



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2024-12-23 - 2024-12-27

Semana 52

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

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

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

- Cae la actividad económica en octubre
- Inflación a la baja
- Déficit comercial en noviembre

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

- FED Chicago: economía crece en noviembre
- Manufacturas en terreno de contracción
- Perspectivas: tres eventos definirán trayectoria de la economía en 2025

## **Renta fija**

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

- Nacional: La Fed recortará con cautela en 2025
- Internacional: Heath indicó que podría haber recortes más agresivos

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

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

## **Mercado Cambiario**

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

## **Renta variable**

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

- El IPC en México cayó -0.6% a 49,291 puntos, en medio del bajo volumen de operaciones por las festividades. La inflación subió 0.42%, superando las expectativas, y la inflación subyacente fue del 0.50%. El bono a 10 años alcanzó un nivel récord de 10.481%
- Los principales índices bursátiles en EE. UU. terminaron la semana positivos, impulsados por la extensión del presupuesto federal de EE. UU. y la posible emisión de bonos por China en 2025. El alza del bono a 10 años de EE. UU. limitó el crecimiento.

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

- ELEKTRA: anunció que, según las resoluciones de su asamblea extraordinaria del 27 de diciembre, se aprobó la cancelación de la inscripción de todas sus acciones en el RNV, así como su listado en la BMV y otros mercados bursátiles.
- LIVEPOL: anunció que firmó un contrato con miembros de la familia Nordstrom para adquirir conjuntamente todas las acciones de Nordstrom, Inc. que no son propiedad de ninguna de las partes, a un precio de US\$24.25 por acción.

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

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

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

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

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

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

## **Sociedades de inversión**

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

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

# Calendario de Eventos Económicos

Diciembre - Enero 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>30</b>	<b>31</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<p><b>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas</b> Noviembre: -2.7 Diciembre e*/: -1.5</p> <p><b>México: Presupuesto federal</b> Noviembre</p>	<p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b> Septiembre: 0.18% Octubre e*/: 0.2%</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Diciembre 20: 228,221 mdd Diciembre 27 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Agregados monetarios</b> Noviembre</p>	<p><b>Todos los mercados cerrados</b></p>	<p><b>EE.UU.: Gasto en construcción</b> Octubre: 0.4% Noviembre e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Diciembre 21: 219 mil Diciembre 28 e*/: 220 mil</p>	<p><b>EE.UU.: ISM Manufacturas</b> Noviembre: 48.4 Diciembre e*/: 48.2</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b> Octubre: 2.50% Noviembre e*/: n.d.</p>
<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
<p><b>México: Ventas de automóviles</b> Noviembre: 147,971 unidades Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Confianza del consumidor</b> Noviembre: 47.7 Diciembre e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Balanza comercial</b> Octubre: -73.8 billones Noviembre e*/: -78.1 billones</p> <p><b>EE.UU.: Aperturas de puestos de trabajo (JOLTS)</b> Octubre: 7.744 millones Noviembre e*/: 7.700 millones</p> <p><b>EE.UU.: ISM Servicios</b> Noviembre: 52.1 Diciembre e*/: 53.5</p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Crédito al consumo</b> Octubre: 19.23 billones Noviembre e*/: 9.10 billones</p> <p><b>EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado</b> Noviembre: 146 mil Diciembre e*/: 130 mil</p>	<p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Diciembre 28 e*/: n.d. Enero 4 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación general</b> Noviembre: 0.44% Diciembre e/ : 0.46% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> Noviembre: 0.05% Diciembre e/ : 0.51% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador adelantado</b> Octubre: -0.11 puntos Noviembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producción de automóviles</b> Noviembre: 351,535 unidades Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Exportaciones de automóviles</b> Noviembre: 289,309 unidades Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Tasa de desempleo</b> Noviembre: 4.2% Diciembre e*/: 4.2%</p> <p><b>EE.UU.: Nómina no agrícola</b> Noviembre: 227 mil Diciembre e*/: 153 mil</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Diciembre: 74 Enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producción industrial</b> Octubre: -1.2% ae Noviembre e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

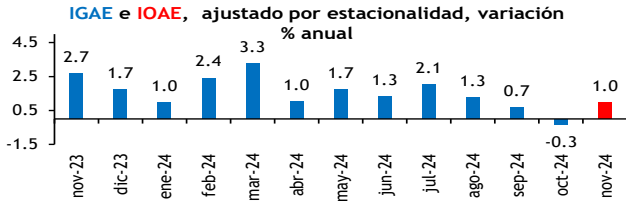
e\*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

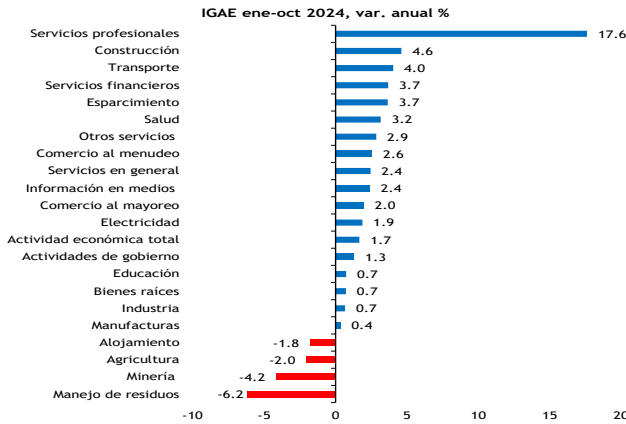
México

**Cae la actividad económica en octubre**

El Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana del PIB, cayó 0.7% en octubre respecto al mes previo, y 0.3% en comparación con octubre de 2023. Para el mes de noviembre, conforme el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía creció 1.0% anual. De materializarse esta última estimación, la economía habría crecido en promedio 1.4% en el período enero – octubre 2024.



Con cifras originales, sin ajuste estacional, la economía creció 0.7% en octubre 2024, respecto al mismo mes de 2023, para promediar 1.7% en los primeros diez meses de 2024. La actividad económica con mayor dinamismo fue servicios profesionales, seguido de construcción.



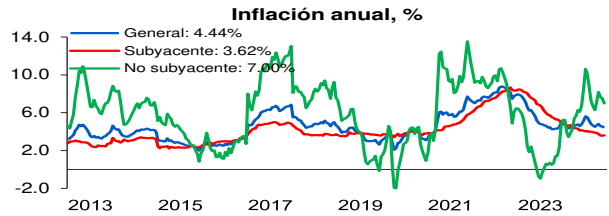
**Inflación a la baja**

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) incrementó 0.42% en la primera quincena de diciembre, arriba de la expectativa de mercado de 0.39% y debajo de la expectativa de Valmex de 0.45%. En términos anuales, la inflación general se ubicó en 4.44%, inferior al 4.54% de la quincena previa. Esta disminución se debe principalmente a la reducción en los precios de algunos productos agrícolas.

El componente subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas) y representa cerca del 76% del INPC, creció 0.50%, arriba de la estimación de mercado y de Valmex de 0.47% y 0.36%, respectivamente. A tasa anual, aumentó 3.62%, arriba de la quincena previa de 3.57%, lo que revierte la trayectoria descendente observada durante las seis quincenas anteriores. A su interior, las mercancías aumentaron en 2.44% y los servicios en 4.88%.

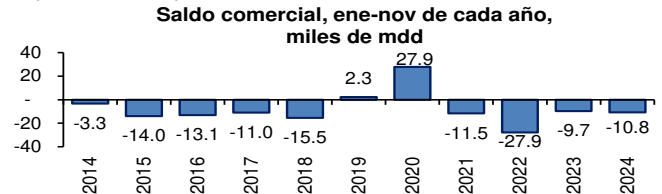
Por otra parte, el componente no subyacente, que incluye los precios más volátiles se ubicó a tasa anual en 7.0%, debajo del 7.56% registrado la quincena previa. Es importante destacar que este componente no se ve afectado por la postura monetaria.

Estimamos que la inflación general cerrará 2024 en 4.29% y a fines de 2025 se ubicará en 3.90%.



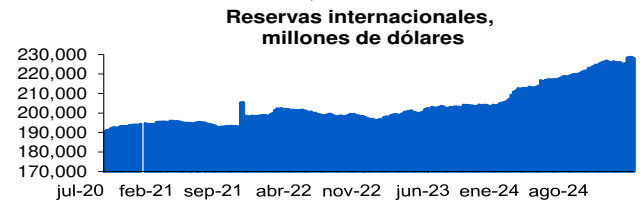
**Déficit comercial en noviembre**

En noviembre, la balanza comercial registró un déficit de 133 millones de dólares, el cual se compara con un superávit de 561 millones de dólares en el mismo mes de 2023. Las exportaciones totales registraron crecimiento de 3.7%, reflejo de un incremento de 4.0% en las exportaciones no petroleras, parcialmente contrarrestado por una disminución del 2.7% de las exportaciones petroleras. Por su parte, las importaciones aumentaron 5.1% anual, con alza de 6.5% en los bienes intermedios, 3.3% en los bienes de capital, mientras que se registró una disminución de 0.2% en las de bienes de consumo. Con ello, en los primeros once meses del año la balanza registró un déficit de 10,779 millones de dólares, superior al comparable de 2023.



**Reservas internacionales superan los 228 mil md**

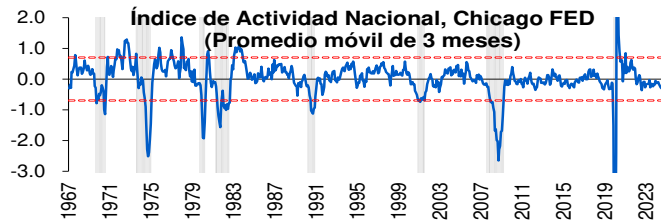
Al 20 de diciembre, las reservas internacionales se situaron en 228,221 millones de dólares, 433 millones menos que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 15,459 millones de dólares.



**Estados Unidos**

**FED Chicago: economía crece en noviembre**

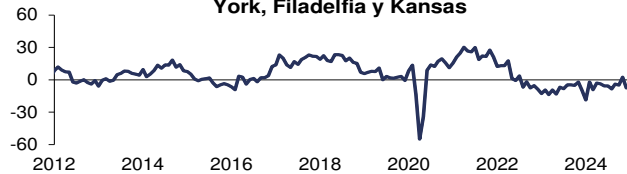
El índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 51 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado incrementó de -0.50 en octubre a -0.12 en noviembre, aunque en su promedio móvil de tres meses disminuyó de -0.27 en octubre a -0.31 en noviembre, lejos de reflejar recesión o presiones inflacionarias (las referencias son -0.70 y +0.70, respectivamente). El índice se construyó con datos disponibles al 23 de diciembre.



**Manufacturas en terreno de contracción**

El promedio de cuatro indicadores regionales, Richmond, Nueva York, Kansas y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero se ubicó en terreno negativo en diciembre.

**Índice regional de manufacturas Richmond, New York, Filadelfia y Kansas**



**Incrementa la venta de casas nuevas**

Las ventas de casas nuevas subieron 5.9% en noviembre respecto a octubre, y se ubicaron 8.7% arriba de su nivel de noviembre de 2023, a una tasa anual de 664 mil unidades.

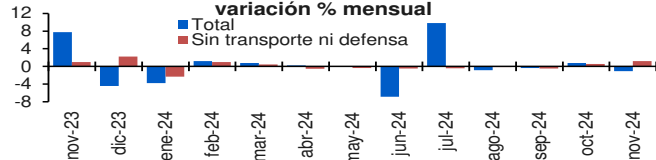
**Venta de casas nuevas, tasa anual en miles unidades**



**Disminuye la demanda de bienes duraderos**

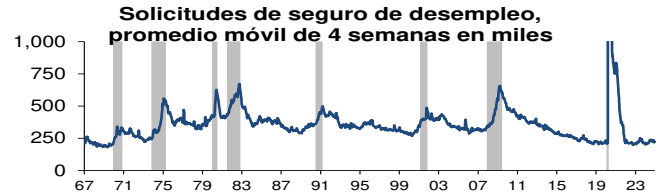
La demanda de bienes duraderos disminuyó 1.1%, después de incrementar en el mes previo. El rubro de transporte y equipo cayó 2.9% y el de defensa se contrajo 12.5%; al excluir estos volátiles rubros, la demanda subió 1.2%.

**Demanda de bienes duraderos, variación % mensual**



**El mercado laboral se mantiene sólido**

En la semana que concluyó el 21 de diciembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 219 mil, mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 226.5 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



**Disminuye la confianza del consumidor**

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board pasó de 111.7 en noviembre a 104.7 en diciembre. La caída se explica por expectativas más débiles en consumo y una visión menos optimista sobre el comportamiento laboral. Aun así, el nivel del índice se ubicó en prácticamente a la mitad del rango registrado en los últimos dos años.

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



**Perspectivas**

Tres eventos definirán la trayectoria de la economía durante en 2025: las decisiones del presidente Trump en materia de aranceles y deportaciones masivas, la correcta calibración de la política monetaria y la consolidación fiscal.

Los mercados esperan conocer cuáles serán finalmente los detalles de las promesas de Trump durante campaña, respecto a la magnitud de los aranceles para las importaciones chinas, pero también si se amplían a otros países, en particular México y Canadá.

En el escenario bajo, con aranceles adicionales del 10% a los productos chinos y elevación de tarifas en cerca de dos puntos porcentuales al resto del mundo, excepto Canadá y México, el impacto sobre la inflación estadounidense sería de alrededor de medio punto porcentual. Esta expectativa ya ha provocado que la Reserva Federal y el Banco de México hayan postergado el cumplimiento de sus metas de inflación por un año. Mayores aranceles obviamente ocasionarían un daño más significativo en inflación y, probablemente, una respuesta más agresiva por parte de los bancos centrales.

Las deportaciones masivas de inmigrantes también causarían un daño importante, sobre todo en la actividad económica de los Estados Unidos, una vez que los inmigrantes juegan un papel preponderante en diversas actividades productivas. Un exceso en las deportaciones prometidas por Trump incluso podría arrastrar a la economía estadounidense a la recesión.

Aparte del impacto de imposición de aranceles y mayor deportación de trabajadores ilegales, el gobierno de México tiene como tarea prioritaria disminuir el déficit en finanzas públicas durante 2025 de 5.9% a 3.9% del PIB. En caso de no lograr esta consolidación fiscal, el riesgo es de una rebaja crediticia. De hecho, las perspectivas negativas de deuda soberana por parte de Moody's y Fitch representan una clara advertencia de que sí están dispuestos a un recorte en la calificación soberana.

El año 2025 será de grandes retos.

## México

### Subasta primaria

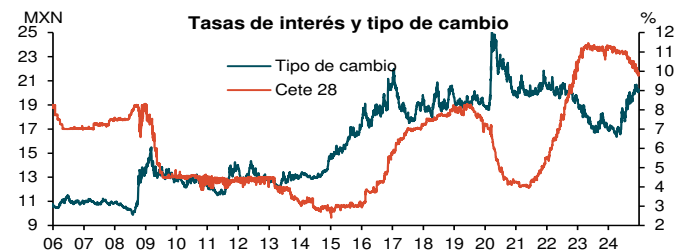
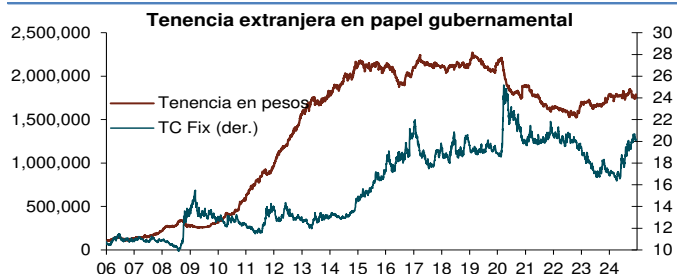
La última subasta de este año registró resultados mixtos. Se destaca que, la razón bid-ask del cete a 28 días aumentó de 3.45x a 3.64x. Mientras que, para el plazo de 182 días disminuyó de 4.56x a 3.14x.

