



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 29 de Abril al 03 de Mayo del 2024

Semana 18

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- El PIB creció 2.0% en el primer trimestre
- El crédito mantiene fortaleza
- Cíclicos: la economía está bien y continuará así

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

- FED sostiene postura monetaria restrictiva
- Mercado laboral fuerte, pero normalizándose
- Perspectivas: el Banco de México pausará

Renta fija

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

- Nacional: Banxico mantendrá tasas sin cambios
- Internacional: Mayor 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 principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana en terreno positivo, luego de los comentarios del presidente del FED, Jerome Powell.
- En México el IPC cerró la semana con una baja de -1.2% y cerca de los 57,135 puntos, destacando, en particular, el cierre oficial de la temporada de resultados del 1T24 en México.

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

- CEMEX: Fitch subió calificación crediticia de la empresa a grado de inversión.
- TLEVISA: IFT anuncia los resultados de su última revisión bienal de medidas de preponderancia a Televisa en Radiodifusión.

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

Mayo 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
6	7	8	9	10
	<p>EE.UU. Crédito al consumo Febrero: 14.1 billones Marzo e*/: 16.5 billones</p> <p>México: Producción de automóviles Marzo: 301,976 unidades Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Marzo: 286,002 unidades Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Marzo: 47.3 Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Abril 26 e*/: 217, 248 millones Mayo 3 e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 7-9 de mayo) Marzo: 9.2% Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>		<p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Abril 27 e*/: 208 mil Mayo 4 e*/: 213 mil</p> <p>México: Inflación general Marzo: 0.29% Abril e/: 0.08% Abril e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Marzo: 0.44% Abril e/: 0.22% Abril e*/: n.d.</p> <p>México: anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</p>	<p>EE.UU.: Presupuesto federal Abril</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Abril: 77.2 Mayo e*/: 76.8</p> <p>México: Producción industrial Febrero: -0.1% Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Marzo</p>
13	14	15	16	17
<p>México: Ventas ANTAD Marzo: 7.9% Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell participará en un foro en la Asociación de Banqueros Extranjeros</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Marzo: 0.2% Abril e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Marzo: 0.2% Abril e*/: 0.2%</p> <p>México: Reservas Internacionales Mayo3 e*/: n.d. Mayo 10 e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Marzo: 0.4% Abril e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Marzo: 0.4% Abril e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Marzo: 0.7% Abril e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Abril: -14.3 Mayo e*/: -10</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Febrero: 71.5 billones Marzo e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador oportuno del consumo privado Marzo: 3.4% Abril e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Producción industrial Marzo: 0.4% Abril e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Marzo: 1.321 millones Abril e*/: 1.424 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Marzo: 1.167 millones Abril e*/: 1.500 millones</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 4: n.d. Mayo 11 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Abril: 15.5 Mayo e*/: 9.4</p>	<p>EE.UU.: Indicador adelantado Marzo: -0.3% Abril e*/: -0.2%</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

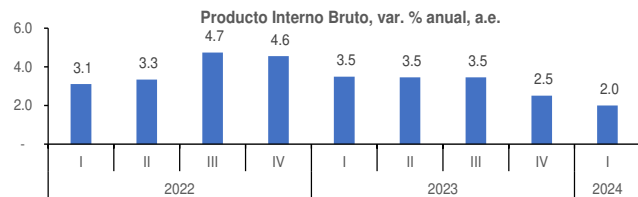
El PIB creció 2.0% en el primer trimestre

El Producto Interno Bruto aumentó 0.2% en el primer trimestre de 2024 en comparación con el trimestre anterior, según cifras ajustadas por estacionalidad, y 2.0% en comparación con el mismo período del año anterior, con base en la estimación oportuna del Producto Interno Bruto trimestral. El PIB fue ligeramente superior a lo previsto por el Indicador Global de la Actividad Económica que anticipaba un incremento de 1.9%.

Por sectores, a tasa trimestral, el Producto Interno Bruto de los servicios aumentó 0.7%, el sector industrial disminuyó 0.4%, mientras que el agropecuario cayó 1.1%. En términos anuales, el sector de servicios fue el más dinámico con un crecimiento de 2.5%, seguido por el industrial con 1.5%, y el agropecuario con 1.3%.

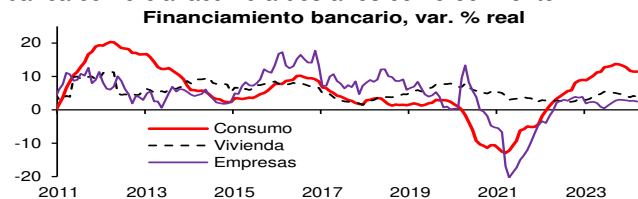
De acuerdo con las cifras originales del Producto Interno Bruto, durante el primer trimestre del año, se registró un crecimiento del 1.6%. Por sector, los servicios mostraron un incremento de 2.2%, seguidos por el sector industrial con 0.8% y el agropecuario con 0.6%.

