



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

2025-02-10 - 2025-02-14

Semana 7

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

<b>Calendario de Eventos Económicos</b> .....	1
---	---

<b>Panorama Nacional</b> .....	2
--------------------------------	---

- Cae la producción industrial
- Consumo pierde dinamismo, pero se prevé mejoría
- Ingreso por turismo en máximo histórico

<b>Panorama Internacional</b> .....	3
-------------------------------------	---

- Powell: sin prisa para recortar más la tasa de interés
- Aumenta la inflación en enero
- Perspectivas: las minutas del FED y Banxico ofrecerán mayor claridad en tasas

## **Renta fija**

<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b> .....	4
--	---

- Nacional: Posibles recortes adicionales a la tasa de fondeo de 50 puntos base
- Internacional: FED mantendrá cautela

<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b> .....	5
---	---

<b>Indicadores Macro</b> .....	6
--------------------------------	---

## **Mercado Cambiario**

<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b> .....	9
--	---

## **Renta variable**

<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b> .....	10
--	----

- Los índices bursátiles de EE. UU. cerraron la semana positivos, impulsados por una llamada entre EE. UU., Rusia y Ucrania para resolver el conflicto geopolítico. También fue relevante la firma de decretos de Trump sobre aranceles al acero y aluminio.
- El IPC de México cerró positivo cerca de 54,078 puntos, impulsado por el aplazamiento de aranceles de EE. UU. sobre acero y aluminio. El aplazamiento hasta el 12 de marzo y las declaraciones de Marcelo Ebrard favorecieron el ánimo de los inversionistas.

<b>Eventos Corporativos</b> .....	11
-----------------------------------	----

- BIMBO: anunció la colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por un total de \$15,000 millones de pesos.
- GMEXICO: informó que, el Minera México S.A. de C.V., subsidiaria de Southern Copper Corporation empresa listada en la NYSE, emitió exitosamente un bono en mercados internacionales de \$1,000 millones de dólares con vencimiento a 7 años.

<b>Resumen de Estimados</b> .....	12
-----------------------------------	----

<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b> .....	14
--	----

<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b> .....	16
---	----

<b>Aviso de Derechos</b> .....	17
--------------------------------	----

<b>Monitores</b> .....	18
------------------------	----

<b>Termómetros</b> .....	22
--------------------------	----

## **Sociedades de inversión**

<b>Reporte Fondos</b> .....	24
-----------------------------	----

<b>Disclaimer</b> .....	35
-------------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Febrero 2025

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>
<p><b>EE.UU.: President's day</b> Todos los mercados cerrados</p>	<p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State</b> Enero: -12.6 Febrero e*/: 0.0</p> <p><b>EE.UU.: Flujos de capital. TIC</b> Noviembre: 159.9 billones Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting)</b> Noviembre: 2.7% Diciembre preliminar: 2.6% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas internacionales</b> Febrero 7: 231,400 mdd Febrero 14 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p> <p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Diciembre: 1.499 millones Enero e*/: 1.399 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Diciembre: 1.482 millones Enero e*/: 1.460 millones</p> <p><b>México: Informe trimestral sobre la inflación de Banco de México</b> 4T-24</p>	<p><b>EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Filadelfia</b> Enero: 44.3 Febrero e*/: 20.0</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Febrero 8: 213 mil Febrero 15 e*/: 215 mil</p> <p><b>EE.UU.: Indicador líder</b> Diciembre: -0.1% Enero e*/: -0.1%</p> <p><b>México: Ventas al menudeo</b> Noviembre: -1.9% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>México: Minutas de política monetaria del Banxico</b></p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Venta de casas en existencia</b> Diciembre: 4.24 millones Enero e*/: 4.13 millones</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Febrero: 67.8 Marzo e*/: n.d.</p> <p><b>México: Producto Interno Bruto. Estimación oficial, ae</b> 3T-24: 1.1% 4T-24 Preliminar: -0.6% 4T-24 e*/: n.d.</p> <p><b>México: Indicador Global de la Actividad Económica</b> Noviembre: 0.40% Diciembre e*/: n.d.</p>
<b>24</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
<p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Dallas</b> Enero: 14.1 Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago</b> Diciembre: 0.15 Enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación general</b> 2ª qna enero: 0.12% 1ª qna febrero e/: 0.12% 1ª qna febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inflación subyacente</b> 2ª qna enero: 0.22% 1ª qna febrero e/: 0.25% 1ª qna febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)</b> Diciembre</p>	<p><b>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller</b> Noviembre: 0.41% Diciembre e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor</b> Enero: 104.1 Febrero e*/: 102.1</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond</b> Enero: -4 Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente</b> 3T-24: 733 mdd 4T-24 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Venta de casas nuevas</b> Diciembre: 698 mil Enero e*/: 690 mil</p>	<p><b>EE.UU.: Producto Interno Bruto. Segunda estimación</b> 3T-24: 3.1% 4T-24 preliminar: 2.3% 4T-24 e*/: 2.3%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Febrero 15 e*/: n.d. Febrero 22 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas</b> Enero: -5 Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos</b> Enero: -2.2% Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Balanza comercial</b> Diciembre: 2,566 mdd Enero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Tasa de desempleo</b> Diciembre: 2.43% Enero e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Ingreso personal</b> Diciembre: 0.4% Enero e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Gasto personal</b> Diciembre: 0.7% Enero e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo</b> Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo</b> Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3%</p> <p><b>México: Presupuesto federal</b> Enero</p> <p><b>México: Agregados monetarios</b></p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

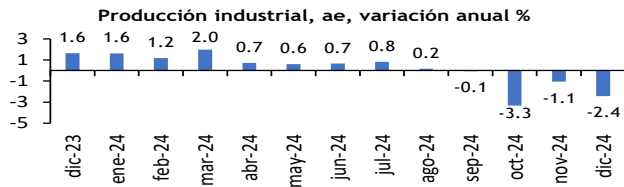
n.d.= no disponible



México

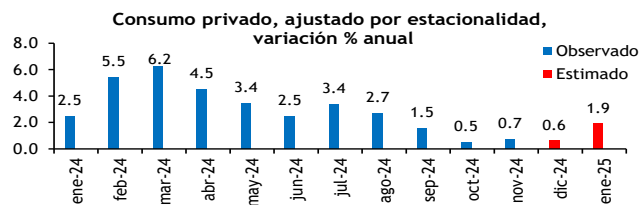
**Cae la actividad industrial**

La producción industrial disminuyó 1.4% en diciembre respecto a noviembre, según cifras ajustadas por estacionalidad. Sus cuatro componentes cayeron: construcción 2.1%, generación eléctrica 1.9%, manufactura 1.2% y minería 1.0%. En términos anuales la actividad industrial cayó 2.4%, resaltando bajas de 6.2% en la minería y 7.1% en la construcción.



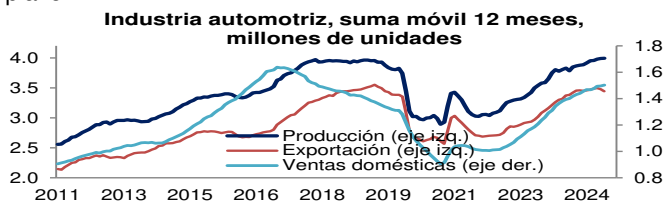
**Consumo pierde dinamismo, pero se prevé mejoría**

El consumo privado disminuyó 0.5% en diciembre 2024, pero aumentó 0.1% en enero 2025, respecto al mes previo, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP). En su cambio anual, el IOCP anticipa un crecimiento de 0.6% en diciembre y 1.9% en enero.



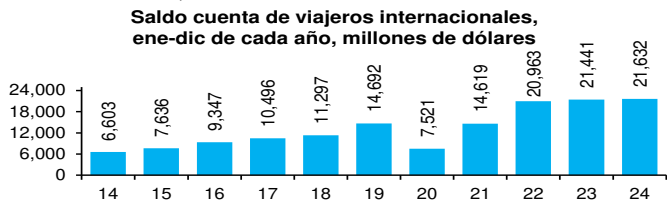
**Cifras mixtas en la industria automotriz**

En enero, las ventas domésticas de automóviles incrementaron 5.9% y la producción en 1.7%, pero la exportación disminuyó 13.7%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2024. La debilidad en las exportaciones ya se refleja en su trayectoria de mediano plazo.



**Ingresos por turismo en máximo histórico**

En diciembre, se recibieron 2,514 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 3.6% más que lo registrado un año antes, para acumular 21,632 millones de dólares en 2024, máximo histórico.



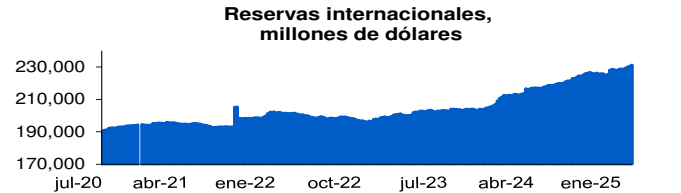
**Ligera moderación en salarios contractuales**

El incremento ponderado de los salarios contractuales en enero fue 8.0%. Las empresas públicas recibieron un incremento de 5.5% y las privadas de 8.8%. Descontando la inflación últimos doce meses, los salarios crecieron 4.2%.



**Reservas internacionales superan los 231 mil md**

Al 7 de febrero, las reservas internacionales se situaron en 231,400 millones de dólares, 636 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va del año, las reservas han aumentado 2,411 millones de dólares.



**Estados Unidos**

**Powell: sin prisa para recortar más la tasa de interés**

El presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reiteró que, después de recortar la tasa de fondos federales en un punto porcentual desde septiembre pasado, lo que se traduce en una postura monetaria "significativamente menos restrictiva", no hay prisa para apurar más el ajuste.

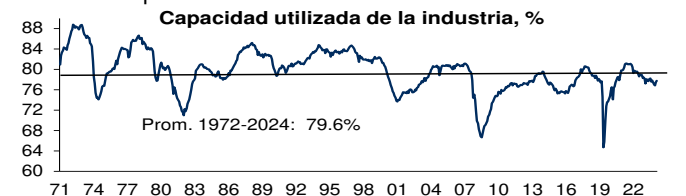
La calibración de la postura está condicionada: si la economía permanece fuerte y la inflación no se mueve de manera significativa hacia el objetivo del 2%, la política será restrictiva por más tiempo; en cambio, si el mercado laboral se debilita de manera inesperada o la inflación cae más rápido que lo anticipado, habrá relajamiento.

**Aumenta la actividad industrial**

La actividad industrial creció 0.5% en enero, después de aumentar 1.0% en diciembre, impulsada por la producción de aeronaves, una vez que se resolvió el paro de labores en Boeing. El sector manufacturero disminuyó 0.1%, debido a la caída en la producción de vehículos y autopartes, y minería cayó 1.2%, pero la generación de electricidad (utilities) avanzó 7.2%, ante una mayor demanda de combustible por las bajas temperaturas. La variación de la actividad industrial respecto a enero de 2024 fue positiva en 2.0%.



En enero, la actividad industrial operó a una capacidad de 77.8%, 1.8 puntos porcentuales debajo de su promedio de largo plazo (1972-2024). Esto sugiere poca presión inflacionaria por el lado de la demanda.



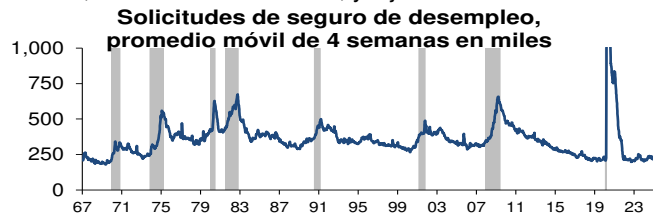
**Caen las ventas al menudeo**

Las ventas al menudeo cayeron 0.9% en enero de 2025, respecto a diciembre, pero aumentaron 4.2% en comparación con enero de 2024. En el mes, las ventas de automóviles descendieron 2.8%, aunque registraron un incremento de 6.4% en su cambio anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue negativo en 0.4% y positivo en 4.2% anual.



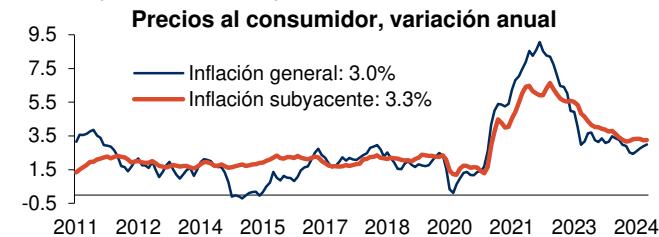
**Mercado laboral sólido**

En la semana que concluyó el 8 de febrero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 213 mil, siete mil menos que la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 216.0 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que se encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de zona de recesión.



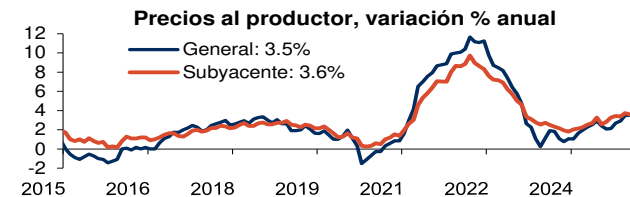
**Aumenta la inflación en enero**

El índice de precios al consumidor registró un aumento de 0.5% en enero y su variación anual se ubicó en 3.0%, en comparación con el 2.9% previo. El rubro de vivienda aumentó 0.4% y explicó el 30% del incremento mensual. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.4% en el mes, para una tasa anual de 3.3%, superior al nivel registrado el mes anterior.



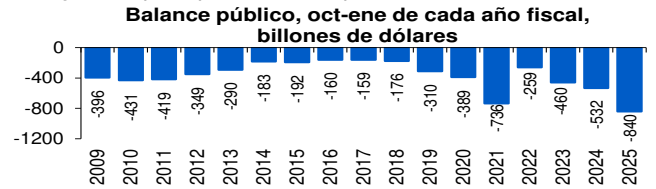
**Aumentan los precios al productor**

El índice de precios al productor subió 0.4% en enero, para un cambio anual de 3.5%, mismo nivel que el registrado el mes anterior. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 3.4%, menor al 3.5% registrado el mes anterior, y la inflación subyacente clásica, que excluye alimentos y energía, se ubicó en 3.6%.



**Se amplía el déficit público**

En los cuatro primeros meses del año fiscal 2025, que corre de octubre 2024 a septiembre 2025, las finanzas públicas registraron un déficit de 840 billones de dólares, el mayor en los registros, para periodos comparables.



**Perspectivas**

En esta semana, lo importante será conocer las visiones de política monetaria tanto de la Reserva Federal como del Banco de México, vista a través de la publicación de sus minutas de los últimos anuncios.

En principio, para el caso de la Reserva Federal esperamos encontrar mayor evidencia si todos o la mayoría de los integrantes del Comité Federal de Mercado Abierto coinciden con la aseveración de su presidente, Jerome H. Powell, de que "no hay prisa para recortar más la tasa de interés". Las proyecciones del banco central estadounidense anticipan dos recortes en la tasa de fondos federales en este año, pero el mercado sólo descuenta uno. ¿Se discutió la posibilidad de detener los recortes o incluso retomar una postura restrictiva, dado el impacto por la imposición de aranceles?

Respecto a la postura del Banco de México, resultará interesante analizar los argumentos que anticipan recortes de 50 puntos base en los siguientes anuncios y tratar de inferir si la tasa de fondeo cerrará este año en un nivel de 8.50%, como lo marca el consenso entre analistas. Además, será interesante conocer los argumentos del nuevo integrante de la Junta, Gabriel Cuadra, que lo llevó a favor de votar por un recorte en la tasa de fondeo de 50 puntos base el pasado 6 de febrero. La minuta podría permitirnos definir con mayor claridad el perfil de todos los integrantes de la Junta, lo que facilitará la tarea de proyectar la trayectoria probable de la tasa de fondeo.

## México

### Subasta primaria

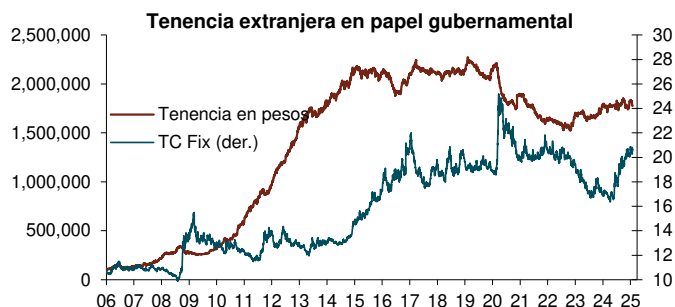
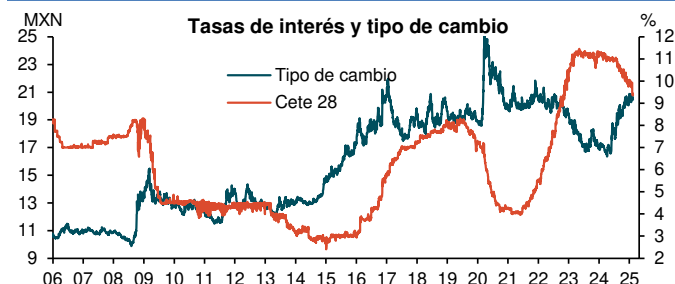
La séptima subasta de este año registró disminución en todos los plazos, destacó la baja en 30 puntos base en el plazo de 28 días.