A su vez, se publicó el programa de subasta de valores gubernamentales para el primer trimestre de 2025. En el cual se destacan los siguientes cambios respecto al trimestre anterior:

- Para los Bonos F se disminuirán los montos en todos los plazos.
- Para los Bonos M, se aumentará el monto a subastar en los plazos de 3 y 5 años, mientras que en los nodos de 10 y 30 años el monto disminuirá.
- Para los Udibonos, el monto a subastar de 3 años aumentará y para los plazos de 10, 20 y 30 años disminuirá.

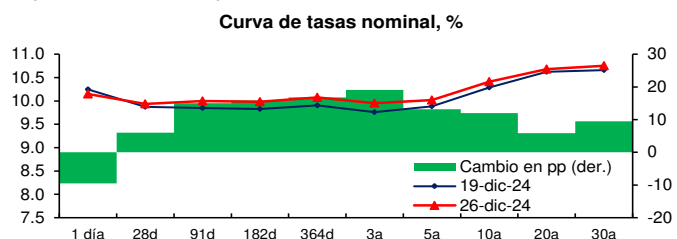
### Tasas de interés de la Subasta 52 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.80	9.74	-0.06
Cete 91d	9.84	9.79	-0.05
Cete 182d	9.76	9.97	0.21
Cete 350d	9.86	10.06	0.20
Bono 10 años	10.02	10.43	0.41
Udi 3 años	6.05	6.11	0.06
Bondes F 2a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 5a	0.23	0.24	0.01
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.13	0.13	0.00
BPA 7 años	0.17	0.18	0.01



### Mercado secundario

En el periodo del 19 al 26 de diciembre la curva de tasas nominales mostró alzas en la mayoría de los plazos. La curva ha continuado incrementando su pendiente, congruente con la expectativa de una postura monetaria menos restrictiva.



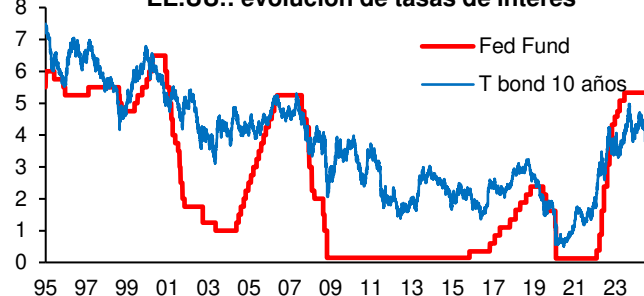
### Matriz de volatilidad y correlación\*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	13.8	-	-
Cete 28	(28.3)	1.5	-
Fondeo MD	(33.2)	30.1	2.1

\* La diagonal principal corresponde a la volatilidad. Datos diarios.

Plazo en días	CETES			ABs		
	19-dic	26-dic	Var pp.	19-dic	26-dic	Var pp.
1	10.24	10.15	-0.09	10.26	10.25	-0.01
28	9.88	9.93	0.05	10.25	10.24	-0.01
91	9.85	10.00	0.15	10.23	10.09	-0.14
182	9.84	9.99	0.15	10.05	10.01	-0.04
364	9.91	10.07	0.16	9.85	9.95	0.10

### EE.UU.: evolución de tasas de interés



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

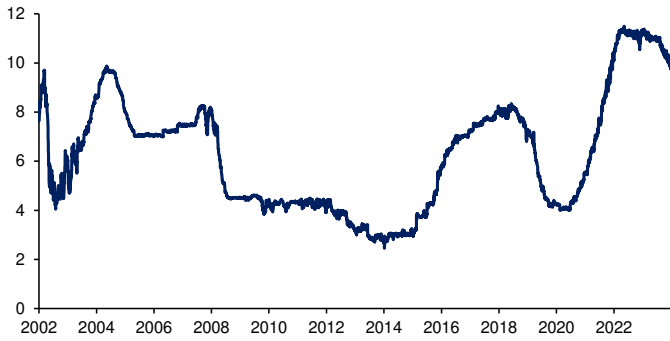
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
29-nov	4.50	4.16	4.06	4.18	4.37
06-dic	4.41	4.10	4.03	4.15	4.33
13-dic	4.33	4.24	4.25	4.39	4.60
20-dic	4.33	4.32	4.39	4.53	4.72
27-dic	4.34	4.33	4.44	4.58	4.77
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

### Perspectivas

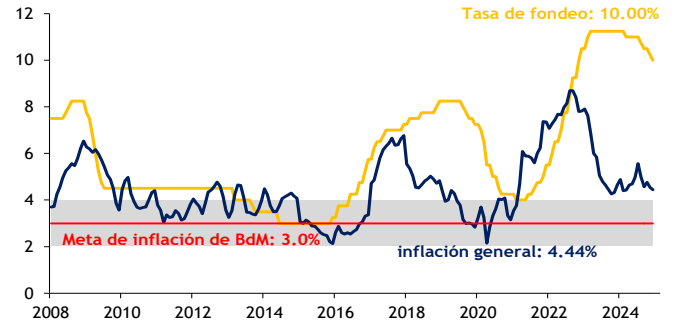
**Estados Unidos:** El primer anuncio de política monetaria de 2025 de la Reserva Federal está programado para el 29 de enero. A lo largo de 2025, la mayoría de los miembros del Comité anticipan un recorte acumulado de 50 puntos base. Por otro lado, los mercados descuentan una reducción de 25 puntos base, siendo en la tercera decisión programada para el 7 de mayo. En su último comunicado, la Reserva Federal ha mostrado un enfoque más cauteloso, pasando de considerar ajustes adicionales en las tasas de fondos federales a evaluar la magnitud y el momento óptimo para dichos cambios. Destacamos que, el panorama podría cambiar significativamente a partir del 20 de enero, fecha en la que toma posesión Trump como presidente de Estados Unidos.

**México:** El subgobernador del Banco de México, Jonathan Heath, indicó que las futuras decisiones sobre la tasa de fondeo dependerán de la trayectoria de la inflación y de la evolución del panorama económico. En un escenario en el cual la inflación se mantiene en línea con las proyecciones y no hay sorpresas, el banco central podría implementar recortes de mayor magnitud. La primera reunión de política monetaria del año entrante será el 6 de febrero. Heath señaló que, en ausencia de políticas restrictivas por parte de Donald Trump hacia México, la Junta de Gobierno podría reducir la tasa de fondeo en un rango de 25 a 50 puntos base. Estima que a finales de 2025 la tasa podría ubicarse entre 8% y 8.5%.

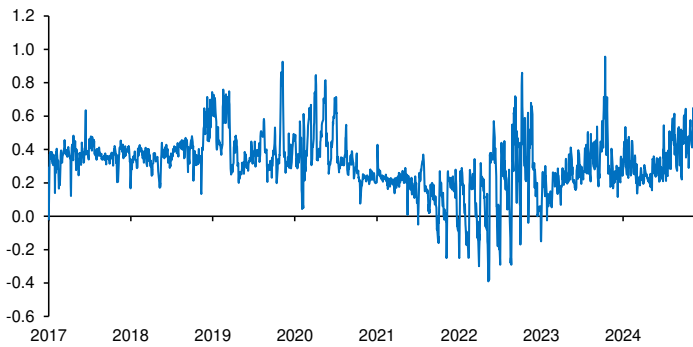
Evolución CETES 28d



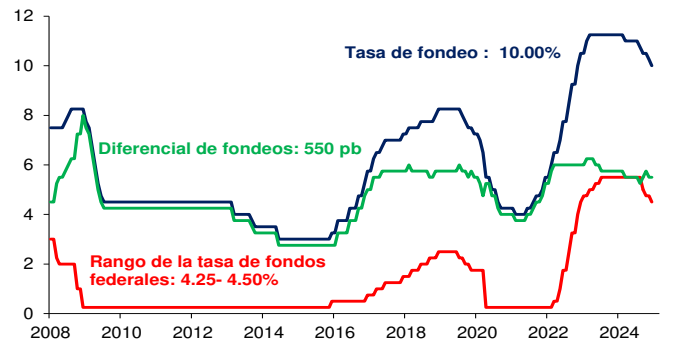
Tasa de fondeo e inflación



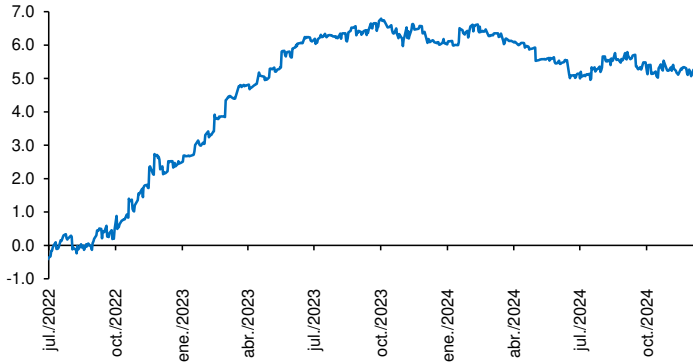
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



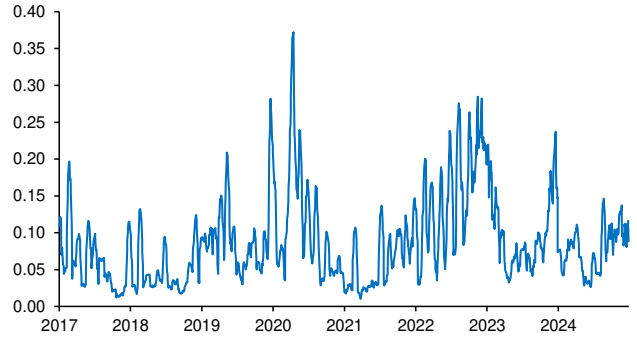
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



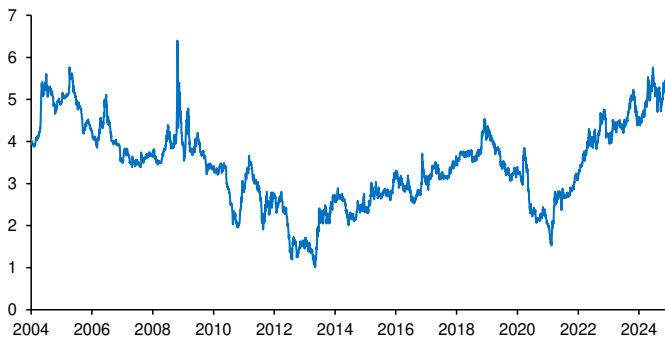
Tasas Reales CETE 28 expost



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	dic-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.7%	1.3%	0.7%	-0.3%	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	0.2%	-0.1%	-3.3%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.8%	-0.8%	-0.9%	-1.6%	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	0.44	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	(-0.03)/(-0.06)	0.09/(-0.2)	0.43/0.26	0.37/(-0.12)	0.42/n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.99	4.58	4.76	4.55	4.44
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%	9.85%
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-4,868	-579	371	-133	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	19.70	19.69	20.01	20.36	20.21
Depreciación (+) / Apreciación (-)		16.13	-0.05	1.62	1.75	-0.75
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	51,986	52,477	50,661	49,812	49,536
Cambio % respecto al mes anterior		-9.41%	0.95%	-3.46%	-1.68%	-0.55%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	69.75	63.76	63.60	64.31	65.07

Datos Semanales	dic-23	29-nov	06-dic	13-dic	20-dic	26-dic
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,153,820	3,194,895	3,223,066	3,254,478	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	232,110	232,543	232,280	231,501	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	228,392	228,753	228,654	228,221	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	29-nov	06-dic	13-dic	20-dic	26-dic
CETES Primaria 28 días	11.26	9.95	9.90	9.95	9.80	9.74
CETES Secundario 28 días	11.24	10.07	9.93	10.02	9.94	9.94
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	5.04	4.79	4.71	4.71	4.95
AB 28 días	11.33	10.28	10.18	10.15	10.09	10.24
TIIE 28 días	11.50	10.20	9.88	10.00	10.01	10.00
Bono 10 años	8.94	9.92	10.02	10.00	10.19	10.41

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	29-nov	06-dic	13-dic	20-dic	26-dic
Prime	8.50	7.75	7.75	7.75	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.59	4.60	4.60	4.30	4.53
T- Bills 3 meses	5.35	4.49	4.41	4.33	4.33	4.34
T- Bond 10 años	3.86	4.19	4.15	4.40	4.52	4.58
Bund Alemán 10 años, €	1.95	2.13	2.12	2.22	2.31	2.33

Tipos de Cambio	dic-23	29-nov	06-dic	13-dic	20-dic	26-dic
Banco de México (FIX)	16.92	20.32	20.23	20.14	20.10	20.17
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.36	20.19	20.12	20.05	20.24
Yen por dólar	141.1	149.75	150.03	153.64	156.41	158.00
Dólar por euro	1.10	1.06	1.06	1.05	1.04	1.04

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	29-nov	06-dic	13-dic	20-dic	26-dic
Marzo 2025	18.20	20.69	20.50	20.44	20.36	20.49
Junio 2025	18.45	20.98	20.79	20.72	20.64	20.78
Septiembre 2025	18.69	21.27	21.06	20.99	20.90	21.06
Diciembre 2025	18.91	21.53	21.32	21.25	21.16	21.33
Marzo 2026	19.14	21.77	21.56	21.49	21.42	21.59



# 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	

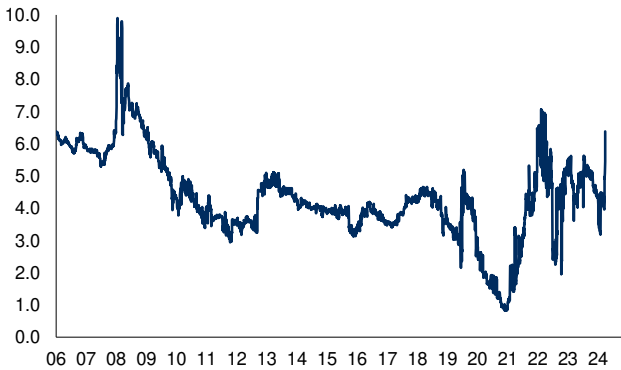
Mercado Secundario Bonos Globales			
	27-dic	20-dic	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.88	4.51	0.37
UMS 33	6.28	6.15	0.13
UMS 40	6.88	6.76	0.12
UMS 44	6.71	6.71	0.00
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	5.76	5.83	-0.07
BR GLB 34	7.10	7.06	0.04
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.58	4.39	0.19

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 %)



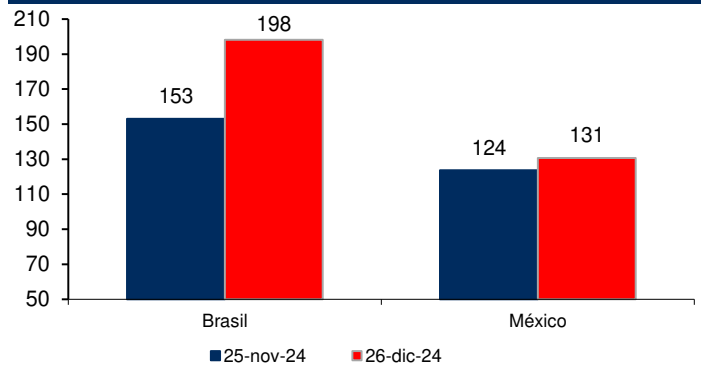
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