Hacia delante, se anticipa un menor dinamismo asociado a la conclusión de obras de construcción de la actual administración, disipación del gasto en información en medios con fines electorales y al impacto de la restricción monetaria tanto en México como en Estados Unidos. Ante ello, para 2024, nuestra estimación de crecimiento es de 2.1% y para 2025 un menor crecimiento de 1.7%, como efecto de un esfuerzo en la consolidación fiscal.



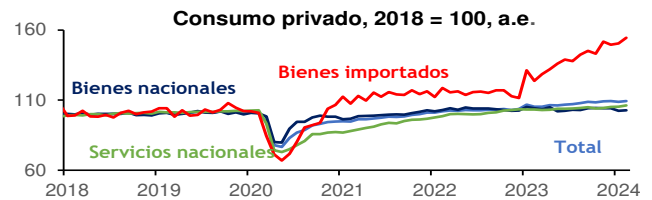
El crédito mantiene fortaleza

El financiamiento directo de la banca comercial aumentó 5.6% real en marzo 2024 respecto al mismo mes de 2023, después de crecer el mismo porcentaje un mes antes. El crédito al consumo creció a doble dígito, al 11.4% en marzo, mientras que el financiamiento a la vivienda y a las empresas registraron crecimientos de 3.9 y 2.5% en marzo, después de crecer 4.2 y 2.7% en febrero. El financiamiento directo de la banca comercial acumula dos años con crecimiento.



Dinamismo en consumo privado e inversión

El consumo privado registró un incremento de 0.6% en febrero respecto al mes previo, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad, y 3.9% en comparación con el mismo mes de 2023. En su cambio anual, el consumo de bienes nacionales creció 0.6%, mientras que de bienes importados lo hizo en 24.8%, gracias a la fortaleza del peso. El consumo privado participa con dos tercios del PIB.



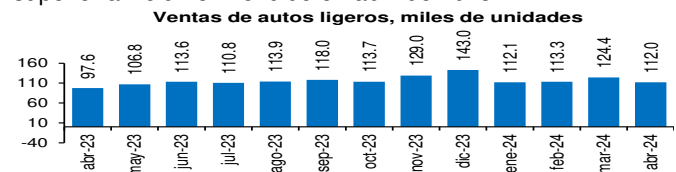
Por su parte, la inversión fija bruta creció 0.7% en febrero; el rubro de maquinaria y equipo aumentó 2.6%, pero el de construcción disminuyó 1.3%. Respecto a febrero de 2023, la inversión registró un incremento de 10.7%, resaltando el alza de construcción con 14.7%, en particular de la no residencial con incremento de 22.6% (proyectos insignia del gobierno). La inversión participa con cerca de 20 por ciento del PIB.



Hacia delante, se anticipa que el consumo se mantenga robusto sustentado en un mercado laboral sólido, salarios elevados y alto uso de tarjetas de débito y crédito. A su vez, la inversión fija bruta podría mantener su dinamismo hasta que concluyan las obras de infraestructura de la actual Administración.

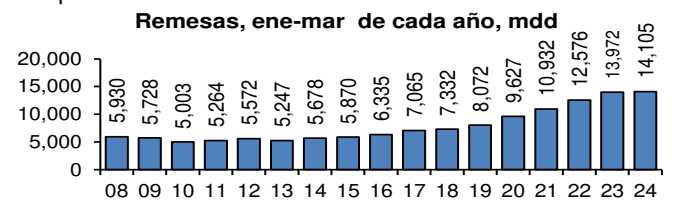
Buen dato en ventas de automóviles

En abril de 2024, se vendieron 112,048 unidades en el mercado doméstico, 9.9% menos que en marzo, pero 14.8% superior al volumen vendido en abril de 2023.



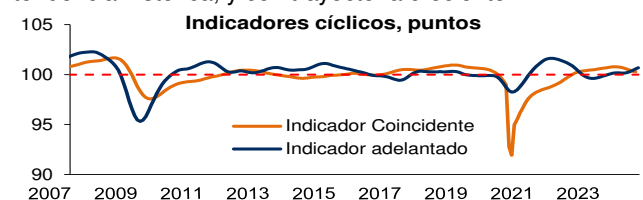
Remesas registran récord histórico

En marzo, se recibieron 5,020 millones de dólares por remesas, para acumular 14,105 millones de dólares en el primer trimestre de 2024, máximo histórico para periodos comparables.



