



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

2025-02-03 - 2025-02-07

Semana 6

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banco de México recorta la tasa de fondeo en 50 puntos base
- Indicadores cíclicos: la economía pierde fuerza
- La inflación continúa descendiendo

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

- Manufacturas y servicios en terreno de expansión
- Mercado laboral sólido
- Perspectivas: delineamiento de la postura monetaria

Renta fija

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

- Nacional: Banxico recorta en 50 pb
- Internacional: Cautela por parte de la Fed

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
---	---

Indicadores Macro	6
--------------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
--	---

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--	----

- Los índices accionarios en EE. UU. terminaron la semana negativos, resaltaron los aranceles impuestos por Trump a México, Canadá y China. Datos económicos sugieren un mercado laboral sólido, mientras que los reportes de Alphabet y Amazon fueron negativos.
- El IPC de México cerró la semana positiva tras la pausa de un mes en los aranceles con EE. UU. Banxico recortó su tasa a 9.5% debido al panorama inflacionario. La inflación fue menor a la esperada, impulsada por la caída en precios de alimentos

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

- GAP: reportó su tráfico de pasajeros del mes de enero de 2025 con un aumento de +5.2% (nacional: +7.5%, internacional: +2.9%).
- OMA: informó que, durante el mes de enero de 2025, su tráfico total aumento +9.9%, mientras que el tráfico nacional e internacional crecieron +7.3% y 24.0% respectivamente.

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

Febrero 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
10	11	12	13	14
<p>México: Ventas ANTAD (periodo de actualización 10-14 feb) Diciembre: 1.2% Enero: n.d.</p> <p>México: Exportaciones de automóviles Diciembre: 265,954 unidades Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Producción de automóviles Diciembre: 224,913 unidades Enero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell presidente del FED testificará ante el congreso sobre el Informe Semestral de Política Monetaria</p> <p>México: Producción industrial Noviembre: 0.1% ae Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Enero 31 e*/: 230,764 mdd Febrero 7 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Diciembre</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell presidente del FED testificará ante los servicios financieros de la Cámara de Representantes</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Diciembre: 0.4% Enero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Presupuesto federal Enero</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Diciembre: 0.0% Enero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 1 e*/: 219 mil Febrero 8 e*/: 218 mil</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización (13-17 feb)) Diciembre: 10.0% Enero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Diciembre: 0.9% Enero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Diciembre: 0.4% Enero e*/: 0.0%</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Diciembre e*/: 1.4% Enero e*/: n.d.</p>
17	18	19	20	21
<p>EE.UU.: President's day Todos los mercados cerrados</p>	<p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Enero: -12.6 Febrero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Noviembre: 159.9 billones Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Noviembre: 2.7% Diciembre preliminar: 2.6% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Febrero 7: n.d. Febrero 14 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Diciembre: 1.499 millones Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Diciembre: 1.482 millones Enero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Filadelfia Enero: 44.3 Febrero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 8: n.d. Febrero 15 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Indicador líder Diciembre: -0.1% Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Ventas al menudeo Noviembre: -1.9% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banxico</p>	<p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Diciembre: 4.24 millones Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Febrero: 67.8 Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Estimación oficial, ae 3T-24: 1.1% 4T-24 Preliminar: -0.6% 4T-24 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Noviembre: 0.40% Diciembre e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico recorta tasa de fondeo en 50 puntos base

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir la tasa de fondeo en 50 puntos base a un nivel de 9.50%.

En el comunicado, los miembros de la Junta destacaron que el ajuste de mayor magnitud a la tasa de fondeo responde a la evolución del panorama inflacionario y al grado de restricción monetaria prevaleciente.

El panorama inflacionario enfrenta riesgos al alza, como la persistencia de la inflación subyacente, mayor depreciación cambiaria, disrupciones por conflictos geopolíticos o políticas comerciales, mayores presiones de costos y afectaciones climáticas. En contraste, los riesgos a la baja son: una actividad económica menor a la anticipada, un menor traspaso de algunas presiones de costos y que el efecto de la depreciación cambiaría sobre la inflación sea menor al anticipado.

Se considera que los cambios de política económica en Estados Unidos añaden incertidumbre a las previsiones y su materialización podría implicar presiones sobre la inflación en ambos lados del balance.

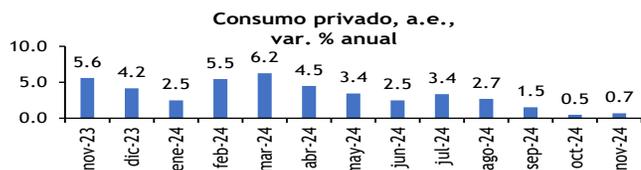
Se continúa esperando que la inflación general converja a la meta en el tercer trimestre de 2026.

La Junta de Gobierno estima que hacia delante podría considerar ajustes a la postura monetaria en magnitud similar, si bien manteniendo una postura monetaria restrictiva.

Así, anticipamos que Banxico continuará flexibilizando la postura monetaria, sin descartar que el siguiente ajuste programado para el próximo 27 de marzo sea de 50 puntos base. En la segunda mitad del año, se podría establecer una pausa o recortes de menor magnitud. Ante ello, la tasa de fondeo podría concluir el 2025 en un nivel de 8.0%. Este escenario dependerá de la evolución de la inflación, la cual enfrenta riesgos internos y externos.

Consumo privado e inversión aumentan en noviembre

El consumo privado registró un aumento de 0.5% en noviembre pasado, respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, después de caer en los dos meses previos, y creció 0.7% en comparación con el mismo mes de 2023. El consumo de bienes nacionales aumentó 0.4% en el mes y 1.1% respecto a noviembre de 2023, mientras que la compra de bienes importados creció 1.7% en el mes y 1.6% en términos anuales. El consumo privado participa con cerca de dos terceras partes del PIB.



Por su parte, la inversión fija bruta incrementó 0.1% en noviembre, pero registró una caída de 0.3% en términos anuales. Resaltó la contracción del sector construcción: -1.0% en el mes y -6.1% respecto a noviembre de 2023, sobre todo por la caída en el sector no residencial. En contraste, la inversión en maquinaria y equipo subió 1.7% en el mes y 7.1% respecto a noviembre de 2023. La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



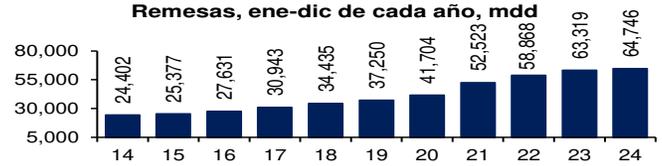
Aumentan ventas de automóviles

En enero 2025, se vendieron 119,811 automóviles en el mercado interno, 5.9% más que en el mismo mes de 2024.



Récord histórico en remesas

En diciembre de 2024 se recibieron 5,228 millones de dólares de remesas, 4.9% menos que el registro del mismo mes de 2023, pero registrando récord histórico al acumular entradas de 2024 por 64,746 millones de dólares.



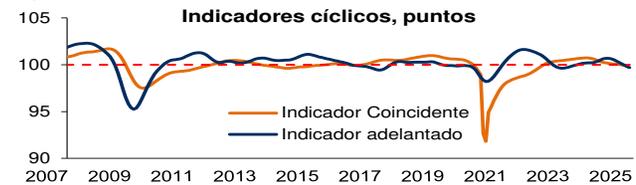
Baja la confianza de los consumidores

El Indicador de Confianza del Consumidor disminuyó de 47.0 en diciembre a 46.7 en enero. Pese a la baja, el nivel de confianza continúa siendo elevado.



Cíclicos: la economía pierde fuerza

En diciembre coincidente, el indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se posicionó debajo de su tenencia de largo plazo, en 99.9 puntos, por un decremento de 0.06 con respecto a octubre. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, retrocedió 0.13 puntos en diciembre para situarse en un nivel de 99.7, también debajo de su tendencia histórica, para mantener una trayectoria bajista en los últimos meses.



La inflación continúa descendiendo

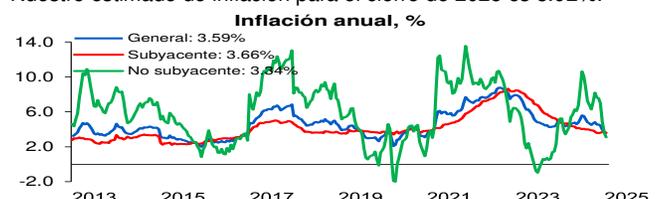
El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 0.29% en enero, debajo de la expectativa de mercado de 0.33% y de VALMEX de 0.31%. La inflación general anual descendió de 4.21% en diciembre a 3.59% en enero, para hilar tres meses a la baja.

El descenso de la inflación general se atribuye principalmente a una baja en los precios de transporte aéreo y varios agropecuarios, lo que provocó una caída en el componente no subyacente de 0.14% en el mes, para un cambio anual de 3.34%. La política monetaria no influye en este componente.

Por otro lado, la inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 76% del INPC, creció en 0.41% en enero, debajo de la expectativa de mercado de 0.44% y de VALMEX de 0.43%, para una variación anual de 3.66%.

La moderación de la inflación en enero apunta a un panorama menos adverso en comparación con meses previos, lo que podría justificar una postura monetaria menos restrictiva. En este contexto, se espera que el Banco de México continúe disminuyendo la tasa de fondeo, con una expectativa de recorte de 50 puntos base el próximo 27 de marzo. Sin embargo, la Junta de Gobierno podría adoptar una postura cautelosa, dado que el panorama podría verse afectado por los posibles impactos negativos en la inflación derivados de la implementación de medidas comerciales proteccionistas en Estados Unidos.

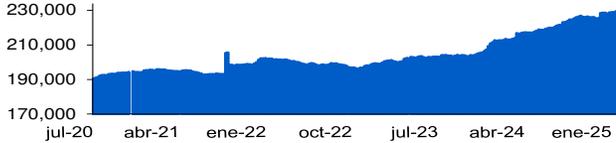
Nuestro estimado de inflación para el cierre de 2025 es 3.92%.



Reservas internacionales superan los 230 mil md

Al 31 de enero, las reservas internacionales se situaron en 230,764 millones de dólares, 510 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 1,774 millones de dólares.

Reservas internacionales, millones de dólares



Estados Unidos

Manufacturas y servicios en terreno de expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero se expandió en enero, al registrar un nivel de 50.9, después de nueve meses de ubicarse debajo de 50. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 54.0 en diciembre a 52.8 en enero.

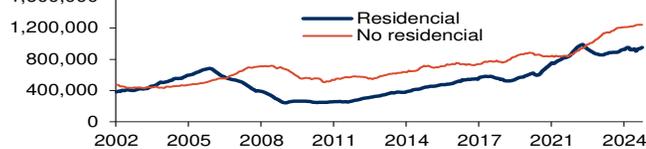
Índices ISM (Institute for Supply Management)



Aumenta el gasto en construcción

El gasto en construcción aumentó 0.54% en diciembre respecto a noviembre, el tercer incremento al hilo. El rubro residencial subió 1.5%, pero el rubro no residencial descendió 0.2%. En comparación con el mismo mes de 2023, el gasto en construcción aumentó 4.3%.

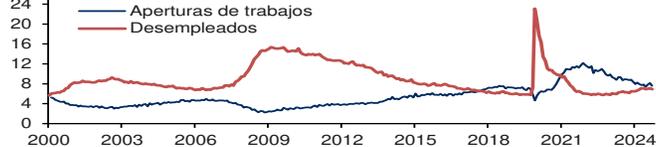
Gasto en construcción, millones de dólares



Mercado laboral sólido, con señales de debilidad

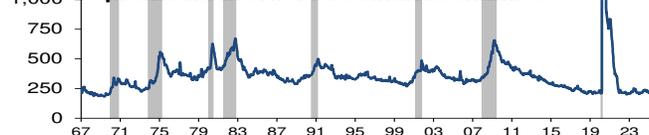
En diciembre, las aperturas de puestos de trabajo se situaron en un nivel de 7.6 millones, 556 mil menos respecto a noviembre. La relación de plazas disponibles por cada empleo disminuyó de 1.15 en noviembre a 1.1 en diciembre.

Apertura de puestos de trabajo y desempleados, millones



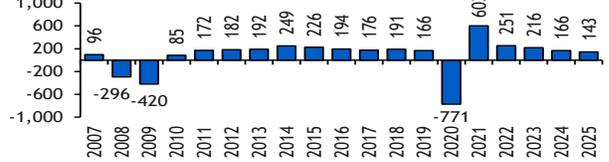
En la semana que concluyó el 1 de febrero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 219 mil, once mil más que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 216.7 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.

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



La tasa de desempleo disminuyó de 4.1% en diciembre a 4.0% en enero, lo que representa 6.8 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 143 mil, debajo de lo esperado (+175 mil), pero las cifras de noviembre y diciembre se revisaron al alza en 100 mil en conjunto. La generación de empleo de enero se ubicó debajo del nivel pre-pandemia.

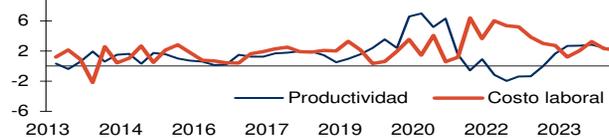
Generación de empleo promedio, en miles



Aumenta más el costo laboral que la productividad

La productividad laboral aumentó 1.6% en el cuarto trimestre de 2024, respecto al trimestre previo, mientras que el costo laboral lo hizo en 3.0%. Respecto al cuarto trimestre de 2023, la productividad aumentó 1.2% y el costo laboral subió en 2.7%. Esto podría significar cierta presión inflacionaria.

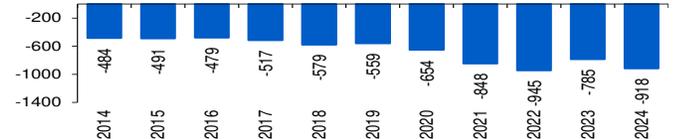
Productividad y costo laboral Variación % anual



Se amplía el déficit comercial

En 2024, el déficit comercial se ubicó en 918 billones de dólares, superior al déficit de 785 billones registrado en 2023.

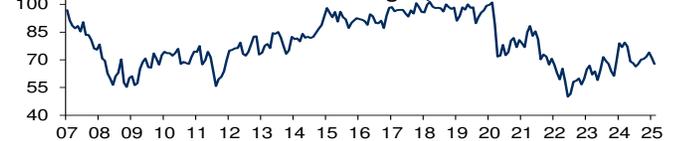
Balanza comercial, ene-dic de cada año, billones de dólares



Cae la confianza del consumidor

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 71.1 en enero a 67.8 en febrero (preliminar), como reflejo de expectativas de mayor inflación debido a la imposición de aranceles.

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



Perspectivas

El pasado 6 de febrero, la Junta de Gobierno del Banco de México fijó su postura en línea con el Programa de Política Monetaria para 2025, publicado recientemente. En dicho documento se ofrecen argumentos que soportan reducciones en la tasa de fondeo de 50 puntos base en las primeras reuniones de este año, siendo la próxima el 27 de marzo, sin que necesariamente se lleven a cabo recortes de esa magnitud más adelante en el año.