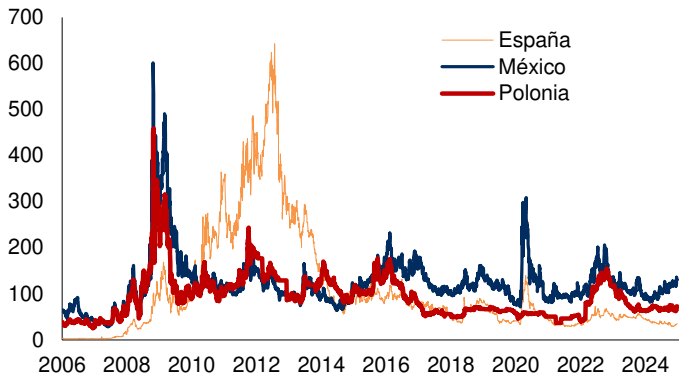


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



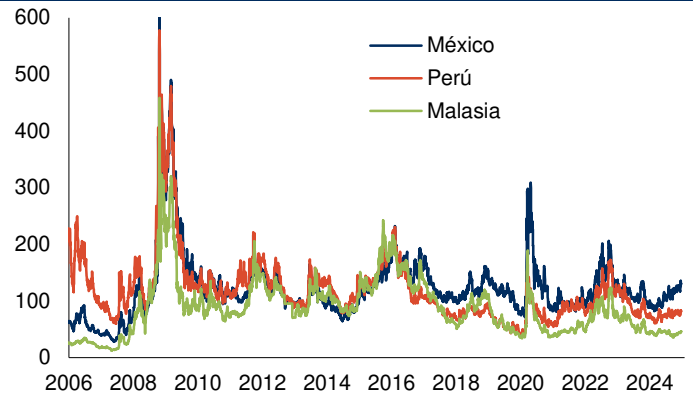
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



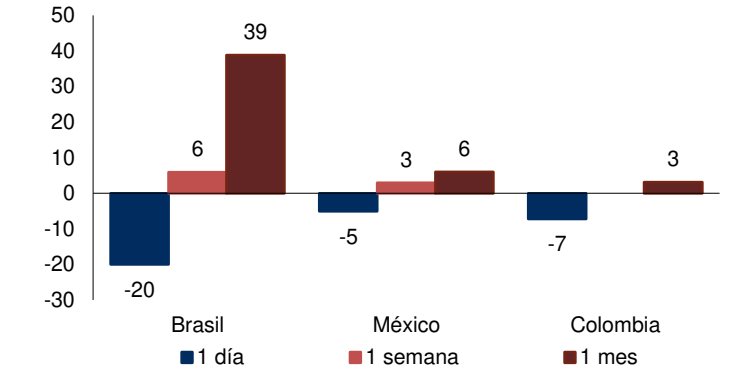
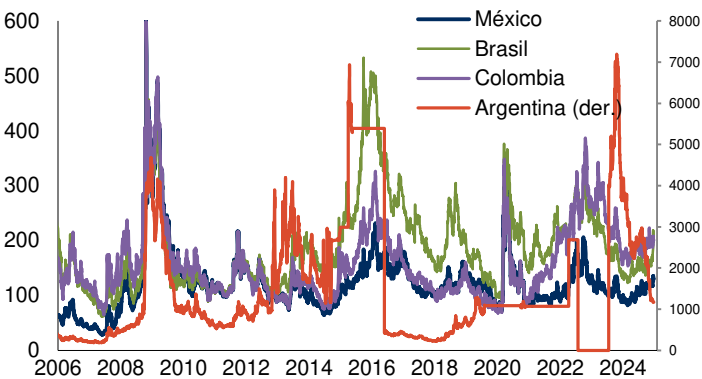
Países con calificación A3 (Moody's)

27 de diciembre de 2024



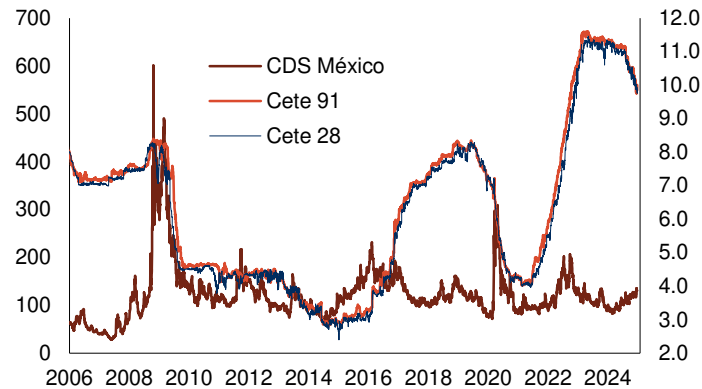
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

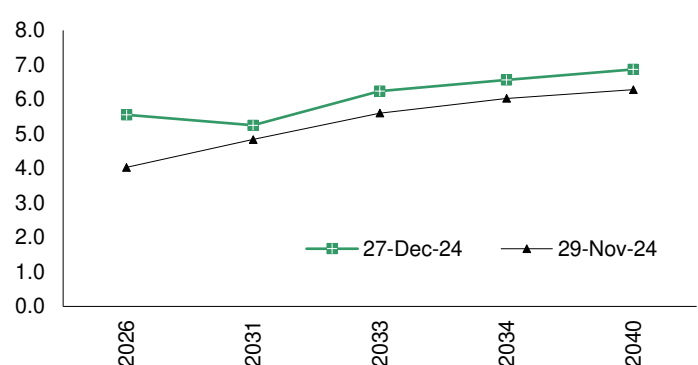
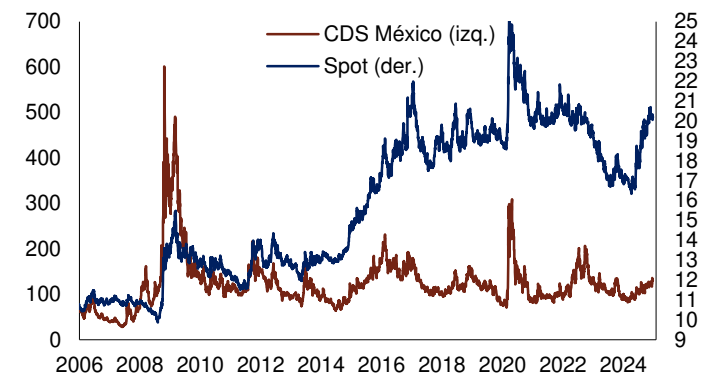
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	3	1028.5	2.1	2525	12.9
Bra	-20	6.2	6.4	19583	-12.4
Mex	-5	20.2	-2.4	2452	2.1

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en el muy corto plazo 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	20.31	20.88
Mediana	20.25	21.00
Máximo	21.00	22.30
Mínimo	19.85	19.00

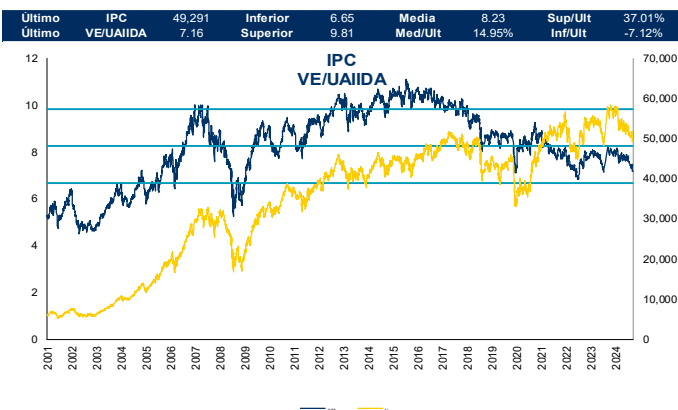
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, diciembre 18 de 2024.

### PESO/ DÓLAR



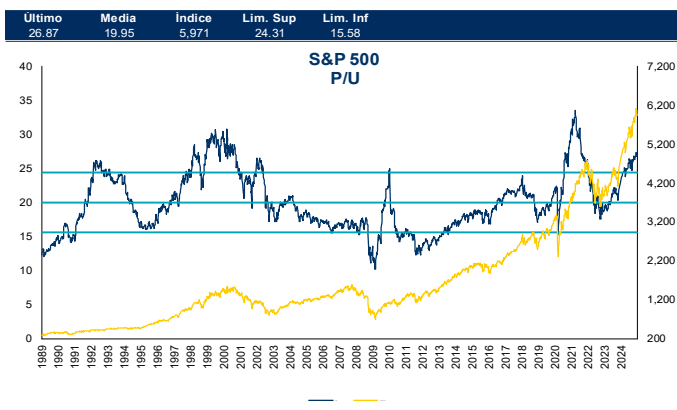
## MEXICO

En México el IPC cerró con una ligera baja de -0.6% y cerca de los 49,291 puntos, en medio de una semana caracterizada por el bajo volumen de operación por las festividades navideñas. A pesar de lo anterior, destacó el aumento de +0.42% en la inflación en México durante la primera quincena de diciembre en nuestro país, la cual se ubicó arriba de las expectativas del consenso de analistas (+0.39%e). De igual forma, la inflación subyacente se ubicó por arriba de lo esperado en +0.50% (vs. +0.47%e) como consecuencia del incremento en los precios de los servicios. El temor a una re-aceleración de la inflación en México, y a nivel global, por las medidas proteccionistas de los países, está provocando un renovado impulso en el nivel de las tasas de los bonos soberanos a nivel global. En el caso de México, este viernes 27 de diciembre la tasa del bono a 10 años alcanzó un nivel no observado desde el 24 de octubre de 2008 (10.481%), lo que claramente juega en contra del mercado de capitales mexicano. A nivel sectorial, sobresalieron los decrementos en los precios de las acciones de las empresas de consumo discrecional durante la semana (ALSEA: -4.7%, LIVEPOL: -1.3%). Destaca, en particular, la decisión de Liverpool de suscribir un contrato definitivo con los miembros de la familia Nordstrom, para llevar a cabo, de manera conjunta, la adquisición de la totalidad de las acciones de Nordstrom a un precio de US\$24.25 por acción, lo que fue mal recibido por el mercado. Por otra parte, fue particularmente importante la aprobación de la Asamblea de Accionistas de ELEKTRA de cancelar la inscripción de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la emisora en el RNV, así como de su listado en la BMV, Latibex y cualquier otro mercado, y la renuncia de Ricardo Salinas Pliego del Consejo de Administración (pero reteniendo un título de Presidente Honorario).



## EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana navideña, con un comportamiento positivo, impulsados por la aprobación de la extensión del presupuesto federal el pasado 21 de diciembre, la cual mantiene abierto al gobierno estadounidense hasta el próximo 14 de marzo de 2025; pese a lo anterior, la ley excluyó la exigencia de Trump de eliminar el techo de la deuda hasta 2027. En el panorama internacional, resaltó la posibilidad de que China emita alrededor de \$3 billones de yuanes (USD\$411 mil millones) en bonos especiales en 2025, buscando atender los posibles impactos que el país pudiera sufrir con la llegada de Trump a la Casa Blanca; lo anterior, de acuerdo con fuentes no identificadas citadas por Reuters. Además, fue relevante la decisión del Banco Popular de China de mantener la tasa de referencia a un año en 2%. En sentido negativo destacó una investigación en contra de los semiconductores tradicionales fabricados en China por parte de la administración de Biden, la cual podría generar aún más aranceles por parte de EE. UU. sobre algunas importaciones chinas que utilicen estos chips. En el mismo sentido, jugó en contra del mercado de capitales el aumento, por tercera semana consecutiva, del rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual se ubicó en niveles de 4.63%, obedeciendo al riesgo de alza en la inflación, tras la próxima toma de posesión del presidente Trump. Asimismo, las tensiones geopolíticas han aumentado, tras el ataque, por parte de Rusia, al sistema eléctrico ucraniano el 25 de diciembre, dejando al menos 6 heridos en la región de Járkov y un muerto en Dnipró. Finalmente, la crisis política en Corea del Sur se profundizó, tras darse a conocer que, en la votación celebrada el 27 de diciembre, el parlamento votó a favor de la destitución del presidente en funciones Han Duck-soo, quien asumió el cargo desde que el presidente Yoon Suk Yeol fue destituido el 14 de diciembre, por la breve imposición de la ley marcial; lo anterior, tras no nombrar inmediatamente a tres magistrados para el Tribunal Constitucional.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	49,291	-0.60%	-1.00%	-14.11%
Máximo	50,210	0.78%	0.22%	-12.71%
Mínimo	49,226	0.10%	-0.75%	-13.91%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,992	0.35%	-3.87%	14.07%
S&P 500	5,971	0.67%	-0.47%	25.18%
Nasdaq	19,722	0.76%	3.47%	31.38%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
23/12/2024	49,738	49,032	49,451	81,066,117
24/12/2024	49,669	49,225	49,317	30,757,170
26/12/2024	49,623	49,184	49,536	65,869,470
27/12/2024	50,210	49,226	49,291	94,708,778

**ALEATIC:** celebró como acreditada, un contrato de crédito con Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, S.A., S.M.E. ("COFIDES"), en su propio nombre y en su calidad de gestora del Fondo para Inversiones en el Exterior, F.C.P.J., como acreditantes, y Aleatica, S.A.U., como promotor y garante, por un monto de principal de hasta EUR\$60,000,000.00, lo que equivale aproximadamente a MXN\$1,260,000,000.00, con un plazo de 4 años a partir de su disposición, que será utilizado para financiar parte de las inversiones de capital de Aleatica en Concesionaria AT-AT, S.A. de C.V.

**ARA:** HR Ratings ratificó la opinión Favorable a las emisiones etiquetadas sustentables ARA 21-2X y ARA 23X colocadas por la emisora.

**AUTLAN:** HR Ratings mejoró la perspectiva de la calificación de largo plazo de negativa a estable y ratificó la calificación de corto y largo plazo de la emisora, asignando HR2 y HRA, respectivamente.

**ELEKTRA:** dio a conocer que, en base a las resoluciones de su asamblea extraordinaria, celebrada el 27 de diciembre de 2024, se aprobó llevar a cabo la cancelación de la inscripción de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad en el RNV, así como de su listado en la BMV y cualquier otro mercado bursátil en los que cotizan las acciones de la sociedad.

**GICSA:** PCR Verum incrementó a 'B+/M' la calificación corporativa de largo plazo de la emisora. En el mismo sentido, PCR Verum retiró las calificaciones de los CBs con claves de pizarra 'GICSA 16U' y 'GICSA 18U'.

**LIVEPOL:** informó que el domingo 22 de diciembre suscribió un contrato definitivo con miembros de la familia Nordstrom, para llevar a cabo, de manera conjunta, la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Nordstrom, Inc. que no son propiedad de ninguna de las partes, a un precio de US\$24.25 por acción. De consumarse la transacción, Liverpool será propietario indirecto del 49.9% del capital social de Nordstrom, mientras que la Familia Nordstrom será propietaria indirectamente del 50.1%. La transacción representa una nueva inversión por parte de Liverpool de hasta \$1,712 millones de dólares, misma que se cubriría una parte con recursos propios y otra parte con financiamientos externos. Se espera que el cierre de la adquisición ocurra en la primera mitad de 2025.

**PLANI:** informó una ampliación del periodo de la oferta por acciones de Grupo Acosta Verde.

**TLEVISA:** Fitch Ratings bajó sus calificaciones de Largo-Plazo y del emisor en moneda local de la Compañía a 'BBB-'. También bajo la calificación nacional a largo plazo de la emisora a 'AA+(mex)'. La perspectiva para ambas calificaciones es negativa.

