



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2024-12-30 - 2025-01-03

Semana 1

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- El crédito retoma fuerza
- Remesas en récord histórico
- Crecen Requerimientos Financieros del Sector Público

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

- Manufacturas en contracción, pero repuntando
- Los precios de vivienda continúan al alza
- Perspectivas: a la espera de mensajes en minutas del FED y Banxico

Renta fija

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

- Nacional: Banxico podría operar solo con cuatro miembros
- Internacional: La próxima semana se publicarán las minutas de la Fed

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 la semana en terreno negativo de -0.7%, luego de que se diera a conocer un incremento a 2.64% en la tasa de desempleo en el país durante el mes de noviembre y aumentara la aversión al riesgo por las políticas de Trump.
- Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana en terreno negativo. Presionados por diversos factores, de los cuales destacan, el rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual concluyó en 2024 con un aumento de 69 pb.

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

- FEMSA: anunció que ha completado exitosamente la transacción previamente anunciada el 28 de octubre de 2024, para desinvertir las operaciones de soluciones plásticas de FEMSA con AMMI.
- NEMAK: anunció un ajuste en sus operaciones y en la planeación de proyectos relacionados con contratos otorgados para la producción de carcasas de baterías para vehículos totalmente eléctricos.

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

Enero 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
6	7	8	9	10
<p>México: Ventas de automóviles Noviembre: 147,971 unidades Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Noviembre: 47.7 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 6-13 enero) Noviembre: 4.9% Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Balanza comercial Octubre: -73.8 billones Noviembre e*/: -78.0 billones</p> <p>EE.UU.: Aperturas de puestos de trabajo (JOLTS) Octubre: 7.744 millones Noviembre e*/: 7.775 millones</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Noviembre: 52.1 Diciembre e*/: 53.2</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumo Octubre: 19.23 billones Noviembre e*/: 9.10 billones</p> <p>EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Noviembre: 146 mil Diciembre e*/: 130 mil</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Diciembre 28 e*/: 211 mil Enero 4 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Mercado accionario cerrado en memoria de James E. Carter</p> <p>México: Inflación general Noviembre: 0.44% Diciembre e/ : 0.46% Diciembre e*/: 0.37</p> <p>México: Inflación subyacente Noviembre: 0.05% Diciembre e/ : 0.51% Diciembre e*/: 0.47</p> <p>México: Indicador adelantado Octubre: -0.11 puntos Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Producción de automóviles Noviembre: 351,535 unidades Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Exportaciones de automóviles Noviembre: 289,309 unidades Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Tasa de desempleo Noviembre: 4.2% Diciembre e*/: 4.2%</p> <p>EE.UU.: Nómina no agrícola Noviembre: 227 mil Diciembre e*/: 153 mil</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Diciembre: 74 Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Producción industrial Octubre: -1.2% ae Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 10 -15 ene) Noviembre: 3.6% Diciembre e*/: n.d.</p>
13	14	15	16	17
<p>EE.UU.: Presupuesto federal Diciembre</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Noviembre</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Noviembre: 0.4% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Noviembre: 0.2% Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Noviembre: 0.3% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Noviembre: 0.3% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Diciembre: 0.2 Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Consumo privado Septiembre: 1.0% Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Noviembre: 5.5% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Septiembre: -0.8% Octubre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Ventas al menudeo Noviembre: 0.7% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Noviembre: -16.4 Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 4: n.d. Enero 11 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Noviembre: -0.1% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Noviembre: 1.289 millones Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Noviembre: 1.493 millones Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Octubre: 152.3 billones Noviembre e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

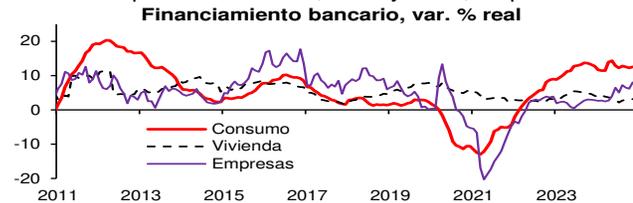
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

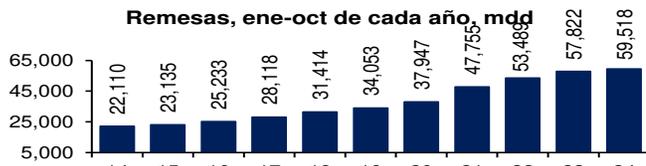
El crédito retoma fuerza

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 7.8% en noviembre, respecto al mismo mes de 2023, después de crecer 7.1% en octubre. Sus tres componentes ganaron fuerza: el crédito al consumo creció 12.5%, a la vivienda 3.2% y a las empresas 8.0%, comparado con las variaciones previas de 12.3%, 3.1% y 6.1%, respectivamente.



Remesas en récord histórico

En noviembre de este año se recibieron 5,435 millones de dólares de remesas, 10.6% más que el registro del mismo mes de 2023, para acumular 59,518 millones de dólares en el período enero - noviembre de 2024, lo que representa récord histórico.



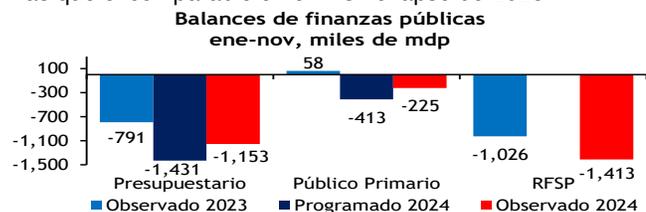
Mercado laboral fuerte

Con cifras ajustadas por estacionalidad, la tasa de desempleo se ubicó en 2.7% en noviembre, dos décimas más que en octubre. En tanto, la tasa de subocupación (necesidad y disponibilidad para trabajar más horas) se ubicó en 8.6%, inferior al 9.3% registrado en octubre. Ambas tasas reflejan solidez.

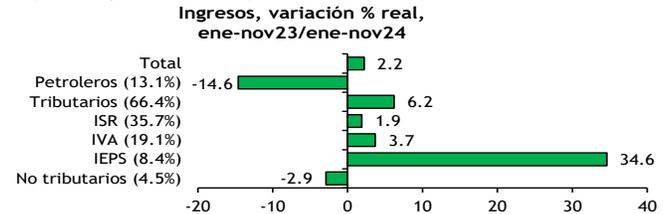


Crecen Requerimientos Financieros del Sector Público

En enero - noviembre 2024, los principales balances en finanzas públicas se deterioraron, en línea con los déficits programados para este año, pero su comportamiento fue mejor al programa. En ese período se registró un déficit presupuestario de 1,153.3 mil millones de pesos y un déficit primario de 224.9, mil mdp. Los Requerimientos Financieros del Sector Público, la medida más amplia en finanzas públicas, fueron deficitarios en 1,412.9 mil mdp, 1.37 veces más que el comparable en el mismo lapso de 2023.

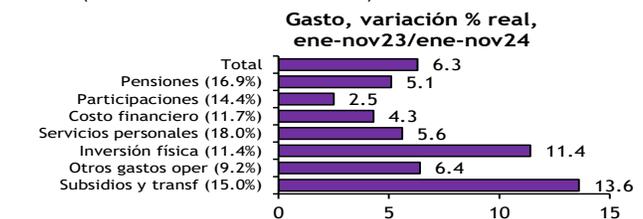


Los ingresos totales registraron un aumento de 2.2% en términos reales. Los ingresos tributarios crecieron 6.2%, con crecimientos de 1.9% en el ISR, 3.7% en el IVA y 34.6% en el IEPS, por la disminución del subsidio en combustibles. Los ingresos petroleros cayeron 14.6%.



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

El gasto público aumentó 6.3% real, concentrado sobre todo en la inversión física (+11.4%), pero también en el gasto social (subsidiarios crecieron 13.6%).



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

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

Reservas internacionales superan los 228 mil md

Al 27 de diciembre, las reservas internacionales se situaron en 228,789 millones de dólares, 568 millones más que la semana inmediata anterior. En 2024, las reservas aumentaron 16,027 millones de dólares.



Estados Unidos

Manufacturas en contracción, pero repuntando

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 49.3 en diciembre. Sin embargo, el dato fue el más alto en diez meses. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción.



Ligero crecimiento en el gasto en construcción

El gasto en construcción aumentó apenas 0.02% en noviembre respecto a octubre, después de crecer 0.46% en octubre. El rubro residencial ascendió 0.1%, pero el rubro no residencial descendió 0.1%. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 3.0%.



Los precios de vivienda continúan aumentando

Los precios de vivienda registraron alza de 0.3% en octubre, hilando veintiún incrementos, según el Índice Case-Shiller. En términos anuales, se registró aumento de 4.3%.



El mercado laboral se mantiene sólido

En la semana que concluyó el 28 de diciembre, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 211 mil, nueve mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 223 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



Perspectivas

Lo más importante en esta semana es la publicación de las minutas de los últimos anuncios de política monetaria de la Reserva Federal y del Banco de México. Con ellas, tendremos un poco más de claridad sobre cuál será la postura monetaria que se adoptará en los anuncios del 29 de enero y 6 de febrero, respectivamente.

Recordamos que ambos bancos centrales decidieron recortar sus tasas de referencia en 25 puntos base en sus anuncios más recientes.

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal mantiene una posición de cautela para 2025. Sus proyecciones económicas anticipan dos recortes de 25 puntos base durante 2025. El rango objetivo de la tasa de fondos federales concluiría este año entre 3.75% y 4.00%.

Sin embargo, los mercados ya descuentan que a partir del 20 de enero el presidente electo de los Estados Unidos, Donald Trump, impondrá aranceles adicionales del 10% a las importaciones chinas y, posiblemente, elevará las tarifas en cerca de dos puntos porcentuales al resto del mundo, excepto Canadá y México dada su salvaguarda con el T-MEC. Se estima que esta medida tendrá un impacto en la inflación estadounidense de alrededor de medio punto porcentual. En consecuencia, la FED postergó el cumplimiento de su meta de inflación del 2% por un año y los mercados sólo anticipan un recorte en la tasa de fondos federales en 2025.

Por su parte, la Junta de Gobierno del Banco de México aplazó el cumplimiento de su meta de inflación del 3% hasta 2026. No obstante, al interior de la Junta la discusión se enfoca en la posibilidad de aumentar la magnitud de los recortes en la tasa de fondeo de 25 a 50 puntos base. El consenso de mercado es que la tasa de fondeo terminará este año en 8.50%.

La cuestión es que, si el 20 de enero Donald Trump anuncia mayores aranceles a los previstos, el daño sobre la inflación sería más significativo y, probablemente, la Reserva Federal y el Banco de México responderían de manera más agresiva.

México

Subasta primaria

La primera subasta de este año registró alza en la mayoría de los plazos. Destacó el incremento de 30 puntos base en el plazo de 28 días.

En la subasta se observó un incremento significativo en el monto solicitado de todos los plazos, pero acompañado de mayores montos colocados, por lo que las razones bid-ask se redujeron en la mayoría de los plazos, excepto en el plazo de 182 días, en el cual incrementó de 3.14x a 4.46x sugiriendo cierta incertidumbre respecto a las expectativas de mediano plazo.

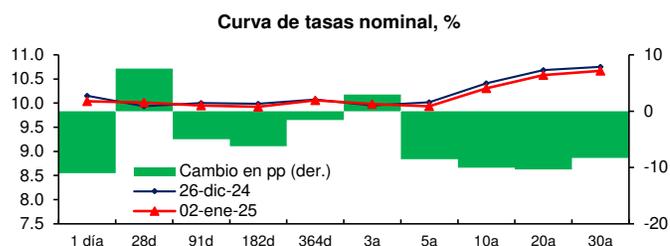
Tasas de interés de la Subasta 01 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.74	10.04	0.30
Cete 91d	9.79	9.98	0.19
Cete 182d	9.97	9.94	-0.03
Cete 693d	9.99	10.39	0.40
Bono 3 años	9.65	9.98	0.33
Udi 10 años	5.78	5.50	-0.28
Bondes F 1a	0.09	0.10	0.01
Bondes F 3a	0.21	0.22	0.01
BPAG28 3a	0.19	0.20	0.01
BPAG91 5a	0.13	0.15	0.02
BPA 7 años	0.18	0.17	-0.01



Mercado secundario

En el periodo del 26 de diciembre al 2 de enero, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. La curva mantiene una ligera inversión en el corto plazo, reflejando la expectativa de que se mantenga una postura monetaria restrictiva. Sin embargo, la reciente inversión de los plazos más largos anticipa que continúe el relajamiento monetario.

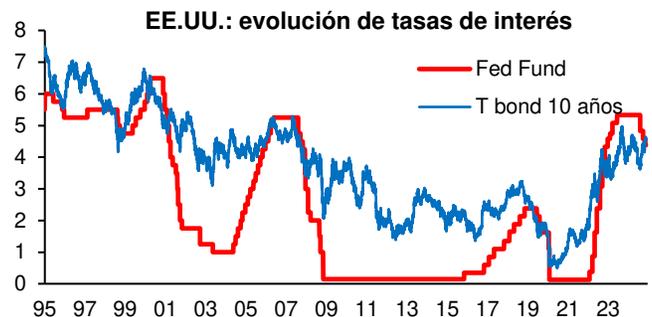


Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	10.8	-	-
Cete 28	3.9	0.7	-
Fondeo MD	(85.3)	17.1	1.6

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	26-dic	02-ene	Var pp.	26-dic	02-ene	Var pp.
1	10.15	10.04	-0.11	10.25	10.20	-0.05
28	9.93	10.01	0.08	10.24	10.18	-0.06
91	10.00	9.95	-0.05	10.09	10.07	-0.02
182	9.99	9.92	-0.07	10.01	9.98	-0.03
364	10.07	10.06	-0.01	9.95	9.90	-0.05



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.30	4.33	4.46	4.63	4.82
03-ene	4.32	4.25	4.37	4.56	4.78
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

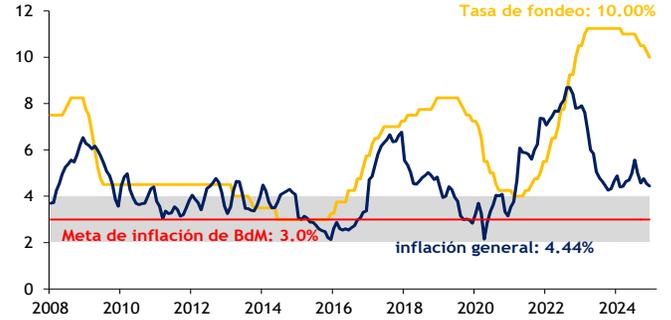
Estados Unidos: La próxima semana se publicarán las minutas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal, lo que proporcionará mayor claridad sobre cómo los miembros del Comité evalúan el balance de riesgos para la inflación, las condiciones del mercado laboral y posibles ajustes adicionales al rango objetivo de la tasa de fondos federales. En el último anuncio de política monetaria, destacó un enfoque más detallado en la evaluación del alcance y temporalidad de los futuros ajustes, lo que sugiere mayor cautela frente a la evolución de datos económicos y posibles riesgos inflacionarios derivados de cambios en políticas públicas de la siguiente administración. Actualmente, el mercado anticipa un solo recorte durante 2025 en la decisión del 7 de mayo.

