



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-01-20 - 2025-01-24

Semana 4

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Mejora actividad económica en noviembre
- El sector construcción continúa perdiendo fuerza
- Sorprende baja inflación

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

- Manufacturas podría estar mejorando
- Indicador líder: crecimiento moderado
- Perspectivas: prudente no aumentar magnitud de recortes en tasa de fondeo

Renta fija

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

- Nacional: Banxico debe mantener cautela
- Internacional: Tasa de fondos federales podría permanecer sin cambios

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 en EE. UU. finalizaron positivos. Trump declaró emergencias nacionales sobre inmigración y energía. Además, sugirió alcanzar un acuerdo comercial con China, pedirá a la FED bajar su tasa y señaló una relación amigable con México.
- El IPC en México cerró positivo, impulsado por la menor aversión al riesgo tras la toma de posesión de Trump. Además, el dato de inflación de enero aumentó las expectativas de recortes de tasas de Banxico, fortaleciendo el mercado local.

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

- AMX: informó que su auditor independiente retiró la opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa, relacionada con el reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2023, originalmente emitida el 29 de abril de 2024.
- WALMEX: dio a conocer su calendario de entrega de información para el año 2025.

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 – Febrero 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
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*/: 349.0 mdd</p>	<p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Octubre: 0.32% Noviembre e*/: 0.30%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Diciembre: 104.7 Enero e*/: 105.6</p> <p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Noviembre: -1.2% Diciembre e*/: 0.8%</p> <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Richmond Diciembre: -10 Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 17: 229,505 mdd 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*/: 223 mil Enero 25 e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Cifra oportuna 3T-24: 1.6% 4T-24 e*/: 1.1%</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*/: 1.0%</p> <p>México: Agregados monetarios Diciembre</p>
3	4	5	6	7
<p>EE.UU.: ISM Manufacturas Diciembre: 49.3 Enero e*/: 48.7</p> <p>EE.UU.: Gasto en construcción Noviembre: 0.0% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Día de la Constitución Todos los mercados cerrados</p>	<p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Septiembre: 8.100 millones Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Remesas Noviembre: 5,440 mdd Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Diciembre: 122 mil Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: ISM Servicios Diciembre: 54.1 Enero e*/: 54.5</p> <p>EE.UU.: Balanza comercial Noviembre: -78.2 billones Diciembre e*/: -80.4 billones</p> <p>México: Inversión fija bruta Octubre: 0.1% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Consumo privado Octubre: 1.4% Noviembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 24 e*/: n.d. Enero 31 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador adelantado Noviembre: -0.13 puntos Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Productividad. Preliminar 3T-24: 2.2% 4T-24 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar 3T-24: 2.2% 4T-24 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Enero 25: n.d. Febrero 1 e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Diciembre: 47.1 Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Nómina no agrícola Diciembre: 256 mil Enero e*/: 180 mil</p> <p>EE.UU.: Tasa de desempleo Diciembre: 4.1% Enero e*/: 4.1%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ. De Michigan Diciembre: 74 Enero preliminar: 71.1 Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumo Noviembre: 7.48 billones Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Diciembre: 0.38% Enero e*/: 0.87% Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Diciembre: 0.51% Enero e*/: 0.35% Enero e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

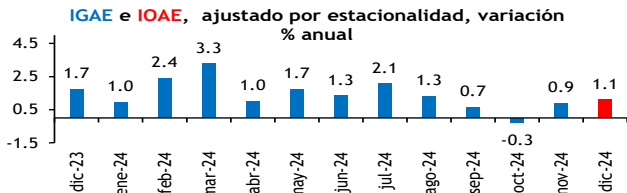
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible

México

Mejora la actividad económica en noviembre

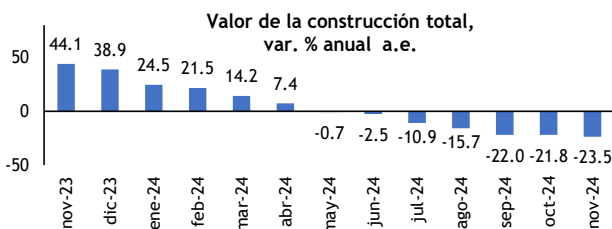
El Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana del PIB, creció 0.4% en noviembre respecto al mes previo, y 0.9% en comparación con noviembre de 2023, arriba de la expectativa de 0.6%. Para el mes de diciembre, conforme el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía creció 1.1% anual. De materializarse esta última estimación, la economía habría crecido en promedio 1.4% en 2024.



Con cifras originales, sin ajuste estacional, la economía creció 0.5% en noviembre 2024, respecto al mismo mes de 2023, para promediar 1.6% en los primeros once meses de 2024. El dinamismo fue impulsado por el sector servicios, en particular servicios profesionales, transporte y servicios financieros.

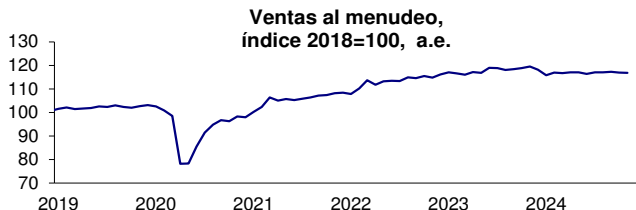
El sector construcción continúa perdiendo fuerza

El valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, disminuyó 2.9% en noviembre, según cifras ajustadas por estacionalidad. En diez de los últimos doce meses ha registrado retrocesos. En comparación con su nivel de noviembre de 2023, retrocedió 23.5%.



Disminuyen ventas al menudeo

En noviembre, las ventas al menudeo descendieron 0.1%, después de bajar 0.3% en octubre, según cifras ajustadas por estacionalidad. Con ello, las ventas decrecieron 2.2% en términos anuales, resaltando las bajas en artículos para el cuidado de la salud (-9.1%), artículos de ferretería, tlapalería y vidrio (-7.3%) y tiendas de autoservicio y departamentales (-5.2%); en contraste, sobresalió el alza de 10.6% en ventas a través de internet.



Sorprende baja inflación

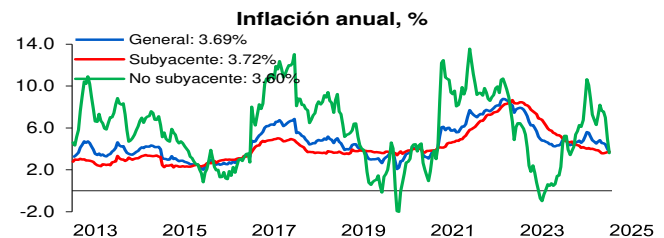
El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.20% en la primera quincena de enero, por debajo de la expectativa de mercado de 0.27% y de Valmex de 0.26%. En términos anuales, la inflación general se ubicó en 3.69%, inferior al 3.99% de la quincena previa. Esta disminución se debe principalmente a la reducción en los precios de transporte aéreo y algunos productos agrícolas.

El componente no subyacente, que incluye los precios más volátiles, y que no se ve afectado por la postura monetaria, se ubicó a tasa anual en 3.60%.

Por otro parte, el componente subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas) y representa cerca del 76% del INPC, creció 0.28%, por arriba de la estimación de mercado y de Valmex de 0.23% y 0.20%, respectivamente. A tasa anual, aumentó 3.72%, por arriba de la quincena previa de 3.69% y acumulando tres quincenas al alza. Al interior, las mercancías aumentaron en 2.75% y los servicios en 4.82%.

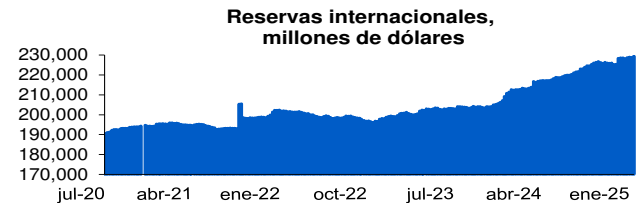
El descenso de la inflación confirma un panorama más favorable y refuerza las expectativas de que el Banco de México continúe con el ciclo de recortes en la tasa de fondeo. Se anticipa que el primer ajuste del año, en la decisión de política monetaria del 6 de febrero, podría ser de 25 puntos base destacando cautela, al considerar los riesgos asociados a la persistencia del componente subyacente, la volatilidad del no subyacente y la incertidumbre en torno a la posible implementación de aranceles por parte de Estados Unidos. No obstante, si estos riesgos son percibidos como menos significativos, el recorte podría ser de mayor magnitud, reflejando una mayor confianza en la trayectoria de la inflación y el entorno comercial.

Nuestro estimado de inflación para el cierre de 2025 es 3.96%.



Reservas internacionales superan los 229 mil md

Al 17 de enero, las reservas internacionales se situaron en 229,505 millones de dólares, 584 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 516 millones de dólares.

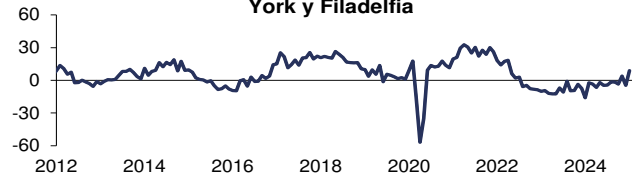


Estados Unidos

Manufacturas podría estar mejorando

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

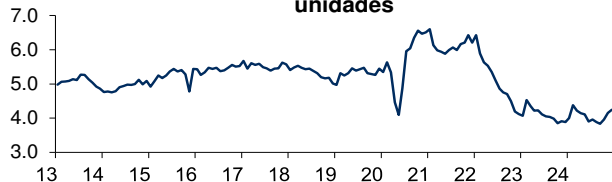
Índice regional de manufacturas Kansas, New York y Filadelfia



La reventa de vivienda se recupera

Las ventas de casas en existencia aumentaron 2.2% en diciembre, la tercera alza al hilo, para una tasa anual de 4.24 millones de unidades, 9.3% mayor al del mismo mes de 2023. El alza ocurrió pese a un aumento en tasas hipotecarias, pero con ligera caída en precios de vivienda.

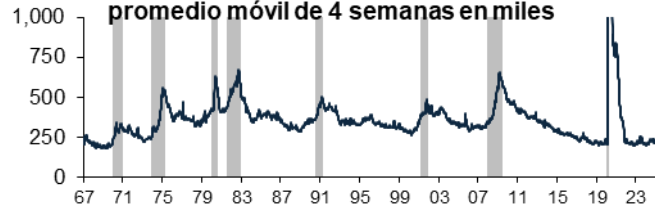
Reventa de vivienda, tasa anual en millones de unidades



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 18 de enero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 223 mil, seis mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 214 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

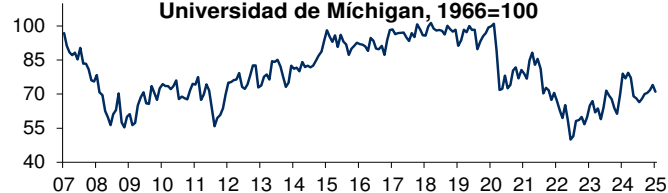
Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Cae la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 74.0 en diciembre a 71.1 en enero, como reflejo de expectativas de un incremento en el desempleo en este año.

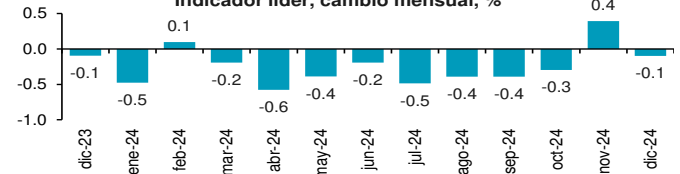
Índice del Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan, 1966=100



Indicador líder: crecimiento moderado

En diciembre, el indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, continuó mostrando fortaleza, pero el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.1%, después de crecer 0.4% en noviembre. En los últimos seis meses, el comportamiento del indicador líder ha sido menos negativo en comparación con los seis meses previos, anticipando un panorama menos negativo. Así, The Conference Board estima que la economía crecerá 2.3% en 2025, cuando hace un mes se esperaba en 2.0%.

Indicador líder, cambio mensual, %



Perspectivas

El descenso de la inflación en México a 3.69% en la primera quincena de enero aumenta la probabilidad de una baja en la tasa de fondeo de 50 puntos base el próximo 6 de febrero. Esta perspectiva estaría siendo validada por tres de los cuatro integrantes de la Junta de Gobierno del Banco de México, conforme a la lectura de la Minuta de la reunión del 19 de diciembre pasado en donde se recortó la tasa en 25 puntos base. La ausencia del quinto integrante, pendiente de designar, también abona en el mismo sentido.

De hecho, según encuesta reciente, de 30 analistas consultados trece se pronuncian por un recorte en medio punto porcentual y diecisiete por un cuarto de punto, pero sin considerar el último dato de inflación, el cual resultó debajo de las expectativas.

Sin embargo, en nuestra opinión, lo conveniente es que la Junta mantenga prudencia, cautela, ante la alta incertidumbre prevalectante, sobre todo por el riesgo de que el gobierno estadounidense imponga aranceles a importaciones mexicanas y haya represalias por parte de México. Los aranceles implican mayor inflación en Estados Unidos y respuesta de la Reserva Federal con una postura menos flexible, así como depreciación del peso mexicano y más inflación.

El descenso de la inflación en México en la primera quincena de enero obedeció a la caída de precios en transporte aéreo y de precios en varias frutas y verduras, los cuales pueden fácilmente repuntar más adelante. Asimismo, siendo lo más grave, se observa un repunte en el componente subyacente, el cual excluye los precios más volátiles, y refleja más fielmente la trayectoria de la inflación general; su repunte sugiere un alejamiento de la meta del 3%.

Si la Junta de Gobierno del Banco de México aumenta la magnitud en los recortes y, posteriormente, repunta la inflación general, es posible que tenga que adoptar de nuevo una postura más restrictiva. Es mejor ser prudente.

México

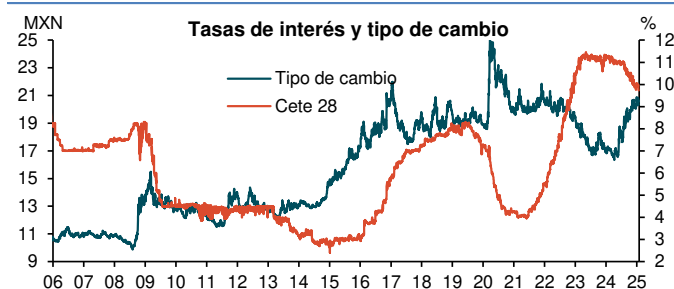
Subasta primaria

La cuarta subasta de este año registró baja en todos los plazos. Destacó el descenso de 21 puntos base en el plazo de 350 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. Destaca el decremento en el plazo de 28 días, ya que la razón pasó de 3.98 a 3.48x. El mercado mantiene la expectativa de que Banxico continúe recortando la tasa de fondeo, manteniendo la preferencia por plazos largos para fijar rendimientos altos.

