



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-01-06 - 2025-01-10

Semana 2

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico: continuará flexibilización monetaria
- Ligeramente repunte de la actividad industrial
- Inflación en 2024: 4.21%

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

- FED: apropiado disminuir ritmo de ajustes en tasas
- Mercado laboral sólido
- Perspectivas: reto calibración de política monetaria

Renta fija

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

- Nacional: Banxico continuará recortando
- Internacional: Fed mantendrá cautela en 2025

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
--	----

- Los índices accionarios de EE. UU. cerraron en negativo por la posible cautela de la FED sobre la política monetaria. Trump podría declarar una emergencia económica, mientras que Trudeau anunció su renuncia como líder del Partido Liberal tras 9 años.
- El IPC de México subió +1.3%, alcanzando los 49,597 puntos. La inflación de diciembre fue menor a lo esperado (+0.38%), reduciendo la inflación anual a 4.21%. Las minutas de Banxico destacaron mejoras en el panorama inflacionario y crecimiento económico.

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

- ASUR: Reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de diciembre, el cual transportó aproximadamente 6.7 millones de pasajeros, representando un aumento de +2.3% frente al mismo periodo de 2023.
- GAP: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de diciembre, durante el mes transportó aproximadamente 5.9 millones de pasajeros, logrando un incremento interanual de +2.9%.

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 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
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*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Noviembre: 0.2% Diciembre e*/: 0.2%</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 3: 229,017 mdd Enero 10 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Noviembre: 0.3% Diciembre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Noviembre: 0.3% Diciembre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Diciembre: 0.2 Enero e*/: -0.5</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*/: 0.6%</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Filadelfia Diciembre: -10.9 Enero e*/: -4</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 4: 201 mil Enero 11 e*/: 212 mil</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Noviembre: -0.1% Diciembre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Noviembre: 1.289 millones Diciembre e*/: 1.325 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Noviembre: 1.493 millones Diciembre e*/: 1.462 millones</p> <p>EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Octubre: 152.3 billones Noviembre e*/: n.d.</p>
20	21	22	23	24
<p>EE.UU.: Toma de protesta del presidente Donald Trump</p> <p>EE.UU.: Natalicio de Martin Luther King Todos los mercados cerrados</p>	<p>México: Ventas al menudeo Octubre: -0.3% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 10 e*/: n.d. Enero 17 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Noviembre: 1.0% Diciembre preliminar: n.d. Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Indicador Lider Noviembre: 0.3% Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Kansas Noviembre: -4 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 11: n.d. Enero 18 e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general 2ª q diciembre/: 0.04% 1ª q enero e/: 0.19% 1ª q enero e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª q diciembre/: 0.06% 1ª q enero e/: 0.20% 1ª q enero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Reventa de casas Noviembre: 4.15 millones Diciembre e*/: 4.20 millones.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Diciembre: 74 Enero e*/: 73.2</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Octubre: -0.73% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Noviembre</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico: continuará flexibilización monetaria

El pasado 19 de diciembre, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir en 25 puntos base la tasa de fondeo a un nivel de 10.00% al cierre del 2024. Con la publicación de la Minuta conocemos más detalles de la discusión al interior de la Junta.

La mayoría de los miembros de la Junta enfatizaron que el panorama inflacionario continuó mejorando. Sin embargo, sugirieron una reducción más gradual tanto de la inflación general como de la subyacente, impulsada por una mayor persistencia de la inflación de servicios.

Los miembros destacaron la incertidumbre por los efectos negativos de la implementación de cambios en las medidas comerciales de Estados Unidos, así como la dificultad de cuantificar sus implicaciones en este momento.

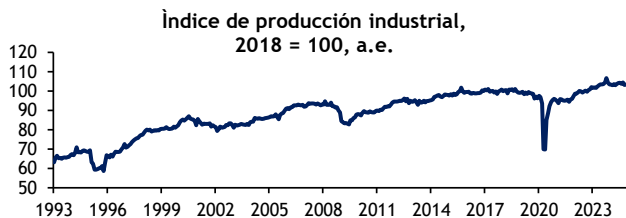
Tres miembros destacaron la posibilidad de ajustes a la baja de mayor magnitud, derivado del proceso desinflacionario. Dos miembros mencionaron que ante los riesgos y desafíos se debe mantener cautela y no apresurar las decisiones para evitar ajustes prematuros.

Considerando las opiniones de los integrantes de la Junta, se continuará recortando la tasa de fondeo. Sin embargo, las posibles implicaciones de medidas proteccionistas en Estados Unidos podrían generar presiones sobre los precios.

Ligero repunte de la actividad industrial

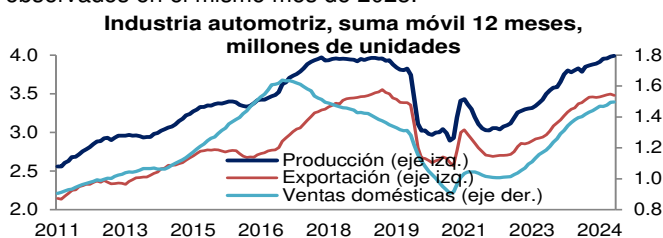
La producción industrial aumentó 0.1% en noviembre respecto a octubre, según cifras ajustadas por estacionalidad. El incremento obedeció sobre todo a un aumento de 0.7% en la actividad manufacturera. En términos anuales la actividad industrial cayó 0.9%, resaltando bajas de 4.5% en la minería y 4.4% en la construcción.

Hacia adelante, la actividad industrial podría enfrentar mayores desafíos debido a un menor dinamismo en el sector manufacturero de Estados Unidos en diciembre, lo que se traduciría en una menor demanda de exportaciones manufactureras mexicanas. Adicionalmente, la incertidumbre ante la posible implementación de medidas proteccionistas por parte del presidente electo Donald Trump podría generar mayor cautela entre los inversionistas.



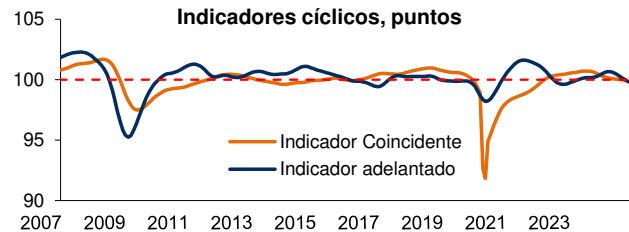
Cifras mixtas en la industria automotriz

En diciembre, las ventas domésticas de automóviles incrementaron 1.9% y la producción en 4.2%, pero la exportación disminuyó 5.8%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023.



Cíclicos: la economía crece a su potencial

En octubre, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se posicionó en su tenencia de largo plazo, en 100.0 puntos, por un decremento de 0.04 con respecto a septiembre. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.13 puntos en noviembre para situarse en un nivel de 99.8, por debajo de su tendencia histórica, para mantener una trayectoria bajista en los últimos meses.



Inflación en 2024: 4.21%

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.38% en diciembre, por debajo de la expectativa de mercado, que anticipaba un aumento de 0.43% y de Valmex de 0.46%.

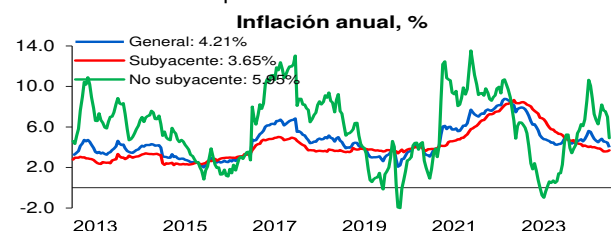
La inflación general anual descendió de 4.55% en noviembre a 4.21% en diciembre. A su vez, reflejó moderación en comparación con el 4.66% registrado al cierre de 2023. La moderación fue impulsada principalmente por la disminución en los precios de distintas frutas y verduras. Así, la inflación general acumula dos meses disminuyendo y muestra su mejor nivel desde febrero de 2021.

Por otro lado, la inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 76% del INPC, creció en 0.51%, en línea con la expectativa de Valmex y ligeramente por debajo de la expectativa de mercado que anticipaba un incremento de 0.50%. La inflación subyacente en diciembre fue 3.65%, en comparación con 3.58% de noviembre. El componente subyacente revirtió su tendencia bajista, sobre todo debido a un repunte en los precios de los servicios, lo que sugiere la posibilidad de que el cumplimiento de la meta del 3.0% se retrase más.

Por su parte, el componente no subyacente (agropecuarios, energéticos y tarifas) registró una caída de 0.04% mensual y anual de 5.95%.

La moderación de la inflación en diciembre apunta a un panorama menos adverso en comparación con meses previos, lo que podría justificar una postura monetaria menos restrictiva. Ante este escenario, esperamos que el Banco de México continúe disminuyendo la tasa de fondeo durante 2025. Sin embargo, el panorama puede cambiar derivado de la posible implementación de medidas comerciales y migratorias en Estados Unidos.

Nuestra estimación para 2025: 3.95%



Estados Unidos

FED: apropiado disminuir ritmo de ajustes en tasas

En las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal del anuncio de política monetaria del 17 y 18 de diciembre, en el cual se recortó en 25 puntos base el rango objetivo de la tasa de fondos federales a 4.25-4.50%, por mayoría, se destaca que permite continuar avanzando hacia el objetivo de inflación del 2%.

Pese a que algunos miembros señalaron que se podía mantener sin cambios el rango objetivo derivado del riesgo de que la inflación se mantenga elevada y por arriba del objetivo, solo Beth Hammack votó en contra del recorte, pues considera que la tasa de fondos federales está cerca del nivel neutral y se debería mantener una postura restrictiva por más tiempo.

Dentro de las minutas se remarca lo siguiente:

- Los miembros del Comité remarcaron la resiliencia de la actividad económica. Sin embargo, consideran que ha incrementado la incertidumbre ante la expectativa de posibles cambios en políticas comerciales, inmigración, fiscal y regulatorias. Destacaron que es poco probable que el crecimiento económico sea una fuente de presiones inflacionarias al alza.

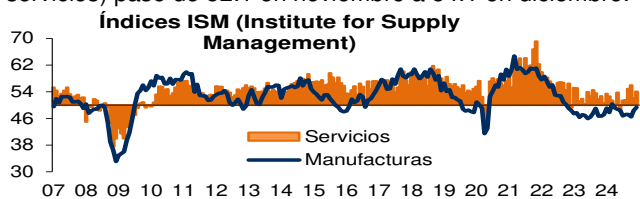
- Se anticipa que la inflación continúe descendiendo hacia el objetivo del 2%. Sin embargo, el balance de riesgos se mantiene sesgado al alza. Los posibles efectos de los cambios en políticas comerciales y de inmigración sugieren que alcanzar la meta podría tomar más tiempo del anticipado.

La mayoría de los miembros del Comité señalaron que sería apropiado reducir el ritmo de relajamiento derivado del alto grado de incertidumbre.

El principal mensaje de las minutas es el gradualismo en los ajustes en la tasa de fondos federales dada la alta incertidumbre en la actualidad. Las proyecciones de la Fed anticipan dos recortes de 25 puntos base cada uno en este año, mientras que el mercado descuenta solo uno. Todo dependerá de las medidas que implemente el presidente electo Donald Trump a partir del 20 de enero.

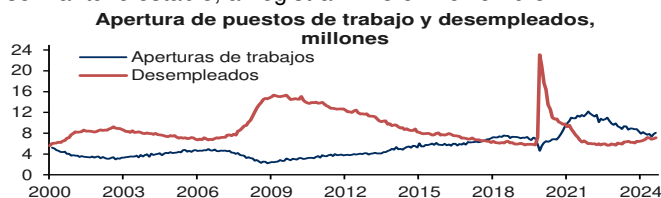
Manufacturas en contracción y servicios en expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero permanece en contracción, al registrar un nivel de 49.3 en diciembre, aunque fue el más alto en diez meses. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 52.1 en noviembre a 54.1 en diciembre.

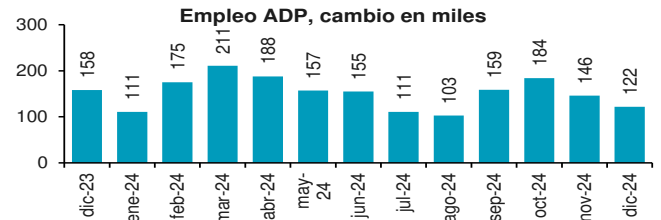


Mercado laboral sólido

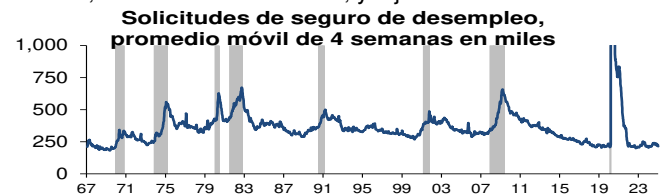
En noviembre, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 8.1 millones, 259 mil más respecto a octubre. La relación de plazas disponibles por cada empleo prácticamente se mantuvo estable, al registrar 1.13 en noviembre.



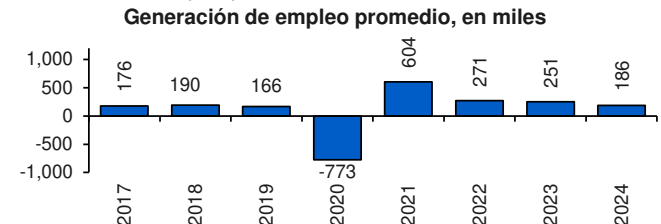
De acuerdo con la encuesta ADP, en diciembre la generación de empleos en el sector privado fue de 122 mil. El dato fue más débil al esperado en cerca de 13 mil.



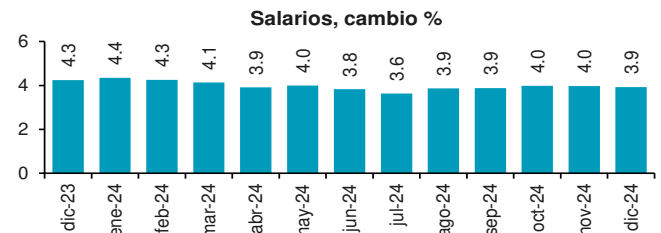
En la semana que concluyó el 4 de enero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 201 mil, diez mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 213 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



La tasa de desempleo en diciembre disminuyó de 4.2% a 4.1% en noviembre, lo que representa 6.9 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció 256 mil, arriba de lo esperado (+165 mil). Por otro lado, las cifras de octubre y noviembre se revisaron a la baja en 8 mil en conjunto. Con ello, en 2024 la generación de empleo se ubicó en los niveles de pre-pandemia.



Los salarios aumentaron 3.9% en diciembre.



Perspectivas

Derivado de la fortaleza en el mercado laboral estadounidense, la Reserva Federal podría mostrar mayor cautela a la anticipada. Los mercados anticipan que la Reserva Federal únicamente realice un recorte de 25 puntos base en la decisión del 18 de junio. A su vez, la probabilidad de que no realice recortes durante 2025 aumentó. En contraste, en las minutas de la Junta de Gobierno del Banco de México, tres de los miembros mencionaron que, derivado de un entorno más favorable y un proceso de desinflación evidente, se justifica seguir recortando la tasa de fondeo, e incluso mencionaron la posibilidad de recortes más pronunciados. No obstante, hacia adelante, un riesgo para la política monetaria será el impacto de las políticas comerciales y migratorias que implemente Donald Trump a partir del 20 de enero.