Los argumentos más relevantes son: 1) la disminución de la inflación subyacente, 2) la debilidad de la actividad económica y 3) una tasa de fondeo real arriba del intervalo de neutralidad, esto es, el "colchón" que existe para disminuir la tasa de fondeo sin que la postura monetaria deje de ser restrictiva.

La imposición de aranceles a las importaciones mexicanas de Estados Unidos, aunque preocupa, se reconoce que su impacto sobre la inflación tiene efectos contrapuestos: por un lado, podría disminuir el crecimiento económico, pero ayudando a descender la inflación, y, por otro lado, provocar depreciación cambiaria e incidir en mayor inflación.

Con todo esto, podemos delinear la probable trayectoria de las acciones de la Junta durante este año: es probable que la Junta realice otro recorte en la tasa de referencia de 50 puntos base en el siguiente anuncio de política monetaria, en marzo, y luego hacer una pausa, para después retomar los recortes, pero ahora de 25 puntos base, manteniendo la tasa de fondeo real arriba del rango de neutralidad, lo que se traduce en un nivel nominal de entre 7.75% y 8.0% a fines de 2025, para que la postura monetaria continúe siendo restrictiva. Nuestro escenario base es que este año la tasa de fondeo concluya en 8.0%

México

Subasta primaria

La sexta subasta de este año registró disminución en todos los plazos, destacó la baja en 26 puntos base en el plazo de 350 días.

En la subasta se observó una disminución en la mayoría de las razones bid-ask. En los plazos de 182 y 350 días la disminución se debe a un incremento en el monto colocado. En contraste, el plazo de 28 días mostró un incremento de 3.08x a 4.21x.

Los resultados de la subasta se dieron previo al recorte de 50 puntos base a la tasa de fondeo por parte de la Junta de Gobierno del Banco de México.

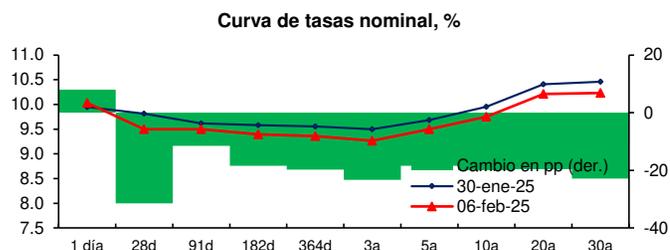
Tasas de interés de la Subasta 06 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.87	9.65	-0.22
Cete 91d	9.64	9.54	-0.10
Cete 182d	9.61	9.52	-0.09
Cete 350d	9.78	9.52	-0.26
Bono 30 años	10.26	10.32	0.06
Udi 3 años	6.17	5.90	-0.27
Bondes F 2a	0.16	0.16	0.00
Bondes F 5a	0.22	0.22	0.00
Bondes F 10a	0.26	0.25	-0.01
BPAG28 3a	0.19	0.18	-0.01
BPAG91 5a	0.14	0.14	0.00
BPA 7 años	0.16	0.16	0.00



Mercado secundario

En el periodo del 30 de enero al 6 de febrero, la curva de tasas nominales mostró baja en la mayoría de los plazos. A pesar de la caída, la curva continúa invertida en el largo plazo y anticipa que continuará el relajamiento monetario.

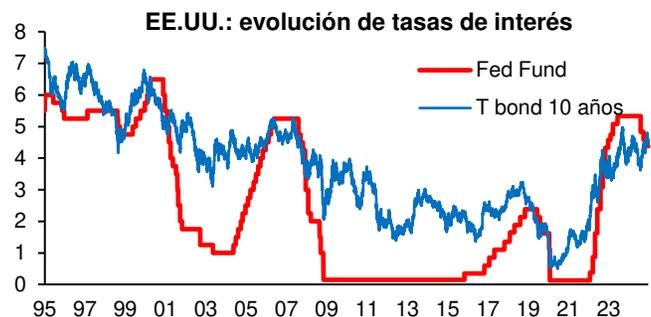


Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	14.5	-	-
Cete 28	(20.6)	2.5	-
Fondeo MD	(7.5)	(77.5)	0.4

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	30-ene	06-feb	Var pp.	30-ene	06-feb	Var pp.
1	9.95	10.03	0.08	10.00	10.05	0.05
28	9.80	9.50	-0.30	9.91	9.83	-0.08
91	9.62	9.50	-0.12	9.67	9.54	-0.13
182	9.58	9.39	-0.19	9.68	9.49	-0.19
364	9.52	9.35	-0.17	9.54	9.37	-0.17



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

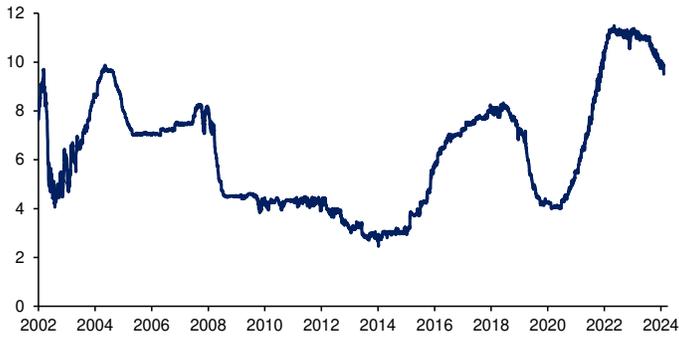
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
10-ene	4.34	4.38	4.58	4.76	4.95
17-ene	4.30	4.28	4.43	4.62	4.85
24-ene	4.31	4.26	4.42	4.62	4.84
31-ene	4.29	4.21	4.33	4.54	4.79
07-feb	4.33	4.21	4.28	4.44	4.64
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

Perspectivas

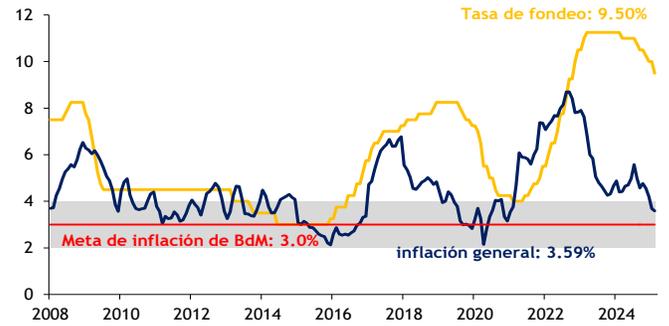
Estados Unidos: El vicepresidente de la Reserva Federal, Philip N. Jefferson, subrayó la importancia de mantener cautela en cualquier ajuste futuro. A mediano plazo, espera una reducción progresiva en el nivel de restricción monetaria, lo que llevaría a una postura más neutral. Sin embargo, aclaró que no hay prisa en modificar la postura actual y que cualquier decisión dependerá de la evolución de los datos y del balance de riesgos. Si la economía permanece fuerte y la inflación no converge sosteniblemente al 2%, la política monetaria restrictiva podría mantenerse por más tiempo. Por el contrario, si el mercado laboral se debilita inesperadamente o la inflación cae más rápido de lo previsto, sería apropiado reducir la tasa de interés con mayor rapidez.

México: La Junta de Gobierno del Banco de México decidió recortar la tasa de fondeo en 50 puntos base, dejándola en 9.50%. La decisión fue dividida, ya que el subgobernador Jonathan Heath votó a favor de un ajuste de solo 25 puntos base. En el comunicado, se destacó que el panorama inflacionario aún enfrenta riesgos al alza, incluyendo la persistencia de la inflación subyacente y posibles afectaciones por posibles afectaciones por medidas económicas en Estados Unidos. Si bien la Junta podría considerar ajustes de 50 puntos base en la primera mitad del año, esto no implica que mantendrá la misma magnitud de recortes en el futuro, ya que la evolución de la inflación seguirá determinando la trayectoria de la política monetaria.

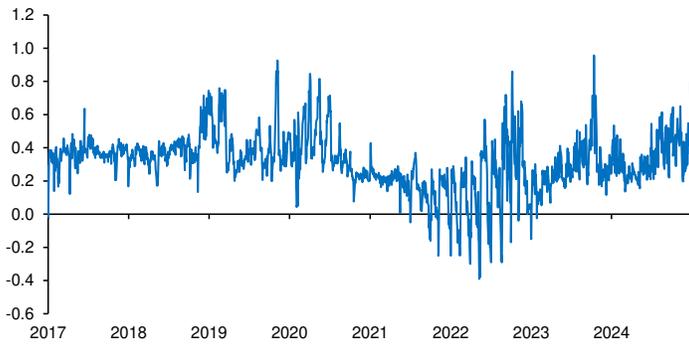
Evolución CETES 28d



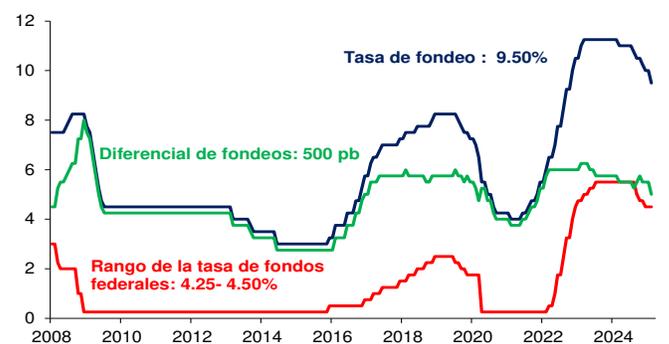
Tasa de fondeo e inflación



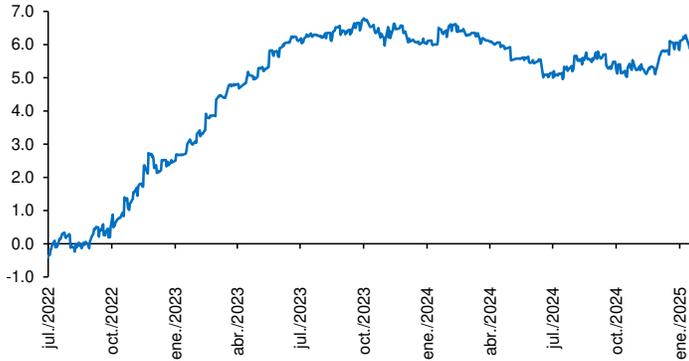
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



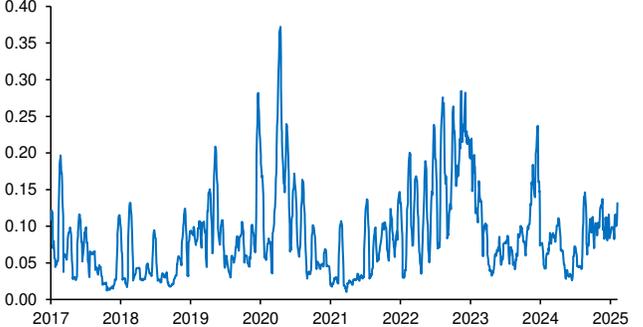
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



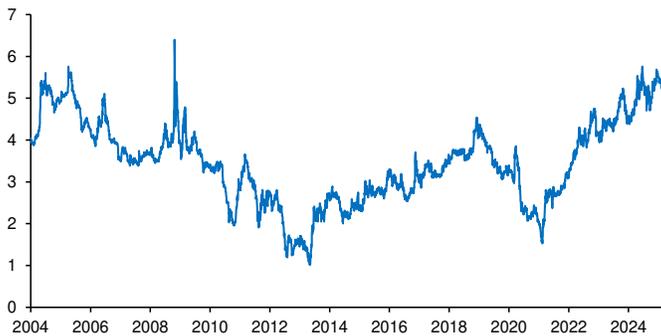
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.7%	-0.3%	0.9%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.4%	-3.2%	-0.9%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	1.8%	-1.7%	-2.2%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.78	2.44	2.69	2.59	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.55	0.44	0.38	0.29	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.43/0.26	0.37/(-0.12)	0.42/0.04	0.20/0.12	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.76	4.55	4.21	3.59	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	5.3	7.1	7.0	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	2.9	-0.8	-7.8	-11.3	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.9	6.2	7.5	8.5	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	10.24%	10.05%	9.85%	9.86%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,264	371	-133	2,567	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	20.01	20.36	20.88	20.69	20.46
Depreciación (+) / Apreciación (-)		17.94	1.75	2.56	-0.94	-1.09
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	50,661	49,812	49,513	52,050	52,675
Cambio % respecto al mes anterior		-11.72%	-1.68%	-0.60%	5.12%	1.20%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	63.60	64.31	66.70	69.63	66.76

Datos Semanales	dic-23	10-ene	17-ene	24-ene	31-ene	06-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,298,100	3,298,507	3,272,360	3,266,991	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	231,621	239,940	240,378	240,653	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	228,921	229,505	230,254	230,764	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	10-ene	17-ene	24-ene	31-ene	06-feb
CETES Primaria 28 días	11.26	10.04	9.88	9.75	9.87	9.87
CETES Secundario 28 días	11.24	10.04	9.99	9.74	9.92	9.50
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.87	4.80	4.66	4.49	4.40
AB 28 días	11.33	10.04	10.01	9.95	9.94	9.83
TIIE 28 días	11.50	9.97	9.96	9.74	9.82	9.50
Bono 10 años	8.94	10.23	10.29	9.98	9.95	9.75

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	10-ene	17-ene	24-ene	31-ene	06-feb
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.30	4.29	4.34	4.38	4.36
T- Bills 3 meses	5.35	4.33	4.30	4.31	4.30	4.32
T- Bond 10 años	3.86	4.77	4.61	4.62	4.57	4.44
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.57	2.51	2.55	2.46	2.37

Tipos de Cambio	dic-23	10-ene	17-ene	24-ene	31-ene	06-feb
Banco de México (FIX)	16.92	20.70	20.72	20.23	20.61	20.51
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.70	20.78	20.26	20.68	20.43
Yen por dólar	141.1	157.69	156.30	155.98	155.18	151.44
Dólar por euro	1.10	1.02	1.03	1.05	1.04	1.04

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	10-ene	17-ene	24-ene	31-ene	06-feb
Marzo 2025	18.20	20.93	20.99	20.44	20.84	20.58
Junio 2025	18.45	21.22	21.30	20.74	21.12	20.85
Septiembre 2025	18.69	21.51	21.57	21.01	21.37	21.10
Diciembre 2025	18.91	21.78	21.86	21.26	21.62	21.34
Marzo 2026	19.14	22.04	22.12	21.51	21.86	21.56

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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	
ene-25	Global	€	1,400	8	2033	4.625	
ene-25	Global	€	1,000	12	2037	5.125	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	07-feb	31-ene	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.67	4.94	-0.27
UMS 33	6.14	6.26	-0.12
UMS 40	6.82	6.92	-0.10
UMS 44	7.02	7.13	-0.11
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.35	5.39	-0.04
BR GLB 34	6.70	6.89	-0.19
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.44	4.51	-0.07

TB: Bono del tesoro estadounidense.

