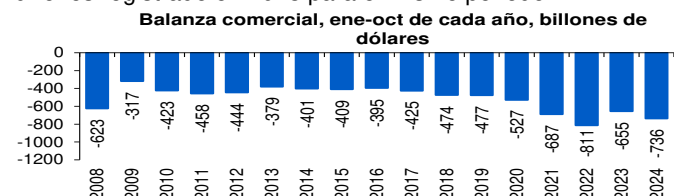


Los salarios aumentaron 4.0% en noviembre.



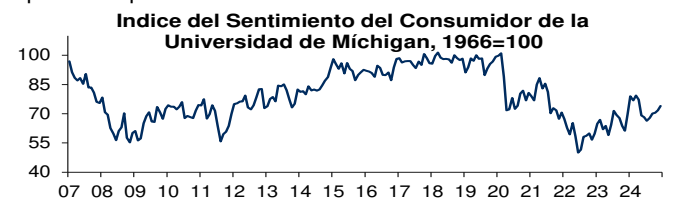
Se amplía el déficit comercial

En los primeros diez meses de 2024, el déficit comercial se ubicó en 736 billones de dólares, superior al déficit de 655 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 71.8 en noviembre a 74.0 en diciembre (preliminar), el mayor nivel en nueve meses, reflejando optimismo por fortaleza de la actividad económica.



Perspectivas

Las expectativas de mercado son sendos recortes en las tasas de interés de referencia tanto por parte del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal como de la Junta de Gobierno del Banco de México para el 18 y 19 de diciembre.

Lo interesante es lo que viene hacia delante. Por un lado, la fortaleza de la economía y del mercado laboral e inflación ligeramente más alta en los Estados Unidos apuntan hacia un descenso más lento en las tasas de interés durante 2025. De hecho, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, fue enfático al respecto: "podemos permitirnos ser un poco más cautelosos mientras intentamos encontrar la neutralidad" (entrevista con el NYT). Los mercados descuentan sólo dos recortes de 25 puntos base durante 2025.

La definición de la postura monetaria del Banco de México durante 2025 se percibe más complicada, una vez que la opinión entre los integrantes de la Junta está claramente dividida, está por designar a un nuevo integrante, que bien podría tener un sesgo más *dovish*, y el entorno interno y externo es sumamente complicado.

México

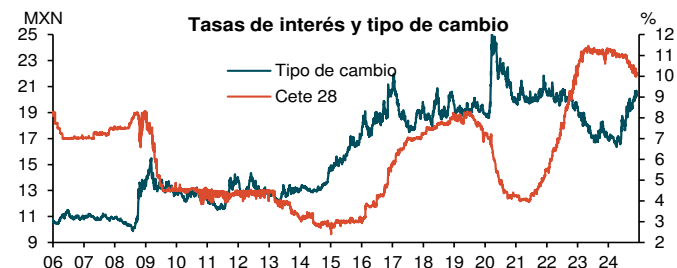
Subasta primaria

La subasta 49 de este año registró generalizada. Los cetes de 28, 91, 182 y 721 días registraron baja en 5, 12, 21 y 31 puntos base, respectivamente.

Los resultados se dieron a conocer previo al dato de inflación de noviembre y ante la expectativa de que la Junta de Gobierno del Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo.

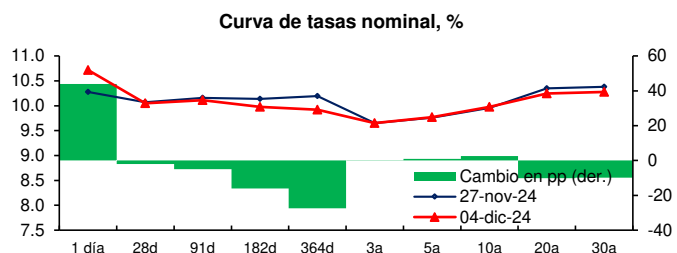
Tasas de interés de la Subasta 49 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.95	9.90	-0.05
Cete 91d	10.00	9.88	-0.12
Cete 182d	10.20	9.99	-0.21
Cete 721d	10.39	10.08	-0.31
Bono 30 años	10.38	10.26	-0.12
Udi 20 años	5.30	5.55	0.25
Bondes F 1a	0.10	0.09	-0.01
Bondes F 3a	0.22	0.20	-0.02
Bondes F 7a	0.24	0.24	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.19	-0.01
BPAG91 5a	0.14	0.13	-0.01
BPA 7 años	0.16	0.16	0.00

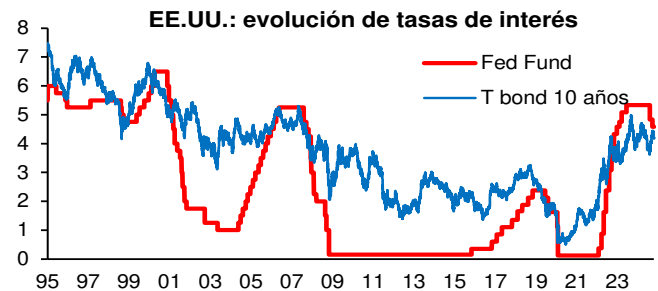


Mercado secundario

En el periodo del 27 de noviembre al 4 de diciembre la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de los plazos. La curva, que anteriormente mostraba una inversión consistente con una postura monetaria restrictiva, ha cambiado de forma, se ha aplanado. Esto sugiere expectativas de tasas más altas en el muy corto plazo y una visión cautelosa sobre el crecimiento a mediano y largo plazo.



Plazo en días	CETES			ABs		
	27-nov	04-dic	Var pp.	27-nov	04-dic	Var pp.
1	10.28	10.72	0.44	10.34	10.61	0.27
28	10.07	10.05	-0.02	10.33	10.28	-0.05
91	10.16	10.11	-0.05	10.38	10.26	-0.12
182	10.14	9.98	-0.16	10.27	10.13	-0.14
364	10.20	9.93	-0.27	10.05	9.98	-0.07



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

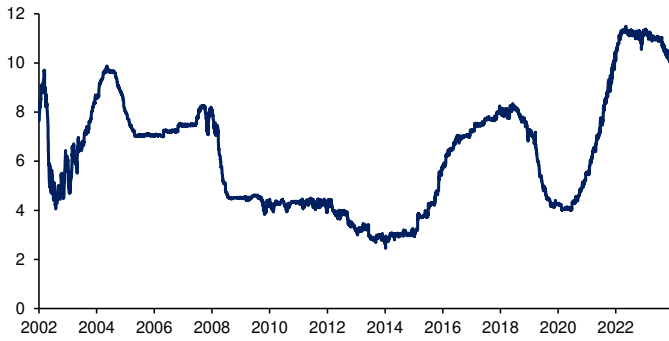
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
07-nov	4.54	4.20	4.17	4.33	4.53
14-nov	4.53	4.36	4.34	4.45	4.60
21-nov	4.55	4.35	4.30	4.42	4.60
28-nov	4.50	4.23	4.13	4.26	4.44
05-dic	4.46	4.13	4.07	4.18	4.35
Fed Fund	4.50% - 4.75%		Tasa de descuento		4.75%

Perspectivas

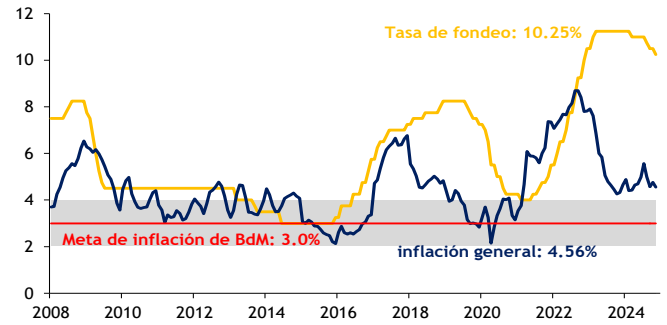
Estados Unidos: Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, durante una entrevista, resaltó la fortaleza de la economía, evidenciada por un mercado laboral resiliente y un crecimiento económico estable. Sin embargo, reconoció que la inflación sigue por encima del objetivo del 2%, lo que obliga a la Fed a depender de los datos más recientes para tomar decisiones sobre la tasa de fondos federales. Powell señaló que cualquier ajuste de política monetaria será cauteloso, con el objetivo de evitar impactos negativos significativos en el mercado laboral. Sus comentarios continúan destacando el progreso logrado en la desinflación y la necesidad de continuar monitoreando los riesgos al mandato dual.

México: La subgobernadora del Banco de México, Irene Espinosa, durante una entrevista, destacó la relevancia de factores geopolíticos y retos internos, para las futuras decisiones de política monetaria, como las finanzas públicas. Advirtió que la desaceleración económica puede complicar la situación fiscal, una preocupación señalada por las agencias calificadoras. Sobre la inflación, subrayó que el componente no subyacente sigue ejerciendo presión, mientras que la inflación subyacente ha mostrado una moderación, particularmente por la caída en los precios de mercancías nacionales e importadas. No obstante, enfatizó la importancia de monitorear la inflación de servicios, que forma parte de la subyacente, dada su persistencia. Espinosa respaldó una toma de decisiones gradual y prudente en las reducciones de la tasa de fondeo, manteniéndose en terreno restrictivo. En su escenario central, proyecta una reducción sostenida hacia adelante, aunque aclaró que el ritmo no se acelerará a menos que nuevas circunstancias definitorias alteren significativamente el panorama.

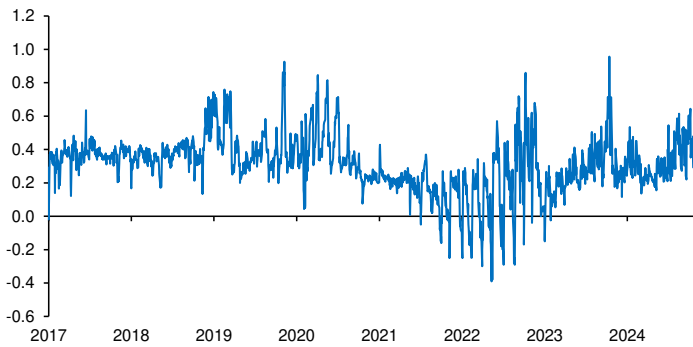
Evolución CETES 28d



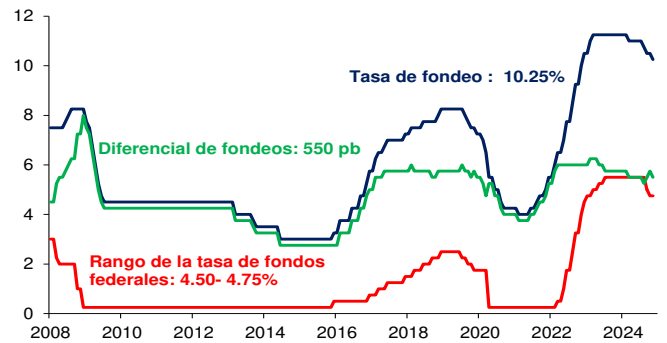
Tasa de fondeo e inflación



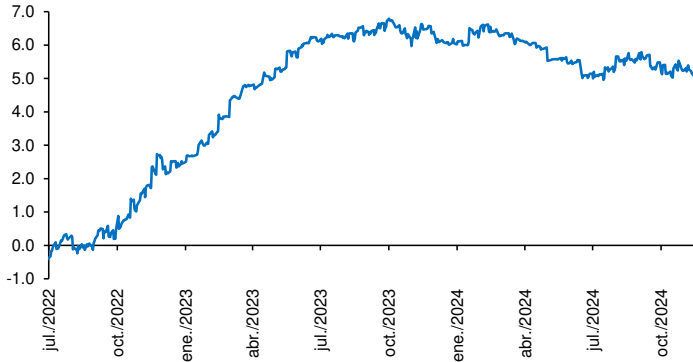
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



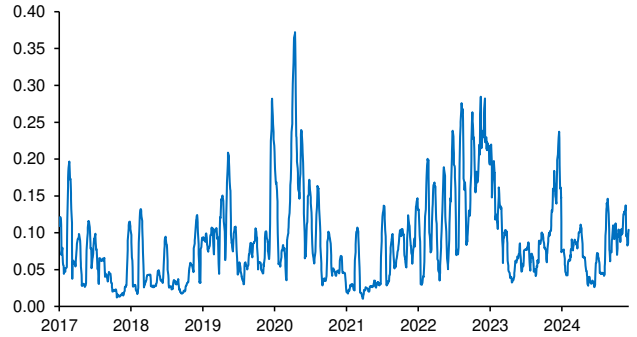
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



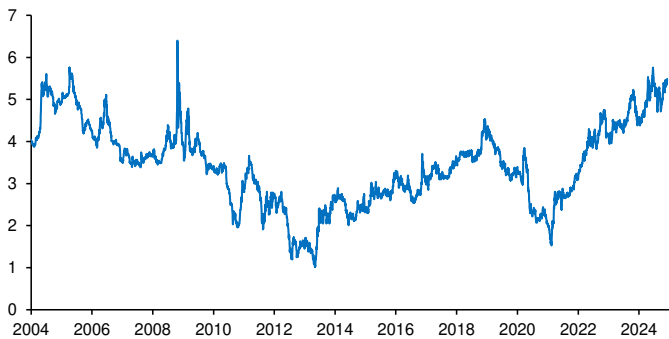
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	nov-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.7%	1.3%	0.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	0.3%	0.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.8%	-0.8%	-0.9%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.75	2.71	2.48	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.01	0.05	0.55	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	(-0.03)/(-0.06)	0.09/(-0.2)	0.43/0.26	0.37/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.99	4.58	4.76	4.56	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	6.3	6.4	5.5	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-3.6	0.8	-0.8	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	8.6	6.3	6.2	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.76%	10.44%	10.24%	10.05%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-4,868	-579	371	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	19.70	19.69	20.01	20.36	20.20
Depreciación (+) / Apreciación (-)		16.13	-0.05	1.62	1.75	-0.77
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	51,986	52,477	50,661	49,812	51,757
Cambio % respecto al mes anterior		-9.41%	0.95%	-3.46%	-1.68%	3.90%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	69.75	63.76	63.60	64.31	63.81

