



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-01-13 - 2025-01-17

Semana 3

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Repunta ligeramente inversión, cae consumo privado
- Ingresos por turismo en máximo
- Reservas internacionales superan los 228 mil md

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

- Incrementa la actividad industrial
- Inflación en 2.9% al cierre de 2024
- Perspectivas: A la espera de la nueva administración en EE.UU.

Renta fija

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

- Nacional: Banxico debe mantener cautela ante incertidumbre
- Internacional: Miembro de la Fed no descarta recorte en la primera mitad del año

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. terminaron la semana con ganancias debido a la posible implementación gradual de aranceles, buscando evitar la inflación. Además, el rendimiento del bono a 10 años disminuyó en aproximadamente 15 pb.
- El IPC subió +0.7%, cerrando cerca de los 49,941 puntos. La semana estuvo marcada por el Plan México, que incluye inversiones de \$277 mil millones en 2 mil proyectos, con metas de aumentar la inversión y la producción nacional.

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

- LIVEPOL: espera alcanzar un crecimiento de ingresos consolidados de entre 8.4% y 8.8% durante el 4T24.
- Q: informó que su subsidiaria en Colombia ha sido autorizada para iniciar la comercialización de sus pólizas.

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
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*/: 0.4%</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 10 e*/: 228,921 mdd 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*/: -0.1%</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: 217 mil Enero 18 e*/: 215 mil</p> <p>México: Inflación general 2ª q diciembre/: 0.04% 1ª q enero e/: 0.19% 1ª q enero e*/: 0.26%</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª q diciembre/: 0.06% 1ª q enero e/: 0.20% 1ª q enero e*/: 0.24%</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*/: 0.29%</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Noviembre</p>
27	28	29	30	31
<p>EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Noviembre: -0.12 Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Ventas de casas nuevas Noviembre: 664 mil Diciembre e*/: 670 mil</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Dallas Diciembre: 3.4 Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Noviembre: 133.0 mdd Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Octubre: 0.32% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Diciembre: 104.7 Enero e*/: 108</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Noviembre: -1.2% Diciembre e*/: 1.0%</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Diciembre: -10 Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 17: n.d. Enero 24 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Conferencia de prensa de Jerome Powell presidente del FED por el anuncio de política monetaria</p> <p>México: Tasa de desempleo Noviembre: 2.64% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas ANTAD Noviembre: 4.9% Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación 3T-24: 3.1% 4T-24 e*/: 2.6</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 18 e*/: n.d. Enero 25 e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 3T-24: 1.10% ae 4T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Presupuesto federal Diciembre</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo</p>	<p>EE.UU.: Ingreso personal Noviembre: 0.3% Diciembre e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Gasto personal Noviembre: 0.4% Diciembre e*/: 0.5%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Noviembre: 0.1% Diciembre e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Noviembre: 0.1% Diciembre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Índice de Costo Laboral 3T-24: 0.8% 4T-24 e*/: 0.9%</p> <p>México: Agregados monetarios Diciembre</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

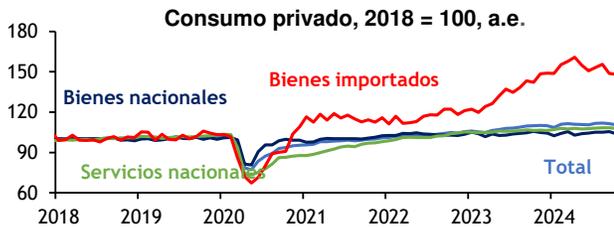
n.d.= no disponible



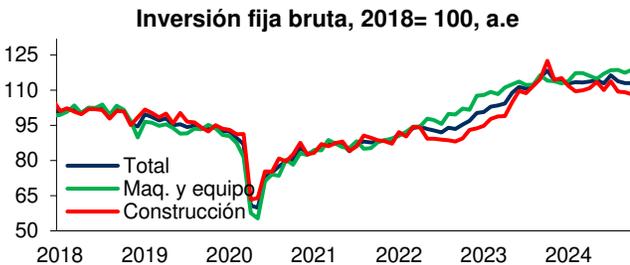
México

Repunta ligeramente inversión, cae consumo privado

El consumo privado registró una disminución de 0.7% en octubre, se anticipaba una caída de 0.1%, respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y creció 0.5% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales disminuyó 1.5% en el mes y 1.7% respecto a octubre de 2023, mientras que la compra de bienes importados disminuyó 0.5% en el mes e incrementó 4.1% en términos anuales. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.

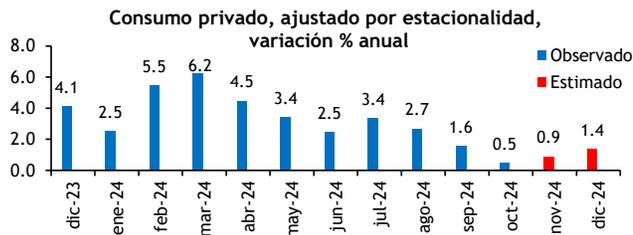


Por su parte, la inversión fija bruta creció 0.1% en octubre, por un incremento de 1.2% en maquinaria y equipo parcialmente contrarrestado por una disminución de 0.9% en construcción. Respecto a octubre 2023, la inversión registró una baja de 4.5%, resaltando el retroceso de 11.6% en construcción. Maquinaria y equipo aumentó 4.2%. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



Consumo podría ganar dinamismo

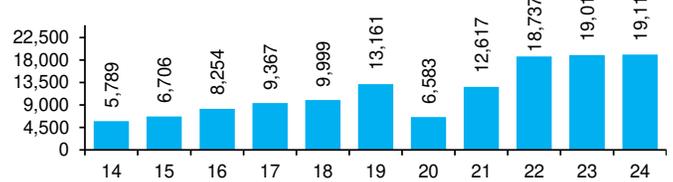
El consumo privado incrementó 1.6% en septiembre y 0.5% en octubre, mostrando una clara desaceleración. Sin embargo, el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP) anticipa un crecimiento de 0.9% en noviembre y 1.4% en diciembre, tasas que muestran aceleración.



Ingresos por turismo en máximo

En noviembre, se recibieron 1,625 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, mismo nivel que lo registrado un año antes, pero en los primeros once meses de 2024 se acumularon 19,118 millones de dólares, máximo histórico para periodos comparables.

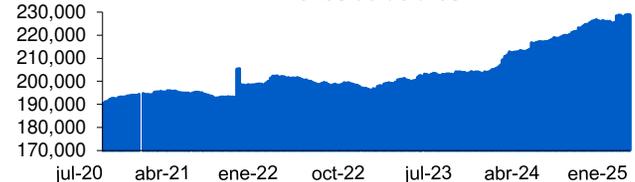
Saldo cuenta de viajeros internacionales, ene-nov de cada año, millones de dólares



Reservas internacionales superan los 228 mil md

Al 10 de enero, las reservas internacionales se situaron en 228,921 millones de dólares, 96 millones menos que la semana inmediata anterior.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Beige Book: crecimiento e inflación moderados

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria (el próximo anuncio es el 29 de enero).

Caracterización actividad económica a ene 6, 2024

Contexto general: Entre ligero y moderado crecimiento económico. El consumo mostró un incremento moderado. Altas tasas hipotecarias. Mayor optimismo respecto a las perspectivas para 2025, pero preocupación por posibles efectos negativos de los cambios en las políticas de inmigración y aranceles sobre la economía.

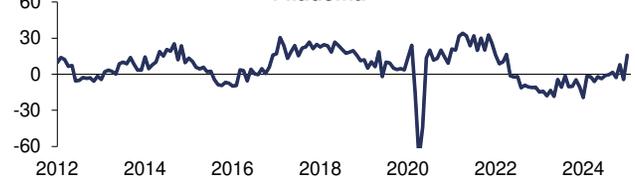
Empleo y salarios: el empleo registró un ligero aumento. Dificultades para encontrar trabajadores calificados. Despidos bajos. Mayor incertidumbre sobre las necesidades futuras de trabajadores. Aumentos moderados en salarios.

Precios: incrementos modestos. Se anticipa que los precios continúen subiendo en 2025. Los posibles aumentos de aranceles podrían contribuir a los incrementos de precios.

Manufacturas recupera terreno

El promedio de dos indicadores regionales, Nueva York y Filadelfia, sugiere que el sector manufacturero se ubicó en terreno de expansión en enero.

Índice regional de manufacturas New York y Filadelfia



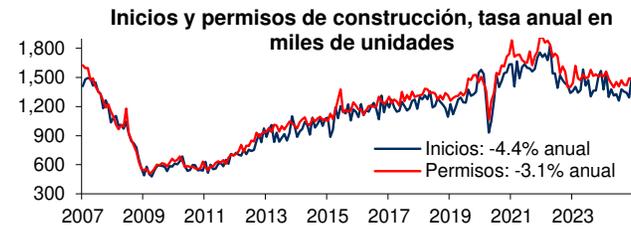
Incrementa la actividad industrial

La actividad industrial incrementó 0.9% en diciembre. El sector manufacturero aumentó 0.6%. A su vez, se observó un incremento en minería y generación de electricidad y agua (utilities) de 1.8% y 2.1%, respectivamente. La variación de la actividad industrial respecto a diciembre de 2023 fue positiva en 0.5%.



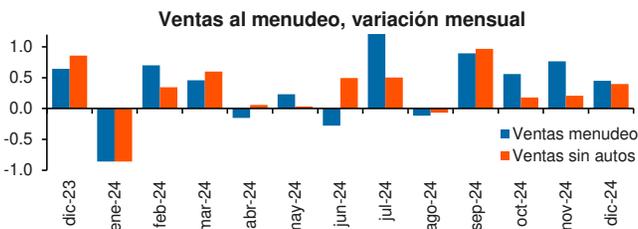
Cifras mixtas en el sector construcción

Los inicios de construcción se situaron en 1.499 millones de unidades en diciembre, 15.8% más que el mes previo y 4.4% inferiores al nivel de diciembre 2023. Por su parte los permisos de construcción disminuyeron 0.7% en diciembre, a una tasa anual de 1.483 millones de unidades, y se situaron 3.1% debajo de su nivel de un año antes.



Fortaleza en las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo aumentaron 0.4% en diciembre 2024, respecto a noviembre, y 3.9% en comparación con diciembre 2023. En el mes, las ventas de automóviles subieron 0.7%, lo que ocasionó un incremento de 8.4% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue +0.4% y 2.9% anual.



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 11 de enero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 217 mil, catorce mil más 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.



Inflación en 2.9% al cierre de 2024

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.4% en diciembre y su variación anual se ubicó en 2.9%, en comparación con 2.7% previo. El rubro de energía aumentó 2.6% y explicó el 40% del incremento mensual. Por su parte, el índice subyacente, que excluye los precios de alimentos y energía aumentó 0.2% en el mes, para una tasa anual de 3.2%, inferior al nivel registrado el mes anterior.



Aumenta la presión por el lado de los costos

El índice de precios al productor subió 0.2% en diciembre, para un cambio anual de 3.3%, en comparación con el 3.0% registrado en noviembre. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.3%, debajo del mes anterior, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, se mantuvo en 3.5%



Perspectivas

La próxima semana, un evento clave será la toma de posesión de la nueva administración en Estados Unidos. Se anticipa que las políticas que pueda anunciar, incluyendo medidas antiinmigración, restricciones comerciales, un posible estímulo fiscal, y una mayor desregulación en sectores estratégicos, aportarán mayor claridad sobre el panorama económico estadounidense. Esto podría influir en las expectativas inflacionarias y en las decisiones futuras de la Reserva Federal.

En el caso de México, estas medidas tendrán un impacto significativo en la economía, afectando tanto la relación comercial como las perspectivas de inversión extranjera directa y el tipo de cambio. Esto añadirá un componente clave a las variables que Banxico deberá considerar en sus decisiones de política monetaria, especialmente ante un entorno de elevada incertidumbre.

México

Subasta primaria

La tercera subasta de este año registró baja en la mayoría de los plazos. Destacó el descenso de 21 puntos base en el plazo de 679 días.

En la subasta se observó una disminución en la mayoría de los montos solicitados, lo que llevó a una reducción en las razones bid-ask para la mayoría de los plazos. Sin embargo, en el plazo de 679 días, la razón bid-ask aumentó de 2.56 a 3.11x. Las razones aún elevadas reflejan cierta cautela del mercado respecto a las próximas decisiones del Banco de México.

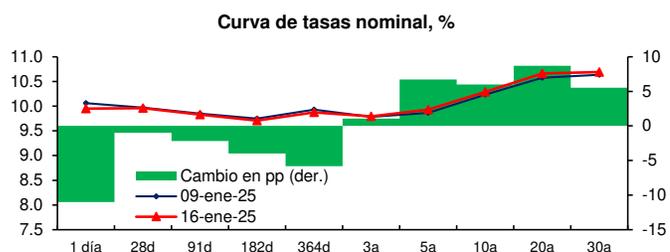
Tasas de interés de la Subasta 03 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.88	9.78	-0.10
Cete 91d	9.82	9.85	0.03
Cete 182d	9.82	9.76	-0.06
Cete 679d	10.39	10.18	-0.21
Bono 5 años	9.75	9.98	0.23
Udi 20 años	5.55	5.45	-0.10
Bondes F 1a	0.10	0.09	-0.01
Bondes F 3a	0.22	0.20	-0.02
Bondes F 7a	0.24	0.23	-0.01
BPAG28 3a	0.21	0.20	-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 9 al 16 de enero, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en los plazos más cortos. La reciente inversión de los plazos más largos anticipa que continúe el relajamiento monetario.