México

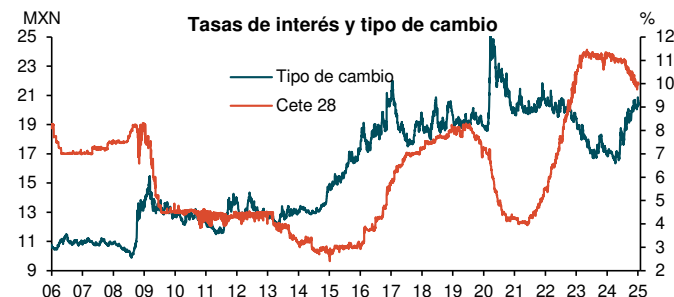
Subasta primaria

La segunda subasta de este año registró baja en todos los plazos. Destacó el descenso de 16 puntos base en los plazos de 28 y 91 días.

En la subasta se observó un incremento significativo en el monto solicitado, por lo que las razones bid-ask se incrementaron para todos los plazos. Esto sugiere que el mercado espera que Banxico adopte una postura menos restrictiva en los próximos meses.

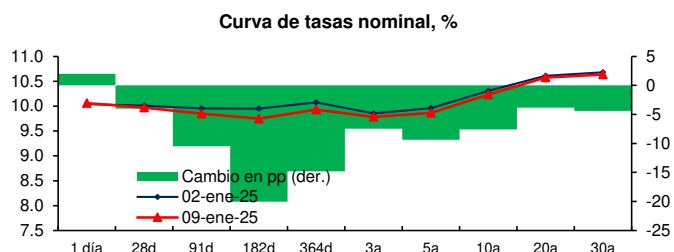
Tasas de interés de la Subasta 02 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	10.04	9.88	-0.16
Cete 91d	9.98	9.82	-0.16
Cete 182d	9.94	9.82	-0.12
Cete 364d	10.06	9.99	-0.07
Bono 10 años	10.43	10.33	-0.10
Udi 3 años	6.11	6.17	0.06
Bondes F 2a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 5a	0.24	0.24	0.00
Bondes F 10a	0.26	0.26	0.00
BPAG28 3a	0.20	0.21	0.01
BPAG91 5a	0.15	0.15	0.00
BPA 7 años	0.17	0.17	0.00



Mercado secundario

En el periodo del 2 al 9 de enero, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. La curva continúa reflejando que se mantenga una postura monetaria restrictiva. Sin embargo, la reciente inversión de los plazos más largos anticipa que continúe el relajamiento monetario.



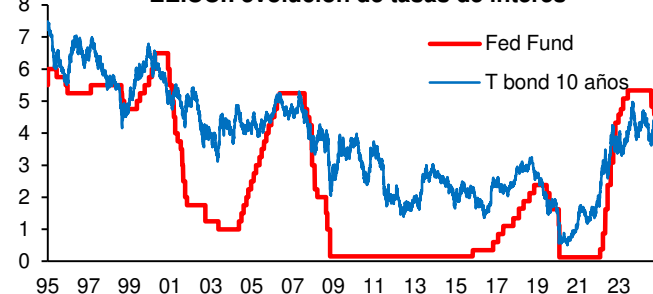
Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	18.3	-	-
Cete 28	96.6	0.4	-
Fondeo MD	(57.9)	(65.4)	0.6

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	02-ene	09-ene	Var pp.	02-ene	09-ene	Var pp.
1	10.04	10.06	0.02	10.20	9.98	-0.22
28	10.01	9.98	-0.03	10.18	10.04	-0.14
91	9.95	9.85	-0.10	10.07	9.92	-0.15
182	9.92	9.75	-0.17	9.98	9.93	-0.05
364	10.06	9.93	-0.13	9.90	9.97	0.07

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.30	4.28	4.42	4.60	4.82
10-ene	4.31	4.27	4.46	4.69	4.93
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

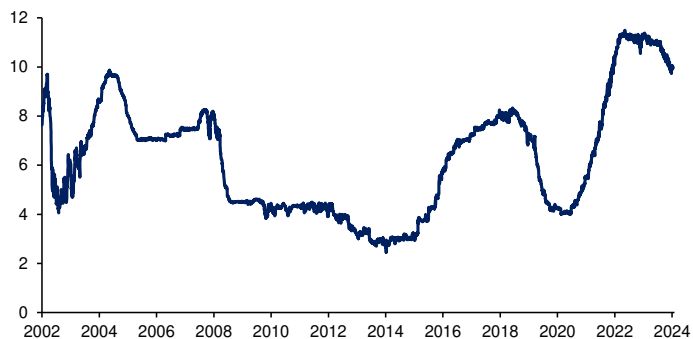
Perspectivas

Estados Unidos: Christopher Waller, gobernador de la Reserva Federal, anticipa que la inflación continúe progresando hacia el objetivo del 2% y que futuros recortes de tasa serán apropiados, sugiriendo recortes en marzo y junio de 2025. Sin embargo, reconoció que los aranceles podrían generar presiones inflacionarias, enfatizó que no anticipa que el impacto sea persistente o significativo. Con ello, reafirma que son apropiados más recortes, pero dependerán de los datos y de las políticas de la siguiente administración.

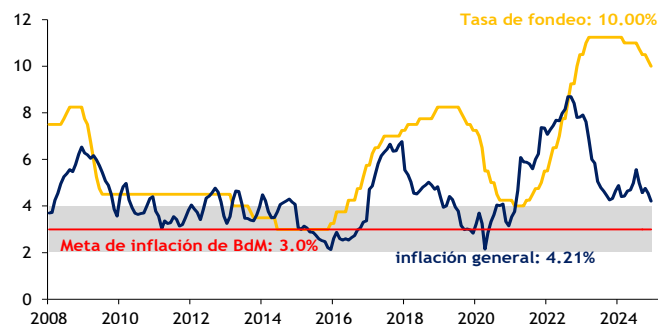
En las minutas de la última decisión de política monetaria se destacó que diversos miembros señalaron que hubieran optado por mantener la tasa de fondos federales sin cambios en lugar del recorte, debido a que persiste el riesgo de que la inflación se mantenga elevada. Actualmente, el mercado descuenta solo un recorte de la tasa de fondos federales.

México: En las minutas del último anuncio de política monetaria del Banco de México, destaca la postura de tres miembros de la Junta de Gobierno, quienes se mostraron abiertos a considerar recortes más significativos en la tasa de interés durante el año, siempre y cuando las condiciones económicas y los datos disponibles respalden dicha acción. Esta postura refleja un enfoque más flexible ante señales favorables de desaceleración inflacionaria, aunque permanece condicionado a la evolución de riesgos internos y externos.

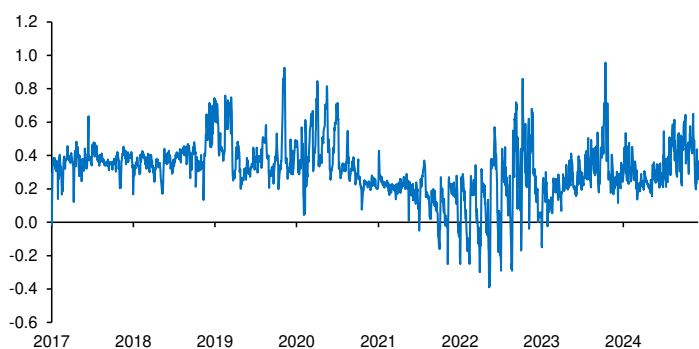
Evolución CETES 28d



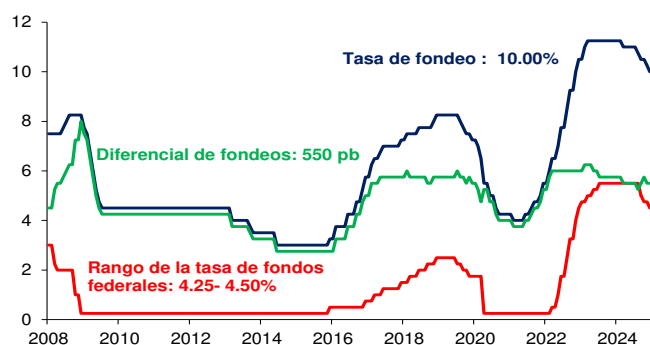
Tasa de fondeo e inflación



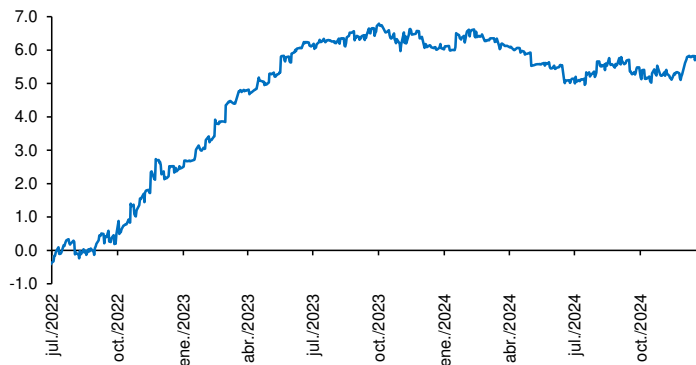
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. percent.)



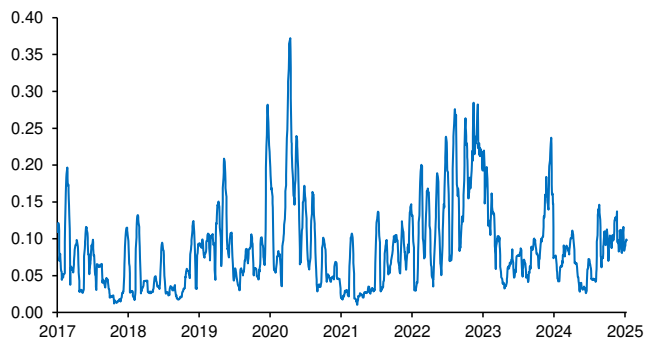
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



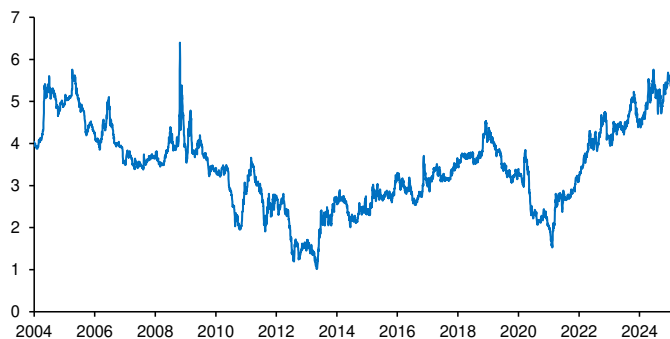
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	-3.2%	-0.9%	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	0.38	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.09/(-0.2)	0.43/0.26	0.37/(-0.12)	0.42/0.04	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.58	4.76	4.55	4.21	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	20.50
Depreciación (+) / Apreciación (-)		16.06	1.62	1.75	2.56	-1.84
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,477	50,661	49,812	49,513	49,808
Cambio % respecto al mes anterior		-8.55%	-3.46%	-1.68%	-0.60%	0.60%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	63.76	63.60	64.31	66.70	68.81

Datos Semanales	dic-23	13-dic	20-dic	27-dic	03-ene	09-ene
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,223,066	3,254,478	3,294,744	3,304,980	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	232,280	231,501	231,799	232,119	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	228,654	228,221	228,789	229,017	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	13-dic	20-dic	27-dic	03-ene	09-ene
CETES Primaria 28 días	11.26	9.90	9.95	9.74	10.04	9.74
CETES Secundario 28 días	11.24	9.93	10.02	10.01	10.04	9.97
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.71	4.71	4.95	4.94	4.87
AB 28 días	11.33	10.15	10.09	10.24	10.14	10.04
TIIE 28 días	11.50	10.00	10.01	10.00	10.01	9.97
Bono 10 años	8.94	10.00	10.19	10.41	10.31	10.23

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	13-dic	20-dic	27-dic	03-ene	09-ene
Prime	8.50	7.75	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.60	4.30	4.46	4.31	4.30
T- Bills 3 meses	5.35	4.33	4.33	4.29	4.30	4.31
T- Bond 10 años	3.86	4.40	4.52	4.62	4.60	4.68
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.25	2.29	2.39	2.43	2.53

Tipos de Cambio	dic-23	13-dic	20-dic	27-dic	03-ene	09-ene
Banco de México (FIX)	16.92	20.14	20.10	20.27	20.67	20.47
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.12	20.05	20.31	20.62	20.48
Yen por dólar	141.1	153.64	156.41	157.82	157.27	158.14
Dólar por euro	1.10	1.05	1.04	1.04	1.03	1.03

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	13-dic	20-dic	27-dic	03-ene	09-ene
Marzo 2025	18.20	20.44	20.36	20.61	20.92	20.72
Junio 2025	18.45	20.72	20.64	20.91	21.21	21.02
Septiembre 2025	18.69	20.99	20.90	21.18	21.51	21.31
Diciembre 2025	18.91	21.25	21.16	21.44	21.78	21.58
Marzo 2026	19.14	21.49	21.42	21.70	22.04	21.84

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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	
ene-25	Global	US\$	2,000	5	2030	6.000	
ene-25	Global	US\$	4,000	12	2037	6.875	
ene-25	Global	US\$	2,500	30	2055	7.375	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	10-ene	03-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	5.20	4.43	0.77
UMS 33	6.33	6.22	0.11
UMS 40	7.03	6.88	0.15
UMS 44	7.28	7.12	0.16
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	6.10	6.13	-0.03
BR GLB 34	7.02	7.04	-0.02
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.68	4.58	0.10

TB: Bono del tesoro estadounidense.