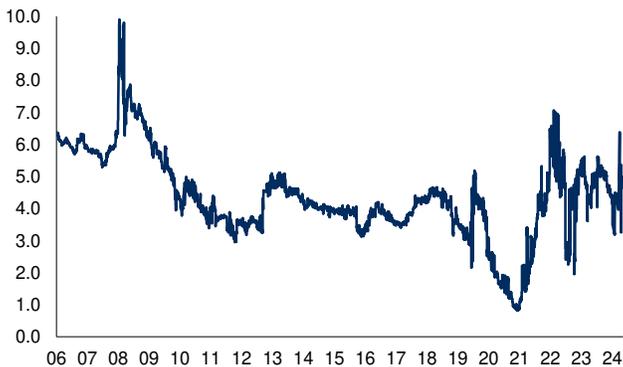
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

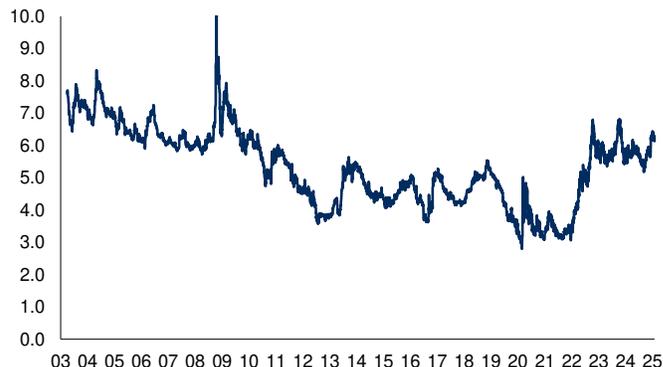
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



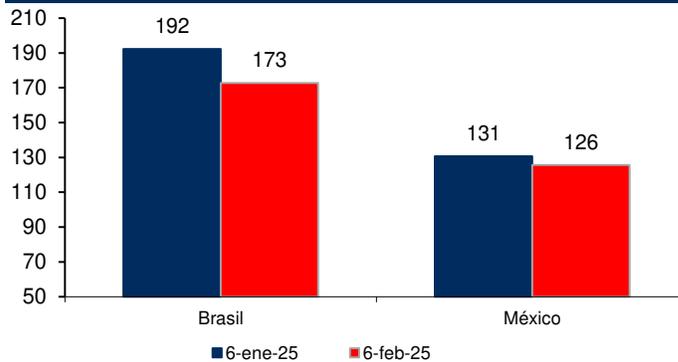
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

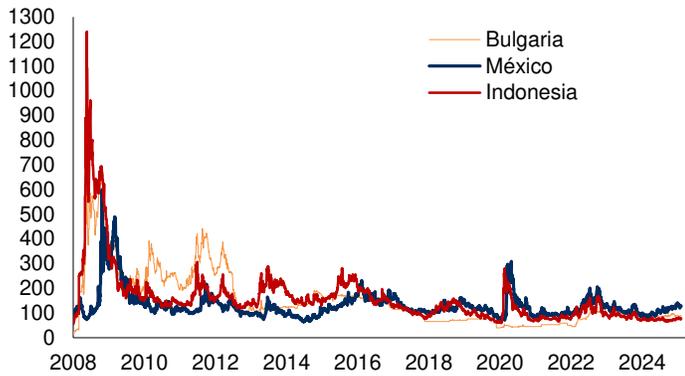


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

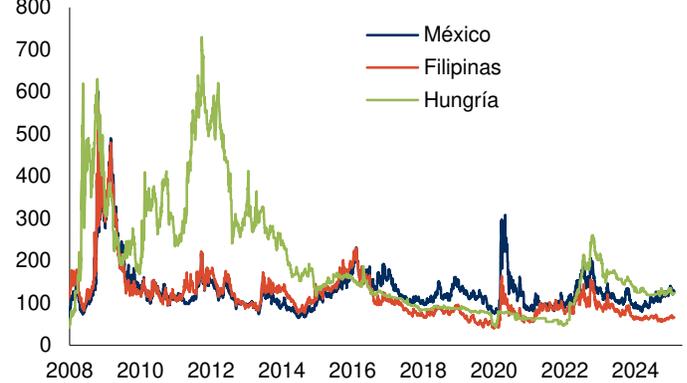


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

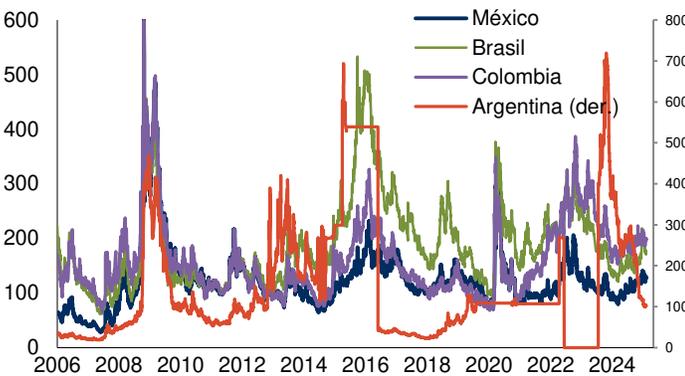


Países con calificación Baa2 (Moody's)

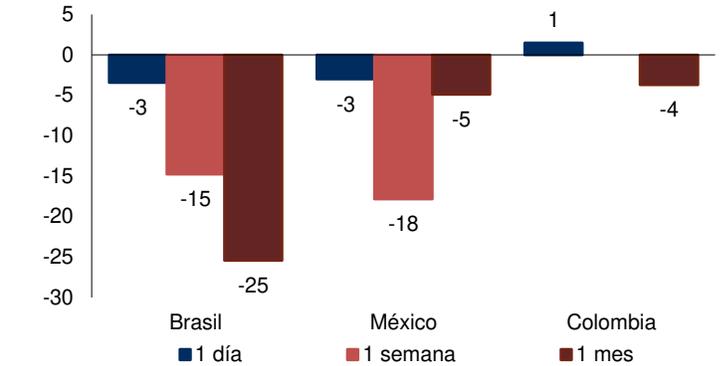


07 de febrero de 2025

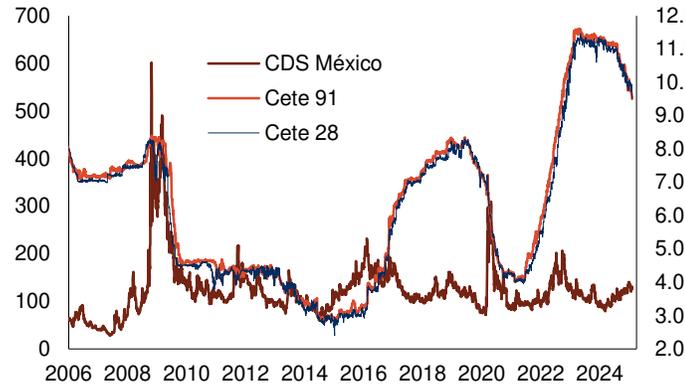
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



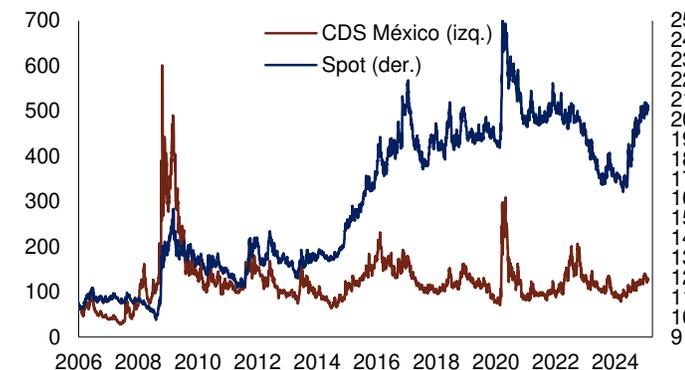
CDS México y tasas de CETES



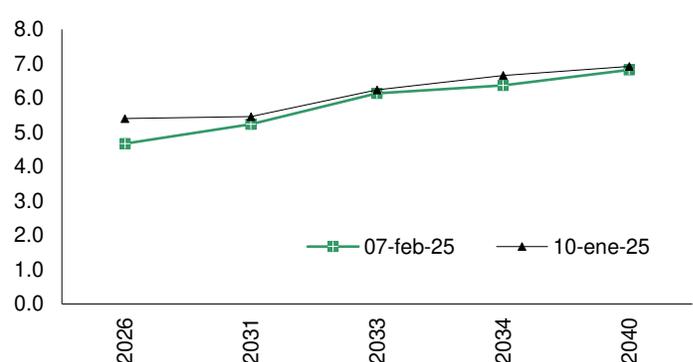
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS	Tipo de cambio		Bolsa	
	Var. pb	T.C. Aprec(-)/deprec(+)		En dólares	
Arg	2	1053.8	1.8	2376	-12.9
Bra	-3	5.8	-5.6	21908	10.3
Mex	-3	20.5	0.9	2572	4.3

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Sin embargo, no se descarta alta volatilidad en el muy corto plazo por varios eventos, en particular las expectativas de imposición de aranceles a las importaciones mexicanas a los Estados Unidos.

Expectativas de la paridad peso por dólar

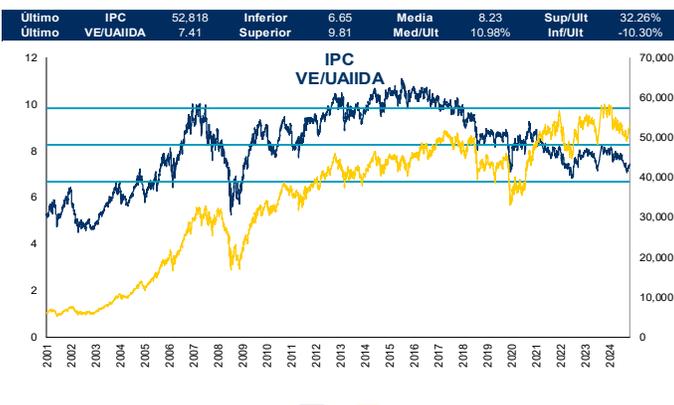
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, febrero 5 de 2025.



MEXICO

En México el IPC cerró la semana corta en terreno positivo y cerca de los 52,818 puntos, luego de que se acordara con Estados Unidos una pausa de un mes en la implementación de aranceles anunciados el fin de semana. Lo anterior recordando que Donald Trump había ordenado el sábado previo la implementación de un arancel del 25% a las importaciones mexicanas. Más adelante, Banxico decidió realizar un recorte de 50 puntos base en su tasa de referencia a 9.5%, respondiendo a la evolución del panorama inflacionario y al grado de restricción monetaria prevaleciente, todo lo cual jugó a favor de las valuaciones del mercado de capitales en México. Otro dato que ayudó al sentimiento fue la publicación de una inflación en México menor a expectativas (0.29% vs. 0.33%e), explicado en gran parte por una caída en los precios de las frutas y verduras, lo cual más que compensó el alza en precios de mercancías. En el entorno corporativo, el mercado mexicano se vio favorecido por la publicación de las cifras trimestrales de CEMEX, quien también presentó el proyecto "Cutting Edge", el cual es un programa de ahorro en costos por US\$150 millones para 2025 y US\$350 millones para 2027 (3 años), el cual se enfocará en tres pilares: 1) Cadena de suministro, logística y abastecimiento. 2) Enfoque en operaciones. 3) Enfoque de Flujo de Efectivo Libre. Por su parte, sus cifras del 4T24 cumplieron con las expectativas planteadas por la administración en su guía anual, a pesar de la debilidad en las operaciones en México y efecto negativo de tipo de cambio. En cuanto a eventos corporativos, destacaron los reportes de tráfico de pasajeros de los grupos aeroportuarios. OMA lideró el desempeño con un aumento de +9.9% en su tráfico total, mientras que le siguió GAP con un alza de +5.2% y finalmente ASUR con un aumento de +1.7%. Finalmente, VOLAR reportó su primer aumento en su tráfico de pasajeros (+4.3%) desde agosto de 2023, mientras aumenta la expectativa de que la emisora se incluya en la siguiente revisión de la muestra del IPC.



EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. concluyen la semana con un comportamiento negativo. Jugó en contra del mercado el anuncio de imposición de aranceles por parte de la administración Trump el pasado 1 de febrero a México, Canadá y China; no obstante, el 3 de febrero, Trump suspendió por 30 días los aranceles a México y Canadá. Por su parte, el primer ministro de Canadá y la presidenta de México, señalaron que aumentarían los esfuerzos por tener un mejor control relacionado con los temas de inmigración y el contrabando de drogas. Sin embargo, los aranceles a China no fueron suspendidos, por lo que el país asiático impuso aranceles a las importaciones de EE. UU. como respuesta, y se prevé que los aranceles entren en vigor el próximo 10 de febrero. En el mismo sentido, jugó en contra los comentarios de Donald Trump, donde comentó que crearía una "Riviera de Oriente Próximo" en Gaza tras reasentar a los palestinos en otros lugares; lo anterior, fue condenado por diversos países. En lo referente a datos económicos publicados esta semana, destacó el dato de nómina no agrícola del mes de enero, el cual sugiere un mercado laboral sólido; lo anterior, minimiza la necesidad de más recortes en la tasa de referencia de la Reserva Federal. Aunado a que, funcionarios de la FED han expresado que la incertidumbre sobre la trayectoria de la política monetaria ha aumentado, no solo por la posibilidad de una guerra comercial, sino también, por desastres naturales y conflictos geopolíticos. En lo referente al entorno corporativo, resaltamos las publicaciones de los reportes corporativos trimestrales de Alphabet y Amazon, los cuales no fueron bien recibidos por el mercado; a detalle, el segmento que preocupó a los inversionistas fue el negocio de la nube. Alphabet presentó un ingreso en su negocio de la nube menor al estimado por los participantes del mercado; mientras que, Amazon ha tenido dificultades para desarrollar su segmento en la nube, debido a la entrega de chips más lenta de la prevista; en el mismo sentido, Amazon compartió una guía desalentadora para el 1T25; ambas empresas finalizan la semana en terreno negativo.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	52,818	3.14%	6.41%	6.67%
Máximo	52,956	1.23%	5.67%	6.63%
Mínimo	52,604	2.98%	6.29%	7.72%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,303	-0.54%	3.91%	4.13%
S&P 500	6,026	-0.24%	1.82%	2.45%
Nasdaq	19,523	-0.53%	0.23%	1.10%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
31/01/2025	52,314	51,081	51,210	227,881,231
04/02/2025	52,075	51,200	51,890	255,089,113
05/02/2025	52,697	51,425	51,570	239,295,978
06/02/2025	52,773	51,579	52,675	260,554,418
07/02/2025	52,956	52,604	52,818	174,281,157

AHMSA: informó que, el Lic. Víctor Manuel Aguilera Gómez, tomó posesión formal de la administración y bienes de la compañía, con el objetivo de llevar a cabo el proceso de liquidación conforme a la normativa aplicable.