Datos Semanales	dic-23	08-nov	15-nov	22-nov	29-nov	06-dic
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,108,536	3,152,322	3,140,994	3,153,820	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	229,470	228,628	229,574	232,110	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	226,058	225,361	225,528	228,392	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	08-nov	15-nov	22-nov	29-nov	06-dic
CETES Primaria 28 días	11.26	10.20	10.10	10.05	9.95	9.95
CETES Secundario 28 días	11.24	10.23	10.11	10.04	10.07	9.88
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.52	5.19	5.13	5.04	4.79
AB 28 días	11.33	10.40	10.32	10.31	10.28	10.26
TIIE 28 días	11.50	10.10	10.04	10.03	10.20	9.88
Bono 10 años	8.94	9.86	9.94	9.95	9.92	10.02

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	08-nov	15-nov	22-nov	29-nov	06-dic
Prime	8.50	8.00	7.75	7.75	7.75	7.75
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.81	4.59	4.56	4.57	4.59
T- Bills 3 meses	5.35	4.56	4.51	4.53	4.50	4.46
T- Bond 10 años	3.86	4.43	4.45	4.41	4.24	4.18
Bund Alemán 10 años, €	1.95	2.42	2.40	2.34	2.17	2.05

Tipos de Cambio	dic-23	08-nov	15-nov	22-nov	29-nov	06-dic
Banco de México (FIX)	16.92	20.31	20.60	20.29	20.64	20.28
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.08	20.49	20.26	20.58	20.28
Yen por dólar	141.1	154.63	155.45	155.43	151.10	150.60
Dólar por euro	1.10	1.07	1.06	1.05	1.06	1.05

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	08-nov	15-nov	22-nov	29-nov	06-dic
Diciembre 2024	17.96	20.33	20.65	20.41	20.71	20.34
Junio 2025	18.45	20.87	21.21	20.99	21.28	20.89
Septiembre 2025	18.69	21.15	21.49	21.26	21.57	21.16
Diciembre 2025	18.91	21.42	21.77	21.51	21.83	21.42
Marzo 2026	19.14	21.67	22.03	21.75	22.08	21.67

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			
	06-dic	29-nov	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.10	4.37	-0.27
UMS 33	5.74	5.74	0.01
UMS 40	6.31	6.44	-0.13
UMS 44	6.50	6.67	-0.17
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.99	4.83	0.16
BR GLB 34	6.01	5.85	0.16
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.18	4.24	-0.06

TB: Bono del tesoro estadounidense.

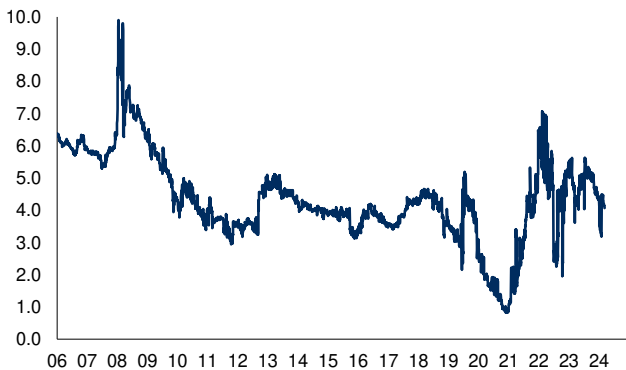
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



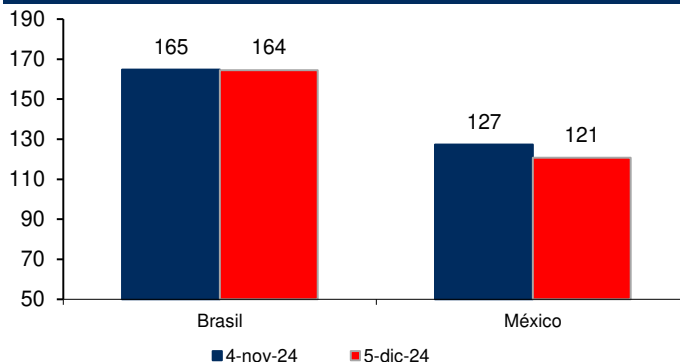
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

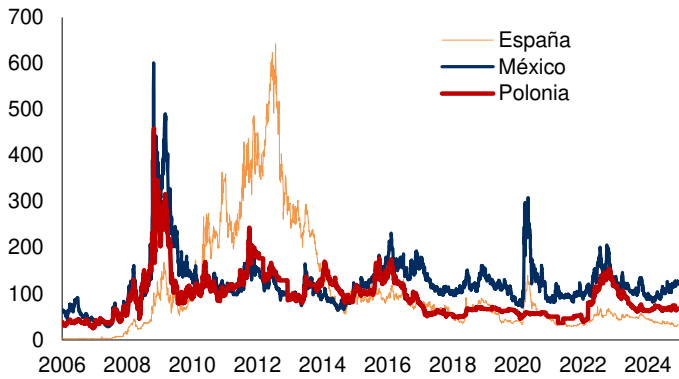


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



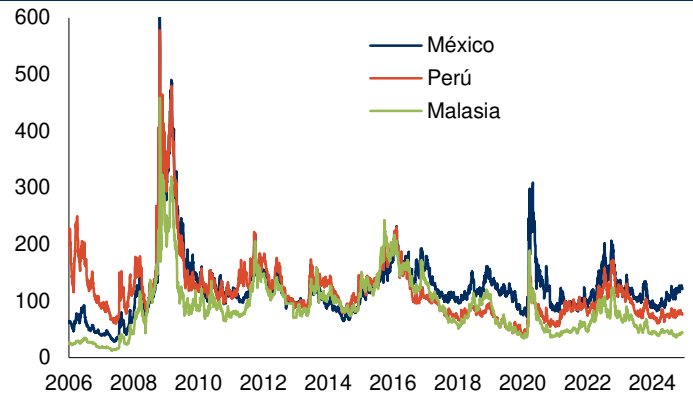
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



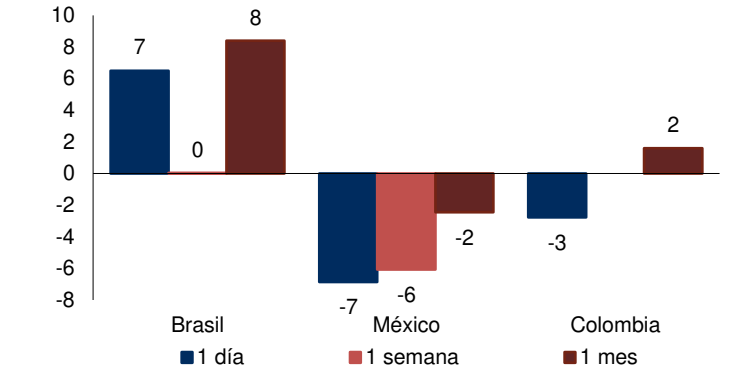
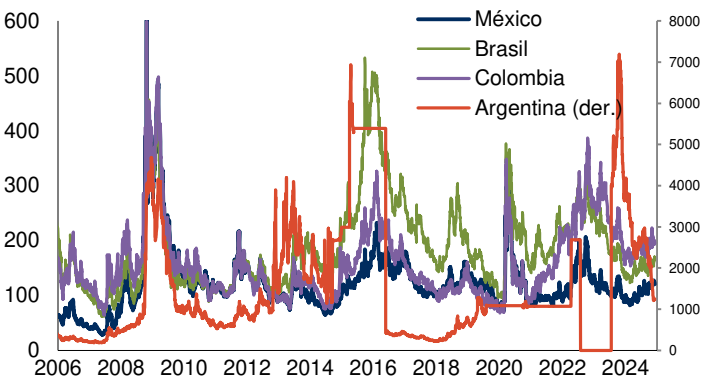
Países con calificación A3 (Moody's)

06 de diciembre de 2024



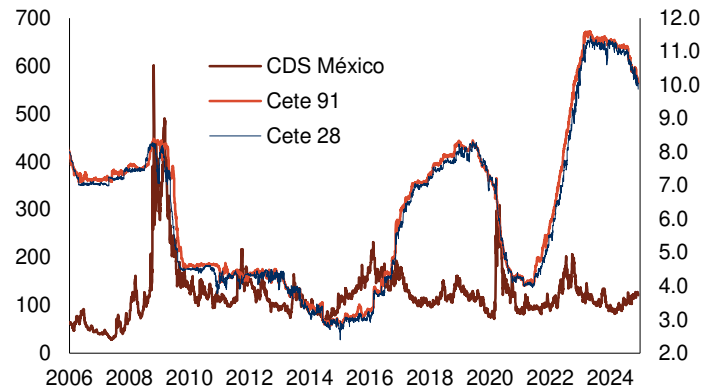
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

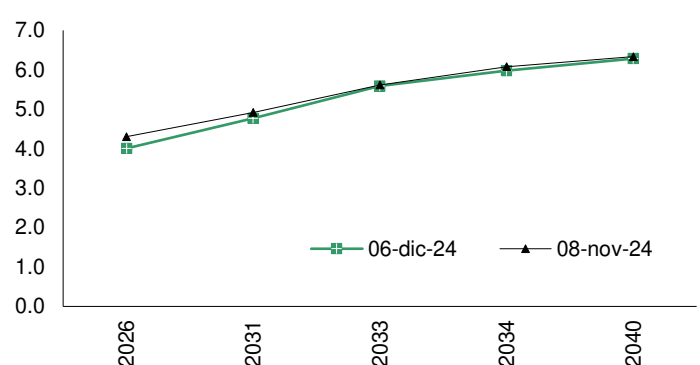
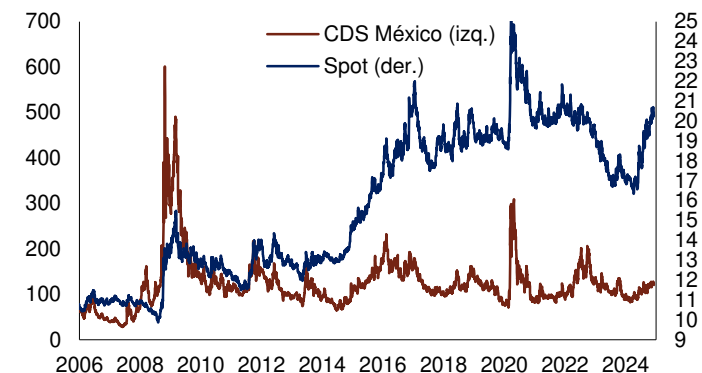
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	10	1012.0	2.0	2185	12.3
Bra	7	6.0	4.5	21270	-6.4
Mex	-7	20.2	0.5	2559	1.3

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 las expectativas de imposición de aranceles a las importaciones mexicanas a los Estados Unidos.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	20.24	20.66
Mediana	20.23	20.50
Máximo	21.50	22.31
Mínimo	19.50	19.00

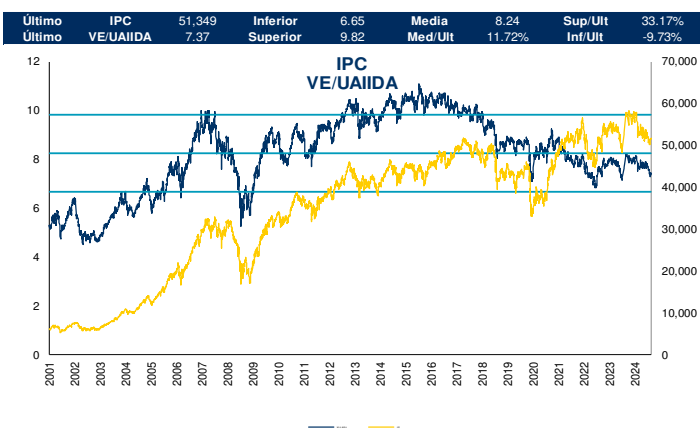
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, diciembre 5 de 2024.