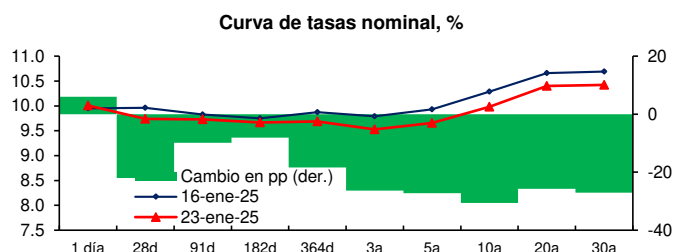
Tasas de interés de la Subasta 04 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.78	9.75	-0.03
Cete 91d	9.85	9.74	-0.11
Cete 182d	9.76	9.71	-0.05
Cete 350d	9.99	9.78	-0.21
Bono 20 años	10.13	10.56	0.43
Udi 10 años	5.50	5.40	-0.10
Bondes F 2a	0.17	0.16	-0.01
Bondes F 5a	0.24	0.22	-0.02
BPAG28 3a	0.20	0.19	-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 16 al 23 de enero, la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. La inversión de los plazos más largos anticipa que continúe el relajamiento monetario.



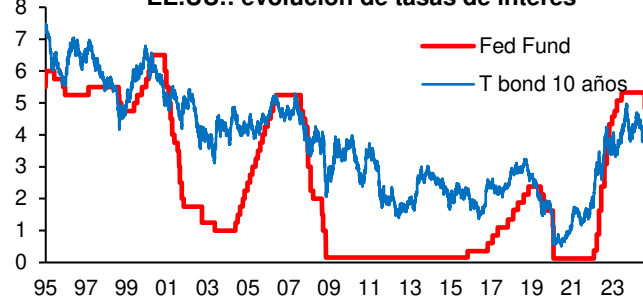
Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	16.9	-	-
Cete 28	(35.4)	1.2	-
Fondeo MD	(5.0)	(48.2)	0.8

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	16-ene	23-ene	Var pp.	16-ene	23-ene	Var pp.
1	9.95	10.01	0.06	9.99	10.00	0.01
28	9.97	9.73	-0.24	10.01	9.90	-0.11
91	9.83	9.73	-0.10	9.85	9.80	-0.05
182	9.71	9.68	-0.03	9.96	9.75	-0.21
364	9.87	9.67	-0.20	9.88	9.67	-0.21

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.30	4.28	4.43	4.62	4.85
24-ene	4.32	4.29	4.45	4.65	4.87
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

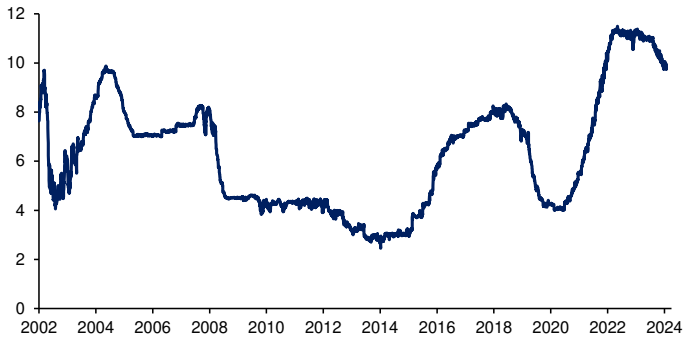
Perspectivas

Estados Unidos: Se espera que el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva federal mantenga sin cambios la tasa de fondeo en su próxima reunión de política monetaria programada para el 29 de enero. A pesar de la resiliencia de la actividad económica, la solidez del mercado laboral y que se anticipa que la inflación continúe descendiendo hacia el objetivo del 2% se mantiene un alto grado de incertidumbre frente a la expectativa de posibles cambios en políticas comerciales, inmigración, fiscal y regulatorias. El mercado proyecta que el primer recorte en la tasa de fondos federales, y posiblemente el único del año, tenga lugar en la reunión del 18 de junio, como respuesta a una moderación esperada en el crecimiento económico en los próximos meses.

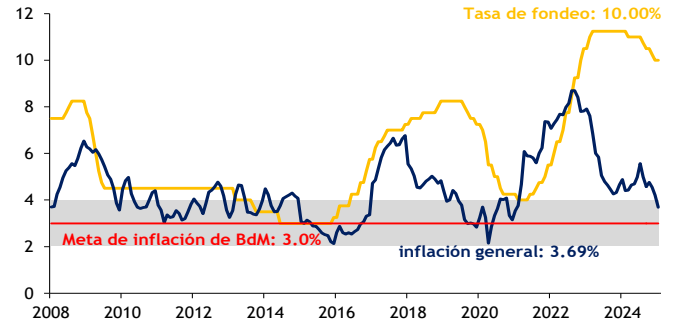
En este contexto, el presidente Donald Trump ha presionado al presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, para que reduzca los costos de financiamiento. Trump ha sido crítico de la postura de la Fed en el pasado.

México: Para la próxima decisión del Banco de México, el 6 de febrero, el consenso de analistas anticipa un recorte de 25 puntos base en la tasa de fondeo. Sin embargo, algunos expertos no descartan la posibilidad de un ajuste de mayor magnitud. Esta expectativa se sustenta en la reciente tendencia a la baja de la inflación. Además, un entorno comercial más favorable con Estados Unidos podría permitir una postura monetaria más flexible, pero aún no se conocen las medidas concretas.

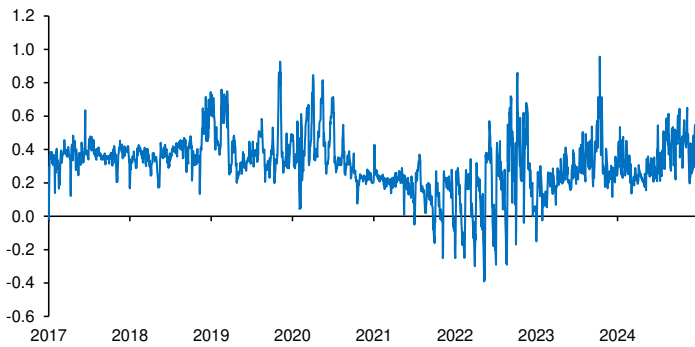
Evolución CETES 28d



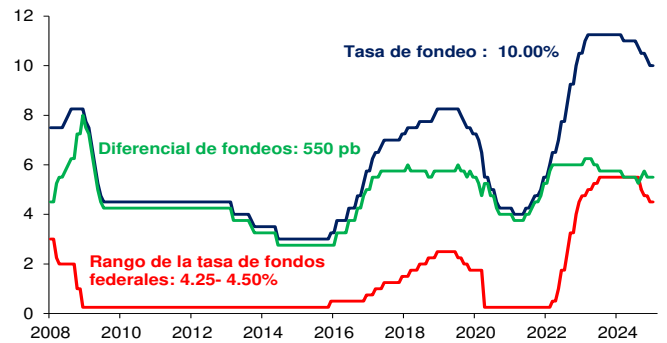
Tasa de fondeo e inflación



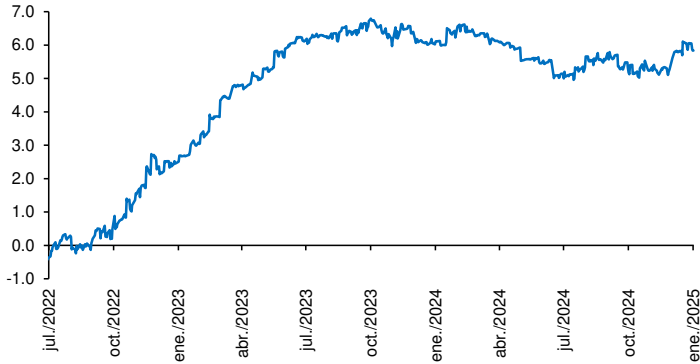
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



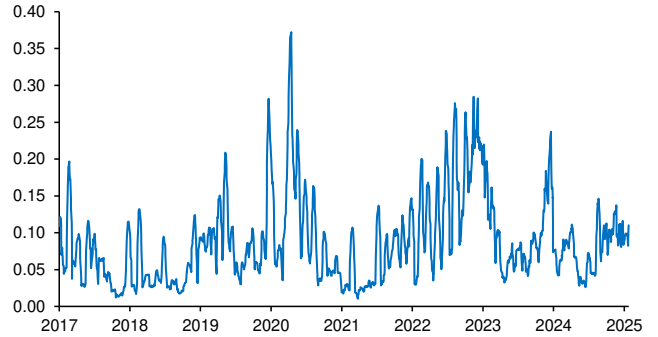
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



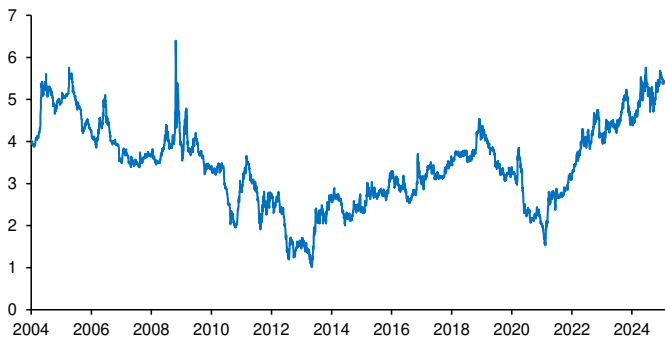
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	0.9%	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%	-1.7%	-2.2%	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	0.20/n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.58	4.76	4.55	4.21	3.69
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	20.32
Depreciación (+) / Apreciación (-)		16.06	1.62	1.75	2.56	-2.68
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	52,477	50,661	49,812	49,513	51,055
Cambio % respecto al mes anterior		-8.55%	-3.46%	-1.68%	-0.60%	3.11%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	63.76	63.60	64.31	66.70	70.57

Datos Semanales	dic-23	27-dic	03-ene	10-ene	17-ene	23-ene
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,294,744	3,304,980	3,298,100	3,298,507	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	231,799	232,119	231,621	239,940	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	228,789	229,017	228,921	229,505	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	27-dic	03-ene	10-ene	17-ene	23-ene
CETES Primaria 28 días	11.26	9.74	9.74	9.88	9.78	9.78
CETES Secundario 28 días	11.24	10.01	10.01	9.99	9.97	9.74
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.95	4.94	4.87	4.80	4.66
AB 28 días	11.33	10.24	10.14	10.04	10.01	9.90
TIIE 28 días	11.50	10.00	10.01	9.97	9.96	9.74
Bono 10 años	8.94	10.41	10.31	10.23	10.29	9.98

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	27-dic	03-ene	10-ene	17-ene	23-ene
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.46	4.31	4.30	4.29	4.35
T- Bills 3 meses	5.35	4.29	4.30	4.33	4.30	4.32
T- Bond 10 años	3.86	4.62	4.60	4.77	4.61	4.64
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.39	2.43	2.57	2.51	2.51

Tipos de Cambio	dic-23	27-dic	03-ene	10-ene	17-ene	23-ene
Banco de México (FIX)	16.92	20.27	20.67	20.70	20.72	20.39
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.31	20.62	20.70	20.78	20.37
Yen por dólar	141.1	157.82	157.27	157.69	156.30	156.05
Dólar por euro	1.10	1.04	1.03	1.02	1.03	1.04

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	27-dic	03-ene	10-ene	17-ene	23-ene
Marzo 2025	18.20	20.61	20.92	20.93	20.99	20.49
Junio 2025	18.45	20.91	21.21	21.22	21.30	20.79
Septiembre 2025	18.69	21.18	21.51	21.51	21.57	21.05
Diciembre 2025	18.91	21.44	21.78	21.78	21.86	21.31
Marzo 2026	19.14	21.70	22.04	22.04	22.12	21.55

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			
	24-ene	17-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.89	4.47	0.42
UMS 33	6.24	6.26	-0.02
UMS 40	6.93	6.91	0.02
UMS 44	7.12	7.15	-0.03
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.25	5.87	-0.62
BR GLB 34	7.01	6.97	0.04
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.64	4.61	0.03

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 %)



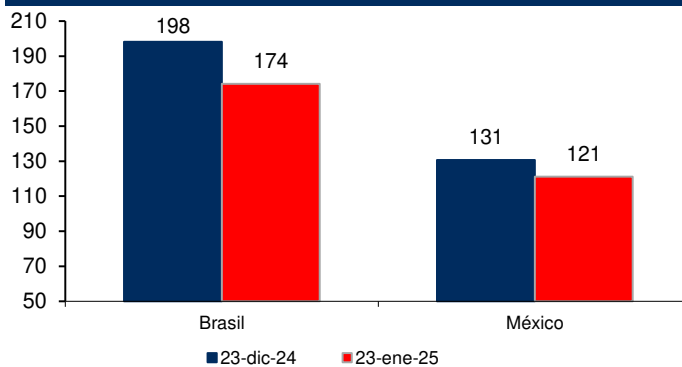
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

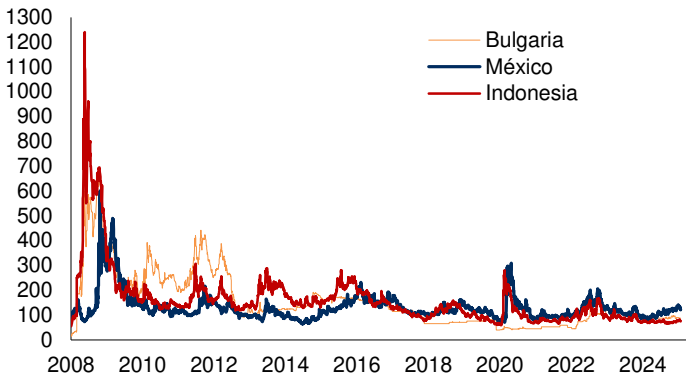


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



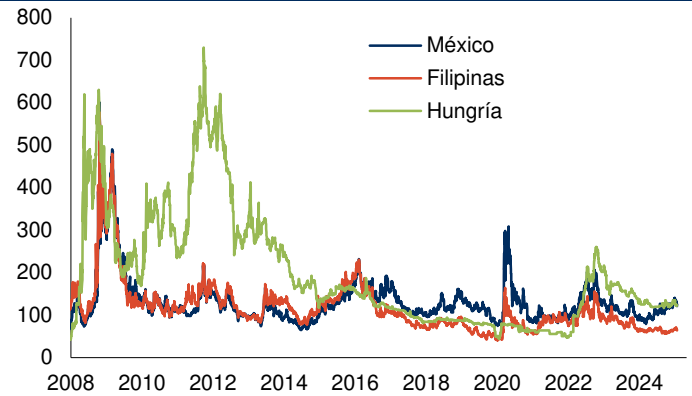
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)



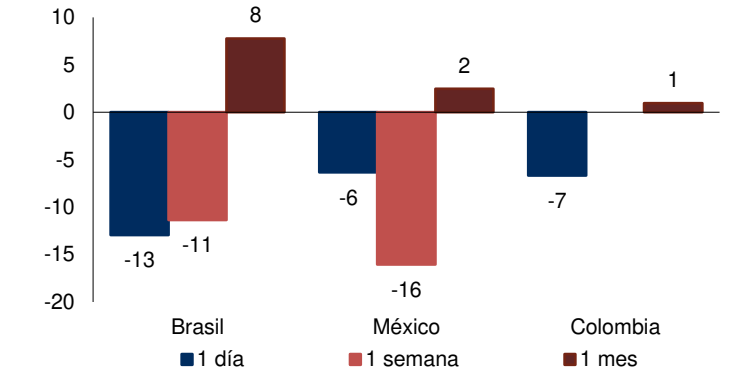
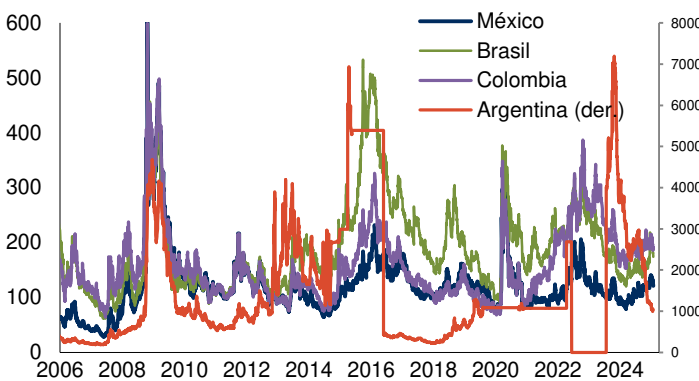
Países con calificación Baa2 (Moody's)