En la subasta se observó un incremento en la mayoría de las razones bid-ask. Destacó el incremento de 3.99x a 5.27x en el plazo de 182 días derivado de un menor monto colocado. En contraste, el plazo de 707 días mostró una disminución de 3.19x a 2.34x debido a una menor demanda.

Los resultados de la subasta se dieron ante la expectativa de que la Junta de Gobierno del Banco de México continúe recortando la tasa de fondeo.

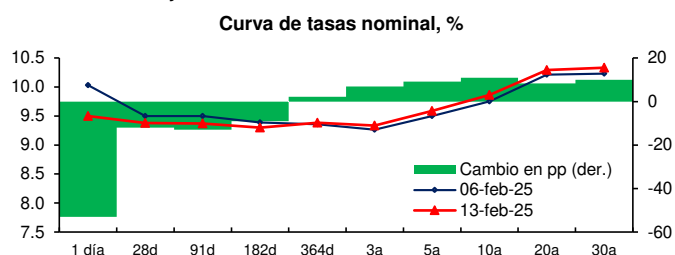
### Tasas de interés de la Subasta 07 - 2025

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	9.65	9.35	-0.30
Cete 91d	9.54	9.41	-0.13
Cete 182d	9.52	9.32	-0.20
Cete 707 d	9.75	9.65	-0.10
Bono 5 años	9.69	9.57	-0.12
Udi 20 años	5.45	5.19	-0.26
Bondes F 1a	0.08	0.10	0.02
Bondes F 3a	0.18	0.18	0.00
Bondes F 7a	0.23	0.22	-0.01
BPAG28 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG91 5a	0.14	0.13	-0.01
BPA 7 años	0.16	0.15	-0.01



### Mercado secundario

En el periodo del 6 al 13 de febrero, la curva de tasas nominales mostró baja en los plazos más cortos. Pese a ello, la curva continúa plana en su parte corta – larga y anticipa que continúe el relajamiento monetario.

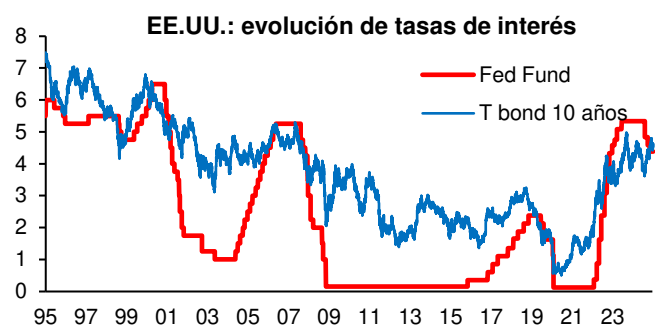


### Matriz de volatilidad y correlación\*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	7.3	-	-
Cete 28	69.8	0.7	-
Fondeo MD	80.5	67.4	4.0

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

Plazo en días	CETES			ABs		
	06-feb	13-feb	Var pp.	06-feb	13-feb	Var pp.
1	10.03	9.47	-0.56	10.05	9.50	-0.55
28	9.50	9.38	-0.12	9.83	9.55	-0.28
91	9.50	9.37	-0.13	9.54	9.47	-0.07
182	9.39	9.30	-0.09	9.49	9.39	-0.10
364	9.35	9.38	0.03	9.37	9.30	-0.07



### Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	4.34	4.29	4.35	4.49	4.69
14-feb	4.33	4.31	4.39	4.53	4.74
Fed Fund	4.25% - 4.50%		Tasa de descuento		4.50%

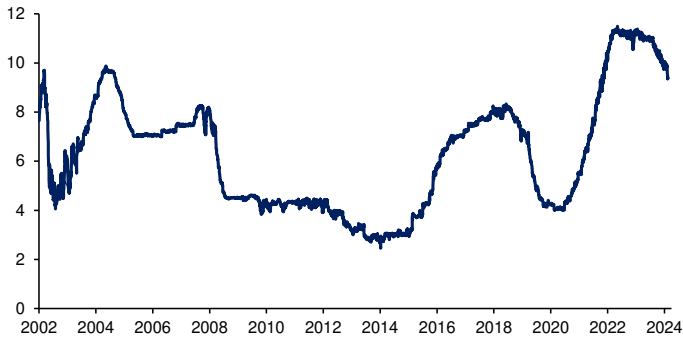
### Perspectivas

**Estados Unidos:** En su informe semianual al Congreso sobre política monetaria, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, mencionó la importancia de un ajuste equilibrado en política monetaria. Reducir la tasa de fondos federales demasiado rápido o en mayor magnitud podría comprometer los avances en la lucha contra la inflación, mientras que hacerlo de forma demasiado lenta o limitada podría afectar negativamente el crecimiento económico y el empleo. A su vez, Powell señaló durante su comparecencia semianual ante la Cámara de Representantes que, si bien se han logrado avances en la reducción de la inflación, aún queda trabajo por hacer para llevarla de manera sostenible al objetivo del 2%. Comentó que no hay urgencia para realizar ajustes en el corto plazo.

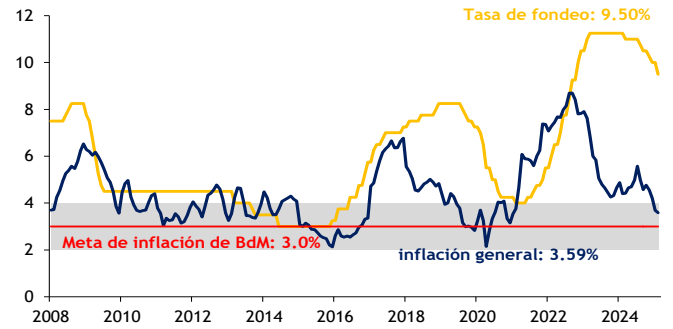
**México:** La gobernadora de Banco de México, Victoria Rodríguez, señaló que enfrentar los retos actuales en el proceso desinflacionario requerirá de un ajuste a la baja en la tasa de fondeo.

La próxima semana se publicarán las minutas de la última reunión de la Junta de Gobierno de Banco de México, lo que permitirá conocer la postura de cada miembro sobre futuros recortes y si anticipan que estos continuarán siendo en la magnitud de 50 puntos base. También ofrecerán señales sobre el rumbo de la política monetaria, su evaluación del panorama inflacionario y los principales riesgos que podrían influir en futuras decisiones.

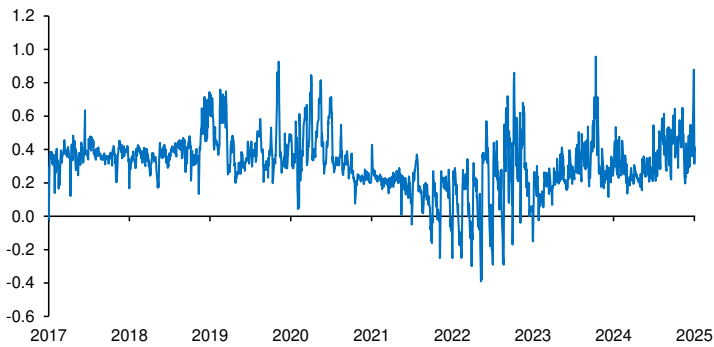
Evolución CETES 28d



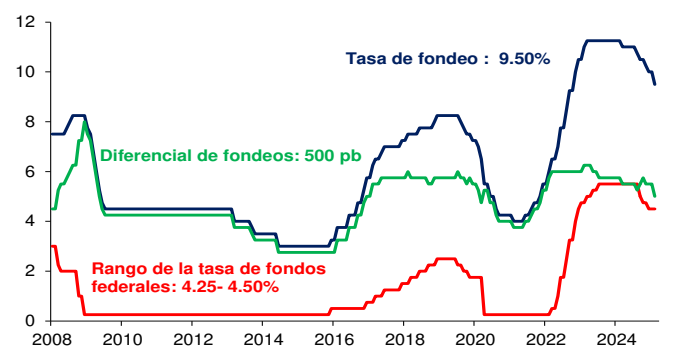
Tasa de fondeo e inflación



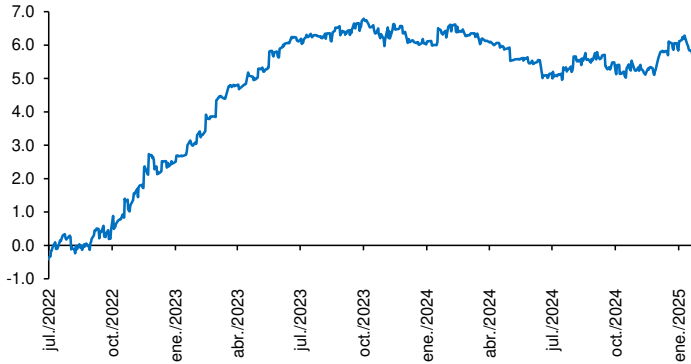
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



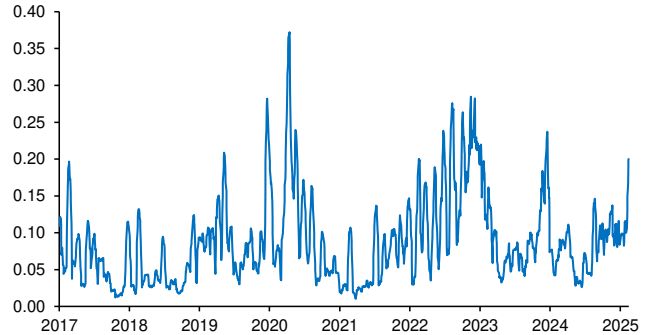
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



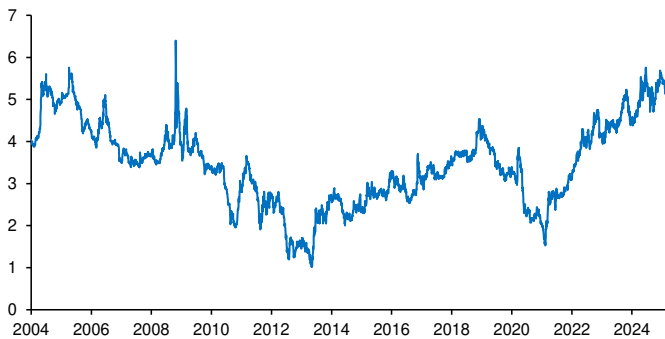
Tasas Reales CETE 28 expost



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.)	1.6%	-3.3%	-1.1%	-2.4%	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.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	20.01	20.36	20.88	20.69	20.48
Depreciación (+) / Apreciación (-)		17.94	1.75	2.56	-0.94	-1.01
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	50,661	49,812	49,513	52,050	54,160
Cambio % respecto al mes anterior		-11.72%	-1.68%	-0.60%	5.12%	4.05%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	63.60	64.31	66.70	69.63	67.30

Datos Semanales	dic-23	17-ene	24-ene	31-ene	07-feb	13-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,298,507	3,272,360	3,266,991	3,255,332	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	239,940	240,378	240,653	243,235	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	229,505	230,254	230,764	231,400	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	17-ene	24-ene	31-ene	07-feb	13-feb
CETES Primaria 28 días	11.26	9.78	9.75	9.87	9.65	9.65
CETES Secundario 28 días	11.24	9.97	9.74	9.92	9.45	9.38
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	6.14	4.80	4.66	4.49	4.40	4.27
AB 28 días	11.33	10.01	9.95	9.94	9.64	9.55
TIIE 28 días	11.50	9.96	9.74	9.82	9.50	9.38
Bono 10 años	8.94	10.29	9.98	9.95	9.75	9.86

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	17-ene	24-ene	31-ene	07-feb	13-feb
Prime	8.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
SOFR 3 meses (Secured Overnight Financing Rate)	5.38	4.29	4.34	4.38	4.35	4.33
T- Bills 3 meses	5.35	4.30	4.31	4.30	4.34	4.33
T- Bond 10 años	3.86	4.61	4.62	4.57	4.49	4.53
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.51	2.55	2.46	2.38	2.42

Tipos de Cambio	dic-23	17-ene	24-ene	31-ene	07-feb	13-feb
Banco de México (FIX)	16.92	20.72	20.23	20.61	20.55	20.50
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	20.78	20.26	20.68	20.57	20.41
Yen por dólar	141.1	156.30	155.98	155.18	151.40	152.79
Dólar por euro	1.10	1.03	1.05	1.04	1.03	1.05

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	17-ene	24-ene	31-ene	07-feb	13-feb
Marzo 2025	18.20	20.99	20.44	20.84	20.66	20.58
Junio 2025	18.45	21.30	20.74	21.12	20.92	20.84
Septiembre 2025	18.69	21.57	21.01	21.37	21.17	21.07
Diciembre 2025	18.91	21.86	21.26	21.62	21.41	21.30
Marzo 2026	19.14	22.12	21.51	21.86	21.63	21.52



# 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			
	14-feb	07-feb	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 26	4.73	4.67	0.06
UMS 33	6.05	6.14	-0.09
UMS 40	6.74	6.82	-0.08
UMS 44	6.94	7.02	-0.08
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	5.32	5.35	-0.03
BR GLB 34	6.69	6.70	-0.01
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	4.53	4.44	0.09

TB: Bono del tesoro estadounidense.

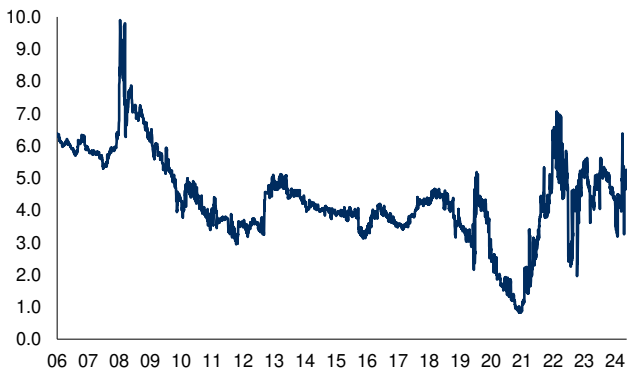
UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



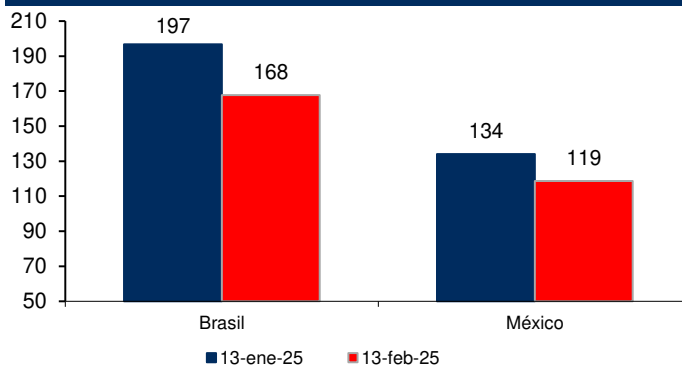
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

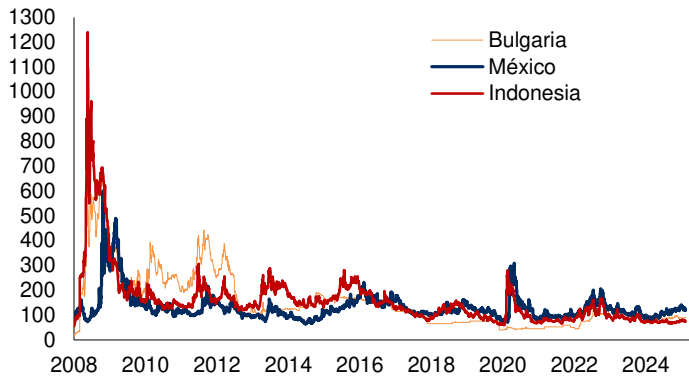


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



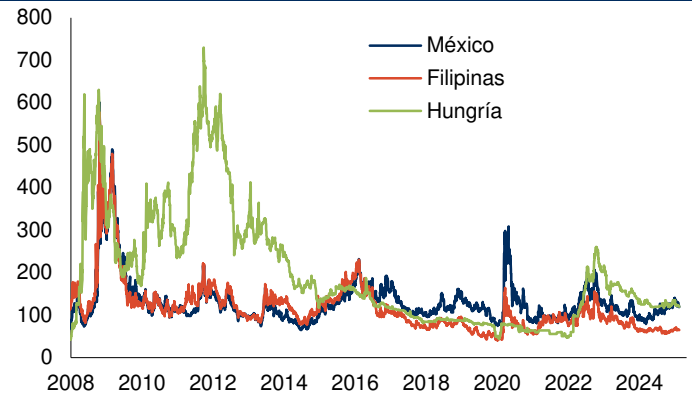
# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB (Standard & Poor's)