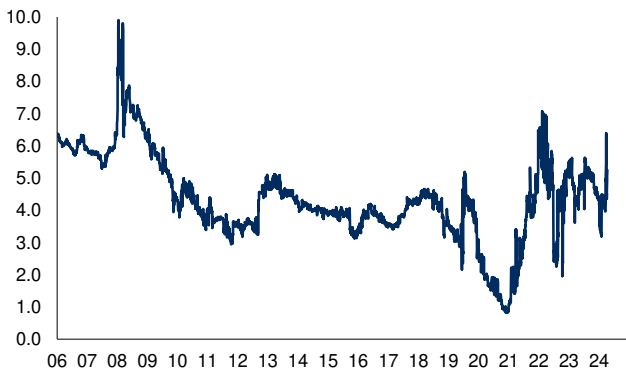
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



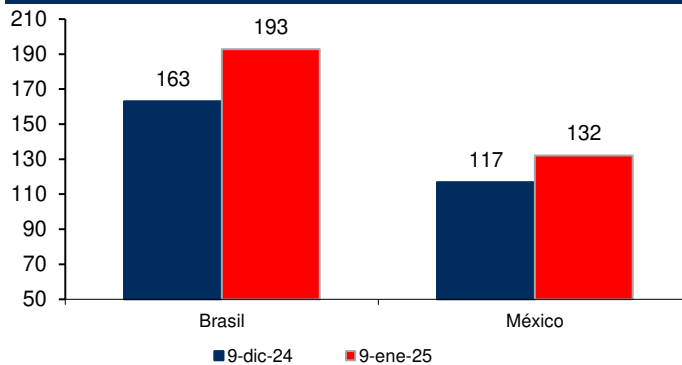
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

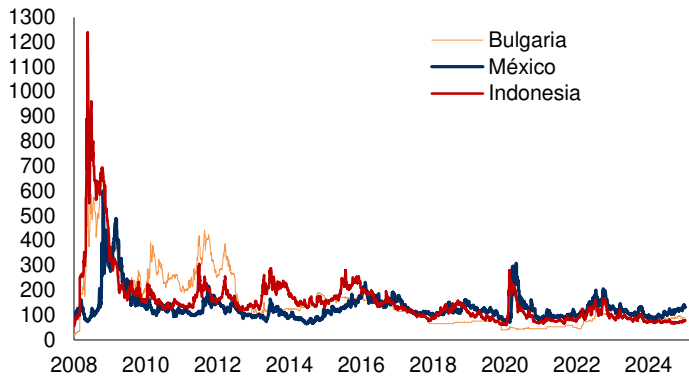


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

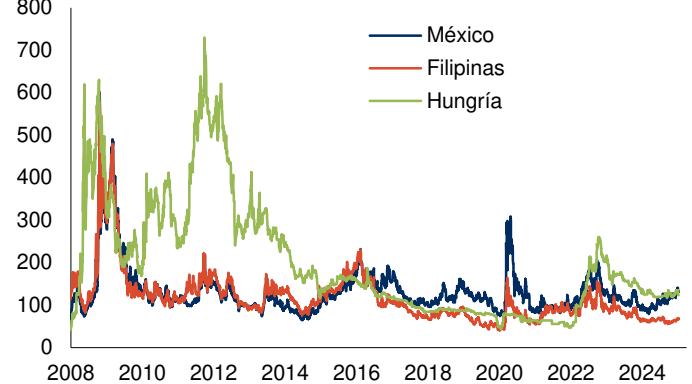


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

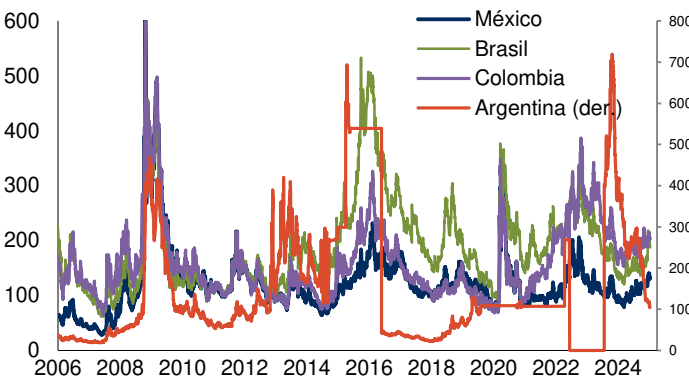


Países con calificación Baa2 (Moody's)

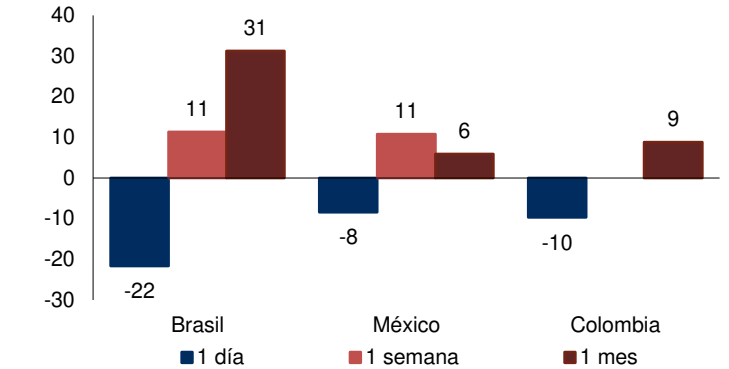


10 de enero de 2025

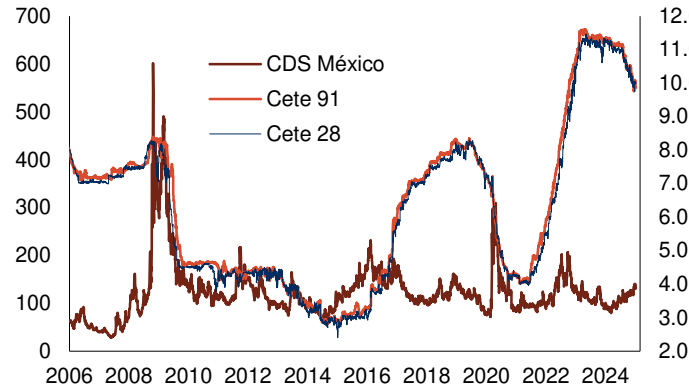
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



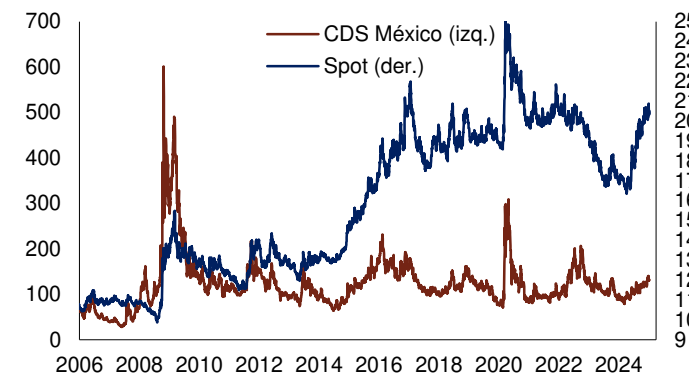
CDS México y tasas de CETES



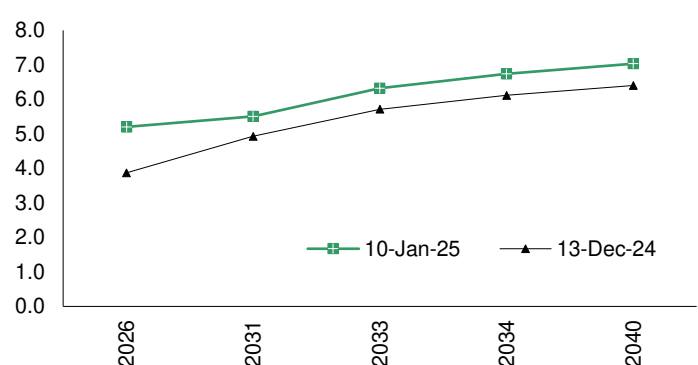
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-74	1036.7	2.0	2730	26.0
Bra	-22	6.0	-0.1	19843	-6.5
Mex	-8	20.5	1.7	2428	-4.7

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en 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

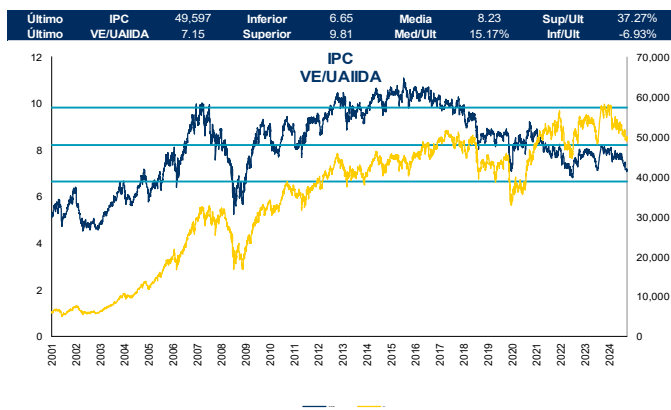
	2024	2025
Promedio	20.31	20.88
Mediana	20.25	21.00
Máximo	21.00	22.30
Mínimo	19.85	19.00

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



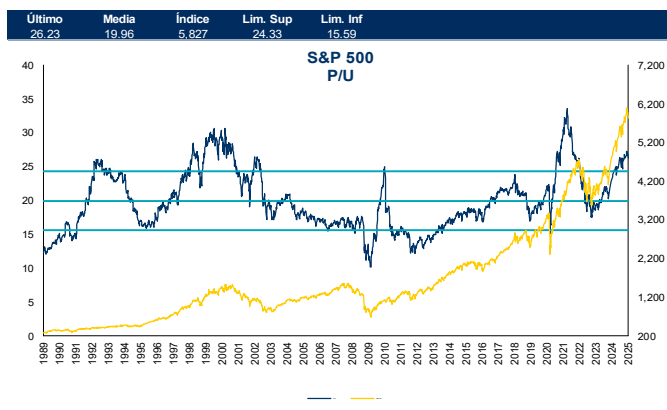
MEXICO

En México el IPC finalizó la semana con un alza aproximada de +1.3% y cerca de los 49,597 puntos, a pesar del desempeño negativo de los índices accionarios estadounidenses, quienes se vieron afectados por la posibilidad de que la FED sea más cautelosa al momento de tomar decisiones de política monetaria. En México, por el contrario, se publicó una inflación del mes de diciembre con una cifra menor a la esperada (+0.38%) lo que permitió que la inflación general anual descendiera a 4.21% (una moderación en comparación con el cierre de 2023 de 4.66%), relajando las presiones para Banco de México. Además, se publicaron las minutas de la última reunión de política monetaria de Banxico (19 de diciembre) en las cuales la mayoría de los miembros de la Junta enfatizaron que el panorama inflacionario continuó mejorando, a la vez que mencionaron que, en el 3T24, la actividad económica mostró un mayor crecimiento en comparación con los tres trimestres anteriores. En términos sectoriales, resaltó el buen recibimiento del mercado tras la publicación de los tráficos de pasajeros del mes de diciembre de los grupos aeroportuarios: ASUR (+2.3% en su tráfico total) retomando su camino positivo con el apoyo del desempeño en Puerto Rico y Colombia, GAP (+2.9%) apoyado por las operaciones internacionales en México y OMA (+9.1%) por la fuerte recuperación en su tráfico internacional, destacando el reimpulso de Acapulco. De igual forma fue relevante el impulso en el precio de la acción de GMEXICO (+5.2%) apoyado por el aumento en el precio del cobre tras la expectativa una mayor fortaleza del consumo del metal en China.



EUA

Los principales índices accionarios de EE. UU. concluyen la semana con comportamientos negativos, derivado de diversos eventos, de los cuales resaltamos; la publicación de las minutas de política monetaria de la FED correspondientes a su última reunión celebrada en diciembre de 2024, las cuales reflejan cautela por parte de los miembros de la Reserva Federal, obedeciendo a la incertidumbre y a los riesgos de que la inflación se mantenga elevada; lo anterior, sumado a un fuerte dato de nómina no agrícola del mes de diciembre en EE. UU, podría limitar el número de recortes a la tasa de fondos federales por parte del Banco Central de Estados Unidos. En el mismo sentido, la CNN informó que, de acuerdo con fuentes familiarizadas, el próximo presidente de Estados Unidos, Donald Trump, estaría considerando declarar una emergencia económica nacional, para proponer un nuevo programa arancelario. A su vez, también fueron importantes los comentarios de Trump, donde no descartó el uso de la fuerza militar para tomar control del canal de Panamá; aunado a un planteamiento de convertir Canadá en una región de los Estados Unidos. De momento las especulaciones de que el presidente Biden imponga nuevas restricciones a las exportaciones de chips inteligentes han aumentado. Por su parte, el rendimiento del bono a 10 años ha aumentado 19 pb en lo que va del 2025, presionando el desempeño de los mercados. En el entorno internacional fue relevante, la decisión el pasado 6 de enero, del primer ministro canadiense, Justin Trudeau, de renunciar como líder del Partido Liberal tras 9 años al frente, el anuncio se gesta en un momento de incertidumbre política, obedeciendo a que las probabilidades señalan una posible derrota del partido liberal ante el partido Conservador. En Europa, hubo un aumento en las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, tras el ataque por parte de Rusia, que dejó al menos 13 personas fallecidas. Mientras, los participantes del mercado cuestionan los estímulos económicos por parte de China para impulsar su economía, derivado de las presiones deflacionarias.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	49,597	1.31%	-3.29%	0.17%
Máximo	49,954	0.21%	-2.88%	0.58%
Mínimo	49,435	1.14%	-3.02%	1.23%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	41,938	-1.86%	-5.01%	-1.42%
S&P 500	5,827	-1.94%	-4.23%	-0.93%
Nasdaq	19,162	-2.34%	-4.36%	-0.77%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
06/01/2025	50,131	49,094	49,494	139,872,066
07/01/2025	50,259	49,568	50,086	142,173,391
08/01/2025	50,115	49,492	49,634	154,747,684
09/01/2025	50,610	49,640	49,808	63,313,074
10/01/2025	49,954	49,435	49,597	160,536,273

ALEATIC: tras cumplir con las condiciones de cierre y obtener las autorizaciones gubernamentales correspondientes, vendió el 18.2% de las acciones de Grupo Autopistas Nacionales, S.A. de C.V. ("GANA") a Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero. Tras el cierre, FIBRAeMX tiene una participación del 29% del capital social de GANA, y Aleatica sigue siendo el accionista mayoritario, conservando el control de GANA con un 51% de participación accionaria.

ASUR: Reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de diciembre, el cual transportó aproximadamente 6.7 millones de pasajeros, representando un aumento de +2.3% frente al mismo periodo de 2023. A detalle México tuvo un decremento interanual de -5.7%, el cual logró ser contrarrestado por los sólidos desempeños de Colombia (+14.5%) y Puerto Rico (+16.2%).

BEVIDES: designó a Ana Clarisa Victoria Magallanes como Directora de Finanzas de la Sociedad, posición que venía desempeñando de manera interina Perla Paola García Dávila.

BIMBO: Fitch asignó 'AAA(mex)' a las emisiones propuestas de Certificados Bursátiles de Grupo Bimbo por hasta \$15,000 millones. A su vez, S&P Global Ratings asignó las calificaciones de 'mxAAA'.

BOLSA: informa que la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., subsidiaria de la Bolsa, ha recibido las autorizaciones regulatorias del Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para que pueda compensar y liquidar instrumentos de deuda, incluidos los Bonos.

GAP: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de diciembre, durante el mes transportó aproximadamente 5.9 millones de pasajeros, logrando un incremento interanual de +2.9%. Por su parte el tráfico nacional e internacional, lograron crecer de forma interanual +1.9% y +4.1% respectivamente.

GAV: aprobó un monto máximo de recursos para la compra de sus propias acciones por una cantidad de hasta \$3,746,180,100.

GCC: anunció la adquisición de tres operaciones de agregados en Texas, por aproximadamente US\$100 millones, sujetos a posibles ajustes habituales posteriores al cierre de la transacción.

HCITY: informó que, como parte de su estrategia de crecimiento en servicios de operación de hoteles, comenzará a operar 5 hoteles con un total de 775 habitaciones de la marca Hotsson.

OMA: reportó un incremento de +9.1% en su tráfico total de pasajeros del mes de diciembre (nacional: +6.2%, internacional: +26.1%).