24 de enero de 2025



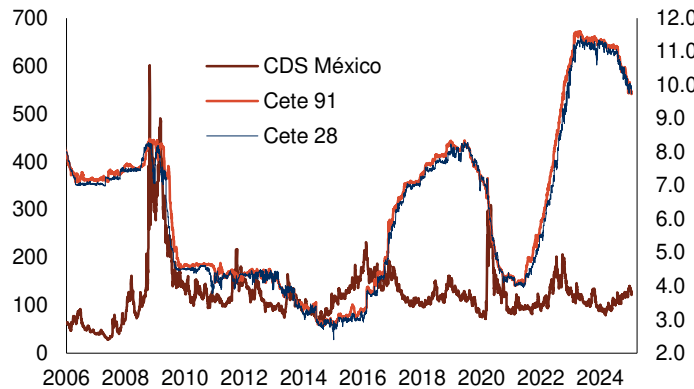
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

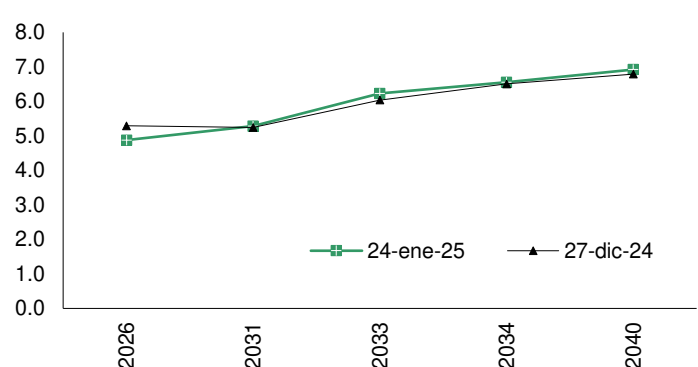
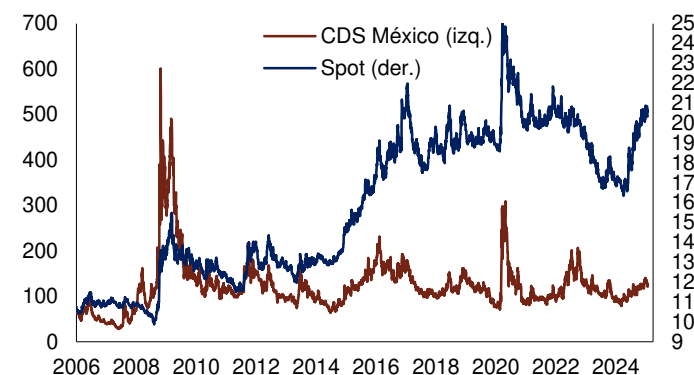
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	45	1046.5	2.0	2508	0.8
Bra	-13	5.9	-4.4	20675	6.0
Mex	-6	20.3	0.6	2511	2.9

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

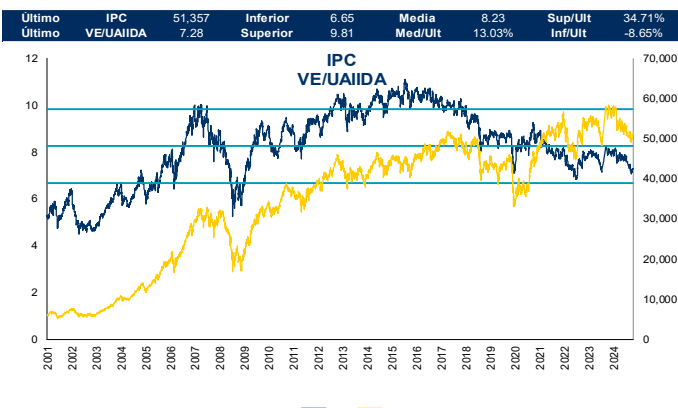
	2024	2025
Promedio	20.31	20.88
Mediana	20.25	21.00
Máximo	21.00	22.30
Mínimo	19.85	19.00

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



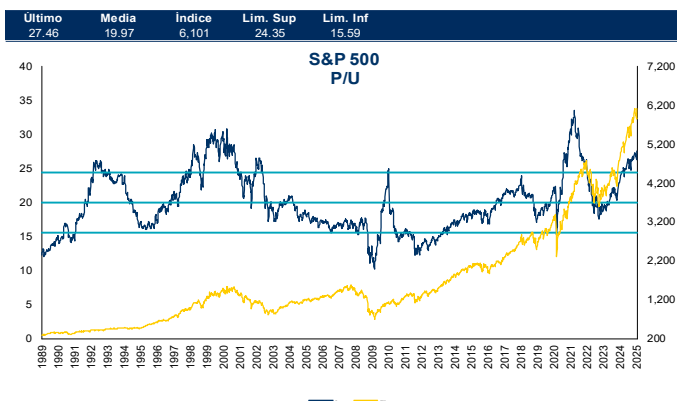
MEXICO

En México el IPC cerró la semana en terreno positivo y cerca de los 51,357 puntos, apoyado por la menor aversión al riesgo ante la toma de posesión de Trump como presidente de los Estados Unidos. A pesar de que Trump sugirió durante su primer día de gobierno que impondrá aranceles en contra de México y Canadá a partir del primero de febrero de 2025, y precisó que éstos pudieran ser de alrededor del 25%, ayudó al sentimiento la falta de una orden ejecutiva para su implementación inmediata, además de que más adelante en la semana Trump comentó tener una relación más amigable con México que con Canadá. Por su parte, el mandatario mencionó en una entrevista que preferiría no tener que imponer tarifas a las importaciones de China, lo que fue interpretado por los inversionistas como una señal de que estaría suavizando su postura comercial, algo que también ayudó al sentimiento para México. De igual forma, algunos congresistas en Estados Unidos han señalado los peligros potenciales que las guerras comerciales plantean a los distritos y votantes individuales, por lo que algunos han señalado que cualquier impulso de Trump para aprobar aranceles a través del Congreso como legislación sería una batalla cuesta arriba. Por otro lado, en México ayudó un dato sorpresivamente bueno en la inflación al consumidor de la primera quincena de enero, la cual se ubicó por debajo de las expectativas en +0.20%. En términos anuales, la inflación general se ubicó en +3.69%, descendiendo respecto del nivel de la lectura previa, apoyado por la reducción en los precios de transporte aéreo y algunos productos agrícolas. Lo anterior permitió aumentar las expectativas de recortes en tasas por parte de Banxico, lo que fortaleció el mercado de capitales local. En términos sectoriales todos presentaron rendimientos positivos salvo los grupos aeroportuarios, en los cuales se registró un proceso de toma de utilidades.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento positivo; resaltando que el lunes 20 de enero, el mercado bursátil estadounidense no operó debido al natalicio de Martin Luther King; sin embargo, en la misma fecha fue celebrada la toma de poder del republicano Donald Trump, quien desde el primer día firmó varias órdenes ejecutivas, de las cuales resaltamos la declaración de la inmigración ilegal como una emergencia nacional, aunado a la designación de los cárteles de la droga y a las bandas criminales transnacionales como organizaciones terroristas extranjeras. También declaró una emergencia energética nacional, con la cual se espera que Estados Unidos aumente su producción; lo anterior presionó el precio del petróleo Brent, el cual concluyó la semana con una variación a la baja aproximada de -2.8%. En los temas relacionados a los aranceles, el presidente de EE. UU. sugirió que impondrá aranceles a partir del primero de febrero de 2025; no obstante, el pasado 23 de enero, Trump, participó en el Foro Económico de Davos, donde indicó que podrían llegar a un acuerdo comercial con China, mencionó que pedirá a la FED disminuir su tasa de interés, sumado a que solicitó a la OPEP disminuir los precios del crudo y señaló tener una relación más amigable con México. En el panorama internacional destacó, la entrada en vigor el pasado 19 de enero, del acuerdo de alto al fuego entre Israel y Hamas, el cual comenzó con la liberación de tres rehenes israelíes, por parte de Hamas; mientras que, Israel liberó a 90 prisioneros palestinos. En el mismo sentido, medios han señalado que Vladimir Putin, presidente de Rusia, está abierto a dialogar con Donald Trump, para discutir temas relacionados con el conflicto con Ucrania y el uso de armas nucleares. Finalmente, en el entorno internacional, el Banco de Japón elevó su tasa de interés por primera vez desde julio, alcanzando su nivel más alto en 17 años.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	51,357	2.84%	4.14%	3.72%
Máximo	51,456	2.02%	3.60%	3.61%
Mínimo	50,999	2.19%	3.60%	4.43%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,424	2.15%	2.60%	4.42%
S&P 500	6,101	1.74%	1.01%	3.73%
Nasdaq	19,954	1.65%	-0.38%	3.33%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
20/01/2025	50,317	49,896	50,201	48,486,790
21/01/2025	50,664	50,104	50,450	152,784,580
22/01/2025	51,374	50,215	50,945	246,763,627
23/01/2025	51,325	50,359	51,055	201,852,547
24/01/2025	51,456	50,999	51,357	188,988,041

AMX: informó haber recibido una comunicación de su auditor independiente, mediante la cual informa que retira su opinión fechada 29 de abril de 2024 relacionada con la efectividad del control interno de AMX sobre el reporte de información financiera al 31 de diciembre de 2023.

AUTLAN: PCR Verum asignó calificación de '1/M' a la porción de CP de un programa dual de CB de la emisora.

BSMX: anunció su decisión para realizar la amortización total voluntaria anticipada de las Notas Senior 5.375% emitidas conforme al Acta de Emisión de fecha del 17 de abril de 2020, con un monto principal vigente de \$1,750 millones de dólares.

CMR: llegó a un acuerdo para obtener una nueva línea de crédito de largo plazo por un monto de \$200 millones de pesos, con 12 meses de gracia y pagaderos en máximo 48 amortizaciones, bajo las mismas condiciones del crédito sindicado renegociado el mes de diciembre del año 2022.

ELEKTRA: Fitch ratings afirmó y simultáneamente retiró las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo de 'A(mex)' y 'F1(mex)' de la emisora, respectivamente.

FRAGUA: Corporativo FRAGUA informa a sus accionistas y público en general, el sensible fallecimiento de dos miembros consejeros.

KUO: informó que S&P Global Ratings mejoró la calificación de KUO y confirmó la perspectiva, como resultado del último proceso de revisión. Aunado a que la calificadora, subió sus calificaciones en escala global y escala nacional de KUO por la venta de su negocio de refacciones; la perspectiva es estable.

TEAK: informó que un juzgado emitió la sentencia de concurso mercantil en etapa de conciliación de PROTEAK y de su subsidiaria, Pro MDF, S.A.P.I. de C.V. El Juzgado declaró abierta la etapa de conciliación por 185 días naturales contados a partir de que se realice la última publicación de las sentencias antes referidas en el Diario Oficial de la Federación.

UNIFIN: anunció el cumplimiento de las condiciones suspensivas establecidas en los Convenios celebrados con Nafin y Bancomext, así como el cierre e implementación de los documentos de reestructura y entregables de conformidad con su Convenio Concursal aprobado por el Juzgado Concursal Ciudad de México, México, 20 de enero de 2025.

VINTE: reveló que, Ing. Antonio Blas Zúñiga Hernández, decidió concluir sus funciones como director de Construcción. No obstante, se acordó un período de 30 meses como consultor independiente para supervisar la continuidad y buena marcha del área en colaboración con su reemplazo, el Ing. Melito Hernández Baeza.

VISTA: someterá a consideración de sus accionistas, entre otros asuntos, la aprobación para que la sociedad pueda llevar a cabo, directa o indirectamente, una o más adquisiciones cuyo monto represente más del 20% del valor de los activos consolidados de la Sociedad.