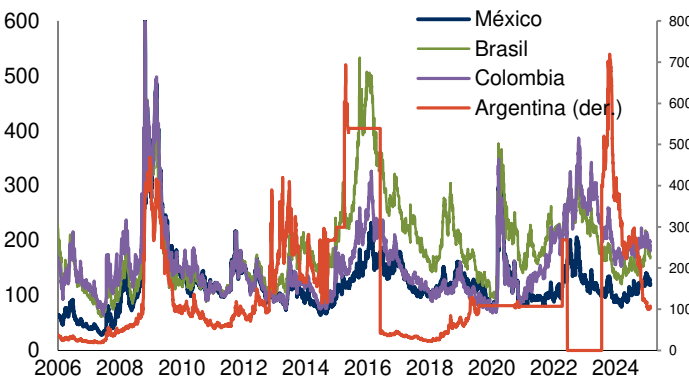


Países con calificación Baa2 (Moody's)

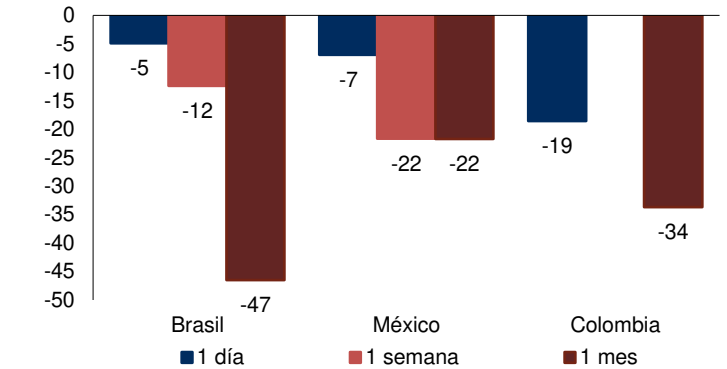
14 de febrero de 2025



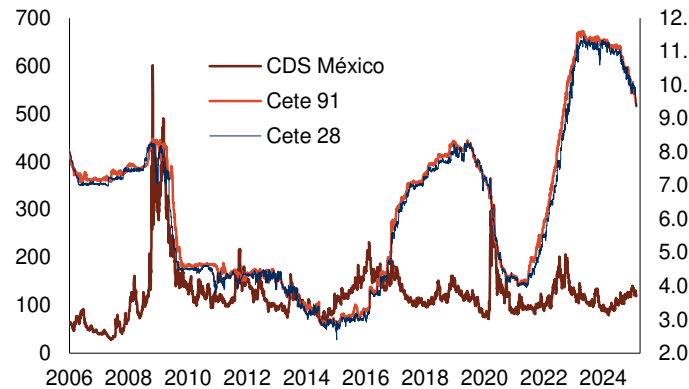
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



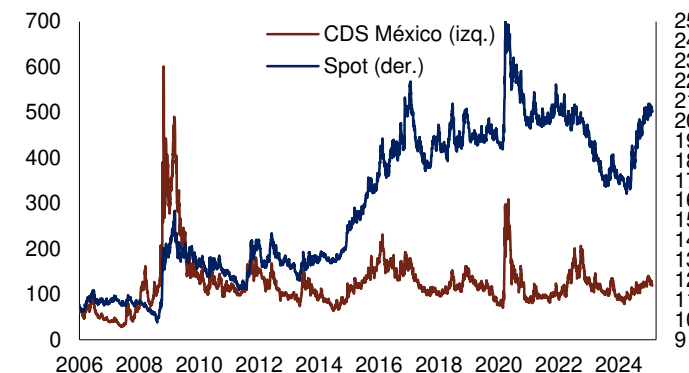
CDS México y tasas de CETES



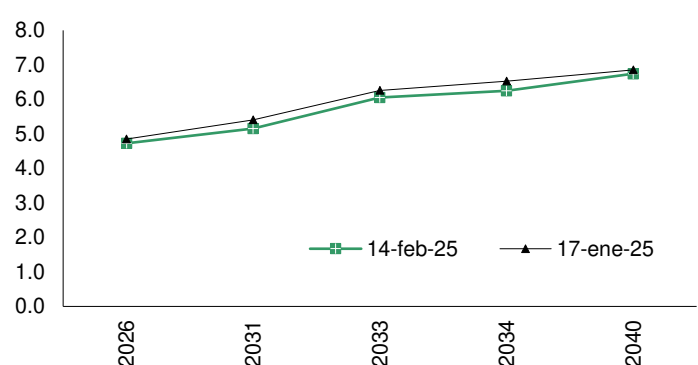
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	56	1056.8	1.6	2227	-15.3
Bra	-5	5.8	-4.8	21649	9.9
Mex	-7	20.5	-0.3	2646	9.0

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

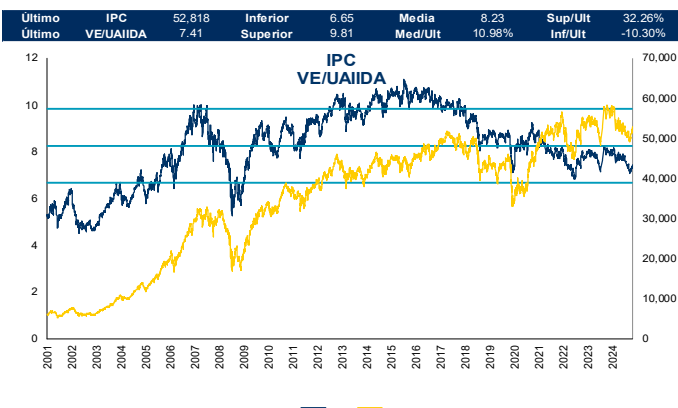
	2025	2026
Promedio	20.91	21.30
Mediana	21.00	21.30
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	19.00	19.10

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



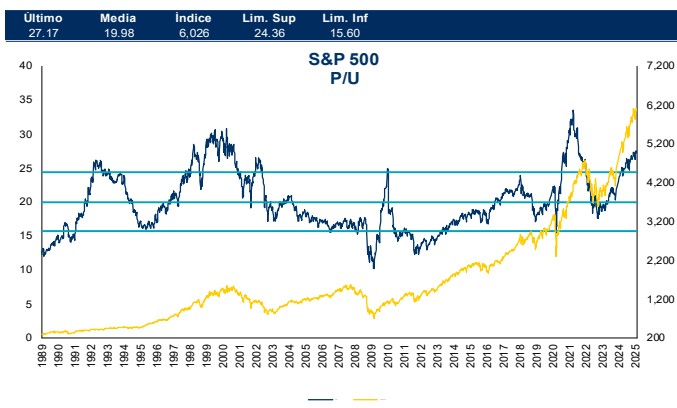
## MEXICO

En México el IPC cerró en terreno positivo y cerca de los 54,078 puntos, apoyado por los continuos aplazamientos en la implementación de aranceles por parte de Estados Unidos. El lunes 10 de febrero por la noche Trump firmó una serie de decretos, por los cuales se decidió aumentar la tasa arancelaria sobre las importaciones de acero y aluminio hacia los Estados Unidos a un 25%, sin embargo, inicialmente un responsable de la Casa Blanca había confirmado que las medidas entrarían en vigor el 4 de marzo, pero finalmente se definió que sería hasta el 12 del mismo mes, aplazamiento que ayudó al ánimo de los inversionistas. Además, apoyó al sentimiento las declaraciones del secretario de Economía en México, Marcelo Ebrard, quien comentó que Estados Unidos tiene una balanza favorable respecto a México en el comercio de esos metales. El funcionario explicó que México es el principal destino de las exportaciones de productos siderúrgicos totales de Estados Unidos, que representan el 52% de sus ventas globales (al cierre del 2024) y que el superávit es de 1.2 millones de toneladas promedio desde el 2015. De igual forma, persistió el optimismo tras conocerse que la administración de Donald Trump no iba a aplicar aranceles recíprocos de forma inmediata, además de que estos aplicarían a todas las naciones y no en específico a México. De igual forma, la mejora en el panorama internacional, tras los avances en el conflicto entre Rusia y Ucrania, apoyó al índice local. En cuanto a la temporada de reportes corporativos en México, esta semana sorprendió al alza los resultados de AC (quien subió +4.79% durante la jornada posterior a la entrega de sus resultados trimestrales) destacando un comportamiento alentador en los volúmenes en México, la expansión en el margen EBITDA en Estados Unidos, y el efecto positivo de Argentina y de tipo de cambio en las operaciones en Sudamérica. Del lado contrario destacó la baja de -6.65% en el precio de la acción de WALMEX el pasado 14 de febrero, tras reportar una presión en márgenes EBITDA en sus operaciones en México y débil expectativa para el arranque de 2025.



## EUA

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la semana con un comportamiento positivo, apoyados en gran medida por la llamada telefónica (el pasado 12 de febrero) entre los líderes políticos de EE. UU., Rusia y Ucrania, en la que acordaron tratar de buscar una solución al conflicto geopolítico. Por su parte, también fue relevante la firma de decretos, el 10 de febrero, por parte de Trump, para aumentar la tasa arancelaria sobre las importaciones de acero y aluminio hacia EE. UU. a un 25%, los cuales no entrarían de vigor de forma inmediata sino hasta el próximo 12 de marzo, brindando tiempo suficiente para realizar negociaciones. Por su parte, el primer ministro de Canadá prometió una respuesta firme y clara; mientras que, Marcelo Ebrard, mencionó que México realizaría consultas con nuevos miembros de la administración de Trump, y que buscaría un acercamiento con su contraparte estadounidense. Aunado a lo anterior, Trump, firmó una orden ejecutiva, el pasado 13 de febrero, para que el representante de Comercio de EE. UU. y el secretario de Comercio, elaboren un plan para imponer aranceles recíprocos a todas las naciones, el cual debería estar listo el 1 de abril; lo anterior ayudó a disminuir las preocupaciones de una inmediata guerra comercial. Durante el mismo día, también fue importante la aprobación de Jamieson Greer como el próximo Representante Comercial de EE. UU., por parte del Comité de Finanzas del Senado. Finalmente, el 14 de febrero Trump anunció que estaría considerando aranceles a los autos importados, los cuales podrían ser anunciados el próximo 2 de abril. En relación con indicadores económicos, decepcionaron los datos de la inflación al productor y al consumidor en EE. UU. correspondientes al mes de enero, al superar las expectativas de los analistas. En línea con lo anterior, Jerome Powell, presidente del FED, comentó el pasado 11 y 12 de febrero ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, que la FED mantendría una política monetaria restrictiva de momento, y reiteró su postura sobre abstenerse de opinar sobre las políticas comerciales de EE. UU.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	54,078	2.39%	7.63%	9.22%
Máximo	54,325	2.59%	7.95%	9.39%
Mínimo	53,949	2.56%	8.10%	10.47%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	44,546	0.55%	3.06%	4.71%
S&P 500	6,115	1.47%	2.77%	3.96%
Nasdaq	20,027	2.58%	2.64%	3.71%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
10/02/2025	53,378	52,870	52,926	202,323,494
11/02/2025	53,580	52,573	53,452	204,640,310
12/02/2025	54,235	53,003	54,066	242,024,105
13/02/2025	54,440	53,883	54,160	205,219,302
14/02/2025	54,325	53,949	54,078	289,621,451

**ALFA:** Fitch Ratings subió su calificación a 'BBB' y afirmó las calificaciones IDR de Sigma.

**BIMBO:** anunció la colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por un total de \$15,000 millones de pesos. Los cuales se dividen en dos series; una serie por un monto de \$12,762 millones de pesos a 7 años a una tasa de interés anual fija de 10.06% y la segunda por \$2,238 millones de pesos a 3 años a una tasa de interés anual variable de TIIE de Fondeo + 0.34%.

**CEMEX:** anunció que su director general, Fernando González Olivieri, ha decidido retirarse después de más de 35 años en la empresa. Jaime Muguero Domínguez, actual presidente de Cemex Estados Unidos, ha sido designado como nuevo director general a partir del 1 de abril de 2025.

**COLLADO:** Fitch Sube Calificación de Grupo Collado a 'BBB(mex)'; Perspectiva Estable.

**CREAL:** informó que presentó una solicitud voluntaria conforme al Capítulo 15 del Código de Quiebras de los Estados Unidos ante el Tribunal de Quiebras del Distrito de Delaware de los Estados Unidos. La presentación acerca a Crédito Real y a sus acreedores a cumplir con el acuerdo preparatorio para la restructura celebrado entre Credito Real y ciertos miembros del grupo ad hoc de acreedores no garantizados.

**GAV:** informó que, la emisión de Títulos Opcionales (Warrants) con clave de pizarra GAV503A-EC001 realizada por la Compañía venció el pasado 7 de febrero de 2025, y ningún tenedor Warrants ejerció la opción prevista por los mismos durante el Periodo de Ejercicio.

**GMEXICO:** informó que, el 5 de febrero de 2025, Minera México S.A. de C.V., subsidiaria de Southern Copper Corporation empresa listada en la Bolsa de Valores de Nueva York, emitió exitosamente un bono en mercados internacionales de \$1,000 millones de dólares con vencimiento a 7 años.

**HCITY:** Promotora de Hoteles Norte 19 anuncia la apertura del Hotel City Express by Marriott Tijuana el Florido.

**HOMEX:** dio a conocer que un Juzgado notificó a la Compañía que, dado que los plazos para la etapa de conciliación, así como los periodos de prórrogas solicitadas han llegado a su término, declaró la etapa de quiebra a Desarrolladora Homex S.A.B. de C.V.

**Q:** dio a conocer que, de acuerdo con la metodología y rebalanceo de sus Índices Globales Estándar, Morgan Stanley Capital International (MSCI) anunció que, a partir del lunes 3 de marzo de 2025, la emisora formará parte de la muestra del índice en México.

**RLH:** informa al público inversionista que, a partir del 10 de febrero de 2025, el señor Oscar Leonardo García Tamez ocupa el cargo de director ejecutivo de Operaciones.

**TEAK:** dio a conocer que, el C.P. Gerardo Sierra Arrazola, aceptó el cargo encomendado por el Instituto Federal de Especialistas de Concursos Mercantiles, como conciliador en los procedimientos de concurso mercantil de la Compañía y de su subsidiaria, Pro MDF, S.A.P.I. de C.V., los cuales se tramitan ante el Juzgado Primero de Distrito en Materia de Concursos Mercantiles con residencia en la Ciudad de México y jurisdicción en toda la República Mexicana, bajo los números de expediente 59/2027 y 57/2024, respectivamente.