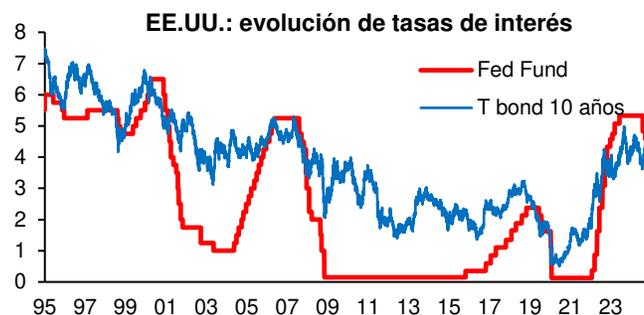


Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	7.2	-	-
Cete 28	(63.0)	1.0	-
Fondeo MD	(71.1)	48.4	0.8

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	09-ene	16-ene	Var pp.	09-ene	16-ene	Var pp.
1	10.06	9.95	-0.11	9.98	9.99	0.01
28	9.98	9.97	-0.01	10.04	10.01	-0.03
91	9.85	9.83	-0.02	9.92	9.85	-0.07
182	9.75	9.71	-0.04	9.93	9.96	0.03
364	9.93	9.87	-0.06	9.97	9.88	-0.09



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.34	4.38	4.58	4.76	4.95
17-ene	4.31	4.23	4.40	4.61	4.85
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

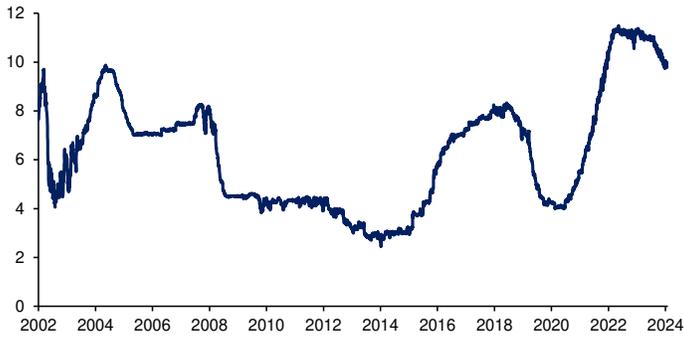
Estados Unidos: El presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, señaló que la tasa de fondeo actual es adecuada para mantener equilibrados los riesgos asociados al mandato dual. Destacó que las decisiones sobre el rumbo de la política monetaria estarán determinadas por los datos disponibles, enfatizando la incertidumbre en el panorama económico, especialmente en lo relacionado con políticas fiscales, comerciales, migratorias y regulatorias de la nueva administración. Prevé que el proceso de desinflación continuará, reconoció que podría llevar tiempo, proyectando un retorno al objetivo del 2% en los próximos años.

Por otro lado, el gobernador Christopher Waller señaló que frente a un entorno desinflacionario es posible un recorte en la primera mitad del año.

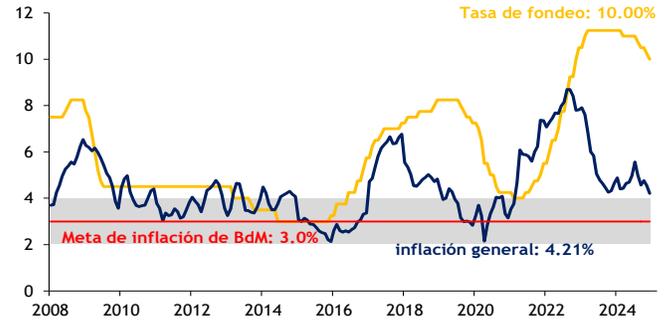
México: El consenso de analistas prevé que la Junta de Gobierno del Banco de México anuncie un recorte de 25 puntos base en su próxima decisión del 6 de febrero. No obstante, algunos analistas anticipan un recorte más agresivo de 50 puntos base, argumentando el buen desempeño de la inflación.

El Banco de México debe actuar con cautela debido a los riesgos asociados con las políticas económicas que podría implementar la próxima administración en Estados Unidos, así como a la incertidumbre sobre la trayectoria de la inflación en México.

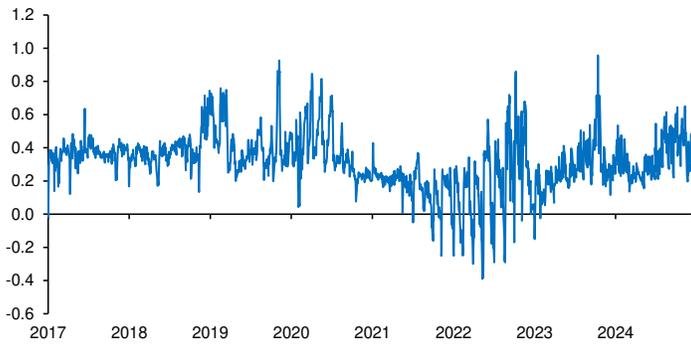
Evolución CETES 28d



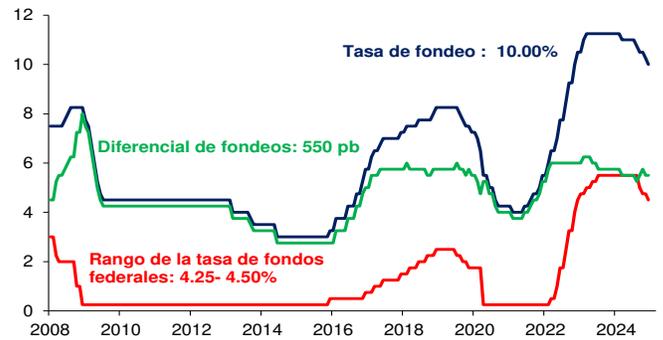
Tasa de fondeo e inflación



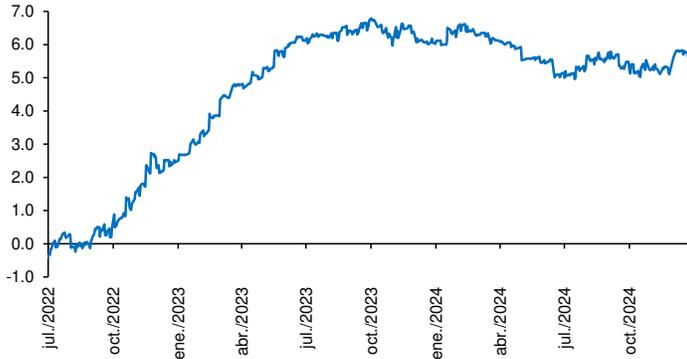
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



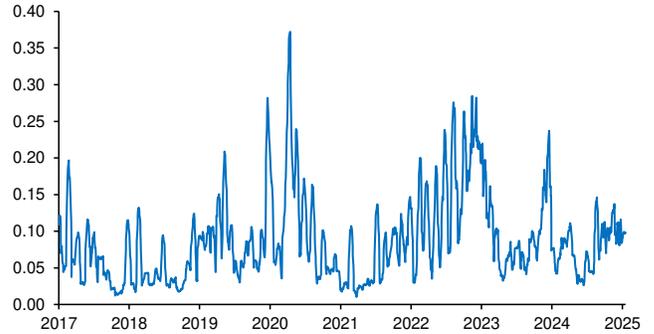
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



Tasas Reales CETE 28 expost



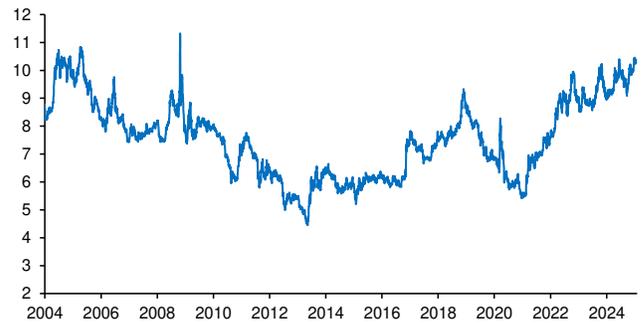
Volatilidad de CETES



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%	-3.2%	-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	20.82
Depreciación (+) / Apreciación (-)		16.06	1.62	1.75	2.56	-0.31
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,477	50,661	49,812	49,513	49,948
Cambio % respecto al mes anterior		-8.55%	-3.46%	-1.68%	-0.60%	0.88%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	63.76	63.60	64.31	66.70	73.51

Datos Semanales	dic-23	20-dic	27-dic	03-ene	10-ene	16-ene
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,254,478	3,294,744	3,304,980	3,298,100	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	231,501	231,799	232,119	231,621	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	228,221	228,789	229,017	228,921	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	20-dic	27-dic	03-ene	10-ene	16-ene
CETES Primaria 28 días	11.26	9.80	9.74	10.04	9.88	9.88
CETES Secundario 28 días	11.24	9.94	10.01	10.04	9.99	9.96
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.71	4.95	4.94	4.87	4.80
AB 28 días	11.33	10.09	10.24	10.14	10.04	10.01
TIIE 28 días	11.50	10.01	10.00	10.01	9.97	9.96
Bono 10 años	8.94	10.19	10.41	10.31	10.23	10.29

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	20-dic	27-dic	03-ene	10-ene	16-ene
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.30	4.46	4.31	4.30	4.29
T- Bills 3 meses	5.35	4.33	4.29	4.30	4.33	4.31
T- Bond 10 años	3.86	4.52	4.62	4.60	4.77	4.61
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.29	2.39	2.43	2.57	2.52

Tipos de Cambio	dic-23	20-dic	27-dic	03-ene	10-ene	16-ene
Banco de México (FIX)	16.92	20.10	20.27	20.67	20.70	20.77
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.05	20.31	20.62	20.70	20.83
Yen por dólar	141.1	156.41	157.82	157.27	157.69	155.12
Dólar por euro	1.10	1.04	1.04	1.03	1.02	1.03

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	20-dic	27-dic	03-ene	10-ene	16-ene
Marzo 2025	18.20	20.36	20.61	20.92	20.93	21.02
Junio 2025	18.45	20.64	20.91	21.21	21.22	21.32
Septiembre 2025	18.69	20.90	21.18	21.51	21.51	21.62
Diciembre 2025	18.91	21.16	21.44	21.78	21.78	21.89
Marzo 2026	19.14	21.42	21.70	22.04	22.04	22.16

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			
	17-ene	10-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.47	5.20	-0.73
UMS 33	6.26	6.33	-0.07
UMS 40	6.91	7.03	-0.12
UMS 44	7.15	7.28	-0.13
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.87	6.10	-0.23
BR GLB 34	6.97	7.02	-0.05
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.61	4.68	-0.07

TB: Bono del tesoro estadounidense.

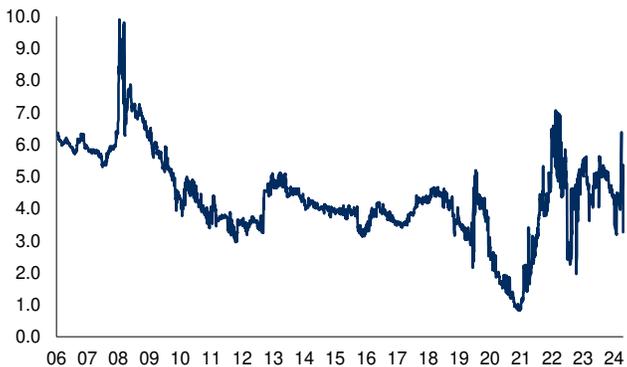
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

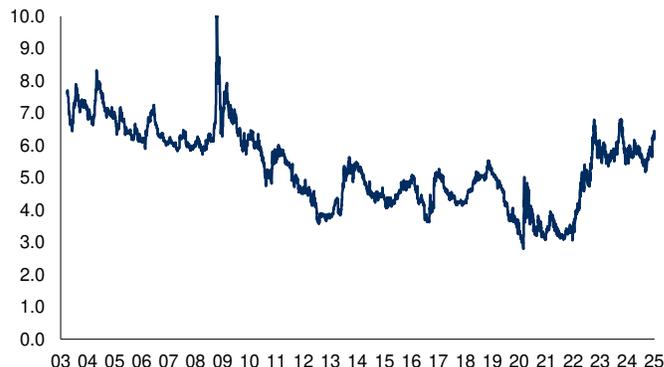
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



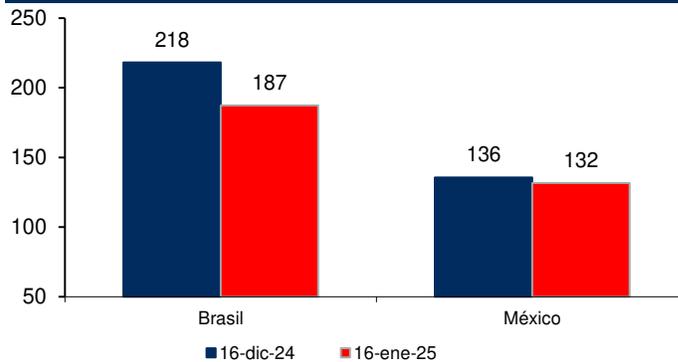
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

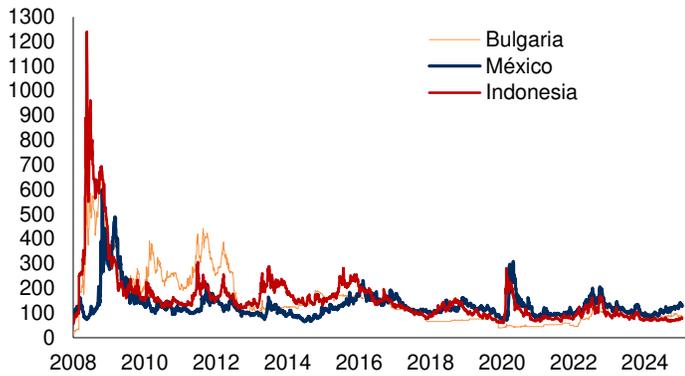


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



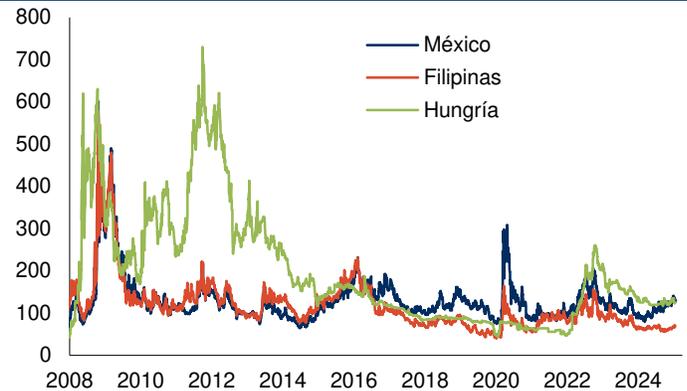
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