VOLAR: reportó un decremento de -1.9% en su tráfico de pasajeros del mes de diciembre (nacional: -5.9%, internacional: +10.1%).

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último		Rend. acumulado			Márgenes			VE/UALIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	49,597	1.31%	-3.3%	0.2%	-10.5%	11.12%	30.21%	22.88%	7.15	7.59	6.51
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.45	3.9%	-0.5%	2.4%	14.8%	19.93%	10.62%	7.01%	5.80	4.96	5.60
ALPEKA	13.53	3.2%	-3.1%	3.8%	12.6%	33.75%	10.57%	8.84%	3.05	43.88	55.76
ALSEA	43.90	-4.9%	-4.7%	0.9%	-29.8%	-3.14%	21.10%	7.74%	6.98	6.81	6.31
AMXB	14.26	-1.1%	-6.9%	-19.3%	-7.8%	15.52%	39.40%	18.61%	4.81	5.08	4.93
ARA	3.03	1.3%	-5.3%	-5.3%	-15.8%	26.15%	14.56%	10.84%	3.23	6.19	5.59
AC	180.51	5.0%	-1.8%	4.5%	-0.4%	6.51%	18.66%	13.83%	11.95	11.58	10.69
ASUR	531.54	1.3%	-0.7%	-0.6%	12.0%	4.18%	47.50%	46.09%	18.90	14.11	13.16
AUTLAN	6.67	0.3%	-13.7%	-0.4%	-40.0%	13.73%	21.82%	7.37%	3.05	2.13	3.11
AXTEL	1.04	-3.7%	-4.6%	-5.5%	59.8%	-19.40%	34.81%	2.56%	12.57	4.56	4.35
BBAJIO	43.12	1.9%	-2.4%	3.3%	-23.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	50.54	-6.8%	-13.5%	-8.5%	-40.4%	11.66%	14.04%	9.78%	6.83	6.71	6.38
BOLSA	31.41	-5.1%	-7.0%	-5.8%	-8.3%	11.26%	57.14%	55.66%	6.46	7.72	7.44
CEMEXCPO	11.52	-0.9%	3.6%	-1.4%	-9.1%	13.87%	19.05%	11.15%	5.97	6.03	5.57
CHDRAUIB	124.40	1.3%	-6.0%	-0.7%	22.6%	2.00%	6.45%	4.64%	12.27	9.64	9.30
GENEREA	23.83	1.1%	-9.7%	-1.9%	6.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	21.61	-3.4%	-16.2%	-7.8%	-34.5%	8.51%	17.60%	18.06%	10.76	10.32	8.64
KUOB	44.00	0.0%	4.8%	0.0%	0.3%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	316.92	-4.1%	-20.6%	-9.0%	-72.9%	13.22%	14.36%	9.36%	8.65	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-63.1%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	170.69	1.8%	-5.0%	-3.9%	-20.5%	5.61%	15.06%	9.62%	10.74	11.25	10.20
GAP	381.01	3.1%	-0.5%	3.9%	33.9%	2.56%	49.53%	46.58%	20.34	15.96	14.45
GCARSOA1	112.59	0.4%	-3.5%	-2.3%	-36.8%	4.24%	12.06%	10.58%	17.58	12.13	10.88
GCC	184.79	-0.7%	-0.4%	-0.9%	-4.6%	7.46%	31.10%	22.30%	8.91	10.59	9.63
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.80	1.4%	-9.3%	0.9%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	139.66	1.7%	-0.2%	4.2%	-15.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	102.23	5.2%	-3.4%	3.3%	15.6%	18.05%	58.01%	50.96%	5.49	8.00	8.02
GMXT	31.50	-0.7%	-1.3%	-3.3%	-19.8%	9.13%	42.90%	30.88%	8.40	7.40	7.01
GPH	44.00	0.0%	0.0%	0.0%	-6.4%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	322.11	-0.7%	-9.4%	-1.2%	4.8%	10.19%	15.70%	11.97%	9.80	10.86	10.11
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	175.10	0.9%	-3.4%	1.0%	-6.4%	16.52%	24.02%	24.62%	4.59	4.88	6.44
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	29.16	-0.7%	4.1%	-0.8%	-22.1%	8.82%	24.08%	17.81%	10.41	11.05	9.29
KOF	154.37	-1.8%	-5.7%	-4.7%	0.0%	6.76%	18.90%	13.34%	10.12	9.38	8.64
LABB	26.40	2.0%	-3.4%	5.1%	88.2%	10.95%	19.77%	19.81%	10.05	9.39	8.62
LACOMER	32.52	1.6%	-5.2%	-0.9%	-21.0%	12.14%	9.95%	6.25%	4.98	5.01	4.45
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.27	n.a.	n.a.
LIVEPOL	99.49	-0.7%	-3.6%	0.4%	-11.0%	14.53%	13.23%	13.57%	5.78	5.79	6.32
MEGA	36.31	-3.3%	-2.4%	7.1%	-3.7%	45.81%	48.17%	27.57%	1.31	1.65	1.39
MFRISCO	3.74	11.0%	5.4%	9.4%	64.0%	3.73%	19.53%	11.25%	12.12	8.55	8.70
NEMAK	2.11	-6.6%	-5.0%	-14.6%	-45.3%	20.42%	15.12%	6.05%	2.87	3.34	2.99
OMA	185.15	4.5%	0.7%	3.2%	9.2%	5.04%	44.03%	47.14%	16.49	12.66	10.88
ORBIA	14.05	-3.2%	-21.9%	-6.2%	-60.4%	50.59%	21.79%	16.48%	2.59	3.28	3.74
PE&OLES	278.30	0.6%	-16.9%	4.5%	20.9%	12.68%	32.52%	15.86%	5.13	7.04	6.14
PINFRA	180.63	2.2%	-3.0%	2.3%	4.0%	10.26%	62.55%	57.82%	8.24	10.23	9.53
QUALITAS	163.58	-0.5%	-5.1%	-6.7%	1.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	118.47	1.2%	-2.5%	1.2%	-23.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	188.00	1.9%	1.6%	1.9%	5.6%	14.55%	23.81%	24.06%	5.40	5.63	7.45
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	-11.8%	0.89%	92.06%	36.16%	5.40	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.90	0.9%	-1.7%	0.9%	-15.8%	14.45%	7.80%	5.89%	5.65	6.32	6.21
TLEVISAC	7.41	5.4%	-3.5%	7.2%	-31.6%	29.01%	38.25%	21.43%	2.99	5.29	4.96
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	48.74	-6.7%	-3.2%	-8.4%	-23.8%	5.72%	79.43%	80.04%	2.62	18.78	16.47
VITROA	8.50	-0.5%	2.4%	-3.4%	-54.0%	5.78%	9.73%	2.14%	4.31	n.a.	n.a.
VOLAR	16.67	8.0%	-2.8%	6.7%	12.6%	93.65%	31.80%	15.45%	3.73	4.62	3.76
WALMEXV	57.03	5.2%	-0.1%	3.9%	-18.5%	7.16%	10.87%	8.55%	12.49	11.85	10.86

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U				Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL		
IPC	2.22	1.21	1.84	11.72	17.78	13.75	n.a.	2.22	7,074,409	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	18.47	6.90	8.73	7.96	1.94	75,847	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.68	39.35	62.43	20.71	0.65	28,555	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	44.09	23.23	18.81	9.11	4.82	36,814	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.73	10.20	9.61	6.05	2.36	927,185	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	25.93	21.53	19.23	68.23	2.65	318,471	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.65	18.52	17.22	123.92	4.29	159,462	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	16.21	45.66	120.94	21.46	0.31	2,237	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-3.66	-38.33	-13.40	1.02	1.02	2,915	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.68	7.43	6.94	37.54	10.15	51,310	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.21	12.29	12.89	21.70	2.33	226,170	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.58	11.19	10.77	12.67	2.48	18,499	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.47	9.77	10.47	13.29	0.87	174,384	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.06	25.39	23.09	33.98	3.66	118,901	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	20.54	n.a.	n.a.	12.79	1.86	37,832	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	15.46	13.23	10.72	16.25	1.33	77,605	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	5.71	n.a.	n.a.	451.84	0.70	73,963	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	21.43	21.66	17.66	73.30	2.33	610,767	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	32.64	24.41	22.54	37.54	10.15	195,741	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	22.60	n.a.	16.39	46.53	2.42	253,972	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	22.60	360.89	323.94	79.44	2.33	62,348	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.	13.25	12.98	12.22	27.48	1.59	277,281	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.49	8.90	7.92	81.23	1.72	402,704	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.12	14.61	14.57	41.59	2.46	795,861	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.12	0.78	0.72	33.53	4.47	129,169	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	20.13	19.99	17.20	77.06	4.18	123,658	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	8.11	6.53	9.78	96.36	1.82	76,444	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	19.95	18.46	14.55	1.86	15.67	89,671	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	20.65	19.46	17.32	57.86	2.67	324,305	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	19.07	16.90	13.97	10.50	2.51	27,667	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.13	8.51	8.03	52.92	0.61	15,627	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	9.27	n.a.	9.47	88.32	1.13	133,535	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.51	2.48	2.42	115.89	0.31	10,773	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.88	30.75	86.85	1.67	2.24	22,611	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	76.26	3.69	2.29	11.56	0.18	6,482	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	25.52	19.81	16.94	28.08	6.59	72,907	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.21	2.30	3.04	26.67	0.53	29,505	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	17.52	419.39	362.80	195.22	1.43	110,618	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.23	12.82	11.74	126.31	1.43	68,662	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	17.58	22.80	16.53	50.16	3.26	66,413	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	10.92	8.71	7.96	74.43	1.59	38,850	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	17.52	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.15	7.76	11.53	85.56	2.20	93,569	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	12.43	11.69	11.30	39.28	0.76	53,816	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.48	3.16	3.46	31.81	0.23	18,748	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	14.70	15.23	0.77	0.65	34,032	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.51	n.a.	n.a.	54.32	0.16	4,110	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	6.04	n.a.	n.a.	4.00	4.17	19,437	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.56	20.15	18.12	10.65	5.36	995,824	17,461

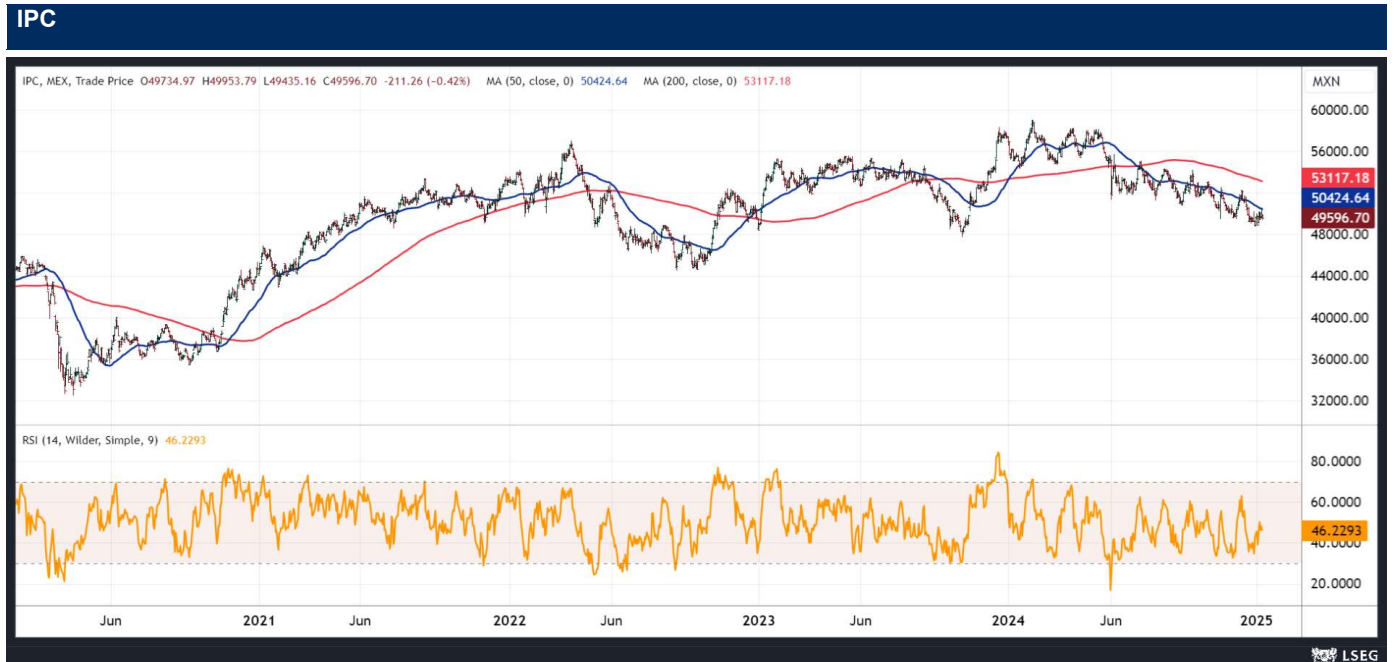
1/ Rendimiento al capital Rk = (Ra - (RD)) / (K / (DN+K)) calculado por Valmex.