**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	54,078	2.39%	7.6%	9.2%	-6.4%	10.46%	30.21%	22.88%	7.55	7.59	6.83
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	17.91	4.4%	19.3%	18.7%	31.1%	17.69%	10.62%	7.01%	6.30	5.33	6.01
ALPEKA	14.93	2.8%	9.2%	14.5%	33.7%	31.56%	10.57%	8.84%	3.23	46.08	58.55
ALSEA	51.31	5.2%	28.8%	18.0%	-22.4%	-3.93%	21.10%	7.74%	7.56	7.33	6.79
AMXB	15.56	3.5%	7.8%	-12.0%	4.8%	14.93%	39.40%	18.61%	5.12	5.37	5.21
ARA	3.59	5.3%	18.5%	12.2%	-1.1%	21.48%	14.56%	10.84%	4.16	6.94	6.27
AC	207.44	3.3%	14.8%	20.1%	6.6%	5.51%	18.66%	13.83%	13.65	13.11	12.10
ASUR	576.69	3.3%	4.5%	7.9%	7.9%	3.90%	47.50%	46.09%	20.47	15.23	14.20
AUTLAN	6.65	0.8%	-0.6%	-0.7%	-36.1%	13.78%	21.82%	7.37%	3.05	2.12	3.10
AXTEL	1.44	5.9%	42.6%	30.9%	102.0%	-19.92%	34.81%	2.56%	13.56	4.88	4.65
BBAJIO	46.92	-1.7%	2.2%	12.4%	-30.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	57.09	5.6%	13.6%	3.3%	-28.2%	11.71%	14.04%	9.78%	7.44	7.29	6.93
BOLSA	37.29	15.9%	19.0%	11.8%	3.3%	11.51%	57.14%	55.66%	7.94	9.15	8.82
CEMEXCPO	13.58	-1.5%	20.0%	16.3%	-0.4%	12.30%	19.05%	11.15%	6.55	6.58	6.09
CHDRAUIB	123.77	1.2%	3.5%	-1.2%	1.5%	2.04%	6.45%	4.64%	12.22	9.61	9.27
GENERA	29.55	3.8%	12.4%	21.6%	25.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	19.05	7.9%	-8.4%	-18.7%	-41.5%	10.69%	17.60%	18.06%	9.60	9.35	7.83
KUOB	42.40	-1.3%	-3.6%	-3.6%	-3.6%	20.99%	14.34%	11.19%	5.36	n.a.	n.a.
ELEKTRA	336.11	-0.3%	-0.1%	-3.5%	-71.4%	13.11%	14.36%	9.36%	8.85	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-64.5%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	185.22	2.9%	9.3%	4.2%	-22.5%	5.12%	15.06%	9.62%	11.53	11.97	10.86
GAP	399.38	3.4%	1.0%	9.0%	41.4%	2.27%	49.53%	46.58%	21.26	16.64	15.06
GCARSOA1	123.00	5.7%	2.8%	6.7%	-20.6%	4.06%	12.06%	10.58%	19.11	13.14	11.80
GCC	219.70	5.6%	23.7%	17.8%	14.7%	6.69%	31.10%	22.30%	10.67	12.29	11.18
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.95	10.6%	11.0%	12.8%	-7.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	151.67	3.3%	3.5%	13.2%	-17.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	105.19	-0.7%	2.5%	6.3%	20.5%	16.57%	58.01%	50.96%	5.64	8.19	8.21
GMXT	31.93	0.7%	4.3%	-1.9%	-19.8%	9.13%	42.90%	30.88%	8.40	7.48	7.08
GPH	42.00	0.0%	-4.5%	-4.5%	-4.5%	14.32%	7.34%	6.95%	4.32	n.a.	n.a.
GRUMAB	355.03	1.9%	9.1%	8.9%	13.2%	9.40%	15.70%	11.97%	10.65	11.75	10.94
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	174.54	2.7%	-0.5%	0.7%	-8.1%	16.86%	24.02%	24.62%	4.57	4.86	6.42
IDEAL	38.70	0.0%	0.0%	0.0%	-0.8%	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	32.06	3.0%	11.1%	9.0%	-17.8%	7.32%	24.08%	17.81%	11.28	11.87	9.99
KOF	170.68	6.7%	9.6%	5.4%	1.8%	6.63%	18.90%	13.34%	11.08	10.17	9.37
LABB	28.27	-0.5%	8.3%	12.5%	111.6%	9.89%	19.77%	19.81%	10.66	9.94	9.12
LACOMER	34.75	-0.5%	7.0%	5.9%	-19.0%	11.05%	9.95%	6.25%	5.35	5.32	4.73
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.22	n.a.	n.a.
LIVPOL	105.78	1.7%	5.4%	6.7%	-15.4%	14.02%	13.23%	13.57%	6.10	6.07	6.63
MEGA	44.84	8.6%	26.8%	32.2%	6.5%	42.64%	48.17%	27.57%	1.52	1.87	1.58
MFRISCO	3.35	-0.3%	-7.7%	-2.0%	3.7%	3.74%	19.53%	11.25%	11.44	8.10	8.24
NEMAK	2.32	-3.7%	11.0%	-6.1%	-45.0%	20.09%	15.12%	6.05%	2.93	3.40	3.04
OMA	206.15	3.3%	4.2%	14.9%	25.3%	4.32%	44.03%	47.14%	18.31	13.96	12.00
ORBIA	14.48	10.5%	5.1%	-3.3%	-56.8%	52.51%	21.79%	16.48%	2.62	3.31	3.78
PE&OLES	324.42	0.7%	10.3%	21.9%	49.3%	10.97%	32.52%	15.86%	5.86	7.86	6.84
PINFRA	201.63	2.5%	10.4%	14.2%	10.0%	9.26%	62.55%	57.82%	9.37	11.22	10.45
QUALITAS	197.43	5.4%	15.5%	12.6%	1.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	142.26	3.1%	10.6%	21.5%	-14.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	180.38	0.2%	-3.9%	-2.2%	-0.9%	14.89%	23.81%	24.06%	5.14	5.40	7.15
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.89%	92.06%	36.16%	5.14	n.a.	n.a.
SORIANAB	29.17	-2.4%	-3.5%	-1.6%	-16.2%	14.34%	7.80%	5.89%	5.54	6.21	6.11
TLEVISAC	8.73	9.0%	23.3%	26.3%	-16.0%	28.19%	38.25%	21.43%	3.08	5.42	5.08
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	54.48	0.5%	9.6%	2.4%	-14.8%	5.50%	79.43%	80.04%	2.62	20.20	17.71
VITROA	7.50	-2.6%	-9.6%	-14.8%	-44.5%	5.97%	9.73%	2.14%	4.19	n.a.	n.a.
VOLAR	16.55	1.3%	-4.4%	5.9%	28.1%	91.77%	31.80%	15.45%	3.72	4.61	3.75
WALMEXV	54.60	-1.4%	-4.4%	-0.5%	-23.7%	7.02%	10.87%	8.55%	11.97	11.37	10.42

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 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.22	1.21	1.84	12.57	17.78	14.73	n.a.	2.39	7,580,855	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	21.41	8.00	10.12	7.96	2.25	87,924	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	4.06	43.42	68.88	20.71	0.72	31,509	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	51.53	27.15	21.99	9.11	5.63	43,027	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.16	11.13	10.48	6.05	2.57	1,011,711	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.77	7.78	6.97	11.23	0.32	4,528	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	29.80	24.74	22.10	68.23	3.04	365,983	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.91	20.09	18.68	123.92	4.65	173,007	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	16.16	45.52	120.57	21.46	0.31	2,231	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-5.06	-53.07	-18.56	1.02	1.41	4,036	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.62	8.08	7.55	37.54	10.64	55,832	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	16.05	13.88	14.56	21.70	2.63	255,482	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.75	13.29	12.79	12.67	2.94	21,961	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.52	11.52	12.35	13.29	1.02	205,567	15,137
CHDRAJIB	5.12	4.30	5.97	34.89	25.27	22.97	33.98	3.64	118,299	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	25.47	n.a.	n.a.	12.79	2.31	46,913	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	13.63	11.66	9.45	16.25	1.17	68,412	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.14	n.a.	n.a.	35.57	1.19	19,350	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	6.06	n.a.	n.a.	451.84	0.74	78,442	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	23.26	23.51	19.16	73.30	2.53	662,759	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	34.21	25.59	23.63	37.54	10.64	205,179	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	24.69	n.a.	17.90	46.53	2.64	277,454	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	24.69	429.06	385.14	79.44	2.77	74,127	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.	14.81	14.51	13.66	27.48	1.78	309,884	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.48	9.66	8.60	81.23	1.87	437,334	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.41	15.03	14.99	41.59	2.53	818,904	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.41	0.79	0.73	33.53	4.47	130,932	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	22.18	22.03	18.96	77.06	4.61	136,296	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	8.08	6.51	9.75	96.36	1.81	76,200	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	21.94	20.30	16.00	1.86	17.22	98,589	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.83	21.51	19.15	57.86	2.95	358,570	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	20.42	18.10	14.96	10.50	2.69	29,627	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	10.82	9.09	8.58	52.92	0.66	16,699	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	9.85	n.a.	10.07	88.32	1.20	141,978	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.10	3.06	2.99	115.89	0.39	13,304	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.54	27.54	77.80	1.67	2.01	20,253	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	83.85	4.06	2.52	11.56	0.20	7,127	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	28.41	22.05	18.86	28.08	7.34	81,176	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	2.28	2.37	3.13	26.67	0.54	30,408	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	20.43	488.89	422.92	195.22	1.66	128,949	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	13.65	14.31	13.10	126.31	1.60	76,644	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	21.22	27.52	19.95	50.16	3.94	80,157	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	13.12	10.46	9.56	74.43	1.91	46,652	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	20.43	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.78	7.45	11.06	85.56	2.11	89,777	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	12.12	11.41	11.03	39.28	0.74	52,502	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.10	3.72	4.07	31.81	0.27	22,088	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	16.43	17.02	0.77	0.65	38,040	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.33	n.a.	n.a.	54.32	0.14	3,627	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	6.00	n.a.	n.a.	4.00	4.14	19,297	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	21.60	19.29	17.35	10.65	5.13	953,393	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.

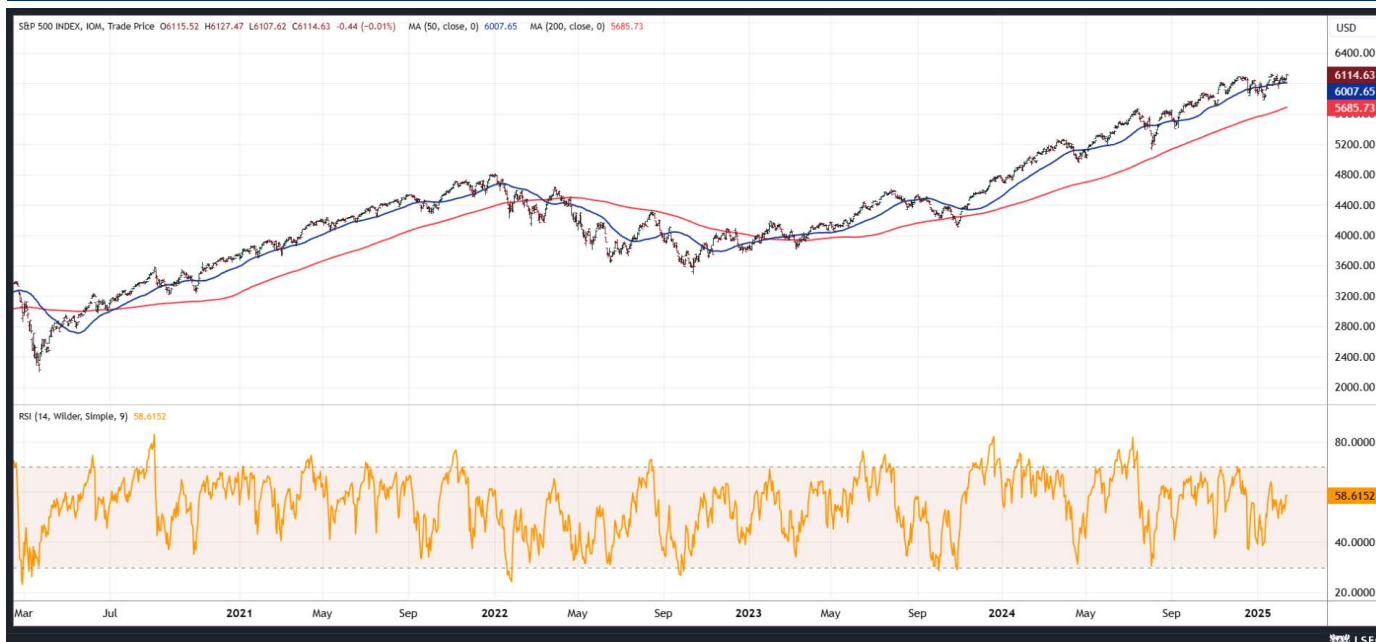


## IPC

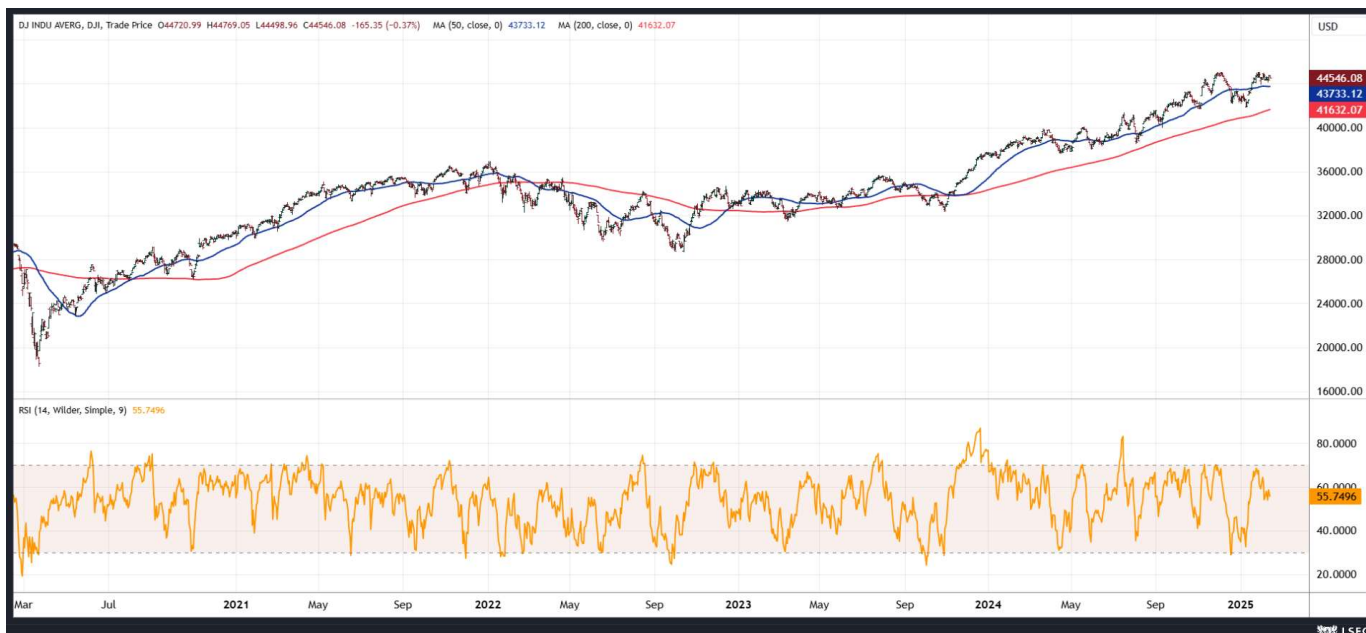




## S&P500



## 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
PIINFRA	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
GMEXICO	28-feb-25	Dividendo en efectivo	\$1.10 M.N. (UN PESO CON DIEZ CENTAVOS 10/100 MONEDA NACIONAL), a cada una de las acciones de la Sociedad que se encuentren en circulación.
GMXT	24-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.50 (cero pesos 50/100 moneda nacional) por cada acción suscrita, pagada y en circulación de la Sociedad.
SPORT	20-feb-25	Canje	1 acción de la serie nueva 's' cupón 1 x 1 acción de la serie anterior 's' cupón 0.
KUO	30-ene-25	Dividendo en efectivo	\$2.19 por acción
PIINFRA	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

## Renta Variable

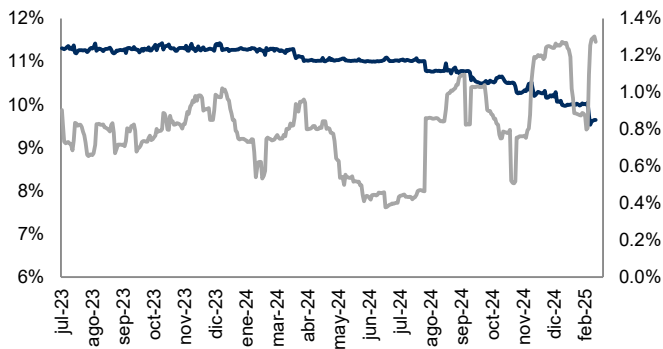
## Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KOF	09-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
LASITE	03-dic-24	Suscripción con acciones de la misma serie	1 acción de la serie nueva "B2" cupón 1 x 3.1812 acción de la serie anterior "B-1" cupón 1 a \$3.0 pesos
IDEAL	30-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.10 por acción
GENTERA	29-nov-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de \$944,075,000 de pesos dividido entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
IDEAL	29-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.55 por acción
R	28-nov-24	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción
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