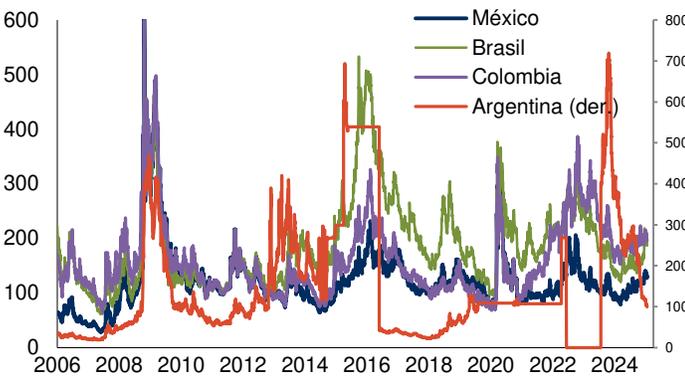


Países con calificación Baa2 (Moody's)

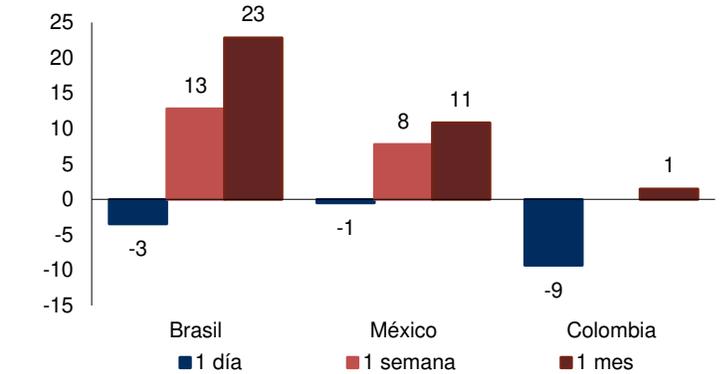
17 de enero de 2025



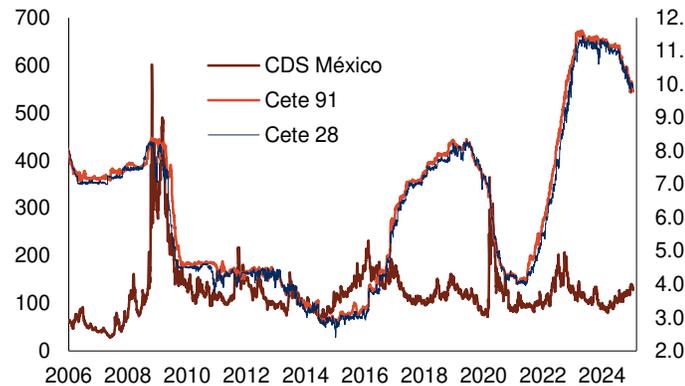
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



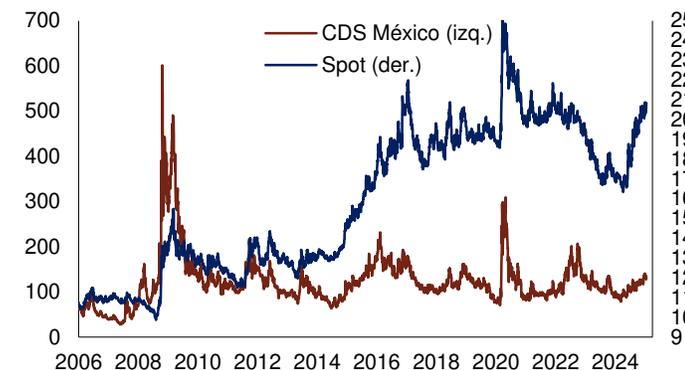
CDS México y tasas de CETES



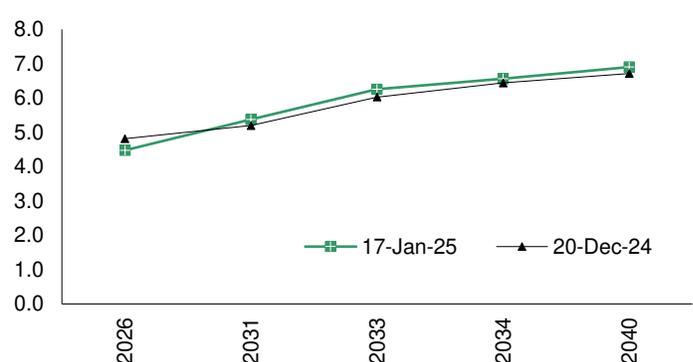
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-28	1041.2	2.1	2525	-0.6
Bra	-3	6.0	-0.9	20039	-1.9
Mex	-1	20.8	3.1	2397	-3.9

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

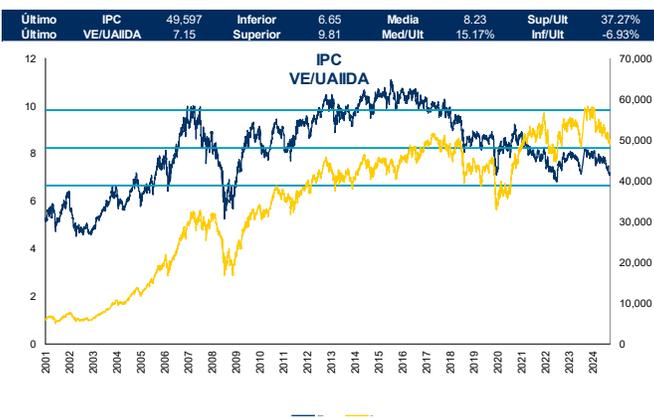
	2024	2025
Promedio	20.31	20.88
Mediana	20.25	21.00
Máximo	21.00	22.30
Mínimo	19.85	19.00

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



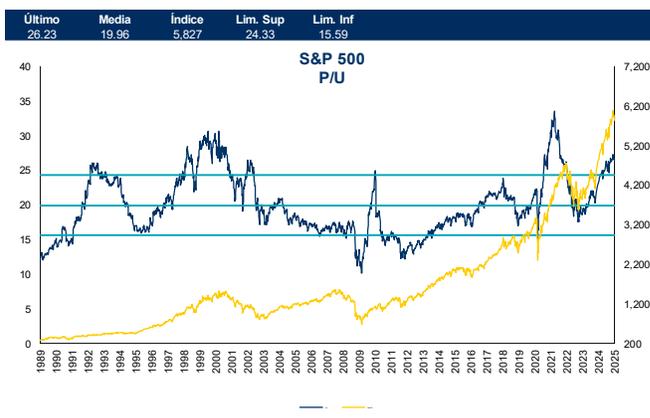
MEXICO

En México el IPC cerró con un alza de +0.7% y cerca de los 49,941 puntos, en una semana caracterizada por la presentación del Plan México por parte del gobierno federal, el cual contempla un portafolio de inversiones de \$277 mil millones de dólares nacionales y extranjeras, en 2 mil proyectos. Además, la presidenta compartió la meta de elevar la proporción de inversión respecto al PIB arriba del 25%, aumentar en 15% el contenido nacional, se comprometió a que el 50% de las compras públicas serán de producción nacional, reducir los trámites para la inversión, entre otros. Por otra parte, la presidenta reiteró que el T-MEC se mantendrá, además de que puntualizó que la relación entre estas naciones es la única manera en que la región puede competir contra China. En Estados Unidos, apoyó al sentimiento un reporte de Bloomberg News en el que se informó que el equipo económico del presidente electo Donald Trump tiene una propuesta de implementar los nuevos aranceles de una forma gradual, para disminuir el impacto sobre la inflación y aumentar el poder de negociación de la administración entrante. A nivel sectorial destacó el sólido desempeño en los precios de las acciones de los grupos aeroportuarios (OMA: +7.5%, ASUR: +6.4%, GAP: +3.4%) ante su alentadora expectativa de resultados para 2025, y la retórica de mayor cooperación entre México y sus socios comerciales descrita en el Plan México. Por su parte, las empresas del sector financiero fueron el segundo mayor contribuidor del IPC (GENTERA: +9.4%, BBAJIO: +8.6%, R: +5.1%, Q: +4.3%, GFNORTE: +3.0%, BOLSA: +1.6%, GFINBUR: +1.3%) apoyadas por el alza de alrededor de 8 puntos base en la tasa del bono a 10 años en México a 10.36%.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. terminan la semana con un comportamiento positivo, impulsados por un informe que señala la posibilidad de una implementación gradual de aranceles por parte de la administración de Trump, buscando evitar un aumento en la inflación; de momento se sabe que los aranceles serían implementados mes a mes y rondarían los niveles del 2% a 5%; no obstante, la propuesta se encuentra en sus primeras etapas y aún no ha sido presentada a Donald Trump. Lo anterior ha ayudado a disminuir el rendimiento del bono a 10 años de EE. UU., el cual finalizó la semana con una disminución aproximada de 15 pb; es relevante señalar que el rendimiento del bono a 10 años ha sido de los mayores detractores del mercado en lo que va del 2025. En el panorama internacional, resaltó la aprobación por parte del gabinete de Israel el pasado 17 de enero, al acuerdo de alto al fuego durante 6 semanas entre Israel y Hamas, se prevé que dicho acuerdo entre en vigor el próximo domingo con la liberación de rehenes. Lo anterior, ayudó a contrarrestar un alza en el precio del petróleo Brent, el cual fue impulsado por las sanciones por parte de EE. UU. a Rusia, lo que podría orillar a países como India y China a buscar otros proveedores; aunado a las declaraciones de Scott Bessent, candidato a secretario del Tesoro en EE. UU, quien en su audiencia de confirmación frente al comité de finanzas del Senado el pasado 16 de enero, mencionó que las sanciones al sector petrolero ruso han sido débiles; a su vez, Bessent, mostró su apoyo a los planes arancelarios de Trump y respaldó la independencia de la FED. En el mismo sentido, miembros del equipo de Trump han comentado que tardarán más de lo previsto en lograr un acuerdo de paz en el conflicto armado entre Rusia y Ucrania; resaltando que lo anterior era una de las principales promesas de campaña del electo presidente Trump. Para la siguiente semana será relevante el próximo 20 de enero, ya que se celebrará la toma de posesión de Donald Trump.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	49,941	0.69%	-0.06%	0.86%
Máximo	50,435	0.96%	-0.40%	1.55%
Mínimo	49,907	0.96%	0.02%	2.19%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	43,488	3.69%	2.74%	2.22%
S&P 500	5,997	2.91%	2.12%	1.96%
Nasdaq	19,630	2.45%	1.22%	1.65%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
13/01/2025	49,918	49,320	49,830	169,265,012
14/01/2025	50,184	49,754	49,844	187,154,915
15/01/2025	50,323	49,906	50,243	201,696,108
16/01/2025	50,379	49,889	49,948	199,200,094
17/01/2025	50,435	49,907	49,941	145,650,744

ALSEA: nombró a Christian Gurría Dubernard como el próximo Director General de la compañía, a partir del 1 de julio de 2025.

AUTLAN: informó al público inversionista que, el próximo 22 de enero de 2025, se pretende amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles con clave de pizarra AUTLAN00124, para lo cual se realizará el pago de \$ 94.4 millones de pesos.

BOLSA: creó la Dirección Ejecutiva Comercial y Mercadotecnia, la cual estará a cargo del Mtro. Luis René Ramón Arana.

CHDRAUI: anunció su guía de resultados de 2025 anticipando en México un incremento en ingresos de +7.5% a +8.5%, mientras que en Estados Unidos un crecimiento dolarizado en ingresos de entre +3.0% a +4.0%. También se espera una expansión de entre 10 a 20 puntos base en el margen EBITDA consolidado.

GFNORTE: anunció que ha alcanzado un acuerdo para vender, en conjunto con otros accionistas, su participación en Trans Union de México.

GVIVA: PCR Verum Asigna Calificación de '1/M' a un Programa de CBs de Corto Plazo de Grupo Viva Aerobus. De igual forma, HR Ratings asignó la calificación de HR1 para el Programa de CEBURS de Corto Plazo de Grupo Viva Aerobus por hasta P\$1,500m.

JAVER: dio a conocer que el C.P. Felipe de Jesús Loera Reyna, Director de Administración y Finanzas, ha decidido retirarse de la Compañía con efecto el 13 de enero de 2025.

KUO: concluyó la venta de su negocio de Refacciones Automotrices a Frasle Mobility, después de haber obtenido las aprobaciones de las autoridades correspondientes y cumplido con las condiciones pactadas en el contrato respectivo.

LAB: Fitch Ratifica Calificación de Genomma Lab en 'AA+(mex)'; perspectiva Estable.

LASITE: aprueba convertir las acciones B-1 y B-2, en una nueva y "única" serie.

LIVEPOL: espera alcanzar un crecimiento de ingresos consolidados de entre 8.4% y 8.8% durante el 4T24. Por su parte, el aumento en VMT fue de aproximadamente 7.3% para Liverpool y 5.2% para Suburbia. En cuanto a la rentabilidad, esperan que sus márgenes sean más bajos que el año anterior. A su vez, realizó la colocación de valores de deuda en los mercados internacionales (senior notes) por un monto total de US\$1,000 millones en dos tramos. El primer tramo por un monto de US\$500 millones, que devengará intereses a una tasa de 6.255% y con vencimiento en 2032, y el segundo tramo por un monto de USD\$500 millones que devengará intereses a una tasa de 6.658% y con vencimiento de 2037. La Compañía tiene la intención de utilizar los recursos netos de dicha emisión para financiar una parte de la adquisición de Nordstrom.

PLANI: anunció la extensión del Periodo de la Oferta por Acosta Verde (GAV) hasta las 13:00 horas del 31 de enero de 2025. Esta ampliación tiene como objetivo permitir que la COFECE emita una resolución definitiva sobre la autorización correspondiente antes de la fecha en que expire la Oferta.

Q: informó que su subsidiaria en Colombia ha sido autorizada para iniciar la comercialización de sus pólizas.