Cíclicos: la economía está bien y continuará así

El indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, se ubicó arriba de su tendencia de largo plazo, en 100.3 puntos, pese a disminuir 0.07 puntos en febrero, pero mostrando un poco menos de dinamismo en su trayectoria. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria del indicador coincidente, avanzó 0.13 puntos en marzo para situarse en un nivel de 100.7, arriba de su tendencia histórica, y con trayectoria creciente.



Estados Unidos

FED sostiene postura monetaria restrictiva

El Comité Federal de Mercado Abierto decidió mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%. La decisión fue unánime y era ampliamente esperada por el mercado.

En el comunicado se reconoce que en los últimos meses no se han alcanzado los avances necesarios para que la inflación converja hacia el objetivo del 2%. Ante ello, se reitera el compromiso del Comité de seguir de cerca la evolución de los datos del mercado laboral, las presiones inflacionarias y las expectativas de inflación. Además, se enfatiza que el Comité estará preparado para ajustar la postura monetaria según evolucione el balance de riesgos.

A su vez, se establece que a partir del 1 de junio, el Comité reducirá menos su balance. El límite mensual de valores del Tesoro pasará de 60 mil a 25 mil millones de dólares y de valores respaldados por hipotecas quedará en 35 mil millones de dólares. Arriba de dichos límites, se reinvertirán los pagos de principal.

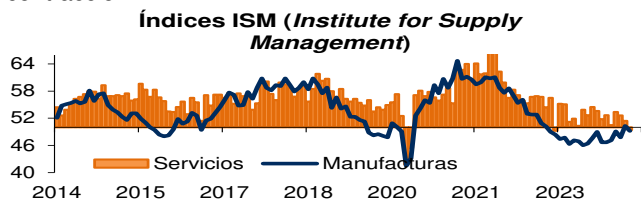
Durante la conferencia de prensa, el presidente de la Reserva Federal, Jerome H. Powell, reconoció que la inflación ha disminuido considerablemente en el último año, mientras que el mercado laboral ha permanecido sólido. Sin embargo, señaló que la inflación sigue siendo demasiado elevada y que el camino a seguir es incierto. Powell destacó que el Comité no considera apropiado reducir el rango objetivo para la tasa de fondos federales hasta que se haya ganado mayor confianza en que la inflación se está moviendo de manera sostenida hacia el objetivo. Anticipó que es probable que se necesite más tiempo del esperado para tener mayor certeza sobre la trayectoria de la inflación, pero mencionó que es poco probable que el próximo movimiento sea un aumento.

Sobre la decisión de disminuir el balance de la FED, mencionó que esto permite acercarse al nivel final del balance de manera más gradual y ayudará a reducir la posibilidad de que los mercados experimenten tensiones.

En nuestra opinión, es probable que el Comité recorte la tasa una vez durante el resto del año, aunque la fecha es incierta. Septiembre es probable, pero todo depende de la evolución de los datos. Incluso, no se descarta, que no haya recortes este año.

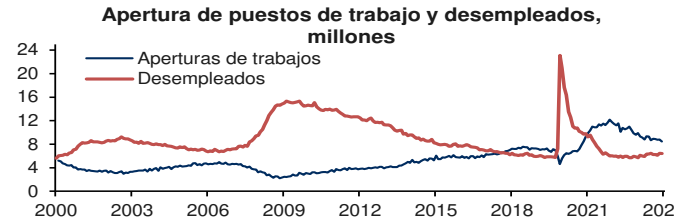
Manufacturas y servicios se encuentran en contracción

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero se contrajo en abril, al registrar un nivel de 49.2. 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 51.4 en marzo a 49.4 en abril, también en contracción.

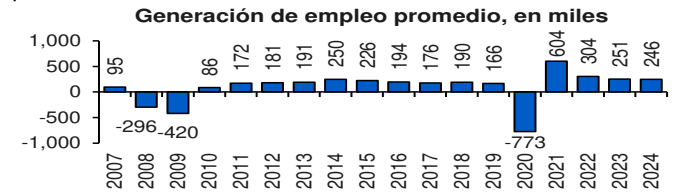


Mercado laboral fuerte, pero normalizándose

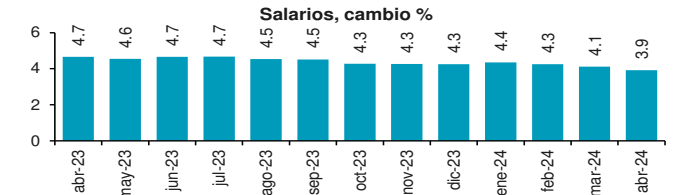
Las aperturas de puestos de trabajo se situaron en marzo en un nivel de 8.5 millones, 325 mil menos que en febrero. La relación de plazas disponibles por cada empleo subió marginalmente de 1.36 en febrero a 1.32 en marzo.