WALMEX: dio a conocer su calendario de entrega de información para el año 2025.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado			Márgenes			VE/UAIIDA			
		7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	51,357	2.84%	4.1%	3.7%	-6.1%	10.97%	30.21%	22.88%	7.28	7.59	6.57
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	16.23	6.1%	8.4%	7.6%	24.8%	19.48%	10.62%	7.01%	5.96	5.08	5.73
ALPEKA	13.85	2.5%	3.4%	6.2%	22.1%	33.10%	10.57%	8.84%	3.09	44.38	56.40
ALSEA	43.71	5.7%	0.5%	0.5%	-32.0%	-1.58%	21.10%	7.74%	6.97	6.80	6.30
AMXB	14.38	0.8%	0.3%	-18.7%	-6.9%	15.67%	39.40%	18.61%	4.84	5.10	4.96
ARA	3.33	5.7%	3.4%	4.1%	-8.8%	24.15%	14.56%	10.84%	3.73	6.59	5.95
AC	184.72	3.1%	5.9%	6.9%	0.1%	6.23%	18.66%	13.83%	12.22	11.82	10.91
ASUR	561.20	-0.7%	4.9%	5.0%	19.2%	3.84%	47.50%	46.09%	19.93	14.85	13.84
AUTLAN	7.19	8.1%	2.6%	7.3%	-30.1%	13.73%	21.82%	7.37%	3.15	2.18	3.19
AXTEL	1.04	2.0%	-5.5%	-5.5%	71.1%	-19.28%	34.81%	2.56%	12.57	4.56	4.35
BBAJIO	48.86	4.4%	15.9%	17.0%	-19.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	54.34	4.3%	-2.0%	-1.6%	-35.9%	12.21%	14.04%	9.78%	7.18	7.05	6.70
BOLSA	31.63	-0.9%	-6.0%	-5.2%	-6.1%	11.58%	57.14%	55.66%	6.51	7.77	7.49
CEMEXCPO	12.05	8.3%	6.4%	3.2%	-5.4%	14.28%	19.05%	11.15%	6.12	6.17	5.71
CHDRAUIB	126.19	5.1%	0.3%	0.7%	24.7%	2.21%	6.45%	4.64%	12.39	9.73	9.38
GENTERA	27.82	6.8%	13.7%	14.5%	29.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	18.98	-1.9%	-20.9%	-19.0%	-40.2%	9.80%	17.60%	18.06%	9.56	9.32	7.80
KUOB	45.00	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	20.63%	14.34%	11.19%	5.56	n.a.	n.a.
ELEKTRA	343.96	1.8%	0.6%	-1.2%	-70.3%	13.09%	14.36%	9.36%	8.93	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.9%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	172.90	1.2%	-1.3%	-2.7%	-23.8%	5.48%	15.06%	9.62%	10.86	11.36	10.30
GAP	382.95	-2.8%	5.2%	4.5%	46.8%	2.15%	49.53%	46.58%	20.44	16.03	14.51
GCARSOA1	121.31	3.9%	6.9%	5.2%	-21.1%	4.05%	12.06%	10.58%	18.86	12.98	11.65
GCC	183.20	3.8%	-0.7%	-1.7%	-0.6%	7.86%	31.10%	22.30%	8.83	10.51	9.56
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	43.59	-1.8%	0.9%	0.5%	0.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	148.48	3.2%	9.4%	10.8%	-9.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	104.53	1.4%	5.5%	5.7%	25.2%	17.02%	58.01%	50.96%	5.61	8.15	8.17
GMXT	31.55	0.0%	-1.4%	-3.1%	-17.3%	9.18%	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	342.20	6.1%	3.2%	5.0%	12.9%	10.26%	15.70%	11.97%	10.32	11.40	10.61
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	174.95	0.0%	-5.0%	0.9%	-6.4%	16.38%	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	29.87	1.9%	4.1%	1.6%	-21.1%	8.85%	24.08%	17.81%	10.62	11.25	9.46
KOF	154.93	-1.7%	-2.2%	-4.4%	-0.7%	6.74%	18.90%	13.34%	10.15	9.40	8.67
LABB	28.03	4.7%	9.7%	11.5%	106.6%	10.56%	19.77%	19.81%	10.58	9.87	9.05
LACOMER	33.99	6.8%	3.6%	3.6%	-14.9%	12.21%	9.95%	6.25%	5.22	5.21	4.64
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.39	n.a.	n.a.
LIVPOL	101.98	2.5%	1.6%	2.9%	-9.8%	14.64%	13.23%	13.57%	5.91	5.90	6.45
MEGA	37.28	4.0%	10.7%	9.9%	-6.1%	47.39%	48.17%	27.57%	1.33	1.67	1.42
MFRISCO	3.50	1.7%	-2.0%	2.3%	51.5%	3.63%	19.53%	11.25%	11.70	8.27	8.42
NEMAK	2.50	17.9%	-10.4%	1.2%	-35.6%	20.74%	15.12%	6.05%	2.98	3.44	3.09
OMA	202.22	1.6%	12.1%	12.7%	28.7%	4.33%	44.03%	47.14%	17.97	13.72	11.79
ORBIA	13.75	-1.2%	-8.6%	-8.2%	-59.8%	51.39%	21.79%	16.48%	2.57	3.26	3.72
PE&OLES	294.20	1.5%	6.9%	10.5%	41.0%	12.13%	32.52%	15.86%	5.38	7.32	6.38
PINFRA	189.48	4.2%	7.8%	7.3%	12.3%	9.98%	62.55%	57.82%	8.72	10.65	9.92
QUALITAS	177.10	3.8%	3.4%	1.0%	7.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	137.05	10.1%	16.3%	17.1%	-10.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	183.00	-2.1%	-0.8%	-0.8%	-0.5%	14.37%	23.81%	24.06%	5.23	5.48	7.25
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	-11.6%	0.89%	92.06%	36.16%	5.23	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.20	-5.2%	-0.6%	-1.5%	-16.6%	13.97%	7.80%	5.89%	5.54	6.22	6.11
TLEVISAC	7.39	4.4%	5.3%	6.9%	-17.1%	28.96%	38.25%	21.43%	2.99	5.28	4.95
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	51.42	3.3%	-1.8%	-3.4%	-18.7%	6.00%	79.43%	80.04%	2.62	19.44	17.05
VITROA	8.00	-3.0%	-9.9%	-9.1%	-54.5%	5.84%	9.73%	2.14%	4.25	n.a.	n.a.
VOLAR	17.96	6.0%	15.1%	14.9%	27.3%	90.50%	31.80%	15.45%	3.84	4.72	3.84
WALMEXV	57.62	7.5%	2.6%	5.0%	-15.5%	7.25%	10.87%	8.55%	12.62	11.97	10.96

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

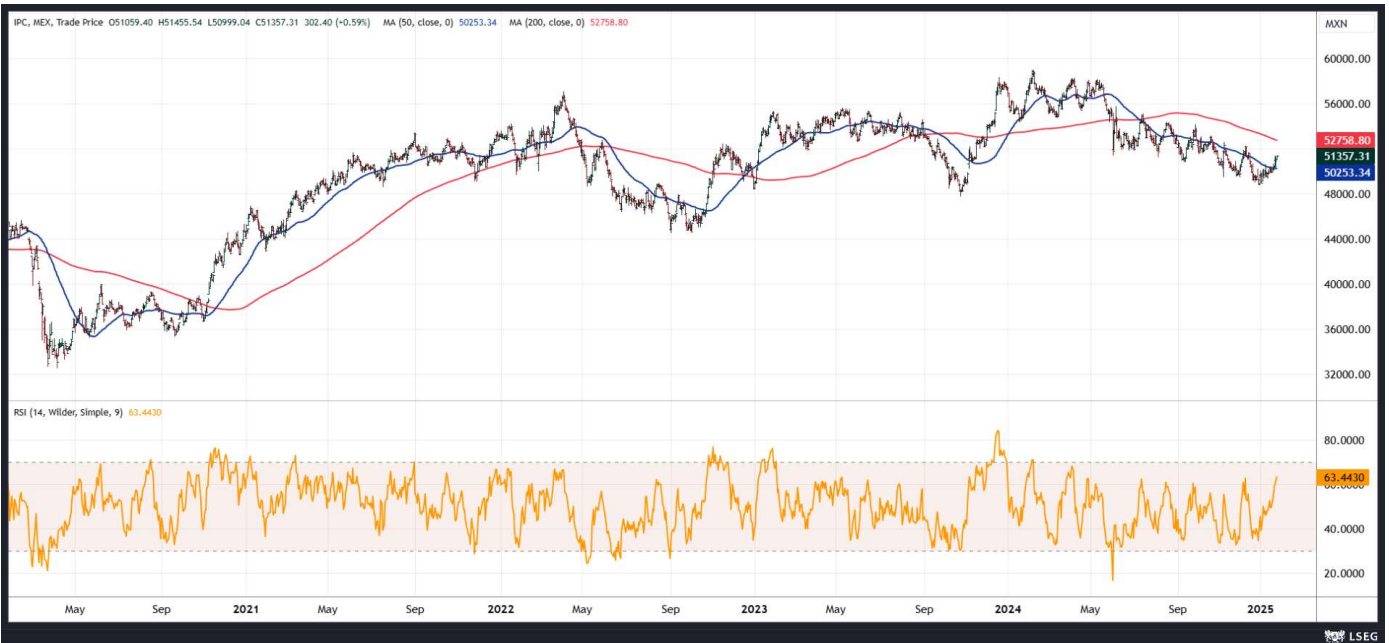
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U			VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}					
IPC	2.22	1.21	1.84	12.03	17.78	14.10	n.a.	2.28	7,258,744	n.a.	
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136	
ALFAA	3.78	2.79	4.23	19.40	7.25	9.17	7.96	2.04	79,676	4,909	
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.77	40.28	63.90	20.71	0.67	29,230	2,110	
ALSEA	4.53	3.92	10.69	43.90	23.13	18.73	9.11	4.80	36,654	839	
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.77	10.29	9.69	6.05	2.38	934,988	65,020	
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.20	7.22	6.46	11.23	0.30	4,200	1,261	
AC	1.51	0.57	0.76	26.53	22.03	19.68	68.23	2.71	325,898	1,764	
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.14	19.55	18.18	123.92	4.53	168,360	300	
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	17.48	49.22	130.36	21.46	0.34	2,412	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.	12.10	8.42	7.86	37.54	10.20	58,140	1,190	
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	15.28	13.21	13.86	21.70	2.50	243,175	4,475	
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.66	11.27	10.84	12.67	2.50	18,628	589	
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	11.99	10.22	10.96	13.29	0.91	182,406	15,137	
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.57	25.76	23.42	33.98	3.71	120,612	956	
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	23.98	n.a.	n.a.	12.79	2.18	44,167	1,588	
KUERVO	2.95	1.10	1.07	13.58	11.62	9.41	16.25	1.17	68,161	3,591	
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.58	n.a.	n.a.	35.57	1.27	20,536	456	
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.20	n.a.	n.a.	451.84	0.76	80,274	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	21.71	21.94	17.88	73.30	2.36	618,675	3,578	
GAP	2.96	1.55	1.65	32.81	24.53	22.65	37.54	10.20	196,738	514	
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.35	n.a.	17.66	46.53	2.61	273,642	2,256	
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.35	357.78	321.15	79.44	2.31	61,812	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.	13.19	12.92	12.16	27.48	1.59	275,952	6,331	
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.22	9.46	8.42	81.23	1.83	428,136	2,883	
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.35	14.93	14.90	41.59	2.51	813,766	7,785	
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.35	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	21.38	21.23	18.28	77.06	4.44	131,370	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	76,379	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	20.44	18.91	14.90	1.86	16.05	91,854	3,075	
KOF	2.35	1.05	1.48	20.72	19.53	17.38	57.86	2.68	325,482	2,101	
LABB	1.94	1.53	1.53	20.24	17.94	14.83	10.50	2.67	29,375	1,048	
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.59	8.89	8.39	52.92	0.64	16,334	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	9.50	n.a.	9.71	88.32	1.15	136,877	1,342	
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.58	2.54	2.49	115.89	0.32	11,061	297	
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.06	28.77	81.28	1.67	2.10	21,160	6,046	
NEMAK	2.75	2.25	5.62	90.35	4.38	2.71	11.56	0.22	7,680	3,072	
OMA	2.06	0.44	0.41	27.87	21.63	18.50	28.08	7.20	79,628	394	
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.16	2.25	2.98	26.67	0.52	28,875	2,100	
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	18.52	443.35	383.53	195.22	1.51	116,937	397	
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.83	13.45	12.31	126.31	1.50	72,026	380	
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	19.03	24.69	17.90	50.16	3.53	71,903	406	
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.64	10.07	9.21	74.43	1.84	44,943	328	
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	18.52	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323	
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.91	7.55	11.23	85.56	2.14	91,081	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	12.13	11.42	11.04	39.28	0.74	52,556	1,800	
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.47	3.15	3.45	31.81	0.23	18,698	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	15.50	16.06	0.77	0.65	35,903	698	
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.42	n.a.	n.a.	54.32	0.15	3,869	484	
VOLAR	3.75	2.73	5.61	6.51	n.a.	n.a.	4.00	4.49	20,941	1,166	
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	22.80	20.36	18.31	10.65	5.41	1,006,126	17,461	

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



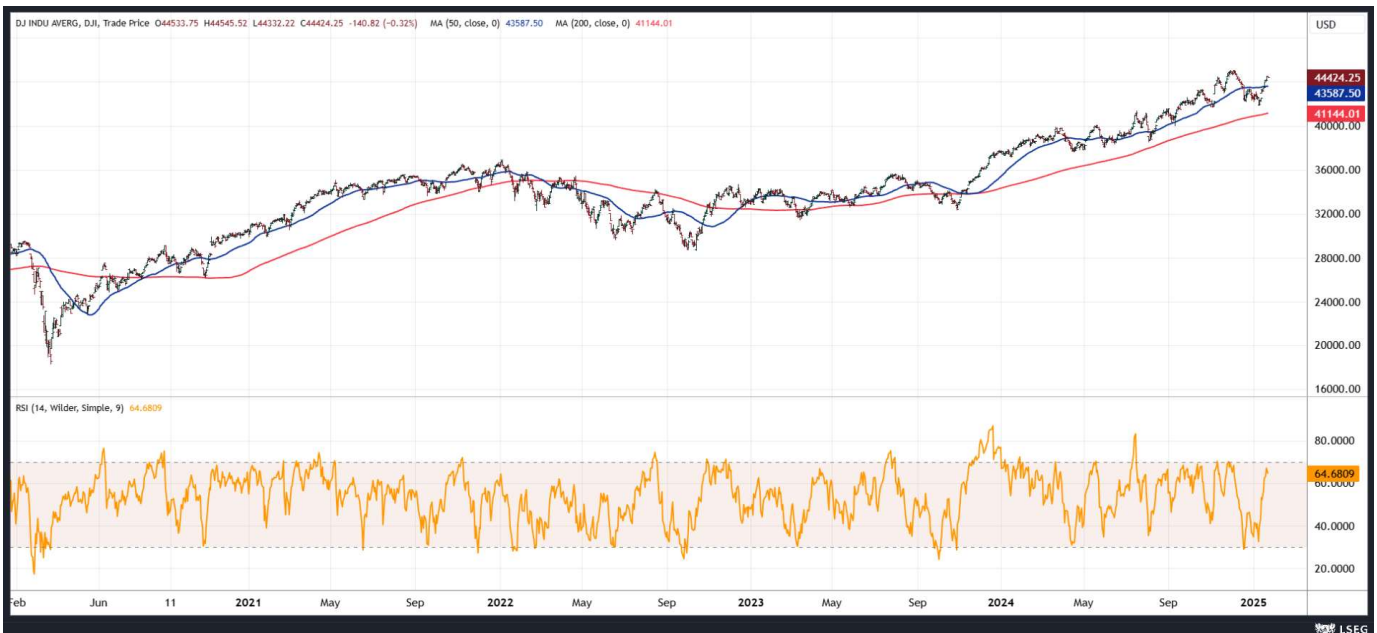
IPC



S&P500



DOW JONES

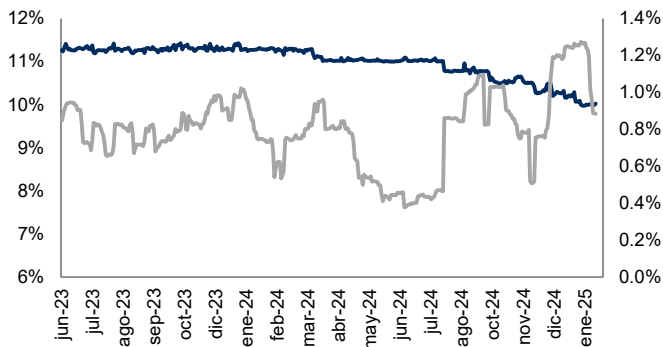


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.32 por acción
MINSA	Pendiente	Derecho de preferencia	\$6.18 se aumenta al capital, mediante 505,393,907 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la Serie "B", Clase "II" por acción.
ALPEK	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
KUO	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.19 por acción
PINFRA	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.66651400696209 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

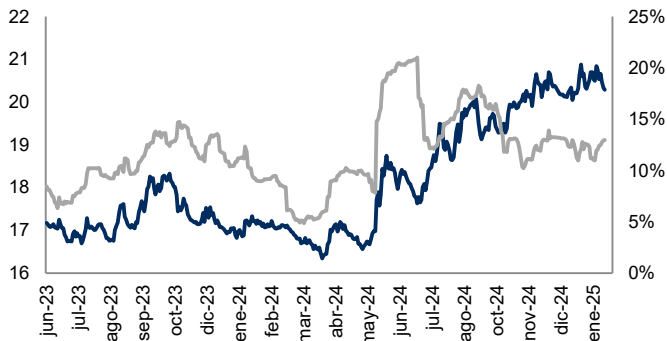
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
GENEREA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
IDEAL	29-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
R	28-nov-24	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción
CHDRAUI	27-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.5187 por acción
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
GENEREA	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