ASUR: presentó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de enero de 2025. El tráfico total aumentó +1.7% (tráfico nacional aumentó +4.3%, tráfico internacional disminuyó -1.8%).

BBAJIO: Dio a conocer que a partir del 29/ene/2025, la Dirección Corporativa de Crédito Empresas, queda a cargo de la Lic. María Antonieta Castillo.

CMR: informa sobre la apertura de una unidad Sushiiito y un restaurante Chili's en Zapopan, Jalisco.

FINAMEX: anunció que, ha formalizado ciertos acuerdos para adquirir una participación mayoritaria en Columbus de México, S.A. de C.V., asesor en Inversiones Independiente.

GAP: concretó con éxito la colocación en México de 60 millones de certificados bursátiles de largo plazo por un monto total de Ps. 6,000 millones. Aunado a lo anterior, reportó su tráfico de pasajeros del mes de enero de 2025 con un aumento de +5.2% (nacional: +7.5%, internacional: +2.9%).

GENTERA: informó que su subsidiaria peruana Compartamos Financiera, obtuvo licencia de las autoridades locales para operar como Banco a partir del 30 de enero de 2025; sumado a lo anterior, anunció la colocación de deuda a corto plazo por su subsidiaria en Perú.

HYCSA: designó al contador Alejandro Moreno Reyes como Chief Financial Officer (CFO); a su vez, designó al Ing. Armando Garrido Camelo como Chief Operating Officer (COO) del grupo.

JAVER: aprueba la cancelación de su inscripción en el RNV y de la BMV.

LASEG: con efectos a partir del 04 de febrero de 2025, el consejo de administración ha designado a Mario Vela Berrondo como nuevo director general de la Compañía.

MEGA: anunció la integración de sus unidades de negocios ho1a Innovación, MetroCarrier y MCM Telecom a MCM Business Tech[1]Co. Esta última compañía se dedicará a desarrollar e integrar servicios para empresas, corporativos, sector público y carriers.

OMA: informó que, durante el mes de enero de 2025, su tráfico total aumento +9.9%, mientras que el tráfico nacional e internacional crecieron +7.3% y 24.0% respectivamente.

PV: designará al señor Juan Manuel Friederich, como director general, de General de Seguros, S.A.

Q: Fitch afirmó la calificación internacional de riesgo emisor de largo plazo en moneda local en 'BBB-' y la calificación nacional de largo plazo en 'AAA(mex)' a Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.

VASCONI: informó que un Juez admitió el 31 de enero a trámite una solicitud de declaración de concurso mercantil con plan de reestructura previo.

VOLAR: reportó su tráfico de pasajeros correspondiente al mes de enero de 2025. Se observa un crecimiento en el tráfico total de +4.3%, el tráfico nacional e internacional crecieron +3.5% y 6.2% respectivamente.

WALMEX: dio a conocer que, publicará sus resultados del 4T24, el jueves 13 de febrero de 2025, a las 15:30hrs.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último		Rend. acumulado			Márgenes			VE/UAIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	52,818	3.14%	6.4%	6.7%	-8.7%	10.74%	30.21%	22.88%	7.41	7.59	6.69
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	17.16	1.1%	11.4%	13.7%	28.4%	17.86%	10.62%	7.01%	6.14	5.22	5.88
ALPEKA	14.52	-1.2%	12.2%	11.3%	26.3%	31.30%	10.57%	8.84%	3.18	45.44	57.73
ALSEA	48.76	10.4%	10.9%	12.1%	-28.5%	-2.51%	21.10%	7.74%	7.36	7.15	6.62
AMXB	15.03	3.9%	5.5%	-15.0%	-3.0%	15.47%	39.40%	18.61%	4.99	5.25	5.10
ARA	3.41	9.6%	13.3%	6.6%	-10.5%	24.62%	14.56%	10.84%	3.86	6.69	6.05
AC	200.87	6.1%	12.9%	16.3%	0.8%	5.87%	18.66%	13.83%	13.24	12.74	11.76
ASUR	558.25	-0.9%	4.4%	4.4%	9.8%	3.86%	47.50%	46.09%	19.83	14.78	13.77
AUTLAN	6.60	0.2%	-0.8%	-1.5%	-35.6%	13.79%	21.82%	7.37%	3.04	2.12	3.09
AXTEL	1.36	19.3%	36.0%	23.6%	103.3%	-19.52%	34.81%	2.56%	13.36	4.82	4.59
BBAJIO	47.72	0.8%	10.3%	14.3%	-27.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	54.05	-0.7%	4.5%	-2.2%	-31.2%	11.62%	14.04%	9.78%	7.15	7.02	6.68
BOLSA	32.17	0.9%	-1.2%	-3.6%	-10.8%	11.59%	57.14%	55.66%	6.65	7.90	7.62
CEMEXCPO	13.79	12.1%	19.6%	18.1%	-4.4%	13.35%	19.05%	11.15%	6.61	6.64	6.14
CHDRAUIB	122.32	2.4%	-1.6%	-2.4%	4.3%	2.26%	6.45%	4.64%	12.13	9.53	9.19
GENERA	28.46	4.7%	18.2%	17.1%	22.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	17.66	-3.9%	-20.1%	-24.6%	-45.2%	10.30%	17.60%	18.06%	8.97	8.82	7.39
KUOB	42.98	-3.4%	-2.3%	-2.3%	-2.3%	20.45%	14.34%	11.19%	5.40	n.a.	n.a.
ELEKTRA	337.00	-1.8%	6.0%	-3.2%	-70.8%	13.00%	14.36%	9.36%	8.86	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-62.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	180.05	2.2%	5.3%	1.3%	-25.0%	5.27%	15.06%	9.62%	11.25	11.71	10.62
GAP	386.43	0.9%	2.8%	5.4%	43.4%	2.33%	49.53%	46.58%	20.61	16.16	14.63
GCARSOA1	116.39	-2.0%	2.1%	1.0%	-25.2%	3.97%	12.06%	10.58%	18.14	12.50	11.22
GCC	208.00	8.0%	9.4%	11.6%	5.2%	7.21%	31.10%	22.30%	10.08	11.72	10.66
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	44.25	0.4%	2.1%	2.0%	-11.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	146.81	2.5%	4.8%	9.6%	-16.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	105.95	4.3%	3.6%	7.1%	16.4%	17.27%	58.01%	50.96%	5.68	8.24	8.26
GMXT	31.70	2.1%	0.0%	-2.6%	-20.4%	9.35%	42.90%	30.88%	8.40	7.44	7.04
GPH	42.00	0.0%	-4.5%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	348.40	-3.0%	7.1%	6.9%	10.3%	9.07%	15.70%	11.97%	10.48	11.57	10.77
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	170.00	-2.8%	-0.6%	-2.0%	-10.5%	16.38%	24.02%	24.62%	4.42	4.73	6.25
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	31.12	0.5%	7.6%	5.9%	-19.9%	7.43%	24.08%	17.81%	11.00	11.61	9.76
KOF	159.89	-1.8%	3.3%	-1.3%	-4.3%	6.49%	18.90%	13.34%	10.45	9.64	8.89
LABB	28.40	0.6%	8.8%	13.0%	101.1%	9.96%	19.77%	19.81%	10.70	9.98	9.15
LACOMER	34.94	3.2%	8.2%	6.5%	-13.9%	11.42%	9.95%	6.25%	5.38	5.35	4.76
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.13	n.a.	n.a.
LIVEPOL	103.97	0.2%	4.3%	4.9%	-17.9%	14.04%	13.23%	13.57%	6.01	5.99	6.54
MEGA	41.28	1.0%	12.1%	21.7%	-4.9%	42.97%	48.17%	27.57%	1.43	1.78	1.50
MFRISCO	3.36	-2.6%	0.0%	-1.8%	2.8%	3.61%	19.53%	11.25%	11.46	8.11	8.25
NEMAK	2.41	3.9%	13.1%	-2.4%	-42.2%	20.29%	15.12%	6.05%	2.95	3.42	3.07
OMA	199.54	2.0%	7.8%	11.2%	26.1%	4.43%	44.03%	47.14%	17.74	13.55	11.65
ORBIA	13.10	-0.8%	-7.7%	-12.6%	-61.8%	52.36%	21.79%	16.48%	2.53	3.22	3.67
PE&OLES	322.24	9.9%	11.3%	21.1%	43.3%	12.01%	32.52%	15.86%	5.82	7.82	6.81
PINFRA	196.71	0.5%	9.3%	11.4%	15.8%	9.30%	62.55%	57.82%	9.10	10.99	10.24
QUALITAS	187.23	8.6%	14.2%	6.7%	-1.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	137.97	1.9%	16.1%	17.9%	-13.7%	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	180.00	-1.1%	-2.4%	-2.4%	0.1%	14.74%	23.81%	24.06%	5.12	5.39	7.14
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.12	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.90	2.5%	-0.3%	0.9%	-12.7%	14.65%	7.80%	5.89%	5.65	6.32	6.21
TLEVISAC	8.01	1.4%	5.7%	15.9%	-23.9%	28.28%	38.25%	21.43%	3.03	5.35	5.01
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	54.21	0.1%	7.6%	1.9%	-16.4%	5.50%	79.43%	80.04%	2.62	20.13	17.65
VITROA	7.70	0.0%	-9.4%	-12.5%	-46.0%	5.97%	9.73%	2.14%	4.21	n.a.	n.a.
VOLAR	16.33	-7.0%	1.0%	4.5%	18.6%	89.31%	31.80%	15.45%	3.70	4.59	3.74
WALMEXV	55.36	3.1%	-1.0%	0.9%	-23.1%	7.23%	10.87%	8.55%	12.13	11.52	10.56

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	12.25	17.78	14.36	n.a.	2.33	7,389,758	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	20.52	7.66	9.70	7.96	2.16	84,242	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.95	42.23	66.99	20.71	0.70	30,644	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	48.97	25.80	20.89	9.11	5.35	40,889	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.99	10.75	10.13	6.05	2.49	977,251	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.38	7.39	6.62	11.23	0.30	4,301	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	28.85	23.96	21.40	68.23	2.94	354,392	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	27.99	19.45	18.09	123.92	4.50	167,475	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	16.04	45.18	119.67	21.46	0.31	2,214	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.78	-50.12	-17.53	1.02	1.33	3,812	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.82	8.22	7.68	37.54	10.29	56,784	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	15.20	13.14	13.78	21.70	2.49	241,877	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	11.86	11.46	11.03	12.67	2.54	18,946	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.73	11.70	12.54	13.29	1.04	208,746	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	34.48	24.97	22.70	33.98	3.60	116,913	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	24.53	n.a.	n.a.	12.79	2.23	45,183	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	12.63	10.81	8.76	16.25	1.09	63,420	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.24	n.a.	n.a.	35.57	1.21	19,615	466
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.08	n.a.	n.a.	451.84	0.75	78,650	233
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	22.61	22.85	18.62	73.30	2.46	644,260	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	33.10	24.76	22.86	37.54	10.29	198,526	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	23.36	n.a.	16.94	46.53	2.50	262,544	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	23.36	406.21	364.63	79.44	2.62	70,179	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.	13.39	13.12	12.35	27.48	1.61	280,130	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.08	9.35	8.32	81.23	1.81	423,320	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.49	15.14	15.10	41.59	2.55	824,821	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.49	0.78	0.73	33.53	4.47	129,989	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	9.61	n.a.	n.a.	59.07	0.71	15,869	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	21.77	21.62	18.61	77.06	4.52	133,751	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	7.87	6.34	9.50	96.36	1.76	74,218	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	21.29	19.70	15.53	1.86	16.72	95,698	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.38	20.15	17.94	57.86	2.76	335,902	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	20.51	18.18	15.03	10.50	2.70	29,763	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.88	9.14	8.62	52.92	0.66	16,790	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	9.68	n.a.	9.90	88.32	1.18	139,548	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.86	2.81	2.75	115.89	0.36	12,247	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.57	27.62	78.03	1.67	2.02	20,314	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	87.10	4.22	2.62	11.56	0.21	7,403	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	27.50	21.35	18.25	28.08	7.11	78,573	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.06	2.15	2.84	26.67	0.49	27,510	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	20.29	485.60	420.08	195.22	1.65	128,083	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	13.32	13.97	12.78	126.31	1.56	74,774	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.12	26.10	18.92	50.16	3.73	76,015	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	12.72	10.14	9.27	74.43	1.85	45,245	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	20.29	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.76	7.43	11.04	85.56	2.10	89,588	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	12.43	11.69	11.30	39.28	0.76	53,816	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	3.76	3.42	3.74	31.81	0.25	20,266	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	16.34	16.94	0.77	0.65	37,851	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.36	n.a.	n.a.	54.32	0.14	3,724	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.92	n.a.	n.a.	4.00	4.09	19,040	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.90	19.56	17.59	10.65	5.20	966,663	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
PIFRA	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.
PLANI	03-mar-25	Suscripción con acciones de la misma serie	0.8399433163 acciones de la serie nueva cupón 0 por 1 acción de la serie anterior cupón 0 a mxn \$ 17.77
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
KUO	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.19 por acción
PIFRA	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.66651400696209 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

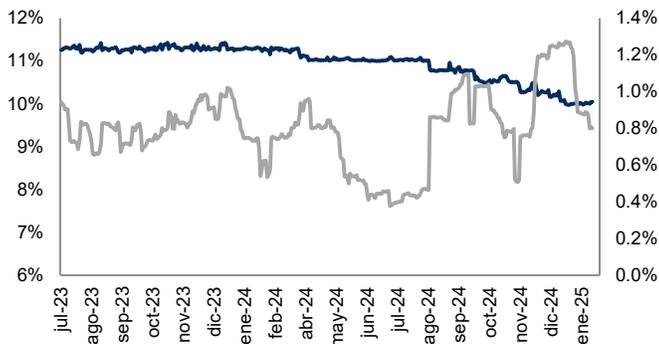
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
IDEAL	30-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.10 por acción
GENTERA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
IDEAL	29-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
R	28-nov-24	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción
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
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
COLLADO	04-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.21 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
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

Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 10.0%

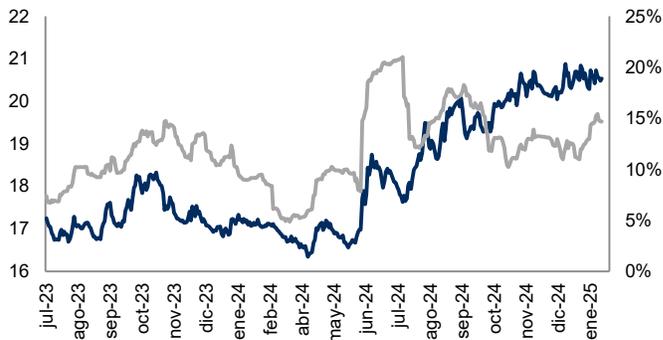
Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.5310