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



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

13



S&P500



DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 es el monto que se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.
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

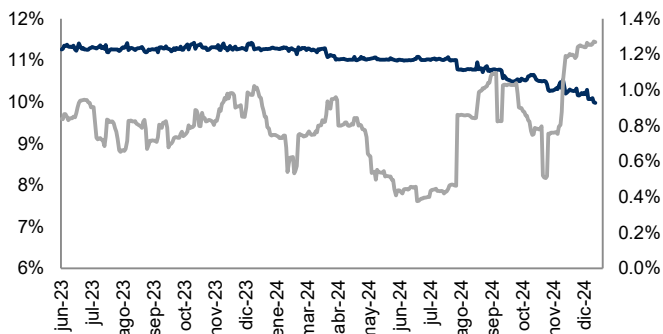
Renta Variable

Aviso de Derechos

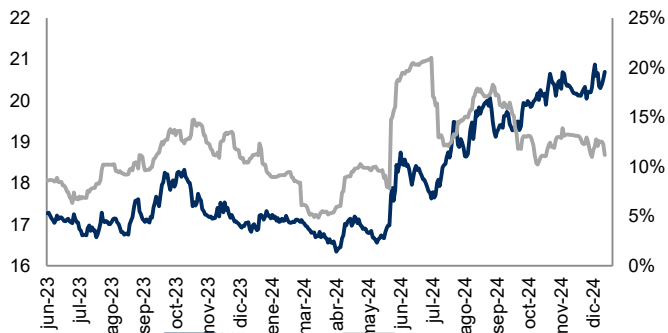
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
CHDRAUI	27-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.5187 por acción
GAP	26-nov-24	Reembolso	\$6.93 por acción
GMEXICO	26-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
GMXT	25-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
OMA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$5.447159838 por acción
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

Monitor de Mercados Financieros

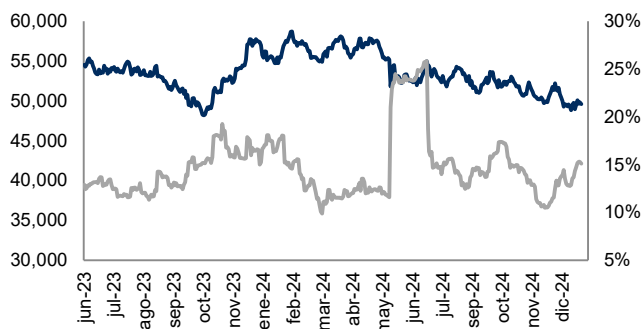
ABs y Volatilidad Cierre: 10.0% Volat: 1.3%



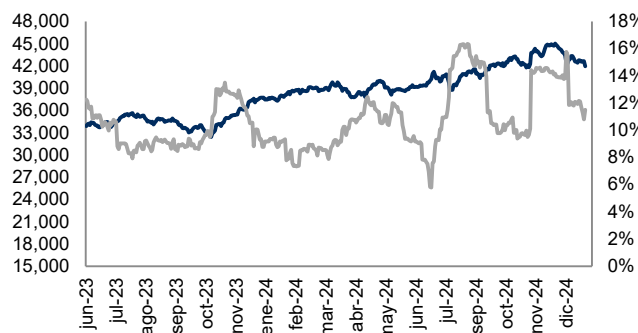
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 20.6990 Volat: 11.2%



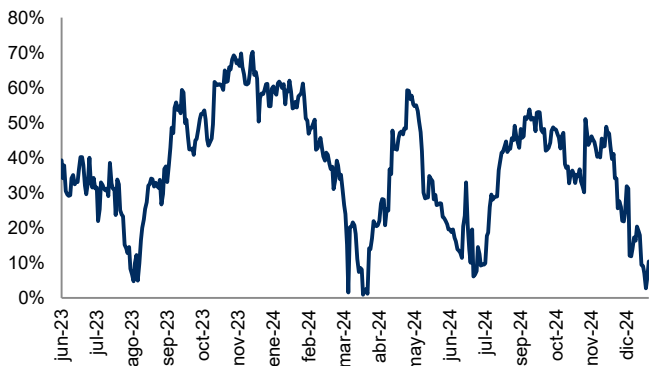
IPC y Volatilidad Cierre: 49,596.70 Volat: 15.1%



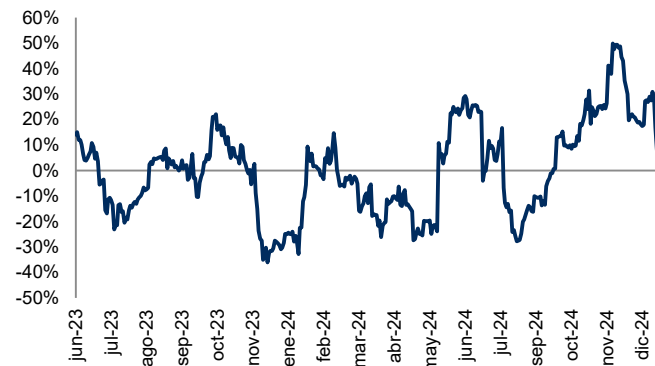
DJI y Volatilidad Cierre: 41,938.45 Volat: 11.5%



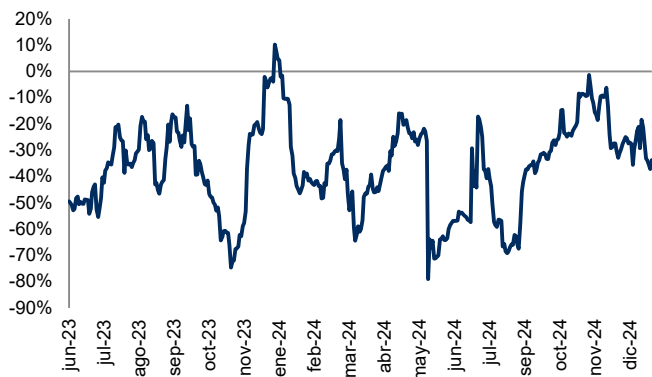
Correlación entre IPC y DJI Correl: 10.4%



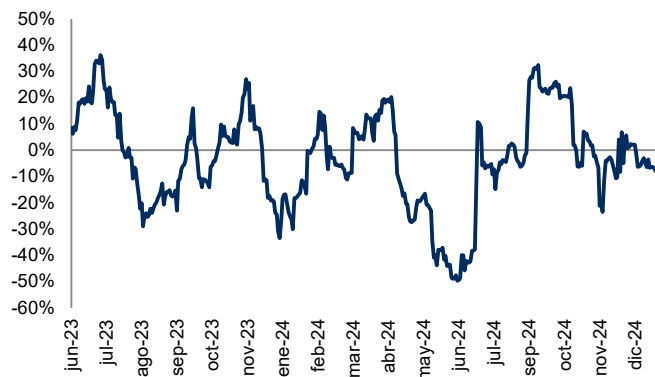
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: 3.6%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -33.7%

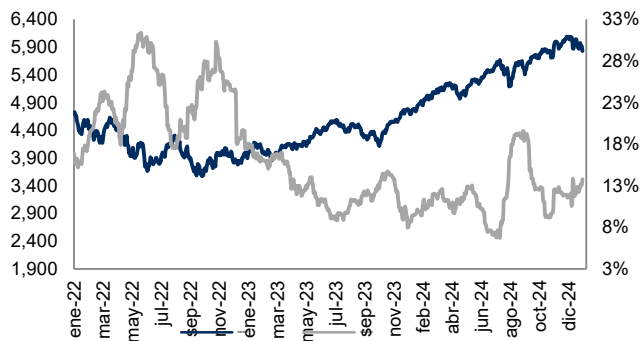


Correlación entre IPC y Abs Correl: -7.1%

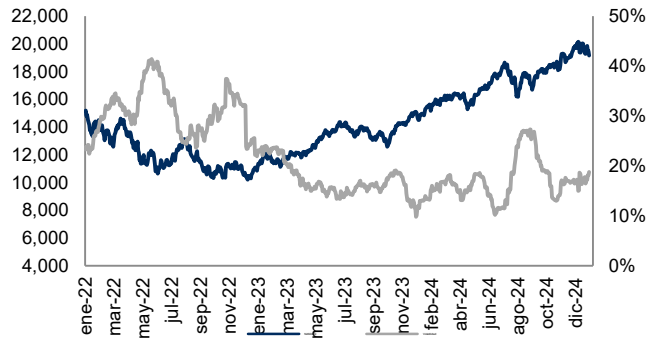


Monitor de Mercados

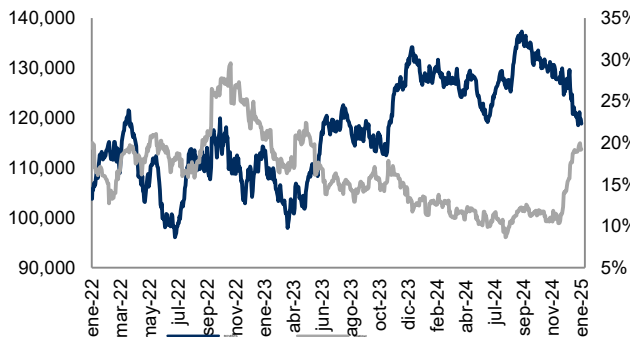
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,827.04 Volat: 13.8%



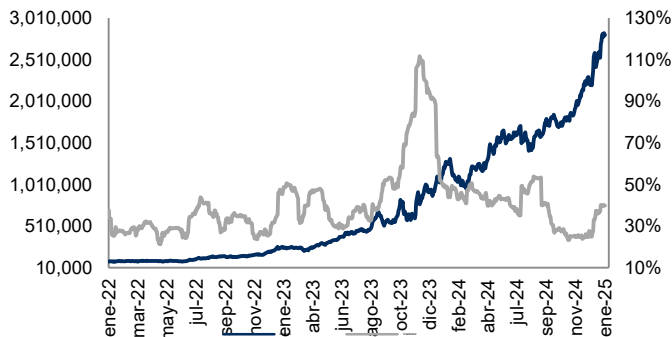
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,161.63 Volat: 18.8%



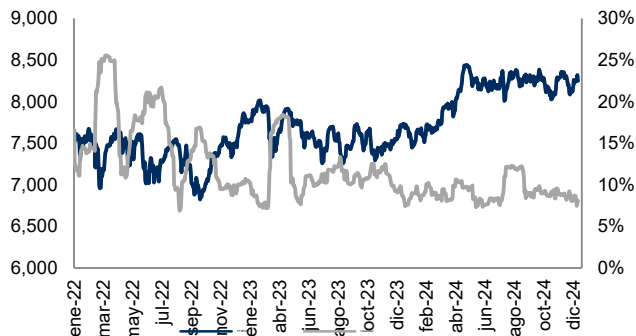
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 118,856.48 Volat: 19.2%



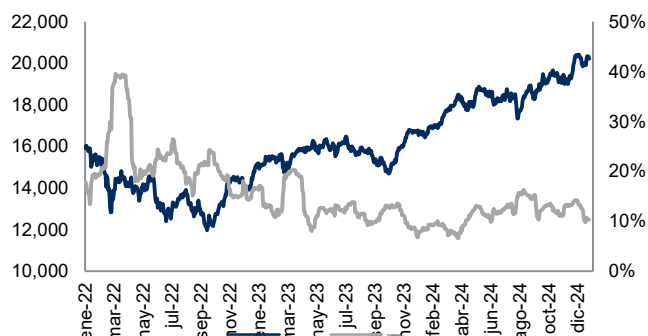
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,805,139.64 Volat: 39.9%



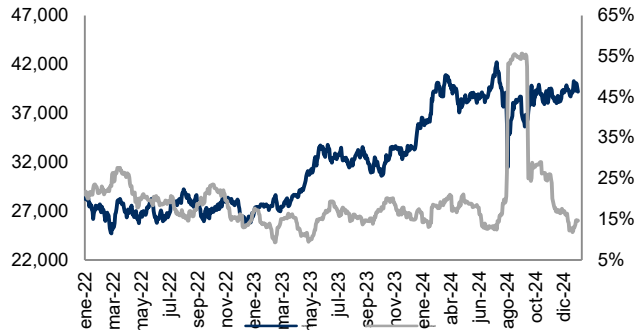
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,248.49 Volat: 8.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 20,214.79 Volat: 10.3%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,190.40 Volat: 14.6%



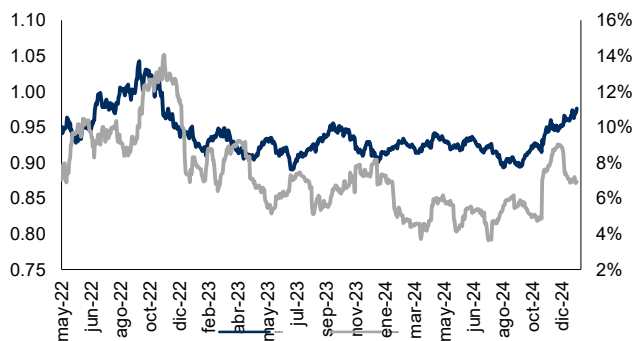
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-1.94%	-4.23%	-0.93%
NASDAQ	-2.34%	-4.36%	-0.77%
BOVESPA	1.50%	-10.55%	0.09%
MERVAL	2.35%	20.07%	10.02%
FTSE100	-1.45%	-4.89%	-1.64%
DAX	0.92%	-3.26%	0.51%
NIKK225	-2.03%	-3.77%	-2.05%
IPC	0.90%	-6.06%	0.71%
DJI	-1.86%	-5.01%	-1.42%
CAC40	1.41%	-2.28%	-0.34%
HANGSENG	-3.64%	-5.57%	-5.20%
TSE300	-1.05%	-5.24%	-0.13%
IBEX	-0.03%	-2.95%	0.06%

Cifras al 10 de enero de 2025. Índices en USD.

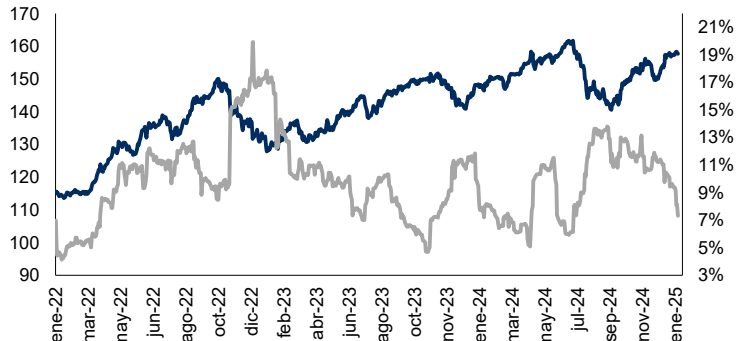


Monitor de Divisas

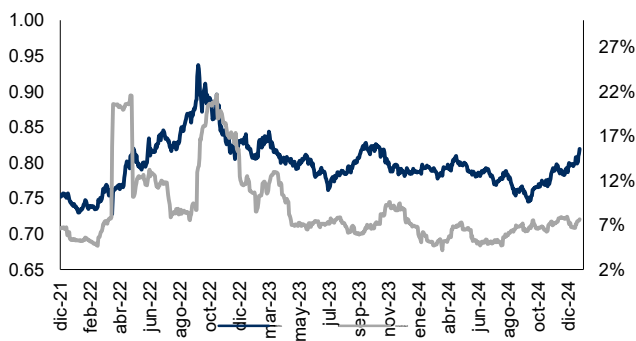
Euro (€) Cierre: 0.98 Volat: 6.9%



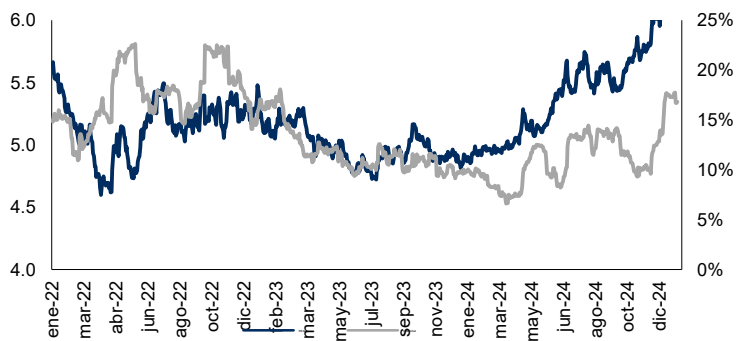
Yen Japonés (¥) Cierre: 157.69 Volat: 7.3%



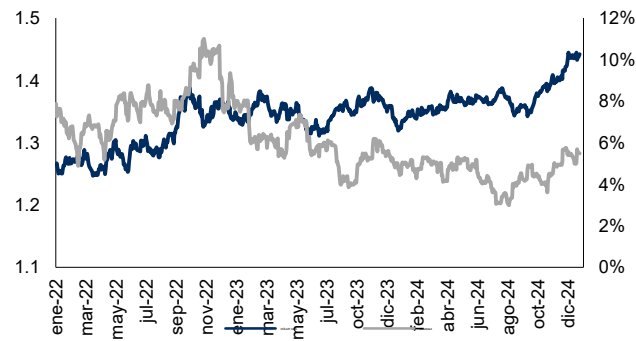
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.82 Volat: 7.6%