La tasa de desempleo aumentó de 3.8% en marzo a 3.9% en abril, lo que representa 6.5 millones de desempleados, mientras que la nómina no agrícola creció en 175 mil en abril, significativamente debajo de expectativas y las cifras de febrero y marzo se revisaron a la baja en 22 mil en conjunto. Con ello, en el primer cuatrimestre de 2024 la generación de empleo se ubicó debajo de la registrada en los tres años previos.

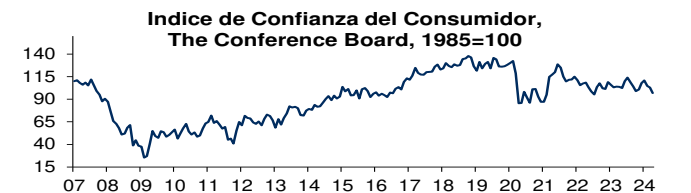


El alza salarial fue 3.9%, inferior al 4.1% registrado un mes antes.



Disminuye la confianza del consumidor

El índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board bajó de 103.1 en marzo a 97 en abril, el menor nivel desde julio 2022, como reflejo de un menor optimismo sobre la situación del mercado laboral.



Perspectivas

Este jueves 9 de mayo, la Junta de Gobierno del Banco de México hará un anuncio de política monetaria. Se espera que mantenga la tasa de fondeo en 11% y que se reitere que hacia delante las decisiones dependerán de la evolución de la inflación.

Las cifras más recientes de inflación, correspondientes a la primera quincena de abril, soportan una pausa. La inflación general repuntó a 4.63% de 4.37% de la quincena previa, debido sobre todo a un repunte de algunos precios agrícolas, y la inflación subyacente se mantiene elevada, pese a que registró una disminución en la primera mitad de abril.

En nuestra opinión, la Junta realizará tres recortes en la tasa de fondeo de 25 puntos base cada uno durante el resto del año para cerrar en 10.25%. En términos reales, descontando la inflación esperada al cierre de 2025, esta tasa se mantiene en terreno claramente restrictivo, lo cual es necesario para lograr que la inflación descienda.

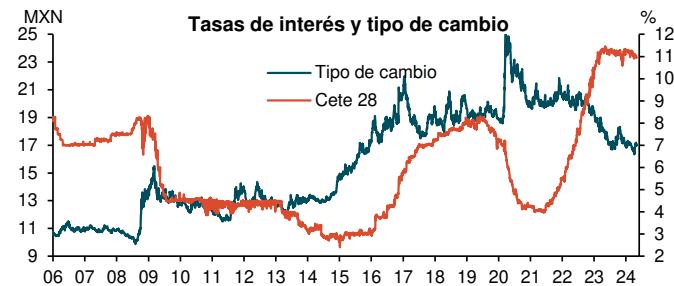
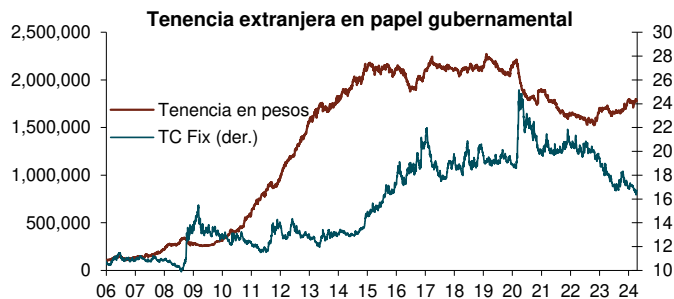
México

Subasta primaria

La subasta dieciocho de este año mostró resultados mixtos. Los cetes de 182 y 363 días registraron alza en 1 y 13 puntos base, respectivamente. Mientras que, los plazos de 28 y 91 días registraron disminución en 9 y 7 puntos base, respectivamente. Los resultados se dieron ante la expectativa de que la Junta de Gobierno del Banco de México recorte la tasa de fondeo en menor medida de lo esperado.