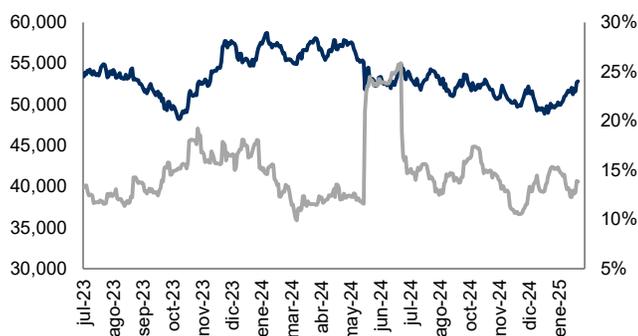
Volat: 14.7%



IPC y Volatilidad

Cierre: 52,817.75

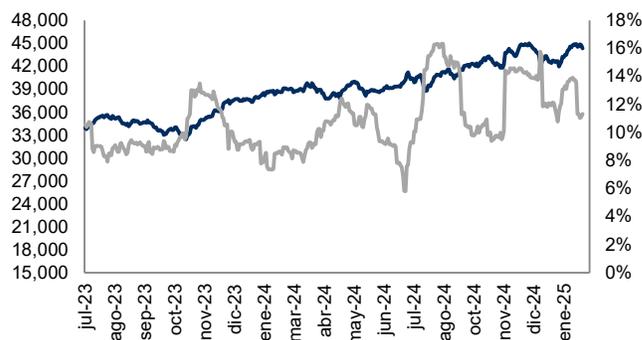
Volat: 13.8%



DJI y Volatilidad

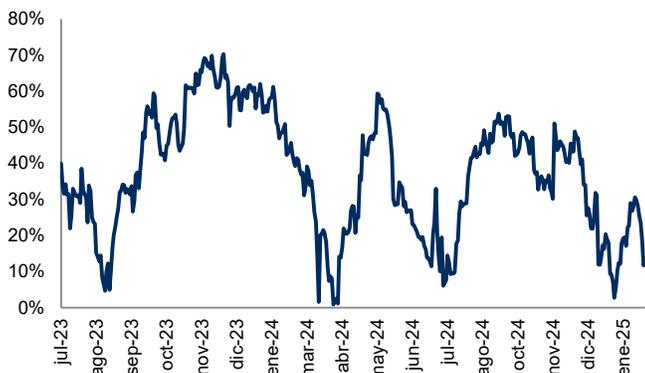
Cierre: 44,303.40

Volat: 11.3%



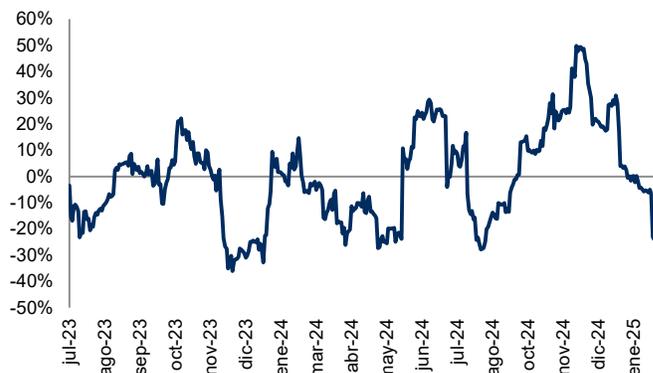
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 13.4%



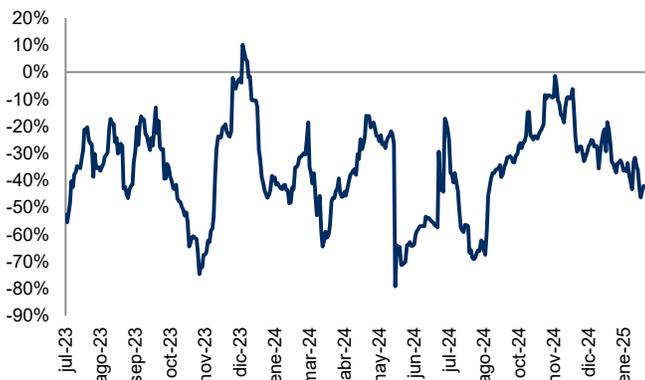
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: -23.8%



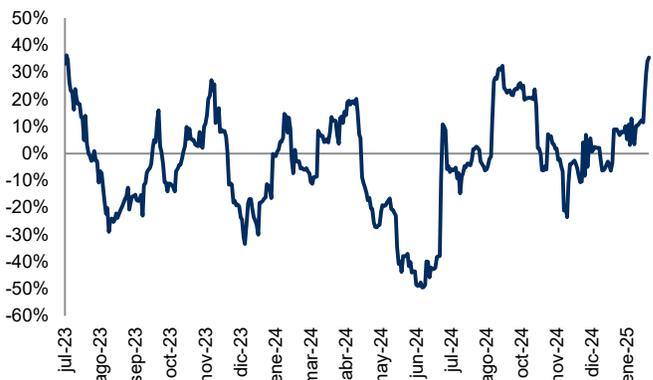
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -42.5%



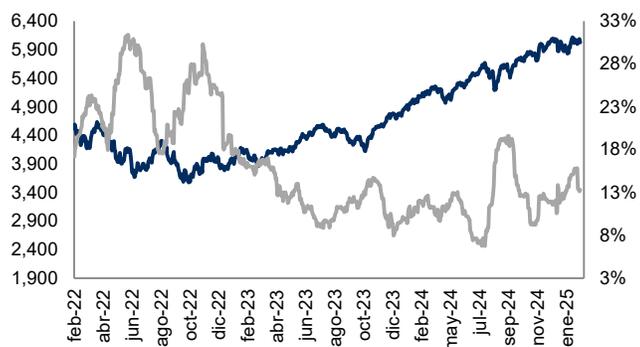
Correlación entre IPC y Abs

Correl: 35.4%

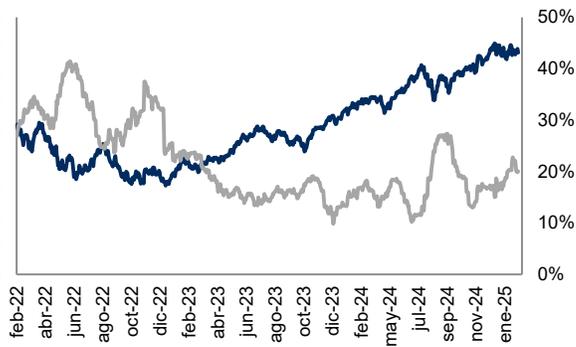


Monitor de Mercados

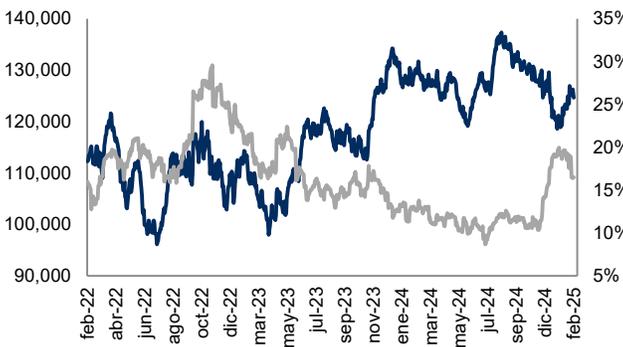
S&P 500 (EUA) Cierre: 6,025.99 Volat: 13.3%



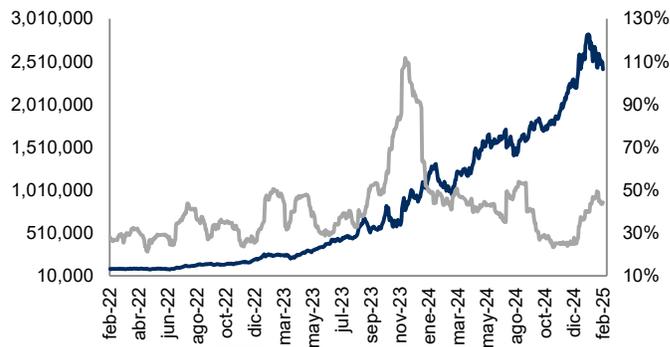
NASDAQ (EUA) Cierre: 19,523.40 Volat: 20.0%



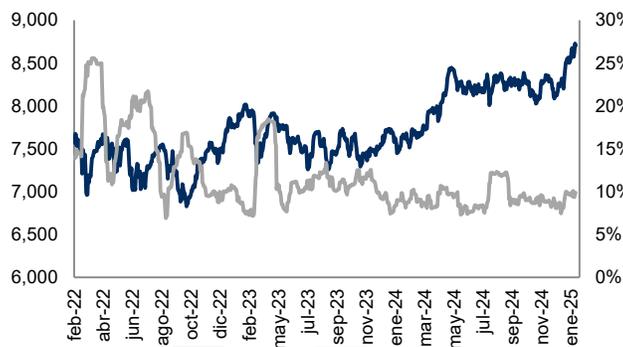
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 124,619.40 Volat: 16.5%



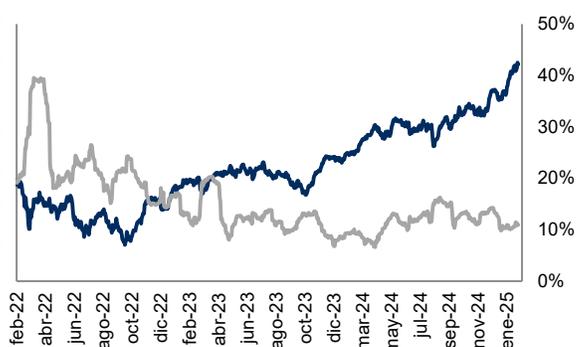
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 2,416,381.75 Volat: 44.2%



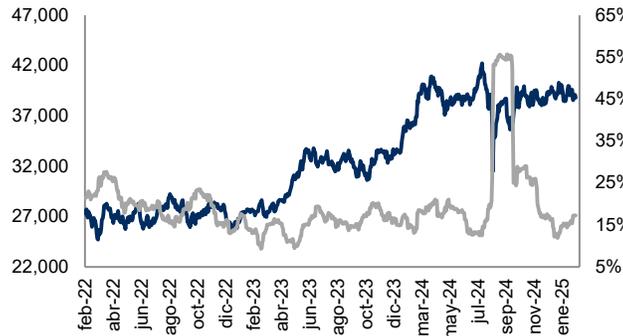
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,700.53 Volat: 9.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 21,787.00 Volat: 10.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,787.02 Volat: 17.2%



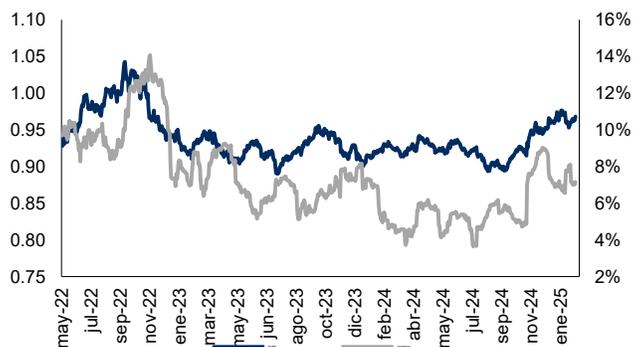
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.24%	1.82%	2.45%
NASDAQ	-0.53%	0.23%	1.10%
BOVESPA	-0.60%	9.55%	10.35%
MERVAL	-6.03%	-14.62%	-6.73%
FTSE100	0.46%	5.85%	5.49%
DAX	-0.09%	7.26%	9.20%
NIKK225	0.46%	1.47%	0.97%
IPC	3.70%	5.40%	7.96%
DJI	-0.54%	3.91%	4.13%
CAC40	-0.05%	7.08%	7.80%
HANGSENG	4.51%	9.44%	5.04%
TSE300	1.25%	2.12%	3.51%
IBEX	2.24%	7.64%	9.20%

Cifras al 07 de febrero de 2025. Índices en USD.

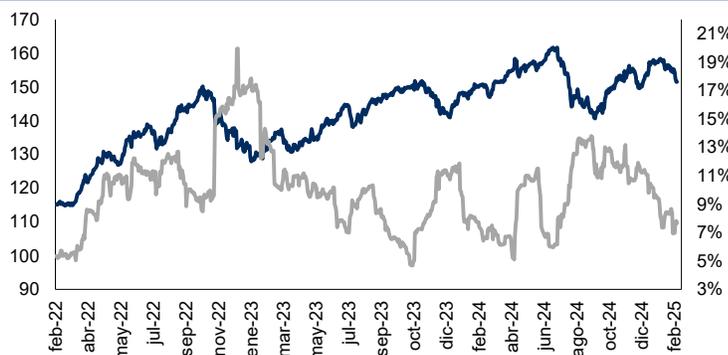


Monitor de Divisas

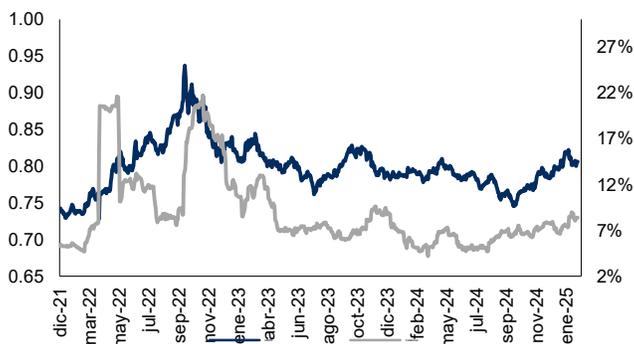
Euro (€) Cierre: 0.97 Volat: 7.2%



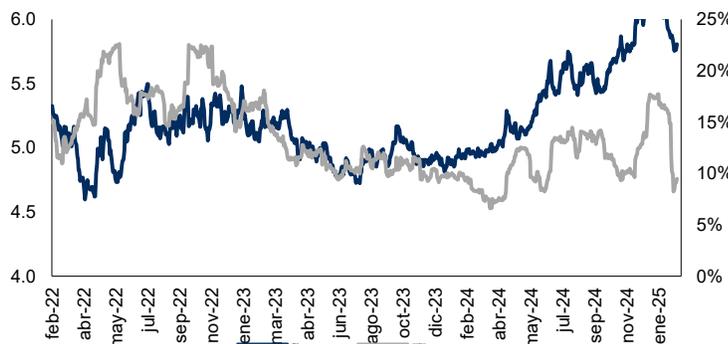
Yen Japonés (¥) Cierre: 151.40 Volat: 7.7%



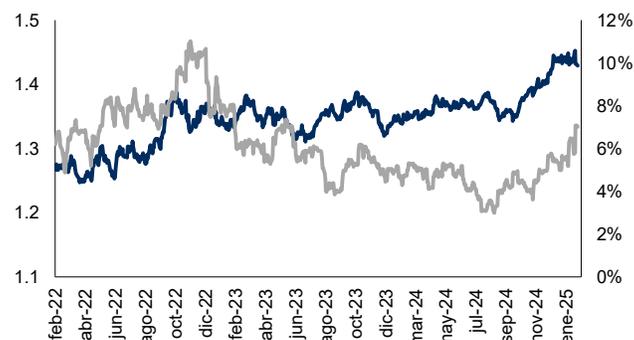
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.81 Volat: 8.4%