**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	49,291	-0.60%	-1.0%	-14.1%	-14.3%	10.90%	30.21%	22.88%	7.16	7.59	6.61
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.96	-3.2%	-0.2%	9.7%	6.8%	19.32%	10.62%	7.01%	5.70	4.89	5.51
ALPEKA	13.39	-2.8%	-1.3%	5.9%	2.8%	32.68%	10.57%	8.84%	3.03	43.66	55.48
ALSEA	42.92	-4.7%	-5.0%	-33.1%	-33.3%	-2.80%	21.10%	7.74%	6.91	6.74	6.25
AMXB	14.78	3.0%	-2.8%	-16.4%	-7.0%	15.59%	39.40%	18.61%	4.93	5.19	5.04
ARA	3.03	-5.3%	-7.6%	-17.4%	-14.4%	23.58%	14.56%	10.84%	3.23	6.19	5.59
AC	174.37	-0.5%	0.3%	-6.0%	-8.1%	6.38%	18.66%	13.83%	11.56	11.24	10.37
ASUR	532.17	0.9%	-1.2%	7.0%	4.9%	4.16%	47.50%	46.09%	18.92	14.13	13.17
AUTLAN	6.95	-5.6%	-11.9%	-41.0%	-34.9%	13.05%	21.82%	7.37%	3.10	2.16	3.15
AXTEL	1.12	0.9%	0.0%	66.4%	71.5%	-19.46%	34.81%	2.56%	12.77	4.62	4.41
BBAJIO	42.02	-2.8%	-4.7%	-26.0%	-27.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	54.75	-1.3%	-8.3%	-36.3%	-38.0%	11.36%	14.04%	9.78%	7.22	7.09	6.74
BOLSA	32.77	-3.4%	3.0%	-6.7%	-6.0%	11.05%	57.14%	55.66%	6.80	8.05	7.76
CEMEXCPO	11.48	1.6%	2.7%	-13.2%	-16.5%	14.13%	19.05%	11.15%	5.96	6.01	5.56
CHDRAUIB	126.03	-2.1%	0.6%	22.9%	21.2%	1.56%	6.45%	4.64%	12.38	9.72	9.38
GENTERA	23.97	-3.0%	-2.6%	1.7%	3.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	23.42	-4.2%	-11.0%	-29.6%	-27.8%	7.80%	17.60%	18.06%	11.58	11.00	9.21
KUOB	44.00	0.0%	2.6%	-0.5%	10.0%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	358.63	2.3%	-62.0%	-69.4%	-69.4%	12.87%	14.36%	9.36%	9.09	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-63.6%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	176.97	1.2%	0.3%	-19.9%	-20.9%	5.32%	15.06%	9.62%	11.08	11.56	10.48
GAP	361.32	-0.6%	-6.1%	21.9%	20.7%	2.67%	49.53%	46.58%	19.36	15.23	13.79
GCARSOA1	113.22	2.3%	-6.5%	-40.3%	-37.6%	4.30%	12.06%	10.58%	17.67	12.19	10.94
GCC	186.63	2.0%	7.6%	-6.7%	-8.5%	7.59%	31.10%	22.30%	9.00	10.68	9.71
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.10	-2.1%	-7.1%	-7.1%	-5.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	134.69	-1.9%	0.8%	-21.1%	-21.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	98.55	-0.7%	-0.8%	4.6%	9.7%	17.67%	58.01%	50.96%	5.30	7.76	7.77
GMXT	32.89	3.9%	8.5%	-13.9%	-12.1%	9.15%	42.90%	30.88%	8.40	7.67	7.26
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-13.77%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	332.84	-0.8%	-3.2%	7.0%	5.1%	9.82%	15.70%	11.97%	10.08	11.15	10.38
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	180.00	-1.1%	-2.2%	-7.2%	0.0%	15.76%	24.02%	24.62%	4.75	5.01	6.62
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	29.11	-1.3%	5.0%	-23.7%	-22.8%	8.70%	24.08%	17.81%	10.39	11.03	9.28
KOF	159.55	0.1%	-2.5%	-0.9%	-2.4%	6.65%	18.90%	13.34%	10.43	9.63	8.87
LABB	25.60	-0.7%	-1.6%	80.8%	86.3%	10.99%	19.77%	19.81%	9.79	9.16	8.40
LACOMER	32.53	-3.6%	-0.2%	-25.6%	-22.2%	11.47%	9.95%	6.25%	4.98	5.01	4.46
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.38	n.a.	n.a.
LIVPOL	99.40	-1.3%	-2.6%	-14.0%	-13.5%	14.47%	13.23%	13.57%	5.78	5.79	6.32
MEGA	34.04	-1.8%	-11.5%	-10.2%	-17.0%	48.56%	48.17%	27.57%	1.25	1.59	1.34
MFRISCO	3.43	0.9%	-9.5%	47.8%	48.5%	3.68%	19.53%	11.25%	11.58	8.19	8.34
NEMAK	2.60	-0.4%	39.0%	-37.2%	-40.4%	19.65%	15.12%	6.05%	3.00	3.47	3.11
OMA	176.46	-2.1%	5.9%	-1.8%	-1.9%	4.93%	44.03%	47.14%	15.73	12.13	10.42
ORBIA	15.12	3.8%	-16.1%	-59.8%	-60.4%	50.53%	21.79%	16.48%	2.66	3.36	3.83
PE&OLES	272.16	-3.3%	-3.7%	9.6%	11.9%	12.47%	32.52%	15.86%	5.03	6.94	6.04
PINFRA	176.22	0.2%	-5.4%	-4.1%	-3.8%	10.31%	62.55%	57.82%	8.01	10.03	9.34
QUALITAS	166.57	0.0%	15.0%	-2.9%	-2.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	116.05	-4.1%	1.2%	-28.5%	-27.5%	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	184.20	-0.2%	-0.4%	1.8%	3.5%	14.55%	23.81%	24.06%	5.27	5.51	7.30
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	-11.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.27	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.69	0.2%	-0.5%	-18.3%	-15.7%	14.46%	7.80%	5.89%	5.62	6.29	6.18
TLEVISAC	7.06	1.1%	-10.4%	-37.7%	-39.6%	29.05%	38.25%	21.43%	2.97	5.25	4.92
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	52.99	1.5%	10.3%	-21.4%	-20.7%	5.72%	79.43%	80.04%	2.62	19.83	17.39
VITROA	8.88	3.4%	-0.2%	-64.3%	-64.3%	5.77%	9.73%	2.14%	4.36	n.a.	n.a.
VOLAR	15.48	-2.8%	-2.3%	-3.3%	-1.9%	92.61%	31.80%	15.45%	3.63	4.52	3.68
WALMEXV	55.02	-4.1%	1.3%	-23.1%	-22.2%	6.78%	10.87%	8.55%	12.06	11.46	10.50

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



## Renta Variable

## Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	11.71	17.78	13.74	n.a.	2.22	7,070,253	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	17.89	6.68	8.45	7.96	1.88	73,442	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.64	38.94	61.78	20.71	0.65	28,259	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	43.10	22.71	18.39	9.11	4.71	35,992	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.90	10.57	9.96	6.05	2.44	960,996	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.55	6.57	5.88	11.23	0.27	3,821	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.05	20.80	18.58	68.23	2.56	307,638	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.68	18.54	17.24	123.92	4.29	159,651	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	16.89	47.58	126.01	21.46	0.32	2,331	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.94	-41.28	-14.44	1.02	1.09	3,139	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.40	7.24	6.76	37.54	9.62	50,001	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	15.39	13.31	13.96	21.70	2.52	245,010	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.08	11.68	11.24	12.67	2.59	19,299	549
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.43	9.74	10.44	13.29	0.86	173,778	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.52	25.73	23.39	33.98	3.71	120,459	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.66	n.a.	n.a.	12.79	1.87	38,055	1,588
KUERVO	2.95	1.10	1.07	16.75	14.33	11.62	16.25	1.44	84,105	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.41	n.a.	n.a.	35.57	1.24	20,080	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.47	n.a.	n.a.	451.84	0.79	83,698	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	22.22	22.46	18.31	73.30	2.41	633,239	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	30.95	23.15	21.38	37.54	9.62	185,626	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	22.73	n.a.	16.48	46.53	2.43	255,393	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	22.73	364.48	327.17	79.44	2.35	62,969	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.	13.04	12.78	12.02	27.48	1.57	272,850	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.08	8.58	7.64	81.23	1.66	388,373	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.75	14.08	14.05	41.59	2.37	767,212	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.75	0.81	0.75	33.53	4.47	134,869	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	20.80	20.65	17.78	77.06	4.32	127,777	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	8.34	6.71	10.05	96.36	1.87	78,583	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	19.92	18.43	14.53	1.86	15.64	89,517	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.34	20.11	17.90	57.86	2.76	335,188	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	18.49	16.39	13.54	10.50	2.44	26,829	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.13	8.51	8.03	52.92	0.61	15,632	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	9.26	n.a.	9.46	88.32	1.13	133,414	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.36	2.32	2.27	115.89	0.29	10,099	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.82	28.20	79.66	1.67	2.06	20,737	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	93.97	4.55	2.82	11.56	0.22	7,987	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	24.32	18.88	16.14	28.08	6.28	69,485	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.38	2.48	3.27	26.67	0.57	31,752	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	17.14	410.13	354.79	195.22	1.39	108,177	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.93	12.51	11.45	126.31	1.40	66,985	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.90	23.22	16.83	50.16	3.32	67,627	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	10.70	8.53	7.80	74.43	1.56	38,056	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	17.14	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.96	7.60	11.30	85.56	2.15	91,678	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	12.34	11.61	11.22	39.28	0.76	53,438	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.32	3.01	3.30	31.81	0.22	17,863	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	15.98	16.55	0.77	0.65	37,000	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.57	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,294	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.61	n.a.	n.a.	4.00	3.87	18,049	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.77	19.44	17.48	10.65	5.17	960,726	17,461

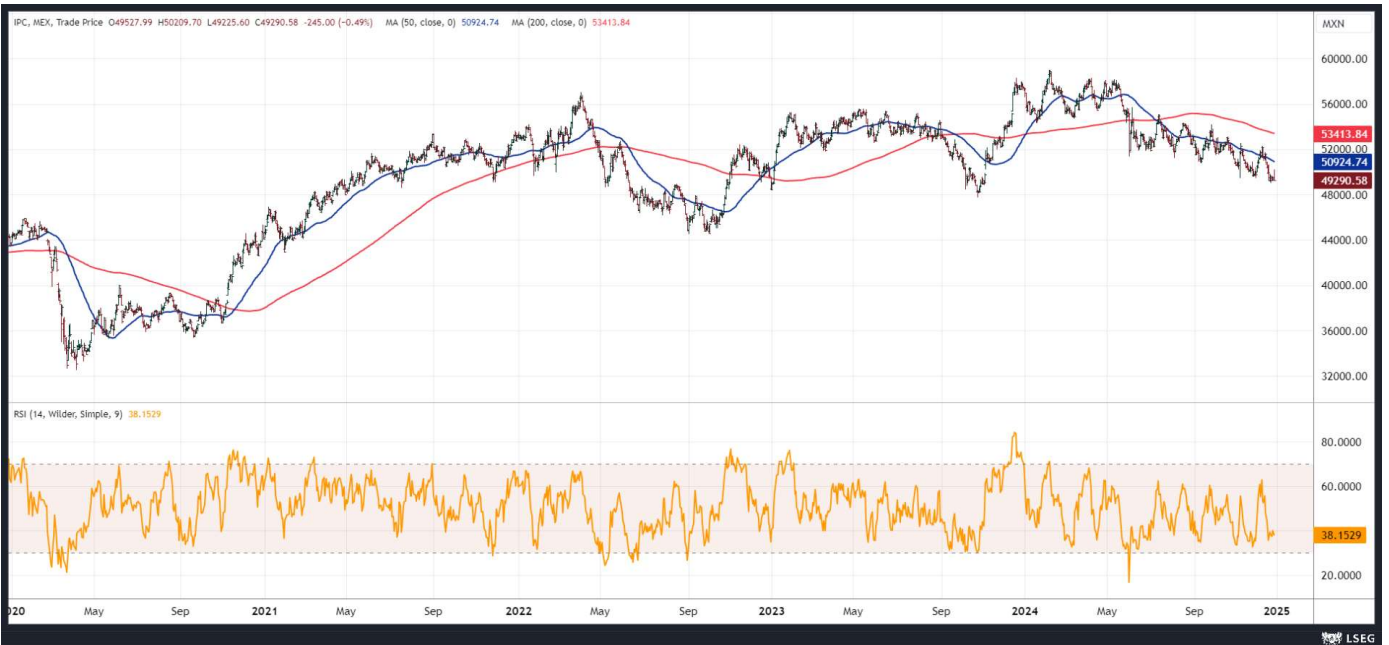
1/ Rendimiento al capital  $R_k = (R_a - (RD)) / (K / (DN+K))$  calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.





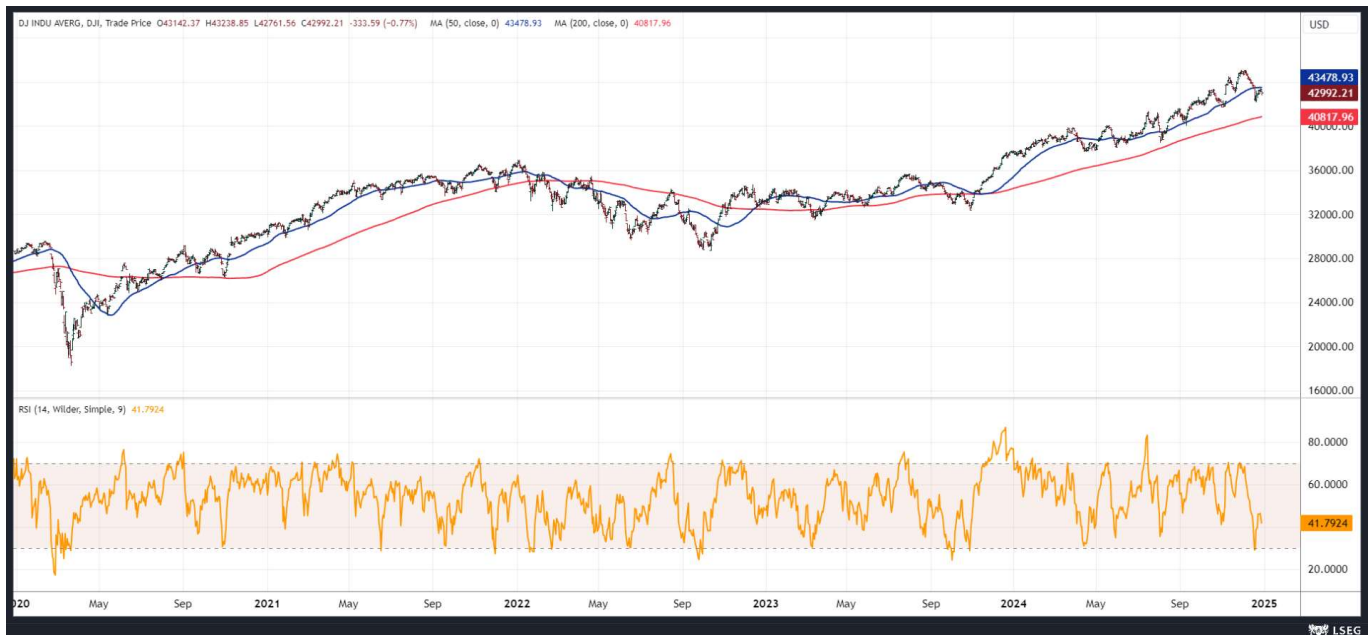
## IPC



## S&P500



## DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1
AXTEL	Pendiente	Canje	US\$0.0184330505894 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.09 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$0.040488 por CPO
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
PINFRA	30-jun-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$1,000,000,000.00 en una o más exhibiciones
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	\$1.5579 por cada unidad FEMSA B y 1.8694 por cada unidad FEMSA DB
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	26-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CHDRAUI	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.5187 por acción
GFNORTE	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$3.554725684779990 por acción
LAB	18-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.200000 por acción
ORBIA	18-dic-24	Dividendo en efectivo	USD\$0.02098451859271630 por acción
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.041658 por CPO
CMOCTEZ	16-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 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
GENEREA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
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