PESO/ DÓLAR



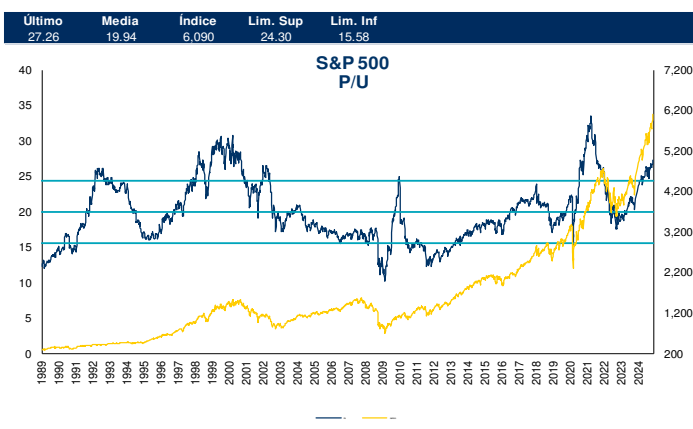
MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 51,349 puntos, apoyado por la solidez de los datos económicos en Estados Unidos y China, una expectativa alentadora 2024-2025 de acuerdo con la encuesta Citi de Expectativas, un múltiplo de valuación que se había abaratado de forma importante, junto con el impulso en los precios de las acciones del sector de grupos aeroportuarios. En cuanto a los datos económicos destaca la solidez del mercado laboral en Estados Unidos y la actividad manufacturera en China; en especial, los inversionistas aguardan la aplicación de nuevos estímulos para la economía de China la próxima semana, cuando tenga lugar la Conferencia de Trabajo Central Económica en ese país, y se planteen los objetivos para 2025. En relación con la encuesta Citi de Expectativas, destacan las mejoras en las proyecciones de crecimiento del PIB de México para 2024 (de 1.5%e a 1.6%e) y para 2025 (de 1.0%e a 1.2%e), así como la estabilidad en la inflación para cierre del próximo año (de 3.8% a 3.83%e). También es relevante mencionar que el múltiplo EV/EBITDA de la Bolsa Mexicana de Valores se había abaratado de forma considerable a 5.17x hacia el cierre de la semana previa, por lo que los algunos inversionistas aprovecharon los niveles de valuación para aumentar su exposición al mercado local, cerrando la semana con un múltiplo de 5.28x. También destacó el importante impulso en los precios de las acciones de los grupos aeroportuarios (OMA: +15.9%, GAP: +3.4%, ASUR: +3.2%), esto luego de que las tres emisoras reportaran cifras muy alentadoras en sus tráficos de pasajeros: OMA apoyada por la importante expansión en nuevas rutas en el aeropuerto de Monterrey, GAP por el regreso del primer lote de motores inspeccionados por parte de aerolíneas como Volaris, y ASUR por el sólido desempeño de sus operaciones en Puerto Rico. Por otro lado, destacó en la semana la baja de -69.6% en el precio de la acción de ELEKTRA luego de la decisión de la CNBV de reanudar la cotización de los títulos de esta emisora en la BMV. Finalmente, fue importante el cierre de la venta de las operaciones en Filipinas por parte de CEMEX por cerca de US\$800 millones de dólares.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con rendimientos positivos, a pesar de la incertidumbre ocasionada por el tema político. Del lado positivo, apoyó al sentimiento la publicación de un sólido dato de PMI de Manufactura Caixin de China del mes de noviembre (51.5 vs. 50.6 estimado) reflejando una probable aceleración en las exportaciones previo a la imposición de aranceles. En Estados Unidos, por su parte, contribuyeron positivamente al sentimiento las cifras de nómina no agrícola (227 mil vs. 220 mil esperados) y de empleo privado ADP (146 mil vs. 150 mil esperados) las cuales no cambiaron el escenario de un recorte en tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En tercer lugar, destacaron los comentarios positivos de Jerome Powell en la semana, mencionado que el crecimiento económico era definitivamente más fuerte de lo que esperaba. Todo lo anterior contrarrestó una serie de eventos internacionales de tinte negativo. Por un lado, la destitución de Michel Barnier, primer ministro francés, el jueves 5 de diciembre, después de que éste optara por aprobar, sin votación, un presupuesto que contenía cerca de €60,000 millones en alzas de impuestos y recortes de gastos que pretendían reducir el déficit del país al 5% para 2025, lo que impulsó una moción de censura en su contra. En Corea del Sur, el presidente Yoon Suk Yeol sorprendió al mercado al declarar, el martes 3 de diciembre, la aplicación de la ley marcial, argumentando que los partidos de oposición habían tomado como rehén el proceso parlamentario para sumir al país en una crisis. En Medio Oriente persistió la tensión a pesar de que el pasado miércoles 27 de noviembre entró en vigor una tregua entre Israel y Líbano. Mientras que la guerra comercial aumentó luego de China prohibiera las exportaciones a Estados Unidos de ciertos minerales utilizados para fines militares. Por último, fue relevante la reunión ministerial de la OPEP+, en la cual el cartel decidió retrasar en 3 meses la reactivación de su producción de petróleo para impulsar los precios.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,349	3.08%	-0.74%	-10.52%
Máximo	51,820	2.80%	0.01%	-9.91%
Mínimo	51,264	3.65%	3.59%	-10.34%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,643	-0.60%	2.09%	18.45%
S&P 500	6,090	0.96%	2.72%	27.68%
Nasdaq	19,860	3.34%	4.62%	32.30%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
02/12/2024	50,611	49,955	50,414	216,614,760
03/12/2024	51,051	50,400	50,828	226,628,593
04/12/2024	51,370	50,746	51,250	208,061,321
05/12/2024	51,912	51,088	51,757	209,957,589
06/12/2024	51,820	51,264	51,349	178,103,056

ALSEA: concluyó el proceso de venta de las operaciones de Burger King en España.

AMX: Telmex aprobó aumentar su Capital Social en \$45,200 millones de pesos. Se resolvió que AMX suscriba y pague la totalidad de las acciones emitidas mediante la capitalización de las cuentas por cobrar a cargo de Telmex derivadas de las aportaciones para futuros aumentos de capital realizadas por AMX en favor de Telmex.

ASUR: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de noviembre. El tráfico total muestra un decremento de -1.2%.

CEMEX: informó que cerró exitosamente la venta previamente anunciada de sus operaciones en Filipinas a través de acuerdos separados con DACON Corporation, DMCI Holdings, Inc. y Semirara Mining & Power Corporation, por una consideración total en lo agregado de aproximadamente USD\$800 millones.

CMR: dio a conocer la apertura de un restaurante Chili's en Zapopan, Jalisco.

ELEKTRA: la BMV informó que, en cumplimiento a lo instruido por la CNBV mediante oficio número 155-3/8880/2024 de fecha 29 de noviembre de 2024, se reanuda la cotización de los títulos representativos del capital social de la emisora denominada Grupo Elektra, S.A.B. de C.V., identificados con clave de cotización ELEKTRA "**", bajo el esquema de negociación continua.

GAP: presentó sus resultados preliminares del tráfico de pasajeros del mes de noviembre, el tráfico total de pasajeros reportó un crecimiento interanual de +1.8%,.

GRUMA: llevó a cabo la oferta internacional de valores de deuda senior en dos tramos por un monto total de US\$800 millones.

LACOMER: abrió una nueva tienda de su formato City Market en la CDMX, requirió una inversión total de \$401 millones de pesos. Con esta apertura la compañía suma 89 unidades comerciales en el país.

LASITE: informó que habiéndose agotado el plazo para el ejercicio del primer derecho de suscripción preferente (15 al 29 de noviembre) para la suscripción y pago de las 1 mil millones de acciones serie B-2, fueron suscritas y pagadas un total de 448,832,234 Nuevas Acciones que representan el 44.88% de las Nuevas Acciones, por lo que aún quedan pendientes de suscripción y pago 551,167,766 Nuevas Acciones que representan el 55.12% de las mismas. En consecuencia, la Asamblea determinó que las acciones restantes podrán ser ofrecidas a los accionistas que suscribieron y pagaron acciones en el primer derecho de preferencia, ofrecerlas a cualquier otra persona o cancelarlas.

POCHTEC: informó que ha concluido exitosamente el refinanciamiento de pasivos.

Q: recibió la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, para el funcionamiento en el ramo de seguros de automóviles.

RLH: anunció que, través de una de sus subsidiarias, adquirió ciertas parcelas ubicadas en, Nayarit.

SITES1: designó al Ing. Gerardo Kuri Kaufmann como director general.

TEAK: informó la debida contestación por la Emisora a la demanda de concurso mercantil presentada en su contra, cuyo procedimiento se encuentra tramitado bajo el expediente 57/2024.

VISTA: anunció la emisión de obligaciones negociables bajo ley de Nueva York, por parte de principal subsidiaria de la Sociedad.

VOLAR: reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de noviembre. El tráfico total presentó un decrecimiento de - 6.0%.

Fuente: Emisnet.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UAIIDA		
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	51,349	3.08%	-0.7%	-10.5%	-5.0%	10.54%	30.21%	22.88%	7.37	7.59	6.78
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.35	-0.8%	5.6%	12.5%	21.2%	19.31%	10.62%	7.01%	5.78	4.95	5.58
ALPEKA	13.21	-4.8%	-5.2%	4.5%	0.8%	32.54%	10.57%	8.84%	3.01	43.38	55.12
ALSEA	46.12	2.4%	-8.3%	-28.1%	-24.0%	-2.80%	21.10%	7.74%	7.16	6.97	6.45
AMXB	15.08	-0.9%	-7.1%	-14.7%	-4.0%	14.76%	39.40%	18.61%	5.00	5.26	5.11
ARA	3.30	0.0%	-0.3%	-10.1%	2.2%	22.53%	14.56%	10.84%	3.68	6.55	5.92
AC	181.24	5.3%	4.2%	-2.2%	2.2%	6.50%	18.66%	13.83%	12.00	11.63	10.73
ASUR	535.80	3.2%	0.6%	7.7%	30.7%	4.23%	47.50%	46.09%	19.05	14.22	13.26
AUTLAN	7.74	-0.8%	0.1%	-34.2%	-24.6%	12.65%	21.82%	7.37%	3.26	2.25	3.28
AXTEL	1.14	1.8%	-1.7%	69.4%	70.7%	-19.48%	34.81%	2.56%	12.82	4.64	4.42
BBAJIO	44.42	4.9%	1.3%	-21.8%	-19.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	59.01	-1.3%	-7.2%	-31.3%	-32.7%	10.36%	14.04%	9.78%	7.61	7.46	7.09
BOLSA	32.19	0.7%	-2.1%	-8.4%	-2.7%	11.57%	57.14%	55.66%	6.66	7.91	7.62
CEMEXCPO	11.72	5.2%	1.2%	-11.3%	-2.9%	14.27%	19.05%	11.15%	6.03	6.08	5.62
CHDRAUIB	132.05	-0.5%	3.3%	28.7%	29.3%	1.30%	6.45%	4.64%	12.79	10.03	9.67
GENTERA	25.89	0.3%	-1.5%	9.8%	28.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	25.76	-1.6%	-2.4%	-22.6%	-12.6%	7.28%	17.60%	18.06%	12.64	11.89	9.95
KUOB	41.00	-4.4%	-4.7%	-7.2%	2.7%	21.02%	14.34%	11.19%	5.25	n.a.	n.a.
ELEKTRA	287.69	-69.6%	-69.6%	-75.5%	-75.7%	6.92%	14.36%	9.36%	8.34	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-59.0%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	182.74	2.2%	-6.1%	-17.3%	-17.3%	5.17%	15.06%	9.62%	11.39	11.85	10.74
GAP	388.17	3.4%	10.1%	30.9%	46.7%	2.46%	49.53%	46.58%	20.70	16.23	14.69
GCARSOA1	121.42	-0.2%	3.0%	-36.0%	-23.9%	3.85%	12.06%	10.58%	18.88	12.99	11.66
GCC	182.91	1.0%	2.9%	-8.6%	7.5%	7.67%	31.10%	22.30%	8.81	10.50	9.55
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.17	0.4%	8.2%	3.1%	13.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	142.25	5.1%	-4.6%	-16.7%	-11.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	102.03	3.8%	-4.2%	8.3%	28.2%	17.85%	58.01%	50.96%	5.48	7.98	8.00
GMXT	31.90	3.1%	-0.4%	-16.5%	-11.7%	9.40%	42.90%	30.88%	8.40	7.48	7.08
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.	n.a.
GRUMAB	342.18	-0.8%	-1.4%	10.0%	6.3%	9.51%	15.70%	11.97%	10.32	11.40	10.61
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	183.42	-0.3%	-0.5%	-5.4%	-3.9%	15.59%	24.02%	24.62%	4.86	5.11	6.75
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	27.50	0.6%	-4.1%	-28.0%	-21.7%	10.73%	24.08%	17.81%	9.91	10.57	8.90
KOF	165.71	2.9%	-0.1%	2.9%	13.5%	6.57%	18.90%	13.34%	10.79	9.92	9.15
LABB	26.78	-1.4%	1.1%	89.1%	90.2%	10.39%	19.77%	19.81%	10.18	9.50	8.72
LACOMER	33.47	1.9%	-8.6%	-23.4%	-9.9%	11.82%	9.95%	6.25%	5.14	5.14	4.57
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.79	n.a.	n.a.
LIVPOL	103.59	1.6%	-2.5%	-10.4%	2.4%	14.29%	13.23%	13.57%	5.99	5.97	6.52
MEGA	37.42	-3.8%	-9.0%	-1.3%	-8.7%	44.62%	48.17%	27.57%	1.33	1.68	1.42
MFRISCO	3.55	-7.3%	-4.1%	53.0%	47.9%	3.10%	19.53%	11.25%	11.79	8.33	8.48
NEMAK	2.07	14.4%	-4.6%	-50.0%	-45.5%	21.49%	15.12%	6.05%	2.86	3.33	2.98
OMA	183.49	15.9%	10.6%	2.1%	16.4%	5.79%	44.03%	47.14%	16.34	12.56	10.79
ORBIA	17.75	-3.0%	-4.8%	-52.8%	-52.1%	46.08%	21.79%	16.48%	2.82	3.54	4.04
PE&OLES	309.58	5.6%	0.4%	24.7%	21.5%	12.01%	32.52%	15.86%	5.62	7.59	6.62
PINFRA	188.16	-3.5%	10.4%	2.4%	10.1%	9.33%	62.55%	57.82%	8.65	10.59	9.86
QUALITAS	174.28	13.6%	28.9%	1.6%	9.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	124.02	9.6%	-0.1%	-23.6%	-17.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	184.99	0.0%	0.0%	2.2%	2.8%	14.52%	23.81%	24.06%	5.30	5.54	7.33
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	-1.2%	0.89%	92.06%	36.16%	5.30	n.a.	n.a.
SORIANAB	30.22	-0.9%	6.6%	-16.8%	4.0%	14.09%	7.80%	5.89%	5.69	6.37	6.26
TLEVISAC	7.87	-1.0%	-20.5%	-30.6%	-28.8%	28.24%	38.25%	21.43%	3.03	5.33	5.00
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	50.05	3.5%	-1.1%	-25.8%	-23.6%	6.18%	79.43%	80.04%	2.62	19.10	16.75
VITROA	8.30	-7.8%	-6.7%	-66.7%	-56.4%	5.68%	9.73%	2.14%	4.29	n.a.	n.a.
VOLAR	17.03	9.5%	15.5%	6.4%	22.5%	93.41%	31.80%	15.45%	3.76	4.64	3.78
WALMEXV	57.28	6.3%	2.2%	-20.0%	-15.9%	7.21%	10.87%	8.55%	12.54	11.90	10.90