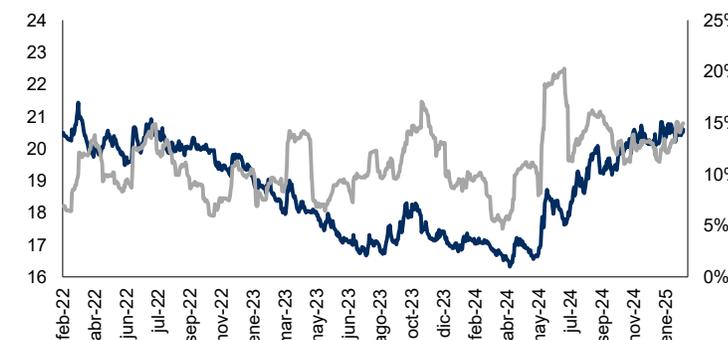
Real Brasileño Cierre: 5.81 Volat: 9.5%



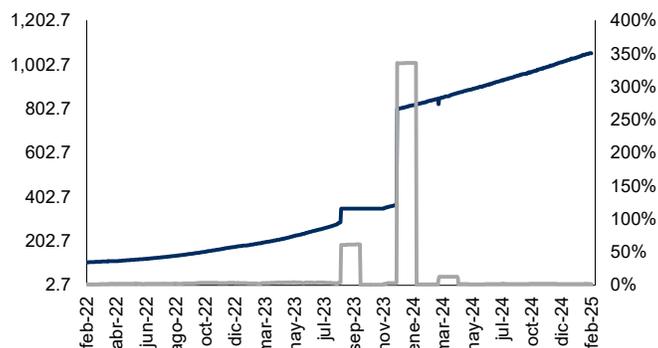
Dólar Canadiense Cierre: 1.43 Volat: 7.0%



Peso Mexicano Cierre: 20.58 Volat: 15.0%



Peso Argentino Cierre: 1,053.25 Volat: 1.7%



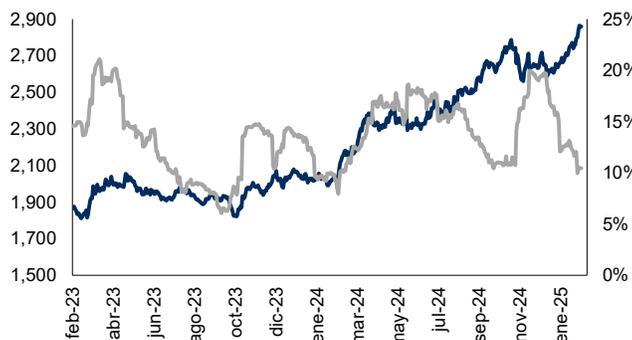
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.97	-0.34%	0.09%	-0.21%
Yen	151.40	2.50%	4.59%	3.85%
Libra	0.81	0.15%	0.38%	-0.90%
Real	5.81	0.61%	5.16%	6.51%
Dólar Can	1.43	1.61%	0.55%	0.60%
Peso Mex	20.58	0.28%	-0.96%	1.21%
Peso Arg	1,053.25	-0.26%	-1.69%	-2.21%

Cifras al 07 de febrero de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

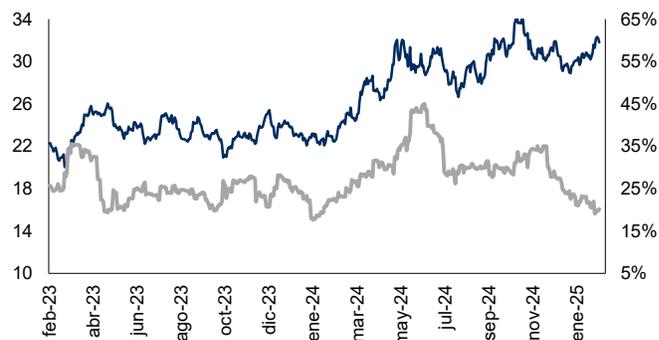


Monitor de Metales y Otros Commodities

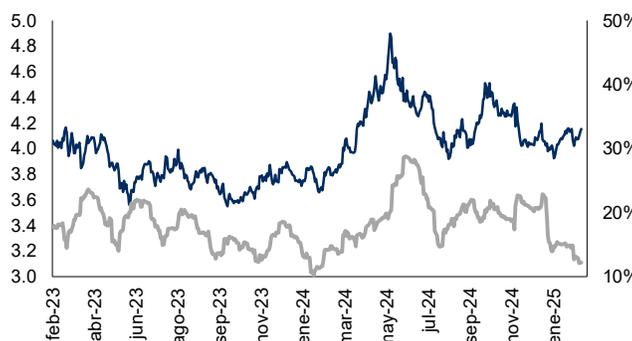
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,861.050 Volat.: 10.4%



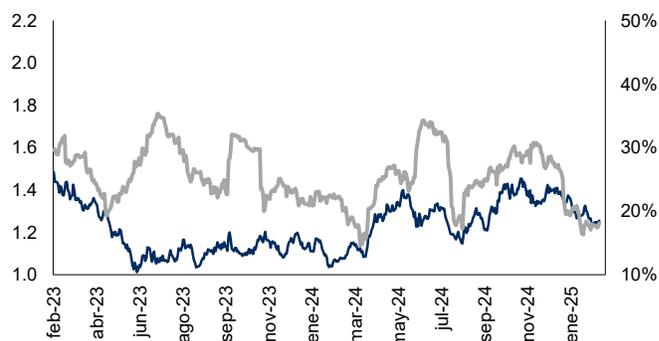
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 31.816 Volat.: 20.2%



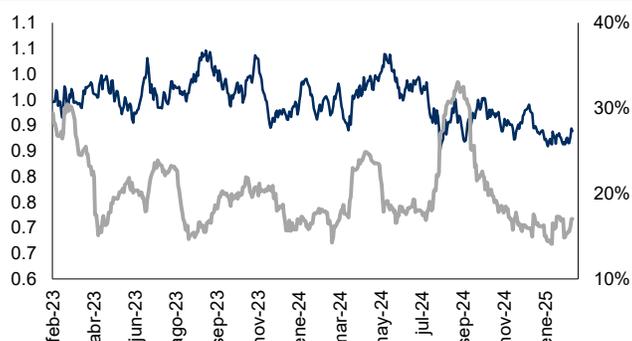
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.153 Volat.: 12.2%



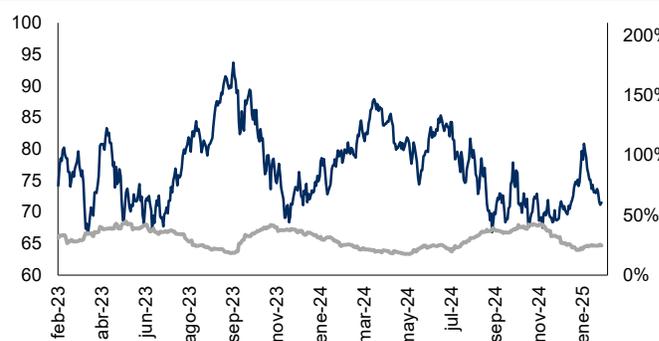
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.256 Volat.: 18.1%



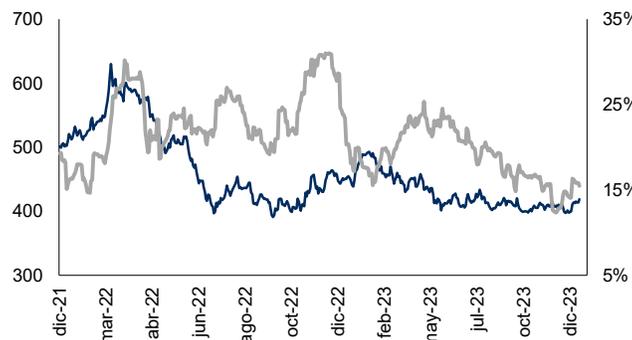
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.889 Volat.: 17.0%



WTI (USD / barril) Cierre: 71.470 Volat.: 24.6%



Acero (Indice) Cierre: 456.650 Volat.: 11.7%

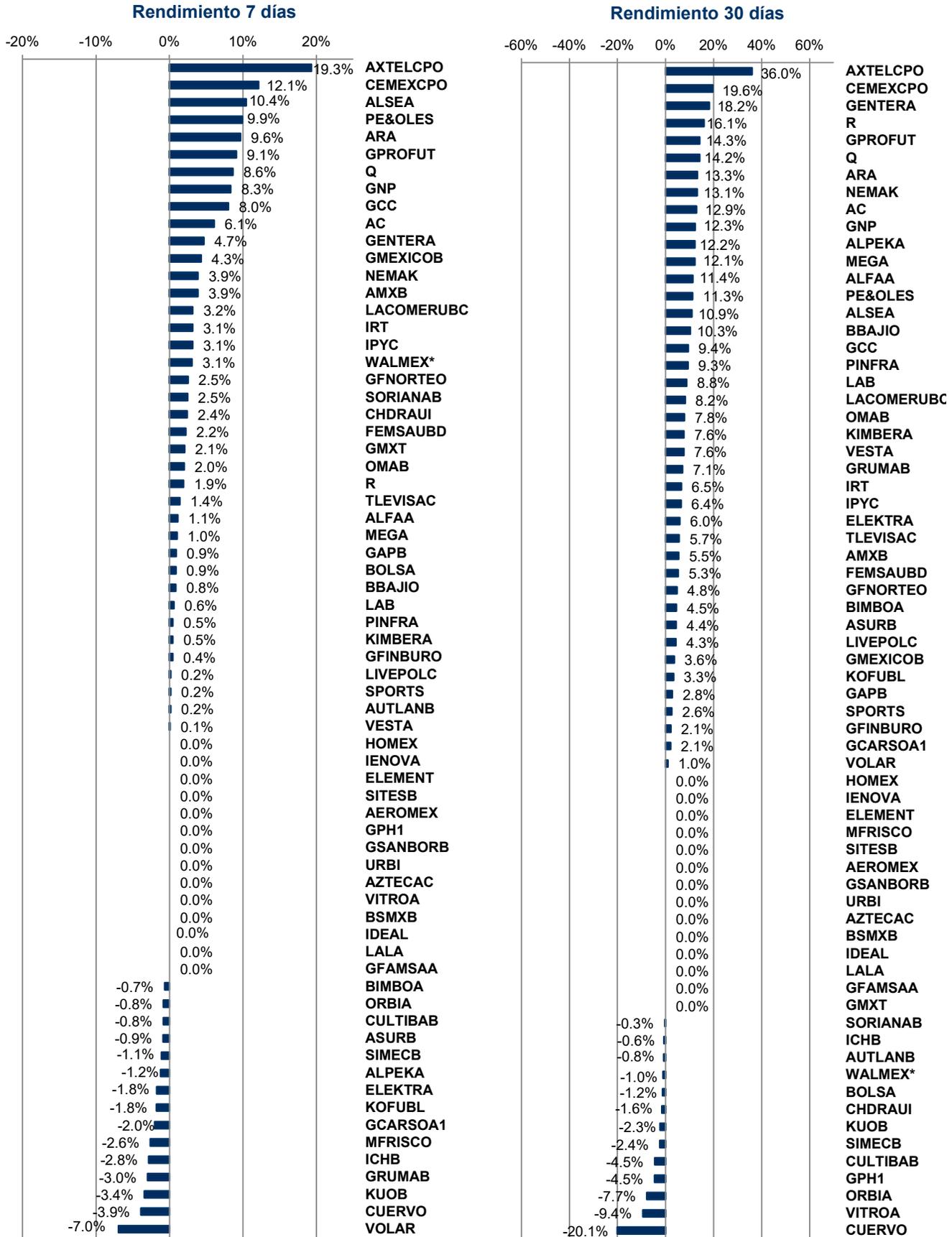


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2861.05	2.14%	7.48%	9.04%
Plata	31.82	1.64%	5.67%	10.19%
Cobre	4.15	1.63%	3.02%	4.10%
Plomo	0.89	1.48%	1.84%	2.08%
Zinc	1.26	0.98%	-2.39%	-7.63%
WTI	71.47	-2.08%	-3.5%	-1.48%
Acero	456.65	2.75%	4.17%	4.26%

Cifras al 07 de febrero del 2025.