## Renta Variable

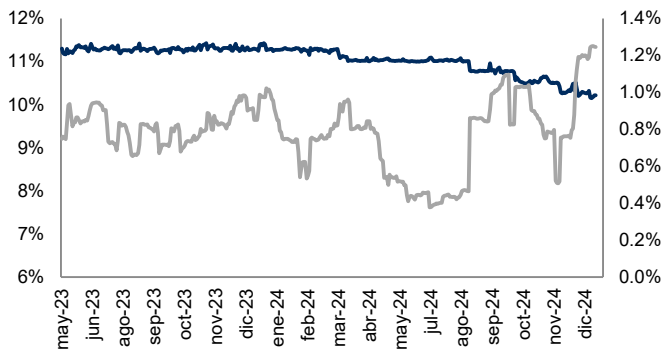
## Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
TS	20-nov-24	Dividendo en efectivo	US\$0.27 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
GENTERA	14-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 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 ""
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.5579 por cada unidad FEMSA B y 1.8694 por cada unidad FEMSA DB
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$0.200000 por acción
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

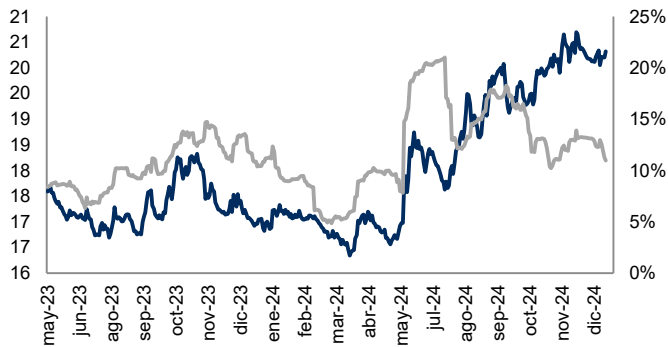


# Monitor de Mercados Financieros

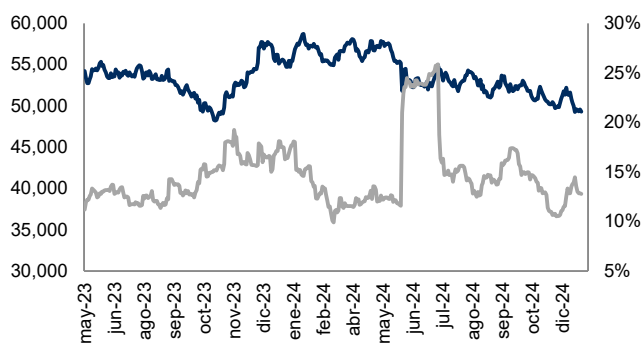
**ABs y Volatilidad** Cierre: 10.2% Volat: 1.2%



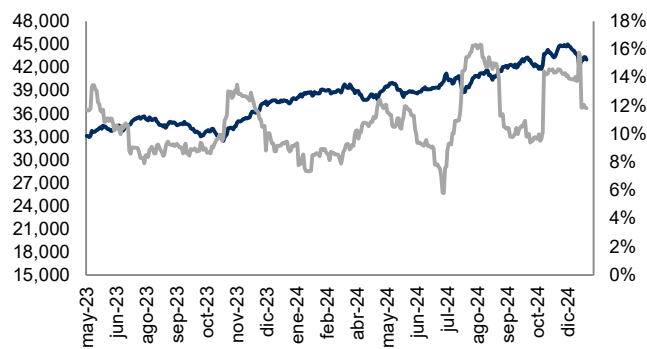
**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 20.3180 Volat: 11.0%



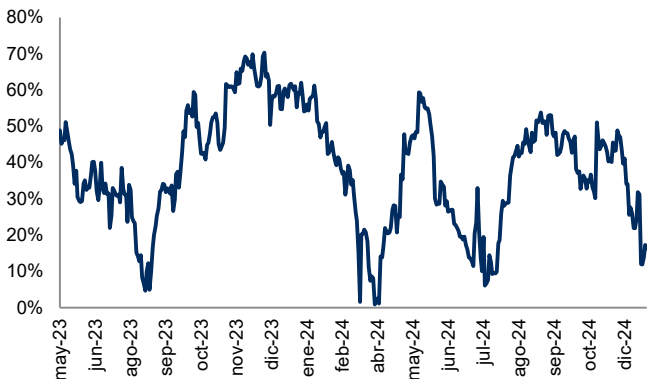
**IPC y Volatilidad** Cierre: 49,290.58 Volat: 12.8%



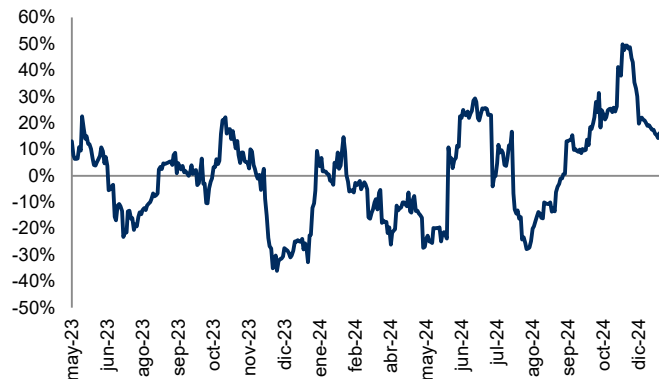
**DJI y Volatilidad** Cierre: 42,992.21 Volat: 11.8%



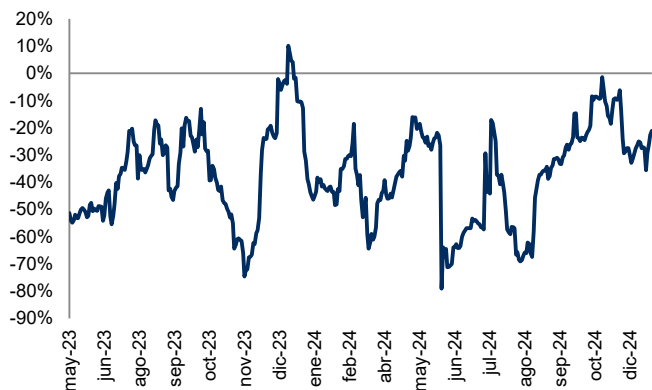
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 16.4%



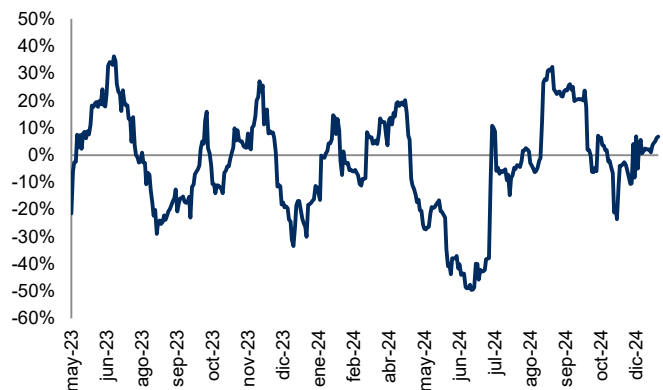
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs** Correl: 15.7%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -21.1%

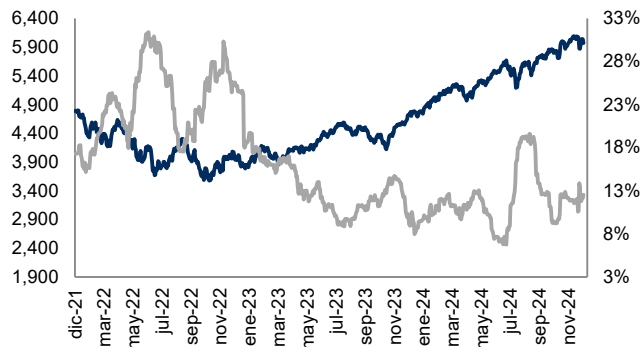


**Correlación entre IPC y Abs** Correl: 6.7%

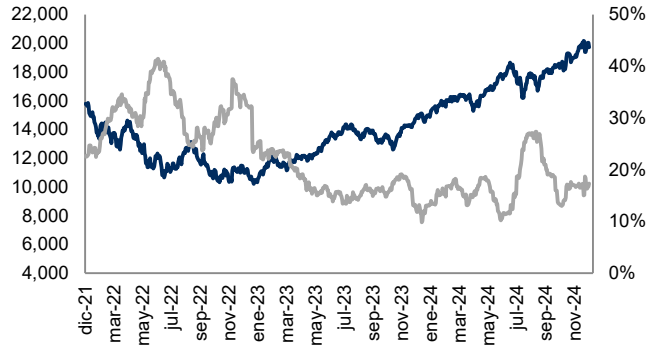


# Monitor de Mercados

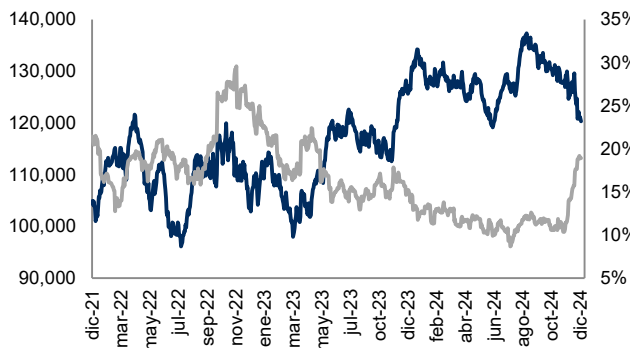
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 5,970.84 Volat: 12.5%



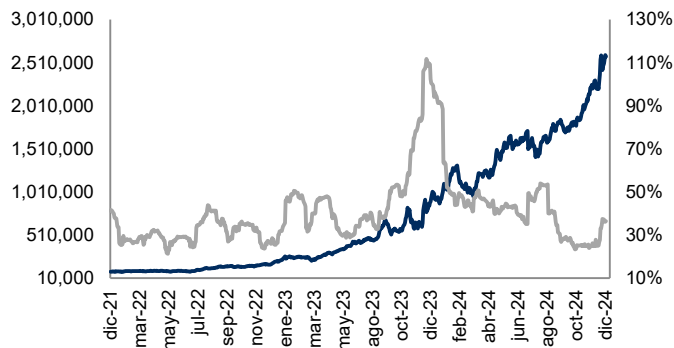
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 19,722.03 Volat: 17.3%



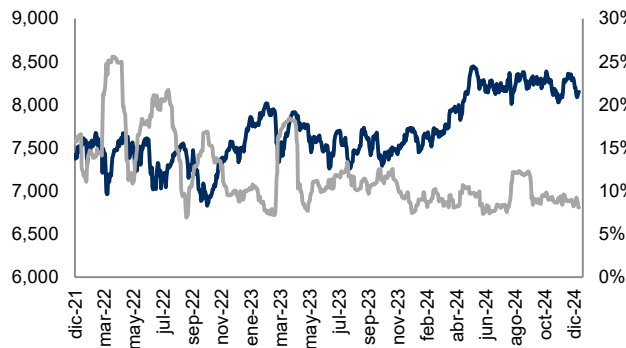
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 120,269.31 Volat: 18.9%



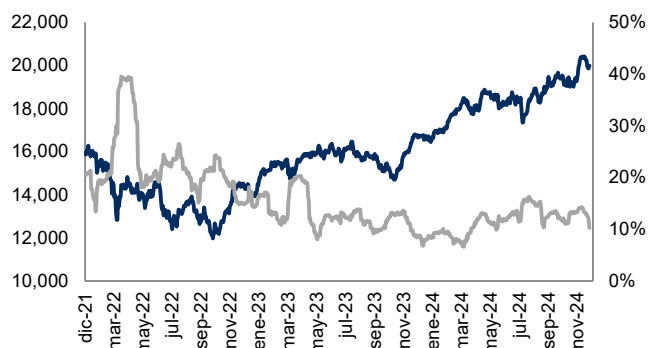
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 2,577,545.67 Volat: 36.4%



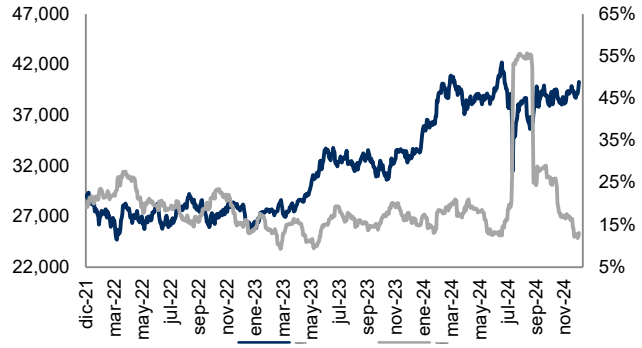
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,149.78 Volat: 8.1%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 19,984.32 Volat: 10.3%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 40,281.16 Volat: 13.1%



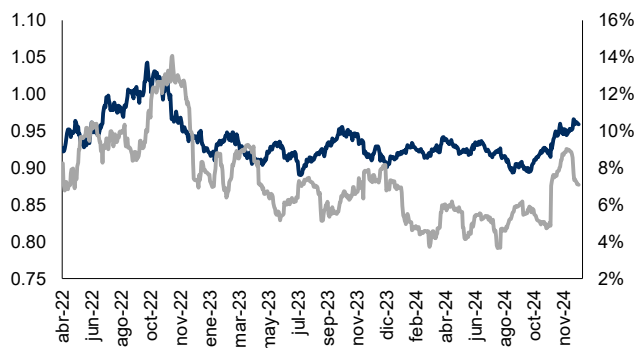
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.67%	-0.47%	25.18%
NASDAQ	0.76%	3.47%	31.38%
BOVESPA	-3.27%	-9.73%	-29.82%
MERVAL	3.80%	14.50%	117.93%
FTSE100	0.89%	-2.28%	4.16%
DAX	0.48%	2.41%	12.70%
NIKK225	3.15%	1.13%	7.54%
IPC	-1.88%	0.30%	-28.32%
DJI	0.35%	-3.87%	14.07%
CAC40	1.09%	1.64%	-7.88%
HANGSENG	2.05%	2.75%	18.55%
TSE300	0.53%	-5.27%	8.82%
IBEX	0.54%	-1.71%	7.84%

Cifras al 27 de diciembre de 2024. Índices en USD.