México: Irene Espinosa concluyó su periodo como subgobernadora en Banco de México, y de postergarse el nombramiento de su sucesor, la Junta podría operar con cuatro miembros sin mayores inconvenientes. Este escenario es relevante frente a la próxima decisión del 6 de febrero. La próxima semana se publicarán las minutas de la última reunión de la Junta de Gobierno de Banxico, lo que permitirá conocer la postura de cada uno de los miembros frente a los cambios en las proyecciones y la incertidumbre por posibles aranceles por parte de Estados Unidos.

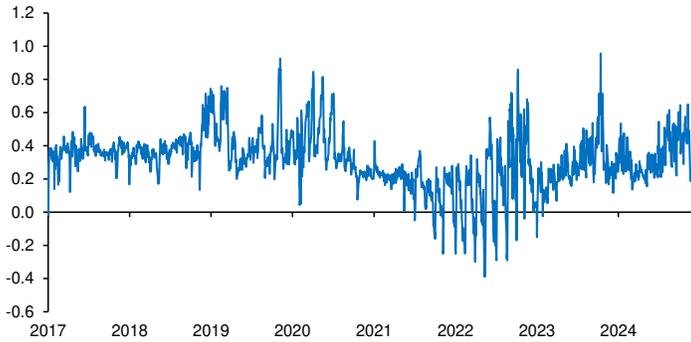
Evolución CETES 28d



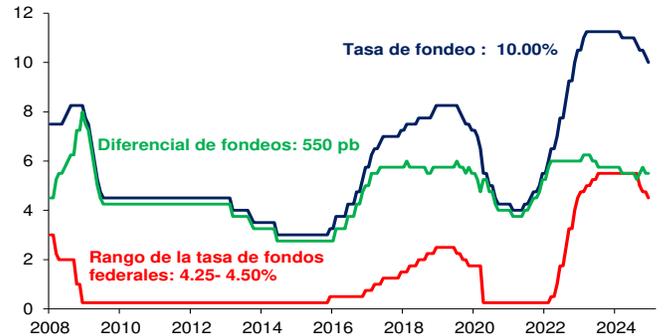
Tasa de fondeo e inflación



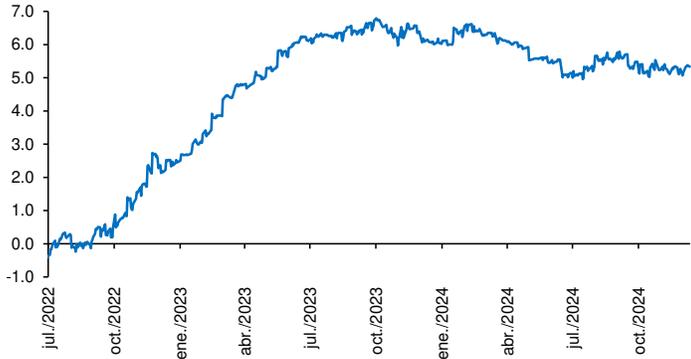
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



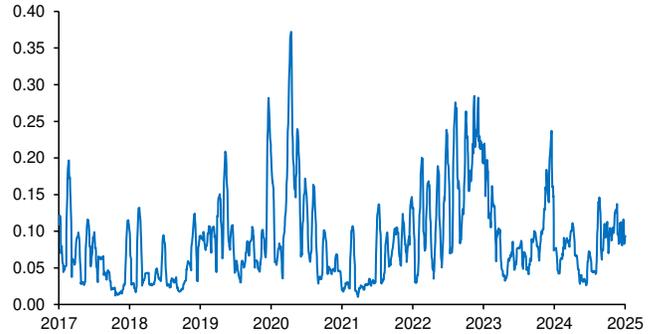
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



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	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.7%	0.7%	-0.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	-0.1%	-3.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.8%	-0.9%	-1.6%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.73	2.45	2.69	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.05	0.55	0.44	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.09/(-0.2)	0.43/0.26	0.37/(-0.12)	0.42/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.58	4.76	4.55	4.44	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	6.4	5.3	7.1	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	0.8	-0.8	-7.8	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	6.3	6.2	7.5	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.44%	10.24%	10.05%	9.85%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	-579	371	-133	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	19.69	20.01	20.36	20.88	20.62
Depreciación (+) / Apreciación (-)		16.06	1.62	1.75	2.56	-1.27
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,477	50,661	49,812	49,513	49,765
Cambio % respecto al mes anterior		-8.55%	-3.46%	-1.68%	-0.60%	0.51%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	63.76	63.60	64.31	66.70	67.82

Datos Semanales	dic-23	06-dic	13-dic	20-dic	27-dic	02-ene
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,194,895	3,223,066	3,254,478	3,294,744	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	232,543	232,280	231,501	231,799	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	228,753	228,654	228,221	228,789	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	06-dic	13-dic	20-dic	27-dic	02-ene
CETES Primaria 28 días	11.26	9.90	9.95	9.80	9.74	9.74
CETES Secundario 28 días	11.24	9.93	10.02	9.94	9.99	10.01
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.79	4.71	4.71	4.95	4.94
AB 28 días	11.33	10.18	10.15	10.09	10.24	10.25
TIIE 28 días	11.50	9.88	10.00	10.01	10.00	10.01
Bono 10 años	8.94	10.02	10.00	10.19	10.41	10.31

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	06-dic	13-dic	20-dic	27-dic	02-ene
Prime	8.50	7.75	7.75	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.60	4.60	4.30	4.46	4.40
T- Bills 3 meses	5.35	4.41	4.33	4.33	4.29	4.32
T- Bond 10 años	3.86	4.15	4.40	4.52	4.62	4.58
Bund Alemán 10 años, €	1.95	2.12	2.22	2.31	2.33	2.37

Tipos de Cambio	dic-23	06-dic	13-dic	20-dic	27-dic	02-ene
Banco de México (FIX)	16.92	20.23	20.14	20.10	20.27	20.69
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.19	20.12	20.05	20.31	20.58
Yen por dólar	141.1	150.03	153.64	156.41	157.82	157.52
Dólar por euro	1.10	1.06	1.05	1.04	1.04	1.03

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	06-dic	13-dic	20-dic	27-dic	02-ene
Marzo 2025	18.20	20.50	20.44	20.36	20.61	20.86
Junio 2025	18.45	20.79	20.72	20.64	20.91	21.16
Septiembre 2025	18.69	21.06	20.99	20.90	21.18	21.45
Diciembre 2025	18.91	21.32	21.25	21.16	21.44	21.72
Marzo 2026	19.14	21.56	21.49	21.42	21.70	21.98

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			
	03-ene	27-dic	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.43	4.88	-0.45
UMS 33	6.22	6.28	-0.06
UMS 40	6.88	6.88	0.00
UMS 44	7.12	6.71	0.41
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	6.13	5.76	0.38
BR GLB 34	7.04	7.10	-0.06
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.58	4.58	0.00

TB: Bono del tesoro estadounidense.

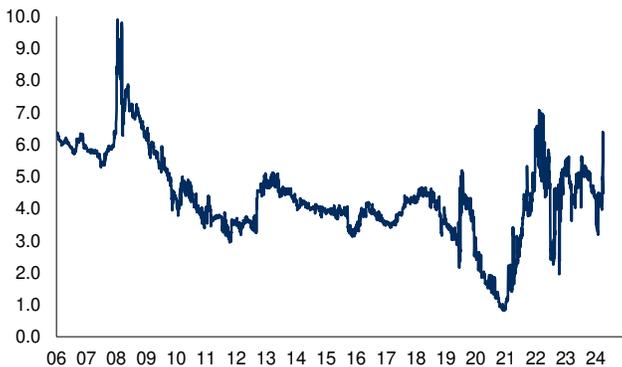
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

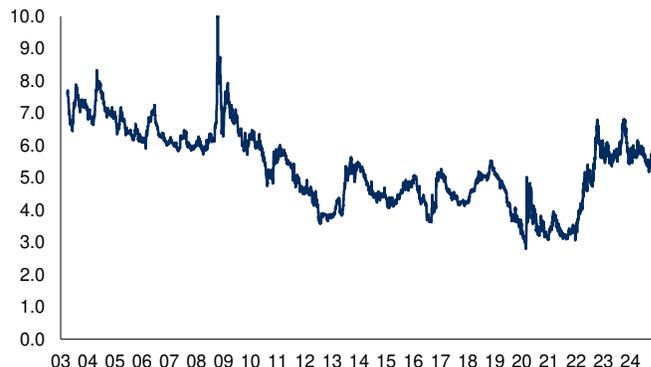
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



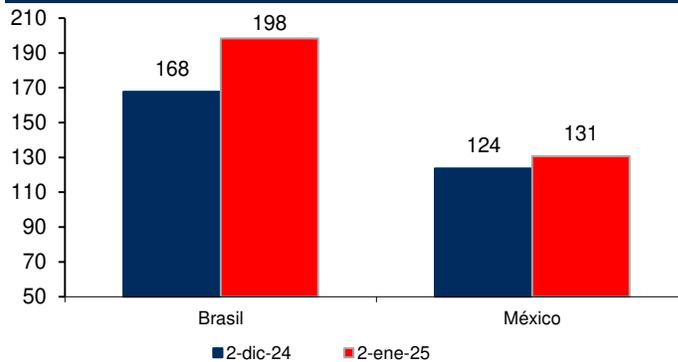
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

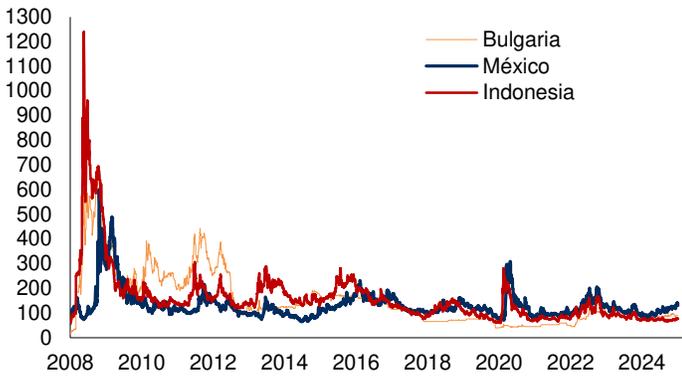


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

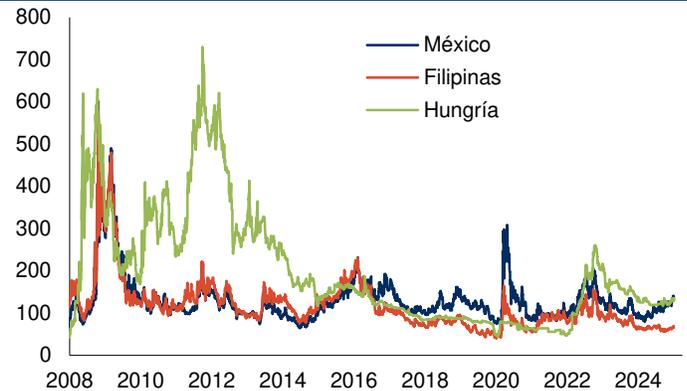


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

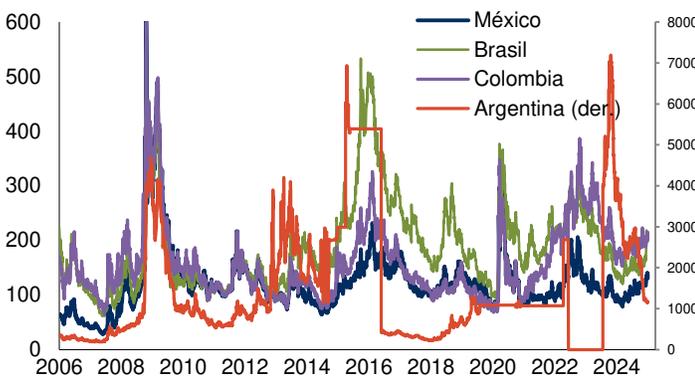


Países con calificación Baa2 (Moody's)

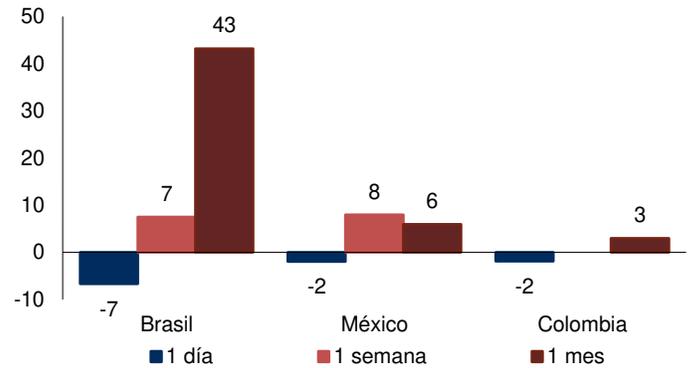


03 de enero de 2025

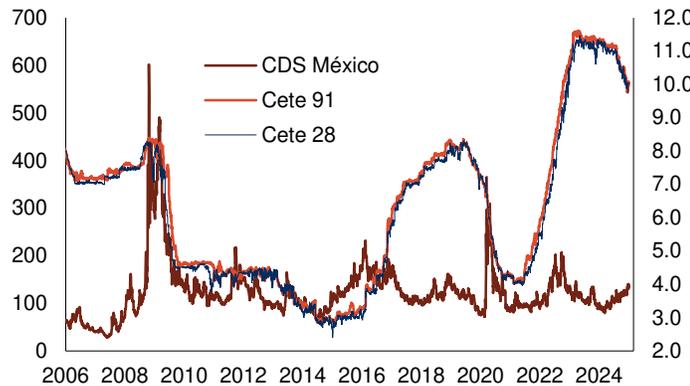
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