VISTA: anunció la adición de un nuevo miembro a su equipo directivo como Director de Operaciones y el nombramiento del Director de Tecnología.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado			Márgenes			VE/UAIIDA			
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	49,941	0.69%	-0.1%	0.9%	-9.9%	10.96%	30.21%	22.88%	7.14	7.59	6.58
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	15.30	-1.0%	2.8%	1.4%	15.0%	19.33%	10.62%	7.01%	5.77	4.94	5.57
ALPEKA	13.51	-0.1%	-0.2%	3.6%	12.7%	33.07%	10.57%	8.84%	3.05	43.85	55.72
ALSEA	41.36	-5.8%	-6.5%	-4.9%	-32.7%	-2.43%	21.10%	7.74%	6.79	6.63	6.15
AMXB	14.27	0.1%	-2.7%	-19.3%	-8.3%	15.68%	39.40%	18.61%	4.81	5.08	4.93
ARA	3.15	4.0%	-0.6%	-1.6%	-11.3%	25.62%	14.56%	10.84%	3.43	6.35	5.74
AC	179.17	-0.7%	2.3%	3.7%	-1.0%	6.18%	18.66%	13.83%	11.87	11.51	10.62
ASUR	565.39	6.4%	2.9%	5.7%	17.7%	4.12%	47.50%	46.09%	20.08	14.95	13.94
AUTLAN	6.65	-0.3%	-12.4%	-0.7%	-38.4%	13.71%	21.82%	7.37%	3.05	2.12	3.10
AXTEL	1.02	-1.9%	-6.4%	-7.3%	63.5%	-19.32%	34.81%	2.56%	12.52	4.54	4.33
BBAJIO	46.81	8.6%	7.8%	12.1%	-20.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	52.10	3.1%	-6.8%	-5.7%	-38.6%	12.64%	14.04%	9.78%	6.97	6.85	6.51
BOLSA	31.92	1.6%	-5.3%	-4.3%	-4.6%	11.73%	57.14%	55.66%	6.59	7.84	7.56
CEMEXCPO	11.13	-3.4%	-1.8%	-4.7%	-15.8%	13.95%	19.05%	11.15%	5.86	5.92	5.47
CHDRAUIB	120.02	-3.5%	-4.7%	-4.2%	19.1%	1.88%	6.45%	4.64%	11.97	9.42	9.08
GENTERA	26.06	9.4%	7.1%	7.2%	12.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	19.35	-10.5%	-23.5%	-17.4%	-41.2%	8.81%	17.60%	18.06%	9.73	9.46	7.92
KUOB	43.99	0.0%	0.0%	0.0%	7.8%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	337.89	6.6%	-5.3%	-3.0%	-71.1%	13.47%	14.36%	9.36%	8.87	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-63.2%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	170.89	0.1%	-3.3%	-3.8%	-22.1%	5.49%	15.06%	9.62%	10.75	11.26	10.21
GAP	393.79	3.4%	5.3%	7.4%	44.7%	2.36%	49.53%	46.58%	20.98	16.43	14.88
GCARSOA1	116.78	3.7%	-0.4%	1.3%	-33.8%	4.22%	12.06%	10.58%	18.20	12.53	11.25
GCC	176.47	-4.5%	-4.3%	-5.4%	-8.8%	7.51%	31.10%	22.30%	8.49	10.18	9.26
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.39	1.3%	0.0%	2.3%	-1.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	143.90	3.0%	6.3%	7.4%	-12.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	103.13	0.9%	4.0%	4.2%	21.6%	17.16%	58.01%	50.96%	5.54	8.05	8.07
GMXT	31.55	0.2%	-1.4%	-3.1%	-19.0%	9.20%	42.90%	30.88%	8.40	7.41	7.02
GPH	44.00	0.0%	0.0%	0.0%	-2.2%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	322.62	0.2%	-2.9%	-1.0%	3.6%	10.28%	15.70%	11.97%	9.82	10.87	10.12
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	174.99	-0.1%	-2.0%	0.9%	-7.9%	16.37%	24.02%	24.62%	4.58	4.87	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	29.32	0.5%	4.8%	-0.3%	-22.7%	9.00%	24.08%	17.81%	10.46	11.09	9.33
KOF	157.63	2.1%	-2.0%	-2.7%	3.7%	6.91%	18.90%	13.34%	10.31	9.53	8.79
LABB	26.76	1.4%	0.8%	6.5%	92.0%	10.72%	19.77%	19.81%	10.17	9.50	8.71
LACOMER	31.84	-2.1%	-4.7%	-2.9%	-23.0%	11.94%	9.95%	6.25%	4.87	4.91	4.37
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	11.97	n.a.	n.a.
LIVEPOL	99.48	0.0%	-2.4%	0.3%	-12.4%	14.63%	13.23%	13.57%	5.78	5.79	6.32
MEGA	35.84	-1.3%	3.0%	5.7%	-5.5%	46.94%	48.17%	27.57%	1.29	1.64	1.38
MFRISCO	3.44	-8.0%	-1.7%	0.6%	50.2%	3.22%	19.53%	11.25%	11.60	8.20	8.35
NEMAK	2.12	0.5%	-8.6%	-14.2%	-46.5%	20.77%	15.12%	6.05%	2.87	3.34	3.00
OMA	199.09	7.5%	8.5%	10.9%	24.4%	4.76%	44.03%	47.14%	17.70	13.53	11.62
ORBIA	13.92	-0.9%	-9.7%	-7.1%	-60.7%	51.22%	21.79%	16.48%	2.58	3.28	3.73
PE&OLES	289.96	4.2%	-1.2%	8.9%	28.2%	12.60%	32.52%	15.86%	5.31	7.25	6.31
PINFRA	181.91	0.7%	2.2%	3.0%	3.5%	10.05%	62.55%	57.82%	8.31	10.29	9.59
QUALITAS	170.60	4.3%	2.0%	-2.7%	5.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	124.52	5.1%	1.4%	6.4%	-20.3%	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	186.99	-0.5%	1.1%	1.3%	3.3%	14.30%	23.81%	24.06%	5.36	5.60	7.41
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	-11.6%	0.89%	92.06%	36.16%	5.36	n.a.	n.a.
SORIANAB	30.80	3.0%	1.2%	3.9%	-11.5%	14.34%	7.80%	5.89%	5.78	6.45	6.34
TLEVISAC	7.08	-4.5%	-1.8%	2.5%	-25.4%	28.69%	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	49.79	2.2%	-3.0%	-6.4%	-23.3%	6.13%	79.43%	80.04%	2.62	19.04	16.70
VITROA	8.25	-2.9%	-6.3%	-6.3%	-54.2%	5.79%	9.73%	2.14%	4.28	n.a.	n.a.
VOLAR	16.95	1.7%	3.4%	8.4%	14.0%	91.07%	31.80%	15.45%	3.75	4.64	3.78
WALMEXV	53.58	-6.0%	-8.1%	-2.4%	-23.4%	6.82%	10.87%	8.55%	11.75	11.17	10.24

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

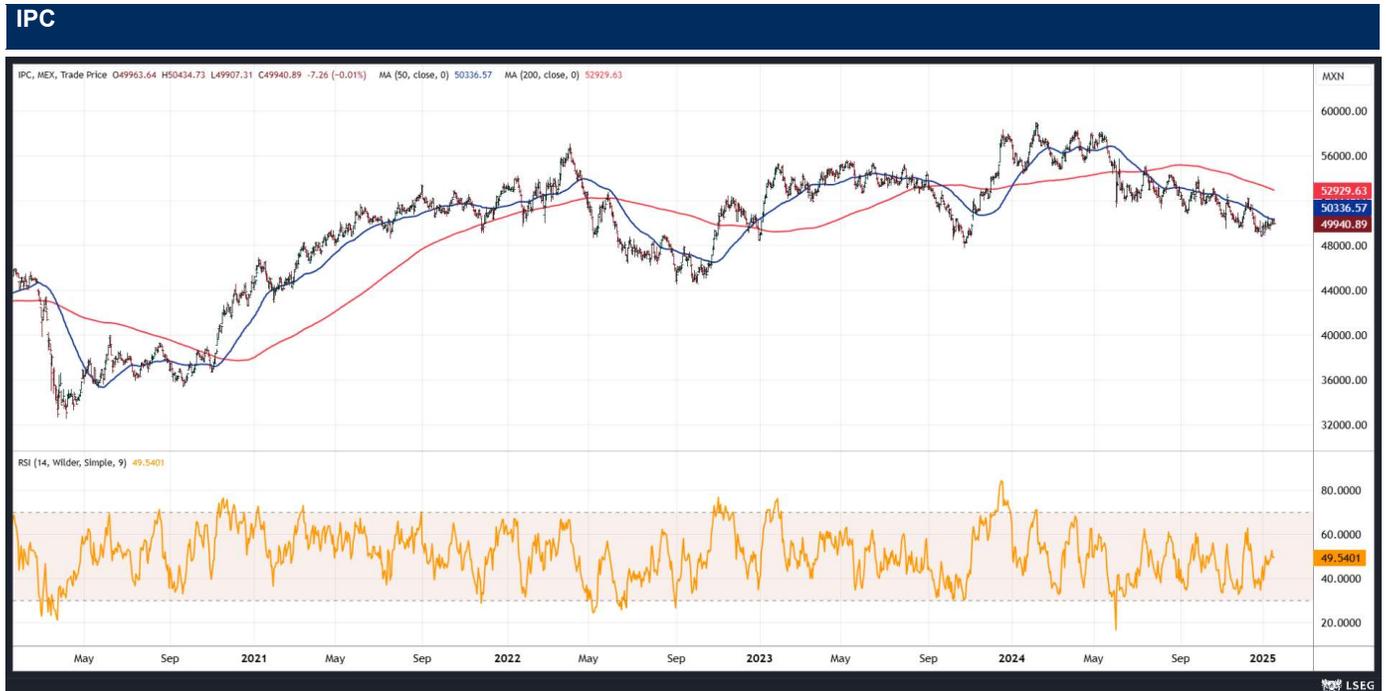
Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			Valor		Acciones (millones)
	/ EBITDA		EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	
IPC	2.22	1.21	1.84	11.73	17.78	13.76	n.a.	2.23	7,083,895	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	18.29	6.83	8.65	7.96	1.92	75,111	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.68	39.29	62.33	20.71	0.65	28,512	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	41.54	21.88	17.72	9.11	4.54	34,684	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.73	10.21	9.61	6.05	2.36	927,835	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	6.81	6.83	6.11	11.23	0.28	3,973	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	25.74	21.37	19.09	68.23	2.63	316,107	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.35	19.70	18.32	123.92	4.56	169,617	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	-3.59	-37.59	-13.15	1.02	1.00	2,859	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.59	8.06	7.53	37.54	10.49	55,701	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	14.65	12.67	13.29	21.70	2.40	233,151	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.77	11.37	10.94	12.67	2.52	18,799	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.08	9.44	10.12	13.29	0.84	168,480	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	33.83	24.50	22.27	33.98	3.53	114,715	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.46	n.a.	n.a.	12.79	2.04	41,373	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	13.84	11.84	9.60	16.25	1.19	69,489	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.41	n.a.	n.a.	35.57	1.24	20,076	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.09	n.a.	n.a.	451.84	0.75	78,857	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	21.46	21.69	17.68	73.30	2.33	611,483	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	33.73	25.23	23.30	37.54	10.49	202,307	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.44	n.a.	17.00	46.53	2.51	263,424	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.44	344.64	309.36	79.44	2.22	59,541	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.	13.43	13.16	12.38	27.48	1.62	281,016	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.84	9.17	8.16	81.23	1.77	414,929	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.21	14.73	14.70	41.59	2.48	802,867	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.21	0.78	0.72	33.53	4.47	129,374	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	20.16	20.02	17.23	77.06	4.19	123,854	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	8.10	6.52	9.77	96.36	1.82	76,396	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	20.06	18.56	14.63	1.86	15.75	90,163	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.08	19.87	17.69	57.86	2.72	331,154	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	19.33	17.13	14.16	10.50	2.55	28,044	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	9.92	8.33	7.86	52.92	0.60	15,300	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	133,522	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.48	2.44	2.39	115.89	0.31	10,633	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.85	28.28	79.89	1.67	2.06	20,797	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	76.62	3.71	2.30	11.56	0.18	6,513	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	27.44	21.30	18.21	28.08	7.09	78,396	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.19	2.28	3.01	26.67	0.52	29,232	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	18.26	436.96	378.00	195.22	1.49	115,252	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.32	12.91	11.82	126.31	1.44	69,148	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	18.33	23.78	17.24	50.16	3.40	69,264	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.48	9.15	8.37	74.43	1.67	40,834	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	18.26	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	9.10	7.72	11.47	85.56	2.19	93,067	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	12.80	12.05	11.64	39.28	0.78	55,436	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.33	3.02	3.30	31.81	0.22	17,913	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	15.01	15.56	0.77	0.65	34,765	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.46	n.a.	n.a.	54.32	0.15	3,989	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	6.14	n.a.	n.a.	4.00	4.24	19,763	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.20	18.93	17.03	10.65	5.03	935,582	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.

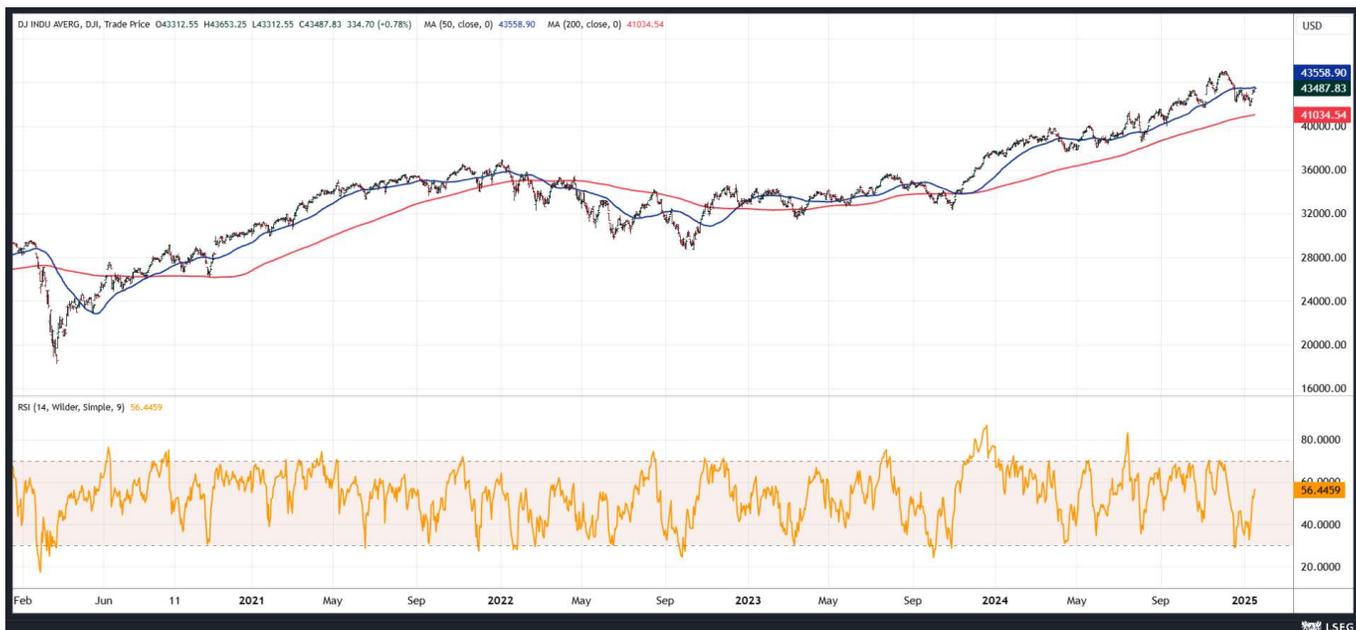




S&P500



DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 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
GENTERA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
IDEAL	29-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
R	28-nov-24	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción

Renta Variable

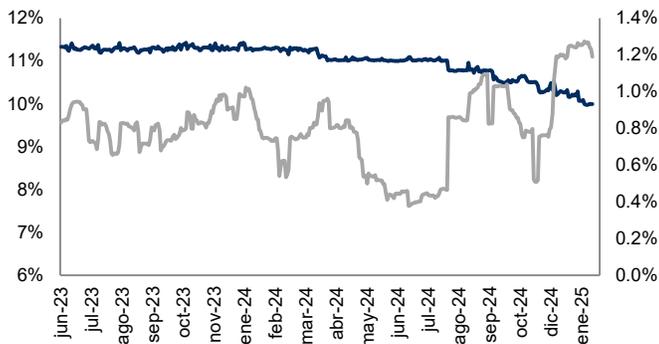
Aviso de Derechos

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

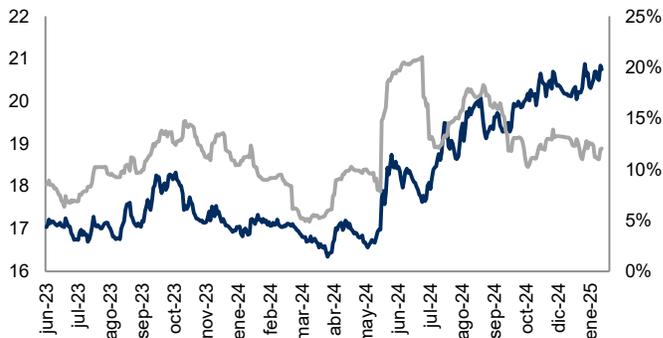


Monitor de Mercados Financieros

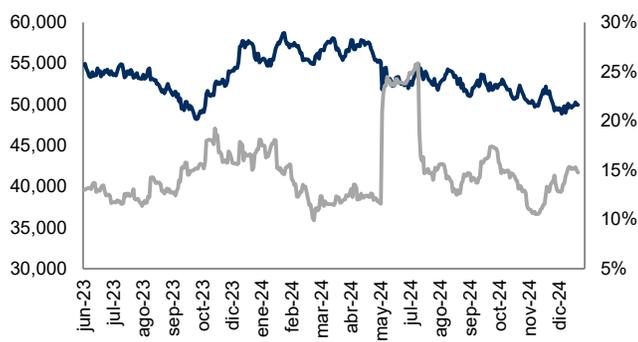
ABs y Volatilidad Cierre: 10.0% Volat: 1.2%



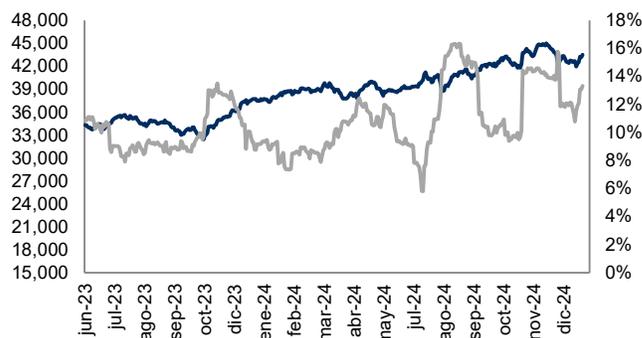
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 20.7480 Volat: 12.0%



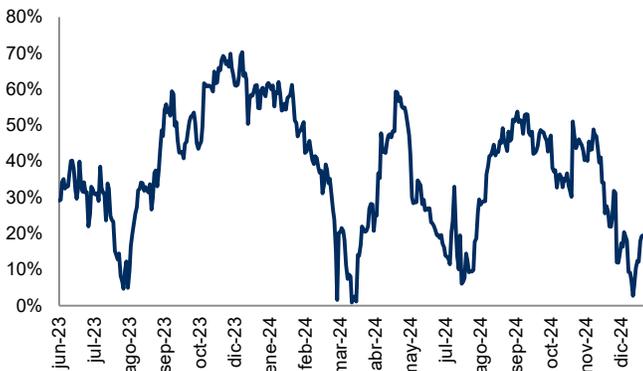
IPC y Volatilidad Cierre: 49,940.89 Volat: 14.7%



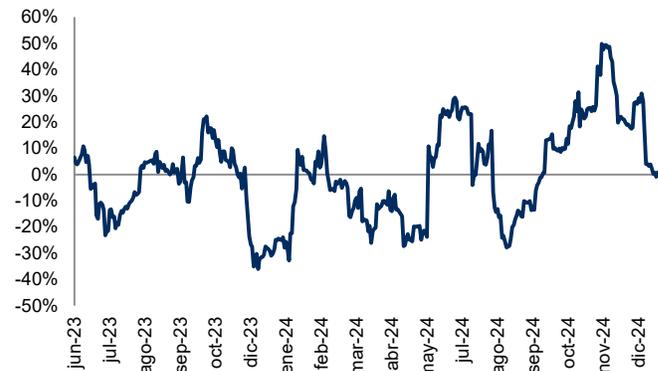
DJI y Volatilidad Cierre: 43,487.83 Volat: 13.3%



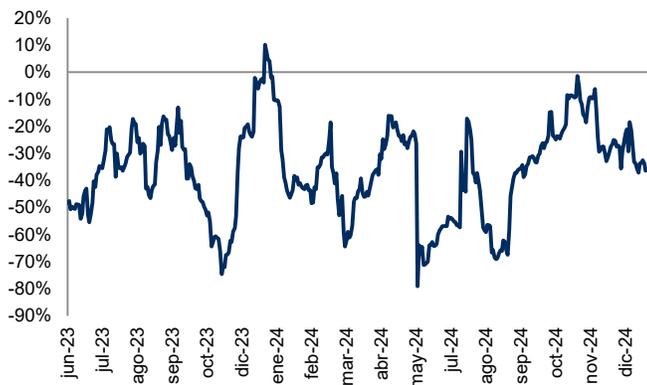
Correlación entre IPC y DJI Correl: 19.5%



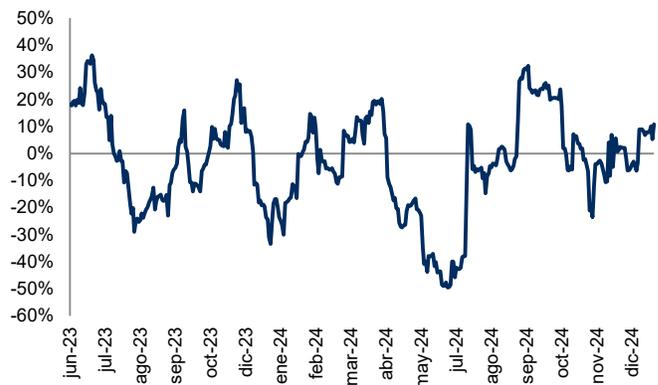
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -1.4%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -35.8%

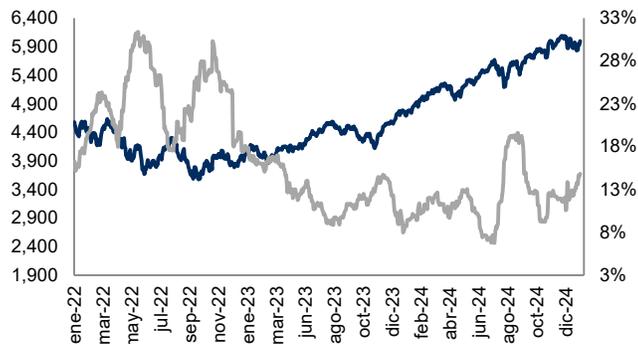


Correlación entre IPC y Abs Correl: 10.7%

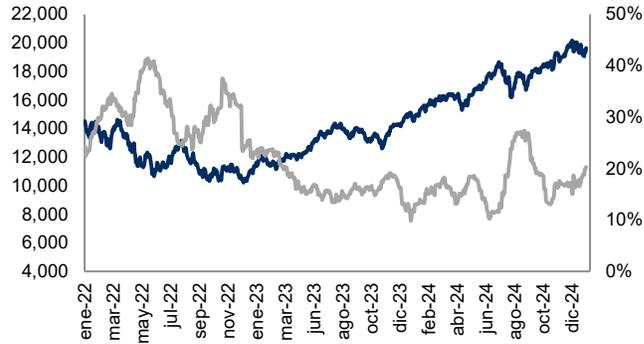


Monitor de Mercados

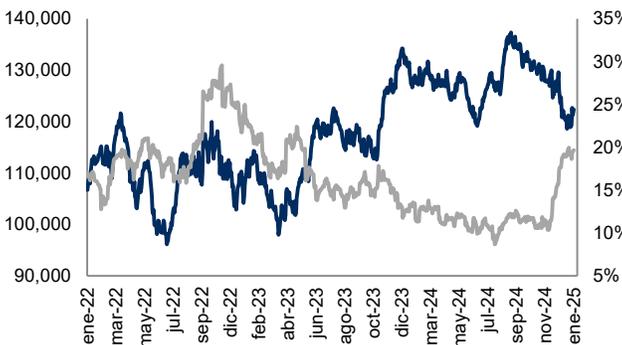
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,996.66 Volat: 14.8%



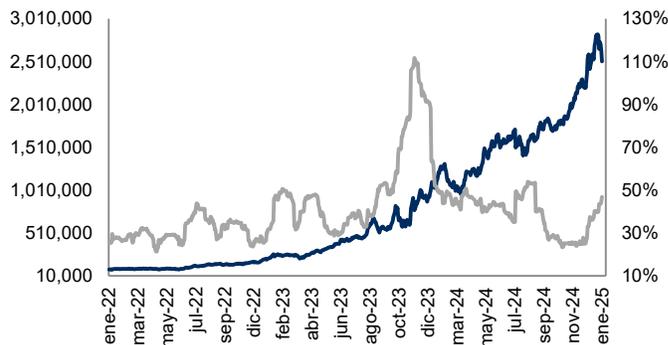
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,630.20 Volat: 20.2%



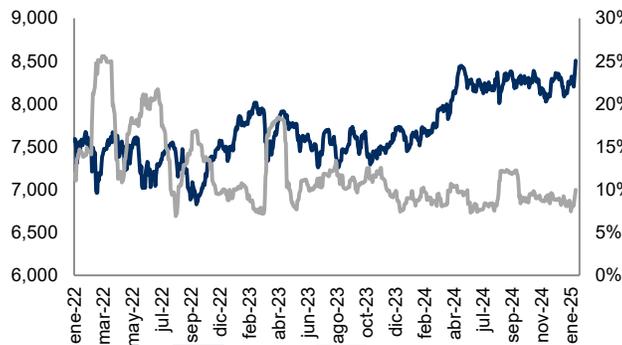
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 122,350.38 Volat: 19.7%



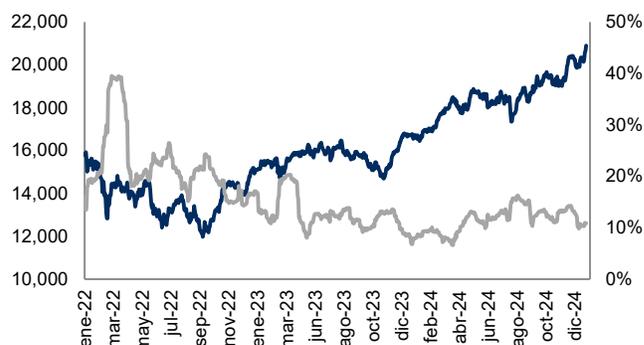
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,510,885.95 Volat: 46.7%



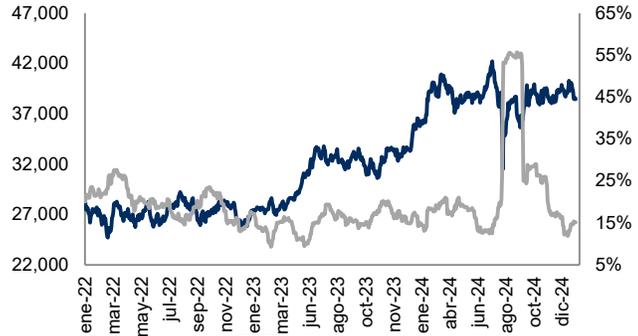
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,505.22 Volat: 10.0%



DAX (Frankfurt) Cierre: 20,903.39 Volat: 10.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,451.46 Volat: 15.1%



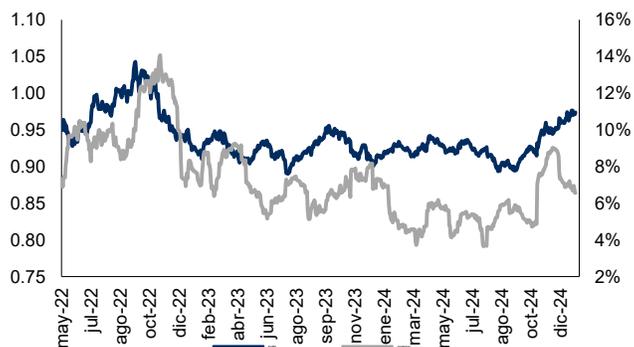
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	2.91%	2.12%	1.96%
NASDAQ	2.45%	1.22%	1.65%
BOVESPA	3.53%	4.97%	3.62%
MERVAL	-10.92%	-2.27%	-1.99%
FTSE100	2.77%	0.35%	1.08%
DAX	3.68%	2.46%	4.20%
NIKK225	-1.01%	-2.56%	-3.04%
IPC	0.32%	-2.13%	1.03%
DJI	3.69%	2.74%	2.22%
CAC40	4.02%	3.59%	3.67%
HANGSENG	2.74%	-1.61%	-2.60%
TSE300	0.81%	1.85%	0.67%
IBEX	1.94%	1.77%	2.00%

Cifras al 17 de enero de 2025. Índices en USD.