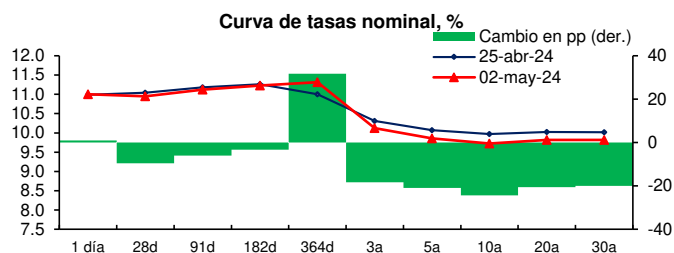
Tasas de interés de la Subasta 18 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.04	10.95	-0.09
Cete 91d	11.20	11.13	-0.07
Cete 182d	11.25	11.26	0.01
Cete 363d	11.38	11.51	0.13
Bono 5 años	9.25	10.09	0.84
Udi 30 años	4.76	5.21	0.45
Bondes F 2a	0.15	0.13	-0.02
Bondes F 5a	0.21	0.20	-0.01
Bondes F 10a	0.27	0.25	-0.02
BPAG28 3a	0.17	0.18	0.01
BPAG91 5a	0.15	0.16	0.01
BPA 7 años	0.18	0.18	0.00

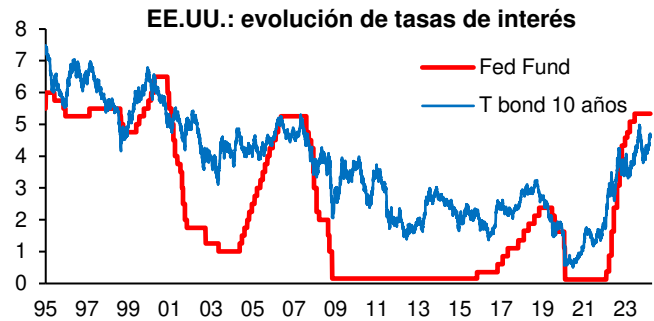


Mercado secundario

En el periodo del 25 de abril al 2 de mayo la curva de tasas nominales mostró disminuciones en la mayoría de los plazos. El mayor decremento en los plazos más largos hace más evidente la inversión de la curva.



Plazo en días	CETES			ABs		
	25-abr	02-may	Var pp.	25-abr	02-may	Var pp.
1	10.95	11.17	0.22	10.99	11.07	0.08
28	11.04	10.95	-0.09	11.06	11.05	-0.01
91	11.18	11.13	-0.05	11.34	11.14	-0.20
182	11.25	11.23	-0.02	11.42	11.27	-0.15
364	11.35	11.36	0.01	11.50	11.37	-0.13



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

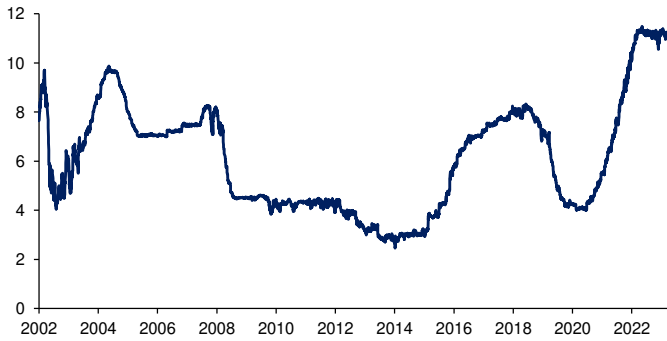
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
05-abr	5.38	4.75	4.40	4.41	4.55
12-abr	5.40	4.89	4.55	4.52	4.62
19-abr	5.41	4.99	4.67	4.62	4.71
26-abr	5.41	4.99	4.69	4.66	4.78
03-may	5.41	4.88	4.58	4.59	4.73
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento		5.50%

Perspectivas

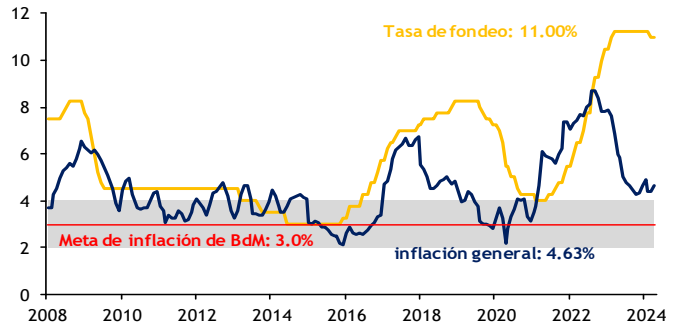
Estados Unidos: En el último anuncio de política monetaria, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió mantener la tasa de fondos federales sin cambios en el rango de 5.25% al 5.50%. En el comunicado, se reconoce que la inflación, en los últimos meses, no ha avanzado lo suficiente para acercarse al objetivo del 2%. Jerome H. Powell, presidente de la Reserva Federal, señaló que la inflación sigue siendo alta y que el futuro es incierto. Destacó que el Comité no tiene planes de reducir el rango objetivo de la tasa de fondos federales hasta que exista mayor confianza en que el movimiento hacia el objetivo de inflación sea sostenible. Ante ello, el mercado anticipa que durante el año solo habrá una reducción en la tasa de fondos federales.