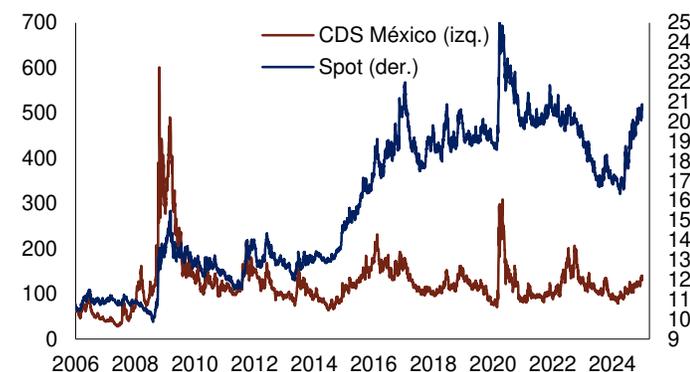
CDS México y tasas de CETES



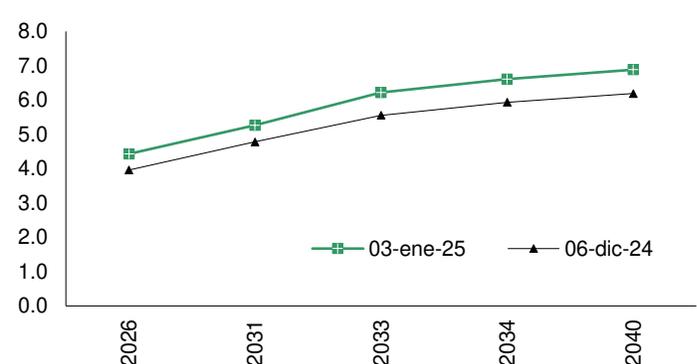
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-1	1031.7	2.0	2613	14.7
Bra	-7	6.2	1.8	19527	-6.4
Mex	-2	20.6	1.2	2416	-3.3

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 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

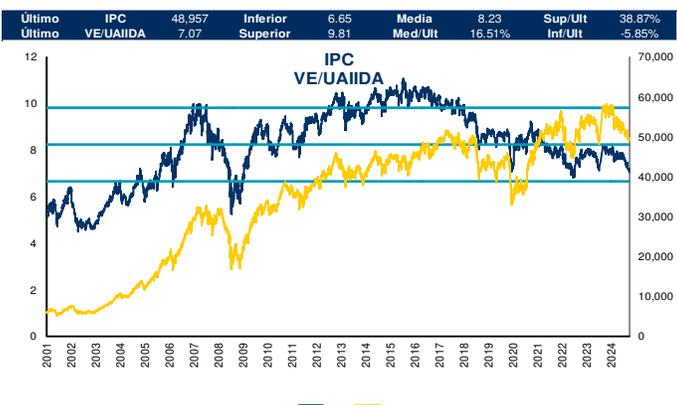
	2024	2025
Promedio	20.31	20.88
Mediana	20.25	21.00
Máximo	21.00	22.30
Mínimo	19.85	19.00

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



MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno negativo de -0.7%, luego de que se diera a conocer, durante la sesión del viernes 3 de enero, un incremento a 2.64% en la tasa de desempleo en el país durante el mes de noviembre, en comparación con la expectativa del consenso de analistas de 2.55%. A su vez, jugó en contra la relevante depreciación del tipo de cambio durante los últimos días de 2024, ante un mercado con escasa liquidez, y las preocupaciones sobre la próxima llegada de Trump a la Casa Blanca. El mercado accionario local arrancó 2025 con tono negativo y retrocesos relevantes en el sector de Consumo Básico, liderados a la baja por FEMSA, quien retrocedió -5.3% en la semana a pesar de haber completado la desinversión de sus operaciones de soluciones plásticas con AMMI, filial de Milenio Capital, en una transacción previamente anunciada desde el 28 de octubre de 2024 por un monto total de \$3,165 millones de pesos. En segundo lugar, destacó el decremento de -4.5% en el precio de la acción de CUERVO. De acuerdo con datos de aduanas mexicanas revisados por Reuters a mediados de diciembre, unos \$3,000 millones de dólares en importaciones de tequila y mezcla de los grandes fabricantes Diageo y Beclé, propietario de José Cuervo, están en riesgo por los aranceles que el presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, planea imponer a México. Los aranceles encarecerían la importación de bebidas que no pueden fabricarse en otros países, como el tequila. En tercer lugar, destaca la baja de -4.0% en el precio de la acción de ORBIA, quien enfrenta un entorno retador en la dinámica de la demanda para 2025. Del lado positivo, llamó la atención el incremento de +10.3% en el precio del CPO de MEGA considerando las posibles compras de oportunidad en una emisora con un bajo múltiplo de valuación e interesante historia de crecimiento.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana en terreno negativo. Presionados por diversos factores, de los cuales destacan, el rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual concluyó en 2024 con un aumento de 69 pb, resaltando que 40 pb se gestaron durante el mes de diciembre. Lo anterior, debido a un riesgo de una inflación al alza tras las políticas públicas propuestas por el electo presidente Trump y a la posibilidad de que la FED sea más cautelosa en sus decisiones de política monetaria. En el mismo sentido, afectó la posibilidad de que el departamento de trabajo de EE. UU. deshaga las políticas laborales por parte de la administración de Biden, en cuanto Trump asuma el cargo, lo que podría reducir el número de trabajadores inmigrantes. En el panorama internacional, incidió de forma negativa, los precios del gas en Europa, los cuales han aumentado tras el vencimiento del acuerdo de Rusia para suministrar gas a Europa a través de Ucrania, el suministro de la empresa rusa Gazprom se detuvo el 1 de enero. En sentido positivo, las solicitudes por seguro de desempleo en EE. UU. en la semana finalizada el 28 de diciembre señalan un mercado laboral que continúa sólido. Por su parte, China dio a conocer que buscaría aumentar de forma importante el financiamiento mediante bonos del tesoro a muy largo plazo durante 2025, buscando estimular la inversión empresarial y las iniciativas de fomento del consumo; aunado a lo anterior, las cifras de PMI de manufacturas, señalan que los estímulos del gobierno chino podrían estar permeando poco a poco en la economía. A su vez, el presidente chino, Xi Jinping, mencionó que el gobierno seguiría promoviendo una tendencia positiva de crecimiento económico. Para finalizar, en EE. UU., el 3 de enero de 2025, Mike Johnson, fue reelegido para ser presidente de la Cámara de Representantes, con 218 votos a favor. Mientras que, el mercado accionario estadounidense permanecerá cerrado el próximo 9 de enero, debido al fallecimiento del expresidente James Carter, el pasado 29 de diciembre de 2024.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	48,957	-0.68%	-4.47%	-1.12%
Máximo	49,847	-0.72%	-2.96%	0.37%
Mínimo	48,878	-0.71%	-3.68%	0.09%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	42,732	-0.60%	-5.07%	0.44%
S&P 500	5,942	-0.48%	-2.37%	1.03%
Nasdaq	19,622	-0.51%	-0.57%	1.61%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
27/12/2024	50,210	49,226	49,291	94,708,778
30/12/2024	49,310	48,770	48,838	115,169,821
31/12/2024	49,664	48,836	49,513	80,718,096
02/01/2025	50,024	49,607	49,765	87,535,333
03/01/2025	49,847	48,878	48,957	112,782,302

AUTLAN: PCR Verum ratificó las calificaciones de corto y largo plazo de la emisora, con perspectiva Estable, respectivamente.

AZTECA: PCR Verum retiró calificaciones corporativas de la emisora.

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.

FEMSA: anunció que ha completado exitosamente la transacción previamente anunciada el 28 de octubre de 2024, para desinvertir las operaciones de soluciones plásticas de FEMSA con AMMI, una corporación diversificada enfocada en la producción de maíz no transgénico y empaques de plástico sostenibles, filial de Milenio Capital. La transacción fue por un monto total de \$3,165 millones de pesos, neto de caja y deuda.

JAVER: PCR Verum afirmó las calificaciones corporativas de la emisora de corto y largo plazo, mantiene en Observación su perspectiva.

NEMAK: anunció un ajuste en sus operaciones y en la planeación de proyectos relacionados con contratos otorgados para la producción de carcasas de baterías para vehículos totalmente eléctricos. El cual implica una reducción en la capacidad contratada para dicho proyecto, lo que conllevará a una reducción de las proyecciones de ingresos futuros proyectados para este programa dentro del segmento de componentes para vehículos eléctricos, estructura y chasis ("VE/CE").

TEAK: informa al público inversionista que mediante Sesión del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 12 de diciembre de 2024, se acordó la designación de Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C., para realizar la auditoría de estados financieros básicos de Proteak por el ejercicio del 1° de enero al 31 de diciembre de 2024, así como la designación del C.P.C. Juan Carlos Ortega Galindo, como responsable de la emisión del dictamen correspondiente.

VINTE: PCR Verum afirmó las calificaciones de la emisora, las mantiene en 'Observación.

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	48,957	-0.68%	-4.5%	-1.1%	-14.8%	10.93%	30.21%	22.88%	7.07	7.59	6.60
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	14.87	-0.6%	-8.8%	-1.5%	5.9%	19.83%	10.62%	7.01%	5.68	4.88	5.50
ALPEKA	13.11	-2.1%	-1.6%	0.5%	1.9%	33.29%	10.57%	8.84%	2.99	43.22	54.92
ALSEA	46.15	7.5%	2.6%	6.1%	-27.8%	-2.11%	21.10%	7.74%	7.16	6.97	6.46
AMXB	14.42	-2.4%	-5.9%	-18.4%	-7.6%	15.17%	39.40%	18.61%	4.85	5.11	4.97
ARA	2.99	-1.3%	-8.6%	-6.6%	-16.7%	25.62%	14.56%	10.84%	3.17	6.13	5.54
AC	171.92	-1.4%	-2.6%	-0.5%	-6.8%	6.41%	18.66%	13.83%	11.41	11.10	10.24
ASUR	524.64	-1.4%	-0.8%	-1.9%	5.7%	4.12%	47.50%	46.09%	18.66	13.94	13.00
AUTLAN	6.65	-4.3%	-14.7%	-0.7%	-44.1%	13.43%	21.82%	7.37%	3.05	2.12	3.10
AXTEL	1.08	-3.6%	-5.3%	-1.8%	60.0%	-19.48%	34.81%	2.56%	12.67	4.59	4.38
BBAJIO	42.30	0.7%	-2.7%	1.3%	-25.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	54.25	-0.9%	-7.9%	-1.8%	-38.0%	11.53%	14.04%	9.78%	7.17	7.04	6.69
BOLSA	33.10	1.0%	3.4%	-0.8%	-5.7%	11.35%	57.14%	55.66%	6.89	8.13	7.84
CEMEXCPO	11.62	1.2%	-0.8%	-0.5%	-13.4%	13.99%	19.05%	11.15%	6.00	6.05	5.60
CHDRAUIB	122.79	-2.6%	-7.2%	-2.0%	19.7%	1.76%	6.45%	4.64%	12.16	9.56	9.22
GENTERA	23.56	-1.7%	-10.4%	-3.0%	-1.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	22.37	-4.5%	-11.2%	-4.5%	-32.0%	8.14%	17.60%	18.06%	11.10	10.60	8.88
KUOB	44.00	0.0%	7.3%	0.0%	7.6%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	330.35	-7.9%	23.8%	-5.1%	-71.9%	12.74%	14.36%	9.36%	8.79	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-65.0%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	167.67	-5.3%	-9.1%	-5.6%	-24.4%	5.24%	15.06%	9.62%	10.57	11.09	10.06
GAP	369.57	2.3%	-1.4%	0.8%	24.5%	2.71%	49.53%	46.58%	19.77	15.54	14.07
GCARSOA1	112.15	-0.9%	-8.0%	-2.7%	-40.3%	4.19%	12.06%	10.58%	17.52	12.08	10.85
GCC	186.12	-0.3%	0.7%	-0.2%	-7.8%	7.44%	31.10%	22.30%	8.98	10.65	9.69
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.18	0.2%	-9.9%	-0.5%	-5.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	137.30	1.9%	-3.6%	2.5%	-20.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	97.19	-1.4%	-7.5%	-1.8%	3.5%	17.80%	58.01%	50.96%	5.23	7.67	7.69
GMXT	31.71	-3.6%	1.0%	-2.6%	-16.9%	8.74%	42.90%	30.88%	8.40	7.44	7.04
GPH	44.00	0.0%	0.0%	0.0%	-6.4%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	324.52	-2.5%	-5.6%	-0.4%	3.8%	9.90%	15.70%	11.97%	9.87	10.92	10.17
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	173.50	-3.6%	-4.6%	0.1%	-9.5%	15.93%	24.02%	24.62%	4.54	4.83	6.38
IDEAL	38.70	0.0%	0.0%	0.0%	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	29.36	0.9%	5.4%	-0.1%	-23.3%	9.04%	24.08%	17.81%	10.47	11.10	9.34
KOF	157.14	-1.5%	-6.0%	-3.0%	-2.3%	6.64%	18.90%	13.34%	10.28	9.51	8.77
LABB	25.88	1.1%	-4.2%	3.0%	81.5%	11.07%	19.77%	19.81%	9.88	9.24	8.48
LACOMER	32.01	-1.6%	-2.2%	-2.4%	-26.3%	11.93%	9.95%	6.25%	4.89	4.94	4.39
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.16	n.a.	n.a.
LIVPOL	100.24	0.8%	-2.1%	1.1%	-13.0%	14.65%	13.23%	13.57%	5.82	5.83	6.36
MEGA	37.53	10.3%	-0.4%	10.7%	0.5%	49.19%	48.17%	27.57%	1.34	1.68	1.42
MFRISCO	3.37	-1.7%	-10.8%	-1.5%	49.1%	3.64%	19.53%	11.25%	11.48	8.12	8.27
NEMAK	2.26	-13.1%	20.2%	-8.5%	-45.9%	19.67%	15.12%	6.05%	2.91	3.38	3.03
OMA	177.14	0.4%	4.2%	-1.3%	-2.2%	5.06%	44.03%	47.14%	15.79	12.17	10.46
ORBIA	14.52	-4.0%	-18.9%	-3.1%	-61.2%	49.82%	21.79%	16.48%	2.62	3.32	3.78
PE&OLES	276.61	1.6%	-8.5%	3.9%	9.8%	12.87%	32.52%	15.86%	5.10	7.01	6.11
PINFRA	176.76	0.3%	-3.8%	0.1%	-3.6%	10.29%	62.55%	57.82%	8.04	10.05	9.36
QUALITAS	164.36	-1.3%	-1.0%	-6.3%	-3.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	117.01	0.8%	-3.6%	0.0%	-27.8%	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	184.47	0.1%	-0.3%	0.0%	3.6%	14.57%	23.81%	24.06%	5.28	5.52	7.31
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	-16.7%	0.89%	92.06%	36.16%	5.28	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.63	-0.2%	-1.7%	0.0%	-17.0%	14.43%	7.80%	5.89%	5.61	6.28	6.18
TLEVISAC	7.03	-0.4%	-11.5%	1.7%	-38.5%	28.98%	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	52.23	-1.4%	6.6%	-1.8%	-22.6%	5.63%	79.43%	80.04%	2.62	19.64	17.23
VITROA	8.54	-3.8%	2.9%	-3.0%	-65.7%	5.71%	9.73%	2.14%	4.32	n.a.	n.a.
VOLAR	15.44	-0.3%	-6.2%	-1.2%	-4.4%	93.56%	31.80%	15.45%	3.63	4.51	3.68
WALMEXV	54.22	-1.5%	-4.1%	-1.2%	-24.1%	7.06%	10.87%	8.55%	11.88	11.30	10.35