Monitor de Mercados Financieros

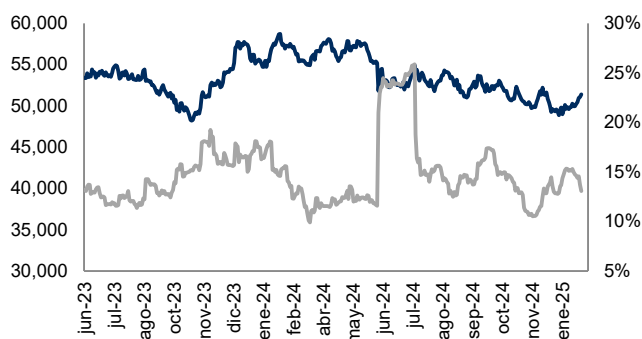
ABs y Volatilidad Cierre: 10.0% Volat: 0.9%



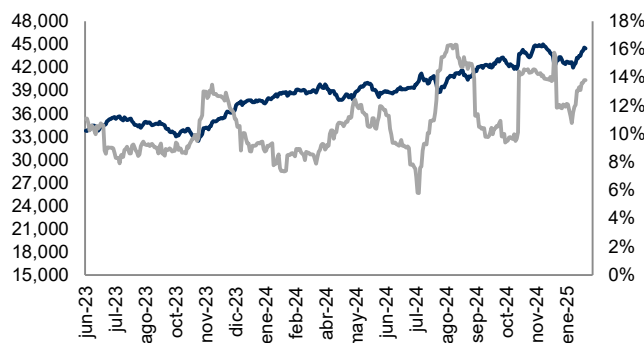
Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 20.2860 Volat: 13.0%



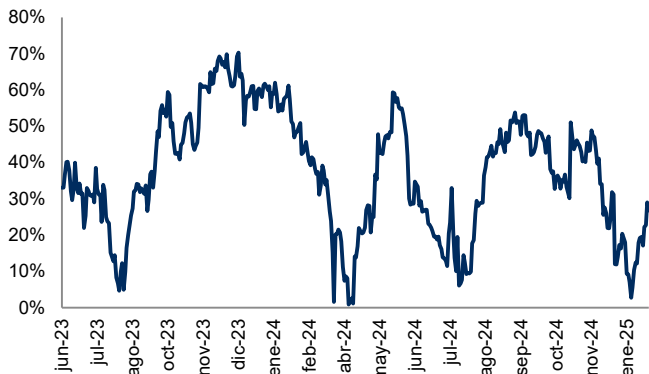
IPC y Volatilidad Cierre: 51,357.31 Volat: 13.1%



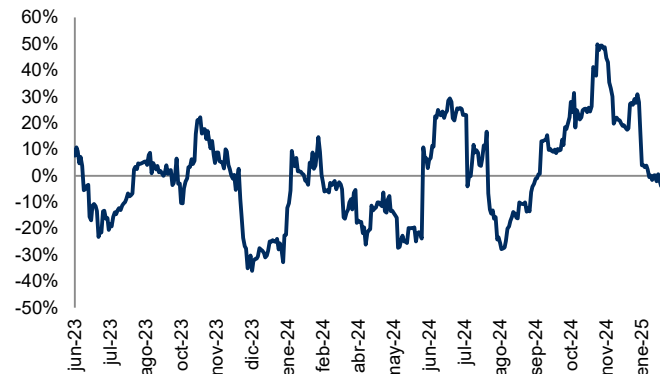
DJI y Volatilidad Cierre: 44,424.25 Volat: 13.8%



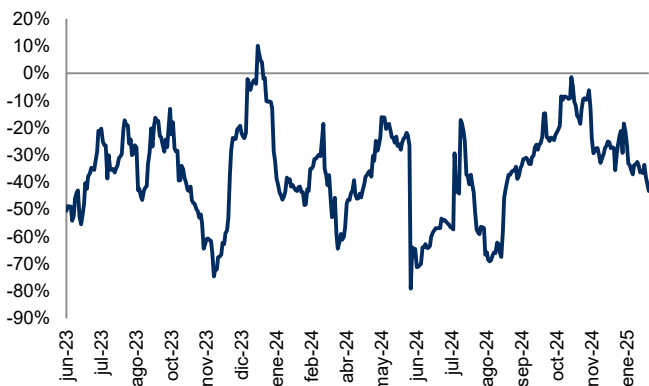
Correlación entre IPC y DJI Correl: 26.8%



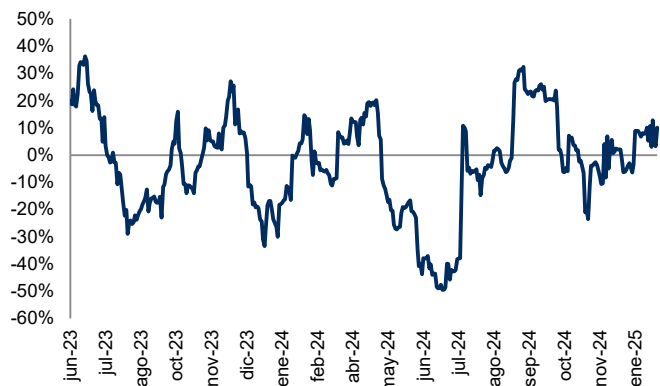
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -4.5%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -43.3%

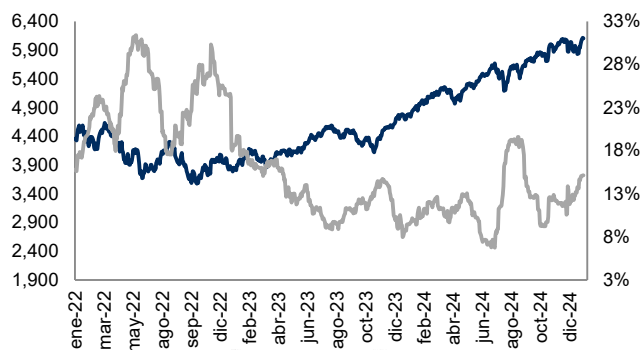


Correlación entre IPC y Abs Correl: 10.0%

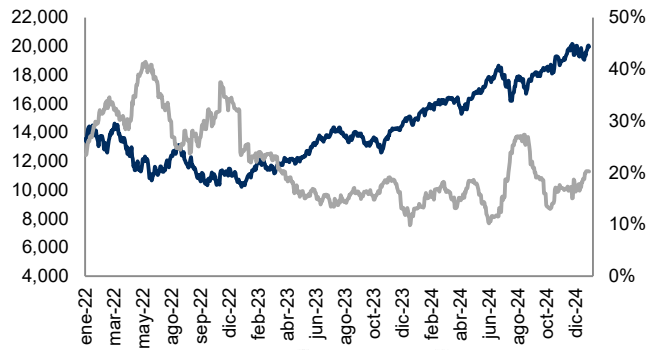


Monitor de Mercados

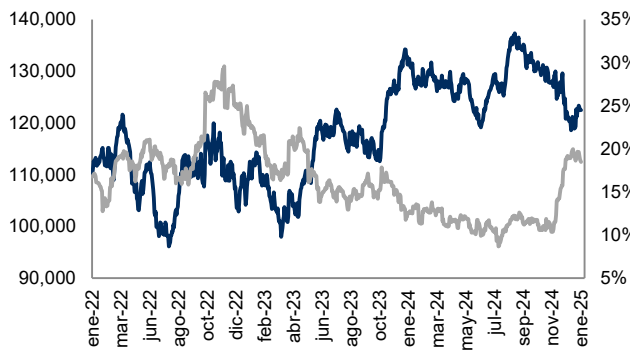
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,101.24 Volat: 15.1%



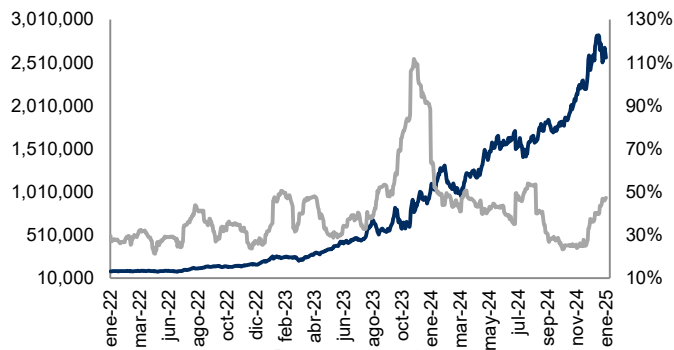
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,954.30 Volat: 20.2%



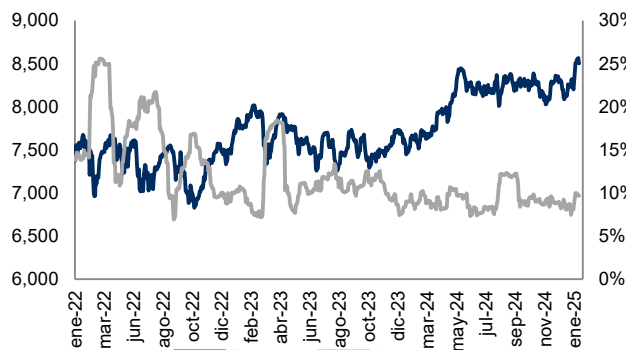
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 122,446.94 Volat: 18.5%



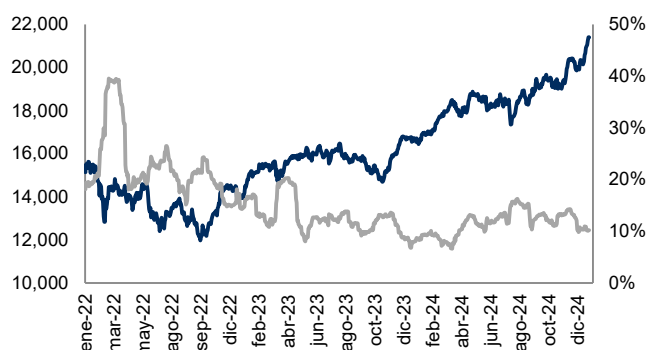
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,566,082.22 Volat: 47.2%



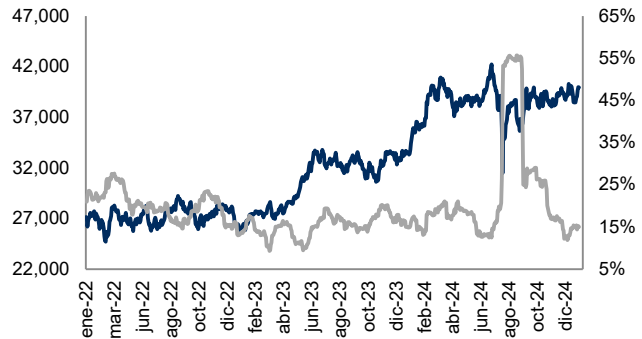
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,502.35 Volat: 9.6%



DAX (Frankfurt) Cierre: 21,394.93 Volat: 10.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,931.98 Volat: 15.0%



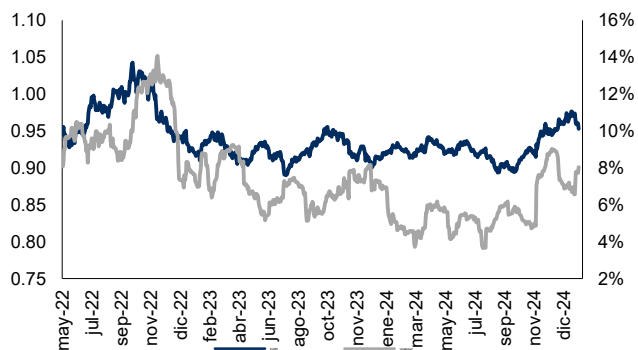
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.74%	1.01%	3.73%
NASDAQ	1.65%	-0.38%	3.33%
BOVESPA	2.78%	6.19%	6.50%
MERVAL	1.76%	-1.38%	-0.27%
FTSE100	2.56%	3.94%	3.67%
DAX	4.56%	8.71%	8.96%
NIKK225	4.06%	2.98%	0.90%
IPC	5.48%	3.56%	6.56%
DJI	2.15%	2.60%	4.42%
CAC40	5.05%	9.79%	8.90%
HANGSENG	2.45%	-0.42%	-0.22%
TSE300	2.58%	2.67%	3.27%
IBEX	2.73%	5.33%	4.78%

Cifras al 24 de enero de 2025. Índices en USD.

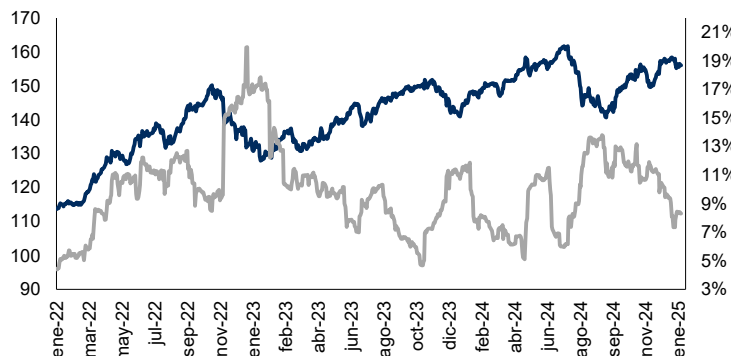


Monitor de Divisas

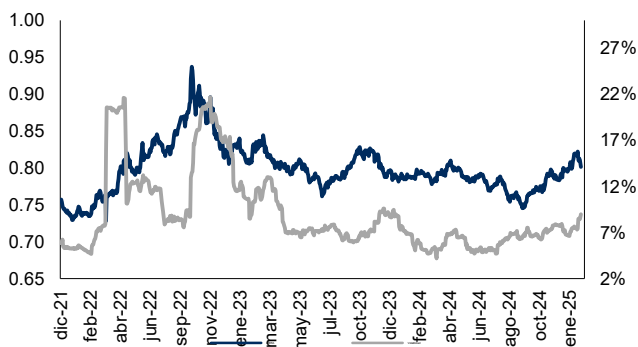
Euro (€) Cierre: 0.95 Volat: 8.0%



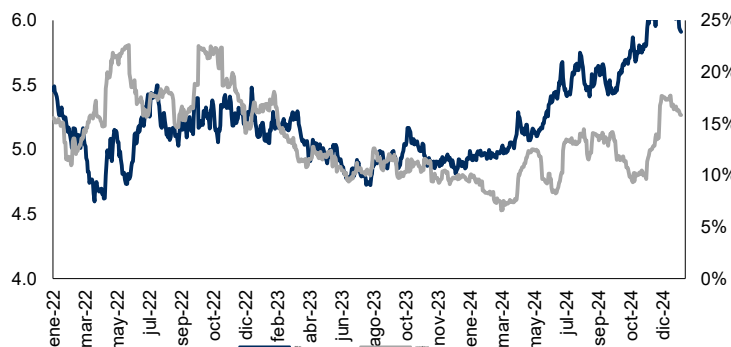
Yen Japonés (¥) Cierre: 155.98 Volat: 8.3%



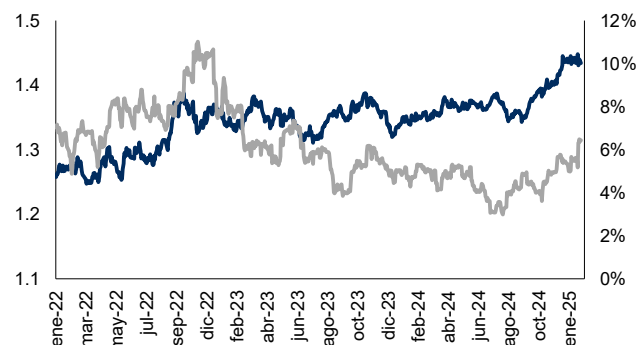
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.80 Volat: 9.0%