México: La próxima reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México está programada para el 9 de mayo, y se prevé que la tasa de fondeo permanezca sin cambios en su nivel actual de 11.00%. Lo interesante será conocer el contenido del comunicado y la postura de la Junta sobre la toma de decisiones en las siguientes reuniones, dado que, hasta el momento, el consenso de mercado sugiere la posibilidad de cuatro recortes adicionales durante el año para llevar la tasa a un nivel de 10.00%. Con ello, se espera que el siguiente recorte sea de 25 puntos base durante la reunión de junio. Sin embargo, el elevado nivel de inflación y la posibilidad de que la Fed reduzca la tasa de fondos federales menos de lo anticipado podría tener implicaciones sobre la postura monetaria en México.

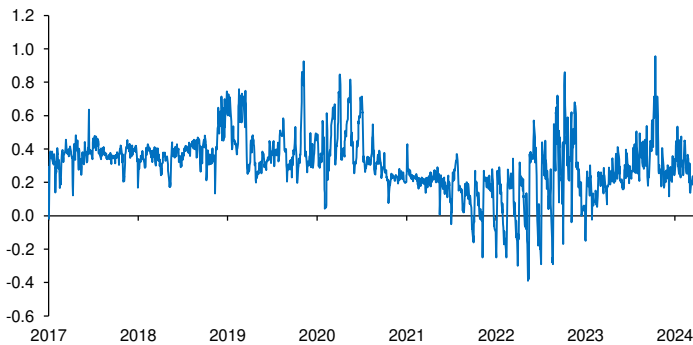
Evolución CETES 28d



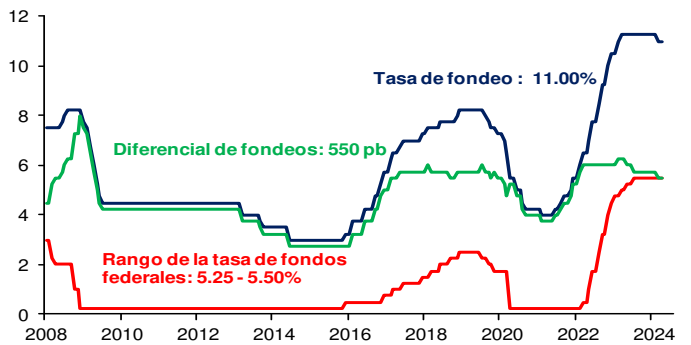
Tasa de fondeo e inflación



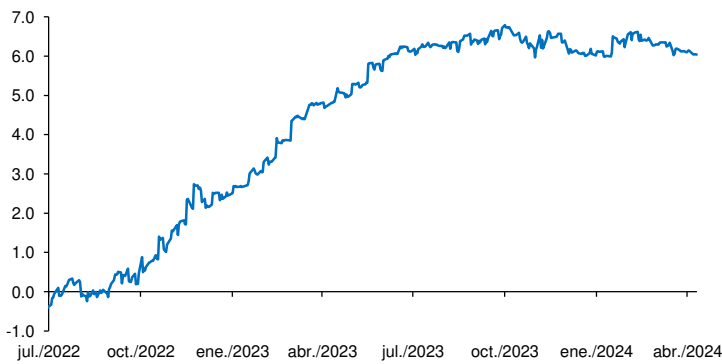
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



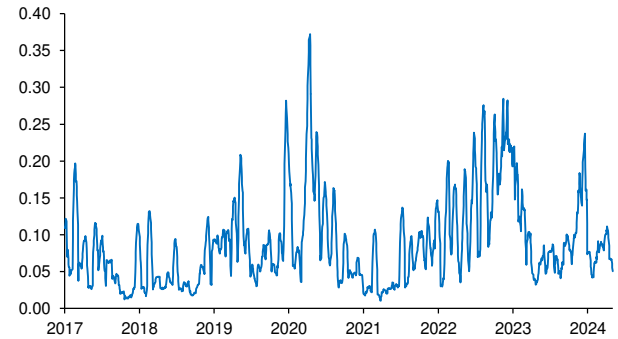
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