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	12.18	17.78	14.29	n.a.	2.31	7,351,882	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	18.35	6.85	8.68	7.96	1.93	75,356	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.59	38.42	60.95	20.71	0.64	27,879	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	46.32	24.40	19.76	9.11	5.06	38,675	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.00	10.79	10.16	6.05	2.49	980,502	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.14	7.15	6.41	11.23	0.29	4,162	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	26.03	21.61	19.31	68.23	2.66	319,759	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.86	18.67	17.36	123.92	4.32	160,740	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	18.81	52.98	140.34	21.46	0.36	2,596	335	
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.01	-42.02	-14.69	1.02	1.11	3,196	2,803	
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.00	7.65	7.15	37.54	10.34	52,857	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	16.59	14.35	15.05	21.70	2.72	264,074	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.87	11.47	11.04	12.67	2.54	18,958	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.67	9.94	10.66	13.29	0.88	177,411	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	37.22	26.96	24.51	33.98	3.89	126,213	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.31	n.a.	n.a.	12.79	2.02	41,103	1,588	
CUERVO	2.95	1.10	1.07	18.43	15.77	12.78	16.25	1.59	92,509	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	6.90	n.a.	n.a.	35.57	1.15	18,711	456	
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	5.19	n.a.	n.a.	451.84	0.64	67,142	233	
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212	
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	23.95	23.19	18.90	73.30	2.49	653,885	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	33.25	24.87	22.96	37.54	10.34	199,420	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.37	n.a.	17.67	46.53	2.61	273,890	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.37	357.21	320.65	79.44	2.30	61,714	337	
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570	
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	14.57	14.28	13.44	27.48	1.75	304,946	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.70	9.06	8.07	81.23	1.75	410,172	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.10	14.58	14.54	41.59	2.45	794,304	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.10	0.79	0.73	33.53	4.47	130,809	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	21.38	21.23	18.28	77.06	4.44	131,363	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	8.50	6.84	10.25	96.36	1.90	80,077	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	18.82	17.41	13.72	1.86	14.77	84,566	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	22.16	20.89	18.59	57.86	2.86	348,129	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	10.42	8.76	8.26	52.92	0.63	16,084	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	9.65	n.a.	9.86	88.32	1.17	139,038	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.59	2.55	2.50	115.89	0.32	11,102	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.23	29.18	82.44	1.67	2.13	21,462	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	25.29	19.63	16.78	28.08	6.54	72,253	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.79	2.91	3.84	26.67	0.67	37,275	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	19.49	466.52	403.58	195.22	1.59	123,051	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.74	13.36	12.22	126.31	1.49	71,524	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.73	24.29	17.61	50.16	3.47	70,758	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.44	9.12	8.34	74.43	1.67	40,670	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	19.49	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.00	7.64	11.35	85.56	2.16	92,071	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	12.56	11.82	11.43	39.28	0.77	54,392	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.70	3.36	3.67	31.81	0.25	19,912	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	15.09	15.64	0.77	0.65	34,947	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.47	n.a.	n.a.	54.32	0.15	4,014	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	6.17	n.a.	n.a.	4.00	4.26	19,857	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.66	20.24	18.20	10.65	5.38	1,000,189	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.

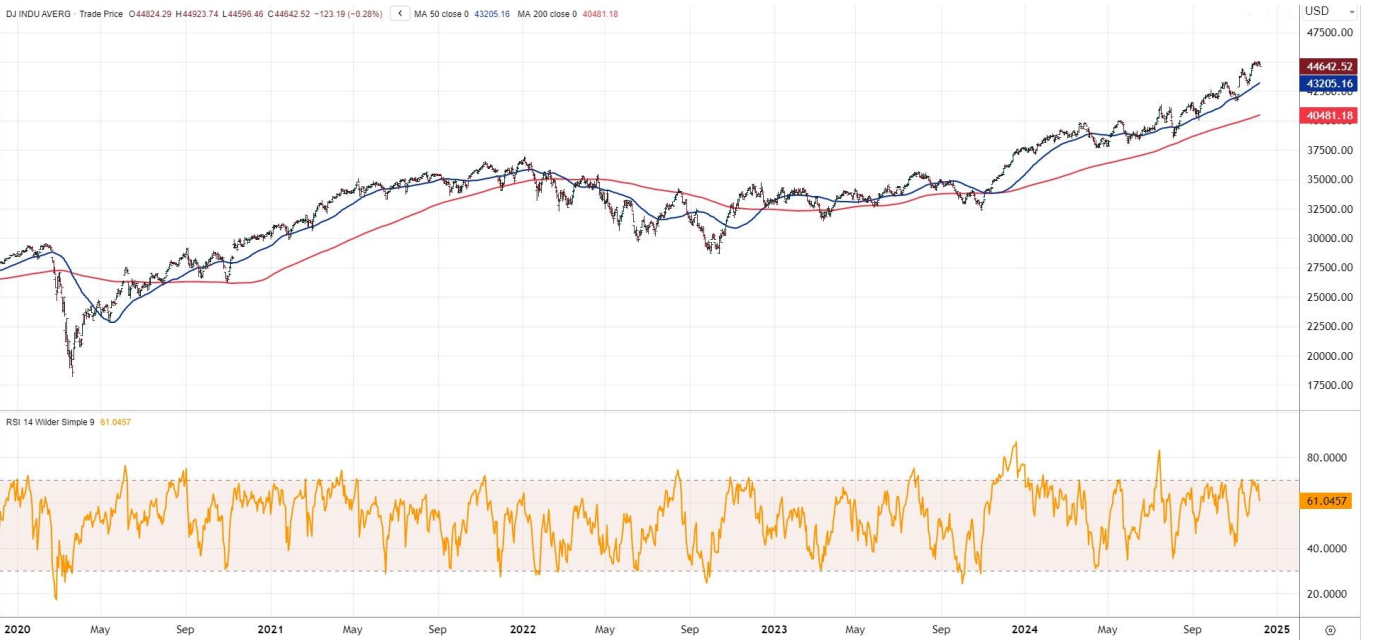




S&P500



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	US\$30.0 millones en total, dividido entre el número de certificados de participación ordinarios.
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$0.002067 por CPO
CMOCTEZ	16-dic-24	Dividendo en efectivo	\$2.00 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
IDEAL	29-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
R	28-nov-24	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción
CHDRAUI	27-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.5187 por acción
GAP	26-nov-24	Reembolso	\$6.93 por acción
GMEXICO	26-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GMXT	25-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
OMA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción

Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
TS	20-nov-24	Dividendo en efectivo	US\$0.27 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
GENEREA	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
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	US\$0.002067 por CPO
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

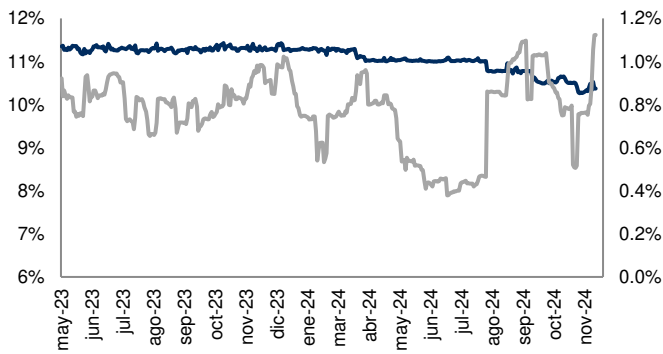


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 10.4%

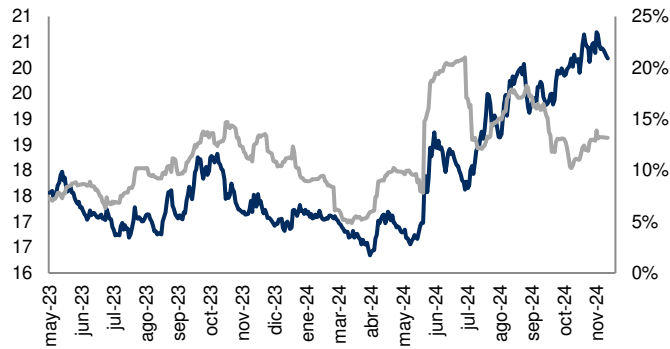
Volat: 1.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.1800

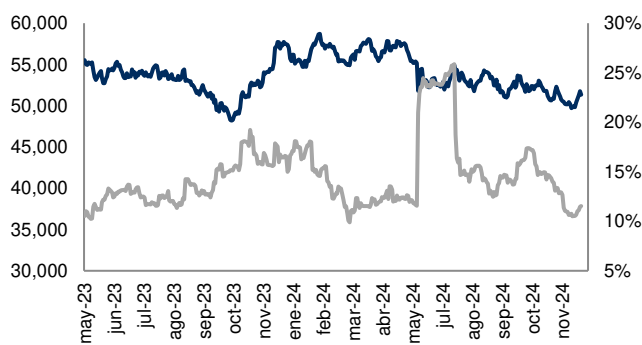
Volat: 13.2%



IPC y Volatilidad

Cierre: 51,348.80

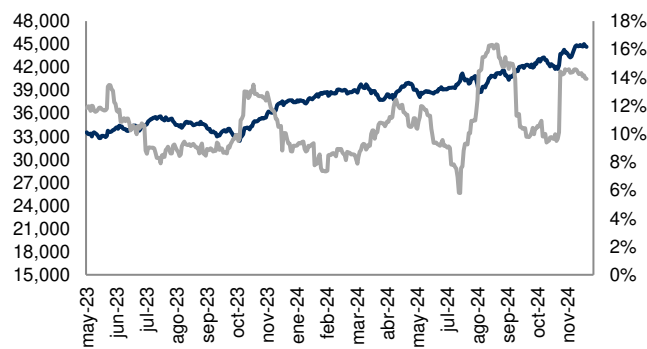
Volat: 11.5%



DJI y Volatilidad

Cierre: 44,642.52

Volat: 13.9%



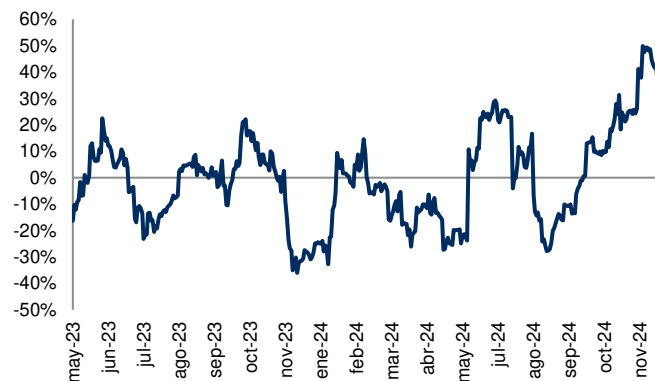
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 34.1%



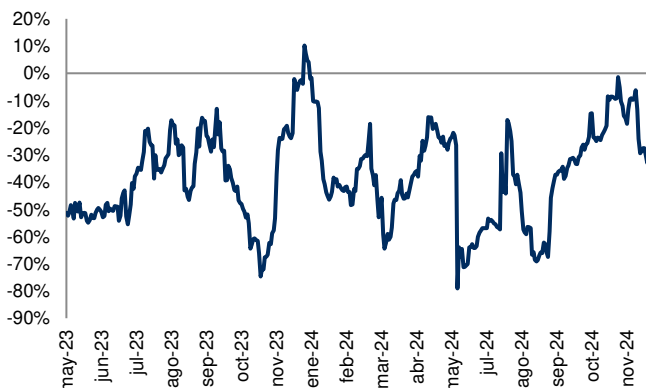
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 24.4%



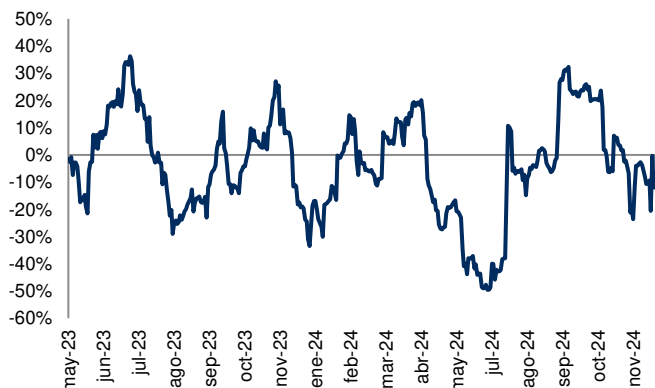
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -31.2%



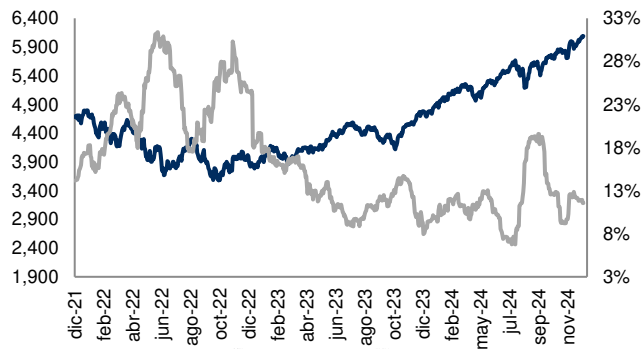
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -12.1%

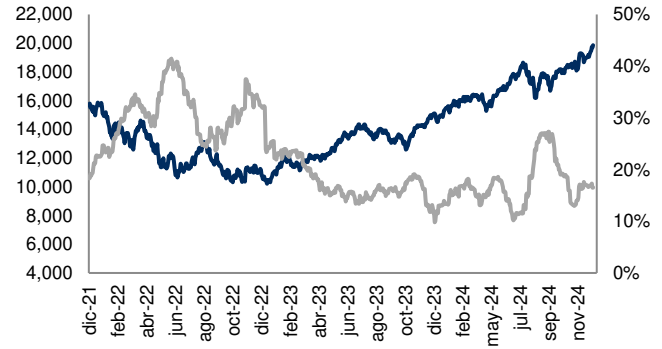


Monitor de Mercados

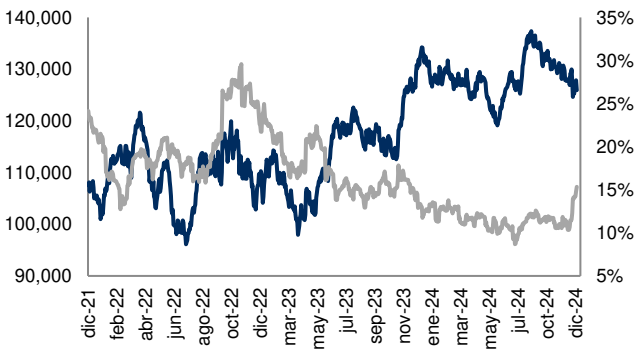
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,090.27 Volat: 11.6%