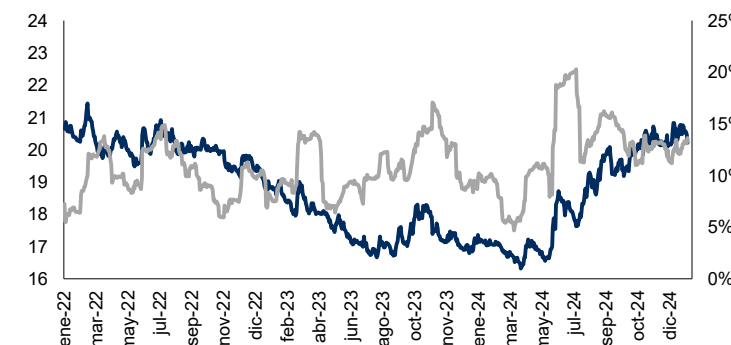
Real Brasileño Cierre: 5.91 Volat: 15.8%



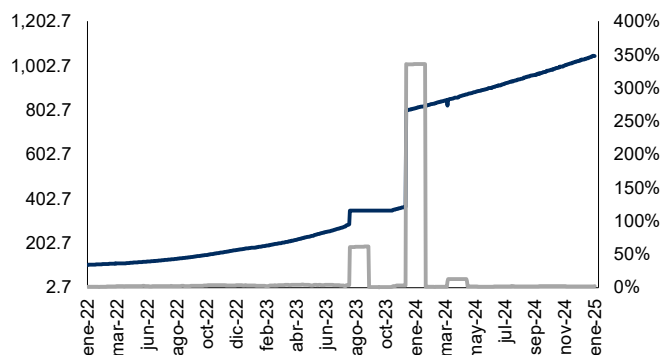
Dólar Canadiense Cierre: 1.43 Volat: 6.4%



Peso Mexicano Cierre: 20.21 Volat: 13.6%



Peso Argentino Cierre: 1,046.00 Volat: 1.9%



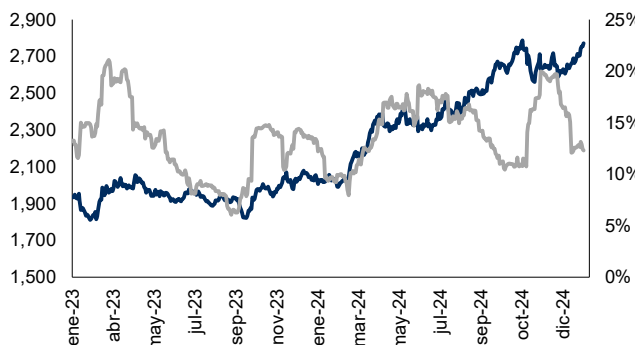
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.95	2.16%	0.86%	1.39%
Yen	155.98	0.21%	0.91%	0.80%
Libra	0.80	2.60%	-0.53%	-0.34%
Real	5.91	2.70%	4.73%	4.62%
Dólar Can	1.43	0.96%	0.16%	0.26%
Peso Mex	20.21	2.49%	-0.12%	3.07%
Peso Arg	1,046.00	-0.43%	-1.96%	-1.53%

Cifras al 24 de enero de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

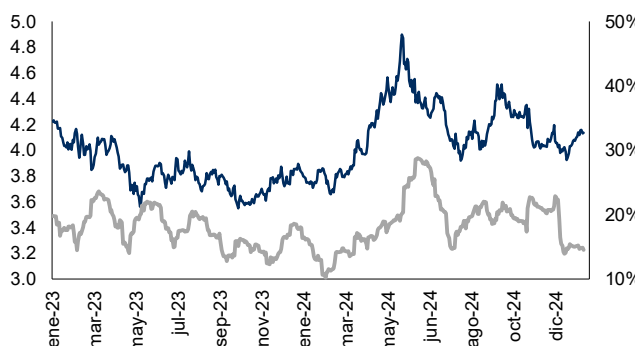
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,771.250 Volat.: 12.3%



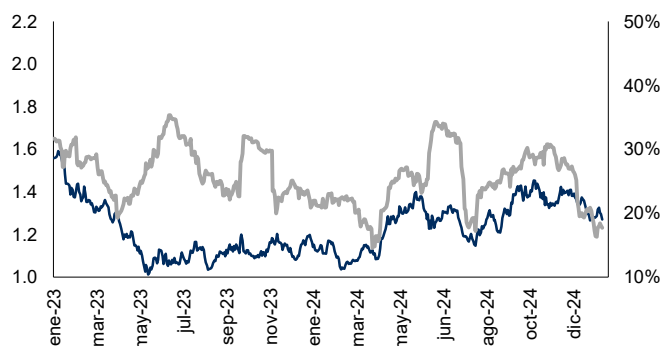
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 30.604 Volat.: 21.8%



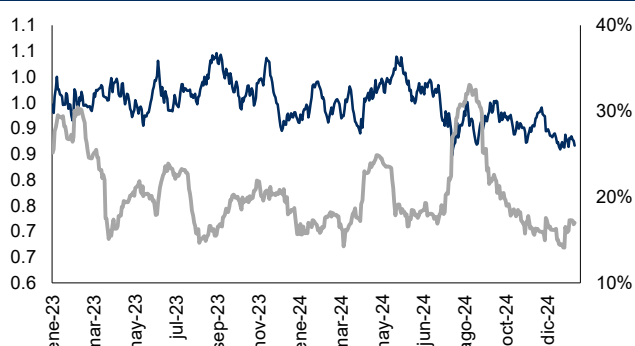
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.136 Volat.: 14.5%



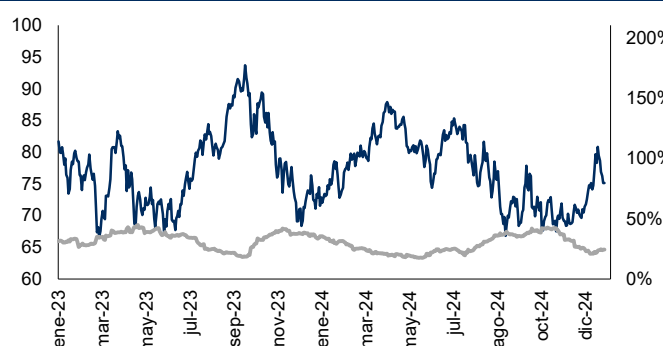
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.271 Volat.: 17.7%



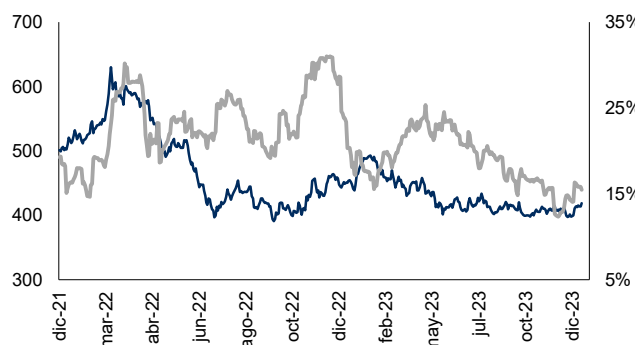
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.866 Volat.: 17.0%



WTI (USD / barril) Cierre: 75.120 Volat.: 24.3%



Acero (Indice) Cierre: 454.430 Volat.: 9.9%

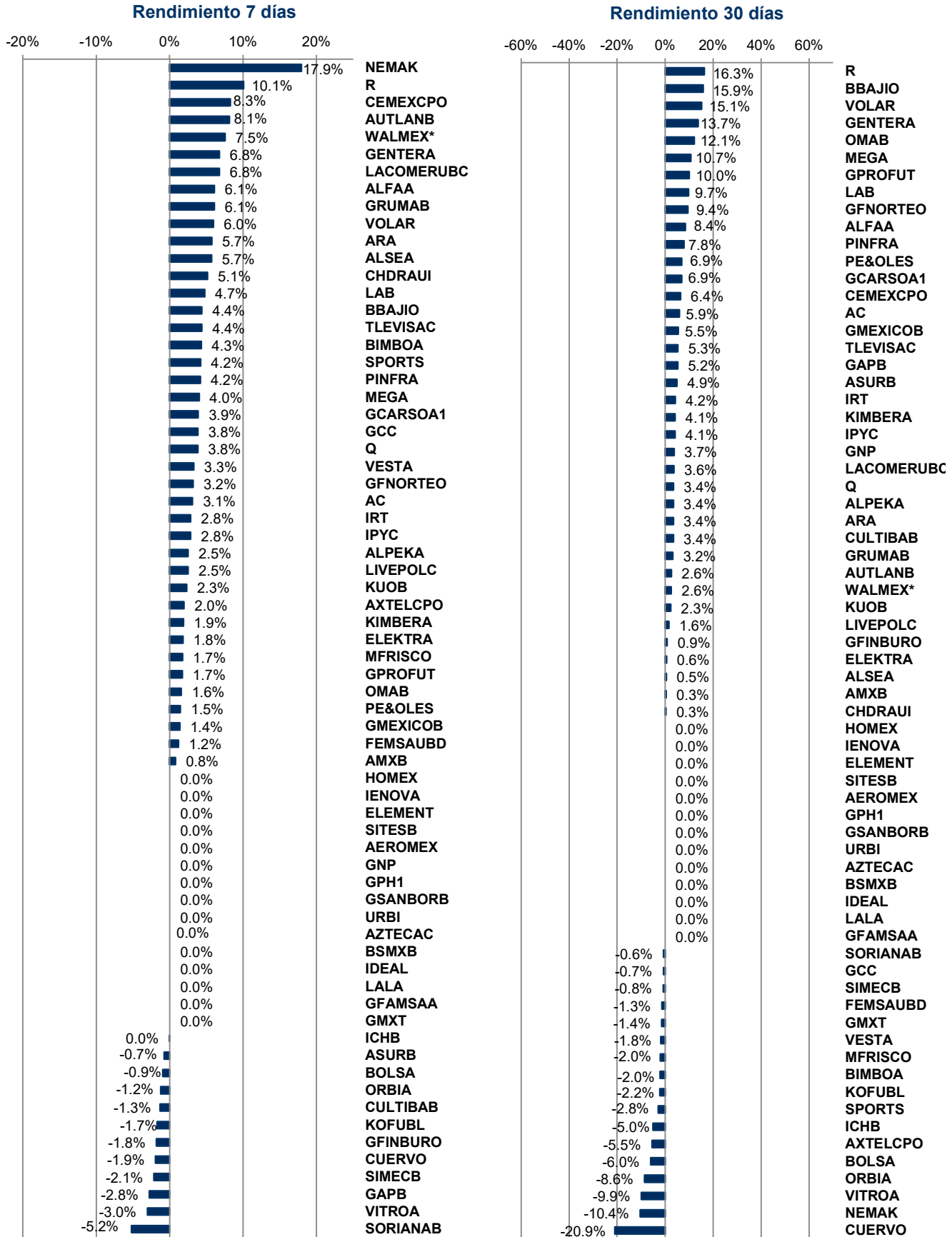


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2771.25	2.58%	6.05%	5.62%
Plata	30.60	0.88%	3.36%	5.99%
Cobre	4.14	-0.06%	3.59%	3.67%
Plomo	0.87	-1.72%	-2.61%	-0.56%
Zinc	1.27	-1.25%	-5.58%	-6.54%
WTI	75.12	-4.50%	5.8%	3.56%
Acero	454.43	-0.89%	2.09%	3.75%

Cifras al 24 de enero del 2025.



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

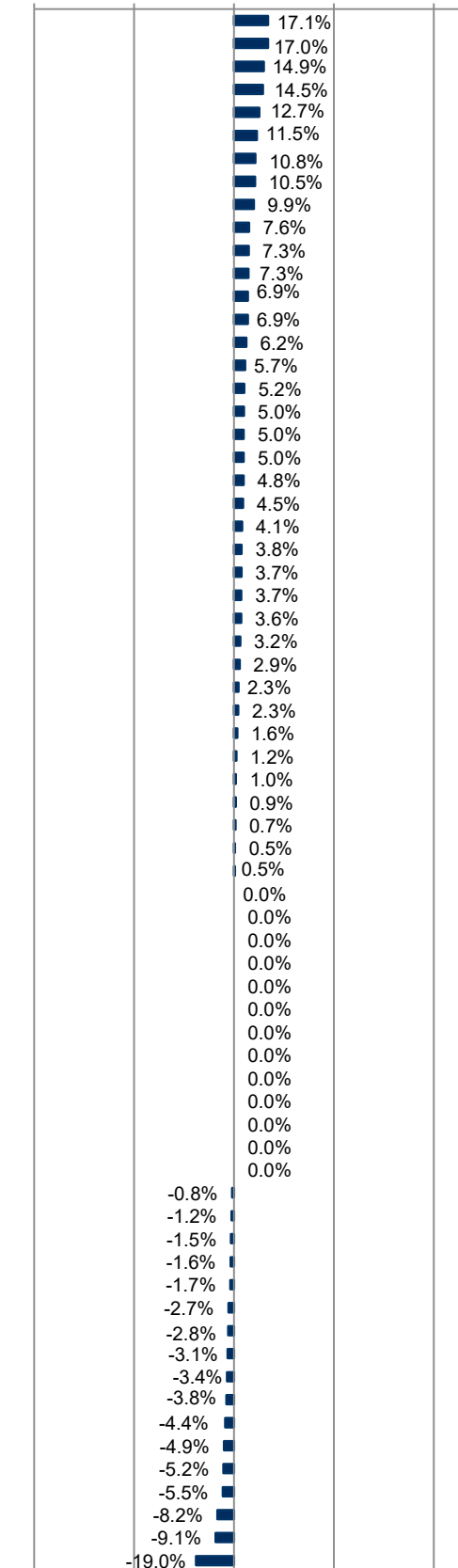


Rendimiento en el Año

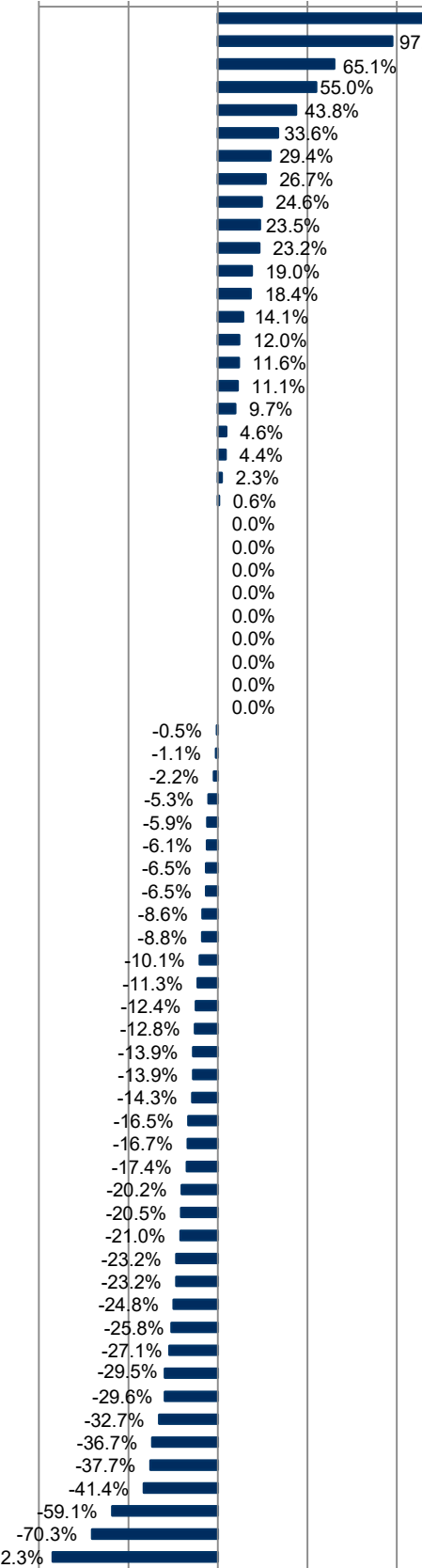
Rendimiento 12 meses

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

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



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



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

VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXREPO1	9.48%	9.51%	0.58%	10.97%