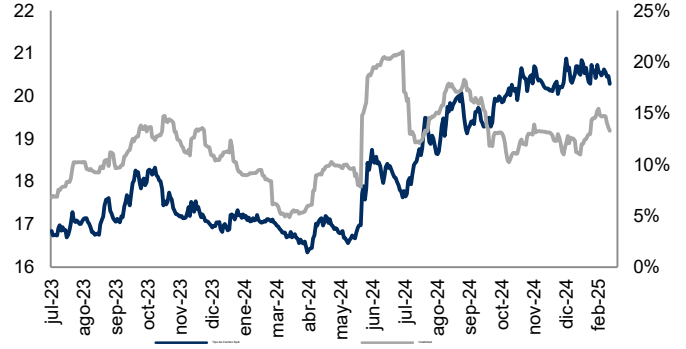


# Monitor de Mercados Financieros

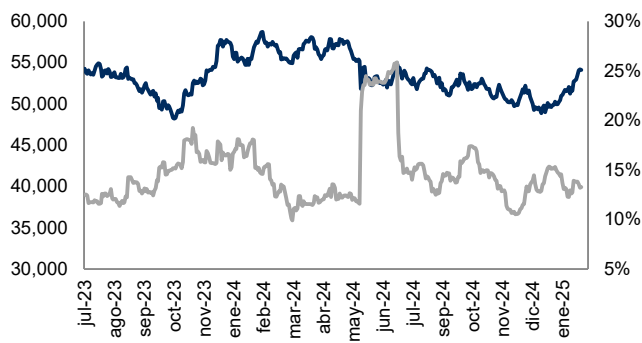
**ABs y Volatilidad** Cierre: 9.6% Volat: 1.3%



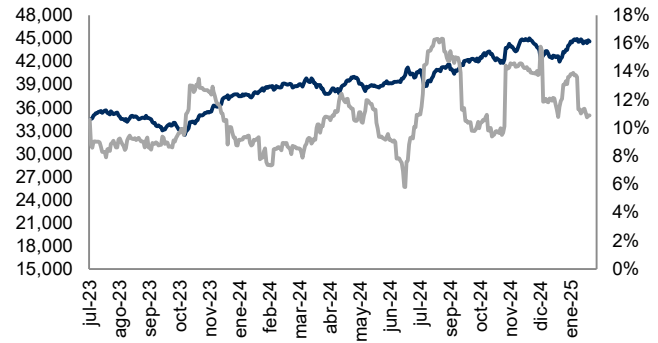
**Tipo Cambio y Volatilidad** Cierre: 20.2880 Volat: 13.3%



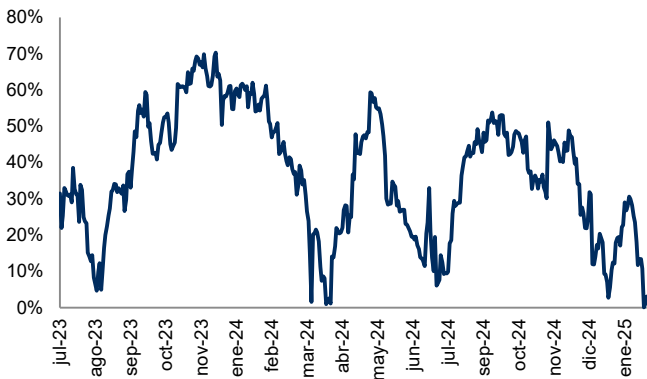
**IPC y Volatilidad** Cierre: 54,077.94 Volat: 13.2%



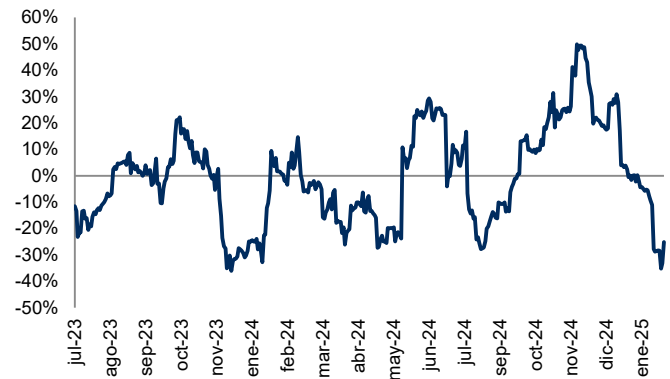
**DJI y Volatilidad** Cierre: 44,546.08 Volat: 10.9%



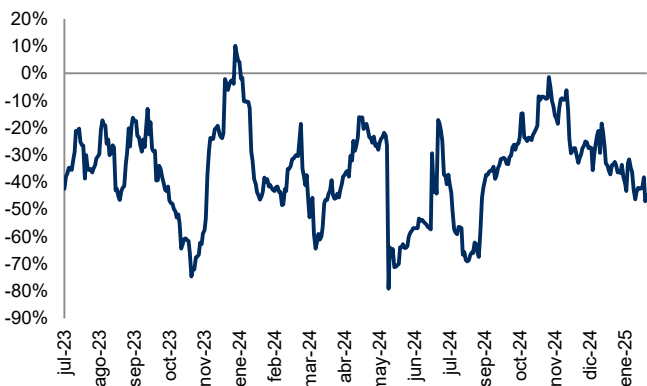
**Correlación entre IPC y DJI** Correl: 3.1%



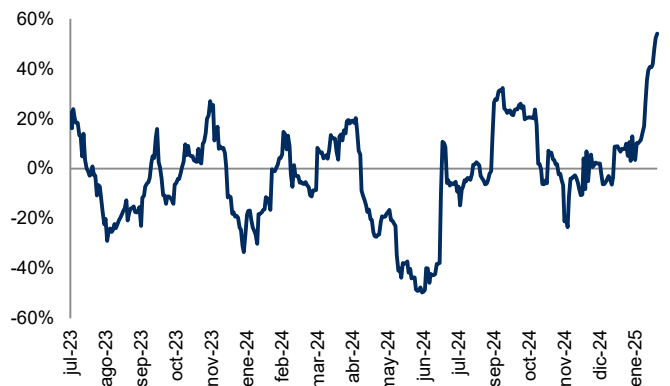
**Correlación entre Tipo Cambio y ABs** Correl: -25.2%



**Correlación entre IPC y Tipo Cambio** Correl: -44.9%

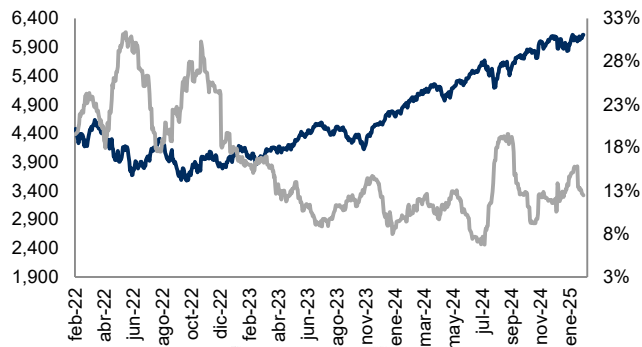


**Correlación entre IPC y Abs** Correl: 54.1%

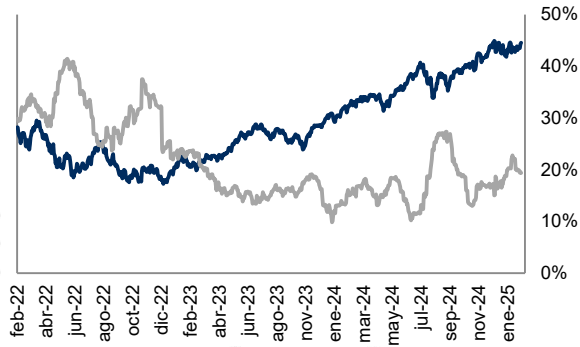


# Monitor de Mercados

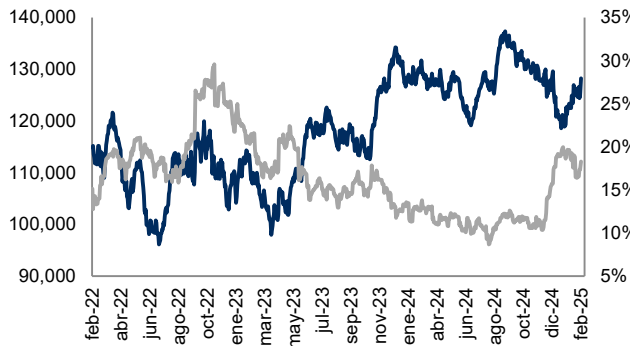
**S&P 500 (EUA)** Cierre: 6,114.63 Volat: 12.5%



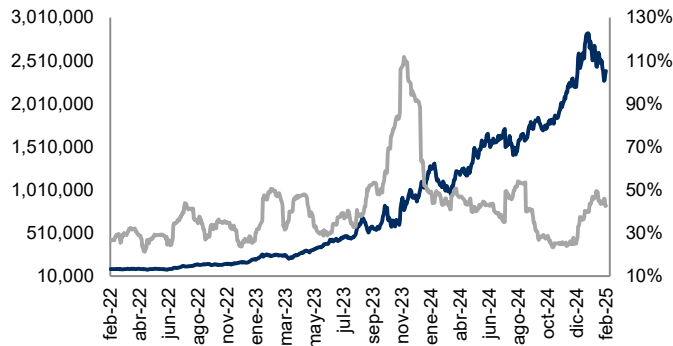
**NASDAQ (EUA)** Cierre: 20,026.77 Volat: 19.3%



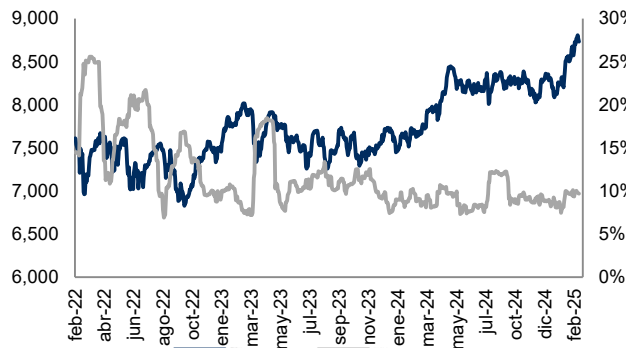
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 128,218.59 Volat: 18.3%



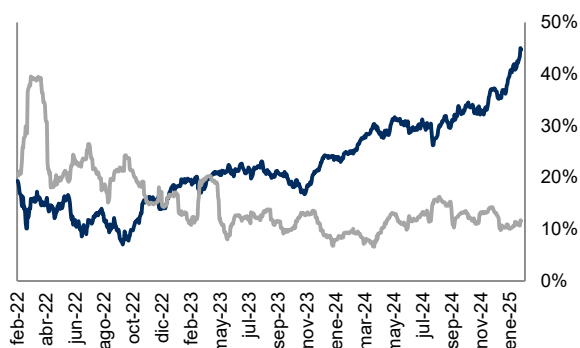
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 2,387,385.73 Volat: 42.6%



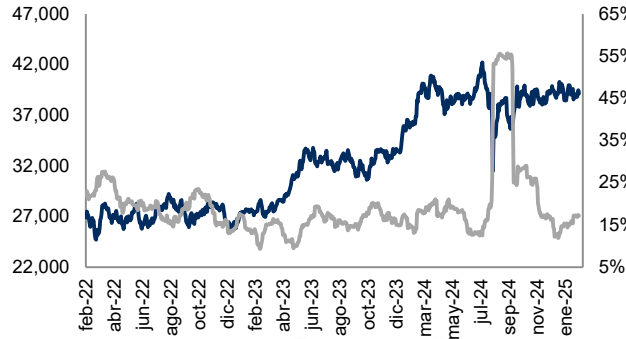
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 8,732.46 Volat: 9.7%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 22,513.42 Volat: 11.6%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 39,149.43 Volat: 17.1%



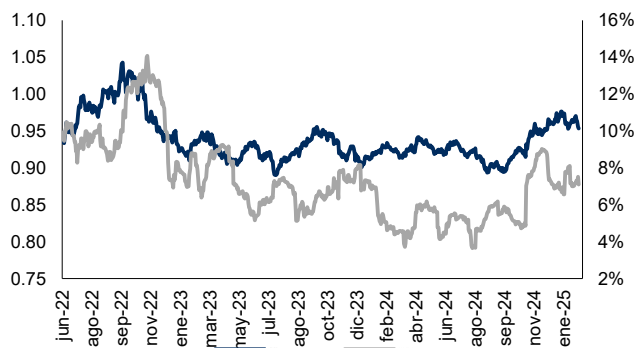
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.47%	2.77%	3.96%
NASDAQ	2.58%	2.64%	3.71%
BOVESPA	4.72%	10.14%	15.56%
MERVAL	-1.46%	-13.02%	-8.09%
FTSE100	1.79%	8.16%	7.38%
DAX	4.98%	11.57%	14.63%
NIKK225	0.32%	4.60%	1.29%
IPC	3.78%	8.48%	12.04%
DJI	0.55%	3.06%	4.71%
CAC40	4.21%	11.57%	12.33%
HANGSENG	7.12%	17.33%	12.52%
TSE300	0.96%	3.95%	4.50%
IBEX	3.73%	11.03%	13.27%

Cifras al 14 de febrero de 2025. Índices en USD.

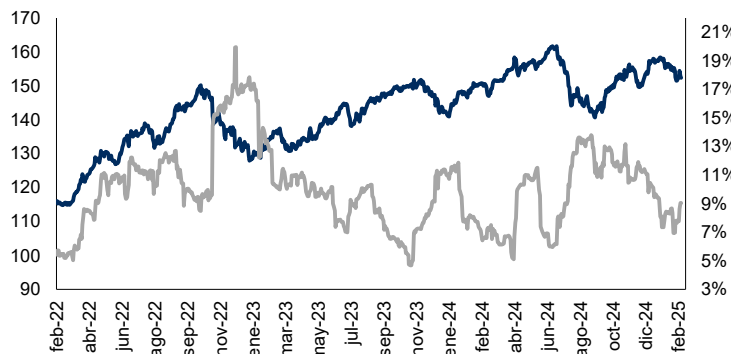


# Monitor de Divisas

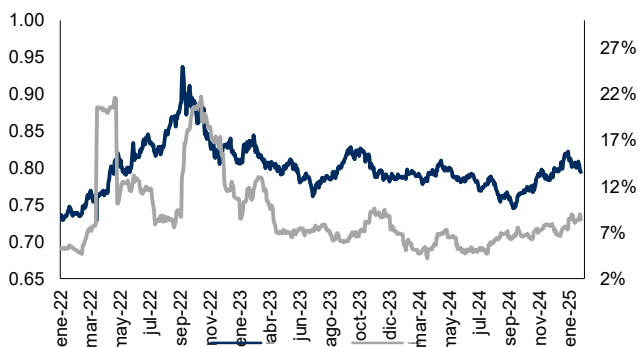
**Euro (€)** Cierre: 0.95 Volat: 7.1%



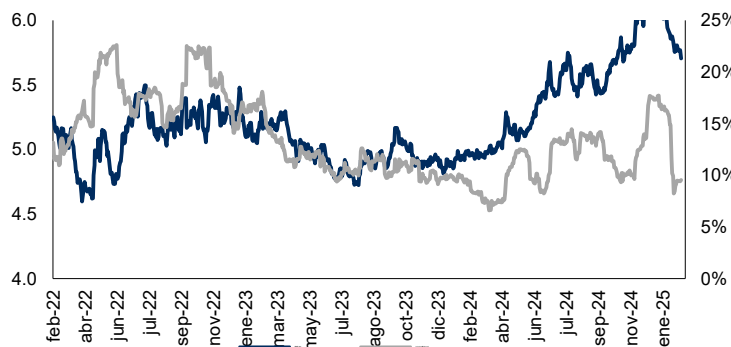
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 152.33 Volat: 9.0%



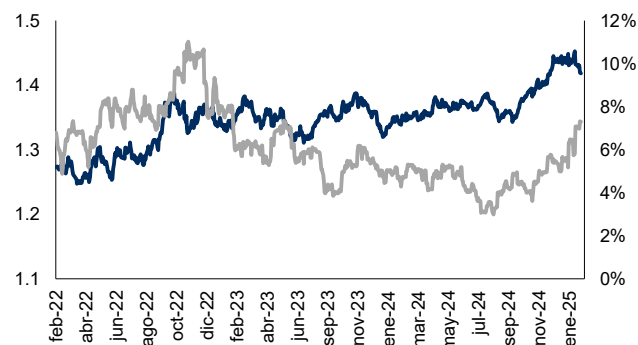
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.79 Volat: 8.4%