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	11.55	17.78	13.56	n.a.	2.19	6,978,169	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	17.78	6.64	8.40	7.96	1.87	73,000	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.57	38.13	60.49	20.71	0.63	27,668	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	46.35	24.42	19.78	9.11	5.07	38,700	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.78	10.31	9.72	6.05	2.38	937,588	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.47	6.48	5.80	11.23	0.27	3,771	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	24.70	20.50	18.32	68.23	2.52	303,316	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.30	18.28	17.00	123.92	4.23	157,392	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	16.16	45.52	120.57	21.46	0.31	2,231	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.80	-39.80	-13.92	1.02	1.05	3,027	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.47	7.29	6.81	37.54	9.84	50,334	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	15.25	13.19	13.84	21.70	2.50	242,772	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.21	11.79	11.35	12.67	2.61	19,494	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.57	9.86	10.56	13.29	0.87	175,897	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	34.61	25.07	22.79	33.98	3.61	117,362	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.31	n.a.	n.a.	12.79	1.84	37,404	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	16.00	13.69	11.10	16.25	1.38	80,335	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	5.96	n.a.	n.a.	451.84	0.73	77,098	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	21.06	21.28	17.34	73.30	2.29	599,961	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	31.66	23.68	21.86	37.54	9.84	189,864	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	22.51	n.a.	16.32	46.53	2.41	252,980	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	22.51	363.48	326.27	79.44	2.34	62,797	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.	13.06	12.80	12.05	27.48	1.57	273,356	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.30	8.75	7.79	81.23	1.69	395,899	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.62	13.89	13.85	41.59	2.34	756,624	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.62	0.78	0.73	33.53	4.47	130,030	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	20.28	20.14	17.33	77.06	4.21	124,583	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	8.04	6.47	9.69	96.36	1.80	75,746	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	20.09	18.59	14.65	1.86	15.77	90,286	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.02	19.81	17.63	57.86	2.72	330,125	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	18.69	16.57	13.69	10.50	2.46	27,122	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	9.97	8.37	7.90	52.92	0.60	15,382	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	9.34	n.a.	9.54	88.32	1.13	134,542	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.60	2.56	2.50	115.89	0.32	11,135	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.61	27.70	78.26	1.67	2.02	20,374	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	81.68	3.96	2.45	11.56	0.20	6,943	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	24.41	18.95	16.20	28.08	6.31	69,753	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.28	2.38	3.14	26.67	0.54	30,492	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	17.42	416.84	360.60	195.22	1.42	109,946	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.97	12.55	11.48	126.31	1.40	67,191	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.66	22.91	16.61	50.16	3.28	66,730	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	10.79	8.60	7.86	74.43	1.57	38,371	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	17.42	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.98	7.61	11.32	85.56	2.16	91,812	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	12.31	11.59	11.20	39.28	0.75	53,330	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.30	3.00	3.28	31.81	0.22	17,787	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	15.75	16.32	0.77	0.65	36,469	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.51	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,130	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.60	n.a.	n.a.	4.00	3.86	18,003	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.45	19.16	17.23	10.65	5.09	946,757	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.

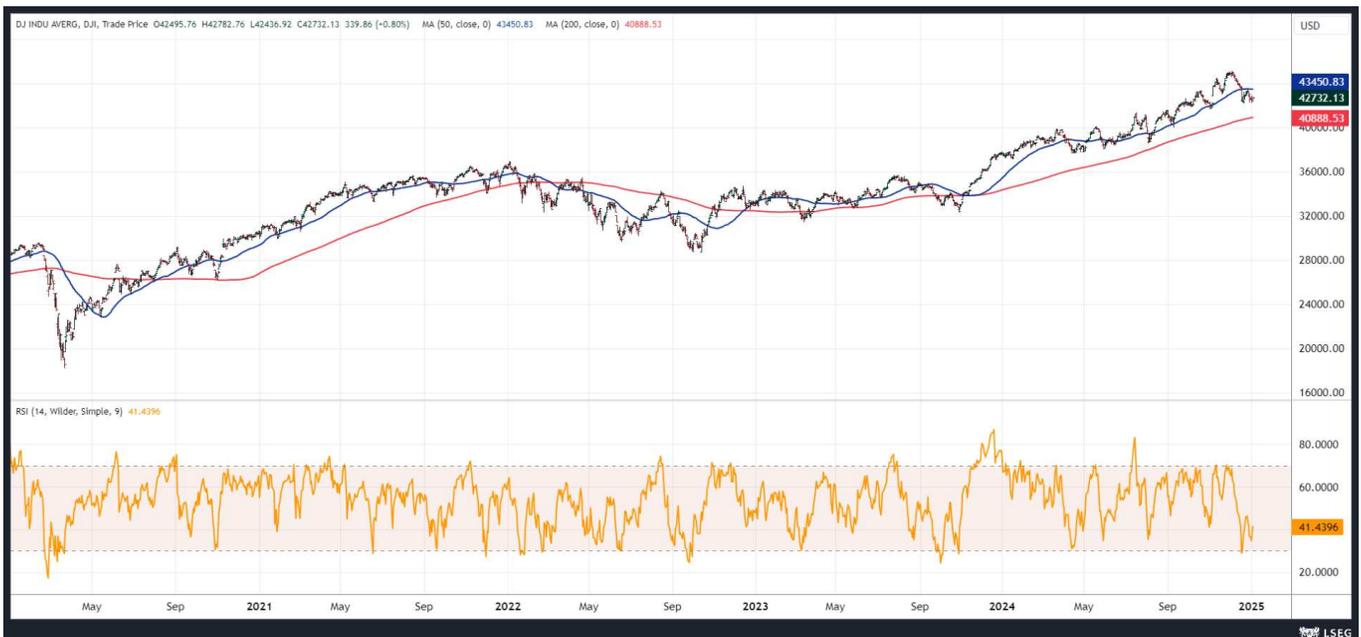




S&P500



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
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	USD\$0.0186674742588994 por acción
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	USD\$0.0186674742588994 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

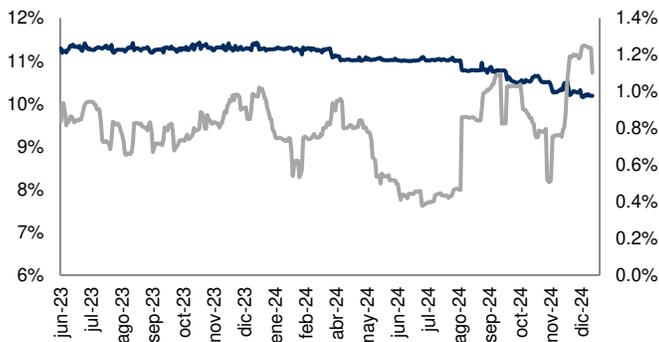


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 10.2%

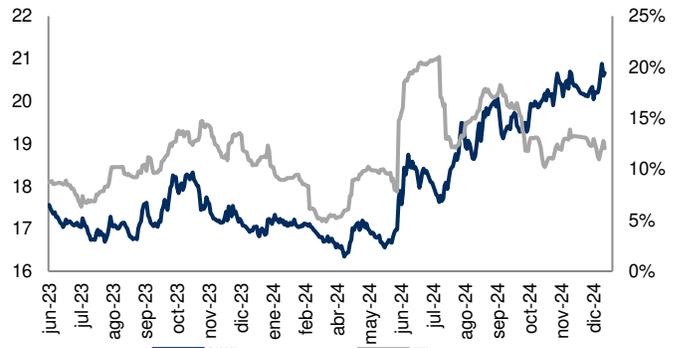
Volat: 1.1%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.6660

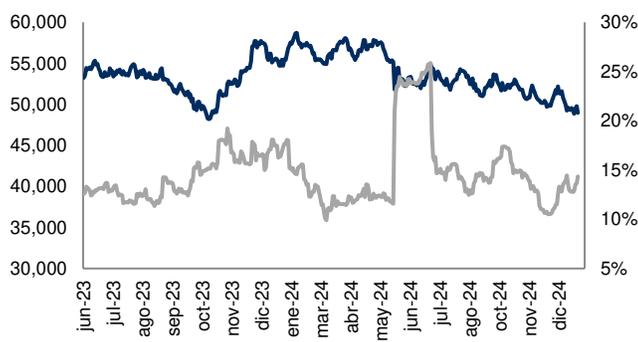
Volat: 12.1%



IPC y Volatilidad

Cierre: 48,957.24

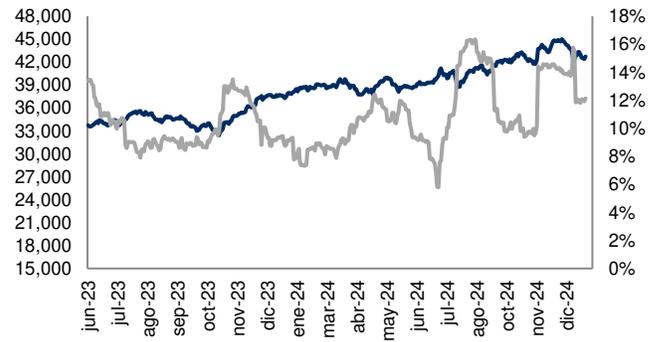
Volat: 14.3%



DJI y Volatilidad

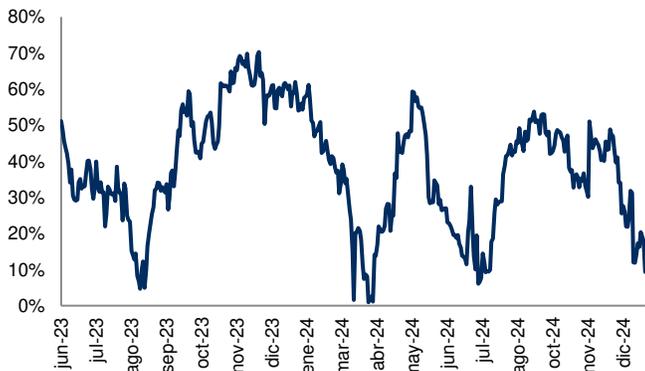
Cierre: 42,732.13

Volat: 12.1%



Correlación entre IPC y DJI

Correl: 9.4%



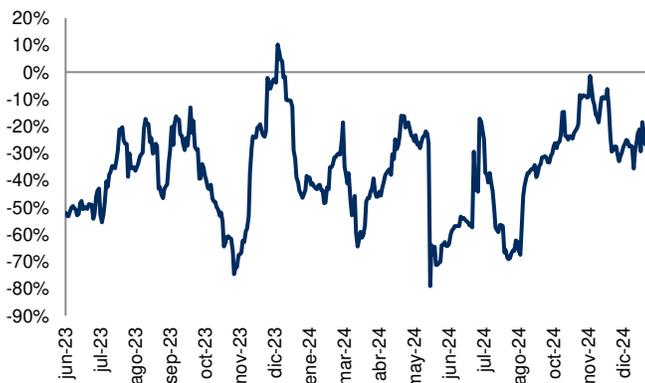
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 18.4%



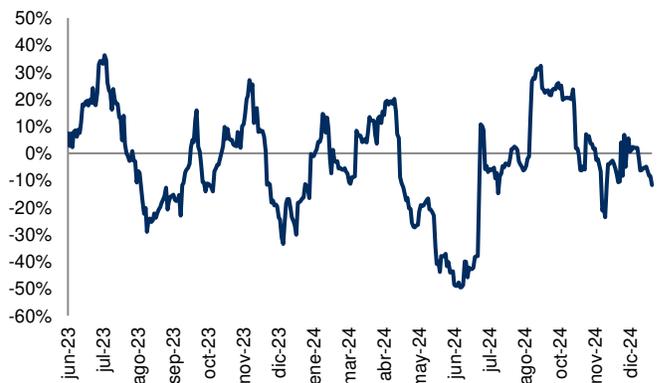
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -26.7%