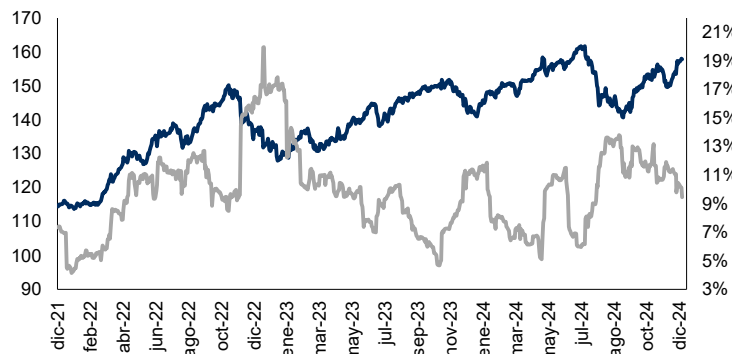


# Monitor de Divisas

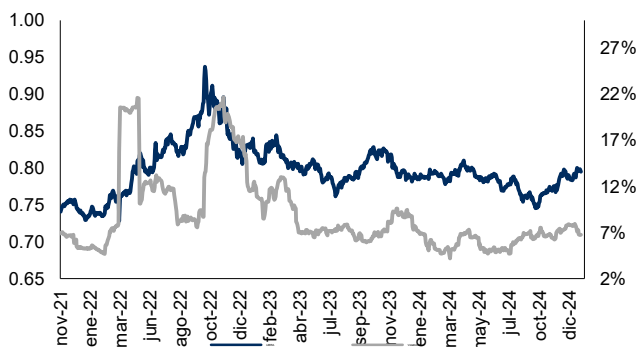
**Euro (€)** Cierre: 0.96 Volat: 7.1%



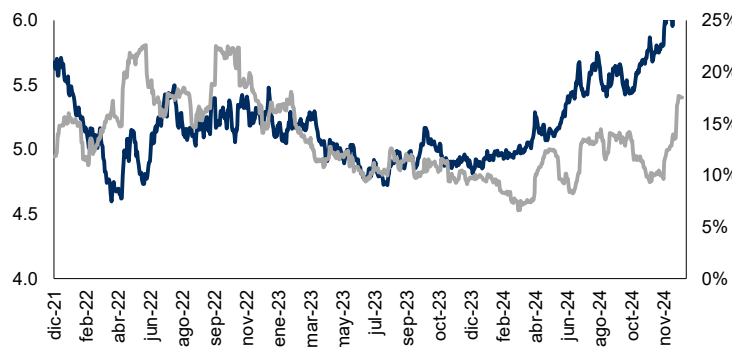
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 157.82 Volat: 9.4%



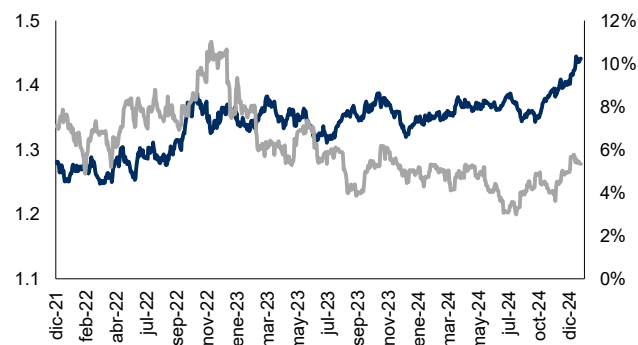
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.79 Volat: 6.8%



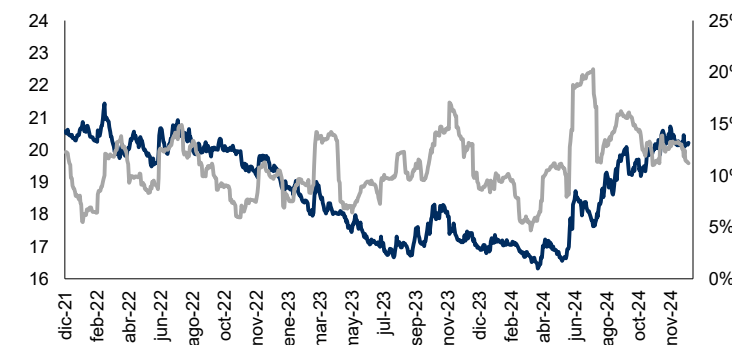
**Real Brasileño** Cierre: 6.20 Volat: 17.5%



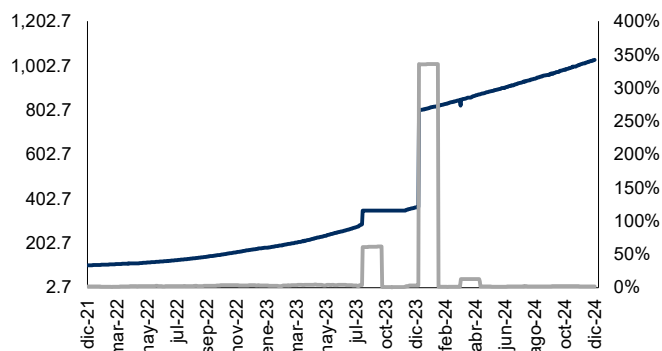
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.44 Volat: 5.3%



**Peso Mexicano** Cierre: 20.22 Volat: 11.2%



**Peso Argentino** Cierre: 1,028.50 Volat: 1.7%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.96	-0.02%	-1.30%	-5.53%
<b>Yen</b>	157.82	-0.89%	-4.26%	-10.66%
<b>Libra</b>	0.79	0.08%	-0.78%	-1.16%
<b>Real</b>	6.20	-1.79%	-4.18%	-21.69%
<b>Dólar Can</b>	1.44	-0.27%	-2.63%	-8.02%
<b>Peso Mex</b>	20.22	-0.58%	2.05%	-16.39%
<b>Peso Arg</b>	1,028.50	-0.63%	-2.04%	-21.40%

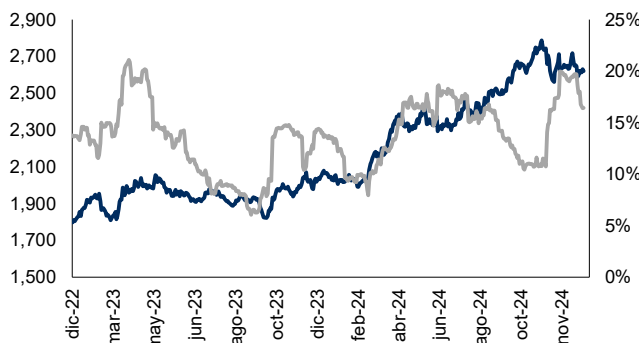
Cifras al 27 de diciembre de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



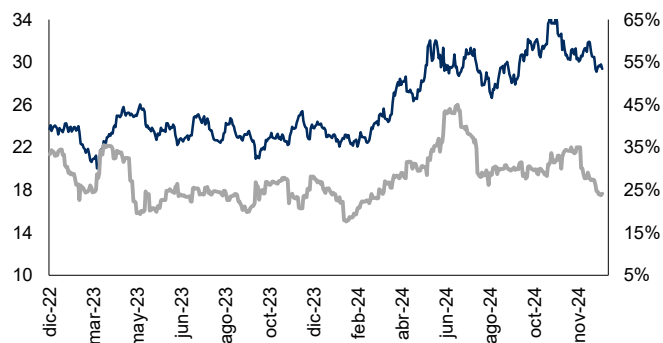


# Monitor de Metales y Otros Commodities

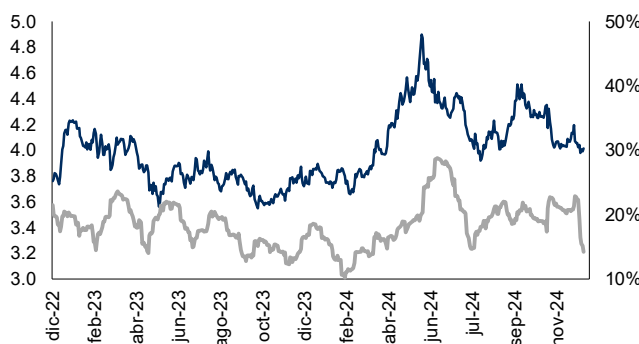
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,620.000 Volat.: 16.4%



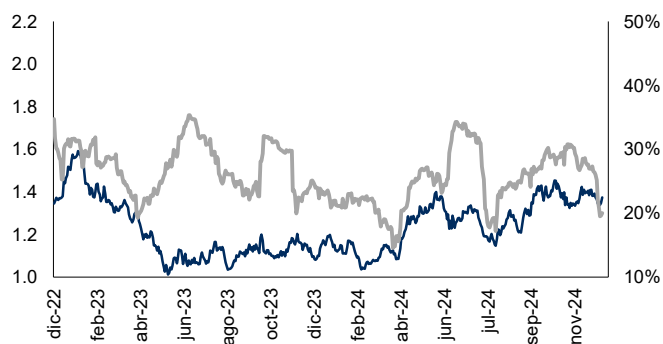
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 29.369 Volat.: 24.1%



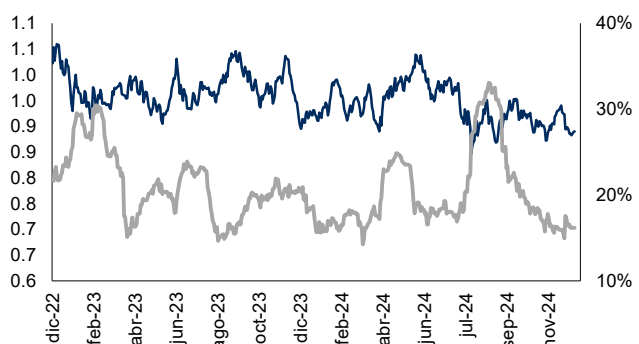
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.012 Volat.: 14.2%



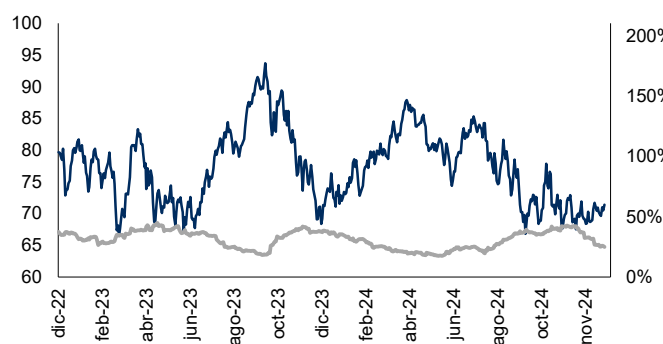
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.374 Volat.: 20.0%



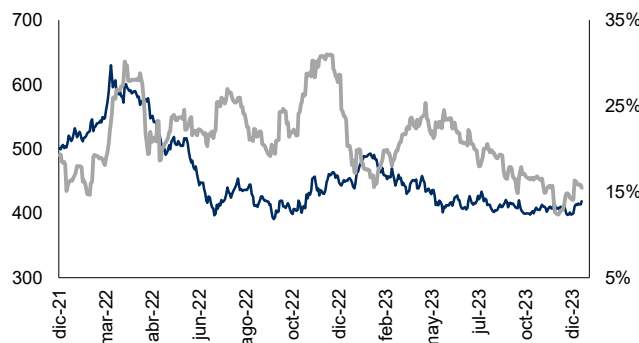
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.890 Volat.: 16.2%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 71.380 Volat.: 24.7%