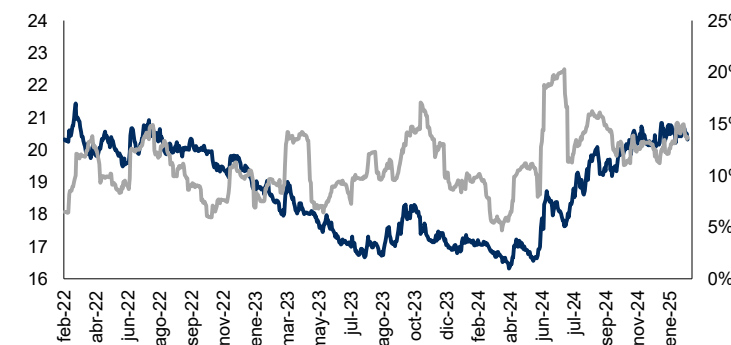
**Real Brasileño** Cierre: 5.70 Volat: 9.5%



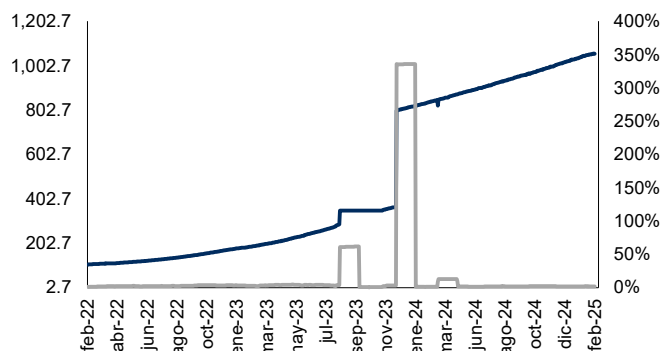
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.42 Volat: 7.3%



**Peso Mexicano** Cierre: 20.31 Volat: 13.7%



**Peso Argentino** Cierre: 1,056.00 Volat: 1.8%



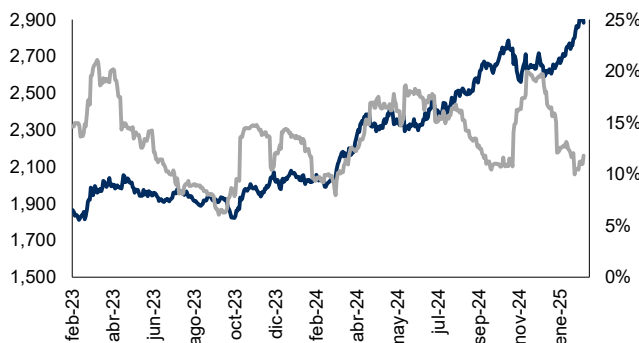
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
<b>Euro</b>	0.95	1.59%	1.96%	1.37%
<b>Yen</b>	152.33	-0.61%	2.72%	3.22%
<b>Libra</b>	0.79	1.42%	2.82%	0.50%
<b>Real</b>	5.70	1.78%	5.36%	8.41%
<b>Dólar Can</b>	1.42	0.80%	1.12%	1.40%
<b>Peso Mex</b>	20.31	1.34%	0.83%	2.57%
<b>Peso Arg</b>	1,056.00	-0.26%	-1.47%	-2.46%

Cifras al 14 de febrero de 2025. Cotizaciones con respecto al USD.

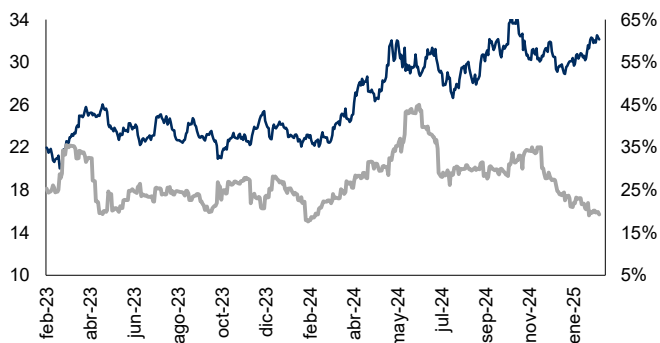


# Monitor de Metales y Otros Commodities

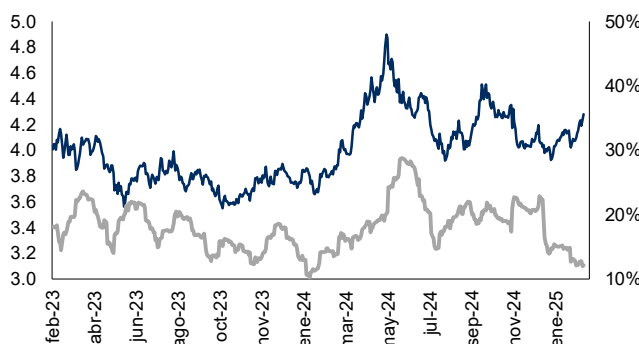
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 2,883.260 Volat.: 11.8%



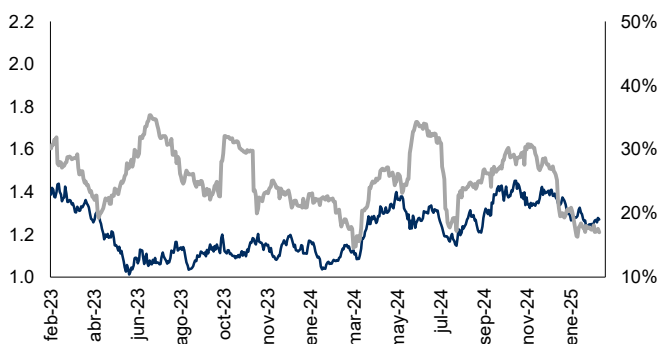
**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 32.137 Volat.: 19.2%



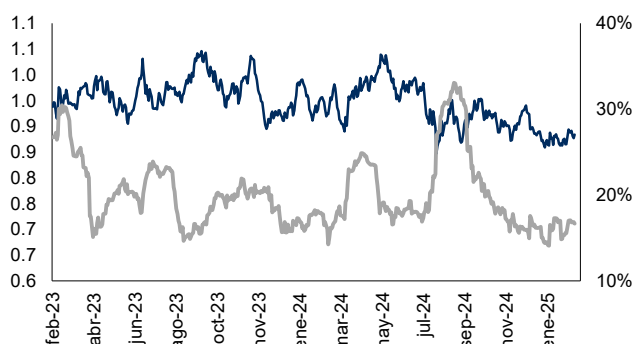
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.280 Volat.: 12.1%



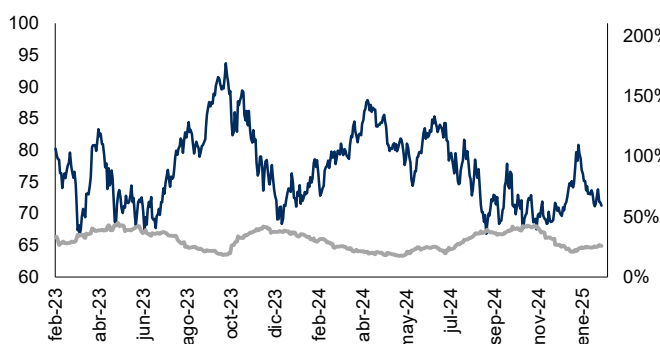
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.270 Volat.: 17.0%



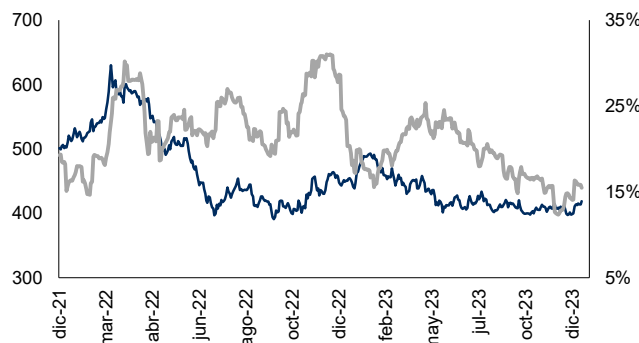
**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.884 Volat.: 16.7%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 71.200 Volat.: 25.6%



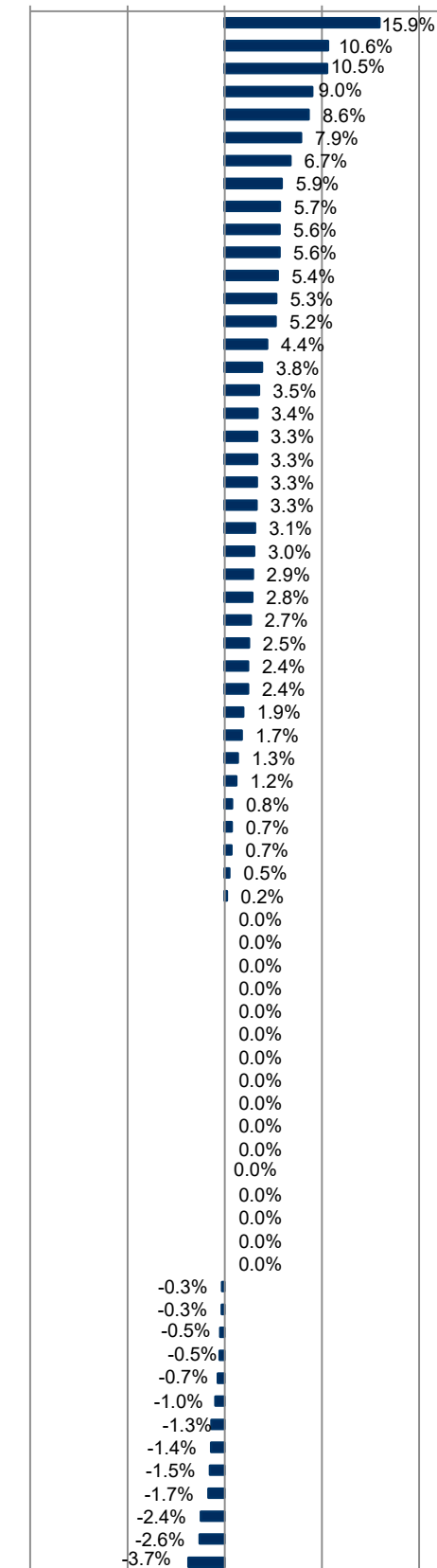
**Acero (Indice)** Cierre: 459.064 Volat.: 11.2%



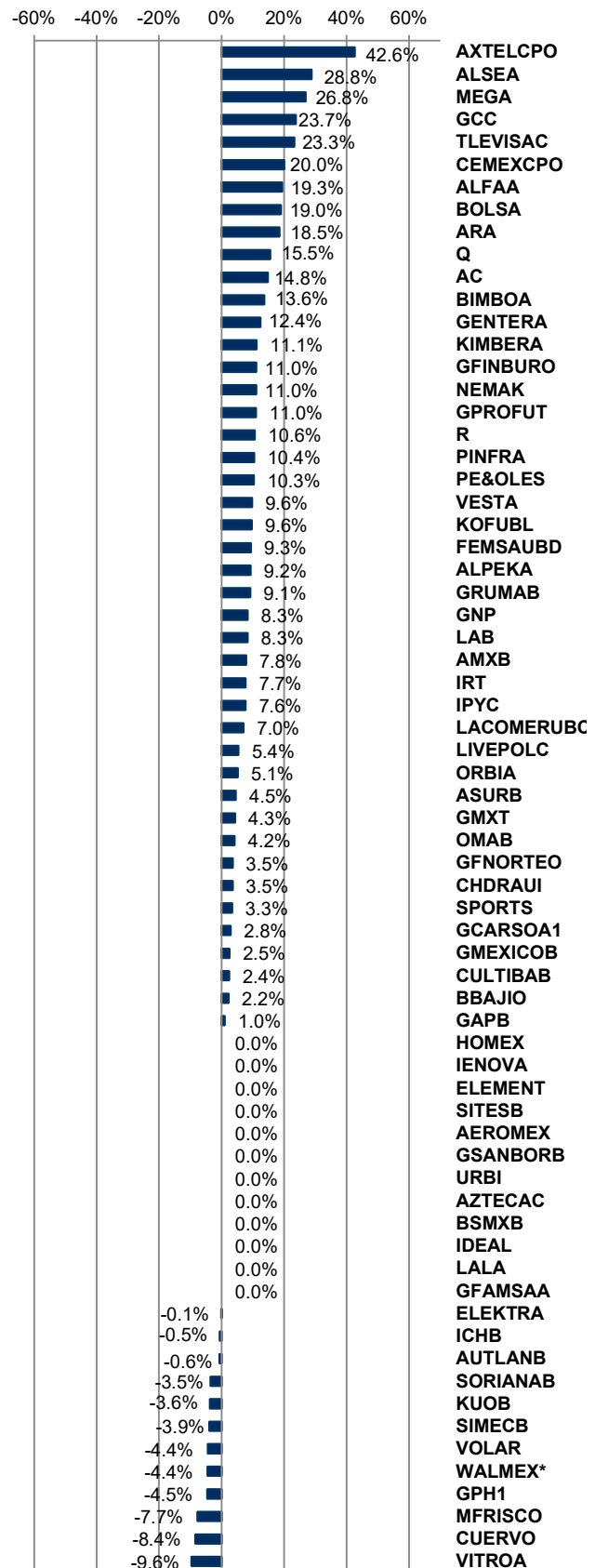
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2883.26	0.78%	6.98%	9.89%
Plata	32.14	1.01%	4.74%	11.30%
Cobre	4.28	3.05%	4.44%	7.28%
Plomo	0.88	-0.58%	0.71%	1.49%
Zinc	1.27	1.10%	-0.67%	-6.62%
WTI	71.20	-0.38%	-11.9%	-1.85%
Acero	459.06	0.53%	1.84%	4.81%

Cifras al 14 de febrero del 2025.

**Rendimiento 7 días**



**Rendimiento 30 días**



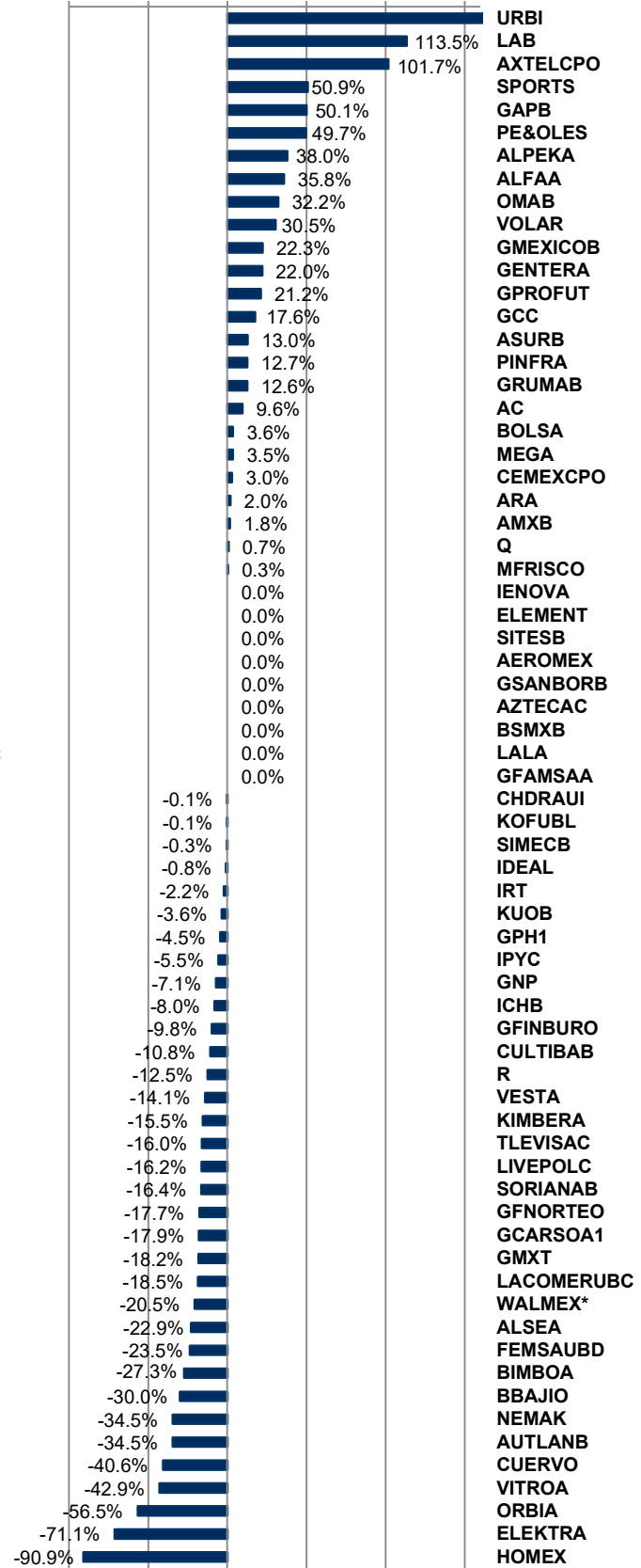
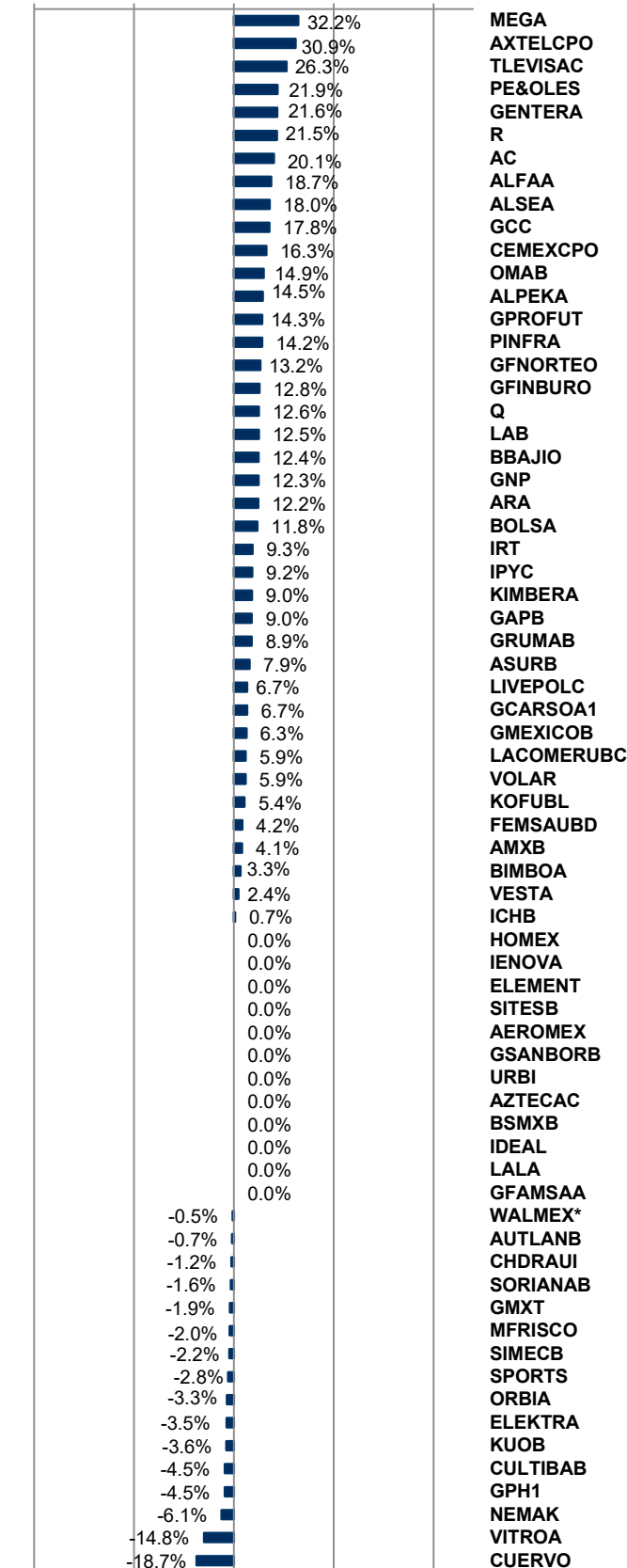