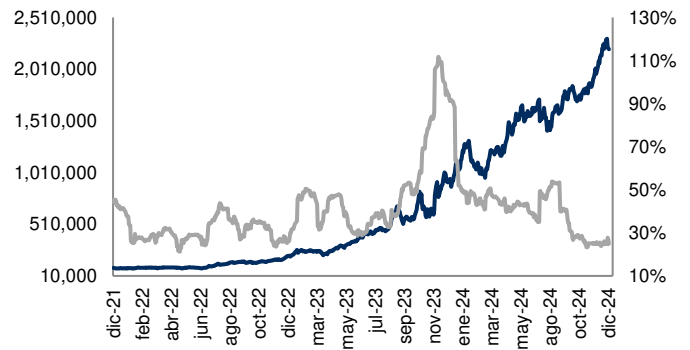
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,859.77 Volat: 16.5%



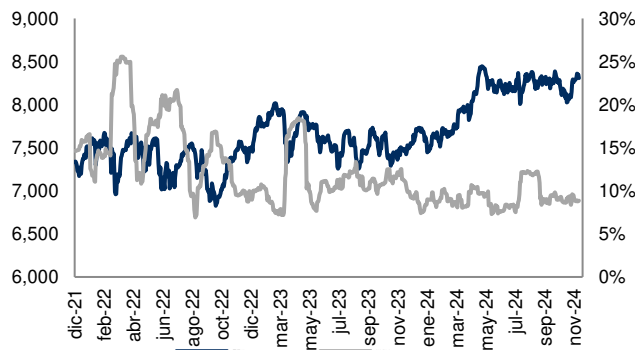
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 125,945.67 Volat: 15.3%



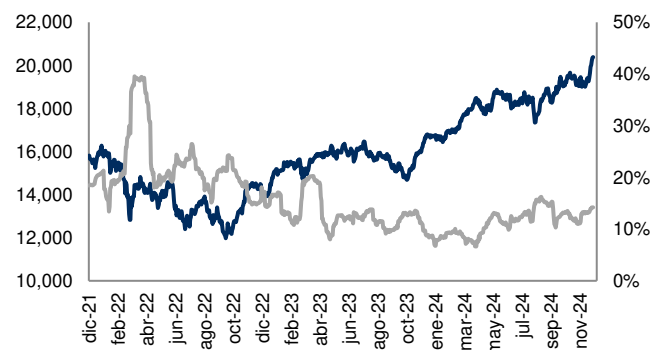
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,202,444.27 Volat: 24.9%



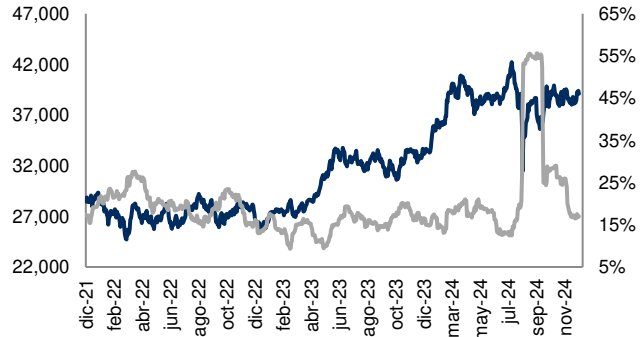
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,308.61 Volat: 8.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 20,384.61 Volat: 14.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,091.17 Volat: 17.0%



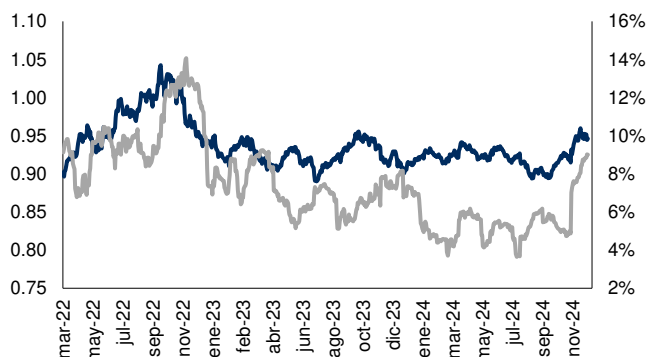
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.96%	2.72%	27.68%
NASDAQ	3.34%	4.62%	32.30%
BOVESPA	-1.69%	-9.88%	-25.21%
MERVAL	-2.71%	9.25%	89.16%
FTSE100	0.30%	0.66%	7.57%
DAX	3.79%	5.47%	16.52%
NIKK225	2.12%	2.05%	9.78%
IPC	3.97%	-1.27%	-24.87%
DJI	-0.60%	2.09%	18.45%
CAC40	2.58%	-0.73%	-5.73%
HANGSENG	2.31%	-3.31%	16.97%
TSE300	-0.91%	2.68%	14.76%
IBEX	3.63%	3.45%	14.42%

Cifras al 06 de diciembre de 2024. Índices en USD.

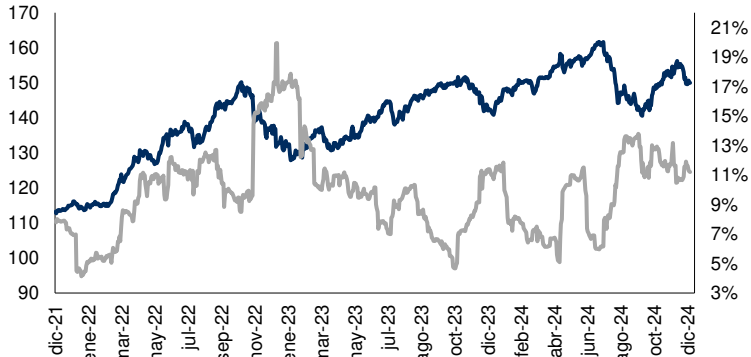


Monitor de Divisas

Euro (€) Cierre: 0.95 Volat: 9.0%



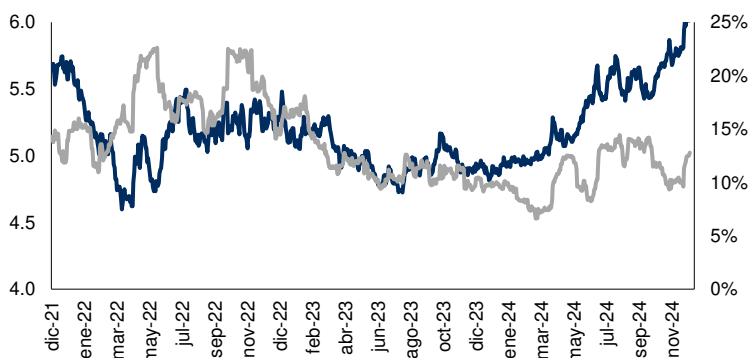
Yen Japonés (¥) Cierre: 150.03 Volat: 11.2%



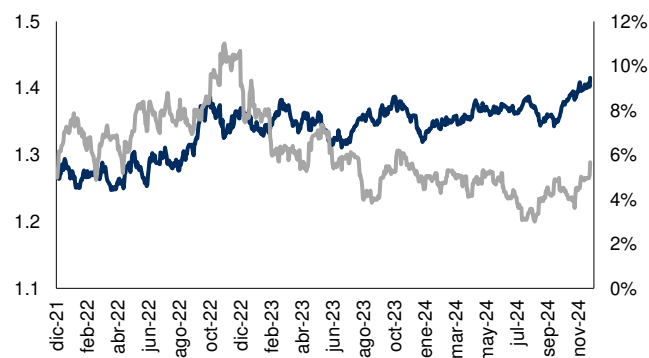
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.78 Volat: 7.8%



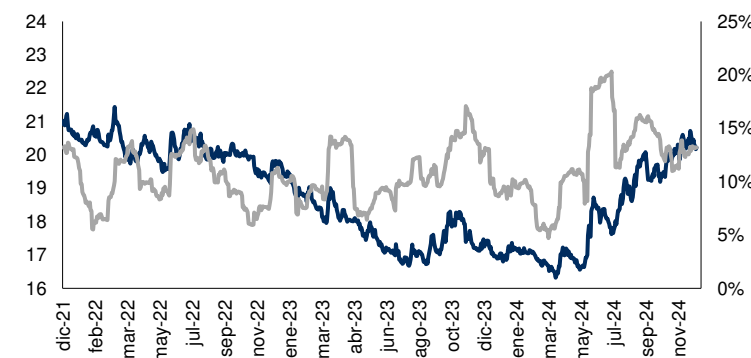
Real Brasileño Cierre: 6.09 Volat: 12.8%



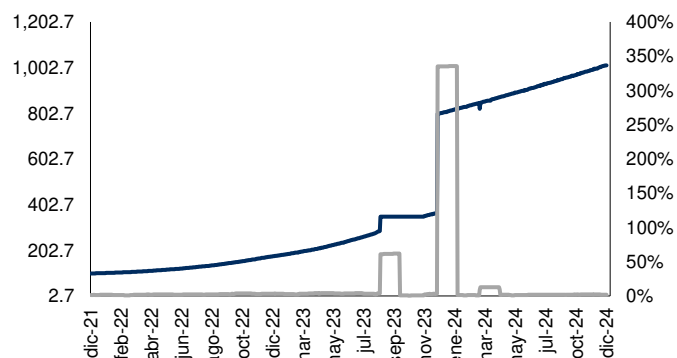
Dólar Canadiense Cierre: 1.42 Volat: 5.7%



Peso Mexicano Cierre: 20.22 Volat: 13.2%



Peso Argentino Cierre: 1,012.50 Volat: 1.7%



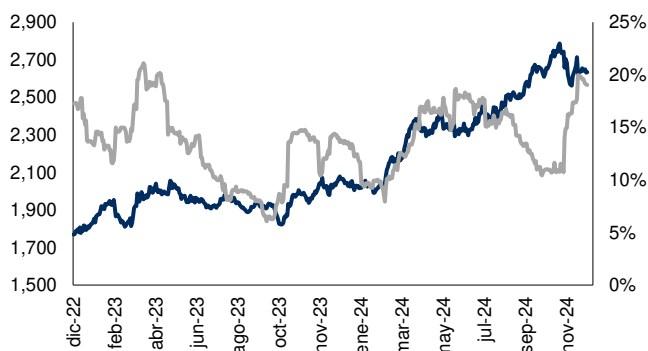
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.95	-0.07%	-1.49%	-4.25%
Yen	150.03	-0.19%	3.07%	-6.02%
Libra	0.78	0.04%	-1.06%	0.12%
Real	6.09	-1.91%	-6.73%	-20.32%
Dólar Can	1.42	-1.08%	-1.53%	-6.39%
Peso Mex	20.22	0.41%	0.17%	-16.40%
Peso Arg	1,012.50	-0.25%	-1.95%	-20.15%

Cifras al 06 de diciembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

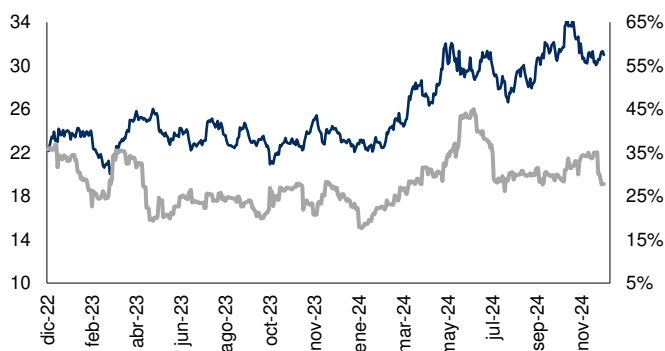


Monitor de Metales y Otros Commodities

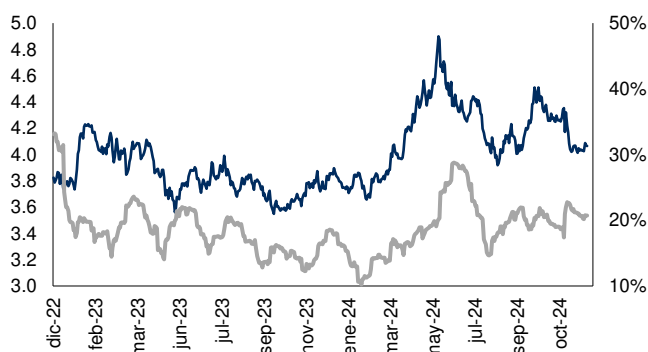
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,632.910 Volat.: 19.0%



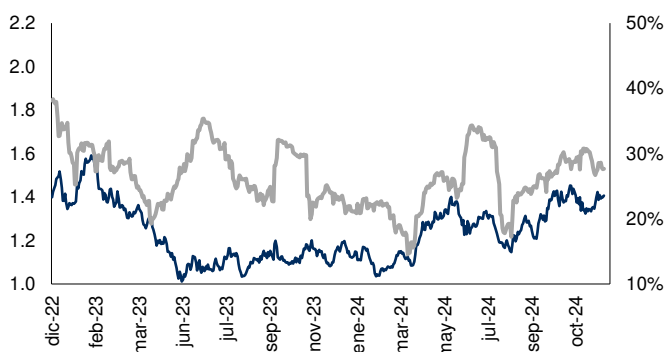
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 30.977 Volat.: 27.8%



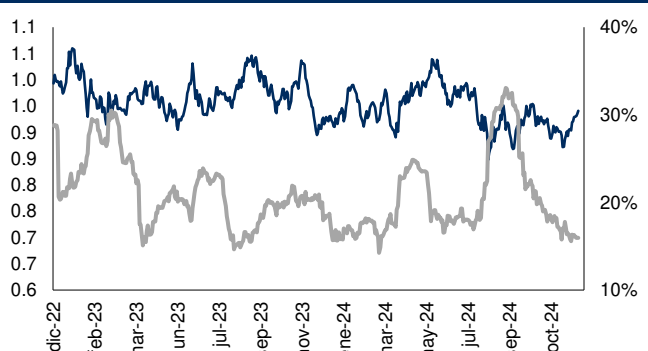
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.065 Volat.: 20.7%