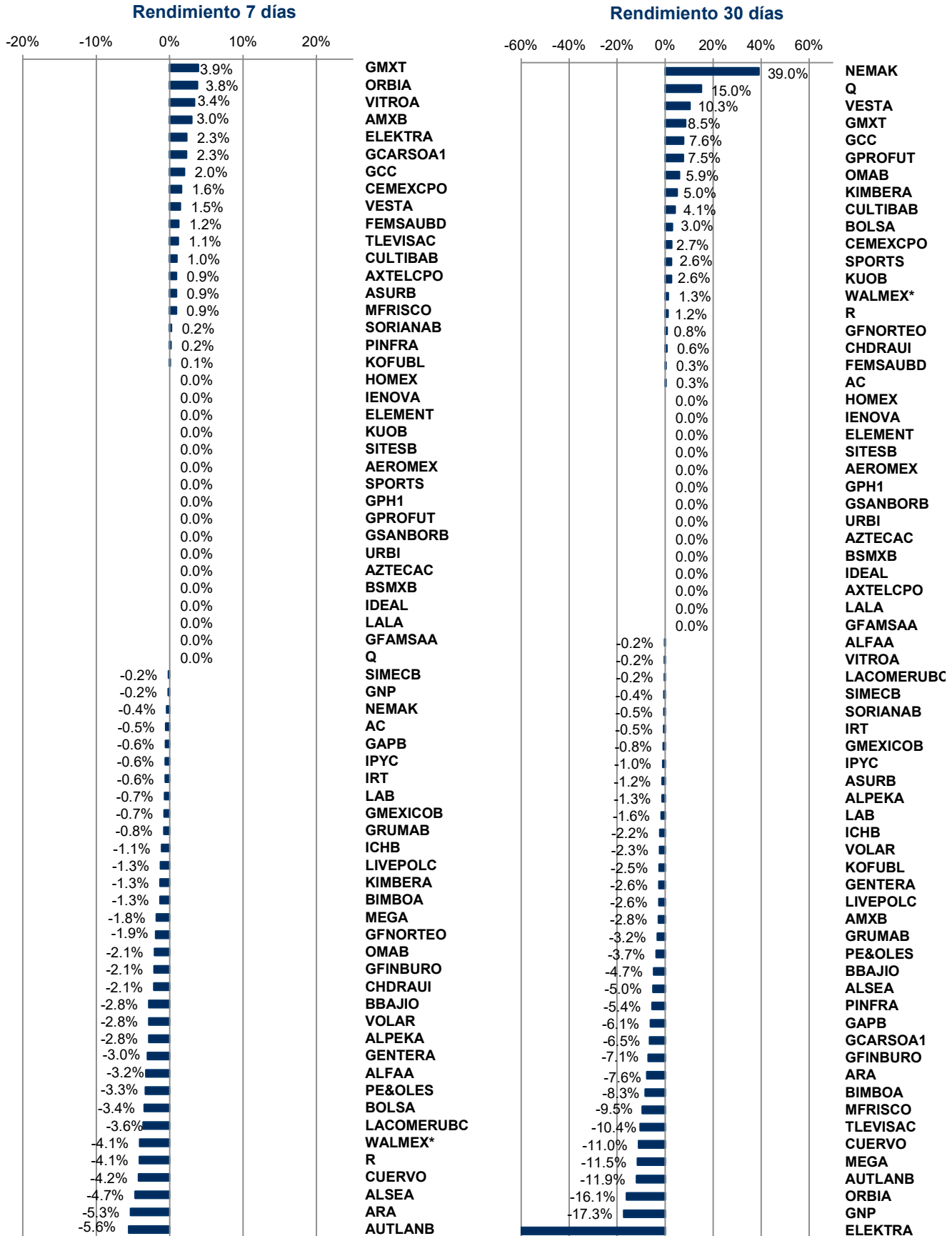


**Acero (Indice)** Cierre: 444.255 Volat.: 10.8%



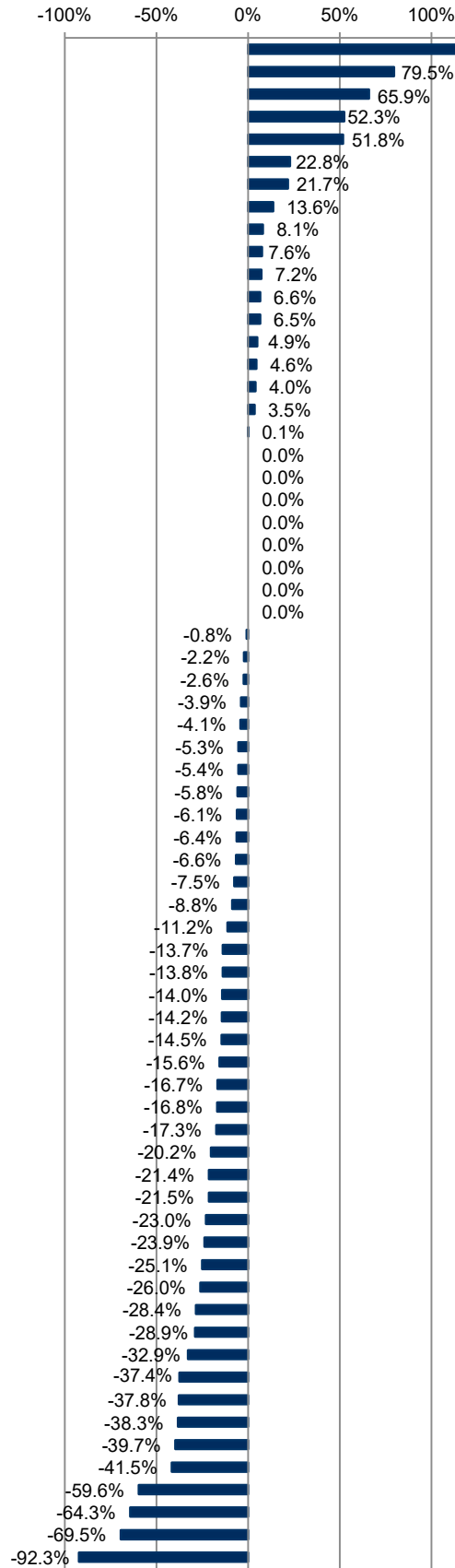
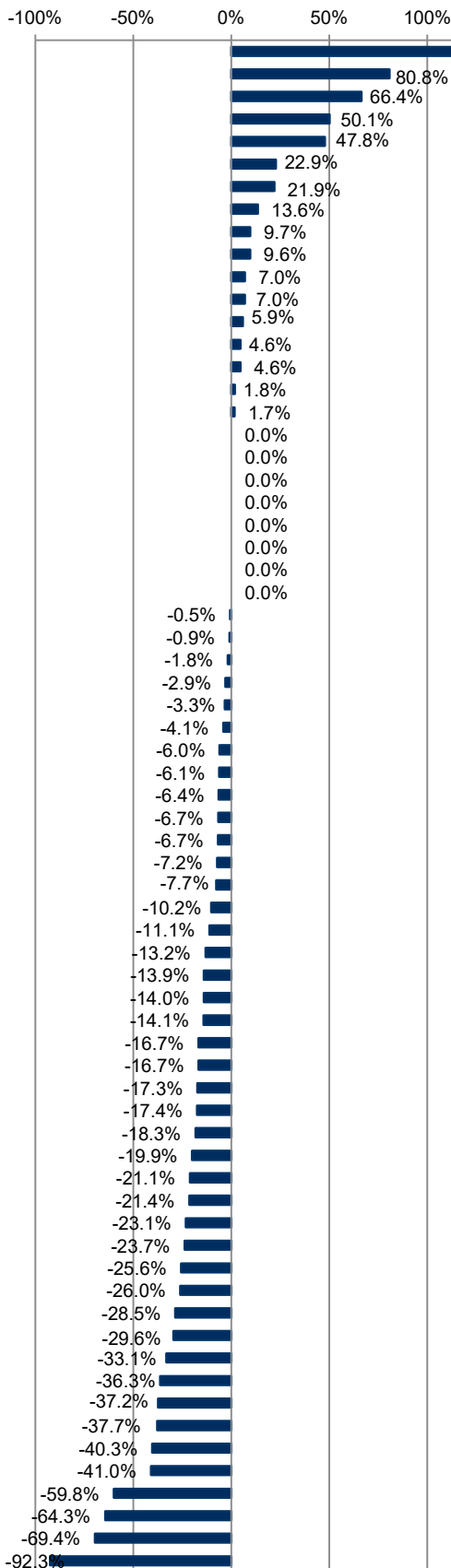
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2620.00	-0.03%	-0.61%	27.02%
Plata	29.37	-0.49%	-2.32%	23.61%
Cobre	4.01	0.86%	-0.43%	3.70%
Plomo	0.89	0.83%	-1.47%	-4.39%
Zinc	1.37	2.98%	-1.69%	15.36%
WTI	71.38	2.25%	3.3%	-1.33%
Acero	444.25	0.61%	-1.38%	5.11%

Cifras al 27 de diciembre del 2024.



### Rendimiento en el Año

### Rendimiento 12 meses



**VXREPO1: CORTO PLAZO**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: MD

VXREPO1	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.60%	10.66%	10.93%	11.09%

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

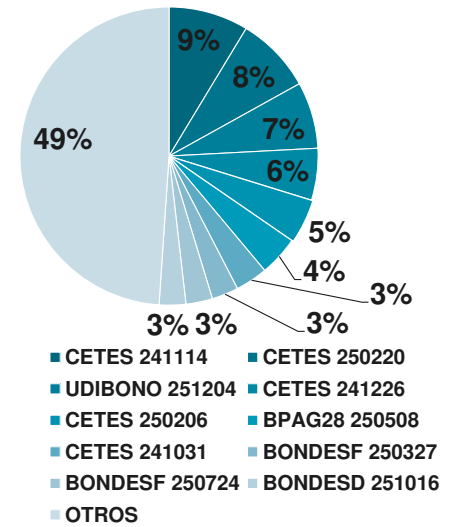
Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: MD

VXGUBCP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	7.92%	10.86%	11.11%	11.27%

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

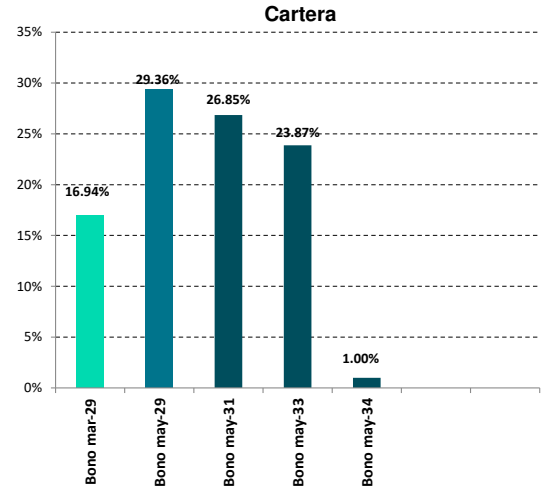
VXGUBLP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-19.58%	3.95%	4.08%	4.15%

Duración	Fondo	Benchmark
		1702

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



**VALMX 16 Discrecional**

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

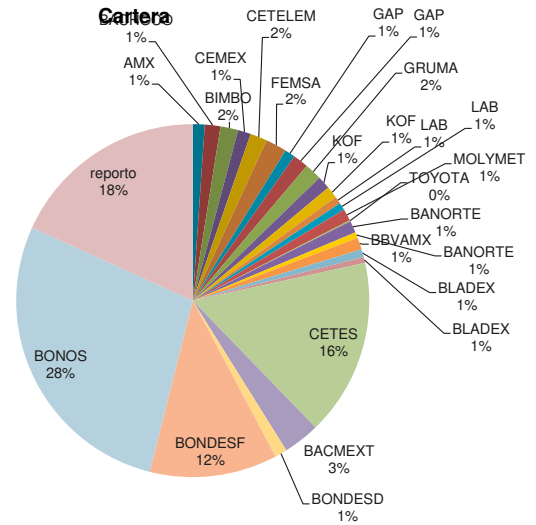
VXDEUDA	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-3.08%	8.30%	8.84%	8.97%

Duración	Actual	Anterior
		185

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



**VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's**

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

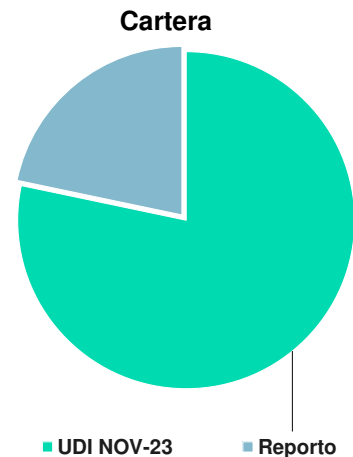
VXUDIMP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.27%	9.60%	9.39%	9.49%
PIPG-Real3A	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
Diferencia	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

Duración	Fondo	Benchmark
		104

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



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

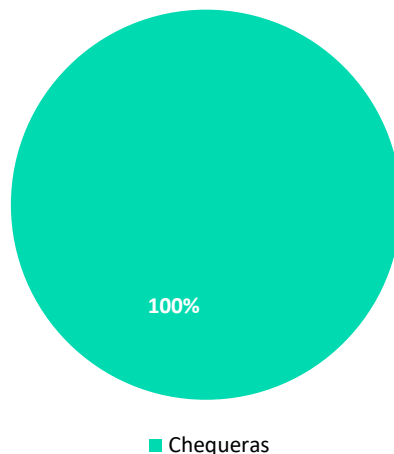
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	-20.48%	28.13%	19.37%	19.79%

Duración	0
Beta	0.996657

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

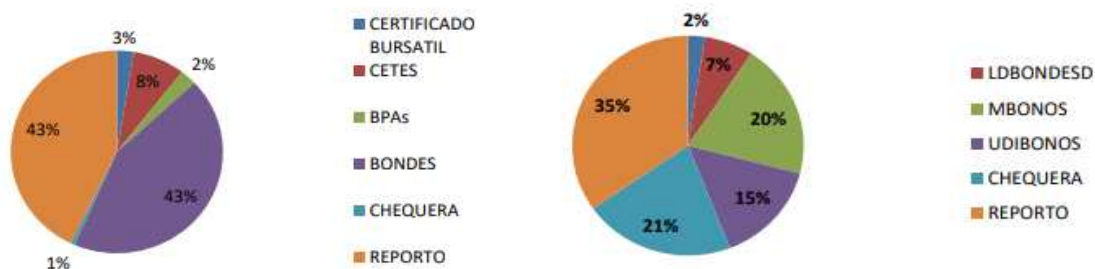
**Cartera**



**Fondos VEPORMAS**

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	6.08%	11.01%	11.19%	11.34%
BX+1	4.27%	6.48%	6.39%	6.42%

	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



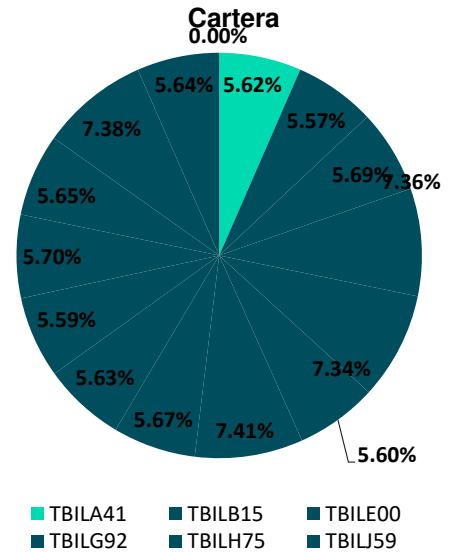
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**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	-18.7%	31.88%	23.16%	23.64%
Duración	150			
Activos netos	Actual 06-dic	Anterior 29-sep	Variación	
	503,005,941	506,530,826	-	3,524,885

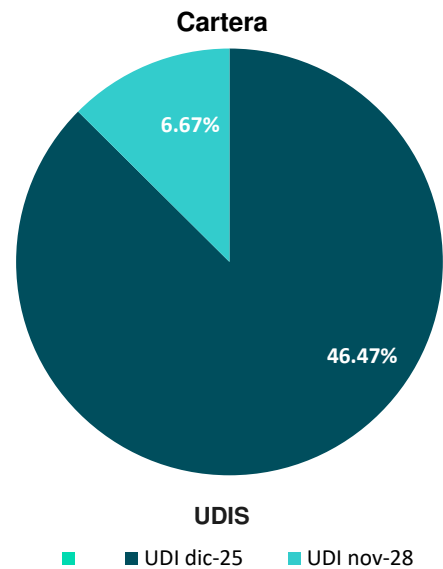


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	3.8%	7.08%	6.88%	6.96%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 06-dic	Anterior 29-sep	Variación	
	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.

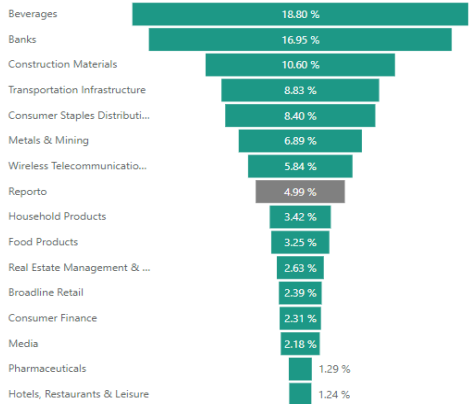


**VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT**

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.59%	-11.30%	-12.56%	-12.65%

	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
Activos	263,508,098	252,525,429	252,525,429	236,607,893
Δ Mes a Mes	4.35%	0.00%	6.73%	

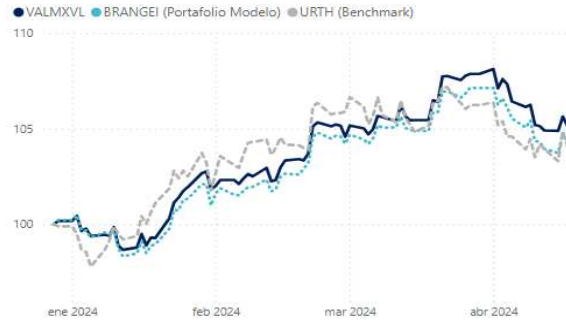
**CARTERA SECTORIAL**



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

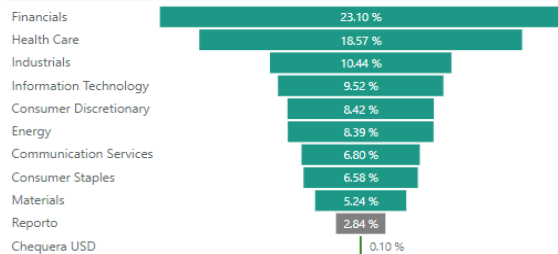
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.09%	23.78%	32.58%

	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
Activos	2,925,165,127	2,951,401,861	2,951,401,861	2,651,501,991
Δ Mes a Mes	-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.



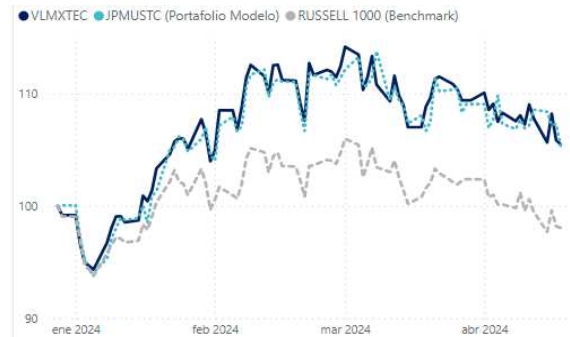
## VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

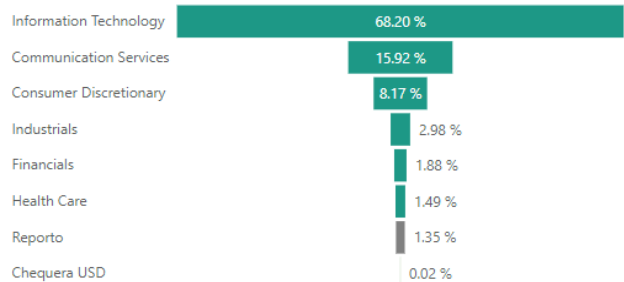
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	2.90%	43.21%	58.09%	58.32%

	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 %



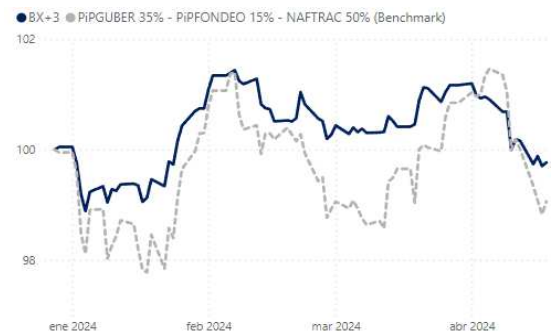
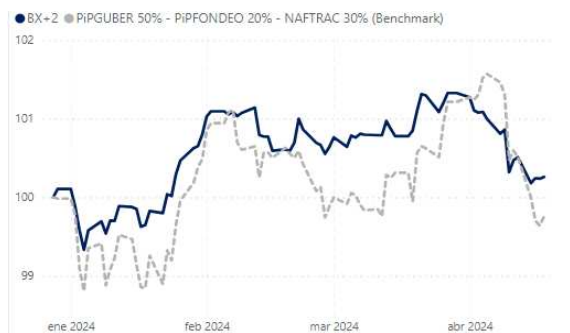
## CARTERA POR GICS



## Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.59%	5.69%	6.95%	6.88%
BX+3	0.81%	6.45%	7.56%	7.46%

	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.