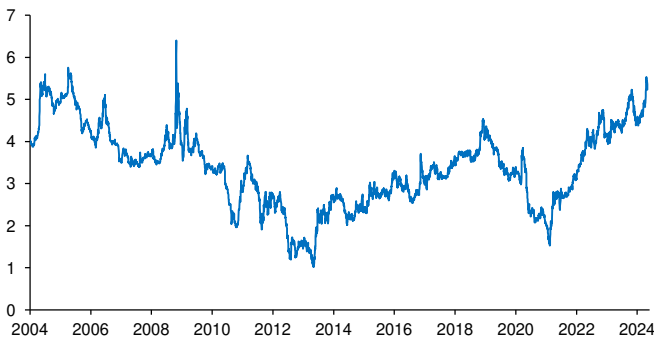
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	1.1%	1.9%	4.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	1.1%	1.7%	1.5%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	0.6%	-0.9%	0.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.77	2.74	2.58	2.66	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.71	0.89	0.09	0.29	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.52/0.48	0.49/0.32	(-0.10)/0.06	0.27/(-0.3)	0.09/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	4.66	4.88	4.40	4.42	4.63	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	2.7	4.1	7.1	6.7	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	5.6	2.4	4.6	4.0	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	5.6	5.3	5.6	5.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	11.21%	11.29%	11.05%	11.02%	10.97%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	4,242	-4,315	-585	2,098	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	16.97	17.13	17.05	16.56	17.13	16.99
Depreciación (+) / Apreciación (-)		0.98	-0.46	-2.88	3.41	-0.77
Índice BMV (IPC, cierre)	57,386	57,373	55,414	57,364	56,728	56,677
Cambio % respecto al mes anterior		-0.02%	-3.41%	3.52%	-1.11%	-0.09%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	68.54	71.55	73.40	76.29	76.25	74.80

Datos Semanales	dic-23	05-abr	12-abr	19-abr	26-abr	03-may
Base Monetaria (millones de pesos)	2,960,458	3,015,606	2,999,153	2,983,384	2,972,722	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	214,300	219,799	220,280	220,466	220,983	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	212,762	217,299	217,186	217,261	217,248	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-23	05-abr	12-abr	19-abr	26-abr	03-may
CETES Primaria 28 días	10.10	10.90	10.88	11.04	11.04	11.04
CETES Secundario 28 días	10.10	10.99	10.99	11.05	11.02	10.95
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	5.89	5.86	5.96	5.88	6.20
AB 28 días	10.47	11.05	11.04	11.05	11.06	11.05
TIIE 28 días	10.77	11.01	11.04	10.99	10.99	11.00
Bono 10 años	9.06	9.46	9.81	9.95	9.97	9.73

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-23	05-abr	12-abr	19-abr	26-abr	03-may
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.57	5.56	5.59	5.59	5.60
T- Bills 3 meses	5.35	5.36	5.39	5.39	5.41	5.39
T- Bond 10 años	3.86	4.36	4.56	4.59	4.65	4.57
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.40	2.43	2.47	2.59	2.55

Tipos de Cambio	dic-23	05-abr	12-abr	19-abr	26-abr	03-may
Banco de México (FIX)	16.92	16.54	16.49	16.99	17.11	16.94
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	16.53	16.41	16.96	17.06	16.97
Yen por dólar	141.1	151.68	153.17	154.38	155.34	153.63
Dólar por euro	1.10	1.08	1.07	1.07	1.07	1.07

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-23	05-abr	12-abr	19-abr	26-abr	03-may
Diciembre 2024	17.96	17.21	17.09	17.63	17.71	17.60
Junio 2025	18.45	17.67	17.56	18.12	18.21	18.09
Septiembre 2025	18.69	17.89	17.79	18.36	18.45	18.33
Diciembre 2025	18.91	18.10	18.01	18.60	18.69	18.57
Marzo 2026	19.14	18.30	18.21	18.82	18.92	18.80

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana							
Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
ene-21	Global	€	1,000	10	2033	1.450	
ene-21	Global	€	800	30	2051	2.125	
abr-21	Global	US\$	2,500	20	2041	4.280	
jul-21	Global ASG	US\$	1,250	15	2036	2.250	
dic-21	Pemex	US\$	1,000	10	2031		6.70
ene-22	Global	US\$	1,600	12	2034	3.500	
ene-22	Global	US\$	1,900	30	2052	4.400	
feb-22	Global	€	800	8	2030	2.375	
ago-22	Global ASG	US\$	2,200	10	2032	4.875	
ago-22	Global ASG	¥	29,700	3	2025	1.000	
ago-22	Global ASG	¥	23,800	5	2027	1.250	
ago-22	Global ASG	¥	14,900	10	2032	1.830	
ago-22	Global ASG	¥	4,000	15	2037	2.280	
ago-22	Global ASG	¥	3,200	20	2042	2.520	
ene-23	Global	US\$	1,250	5	2028	5.400	
ene-23	Global	US\$	2,750	12	2035	6.350	
ene-23	Pemex	US\$	2,000	10	2033		10.38
abr-23	Global ASG	US\$	2,941	30	2053	6.338	
dic-23	Pemex	US\$	1,800	1	2024		
dic-23	Pemex	US\$	6,500	3	2026		
ene-24	Global	US\$	1,000	5	2029	5.000	5.07
ene-24	Global	US\$	4,000	12	2036	6.000	6.09
ene-24	Global	US\$	2,500	30	2054	6.400	6.45
ene-24	Global ASG	€	2,000	8	2032	4.490	