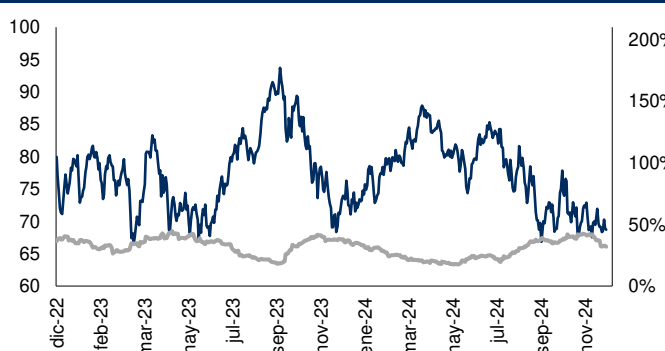
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.406 Volat.: 27.6%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.941 Volat.: 16.0%



WTI (USD / barril) Cierre: 68.680 Volat.: 31.8%



Acero (Indice) Cierre: 452.290 Volat.: 17.7%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2632.91	-0.78%	-0.97%	27.65%
Plata	30.98	1.23%	-0.59%	30.38%
Cobre	4.07	0.87%	-6.63%	5.06%
Plomo	0.94	2.16%	4.57%	1.05%
Zinc	1.41	1.38%	0.50%	18.00%
WTI	68.68	0.47%	-4.8%	-5.06%
Acero	452.29	0.42%	-0.72%	7.01%

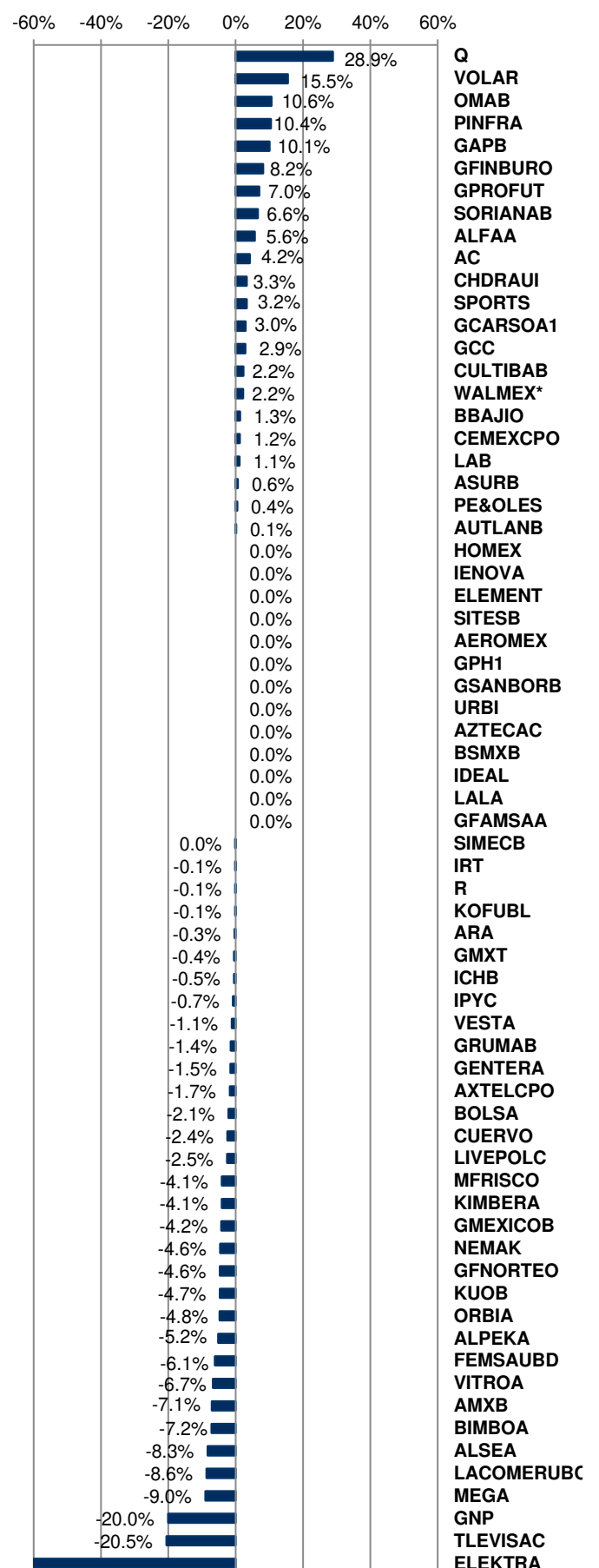
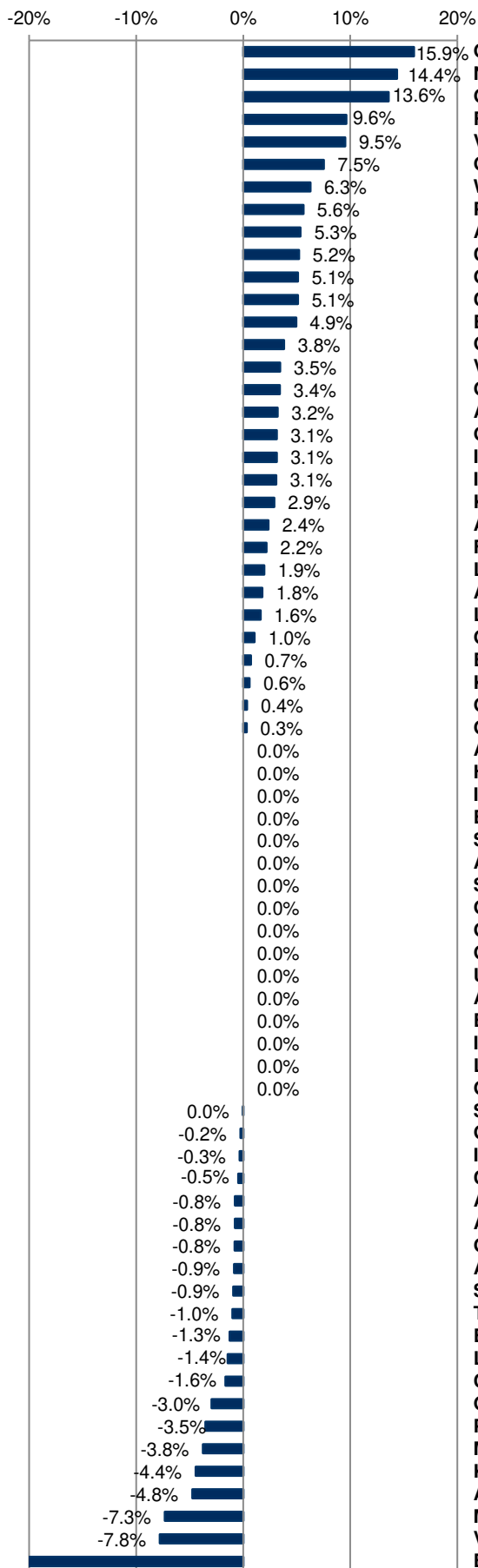
Cifras al 06 de diciembre del 2024.

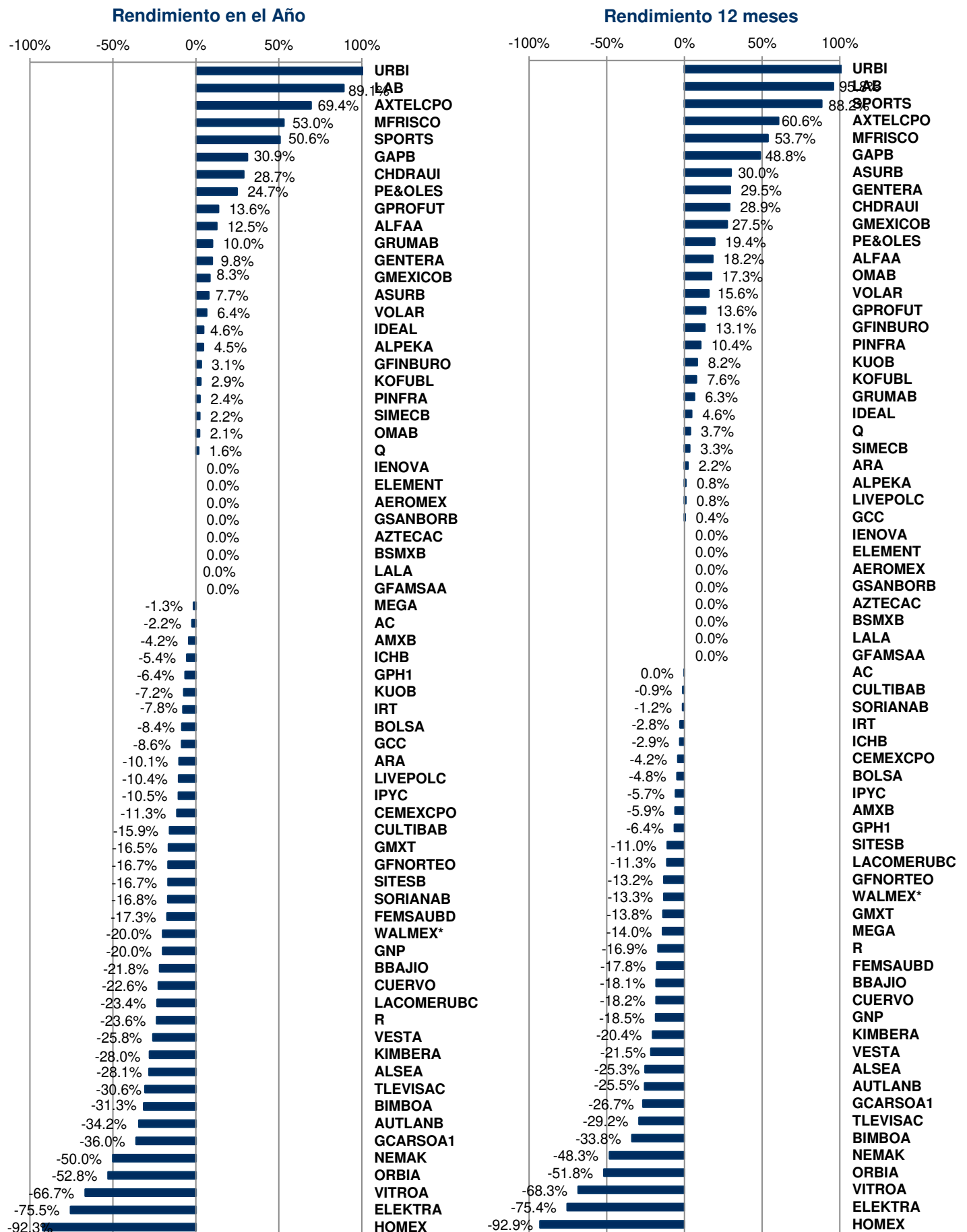


Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Rendimiento 7 días

Rendimiento 30 días





VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

VXREPO1	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.92%	10.68%	10.94%	11.17%

Duración

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	06-dic	29-sep	
	2,131,749,313	2,185,313,299	- 53,563,987

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

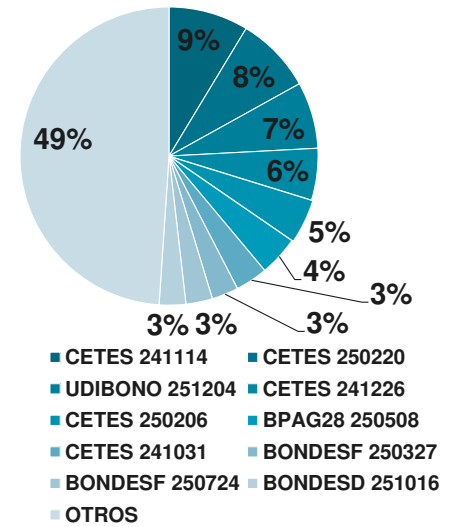
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

VXGUBCP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	11.82%	10.99%	11.21%	11.43%

Duración

Activos netos	Fondo	Benchmark	Variación
	147	44	
	Actual	Anterior	
	06-dic	29-sep	- 1,205,305,498
	4,304,361,875	5,509,667,373	

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.