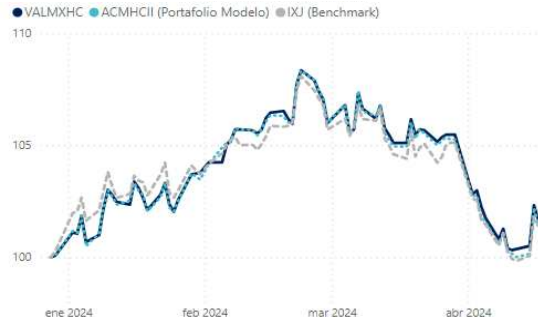
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

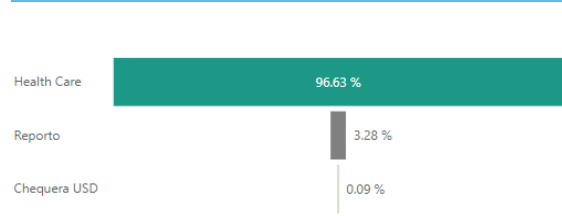
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCI (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**TOP 10 HOLDINGS**

EMISORA	NOMBRE	%
LLY	ELI LILLY & CO	8.11 %
NOVOB	NOVO NORDISK A/S-B	8.07 %
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.73 %
MRK	MERCK & CO. INC.	5.87 %
ROG	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.89 %
ELV	ELEVANCE HEALTH INC	4.53 %
REGN	REGENERON PHARMACEUTICALS	4.47 %
GSK1	GSK PLC	4.44 %
VRTX	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.27 %
AMGN	AMGEN INC	4.08 %

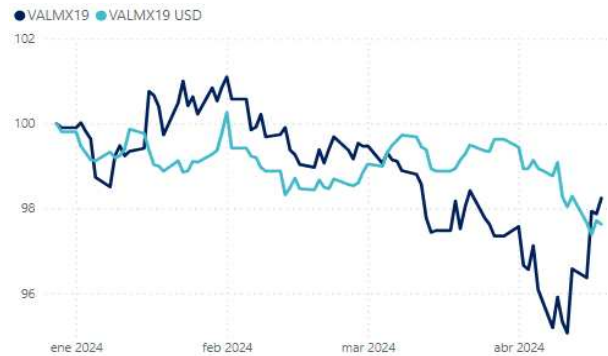
**CARTERA POR GICS**



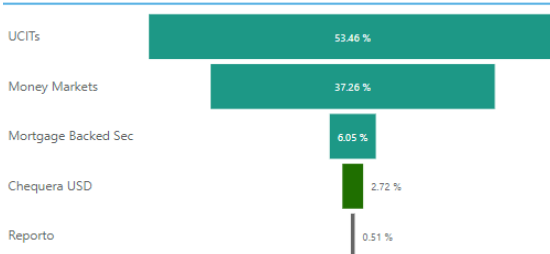
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

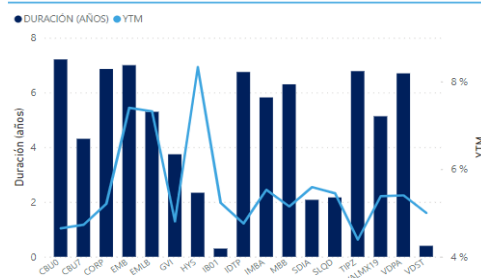
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.41%	23.46%	20.34%	20.46%



**CARTERA POR GICS (INDIRECTA)**



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



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

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

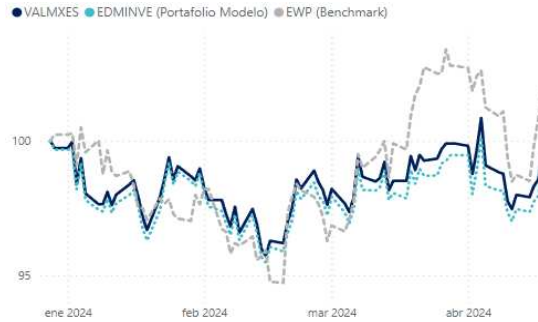


**VALMXES: Fondo Español de Capitales**

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.23%	15.32%	14.25%	13.60%

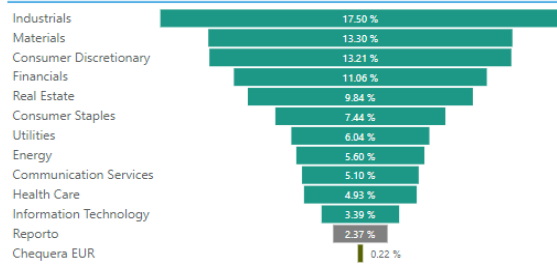
Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	198,066,128	196,761,209	196,761,209
	0.66%	0.00%	-41.17%	



**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**

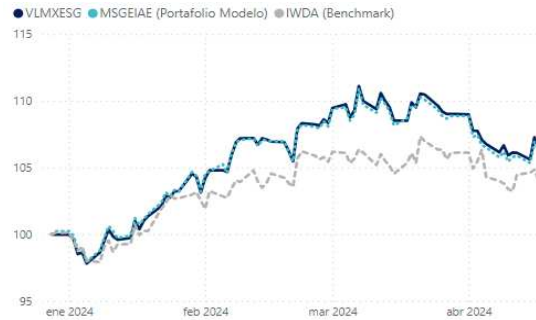


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.00%	26.32%	37.93%	nd

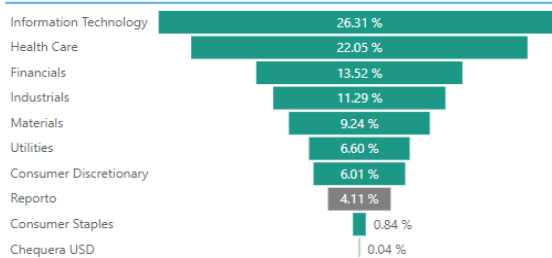
Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	1,196,297,835	1,192,761,459	1,192,761,459
	0.30%	0.00%	4.90%	



**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.

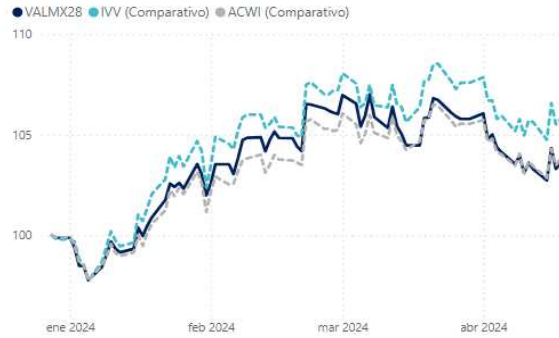


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.58%	28.40%	35.78%	35.96%

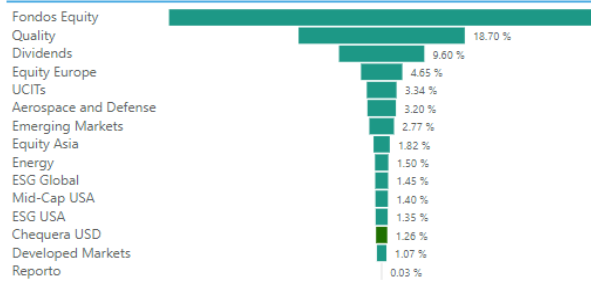
Activos netos	dic-24	sep-24	oct-24	sep-24
	Δ Mes a Mes	13,571,656,655 0.31%	13,529,307,781 0.00%	13,529,307,781 7.21%



**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**



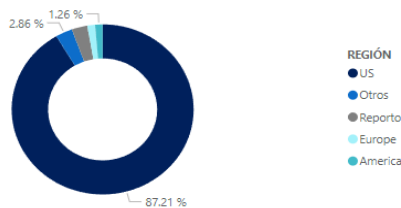
**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.24%	10.66%	11.19%	n/a

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

**CARTERA POR REGIÓN**



● VLMXETF ● PIPGCETES91 (Comparativo) ● PIPGFONDB (Comparativo)



**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.



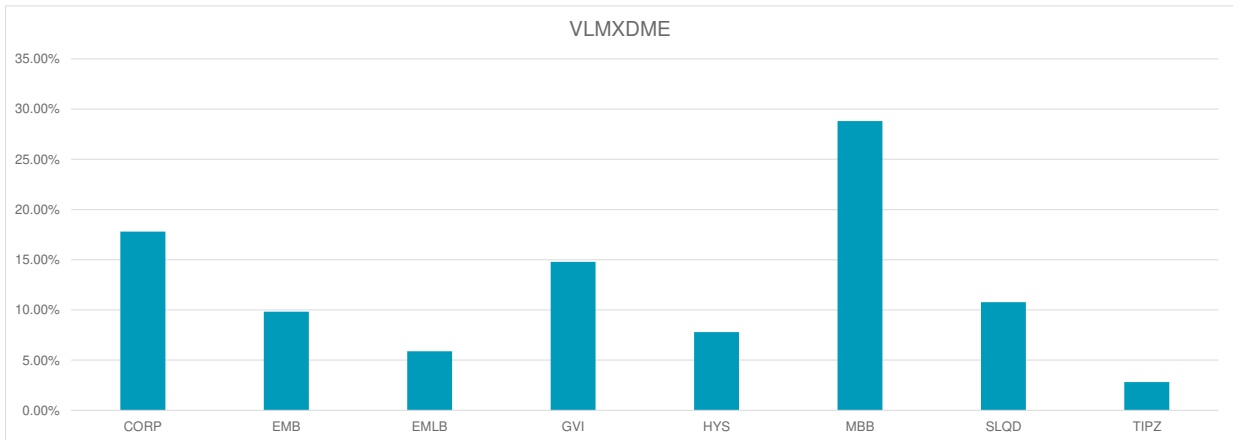
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.08%	24.23%	21.69%	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%	

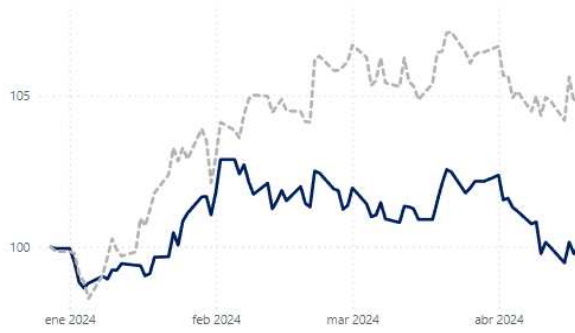


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.43%	11.05%	12.71%	12.59%

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

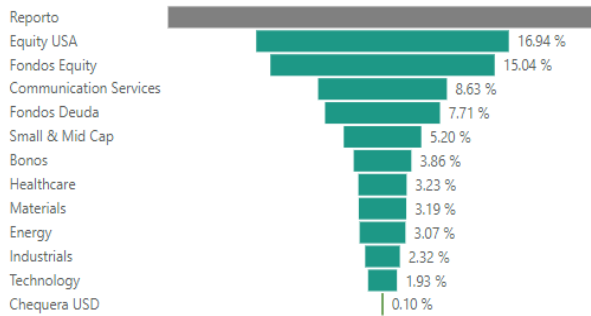
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



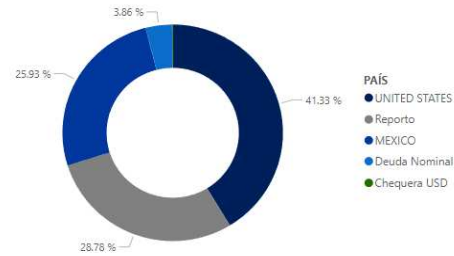
### TOP 10 HOLDINGS

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



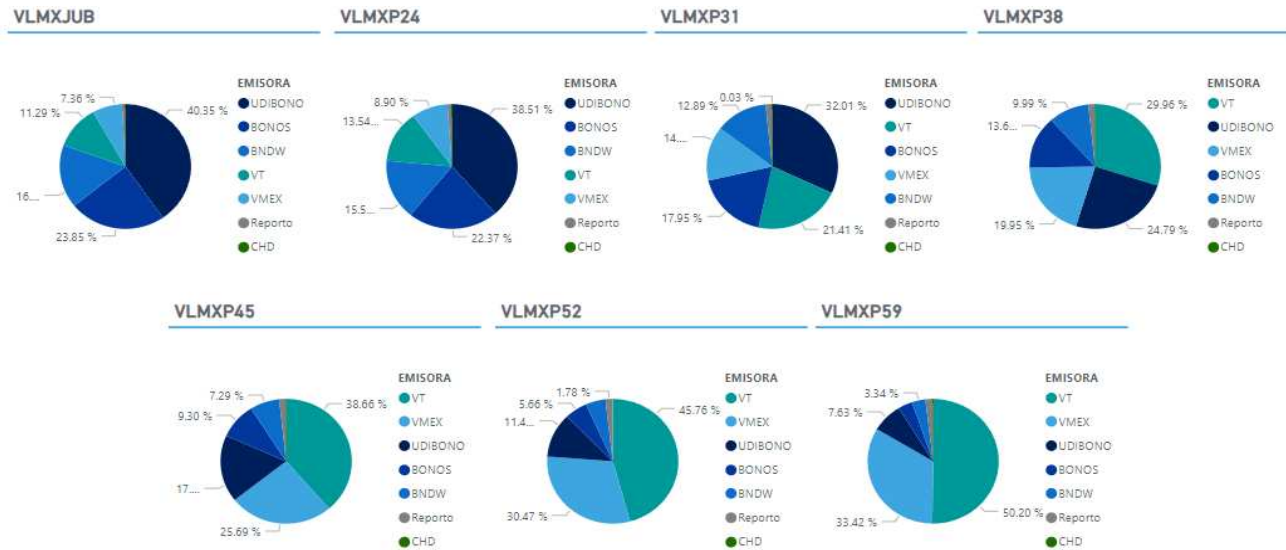
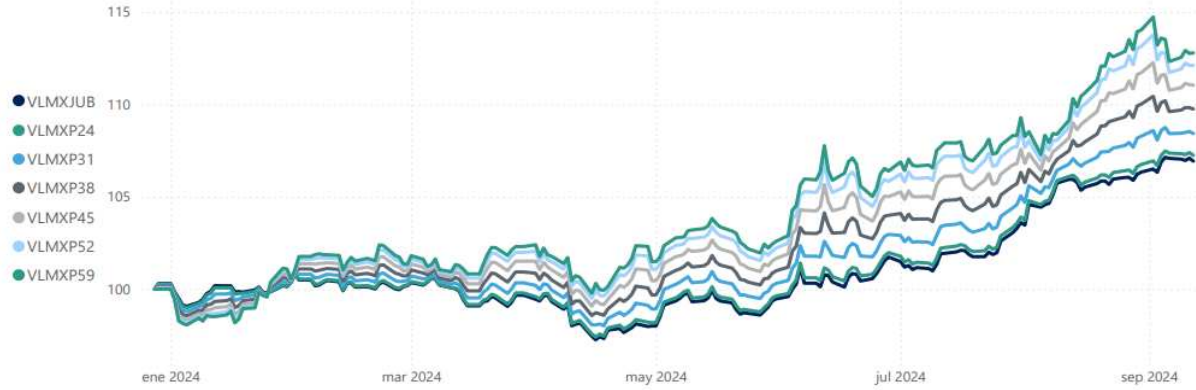
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.





	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.81%	6.45%	7.56%	7.46%
VLMXP24	0.50%	7.94%	7.17%	7.11%
VLMXP31	0.51%	8.27%	7.65%	7.58%
VLMXP38	0.61%	9.28%	9.29%	9.22%
VLMXP45	0.72%	10.45%	11.16%	11.08%
VLMXP52	0.84%	11.57%	12.99%	12.91%
VLMXP59	0.99%	13.06%	15.46%	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



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.