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

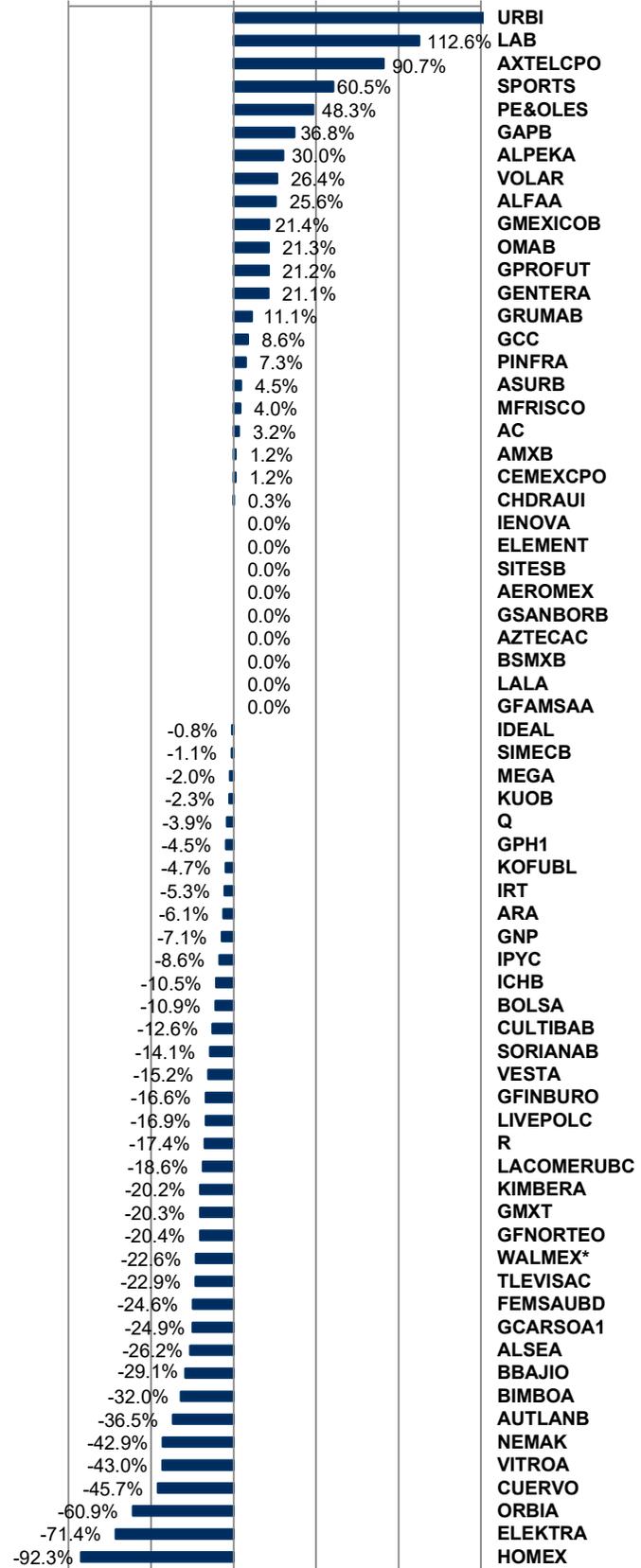
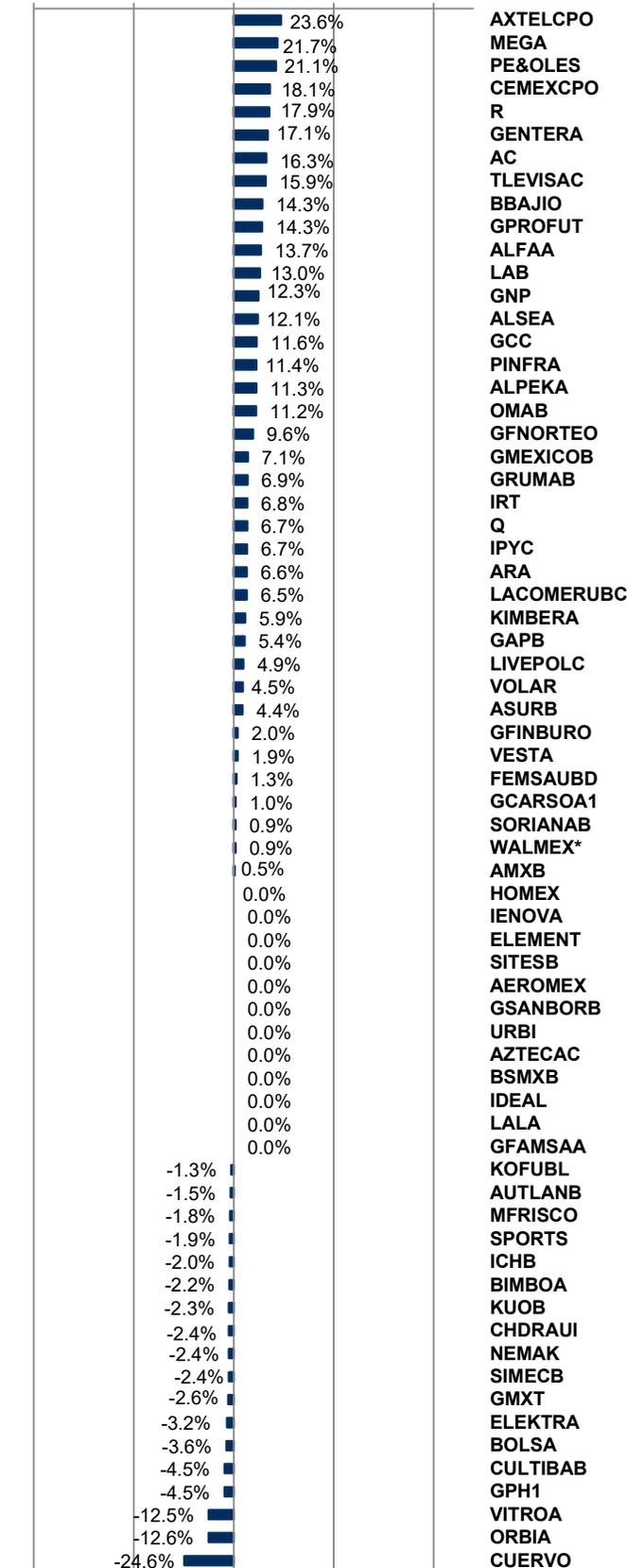


Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

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

-100% -50% 0% 50% 100% 150%



VXREPO1: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXREPO1	9.52%	9.54%	0.89%	10.92%

Duración

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	2,191,658,859	2,170,401,983	21,256,877

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

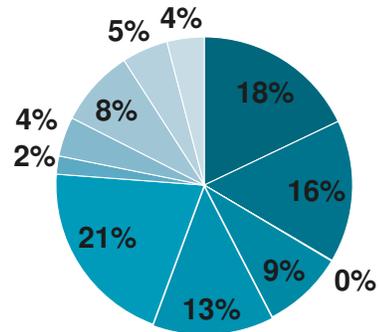
Cartera

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	12.39%	11.22%	1.05%	11.28%

Duración

Fondo	Benchmark
134	44

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	4,345,084,835	4,369,339,142	- 24,254,308



- 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.

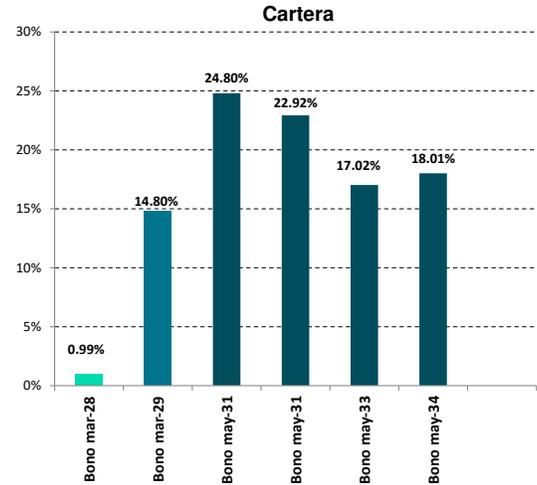
VXGUBLP Largo Plazo Gubernamental

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	54.99%	35.99%	3.37%	8.02%

Duración	Fondo	Benchmark
		1761

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-feb	31-ene
	468,468,838	462,869,551	5,599,288



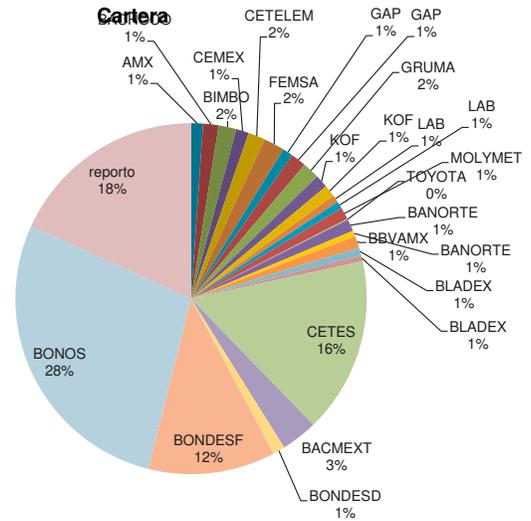
VALMX 16 Discrecional

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

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	31.27%	22.14%	2.07%	10.40%

Duración	Actual	Anterior
		185

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		07-feb	31-ene
	3,607,373,948	3,606,746,038	627,911



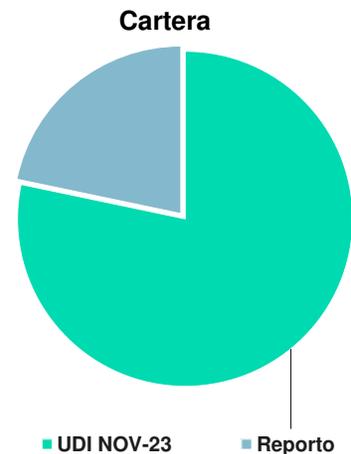
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXUDIMP	27.37%	14.62%	1.37%	9.65%
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
		07-feb	31-ene
	505,218,308	506,786,627	- 1,568,319



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	8.03%	-8.07%	-0.76%	20.16%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos (pesos)	376,236,489	377,279,447	- 1,042,958

Cartera



■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	12.78%	11.63%	1.09%	11.43%
BX+1	36.63%	22.57%	2.11%	8.71%

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos BX+0	4,431,836,227	4,335,014,482	96,821,745
Activos netos BX+1	354,242,288	351,961,531	2,280,757



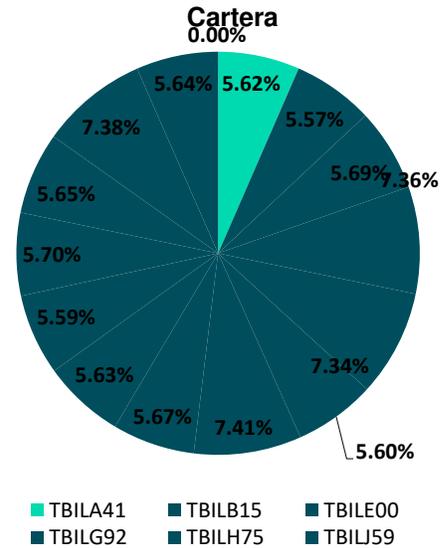
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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	11.4%	-5.90%	-0.55%	24.02%
Duración	150			
Activos netos	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	529,494,937	510,343,980	19,150,958	

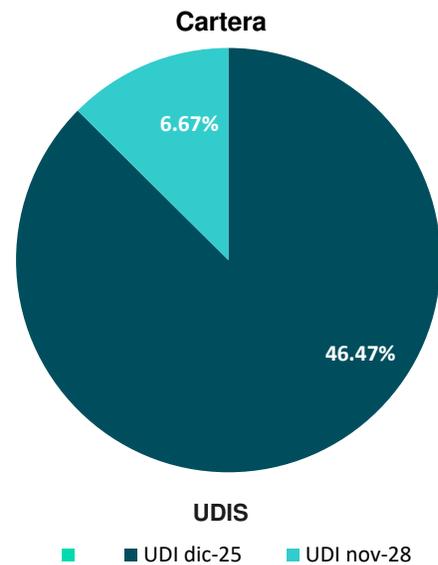


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	13.0%	6.46%	0.60%	6.46%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	11,380,578	11,351,299	29,278	



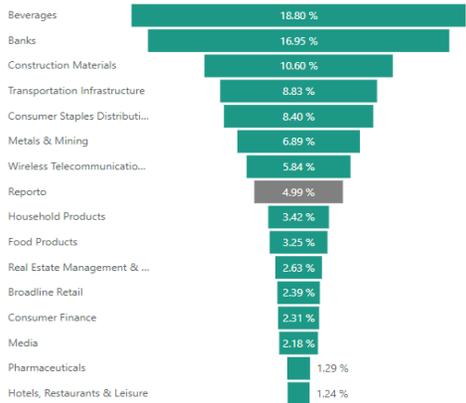
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.16%	7.24%	7.24%	-9.11%

Activos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
Activos	264,645,708	262,202,017	247,718,519	252,525,429
Δ Mes a Mes	0.93%	5.85%	-1.90%	

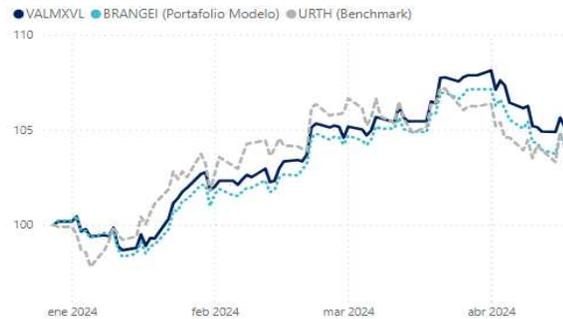
CARTERA SECTORIAL



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

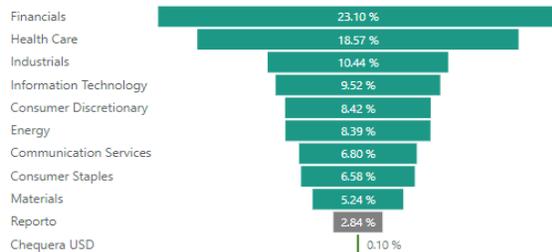
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.38%	5.21%	5.21%

Activos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
Activos	3,185,066,735	3,172,464,040	2,985,959,436	2,951,401,861
Δ Mes a Mes	0.40%	6.25%	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.



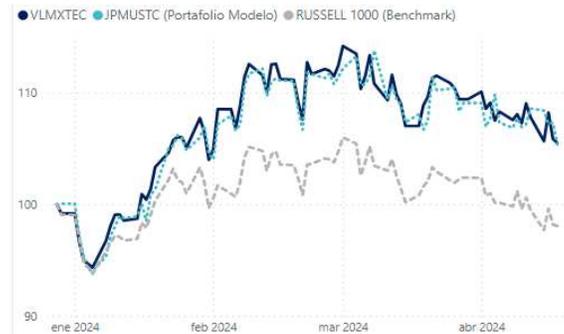
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

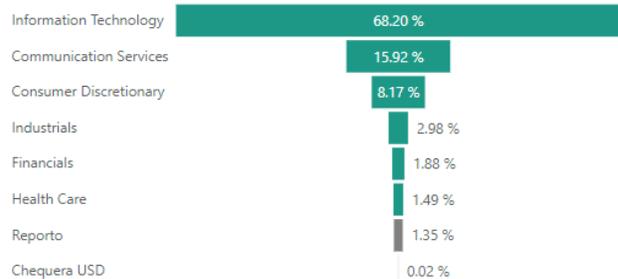
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	2.57%	7.41%	7.41%	54.39%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	4,900,623,067	4,788,923,298	111,699,770

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 %



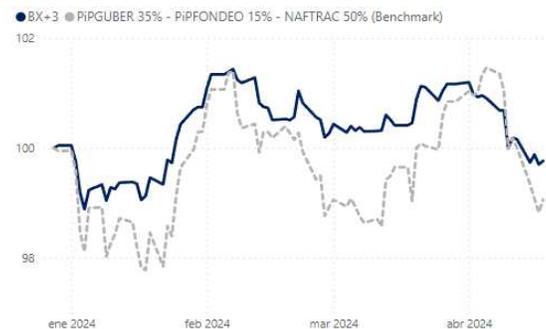
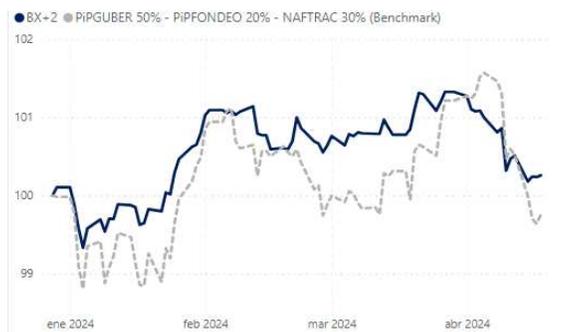
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.77%	3.17%	3.17%	9.01%
BX+3	0.77%	3.79%	3.79%	9.85%

	07-feb	31-ene	Variación
Activos netos BX+2	85,828,903	84,481,558	1,347,346
Activos netos BX+3	100,820,687	99,796,639	1,024,048



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).