Real Brasileño Cierre: 6.11 Volat: 16.8%



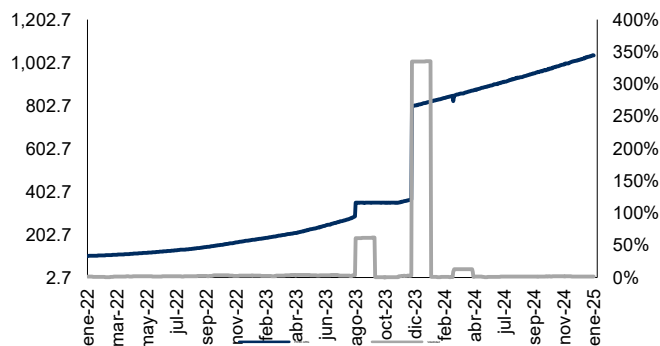
Dólar Canadiense Cierre: 1.44 Volat: 5.5%



Peso Mexicano Cierre: 20.72 Volat: 12.3%



Peso Argentino Cierre: 1,036.50 Volat: 1.7%



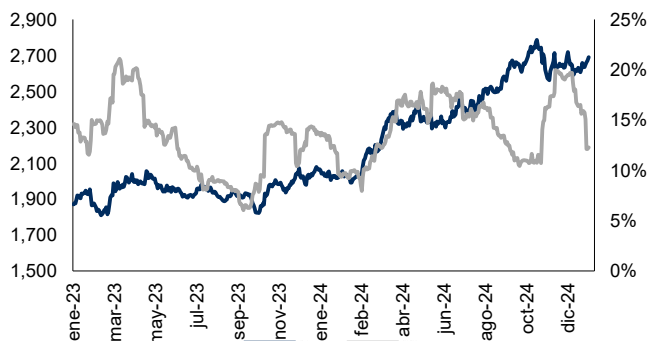
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.98	-0.62%	-2.38%	-1.01%
Yen	157.69	-0.27%	-3.32%	-0.29%
Libra	0.82	-1.74%	-4.28%	-2.54%
Real	6.11	1.22%	-2.47%	1.29%
Dólar Can	1.44	0.17%	-1.84%	-0.29%
Peso Mex	20.72	-0.32%	-2.80%	0.54%
Peso Arg	1,036.50	-0.43%	-1.93%	-0.63%

Cifras al 10 de enero de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

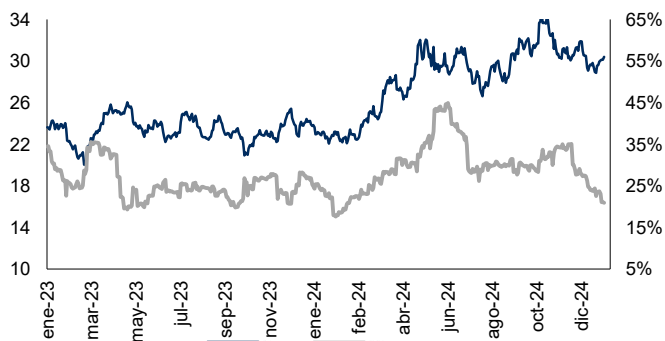


Monitor de Metales y Otros Commodities

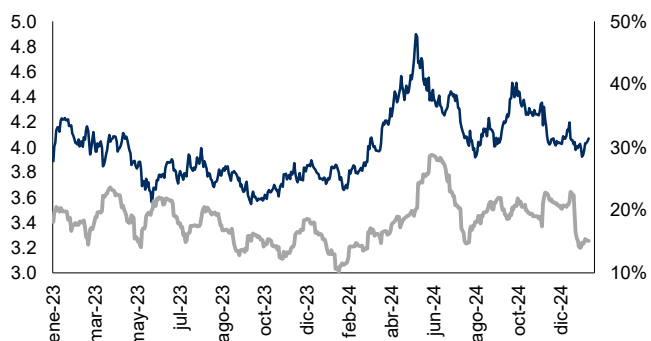
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,689.790 Volat.: 12.3%



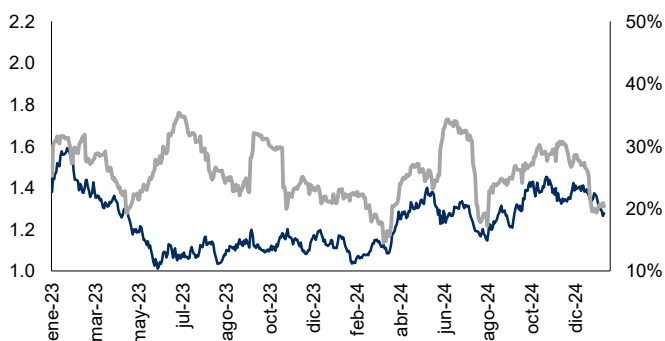
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 30.401 Volat.: 21.0%



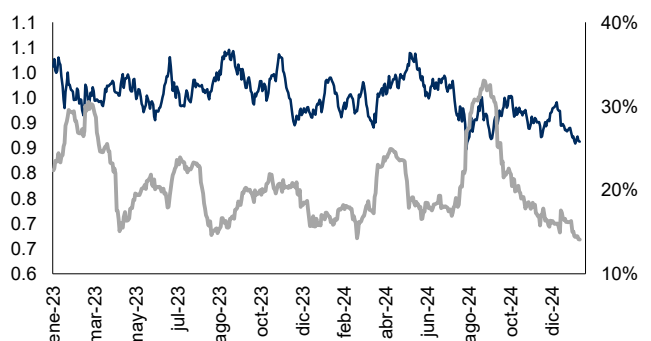
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.069 Volat.: 15.1%



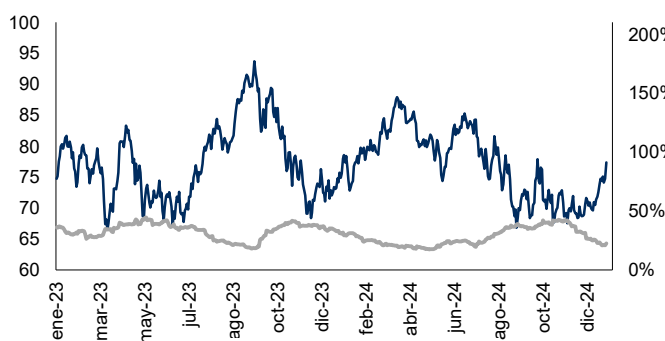
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.276 Volat.: 20.3%



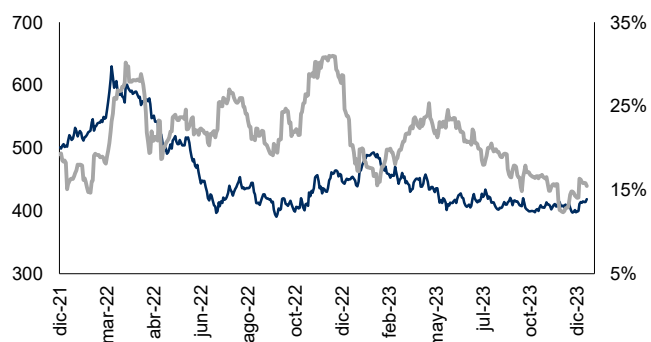
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.863 Volat.: 14.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 77.370 Volat.: 22.4%



Acero (Indice) Cierre: 447.086 Volat.: 9.6%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2689.79	1.92%	-1.05%	2.51%
Plata	30.40	2.64%	-4.62%	5.29%
Cobre	4.07	3.22%	-1.42%	2.01%
Plomo	0.86	-0.18%	-6.60%	-0.98%
Zinc	1.28	-3.01%	-9.52%	-6.14%
WTI	77.37	3.52%	9.5%	6.66%
Acero	447.09	2.86%	-1.56%	2.08%

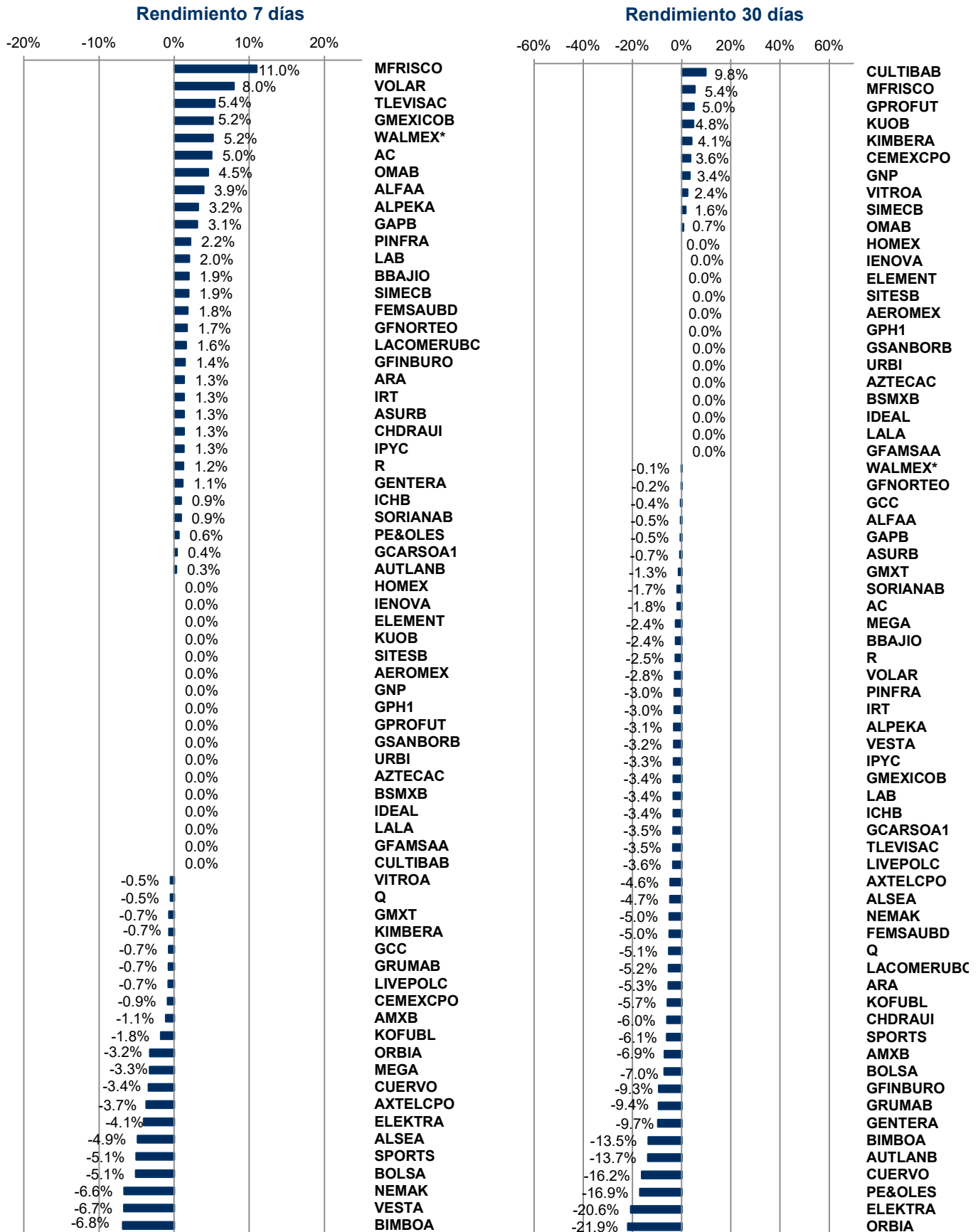
Cifras al 10 de enero del 2025.



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

Renta Variable

Termómetros



Renta Variable

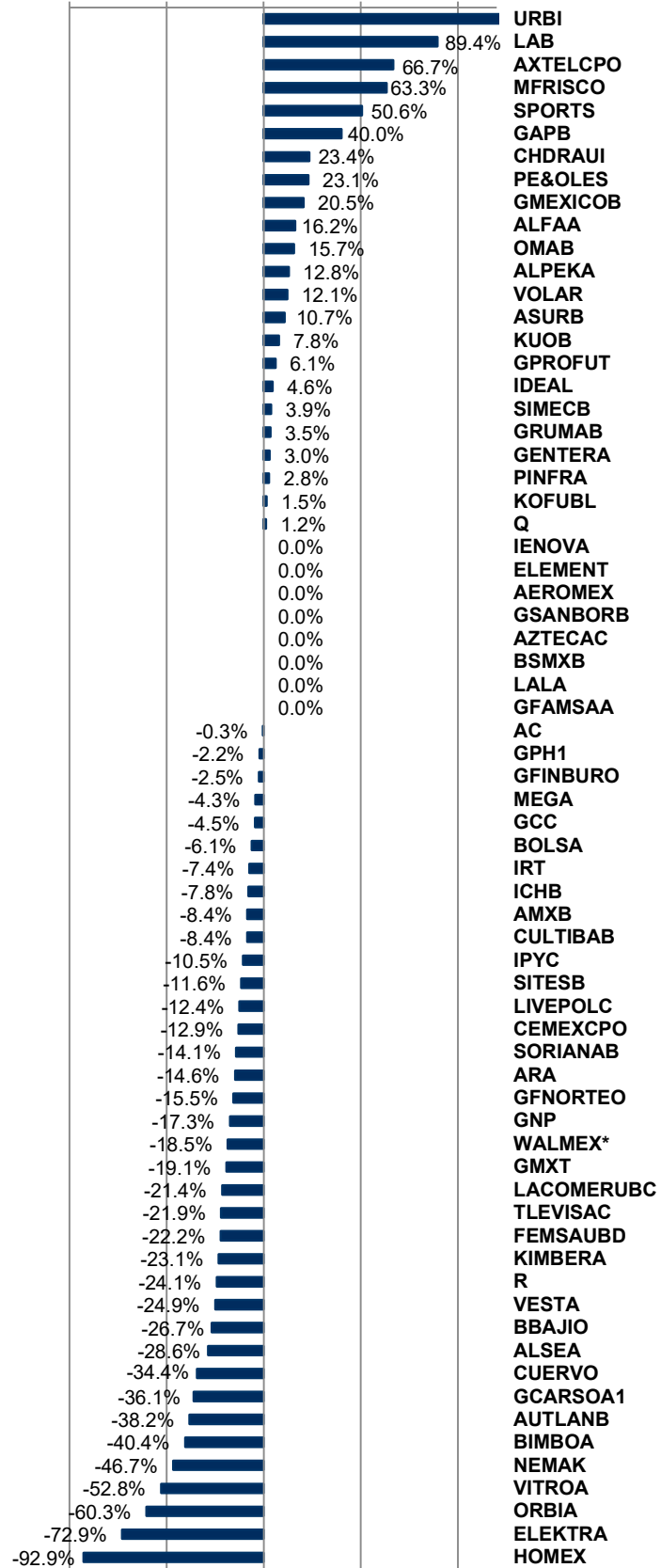
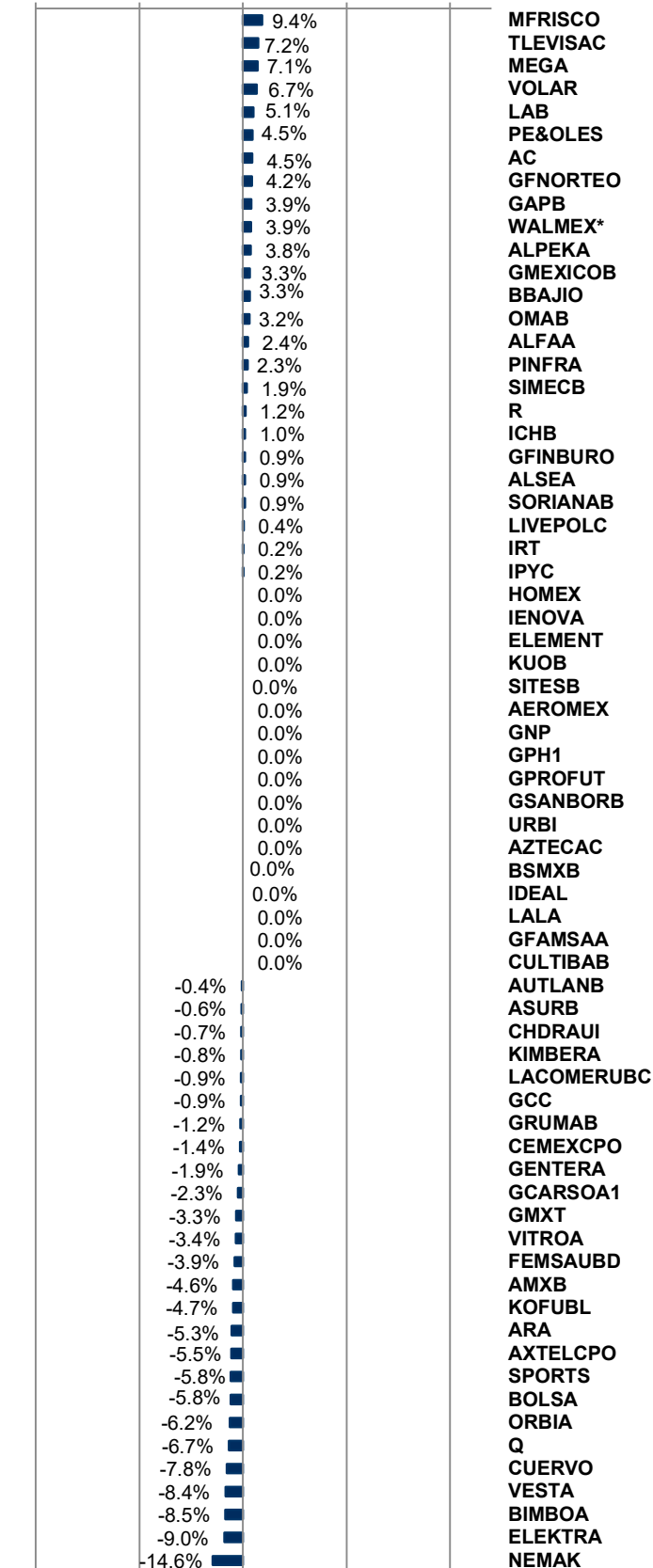
Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