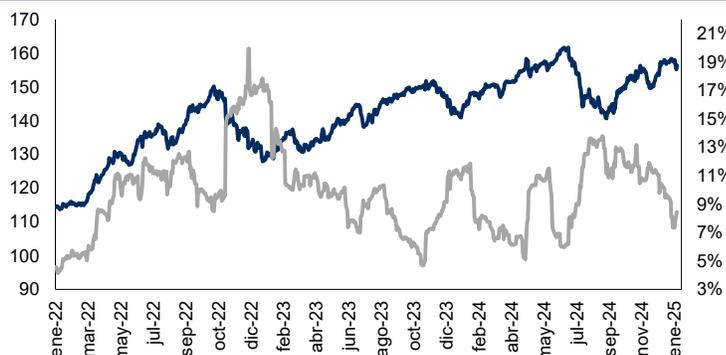


Monitor de Divisas

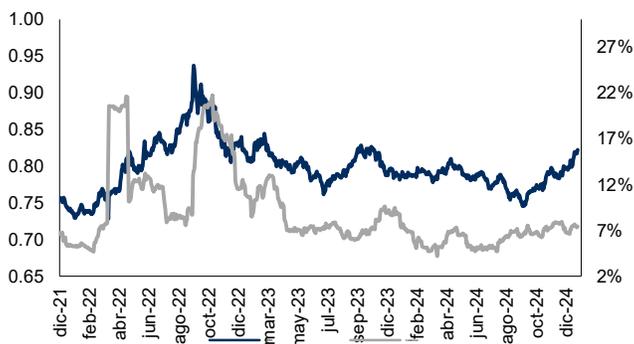
Euro (€) Cierre: 0.97 Volat: 6.6%



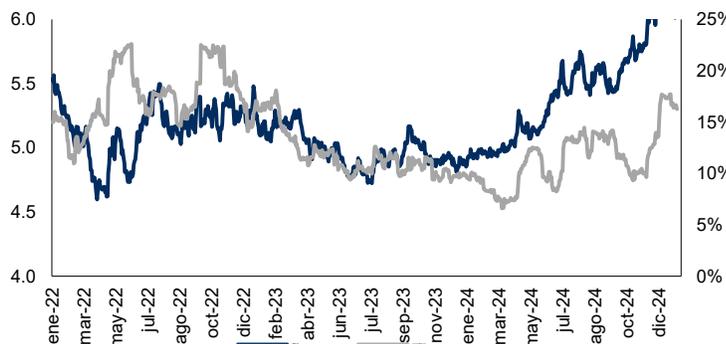
Yen Japonés (¥) Cierre: 156.30 Volat: 8.4%



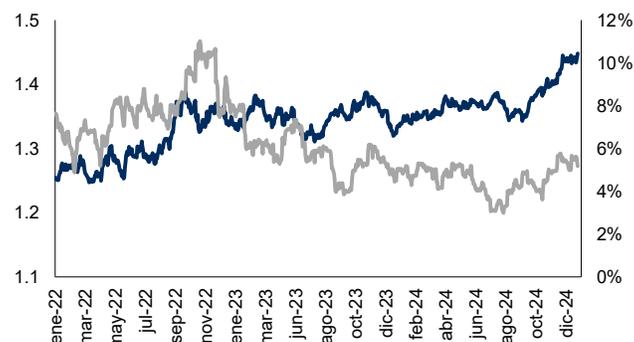
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.82 Volat: 7.4%



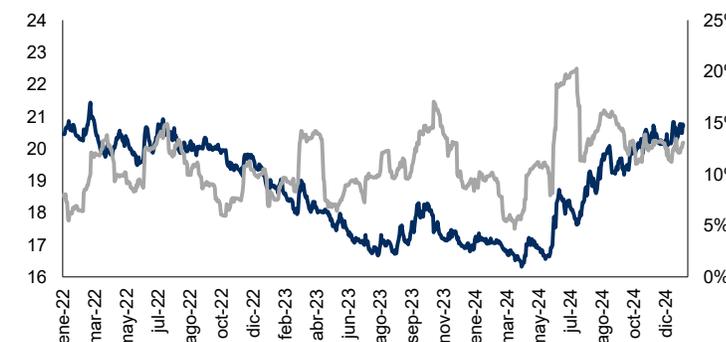
Real Brasileño Cierre: 6.07 Volat: 16.3%



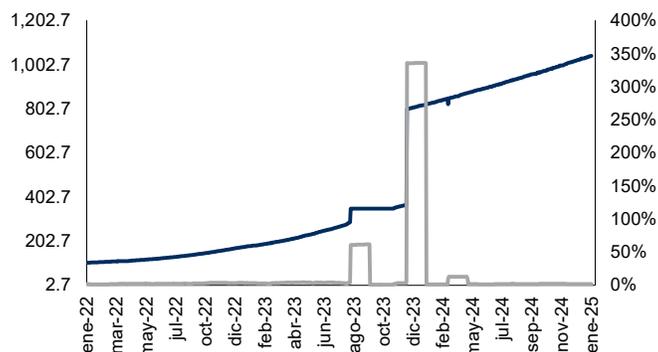
Dólar Canadiense Cierre: 1.45 Volat: 5.2%



Peso Mexicano Cierre: 20.72 Volat: 13.1%



Peso Argentino Cierre: 1,041.50 Volat: 1.8%



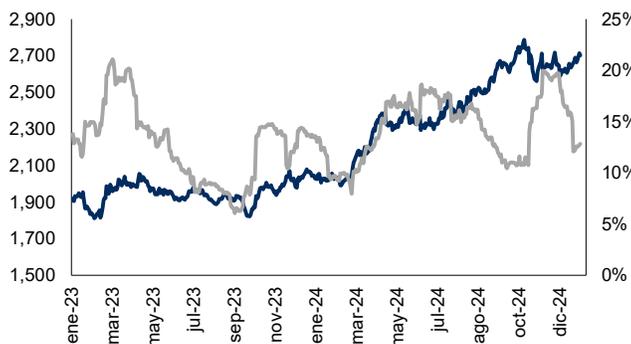
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.97	0.26%	-0.78%	-0.75%
Yen	156.30	0.89%	-0.96%	0.60%
Libra	0.82	-0.34%	-3.26%	-2.87%
Real	6.07	0.57%	3.61%	1.87%
Dólar Can	1.45	-0.40%	-0.23%	-0.69%
Peso Mex	20.72	0.02%	-2.66%	0.56%
Peso Arg	1,041.50	-0.48%	-1.87%	-1.10%

Cifras al 17 de enero de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

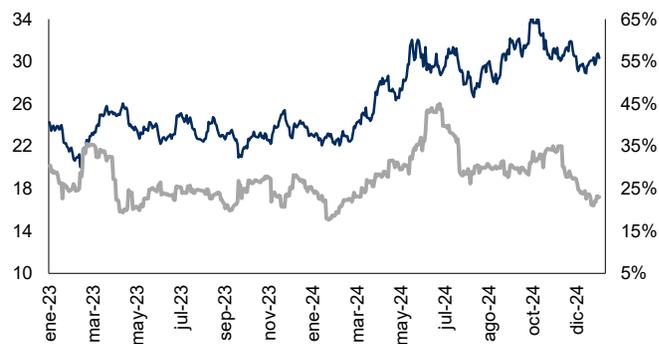


Monitor de Metales y Otros Commodities

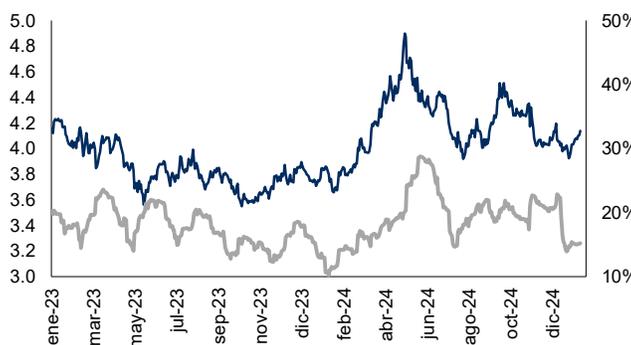
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,701.550 Volat.: 12.8%



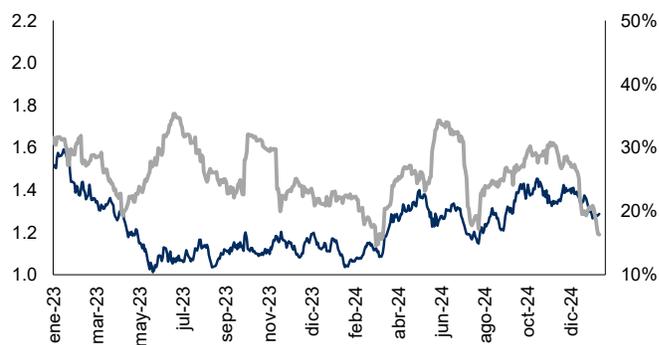
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 30.337 Volat.: 23.0%



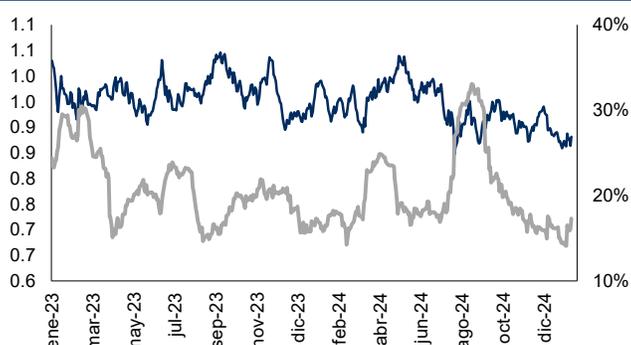
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.138 Volat.: 15.2%



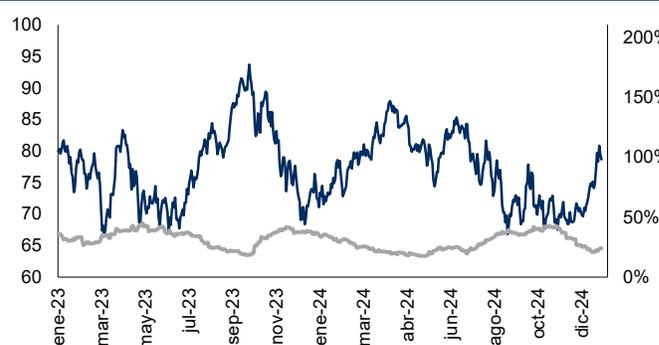
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.287 Volat.: 16.3%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.881 Volat.: 17.3%



WTI (USD / barril) Cierre: 78.660 Volat.: 24.1%

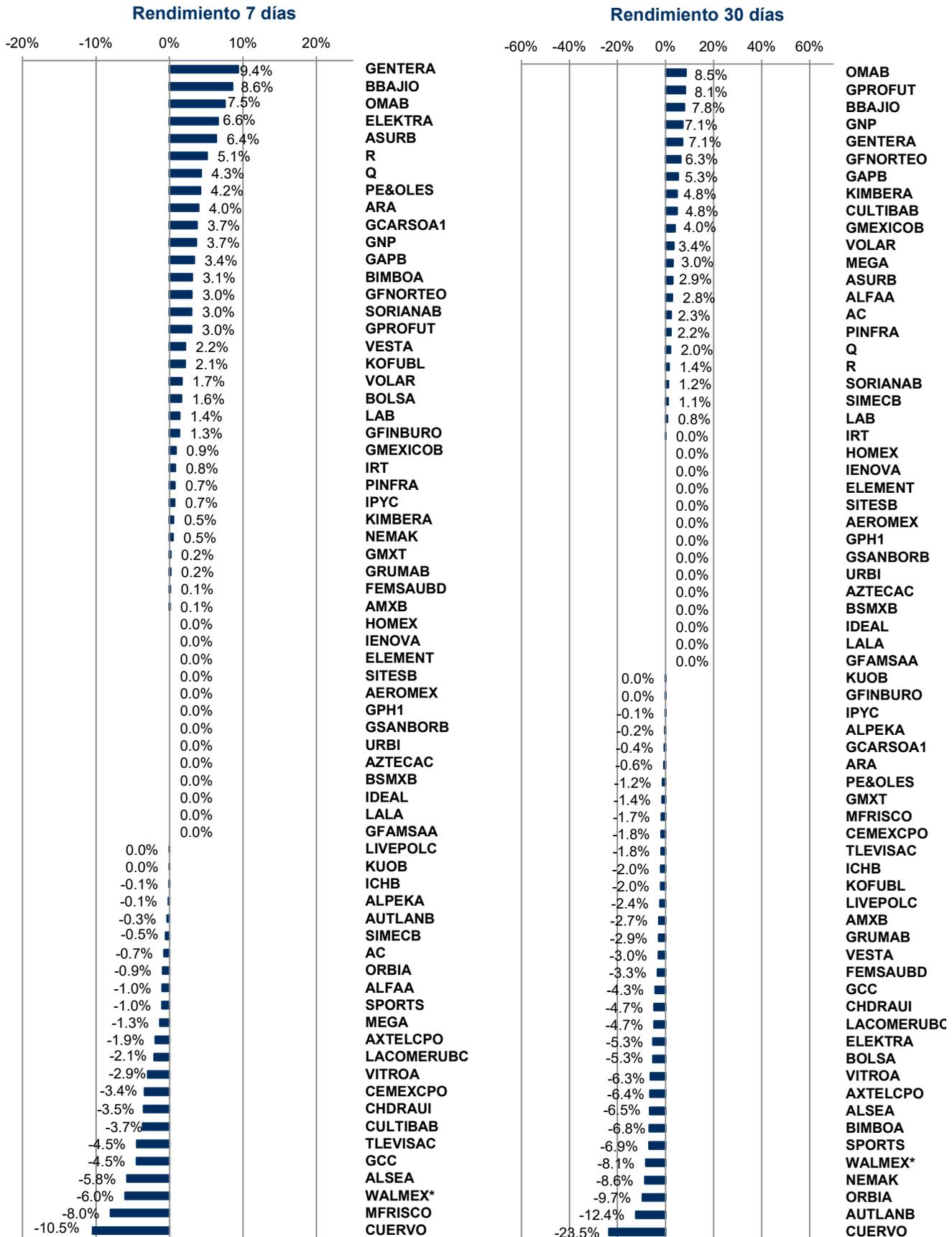


Acero (Indice) Cierre: 458.499 Volat.: 9.8%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2701.55	0.44%	4.34%	2.96%
Plata	30.34	-0.21%	3.40%	5.07%
Cobre	4.14	1.69%	2.87%	3.73%
Plomo	0.88	2.18%	-0.50%	1.18%
Zinc	1.29	0.83%	-5.70%	-5.37%
WTI	78.66	1.67%	10.9%	8.44%
Acero	458.50	2.55%	3.43%	4.68%

Cifras al 17 de enero del 2025.