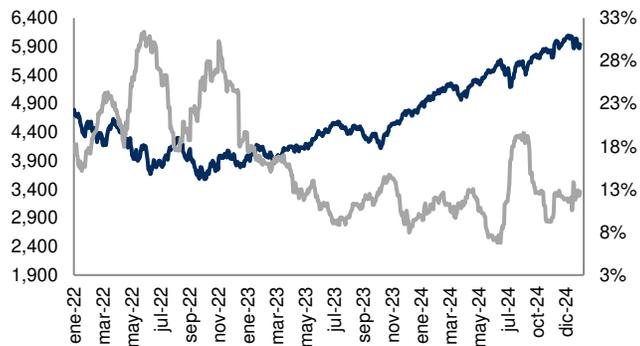
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -11.7%

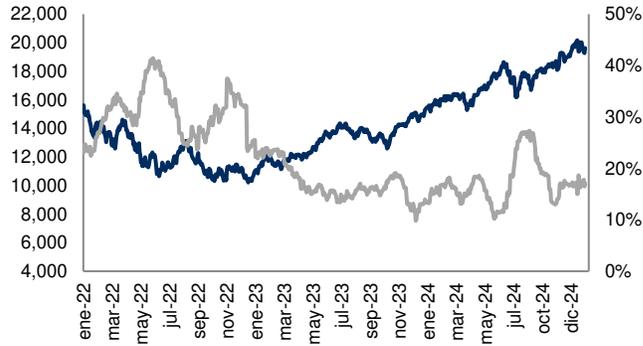


Monitor de Mercados

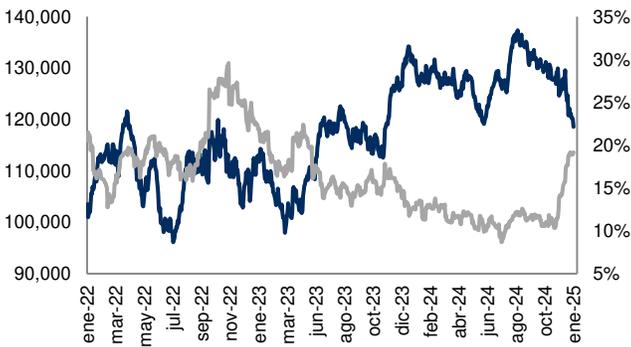
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,942.47 Volat: 12.7%



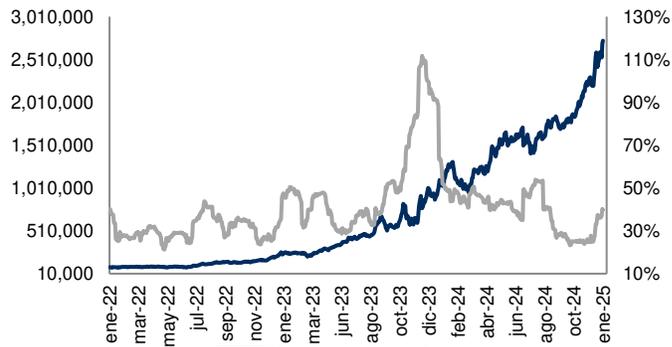
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,621.68 Volat: 17.1%



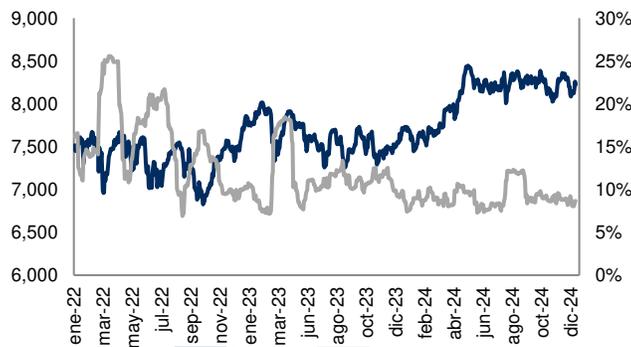
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 118,532.68 Volat: 19.2%



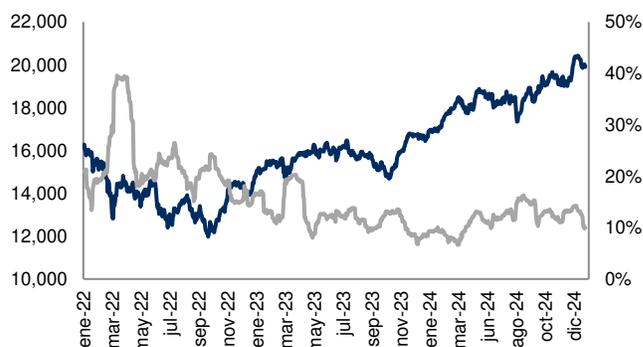
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,728,911.12 Volat: 39.8%



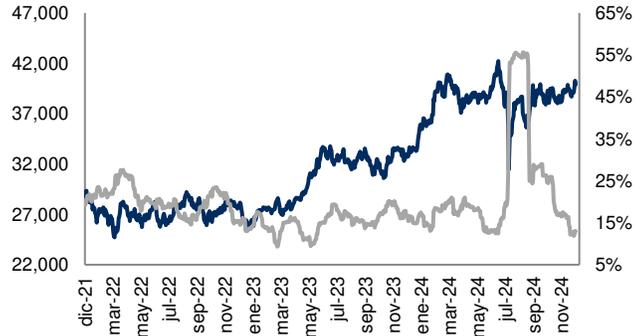
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,223.98 Volat: 8.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 19,906.08 Volat: 9.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,894.54 Volat: 13.0%



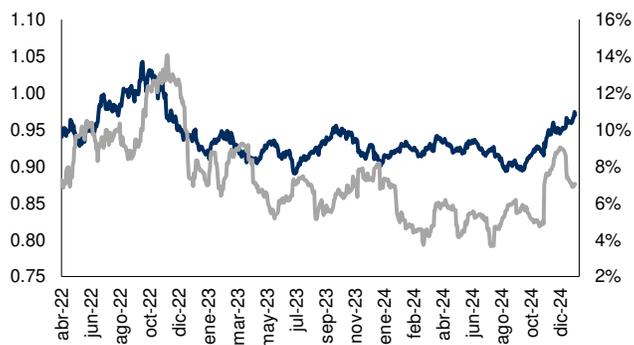
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.48%	-2.37%	1.03%
NASDAQ	-0.51%	-0.57%	1.61%
BOVESPA	-1.18%	-8.10%	-1.39%
MERVAL	5.51%	20.74%	7.50%
FTSE100	-0.37%	-3.53%	-0.20%
DAX	-1.53%	-3.50%	-0.41%
NIKK225	-0.61%	-2.73%	-0.03%
IPC	-2.15%	-6.06%	-0.18%
DJI	-0.60%	-5.07%	0.44%
CAC40	-2.12%	-2.20%	-1.73%
HANGSENG	-1.85%	0.17%	-1.62%
TSE300	0.84%	-4.75%	0.93%
IBEX	-0.11%	-4.22%	0.09%

Cifras al 03 de enero de 2025. Índices en USD.

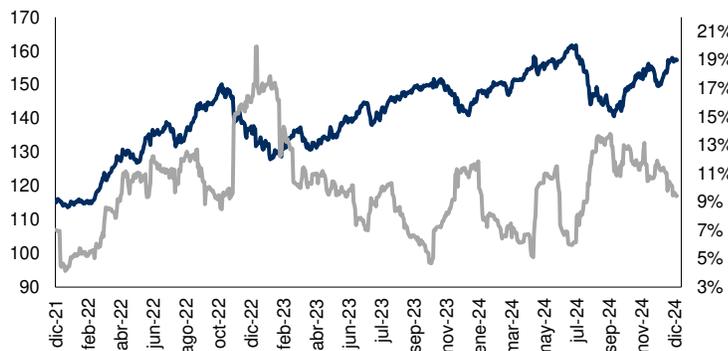


Monitor de Divisas

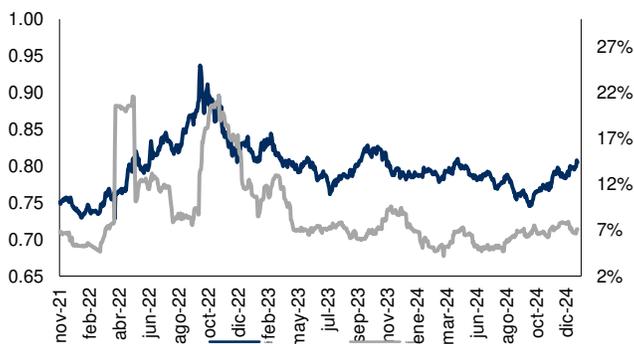
Euro (€) Cierre: 0.97 Volat: 7.0%



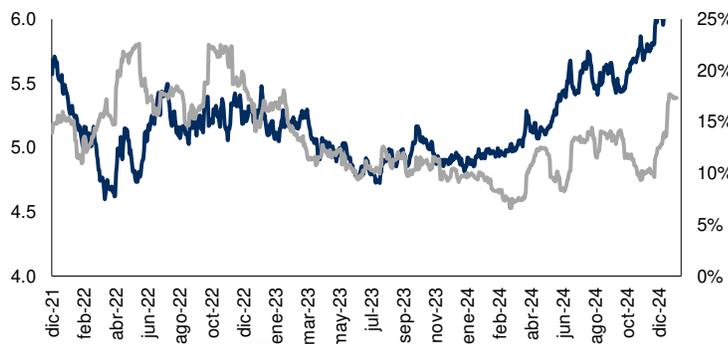
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.27 Volat: 9.4%



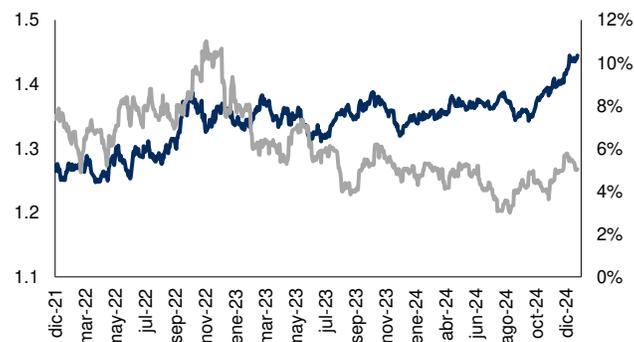
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.81 Volat: 7.1%



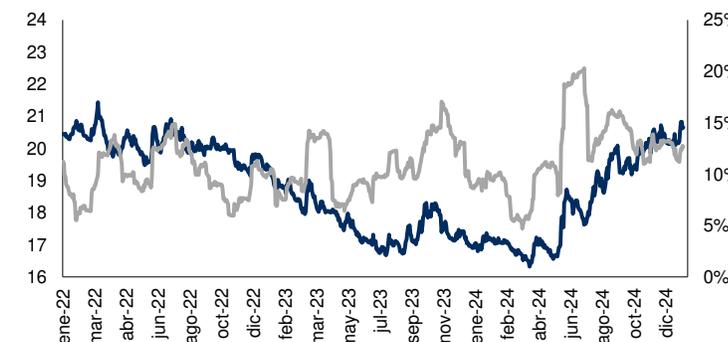
Real Brasileño Cierre: 6.18 Volat: 17.3%



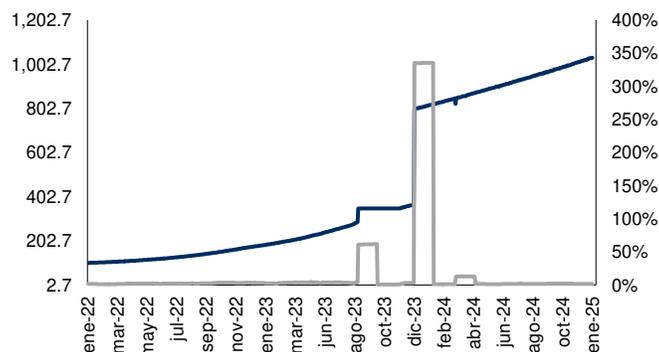
Dólar Canadiense Cierre: 1.44 Volat: 5.0%



Peso Mexicano Cierre: 20.65 Volat: 12.7%



Peso Argentino Cierre: 1,032.00 Volat: 1.7%



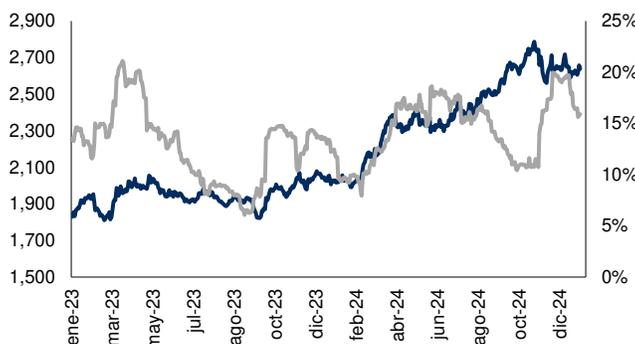
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.97	-1.14%	-1.92%	-0.40%
Yen	157.27	0.35%	-4.24%	-0.03%
Libra	0.81	-1.26%	-2.22%	-0.81%
Real	6.18	0.27%	-2.25%	0.07%
Dólar Can	1.44	-0.28%	-2.59%	-0.46%
Peso Mex	20.65	-2.13%	-1.83%	0.87%
Peso Arg	1,032.00	-0.34%	-1.94%	-0.19%