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

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



VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

VXREPO1	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.47%	9.52%	0.25%	11.03%

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

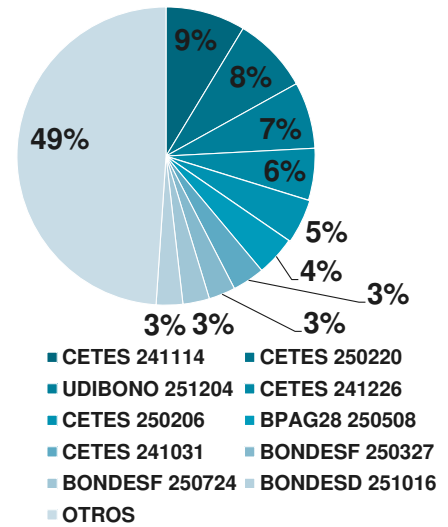
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

VXGUBCP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.43%	10.42%	0.28%	11.23%

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.

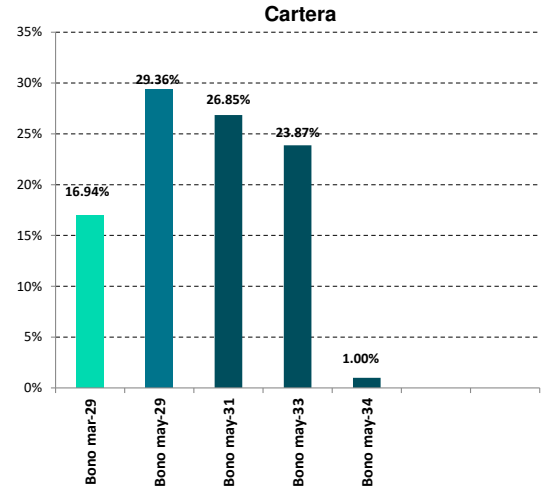
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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

VXGUBLP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	27.40%	38.86%	1.03%	5.33%

Duración	Fondo	Benchmark
		1702

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



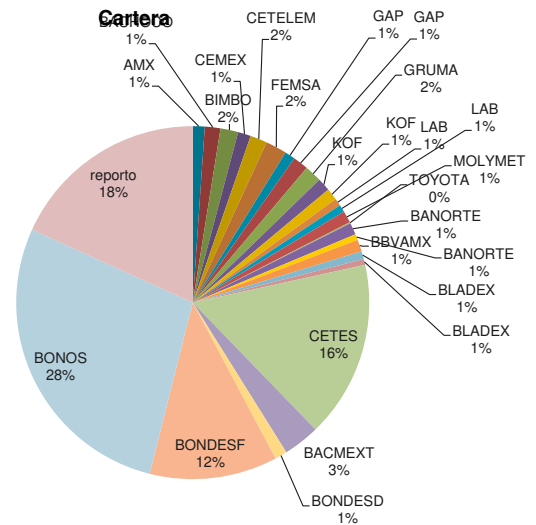
VALMX 16 Discrecional

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

VXDEUDA	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	17.83%	22.38%	0.59%	9.36%

Duración	Actual	Anterior
		185

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



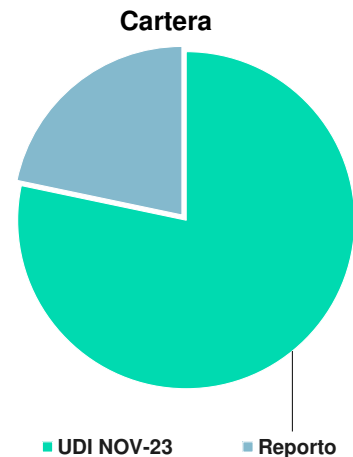
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

VXUDIMP	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	9.41%	11.55%	0.31%	9.16%
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
		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

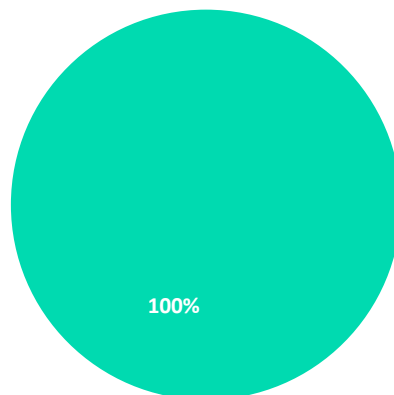
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	-27.85%	-25.67%	-0.68%	20.92%

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

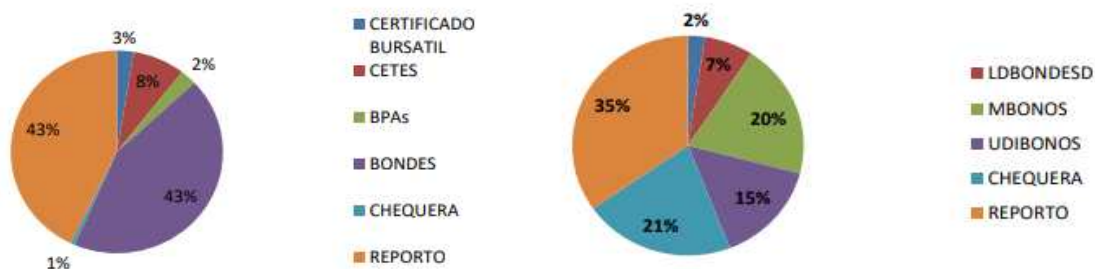


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	11.84%	11.25%	0.30%	11.34%
BX+1	17.52%	24.12%	0.64%	7.11%

	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

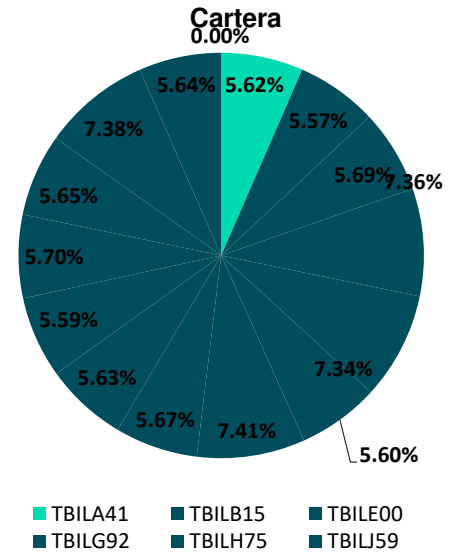
Horizote: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	-27.2%	-24.76%	-0.65%	24.84%

Duración 150

	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación
Activos netos	510,235,315	502,524,551	7,710,764



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

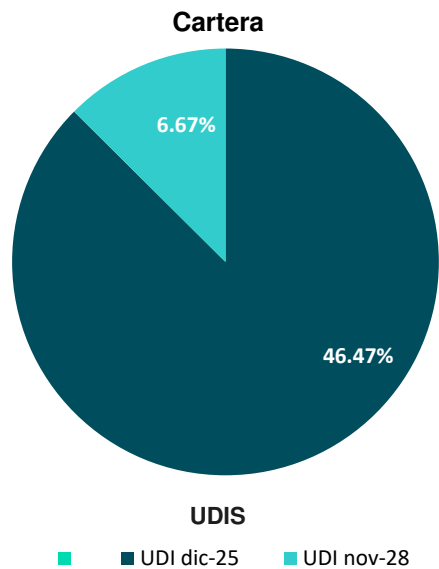
Horizote: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	0.8%	3.53%	0.09%	6.56%

Duración Fondo 544

	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación
Activos netos	11,309,794	11,765,381	- 455,587



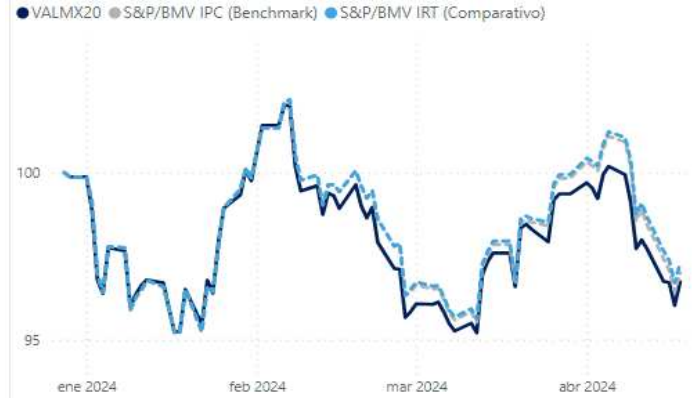
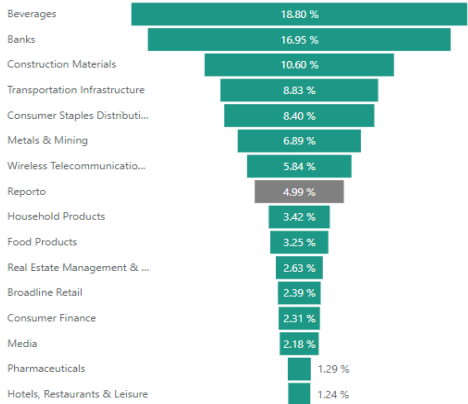
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.10%	1.78%	1.78%	-8.87%

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

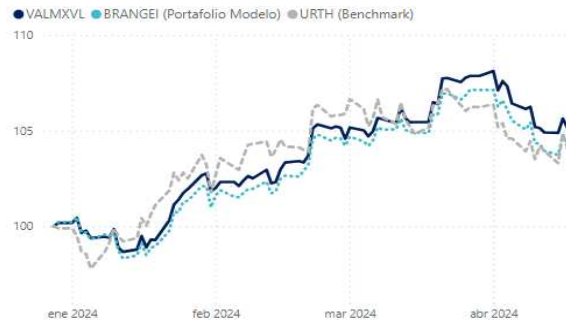
CARTERA SECTORIAL



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

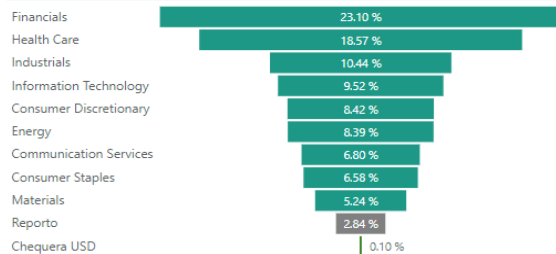
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.43%	0.24%	0.24%

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



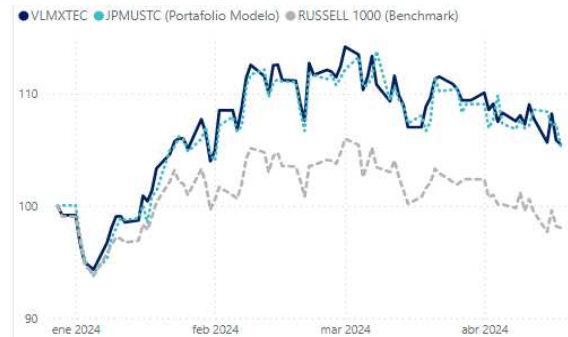
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

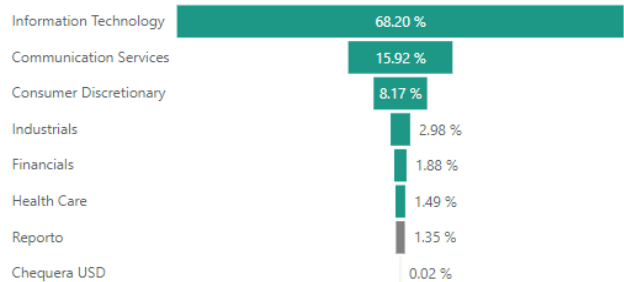
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.81%	0.28%	0.28%	58.35%

	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	SYNOPSYS INC	3.27 %
CRM	SALESFORCE INC	2.79 %
LRCX	LAM RESEARCH CORP	2.73 %



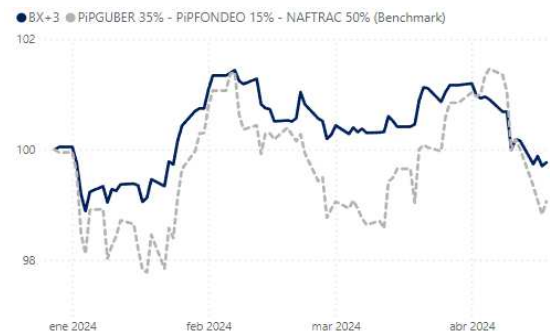
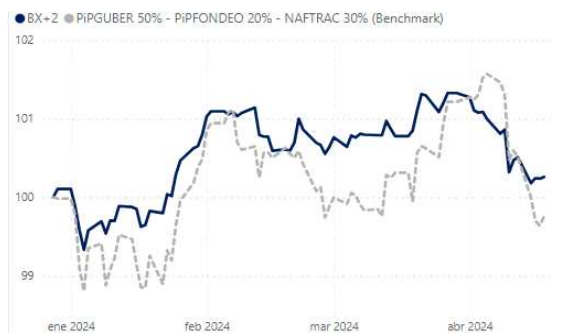
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.13%	0.61%	0.61%	7.78%
BX+3	0.03%	0.57%	0.57%	8.76%

	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).