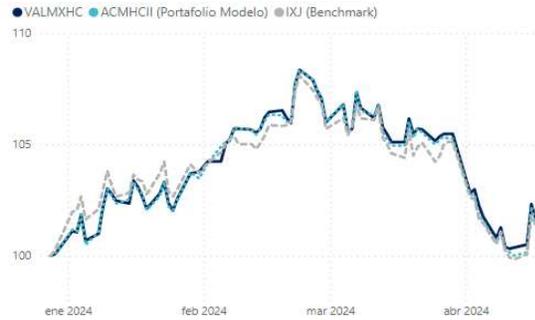
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

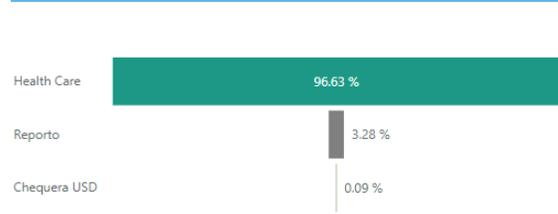
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

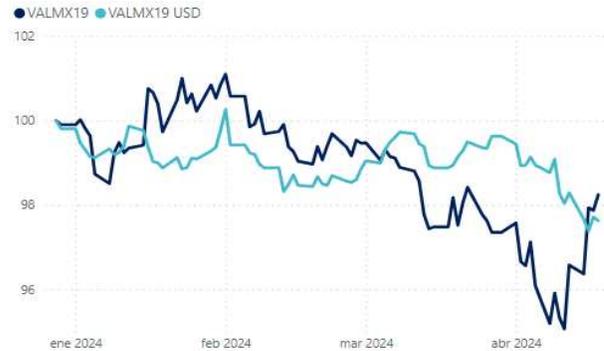
CARTERA POR GICS



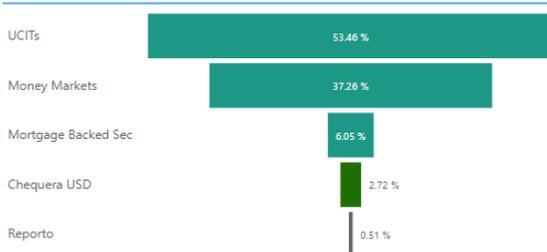
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.56%	0.08%	0.08%	23.59%



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).

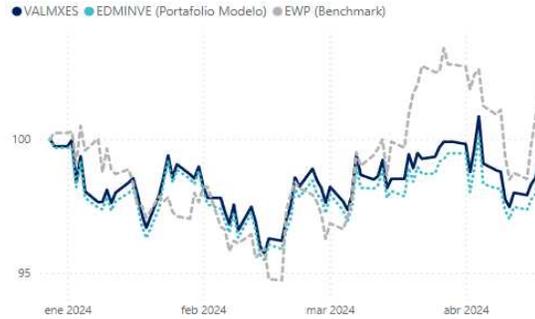
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.48%	4.87%	4.87%	26.54%

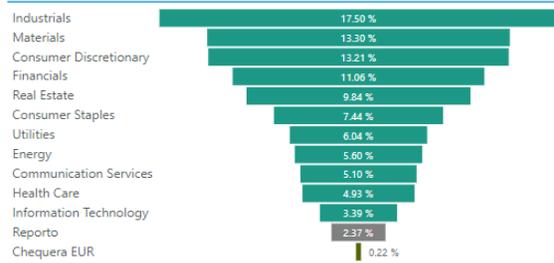
Activos netos Δ Mes a Mes	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		122,481,157	121,874,942	124,155,415
	0.50%	-1.84%	-36.90%	



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 %

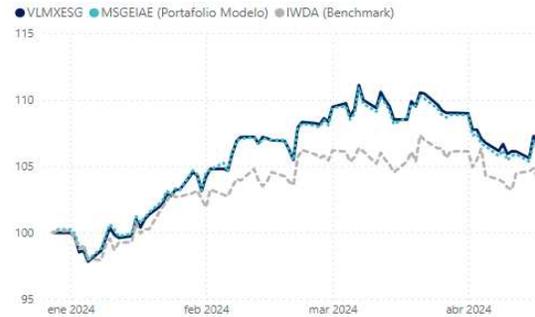
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.20%	3.48%	3.48%	nd

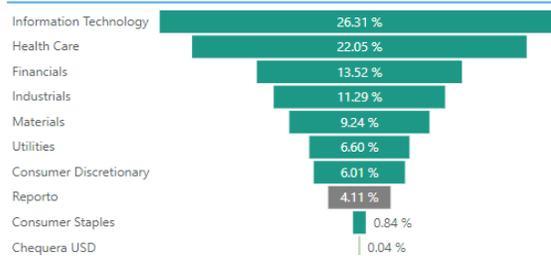
Activos netos Δ Mes a Mes	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		1,208,700,545	1,207,608,615	1,156,708,412
	0.09%	4.40%	-3.02%	



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
	0.83%	4.42%	4.42%	37.18%

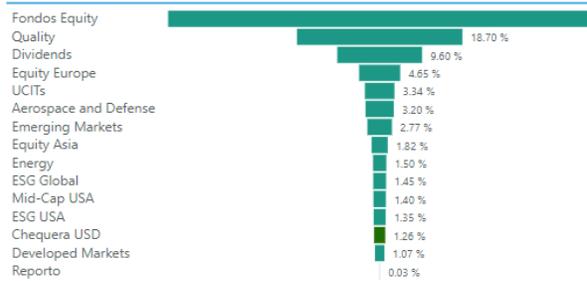
Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	Δ Mes a Mes	14,021,836,241	13,906,088,078	13,204,694,093
	0.83%	5.31%	-2.40%	



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

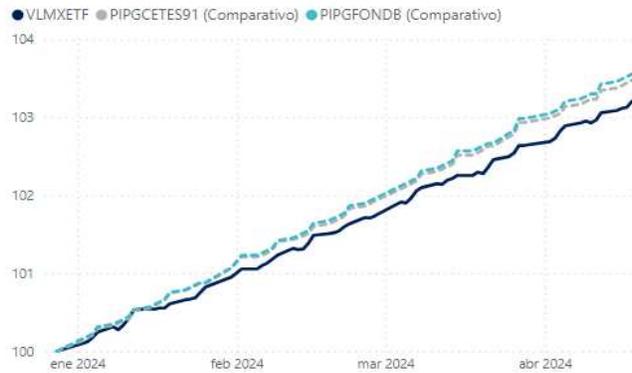


VLMXETF: Discrecional

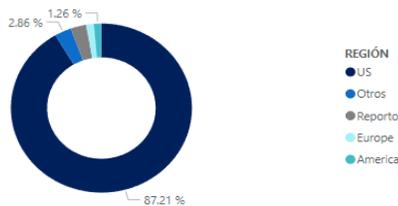
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.25%	9.54%	1.19%	n/a

Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	Δ Mes a Mes	1,366,993,119	1,347,212,437	1,479,284,155
	1.47%	-8.93%	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.



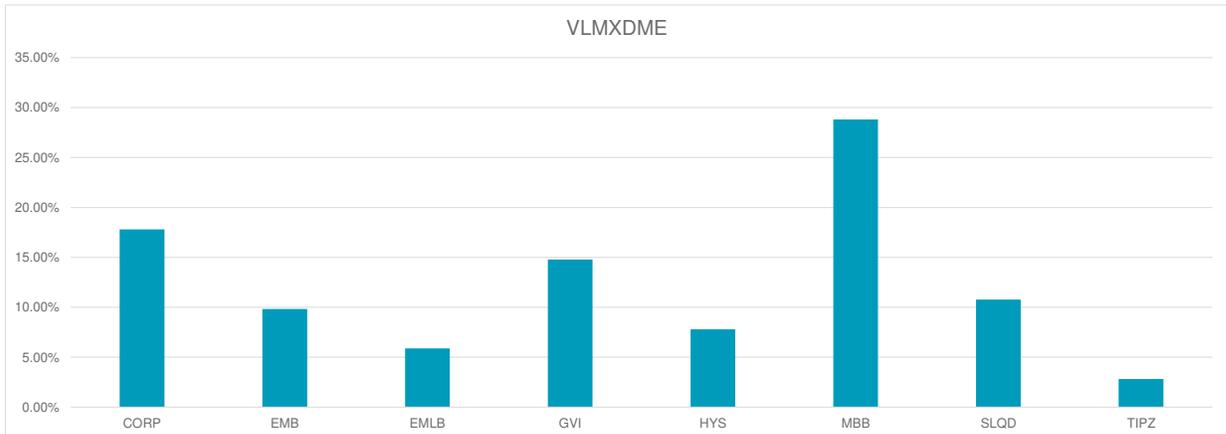
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.50%	0.32%	0.32%	n/a

	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
Activos netos	3,600,075,814	3,582,639,951	2,906,828,384	3,604,707,783
Δ Mes a Mes	0.49%	23.25%	-19.36%	

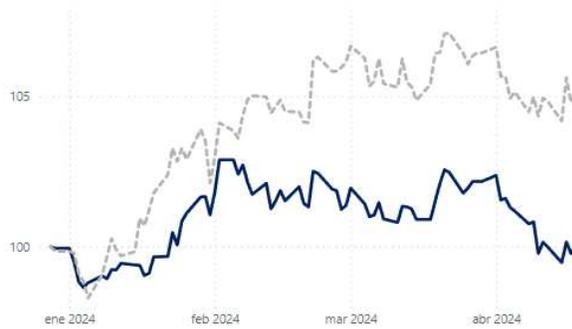


VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.31%	2.71%	2.71%	13.27%

VALMXA	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		171,182,330	171,352,425	170,120,385

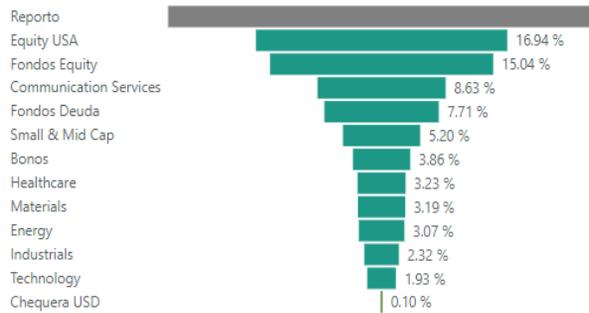
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



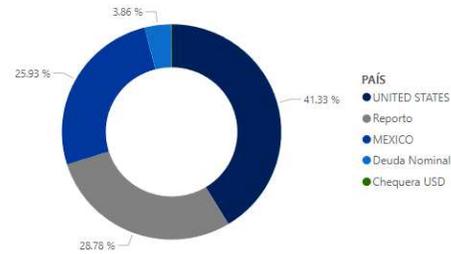
TOP 10 HOLDINGS

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

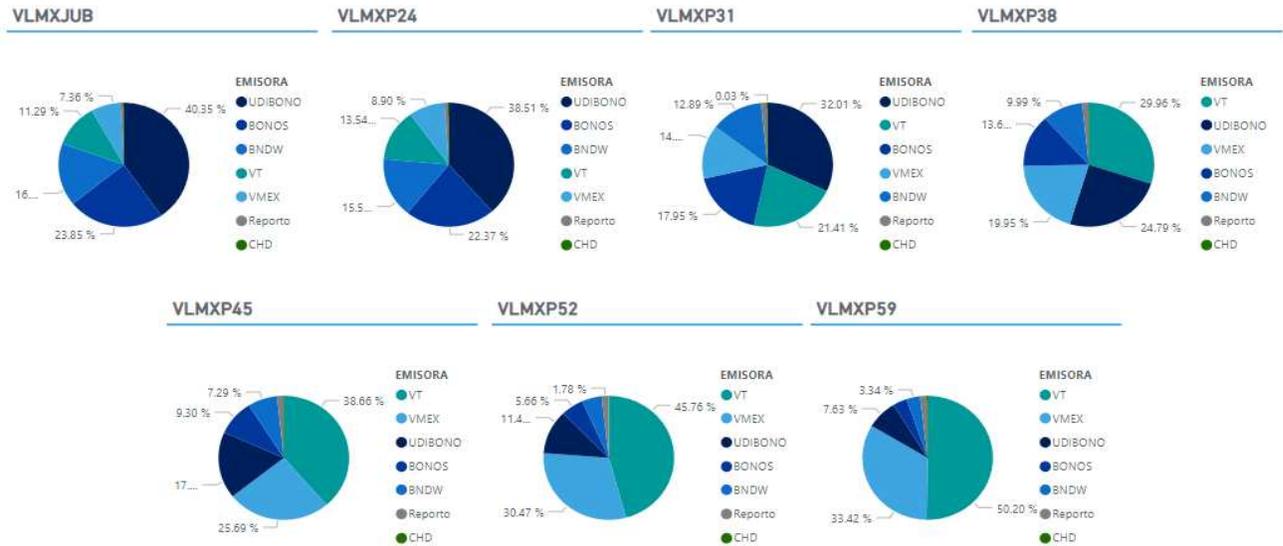
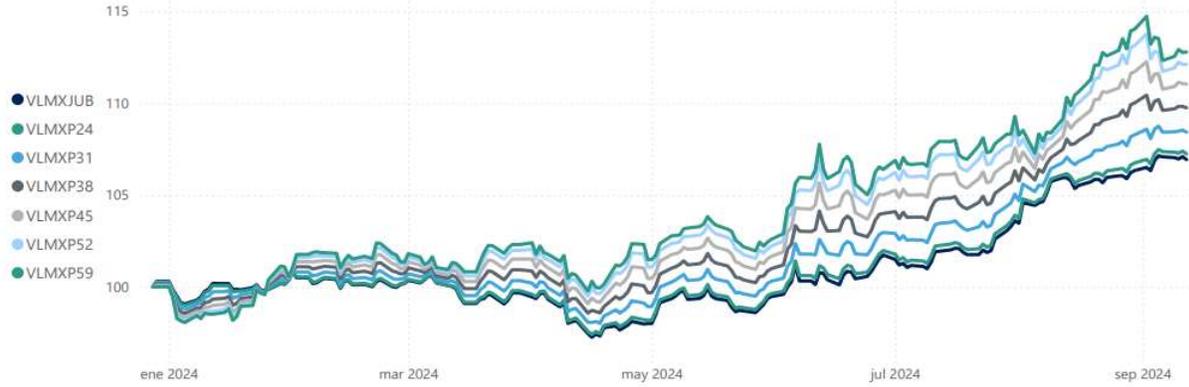


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.77%	3.79%	3.79%	9.85%
VLMXP24	1.02%	2.90%	2.90%	10.53%
VLMXP31	0.99%	2.90%	2.90%	10.92%
VLMXP38	0.88%	3.10%	3.10%	12.33%
VLMXP45	0.73%	3.29%	3.29%	13.90%
VLMXP52	0.62%	3.51%	3.51%	15.46%
VLMXP59	0.44%	3.76%	3.76%	n/a

	Activos netos			
	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
VLMXJUB	1,015,933,379	1,006,021,588	981,262,040	1,037,677,297
VLMXP24	713,602,656	714,943,208	742,835,945	764,582,360
VLMXP31	2,174,607,684	2,153,669,431	2,160,037,937	2,166,951,390
VLMXP38	2,727,196,554	2,705,430,056	2,635,796,312	2,639,977,342
VLMXP45	2,667,463,048	2,647,793,836	2,569,630,884	2,559,044,766
VLMXP52	1,580,185,834	1,569,971,086	1,518,725,206	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.