Cifras al 03 de enero de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

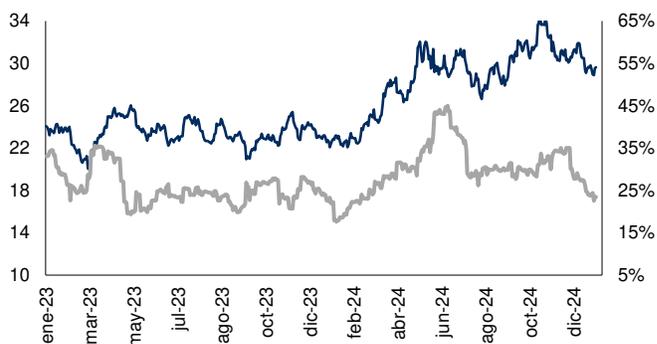


Monitor de Metales y Otros Commodities

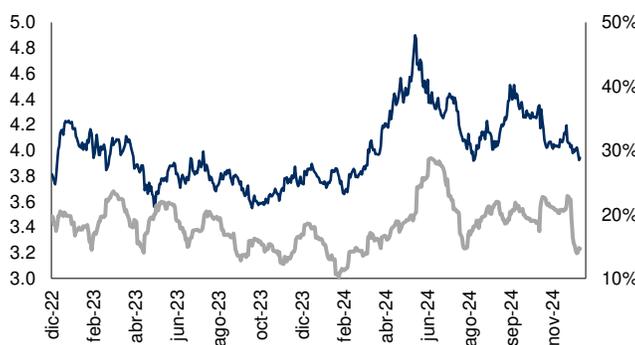
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,639.120 Volat.: 15.9%



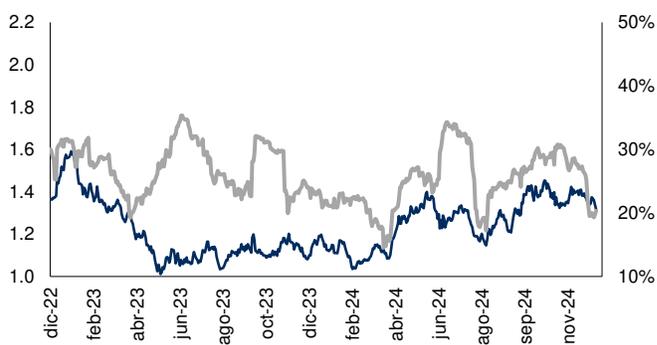
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 29.619 Volat.: 23.4%



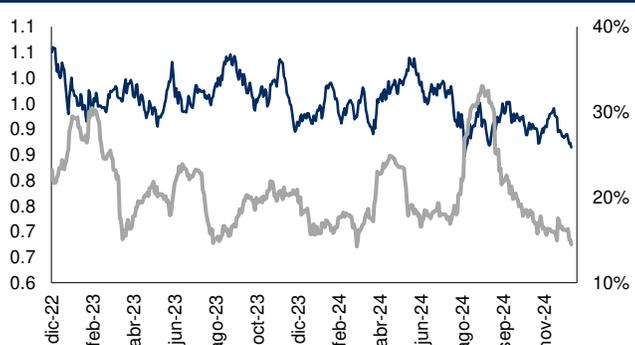
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.942 Volat.: 14.6%



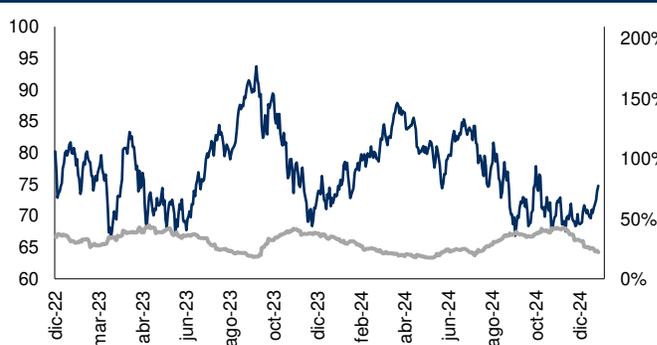
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.316 Volat.: 20.3%



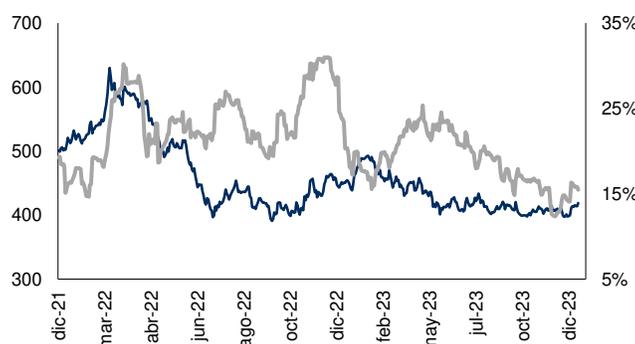
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.864 Volat.: 14.5%



WTI (USD / barril) Cierre: 74.740 Volat.: 22.3%



Acero (Indice) Cierre: 434.646 Volat.: 9.2%

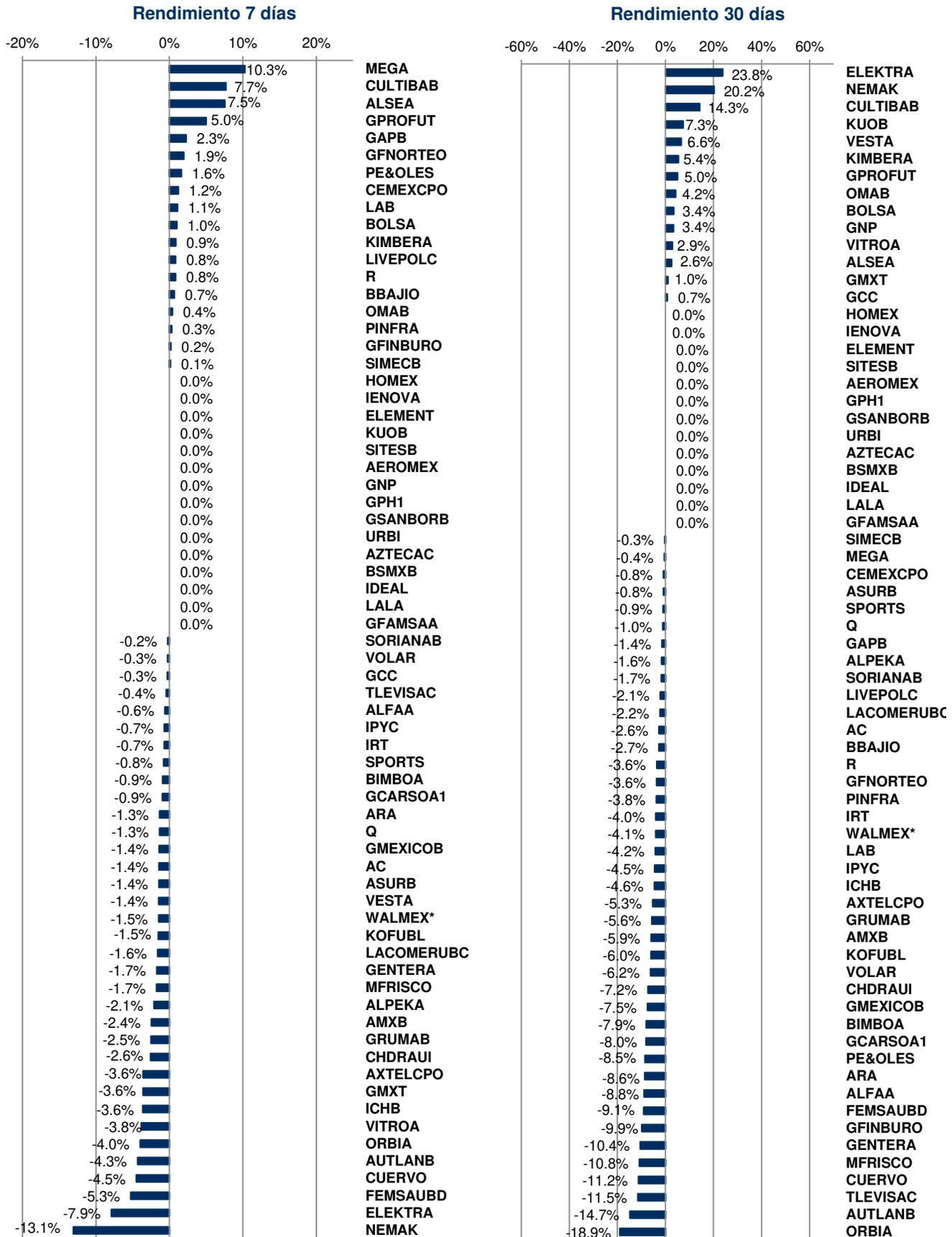


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2639.12	0.73%	-0.39%	0.58%
Plata	29.62	0.85%	-5.36%	2.58%
Cobre	3.94	-1.74%	-3.54%	-1.17%
Plomo	0.86	-2.93%	-7.20%	-0.79%
Zinc	1.32	-4.25%	-6.03%	-3.23%
WTI	74.74	4.71%	8.5%	3.03%
Acero	434.65	-2.16%	-4.49%	-0.76%

Cifras al 03 de enero del 2025.



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



Renta Variable

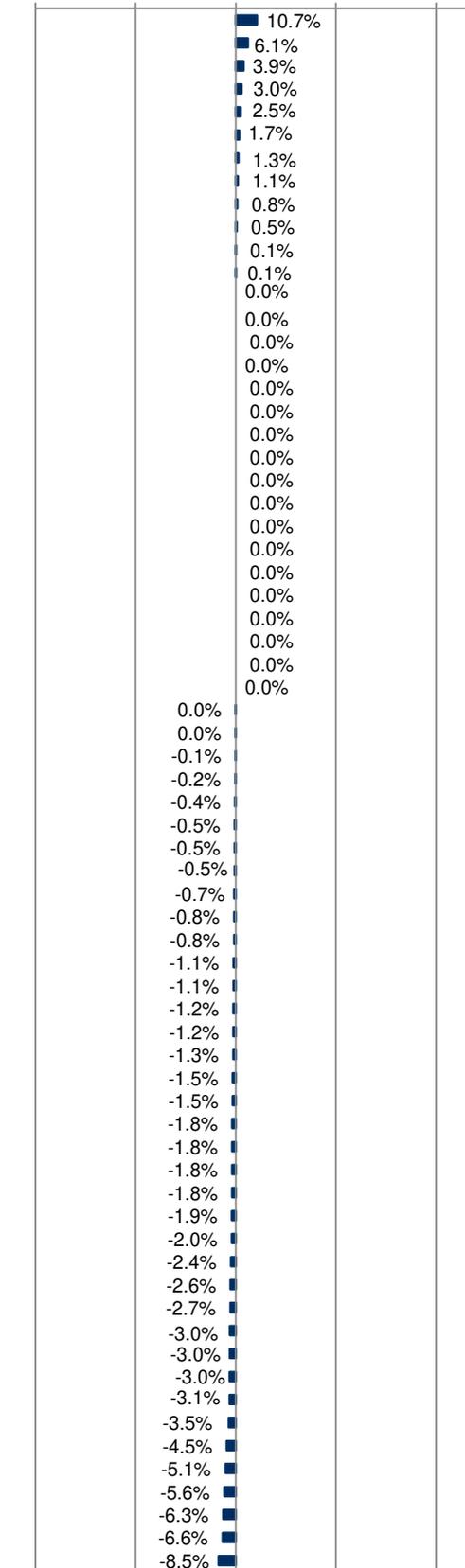
Termómetros

Rendimiento en el Año

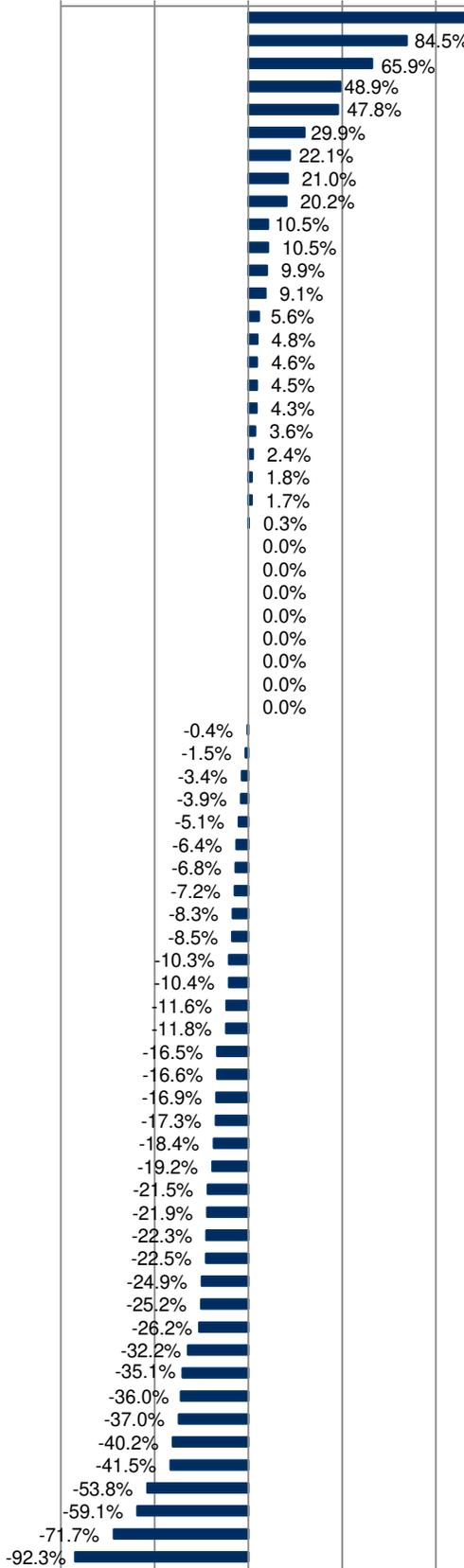
Rendimiento 12 meses

-100% -50% 0% 50% 100%

-100% -50% 0% 50% 100%



MEGA
ALSEA
PE&OLES
LAB
GFNORTEO
TLEVISAC
BBAJIO
LIVEPOLC
GAPB
ALPEKA
PINFRA
ICHB
HOMEX
IENOVA
ELEMENT
KUOB
SITESB
AEROMEX
GNP
GPH1
GPROFUT
GSANBORB
URBI
SORIANAB
AZTECAC
BSMXB
IDEAL
LALA
GFAMSAA
CULTIBAB
SIMECB
R
KIMBERA
GCC
GRUMAB
AC
GFINBURO
CEMEXCPO
AUTLANB
BOLSA
SPORTS
IRT
IPYC
VOLAR
WALMEX*
OMAB
ALFAA
MFRISCO
GMEXICOB
BIMBOA
AXTELCPO
VESTA
ASURB
CHDRAUI
LACOMERUBC
GMXT
GCARSOA1
VITROA
KOFUBL
GENTERA
ORBIA
AMXB
CUERVO
ELEKTRA
FEMSAUBD
Q
ARA
NEMAK