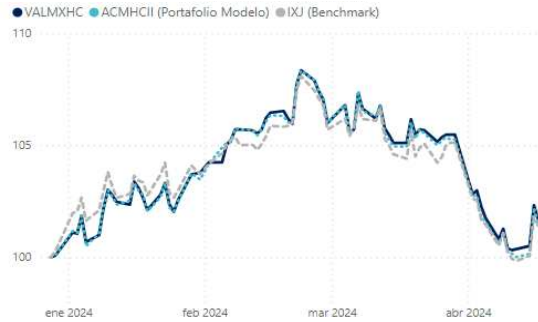
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

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

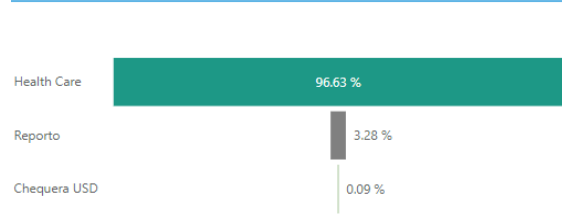
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



TOP 10 HOLDINGS

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

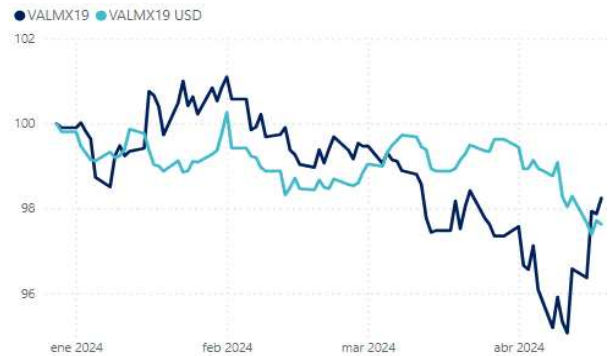
CARTERA POR GICS



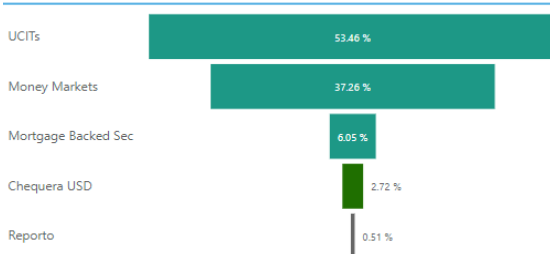
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

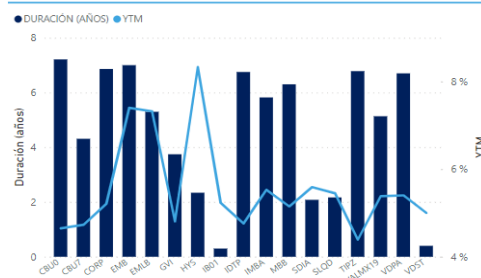
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.92%	-1.14%	-1.14%	22.56%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN - YTM POR TICKER (Indirecta)

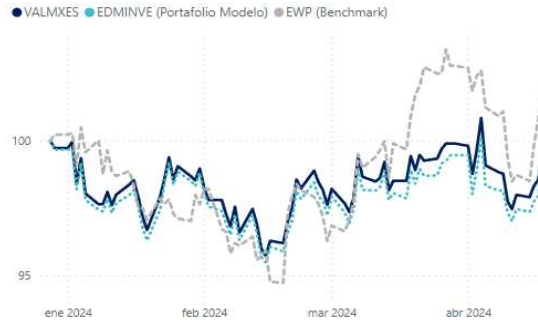


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.45%	-0.53%	-0.53%	18.23%

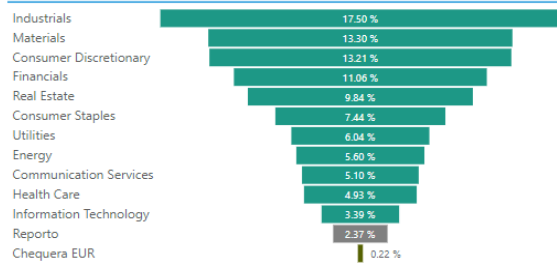
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	125,704,077	124,155,415	124,155,415
	1.25%	0.00%	-36.90%	



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 %

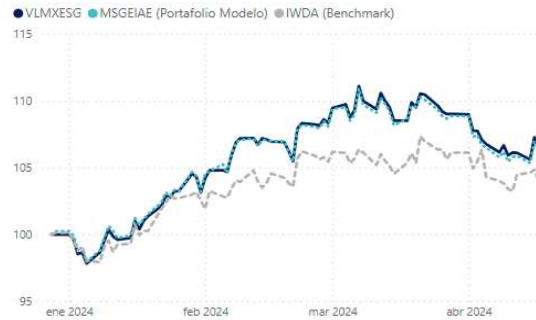
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.57%	0.14%	0.14%	nd

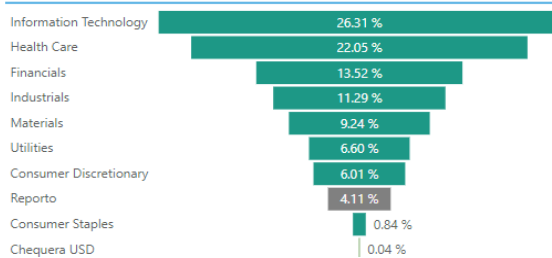
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	1,160,511,951	1,156,708,412	1,156,708,412
	0.33%	0.00%	-3.02%	



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.

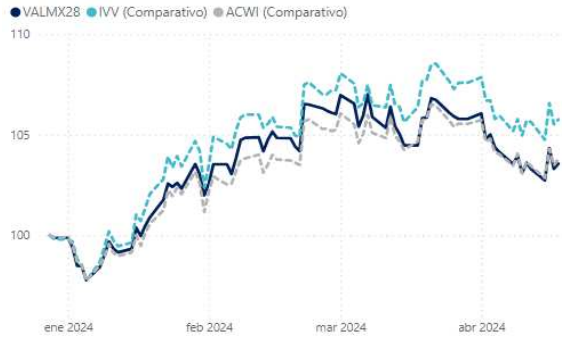


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.30%	-0.10%	-0.10%	36.64%

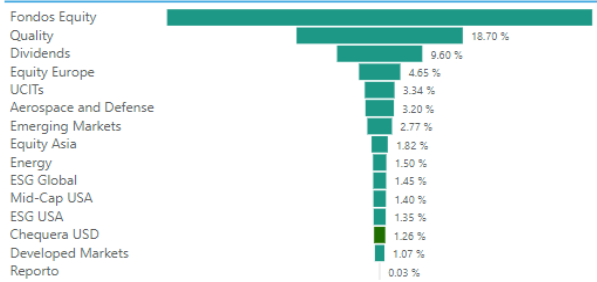
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	13,231,006,818	13,204,694,093	13,204,694,093	13,529,307,781
Δ Mes a Mes	0.20%	0.00%	-2.40%	



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

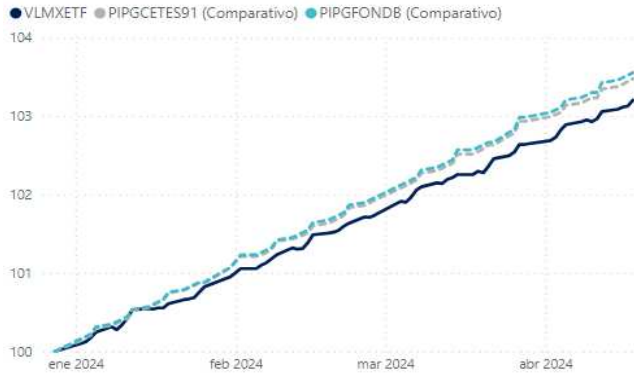


VLMXETF: Discrecional

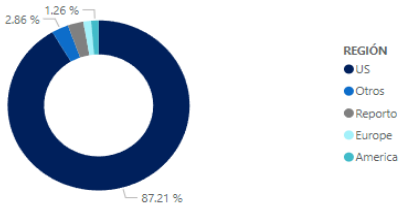
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.16%	9.52%	0.31%	n/a

Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	1,481,512,301	1,479,284,155	1,479,284,155	1,417,409,988
Δ Mes a Mes	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

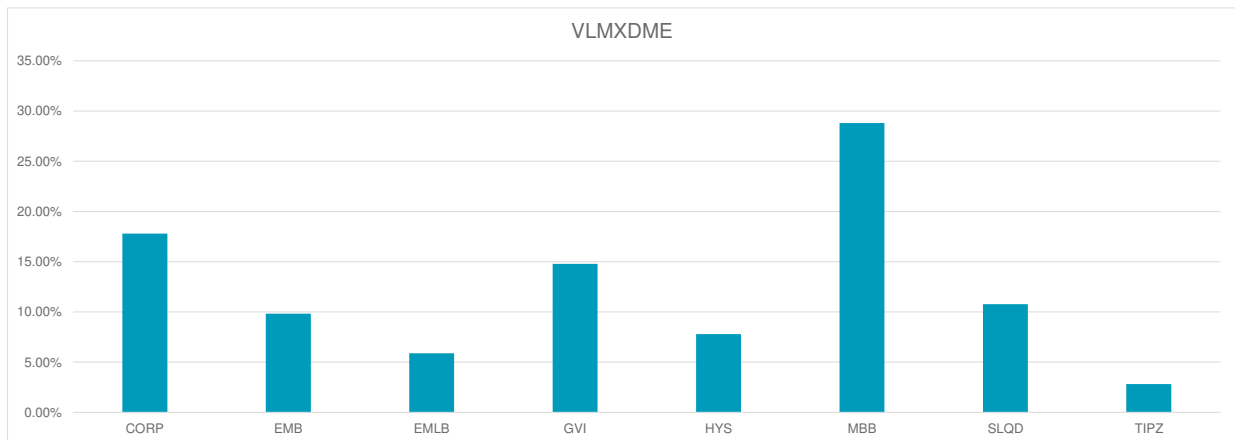
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales
Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.84%	-1.02%	-1.02%	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%	

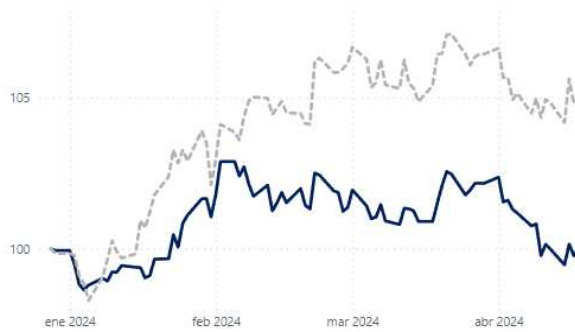


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.21%	0.30%	0.30%	14.33%

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

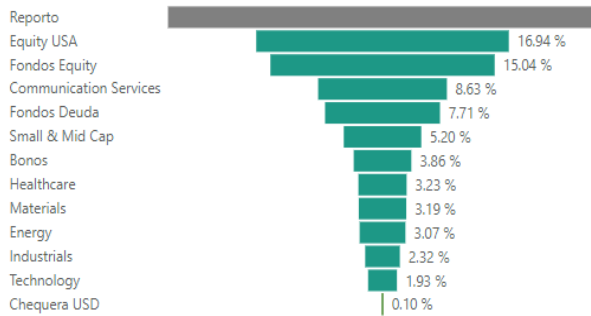
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



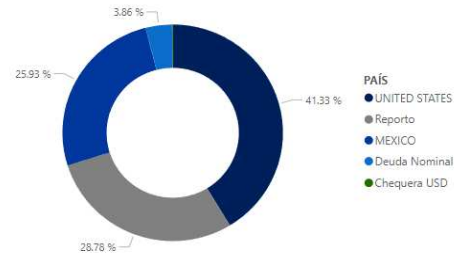
TOP 10 HOLDINGS

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

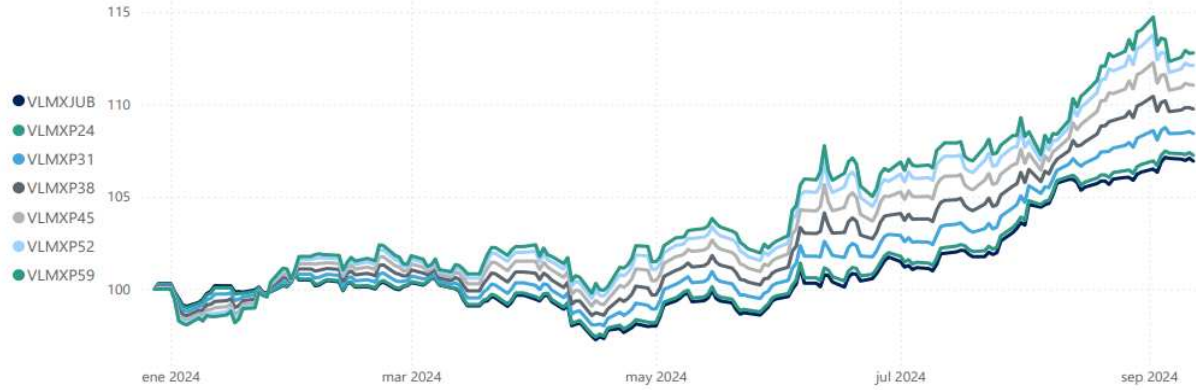


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.03%	0.57%	0.57%	8.76%
VLMXP24	0.32%	0.55%	0.55%	8.50%
VLMXP31	0.30%	0.53%	0.53%	9.03%
VLMXP38	0.28%	0.49%	0.49%	10.81%
VLMXP45	0.23%	0.42%	0.42%	12.92%
VLMXP52	0.18%	0.37%	0.37%	14.78%
VLMXP59	0.11%	0.28%	0.28%	n/a

	Activos netos			
	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
VLMXJUB	1,007,260,148	981,262,040	981,262,040	1,037,677,297
VLMXP24	746,960,279	742,835,945	742,835,945	764,582,360
VLMXP31	2,171,008,773	2,160,037,937	2,160,037,937	2,166,951,390
VLMXP38	2,647,352,053	2,635,796,312	2,635,796,312	2,639,977,342
VLMXP45	2,579,883,824	2,569,630,884	2,569,630,884	2,559,044,766
VLMXP52	1,523,373,103	1,516,725,206	1,516,725,206	1,490,764,132



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.