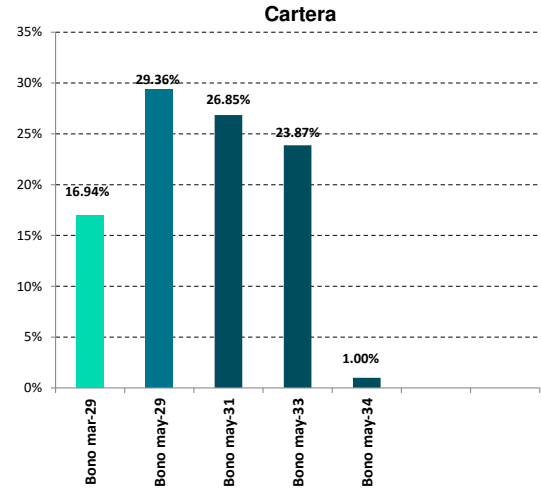
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	-5.18%	5.60%	5.32%	6.02%

	Fondo	Benchmark
Duración	1702	1257

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	06-dic 450,652,546	29-sep 445,648,038	5,004,509



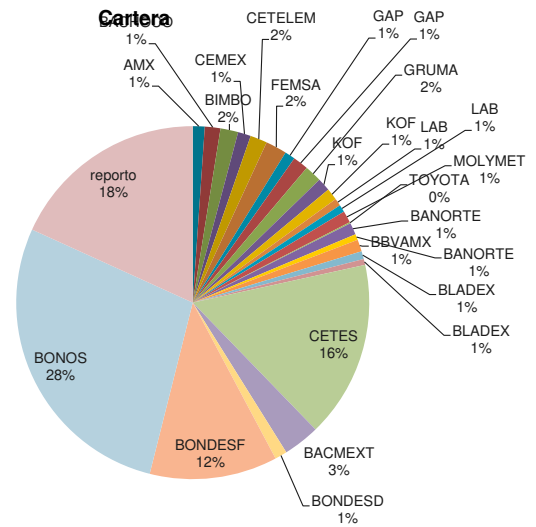
VALMX 16 Discrecional

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

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	6.55%	9.01%	9.40%	9.82%

	Actual	Anterior
Duración	185	355

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	06-dic 3,489,686,035	29-sep 3,504,379,297	- 14,693,262



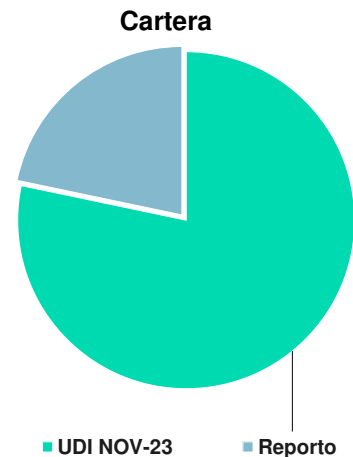
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXUDIMP	15.02%	10.23%	9.84%	9.91%
PIPG-Real3A	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
Diferencia	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

	Fondo	Benchmark
Duración	104	878

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	06-dic 499,406,131	29-sep 497,370,167	2,035,964



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

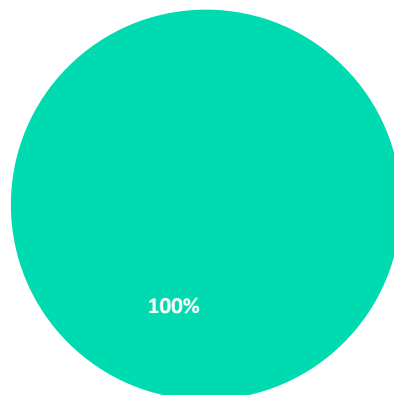
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	-51.80%	30.35%	20.48%	17.29%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 06-dic	Anterior 29-sep	Variación
Activos netos (pesos)	368,876,835	369,807,817	- 930,982

Cartera

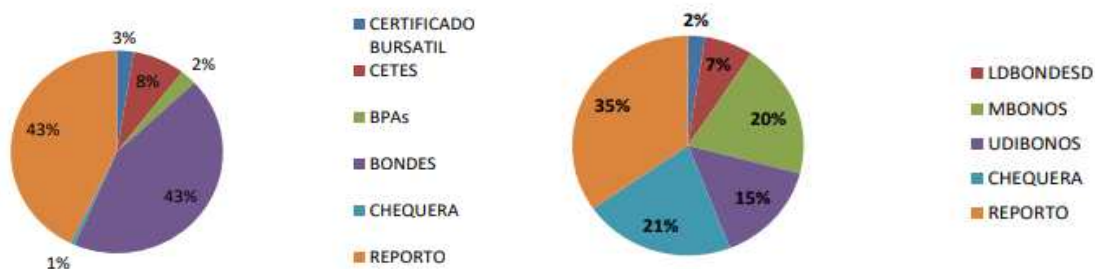


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	14.05%	11.16%	11.30%	11.52%
BX+1	6.30%	7.49%	7.14%	7.80%

	Actual 06-dic	Anterior 29-sep	Variación
Activos netos BX+0	4,380,185,531	4,556,040,029	- 175,854,498
Activos netos BX+1	356,684,099	356,596,865	87,234



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

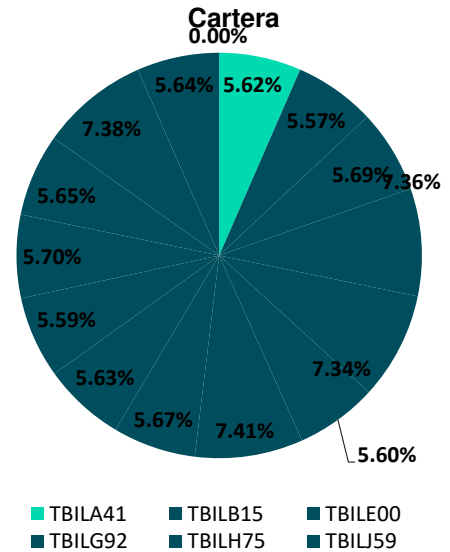
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	-51.2%	34.12%	24.28%	21.10%

Duración: 150

	Actual 06-dic	Anterior 29-sep	Variación
Activos netos	503,005,941	506,530,826	- 3,524,885



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

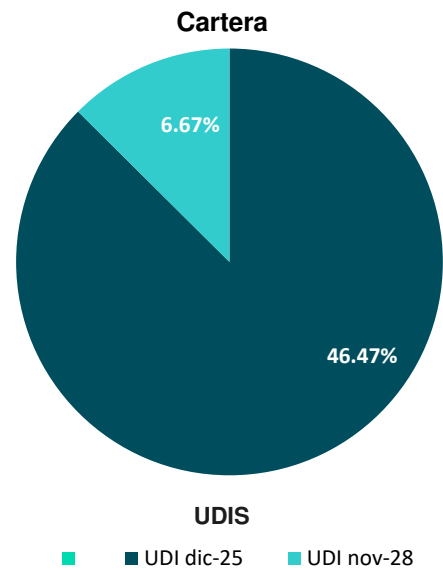
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	7.3%	7.75%	7.37%	7.45%

Duración: Fondo 544

	Actual 06-dic	Anterior 29-sep	Variación
Activos netos	11,761,831	11,754,307	7,525



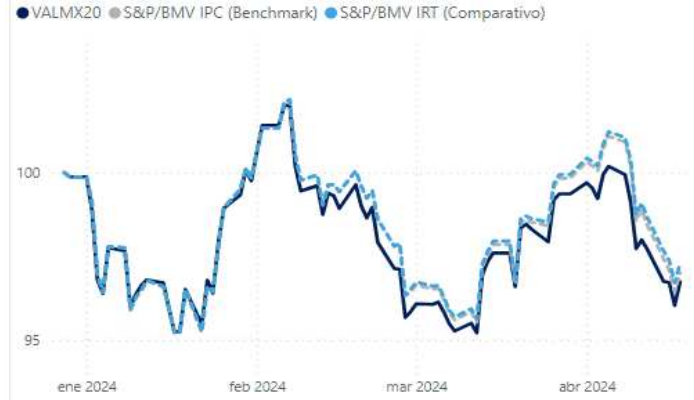
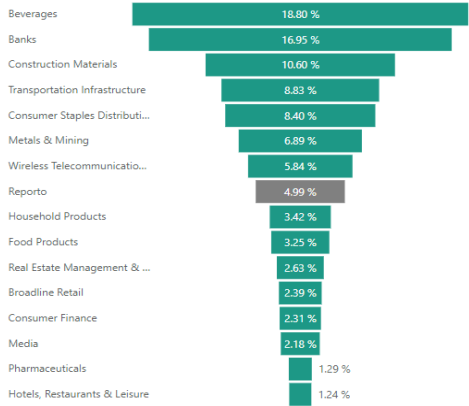
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	3.70%	-8.05%	-9.36%	-3.81%

Activos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	263,508,098	252,525,429	252,525,429
	4.35%	0.00%	6.73%	

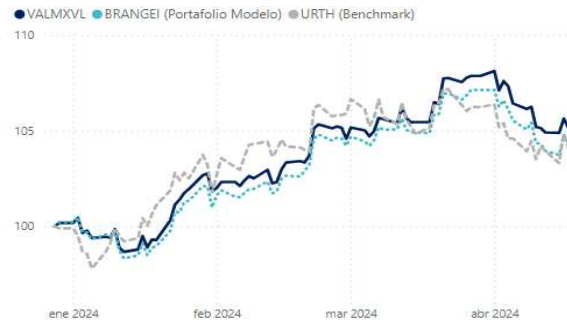
CARTERA SECTORIAL



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

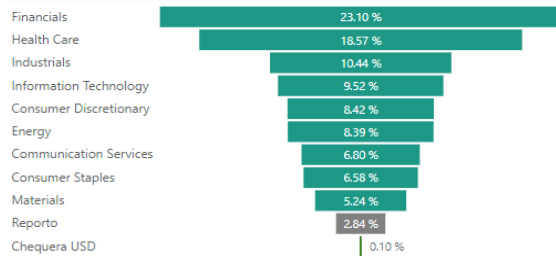
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-0.93%	27.45%	36.51%

Activos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	2,925,165,127	2,951,401,861	2,951,401,861
	-0.89%	0.00%	11.31%	



EMISORA	NOMBRE	%
WFC	WELLS FARGO & CO	3.30 %
EBO	ERSTE GROUP BANK AG	2.67 %
RR	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2.66 %
SHEL1	SHELL PLC-ADR	2.56 %
UBS	UBS GROUP AG-REG	2.54 %
ERJ	EMBRAER SA-SPON ADR	2.51 %
TTE	TOTALENERGIES SE -SPON ADR	2.49 %
GSK	GSK PLC-SPON ADR	2.39 %
SNY	SANOFI-ADR	2.31 %
HEI	HEIDELBERG MATERIALS AG	2.30 %

CARTERA POR GICS



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



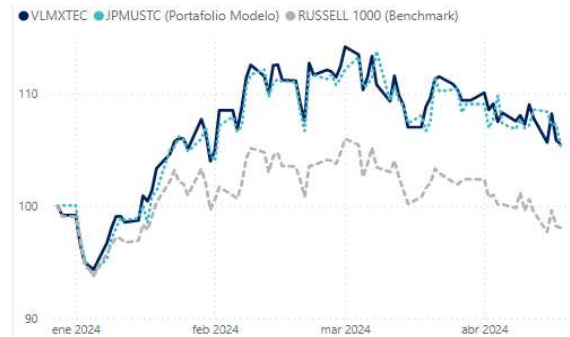
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

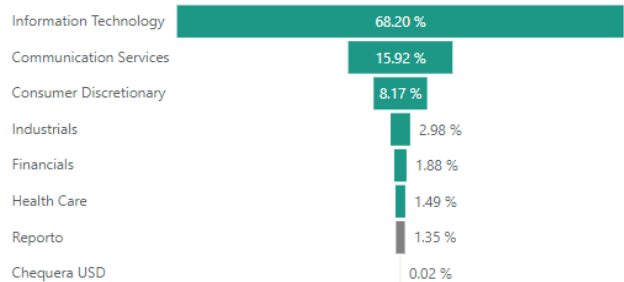
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	3.93%	44.85%	59.90%	70.45%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	4,629,929,773	4,479,694,055	150,235,719

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 %



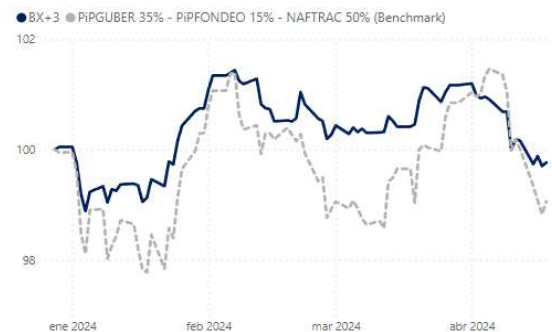
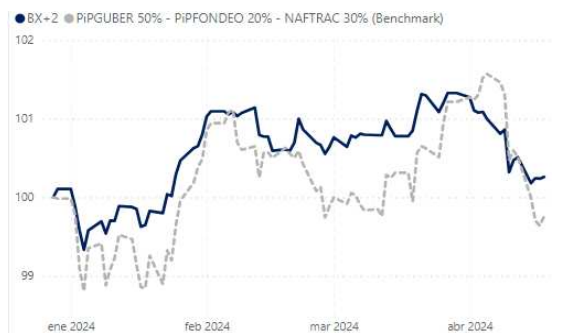
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.60%	6.76%	8.03%	9.57%
BX+3	0.91%	8.06%	9.19%	11.42%

	06-dic	29-sep	Variación
Activos netos BX+2	82,750,009	81,742,906	1,007,103
Activos netos BX+3	98,124,019	97,178,925	945,095



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).

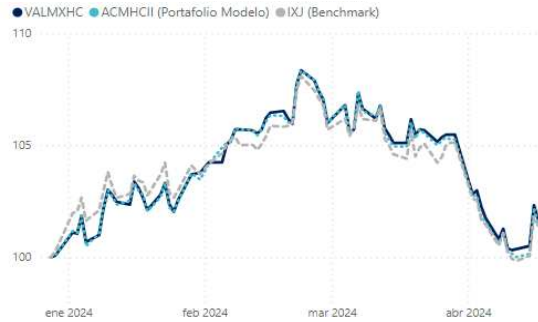
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

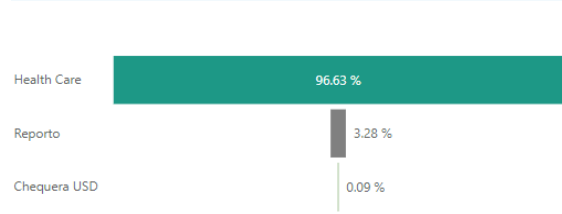
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

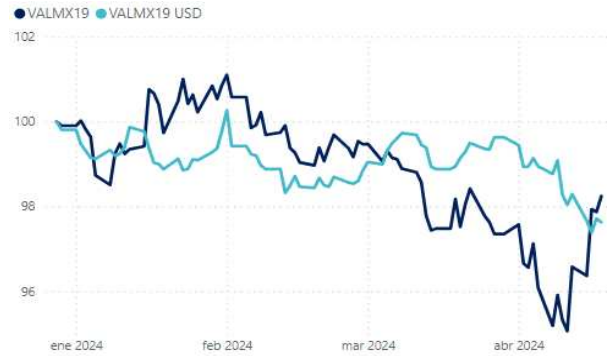
CARTERA POR GICS



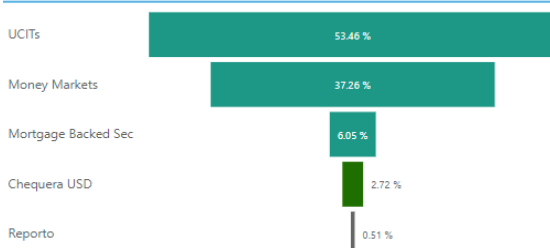
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

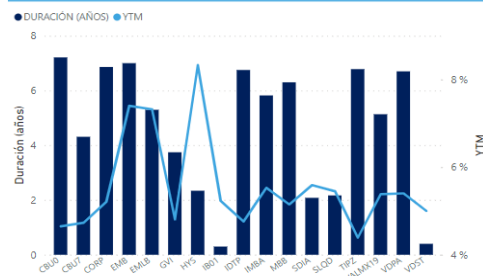
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.72%	25.55%	22.38%	22.42%



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).