URBI
LAB
AXTELCPO
SPORTS
MFRISCO
GAPB
GPROFUT
CHDRAUI
PE&OLES
ASURB
ALFAA
GMEXICOB
ALPEKA
GRUMAB
GENTERA
IDEAL
OMAB
VOLAR
SIMECB
Q
KOFUBL
PINFRA
KUOB
IENOVA
ELEMENT
AEROMEX
GSANBORB
AZTECAC
BSMXB
LALA
GFAMSAA
MEGA
GFINBURO
BOLSA
GCC
AC
GPH1
AMXB
ICHB
CEMEXCPO
IRT
CULTIBAB
LIVEPOLC
IPYC
SITESB
SORIANAB
GFNORTEO
ARA
GNP
VESTA
GMXT
KIMBERA
FEMSAUBD
LACOMERUBC
WALMEX*
R
BBAJIO
ALSEA
CUERVO
TLEVISAC
BIMBOA
GCARSOA1
AUTLANB
NEMAK
VITROA
ORBIA
ELEKTRA
HOMEX

VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

VXREPO1	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.67%	10.65%	10.93%	11.26%

Duración

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	02-ene	31-dic	
	2,329,972,240	2,217,570,282	112,401,958

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

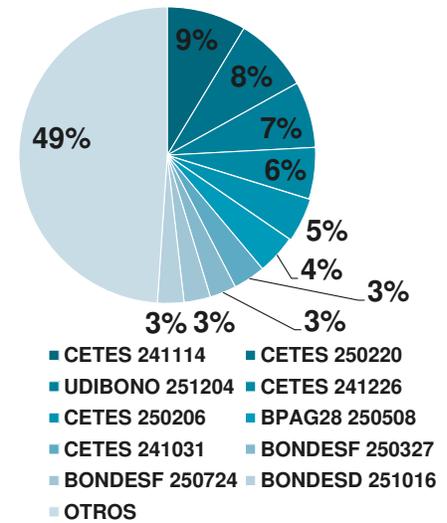
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

VXGUBCP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.68%	10.85%	11.10%	11.44%

Duración

Activos netos	Fondo	Benchmark	Variación
	147	44	
	Actual	Anterior	
	02-ene	31-dic	
	4,253,311,542	4,045,024,743	208,286,799

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.

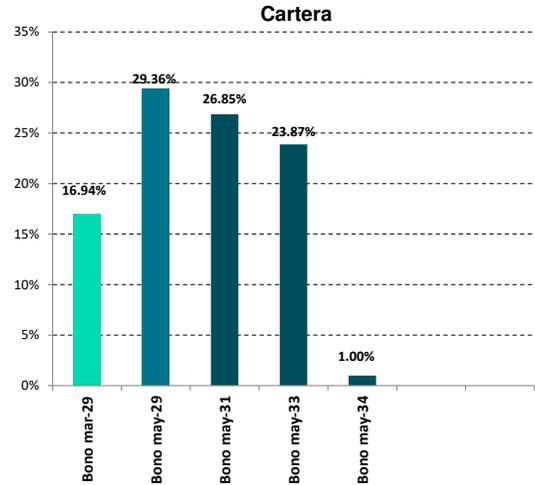
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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

VXGUBLP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	30.63%	4.64%	4.60%	4.74%

Duración	Fondo	Benchmark
		1702

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		02-ene	31-dic
	444,695,406	439,742,295	4,953,111



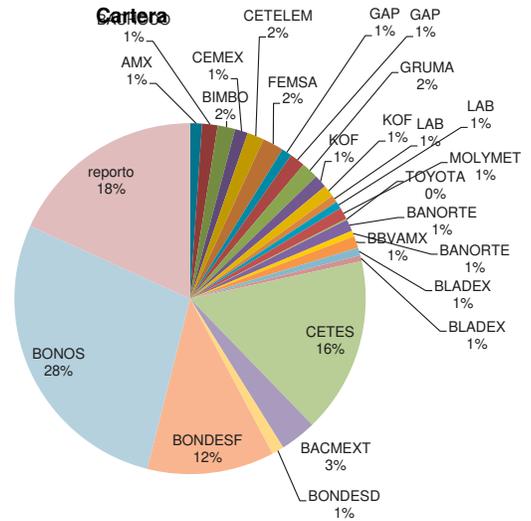
VALMX 16 Discrecional

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

VXDEUDA	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	18.60%	8.59%	9.06%	9.33%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		02-ene	31-dic
	3,708,803,950	3,559,611,995	149,191,955



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

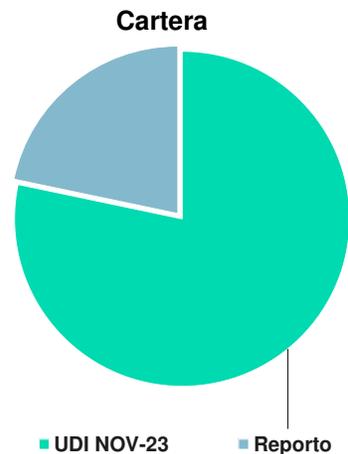
Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 4CP
Estrategia: Pasiva Liquidez: 48H

VXUDIMP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	15.72%	9.78%	9.53%	9.82%

Diferencia	Actual	Anterior	Variación
		02-ene	31-dic
	#N/D	#N/D	#N/D

Duración	Fondo	Benchmark
		104

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		02-ene	31-dic
	503,079,896	500,936,934	2,142,962



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	98.35%	30.40%	21.23%	21.87%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación
Activos netos (pesos)	369,633,109	363,984,696	5,648,413

Cartera



■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	8.99%	10.98%	11.17%	11.51%
BX+1	19.46%	6.83%	6.66%	6.87%

	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación
Activos netos BX+0	4,496,247,206	4,454,680,886	41,566,320
Activos netos BX+1	353,345,376	352,259,537	1,085,839



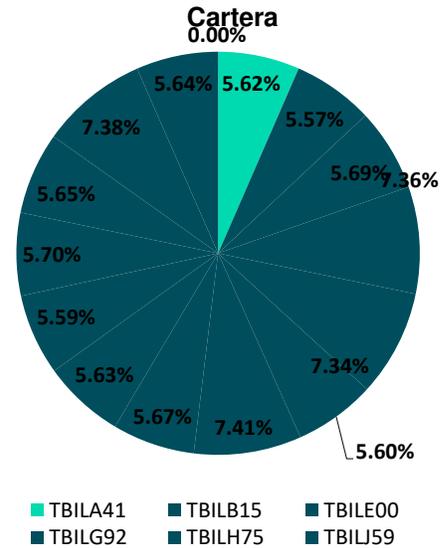
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	106.6%	34.38%	25.20%	25.97%
Duración	150			
Activos netos	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación	
	510,235,315	502,524,551	7,710,764	

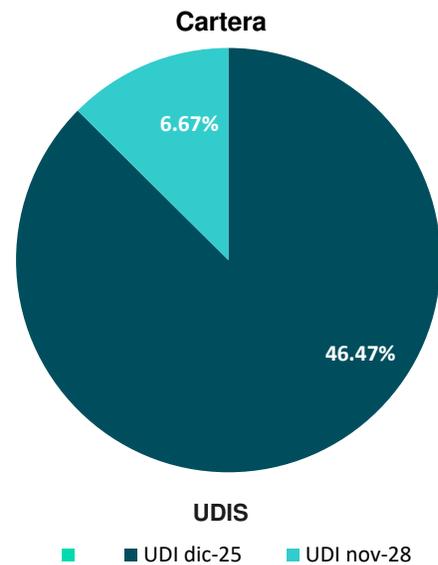


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	9.5%	7.15%	6.94%	7.15%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación	
	11,309,794	11,765,381	- 455,587	



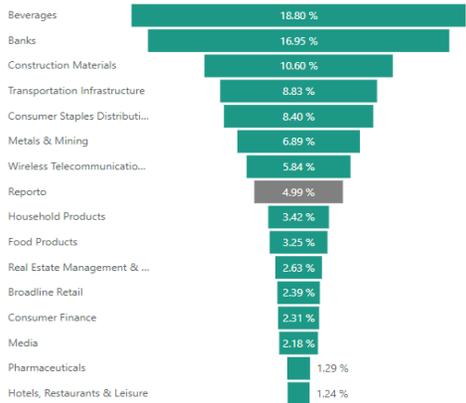
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.44%	-10.90%	-12.17%	-12.17%

Activos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	251,176,199	247,718,519	247,718,519
	1.40%	0.00%	-1.90%	

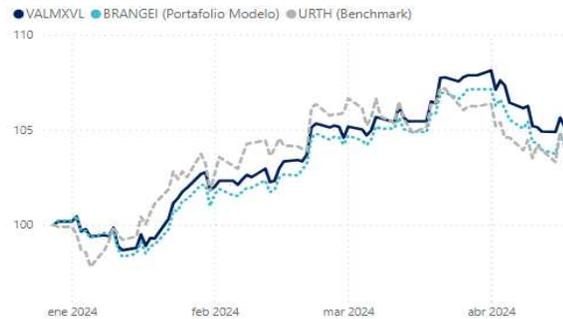
CARTERA SECTORIAL



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

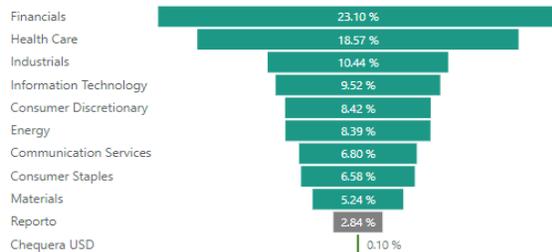
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.95%	24.96%	33.84%

Activos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	3,004,078,987	2,985,959,436	2,985,959,436
	0.61%	0.00%	1.17%	



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.

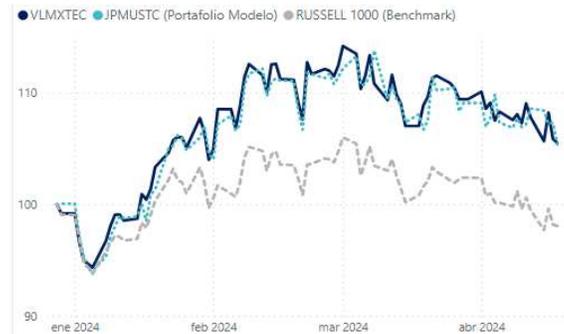


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

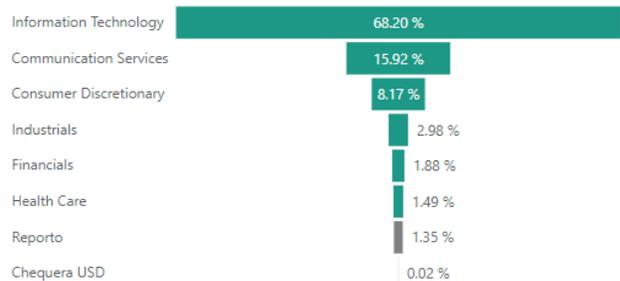
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.56%	40.97%	55.62%	55.62%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	4,524,062,617	4,537,595,050	- 13,532,433



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 %

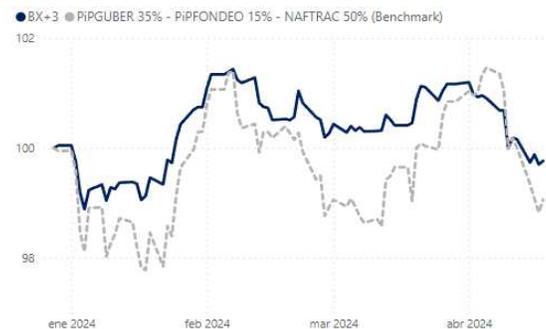
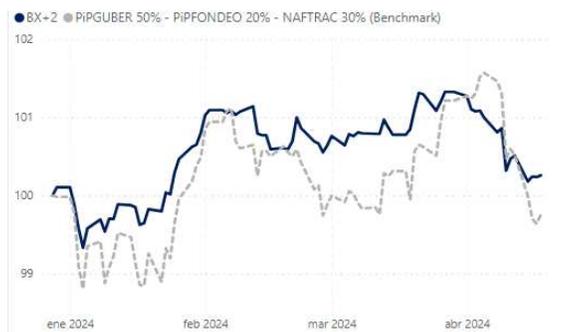
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.34%	6.05%	7.32%	7.32%
BX+3	0.35%	6.83%	7.94%	7.94%

	02-ene	31-dic	Variación
Activos netos BX+2	83,040,229	82,632,117	408,111
Activos netos BX+3	97,472,740	96,901,972	570,767



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).