Duración

	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación
Activos netos	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

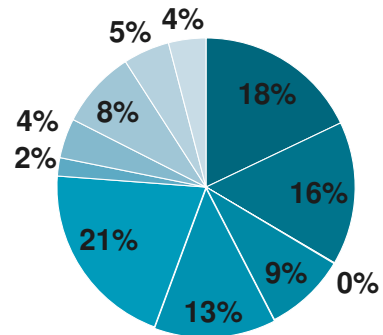
Cartera

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	12.76%	10.88%	0.67%	11.24%

Duración

Fondo	Benchmark
134	44

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



- BI 250130 ■ BI 250206 ■ BI 250220 ■ BI 250320
- BI 250403 ■ BI 250430 ■ BI 250529 ■ BI 250626
- BI 250918 ■ BI 251016 ■ BI 260219

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

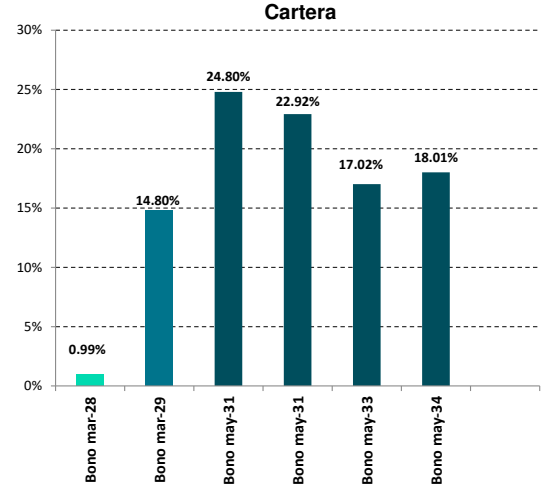
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	79.32%	37.65%	2.31%	6.84%

Duración	Fondo	Benchmark
		1761

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



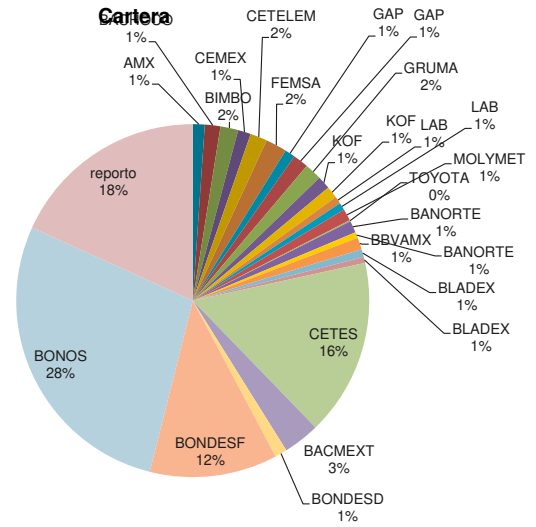
VALMX 16 Discrecional

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

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	40.76%	22.41%	1.37%	9.92%

Duración	Actual	Anterior
		185

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



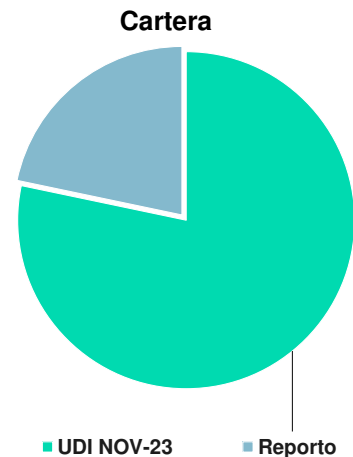
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXUDIMP	19.84%	12.67%	0.78%	9.30%
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

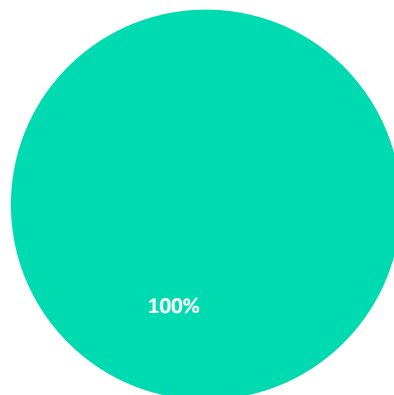
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	-114.38%	-22.47%	-1.38%	18.46%

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

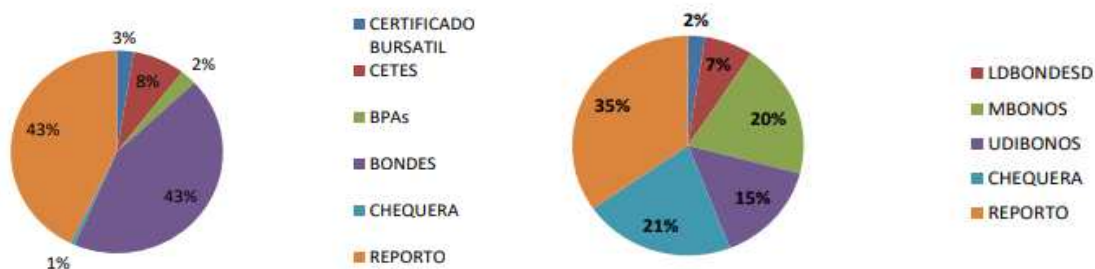


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	12.75%	11.36%	0.70%	11.36%
BX+1	44.58%	21.98%	1.35%	8.07%

	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



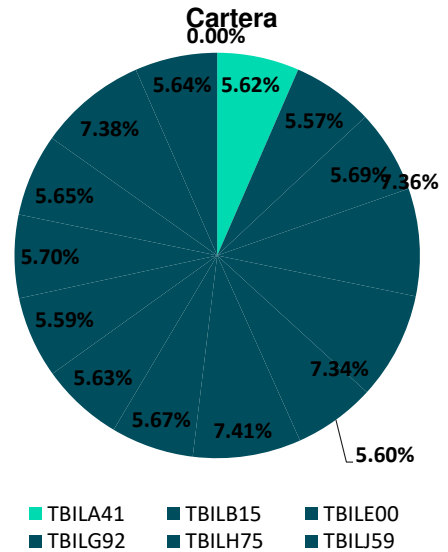
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	-115.7%	-20.49%	-1.25%	22.30%
Duración	150			
Activos netos	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación	
	510,235,315	502,524,551	7,710,764	

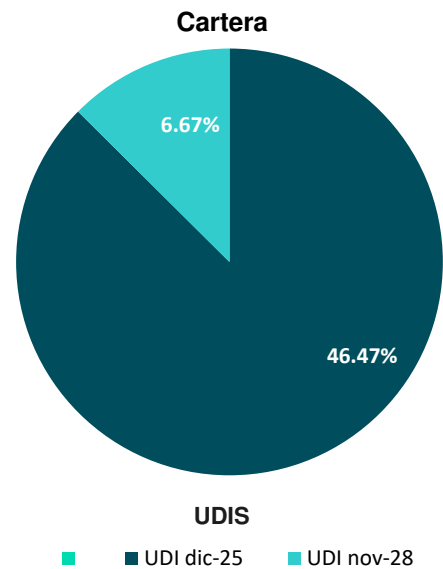


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	12.4%	5.12%	0.31%	6.46%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 02-ene	Anterior 31-dic	Variación	
	11,309,794	11,765,381	- 455,587	



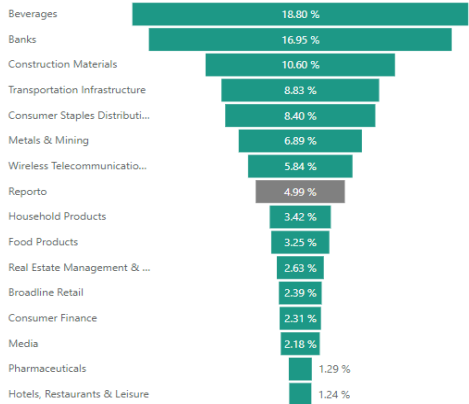
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.03%	4.33%	4.33%	-6.52%

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%	

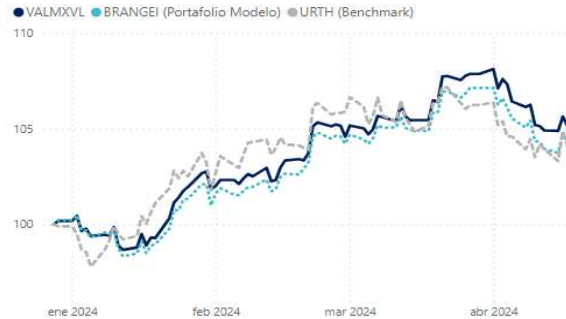
CARTERA SECTORIAL



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

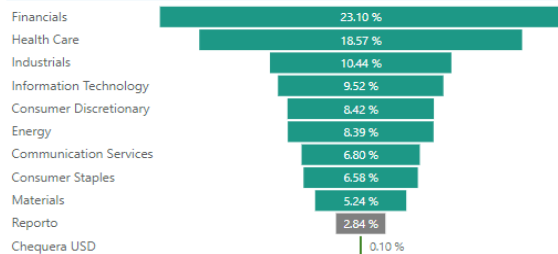
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-0.27%	3.31%	3.31%

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.



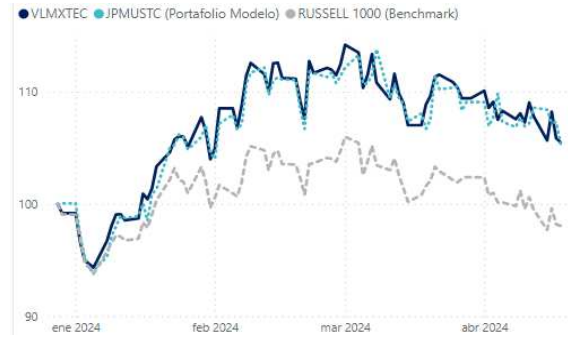
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

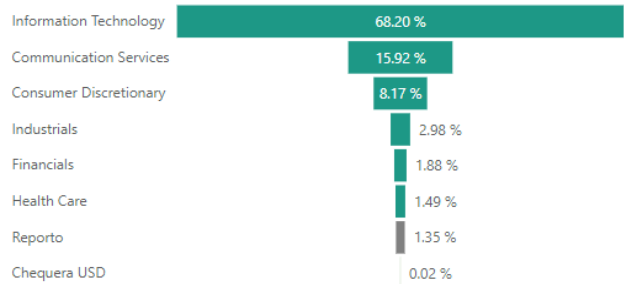
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	3.04%	5.78%	5.78%	56.09%

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



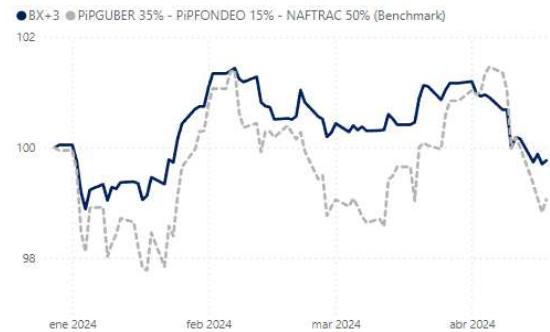
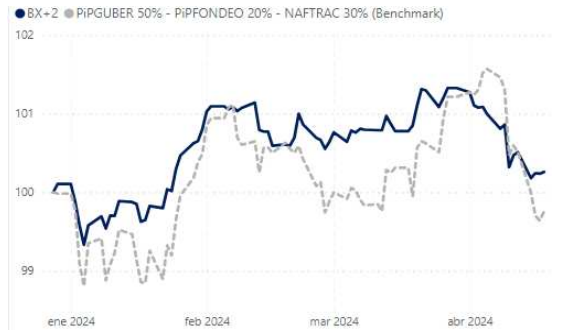
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.94%	1.90%	1.90%	8.82%
BX+3	1.11%	2.34%	2.34%	10.17%

	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).

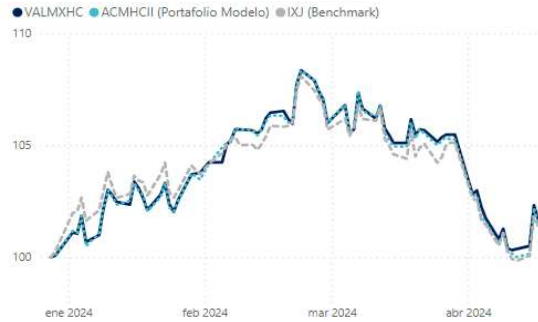
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

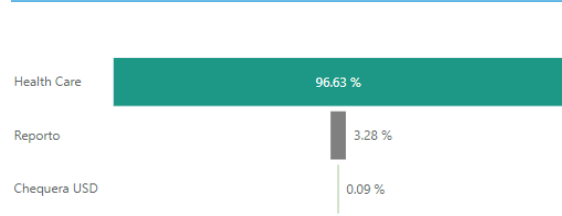
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

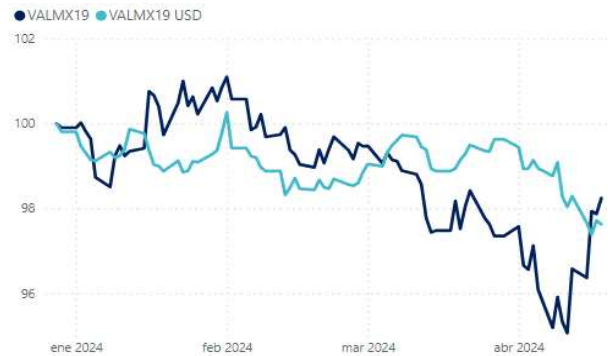
CARTERA POR GICS



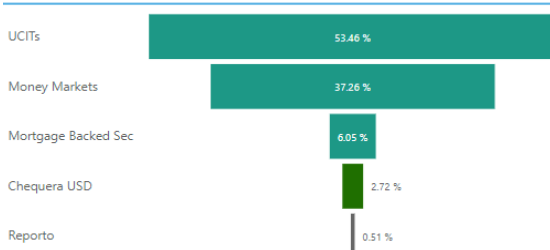
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

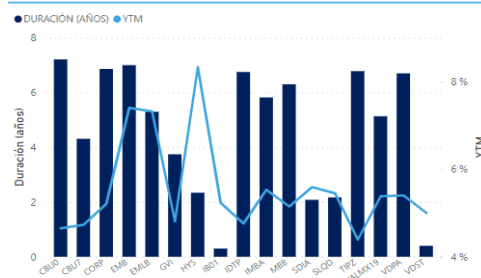
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.32%	-1.59%	-1.59%	20.89%



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).