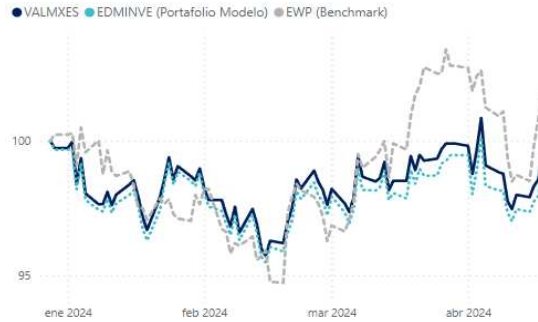
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.74%	21.63%	20.50%	22.63%

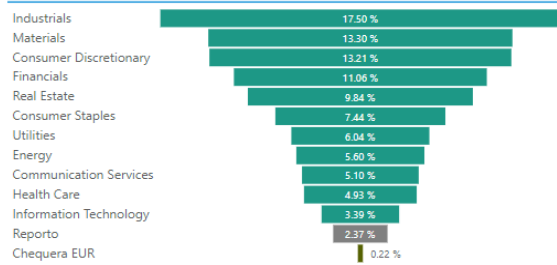
Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
		198,066,128	196,761,209	196,761,209
Δ Mes a Mes	0.66%	0.00%	-41.17%	



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 %

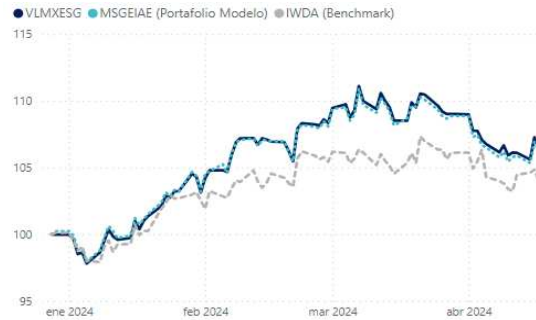
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.54%	30.12%	42.08%	nd

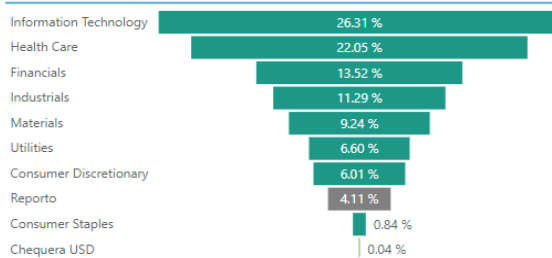
Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
		1,196,297,835	1,192,761,459	1,192,761,459
Δ Mes a Mes	0.30%	0.00%	4.90%	



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.

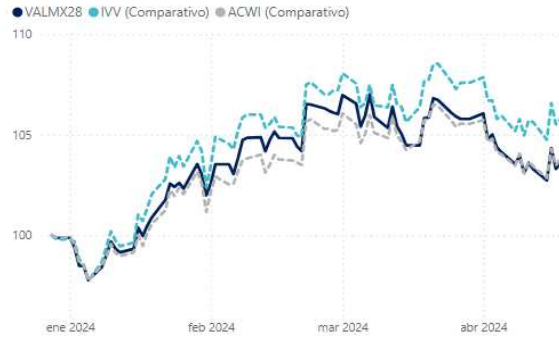


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.57%	31.79%	39.36%	43.51%

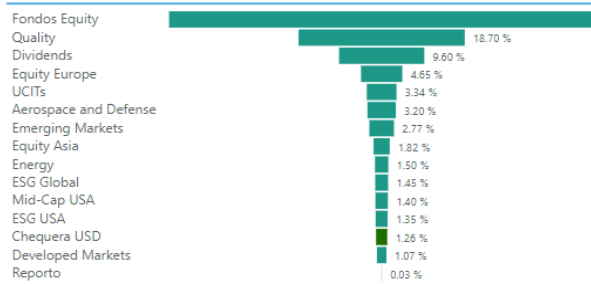
Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	13,571,656,655	13,529,307,781	13,529,307,781
	0.31%	0.00%	7.21%	



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



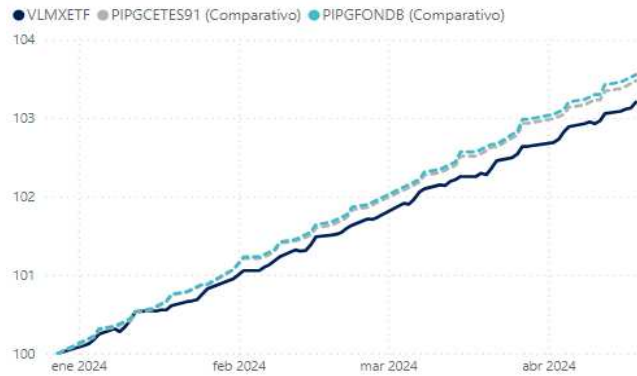
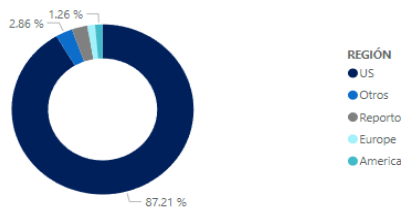
VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.18%	10.68%	10.63%	n/a

Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	1,431,392,847	1,417,409,988	1,417,409,988
	0.99%	0.00%	7.33%	

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.



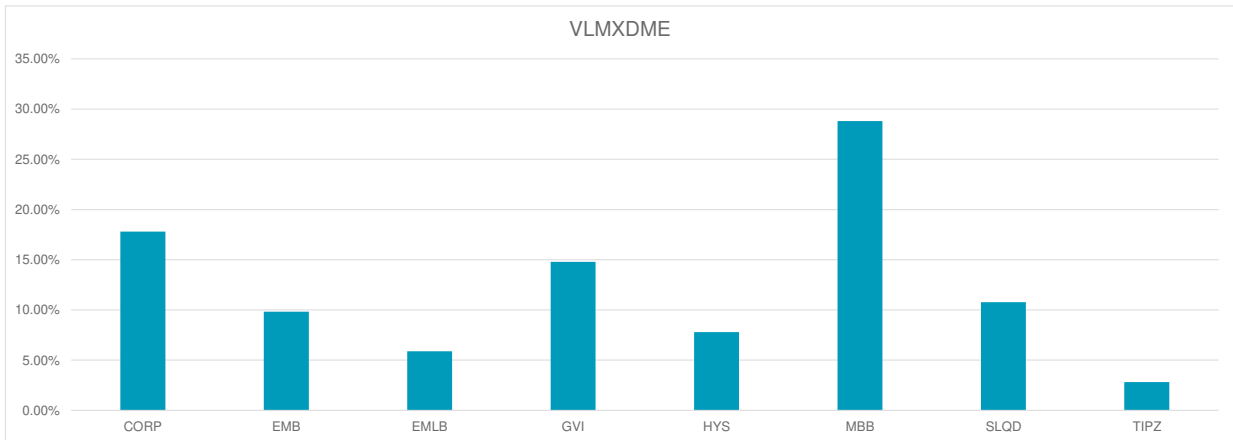
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.66%	26.11%	23.53%	n/a

Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
		3,580,393,401	3,604,707,783	3,604,707,783
Δ Mes a Mes	-0.67%	0.00%	-8.13%	

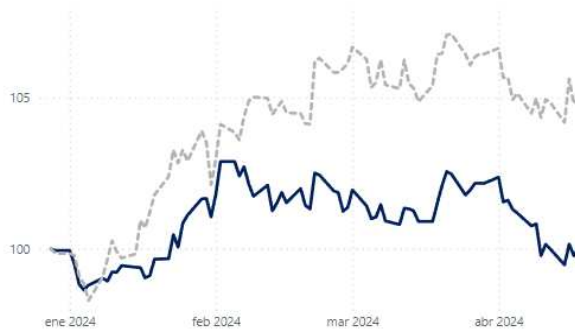


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.35%	13.60%	15.30%	18.82%

VALMXA	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
		175,755,821	176,732,279	176,732,279

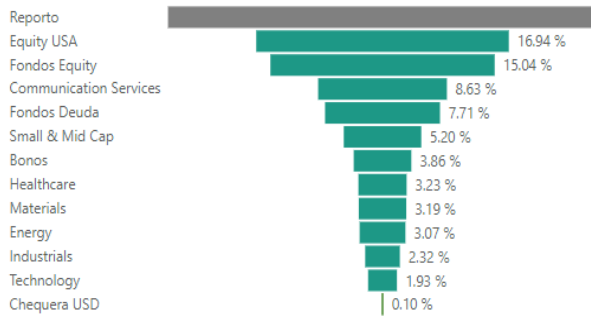
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



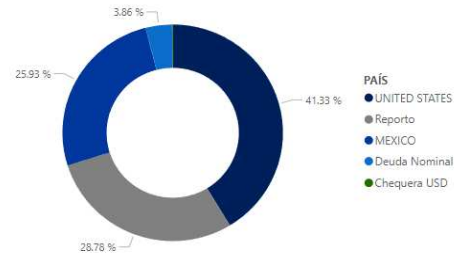
TOP 10 HOLDINGS

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

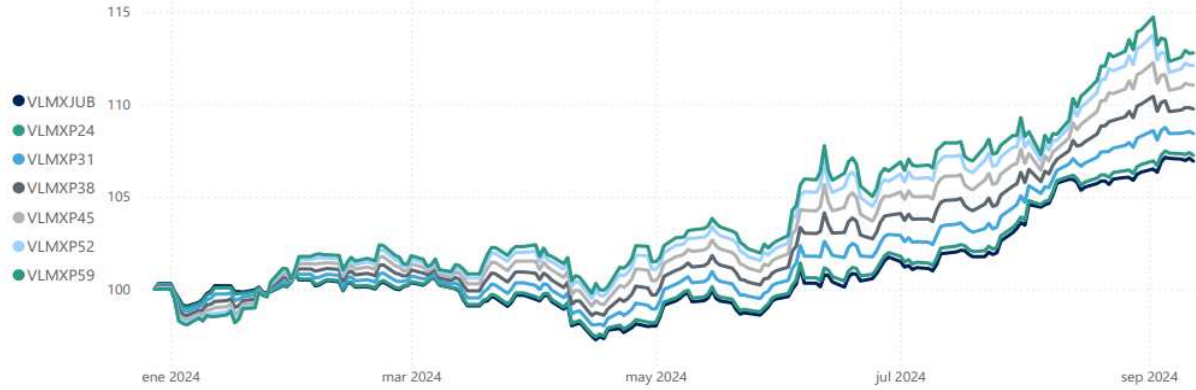


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

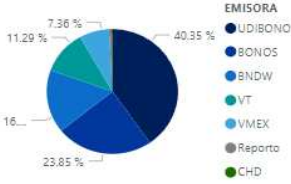


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.91%	8.06%	9.19%	11.42%
VLMXP24	0.21%	9.12%	8.35%	9.87%
VLMXP31	0.26%	9.55%	8.92%	10.66%
VLMXP38	0.45%	10.79%	10.80%	13.10%
VLMXP45	0.65%	12.24%	12.96%	15.90%
VLMXP52	0.86%	13.64%	15.08%	18.67%
VLMXP59	1.12%	15.49%	17.94%	n/a

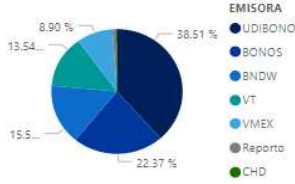
	Activos netos			
	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
VLMXJUB	1,035,403,318	1,037,677,297	1,037,677,297	1,039,974,571
VLMXP24	765,511,008	764,582,360	764,582,360	780,206,555
VLMXP31	2,174,124,539	2,166,951,390	2,166,951,390	2,157,094,365
VLMXP38	2,654,381,418	2,639,977,342	2,639,977,342	2,630,669,125
VLMXP45	2,578,809,901	2,559,044,766	2,559,044,766	2,513,703,409
VLMXP52	1,503,270,708	1,490,764,132	1,490,764,132	1,444,379,563



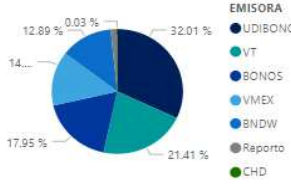
VLMXJUB



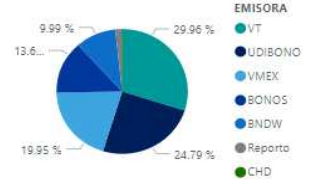
VLMXP24



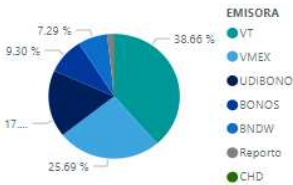
VLMXP31



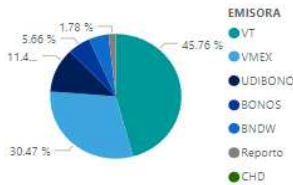
VLMXP38



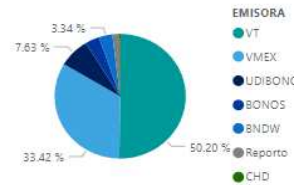
VLMXP45



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
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Álvarez	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.