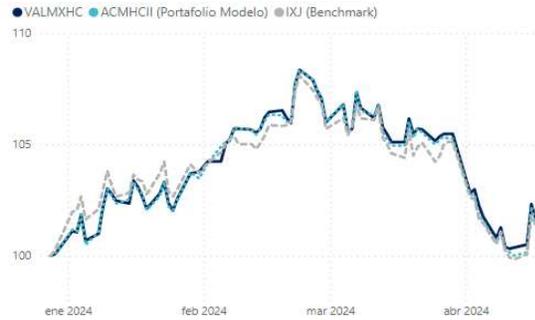
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

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

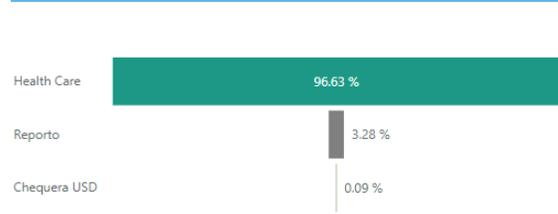
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

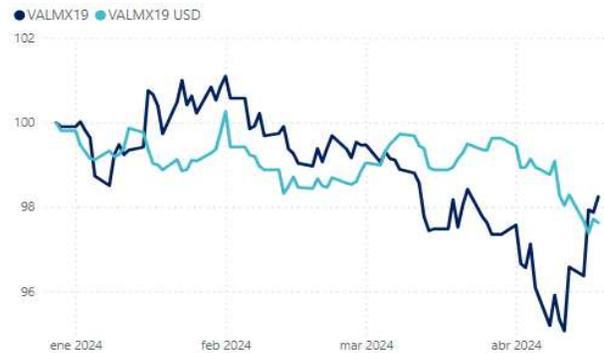
CARTERA POR GICS



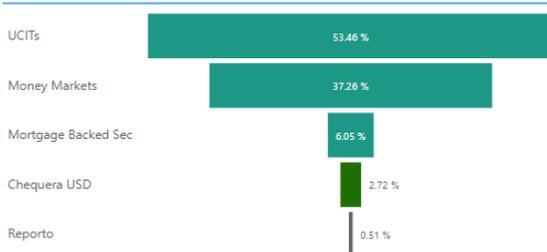
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.24%	26.22%	23.03%	23.03%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)

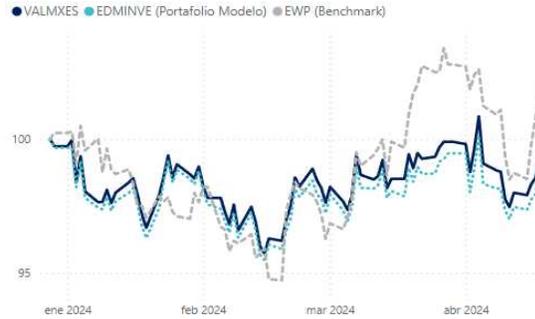


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.87%	17.48%	16.39%	16.39%

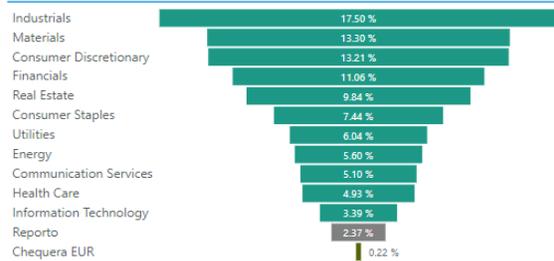
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
		125,704,077	124,155,415	124,155,415
Δ Mes a Mes	1.25%	0.00%	-36.90%	



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
	0.22%	26.59%	38.23%	nd

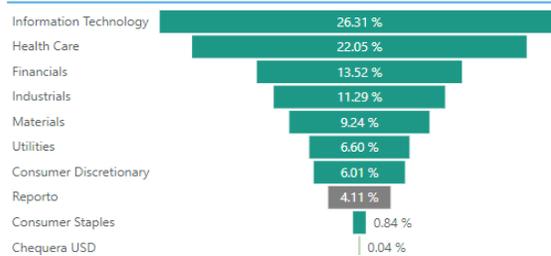
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
		1,160,511,951	1,156,708,412	1,156,708,412
Δ Mes a Mes	0.33%	0.00%	-3.02%	



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
	0.01%	28.42%	35.79%	35.79%

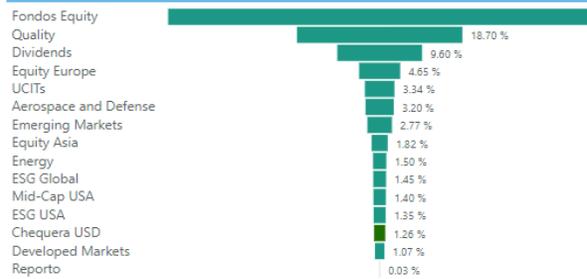
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	13,231,006,818	13,204,694,093	13,204,694,093
	0.20%	0.00%	-2.40%	



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

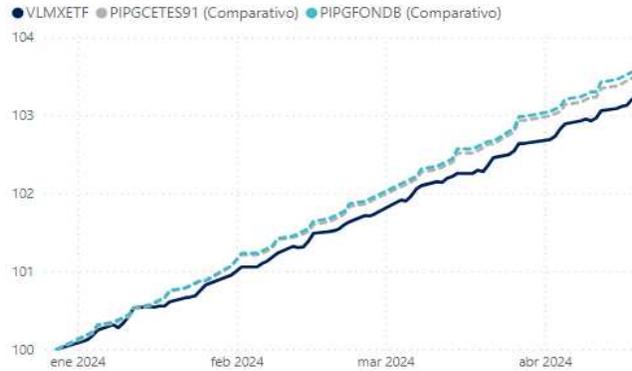


VLMXETF: Discrecional

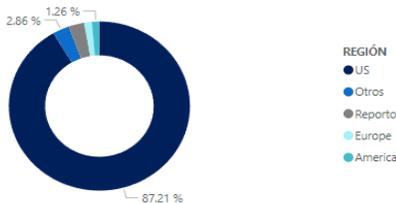
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.31%	10.65%	11.53%	n/a

Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	1,481,512,301	1,479,284,155	1,479,284,155
	0.15%	0.00%	4.37%	



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).

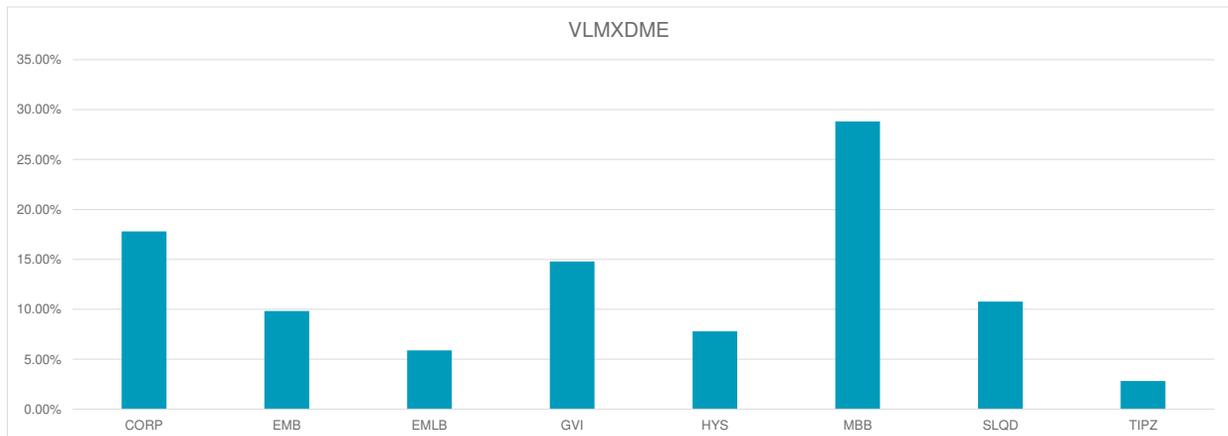
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales
Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.07%	26.80%	24.21%	n/a

Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
		2,944,615,649	2,906,828,384	2,906,828,384
Δ Mes a Mes	1.30%	0.00%	-19.36%	

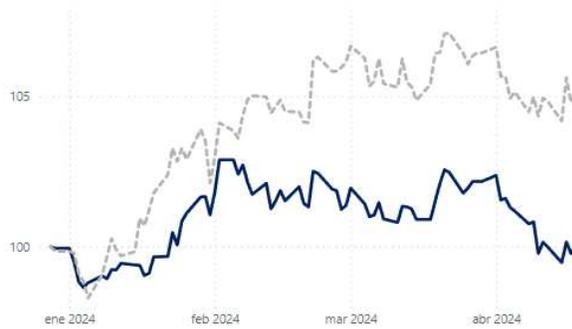


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.39%	11.49%	13.15%	13.15%

VALMXA	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
		170,835,686	170,120,385	170,120,385

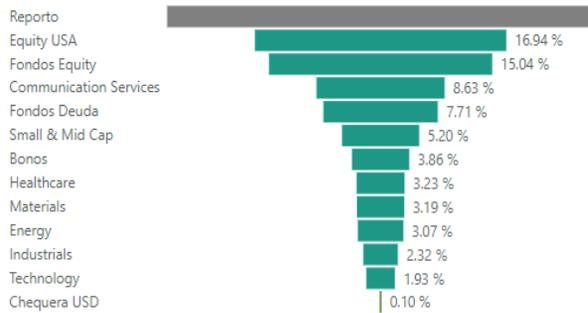
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



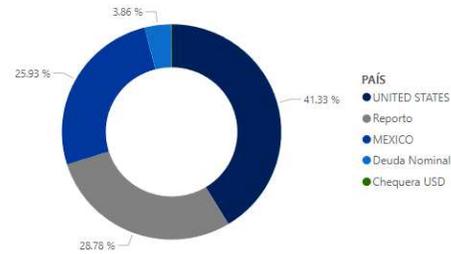
TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
Reporto	Reporto	28.78 %
VALMX20	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO, S.A. DE C.V.	10.03 %
XLC	COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	8.63 %
IVV	ISHARES CORE S&P 500 ETF	8.33 %
VALMX15	FONDO VALMEX 15 EN BONOS DE TASA FIJA	7.71 %
SDVY	FIRST TRUST SMID CAP RISING	5.20 %
DIA	SPDR DJIA TRUST	5.11 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	5.01 %
BONOS	Bonos	3.86 %

CARTERA POR GICS



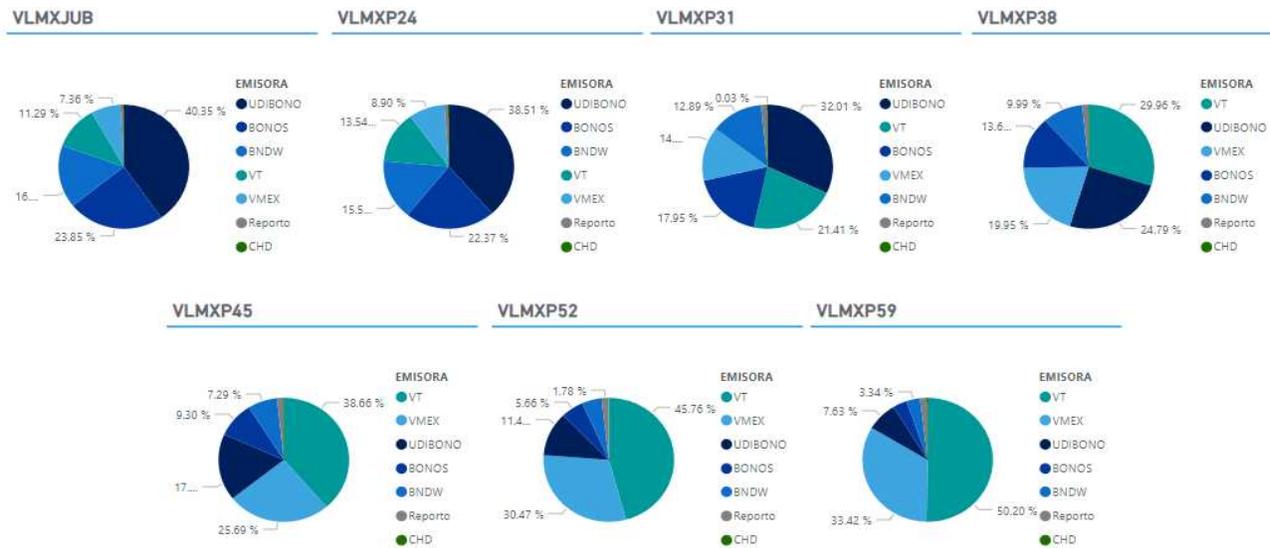
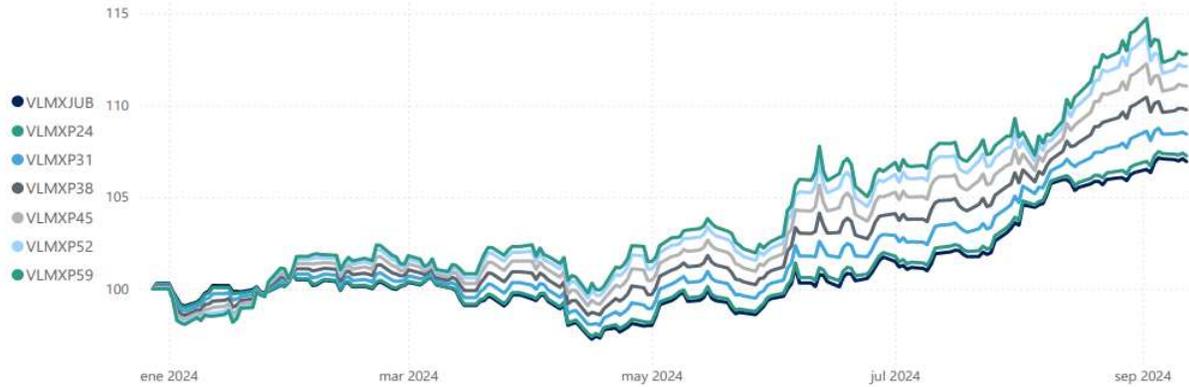
CARTERA POR PAÍS



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



	RENDIMIENTOS				Activos netos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
VLMXJUB	0.35%	6.83%	7.94%	7.94%	1,007,260,148	981,262,040	981,262,040	1,037,677,297
VLMXP24	0.68%	8.68%	7.91%	7.91%	746,960,279	742,835,945	742,835,945	764,582,360
VLMXP31	0.66%	8.99%	8.36%	8.36%	2,171,008,773	2,160,037,937	2,160,037,937	2,166,951,390
VLMXP38	0.54%	9.87%	9.88%	9.88%	2,647,352,053	2,635,796,312	2,635,796,312	2,639,977,342
VLMXP45	0.41%	10.91%	11.62%	11.62%	2,579,883,824	2,569,630,884	2,569,630,884	2,559,044,766
VLMXP52	0.30%	11.90%	13.32%	13.32%	1,523,373,103	1,516,725,206	1,516,725,206	1,490,764,132
VLMXP59	0.14%	13.22%	15.62%	n/a				



NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



Disclaimer

VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son:

Nombre	Puesto	Teléfonos
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
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.