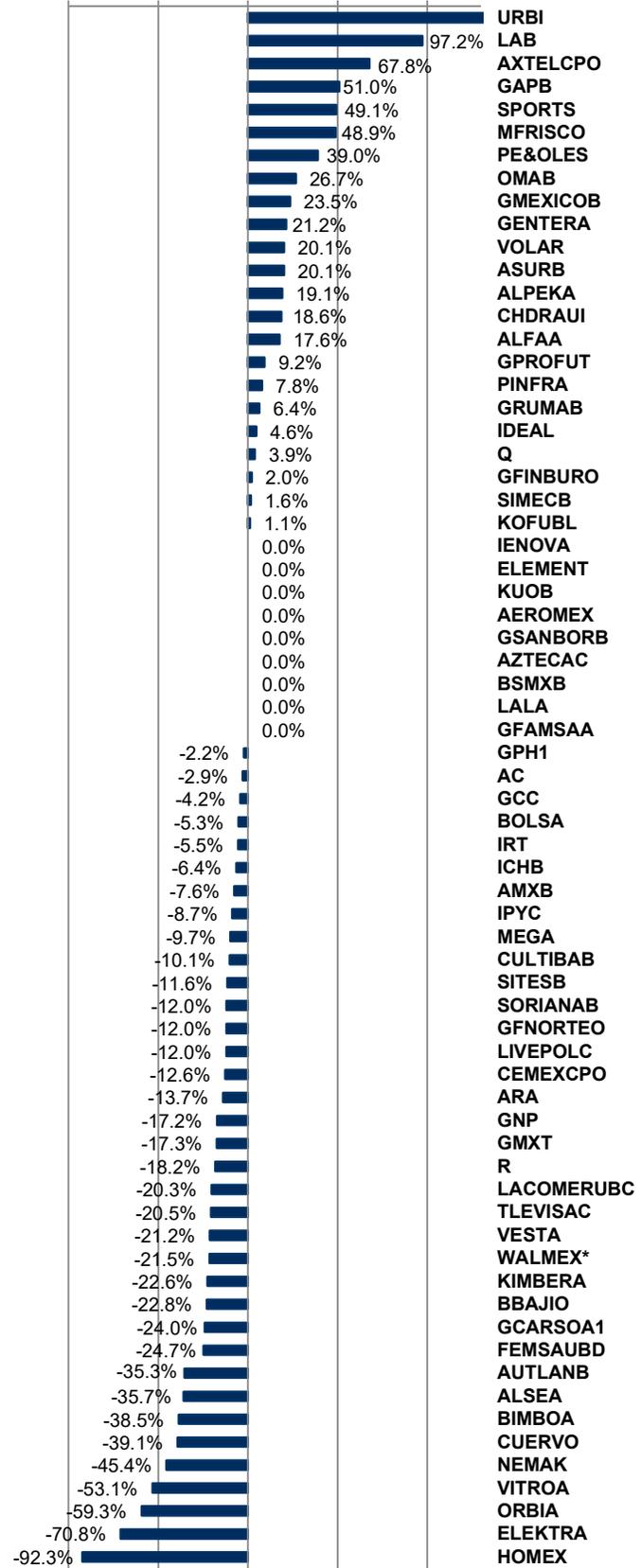
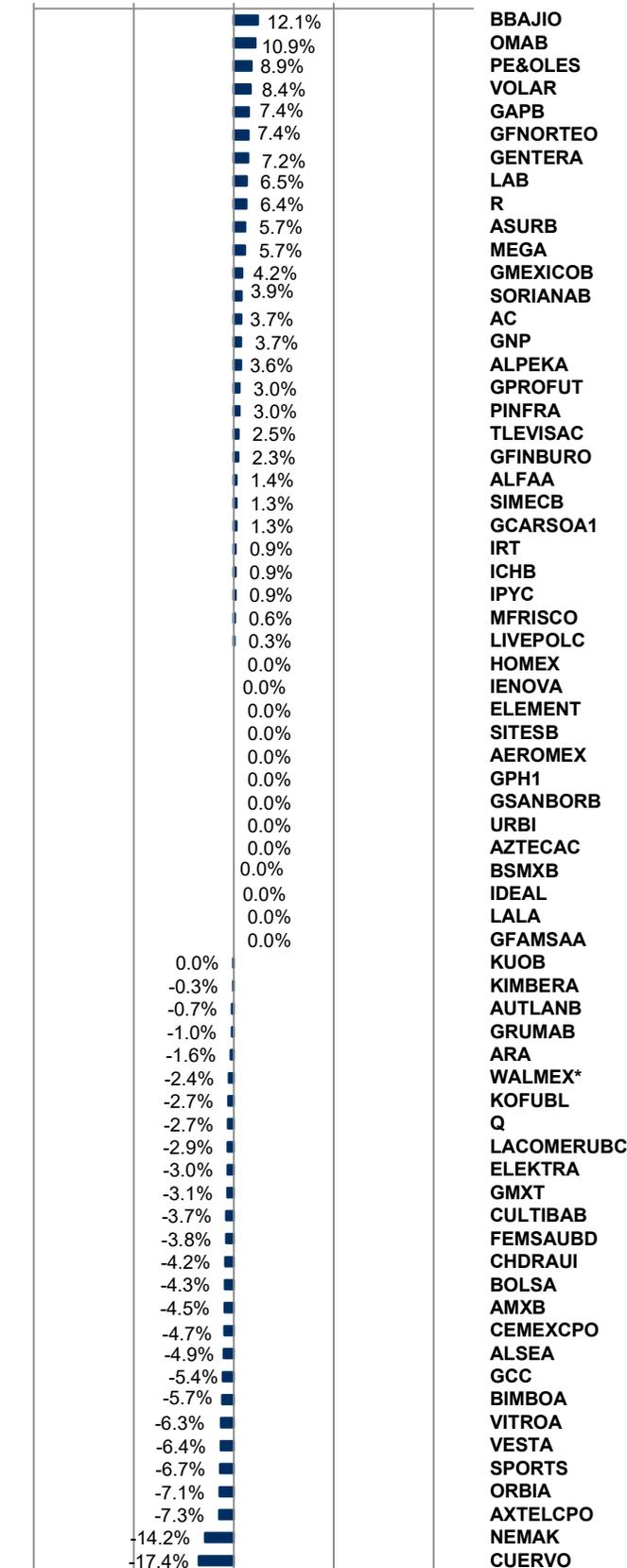


Rendimiento en el Año

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

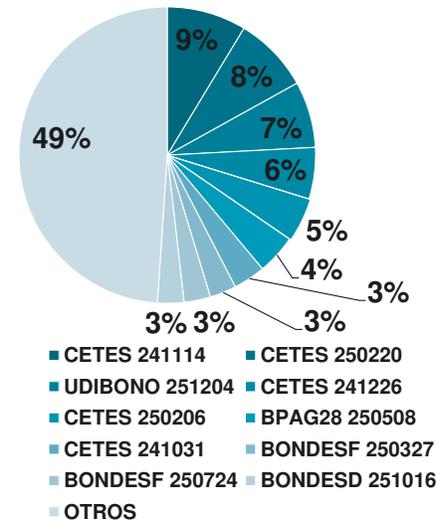
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

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.

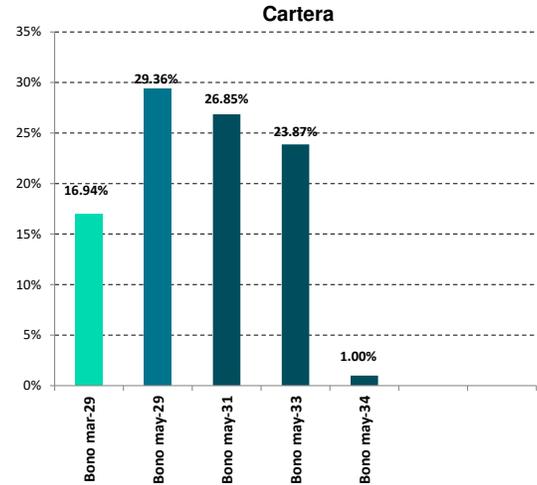
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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



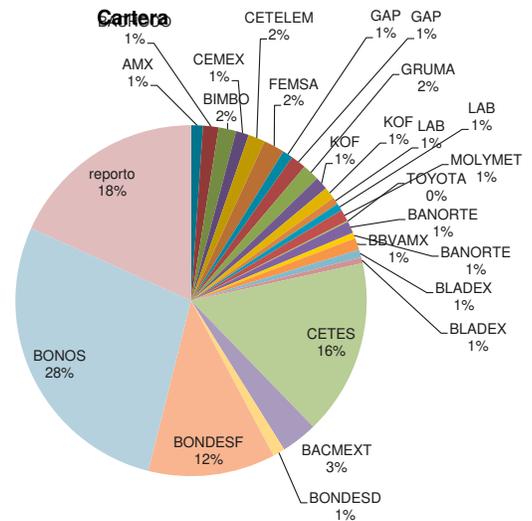
VALMX 16 Discrecional

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



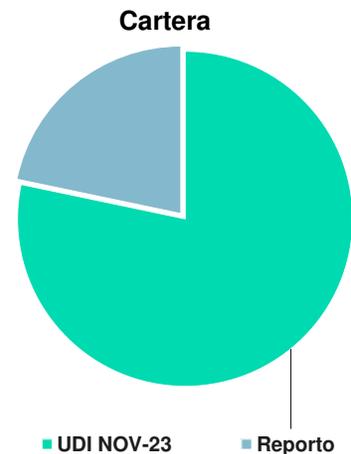
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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



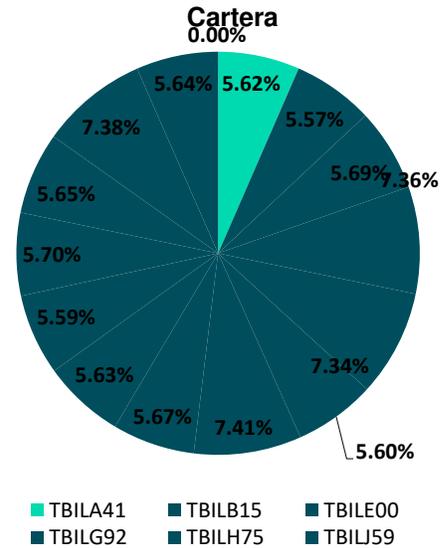
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

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

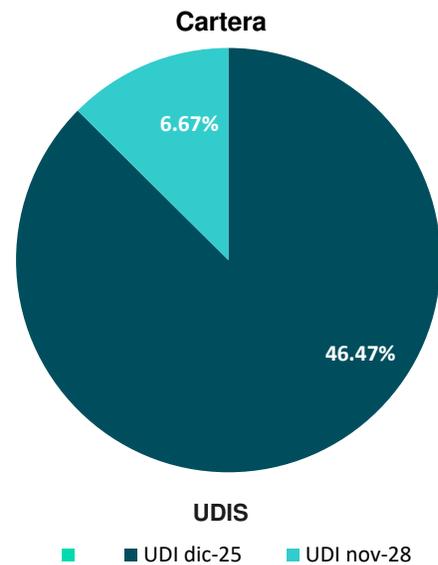


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	0.8%	3.53%	0.09%	6.56%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación	
	11,309,794	11,765,381	- 455,587	



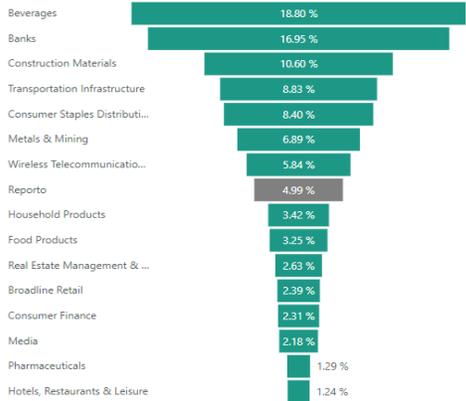
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

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

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%	

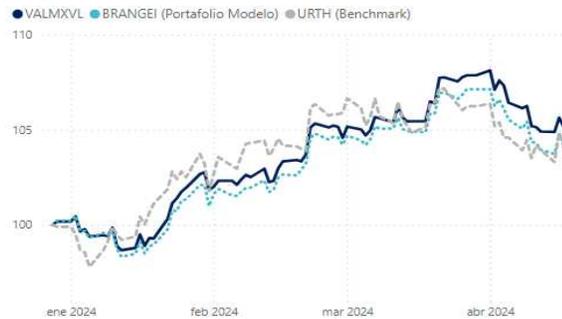
CARTERA SECTORIAL



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

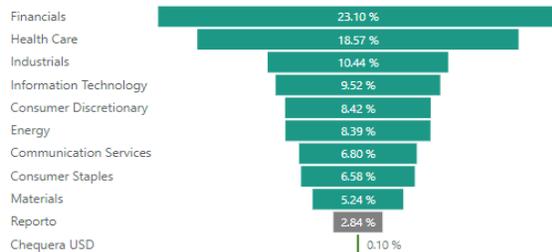
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.43%	0.24%	0.24%

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.