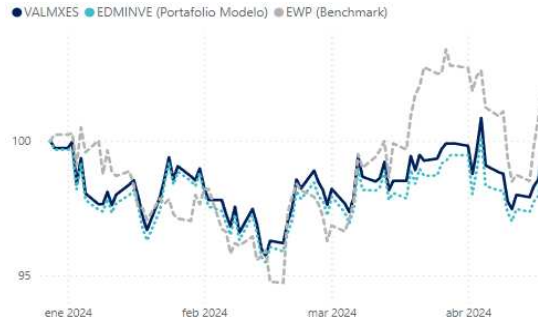
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.71%	1.21%	1.21%	18.85%

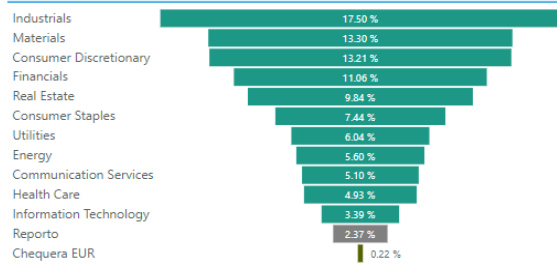
Activos netos Δ Mes a Mes	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
		125,704,077	124,155,415	124,155,415
	1.25%	0.00%	-36.90%	



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 %

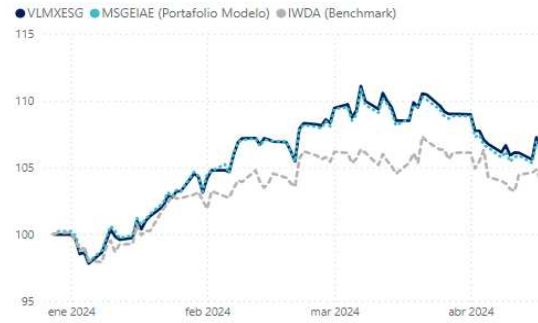
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.14%	2.06%	2.06%	nd

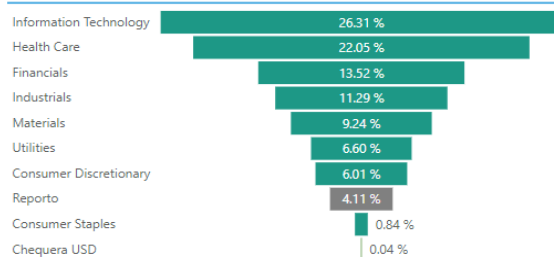
Activos netos Δ Mes a Mes	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
		1,160,511,951	1,156,708,412	1,156,708,412
	0.33%	0.00%	-3.02%	



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



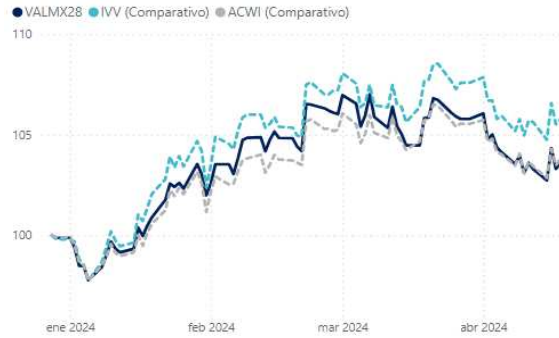
Fuente: Valmex con datos de la BMW y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.56%	2.93%	2.93%	37.08%

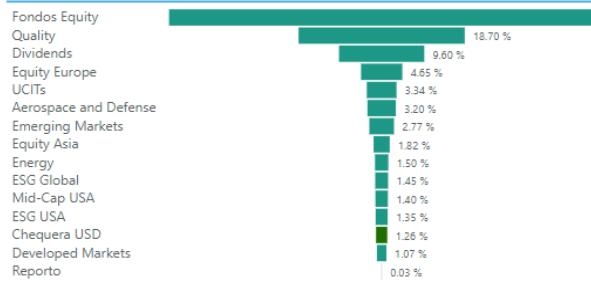
Activos netos	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
	Δ Mes a Mes	13,231,006,818	13,204,694,093	13,204,694,093
	0.20%	0.00%	-2.40%	



TOP 10 HOLDINGS

EMISORA	NOMBRE	%
VLMXTEC	FONDO VALMEX DE RENDIMIENTO 1, S.A. DE C.V.	19.93 %
VALMXVL	FONDO VALMEX DE CAPITALES "C", S.A. DE C.V.	14.37 %
QUAL	ISHARES MSCI USA QUALITY FAC	12.21 %
VIG	VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	9.60 %
VALMXHC	FONDO VALMEX DE CAPITALES SALUD, S.A. DE C.V.	8.59 %
IQLT	ISHARES MSCI INTERNATIONAL Q	6.49 %
EZU	ISHARES MSCI EUROZONE ETF	4.65 %
CJPU	ISHARES MSCI JAPAN USD ACC	3.34 %
ITA	ISHARES U.S. AEROSPACE & DEF	3.20 %
VLMXESG	FONDO VALMEX DE CAPITALES SUSTENTABLE, S.A. DE C.V.	2.79 %

CARTERA POR GICS

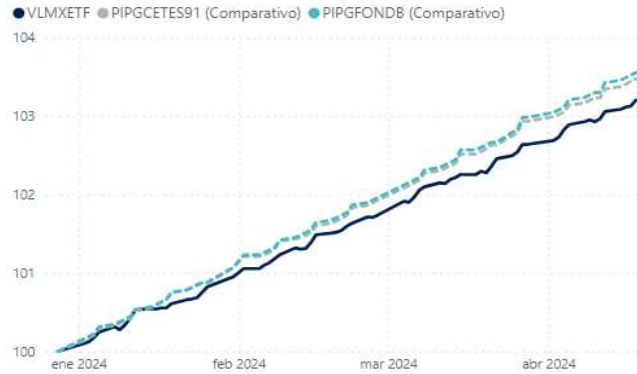


VLMXETF: Discrecional

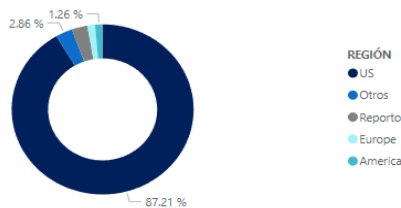
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.19%	9.51%	0.71%	n/a

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



CARTERA POR REGIÓN



HOLDINGS

EMISORA	SERIE	%	YTM	DURACIÓN
VMSTX	N	79.85 %	5.00 %	144
FRMXNX	N	12.52 %	5.97 %	7
Reporto	Reporto	2.66 %	11.00 %	1
IBTMXX	N	2.49 %	5.01 %	655
SDMXX	N	2.48 %	5.59 %	749

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

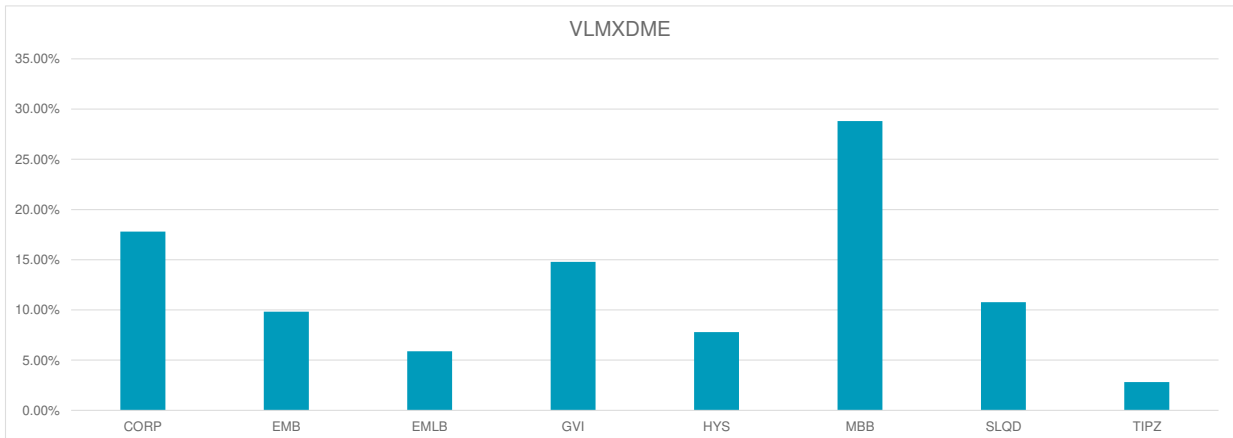
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-2.20%	-1.33%	-1.33%	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%	

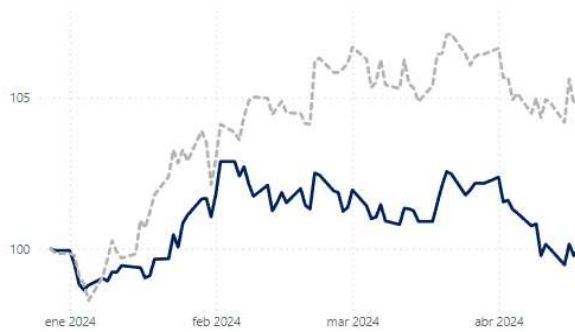


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.44%	2.14%	2.14%	15.55%

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

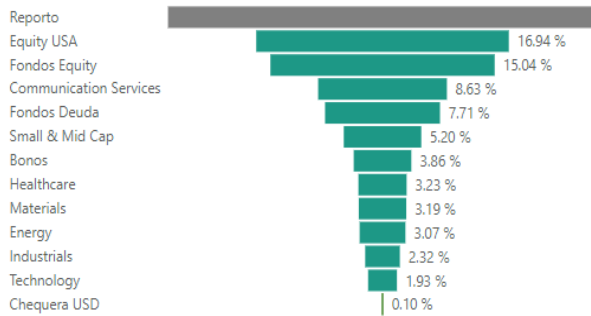
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



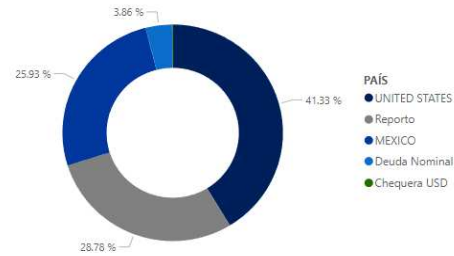
TOP 10 HOLDINGS

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

CARTERA POR GICS



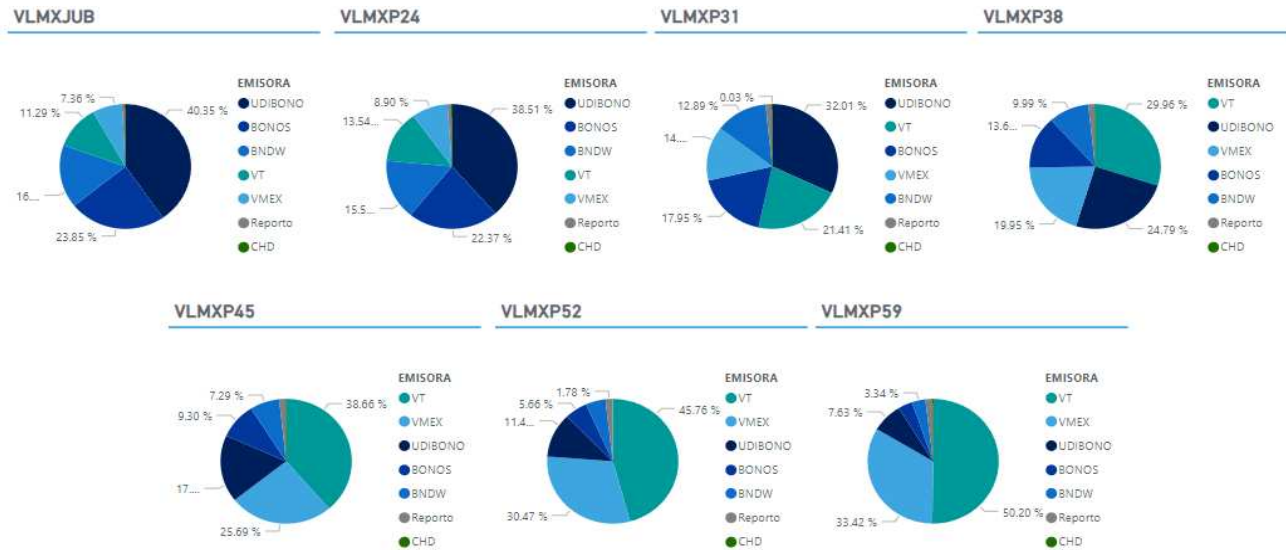
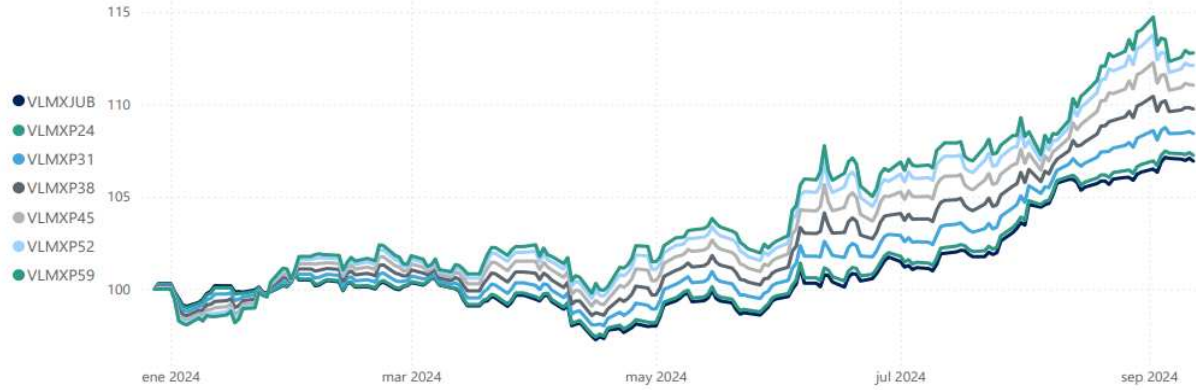
CARTERA POR PAÍS



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



	RENDIMIENTOS				Activos netos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *	ene-25	dic-24	nov-24	oct-24
VLMXJUB	1.11%	2.34%	2.34%	10.17%	1,007,260,148	981,262,040	981,262,040	1,037,677,297
VLMXP24	0.51%	1.37%	1.37%	9.33%	746,960,279	742,835,945	742,835,945	764,582,360
VLMXP31	0.52%	1.39%	1.39%	9.85%	2,171,008,773	2,160,037,937	2,160,037,937	2,166,951,390
VLMXP38	0.62%	1.63%	1.63%	11.70%	2,647,352,053	2,635,796,312	2,635,796,312	2,639,977,342
VLMXP45	0.72%	1.89%	1.89%	13.82%	2,579,883,824	2,569,630,884	2,569,630,884	2,559,044,766
VLMXP52	0.84%	2.15%	2.15%	15.90%	1,523,373,103	1,516,725,206	1,516,725,206	1,490,764,132
VLMXP59	0.98%	2.49%	2.49%	n/a				



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



Disclaimer

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE

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

Nombre	Puesto	Teléfonos
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
Sebastián Martínez Reyes	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Álvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-12-21
Luis Fernando Campos Gómez	Análisis Económico	52-79-14-02

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) 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.