### Rendimiento en el Año

### 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	9.02%	9.47%	1.03%	10.88%

Duración

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	2,218,658,544	2,170,401,983	48,256,561

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: MD

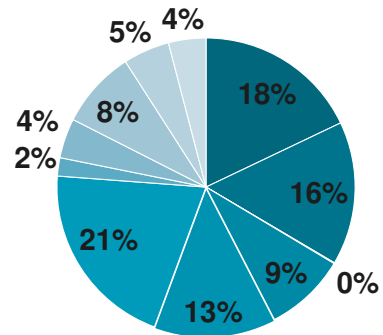
**Cartera**

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBCP	7.98%	10.73%	1.17%	11.22%

Duración

Fondo	Benchmark
134	44

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	4,348,276,300	4,369,339,142	- 21,062,842



- 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

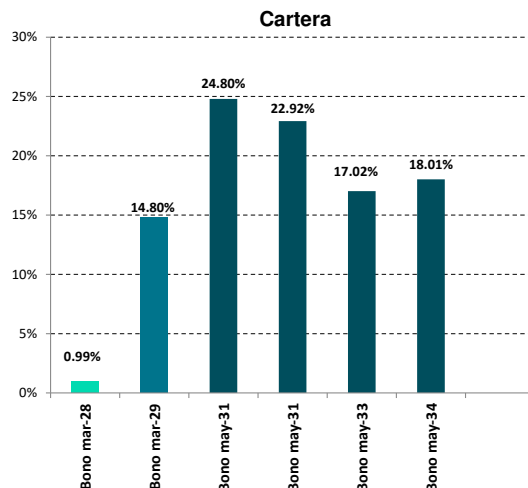
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXGUBLP	-15.66%	27.87%	3.04%	7.53%

	Fondo	Benchmark
	Duración	1761

	Actual	Anterior	Variación
	Duración	07-feb	31-ene
Activos netos	474,330,750	462,869,551	11,461,199



**VALMX 16 Discrecional**

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

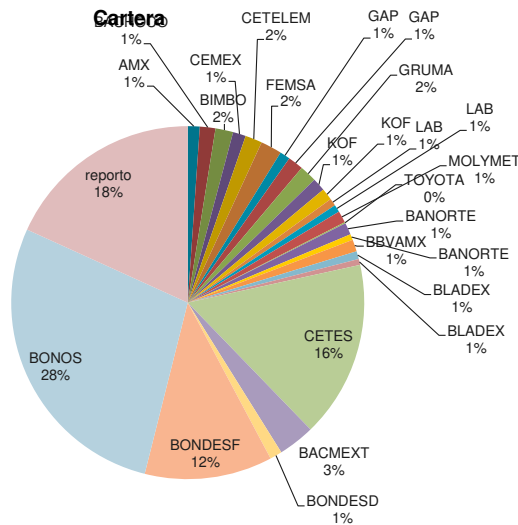
	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXDEUDA	-0.79%	18.57%	2.02%	10.15%

	Actual	Anterior
	Duración	185

	Actual	Anterior	Variación
	Duración	07-feb	31-ene
Activos netos	3,605,895,845	3,606,746,038	- 850,192



**VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's**

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

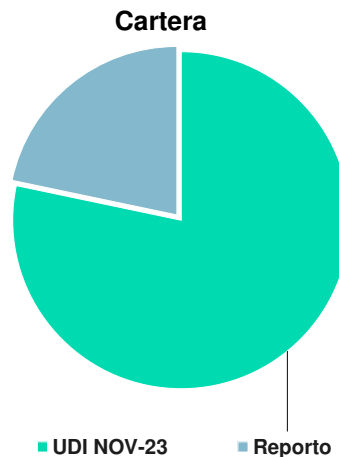
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXUDIMP	-3.80%	11.74%	1.28%	9.18%
PIPG-Real3A	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D
Diferencia	#N/D	#N/D	#N/D	#N/D

	Fondo	Benchmark
	Duración	104

	Actual	Anterior	Variación
	Duración	07-feb	31-ene
Activos netos	505,954,352	506,786,627	- 832,274



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

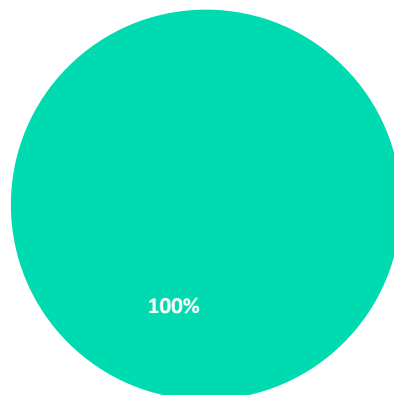
Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXCOBER	3.26%	-6.31%	-0.69%	20.00%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos (pesos)	389,345,901	377,279,447	12,066,453

**Cartera**

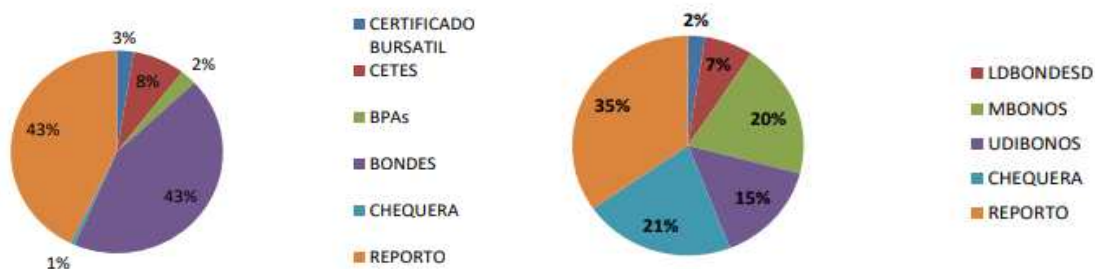


■ Chequeras

**Fondos VEPORMAS**

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	9.31%	11.28%	1.23%	11.41%
BX+1	-0.91%	18.92%	2.06%	8.36%

	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos BX+0	4,607,600,587	4,335,014,482	272,586,104
Activos netos BX+1	368,923,416	351,961,531	16,961,885



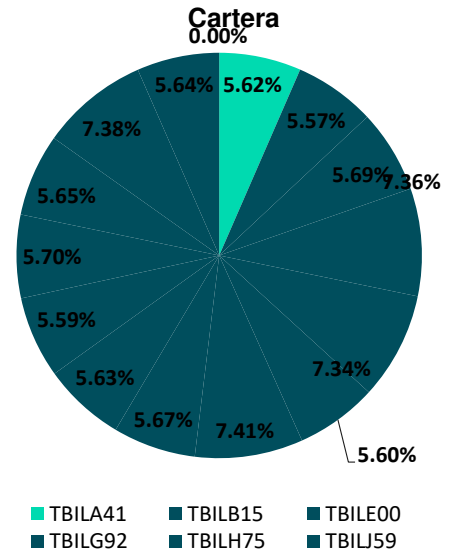
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares**

Horizote: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VXTBILL	6.1%	-4.04%	-0.44%	23.88%
Duración	150			
Activos netos	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	531,715,075	510,343,980	21,371,095	

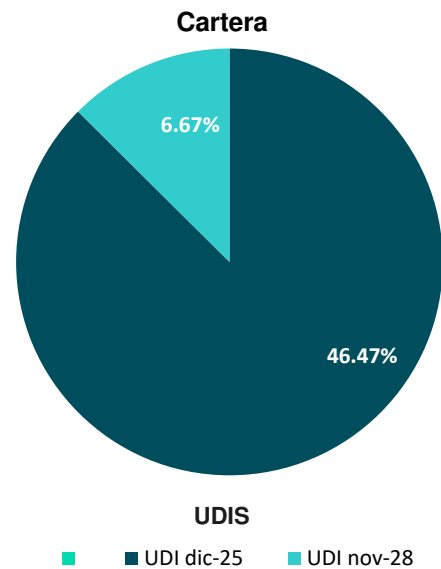


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizote: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	2.7%	5.88%	0.64%	6.31%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 07-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	11,387,240	11,351,299	35,941	



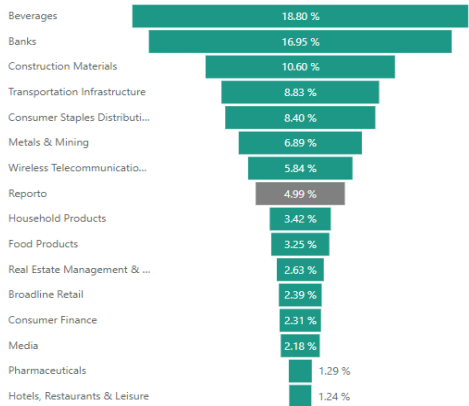
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT**

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.66%	10.10%	10.10%	-4.19%

Activos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	269,116,949	262,202,017	247,718,519	252,525,429
Δ Mes a Mes	2.64%	5.85%	-1.90%	

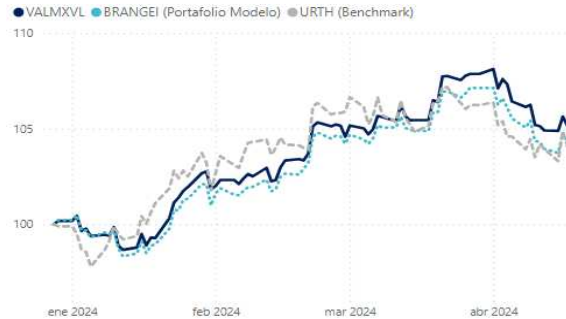
**CARTERA SECTORIAL**



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

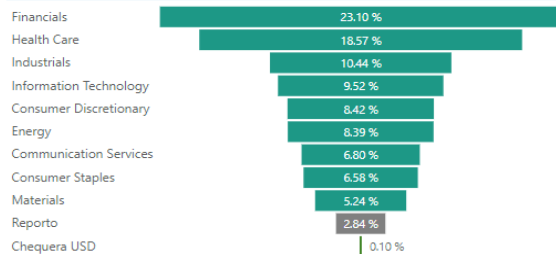
VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.22%	6.49%	6.49%

Activos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	3,224,883,639	3,172,464,040	2,985,959,436	2,951,401,861
Δ Mes a Mes	1.65%	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.

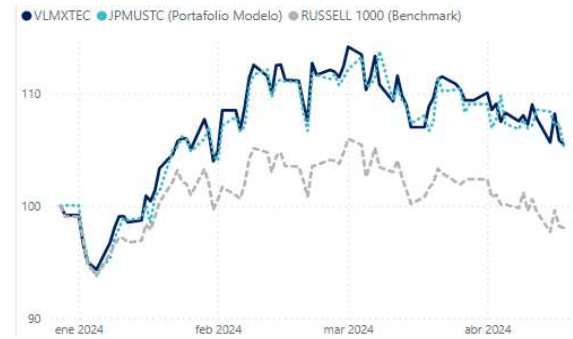


**VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales**

Liquidez: 48H

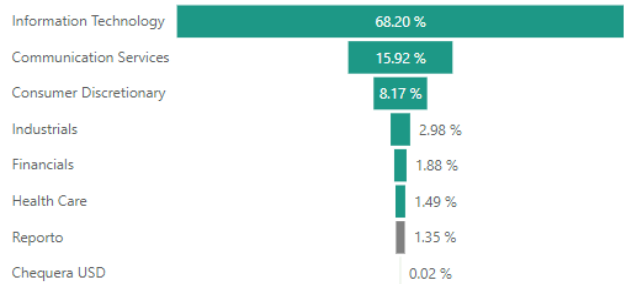
	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	1.87%	9.42%	9.42%	52.12%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	5,012,849,052	4,788,923,298	223,925,754



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 %

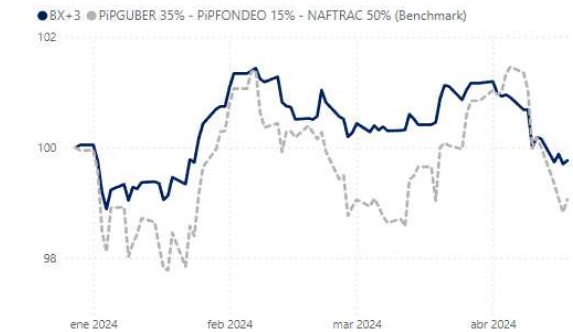
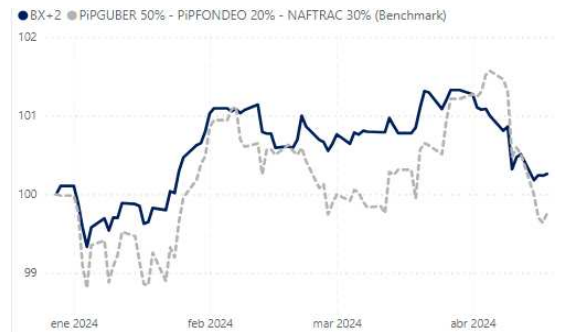
**CARTERA POR GICS**



**Fondos VEPORMAS**

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.78%	3.97%	3.97%	10.20%
BX+3	1.16%	4.99%	4.99%	11.88%

	07-feb	31-ene	Variación
Activos netos BX+2	86,476,385	84,481,558	1,994,828
Activos netos BX+3	101,961,591	99,796,639	2,164,952



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.