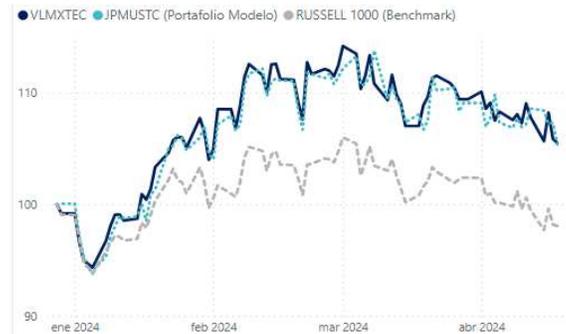
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

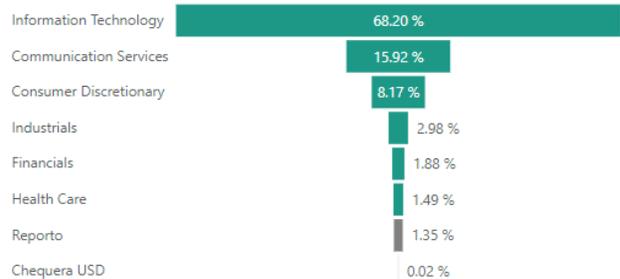
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.81%	0.28%	0.28%	58.35%

	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 %



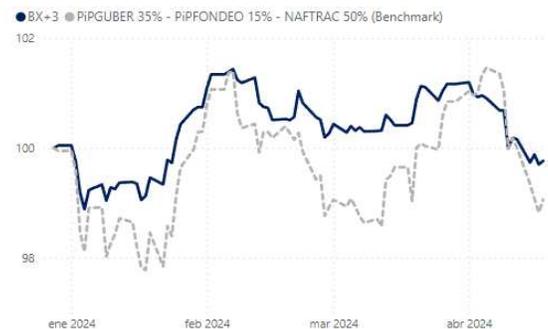
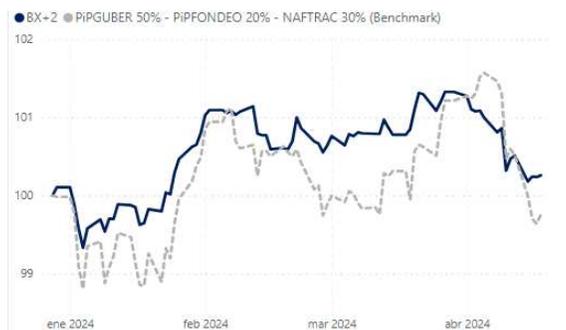
CARTERA POR GICS



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).

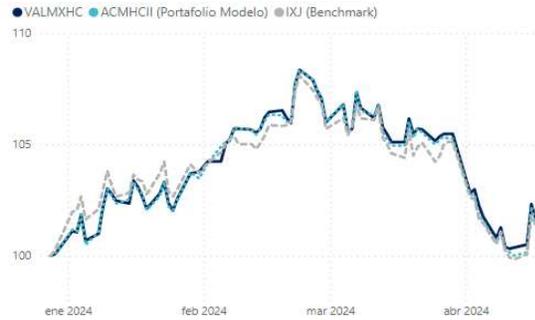
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

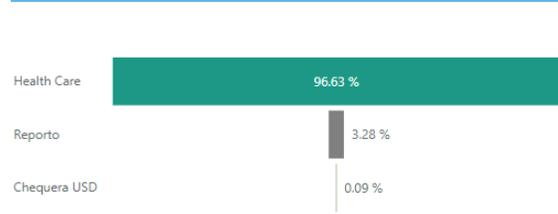
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

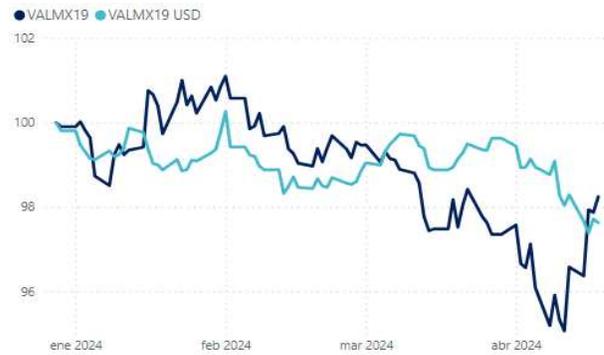
CARTERA POR GICS



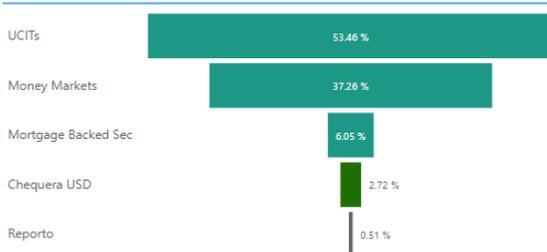
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

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)

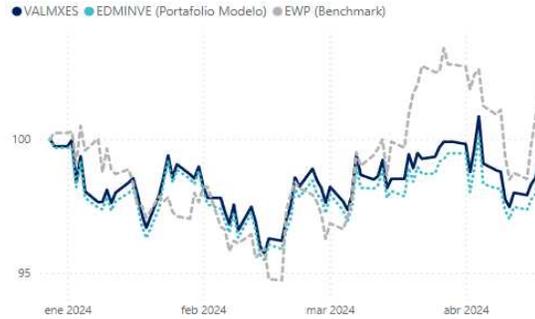


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

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

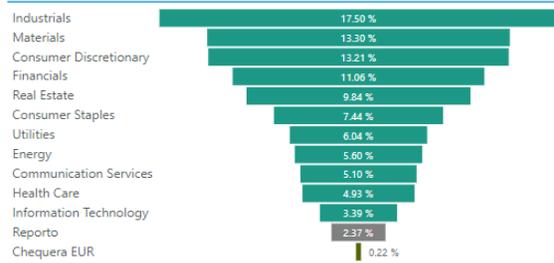
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	125,704,077	124,155,415	124,155,415
	1.25%	0.00%	-36.90%	



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

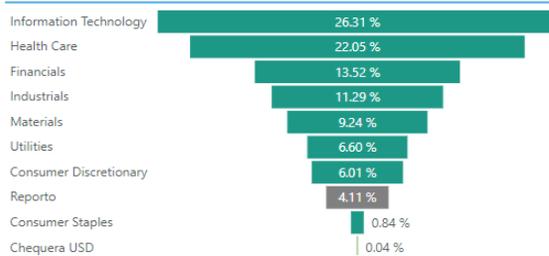
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	1,160,511,951	1,156,708,412	1,156,708,412
	0.33%	0.00%	-3.02%	



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.

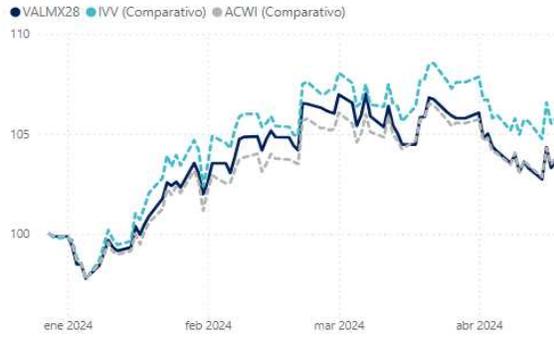


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

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

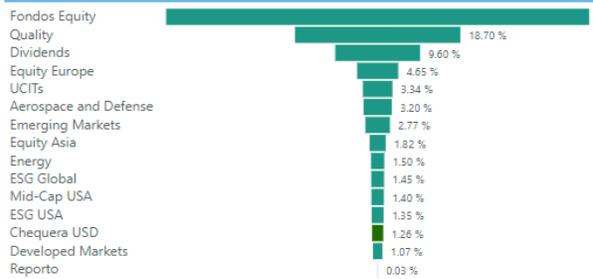
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	13,231,006,818	13,204,694,093	13,204,694,093	13,529,307,781
Δ Mes a Mes	0.20%	0.00%	-2.40%	



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.

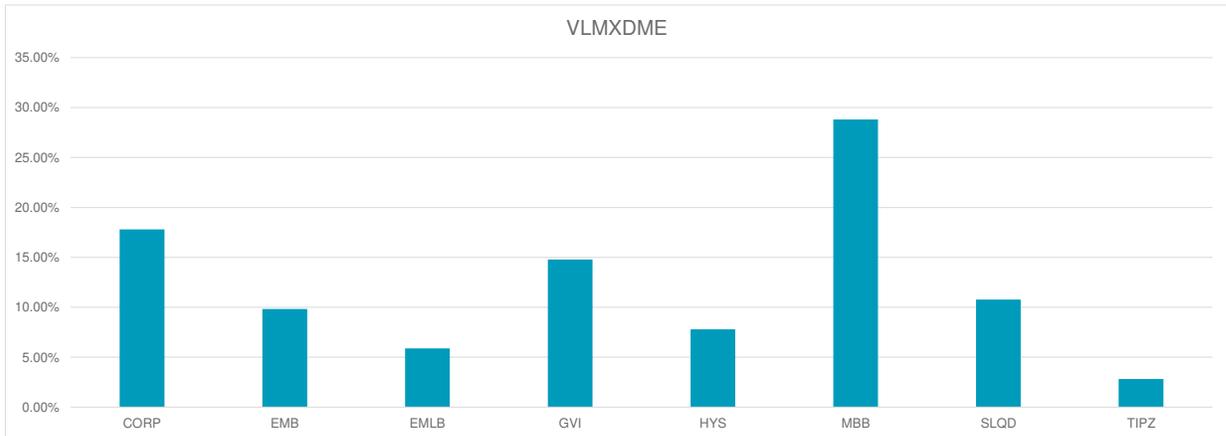
Anexos Fondos de inversión de renta variable

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%	

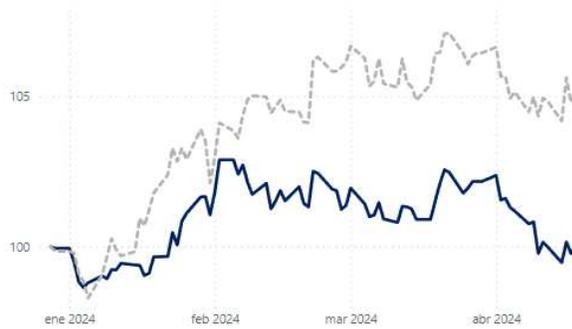


VALMXA

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

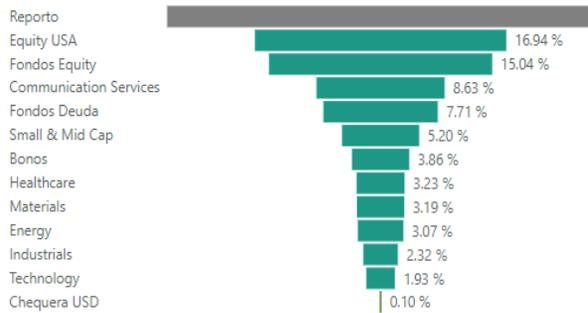
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



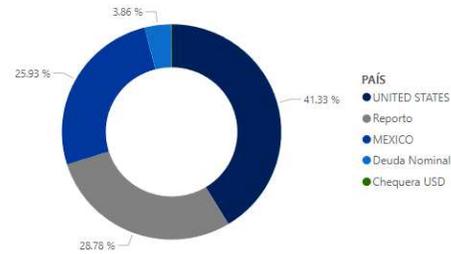
TOP 10 HOLDINGS

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

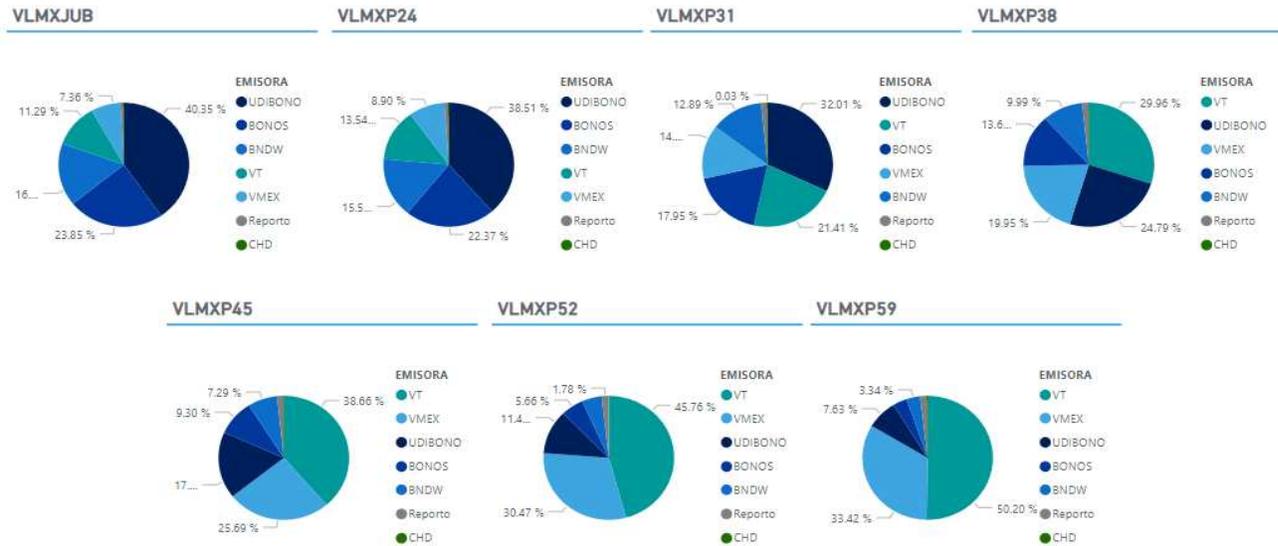
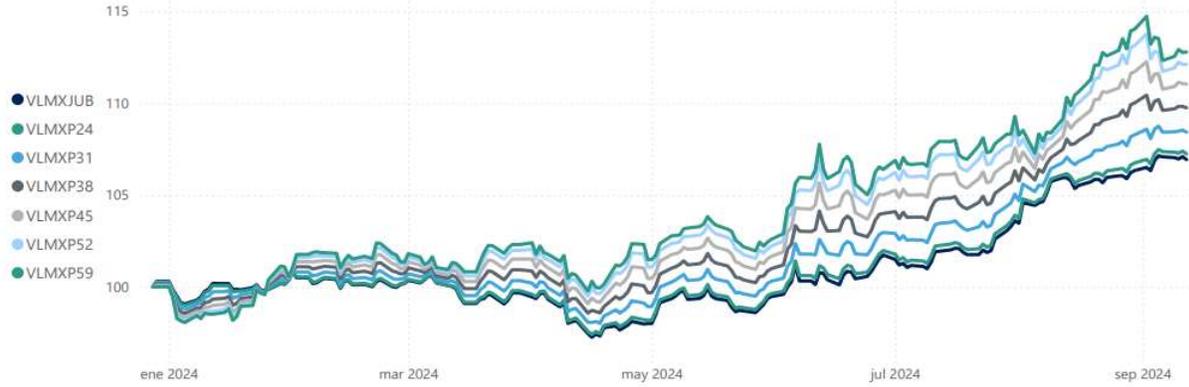


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	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.