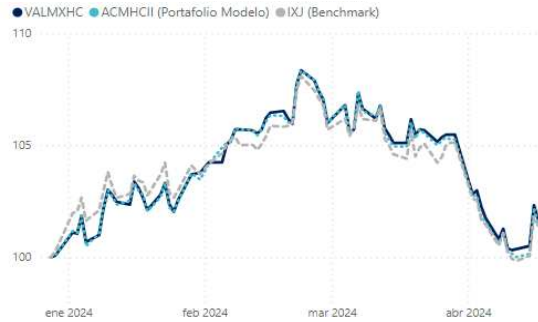
**VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones**

Horizote: Largo Plazo

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

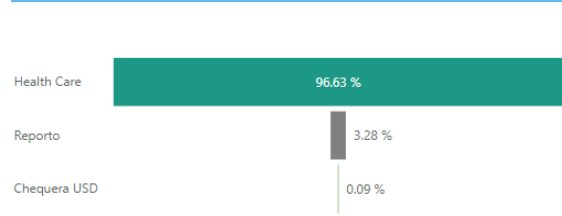
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



**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 %

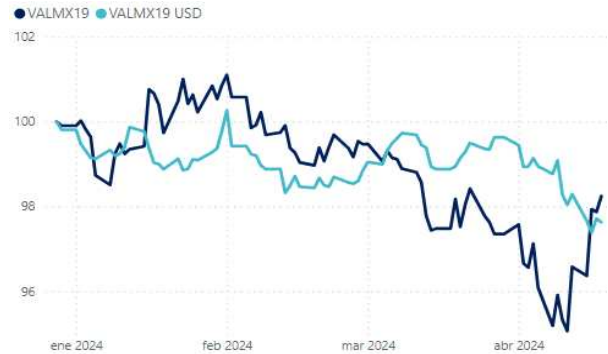
**CARTERA POR GICS**



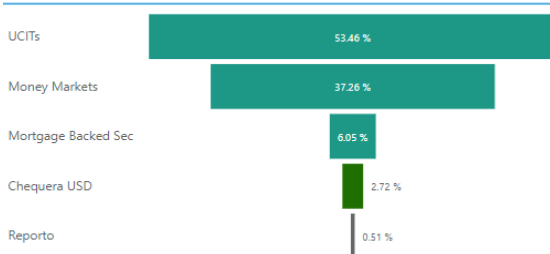
**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales**

Horizote: Largo Plazo

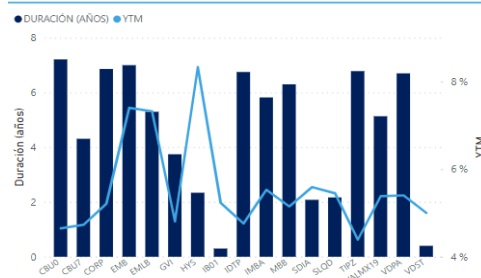
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.29%	-0.21%	-0.21%	23.92%



**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.

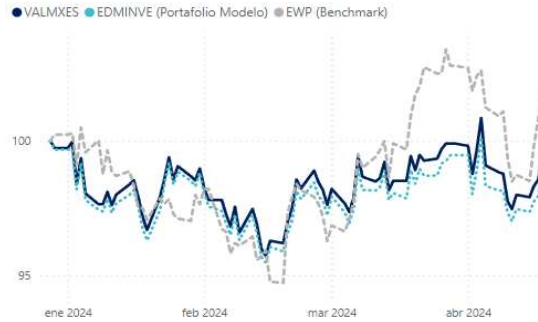




**VALMXES: Fondo Español de Capitales**  
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.18%	5.05%	5.05%	27.90%

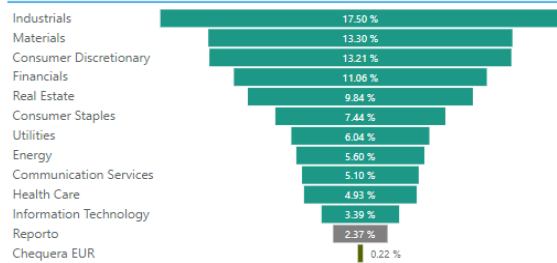
Activos netos Δ Mes a Mes	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		71,886,884	121,874,942	124,155,415
	-41.02%	-1.84%	-36.90%	



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 %

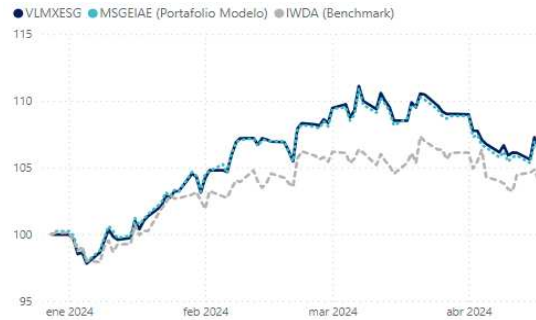
CARTERA POR GICS



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.09%	4.61%	4.61%	nd

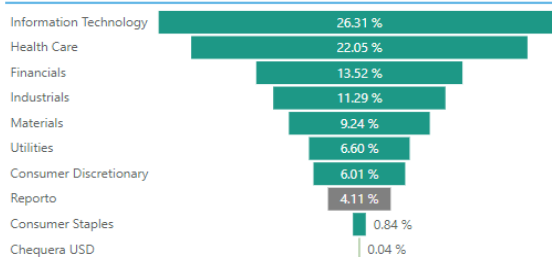
Activos netos Δ Mes a Mes	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		1,221,598,792	1,207,608,615	1,156,708,412
	1.16%	4.40%	-3.02%	



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.

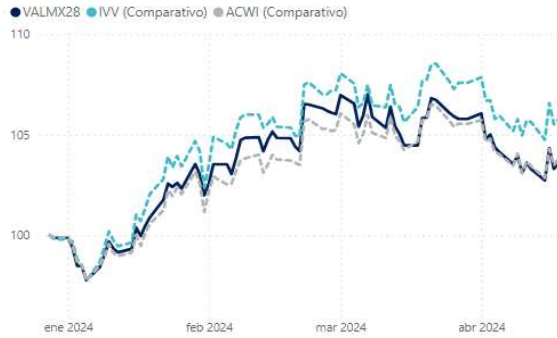


**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.84%	5.29%	5.29%	37.14%

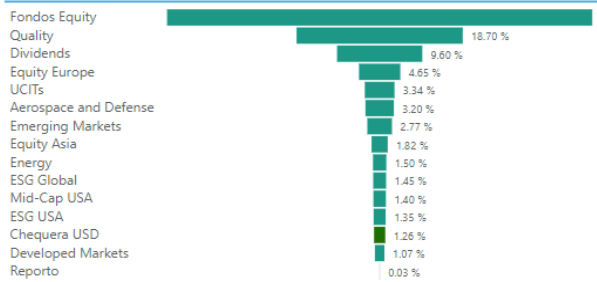
Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	Δ Mes a Mes	14,155,186,930	13,906,088,078	13,204,694,093
	1.79%	5.31%	-2.40%	



**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**

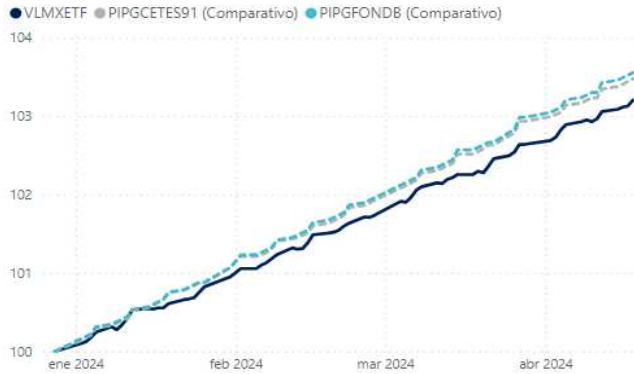


**VLMXETF: Discrecional**

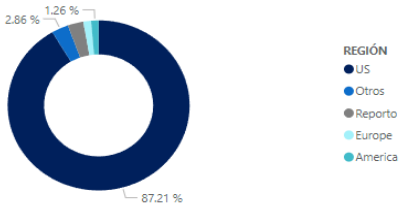
Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.17%	9.47%	1.36%	n/a

Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
	Δ Mes a Mes	1,374,595,428	1,347,212,437	1,479,284,155
	2.03%	-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.

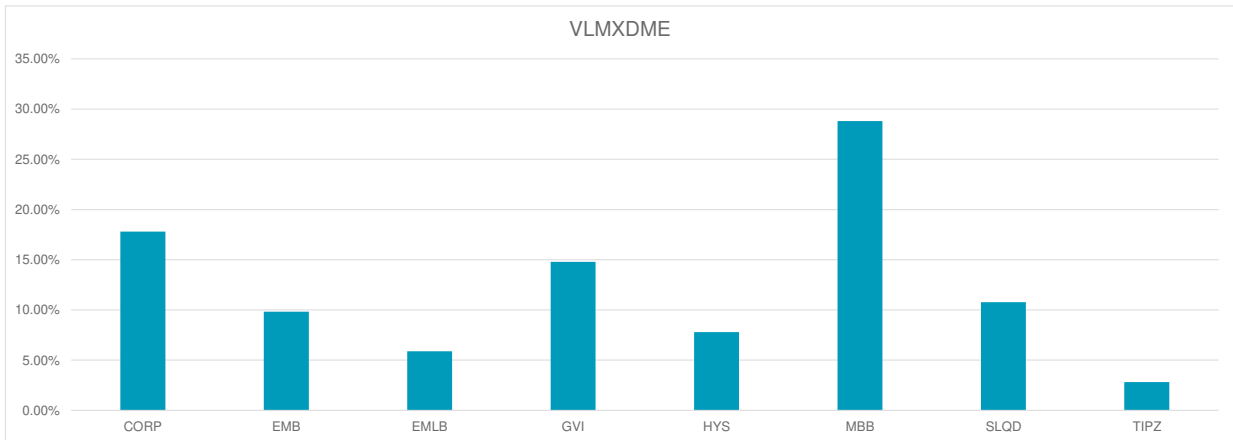
## Anexos Fondos de inversión de renta variable

### VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.12%	0.19%	0.19%	n/a

Activos netos	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		3,602,221,796	3,582,639,951	2,906,828,384
Δ Mes a Mes	0.55%	23.25%	-19.36%	

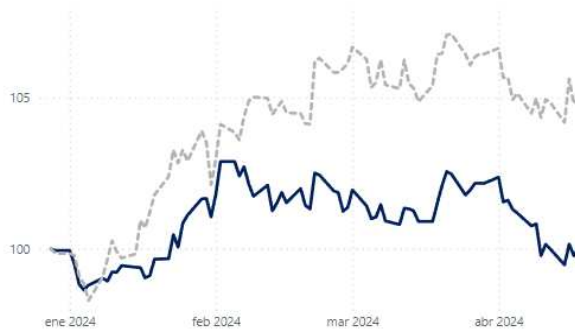


## VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.10%	2.82%	2.82%	14.76%

VALMXA	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
		170,294,724	171,352,425	170,120,385

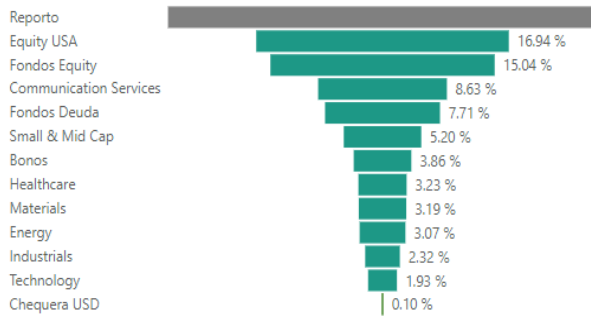
● VALMXA ● S&P 500 80% - CETES 20% (Benchmark)



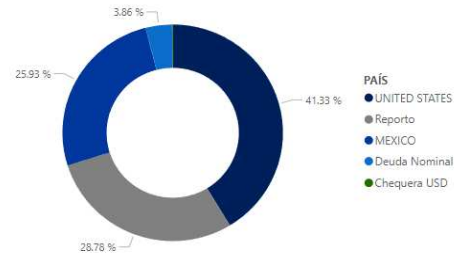
### TOP 10 HOLDINGS

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

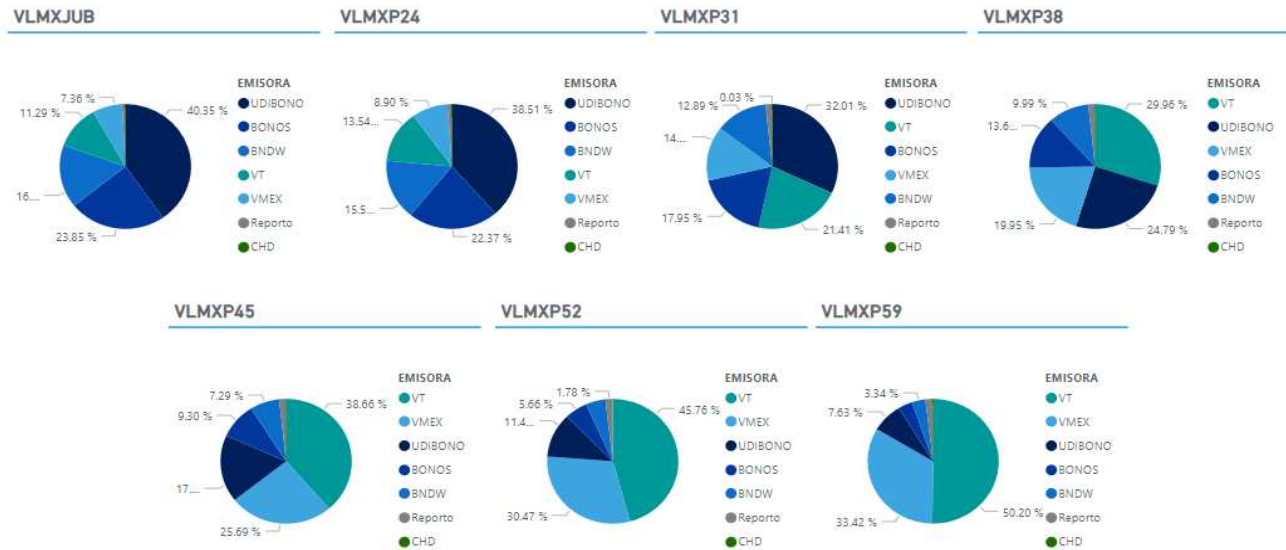
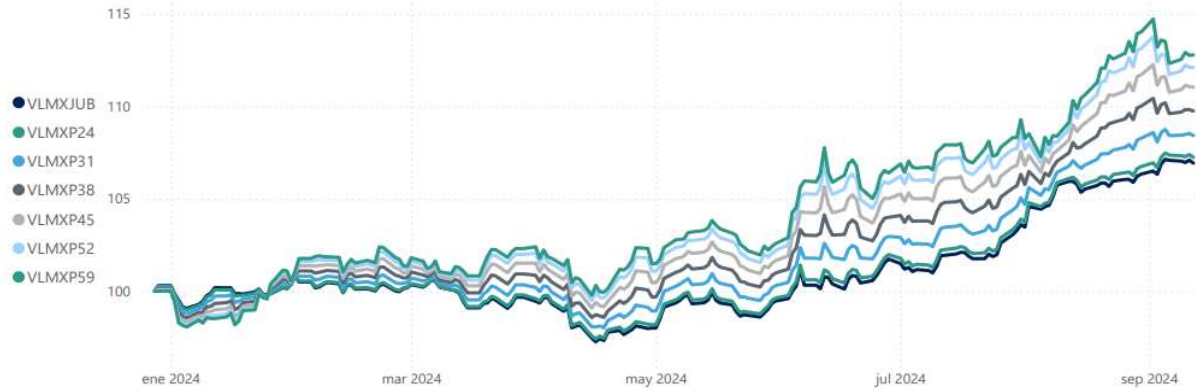


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	1.16%	4.99%	4.99%	11.88%
VLMXP24	0.42%	3.33%	3.33%	10.85%
VLMXP31	0.46%	3.37%	3.37%	11.33%
VLMXP38	0.71%	3.83%	3.83%	13.16%
VLMXP45	1.00%	4.33%	4.33%	15.23%
VLMXP52	1.28%	4.83%	4.83%	17.28%
VLMXP59	1.66%	5.48%	5.48%	n/a

	Activos netos			
	feb-25	ene-25	dic-24	nov-24
VLMXJUB	1,017,723,011	1,006,021,588	981,262,040	1,037,677,297
VLMXP24	710,116,536	714,943,208	742,835,945	764,582,360
VLMXP31	2,177,457,478	2,153,669,431	2,160,037,937	2,166,951,390
VLMXP38	2,756,414,807	2,705,430,056	2,635,796,312	2,639,977,342
VLMXP45	2,699,724,964	2,647,793,836	2,569,630,884	2,559,044,766
VLMXP52	1,603,412,114	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.