Mercado Secundario Bonos Globales			
	03-may	26-abr	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	5.09	5.51	-0.42
UMS 33	5.89	6.02	-0.13
UMS 40	6.44	6.61	-0.17
UMS 44	6.58	6.71	-0.13
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.35	5.50	-0.16
BR GLB 34	6.25	6.47	-0.22
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.57	4.71	-0.14

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 %)



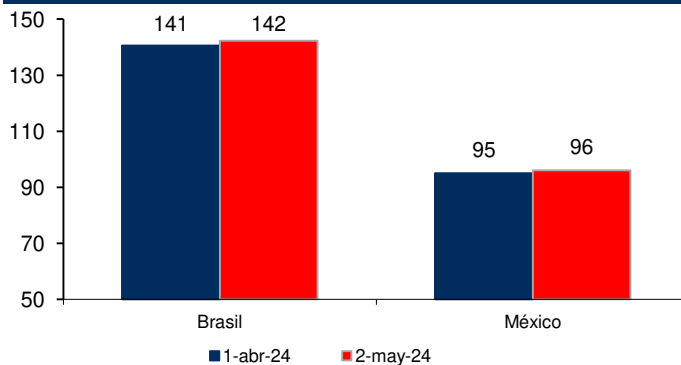
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

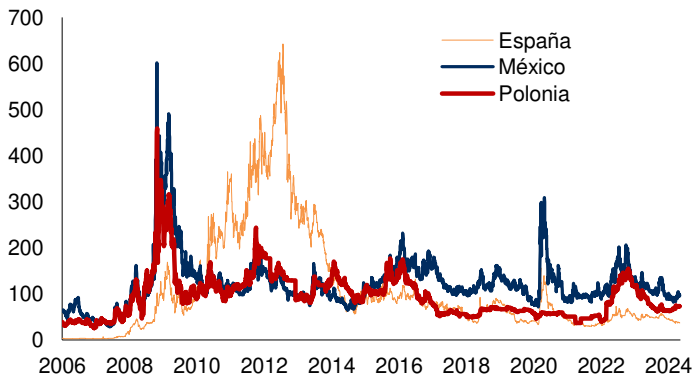


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

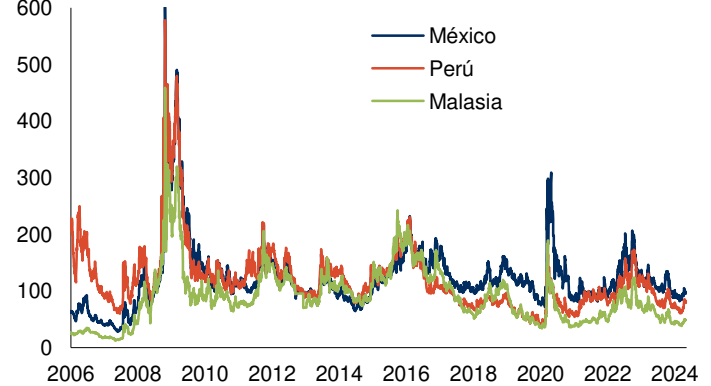


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

Países con calificación BBB+ (Standard & Poor's)

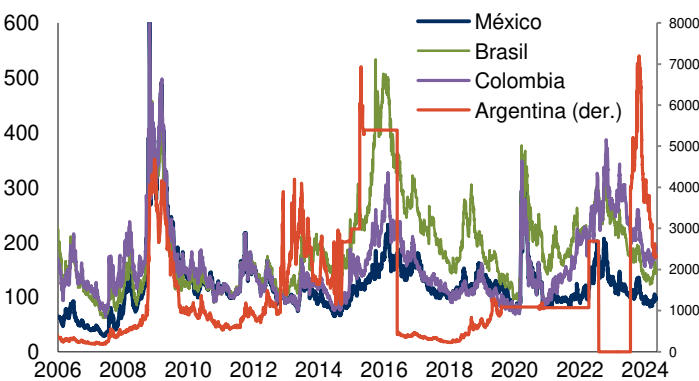


Países con calificación A3 (Moody's)

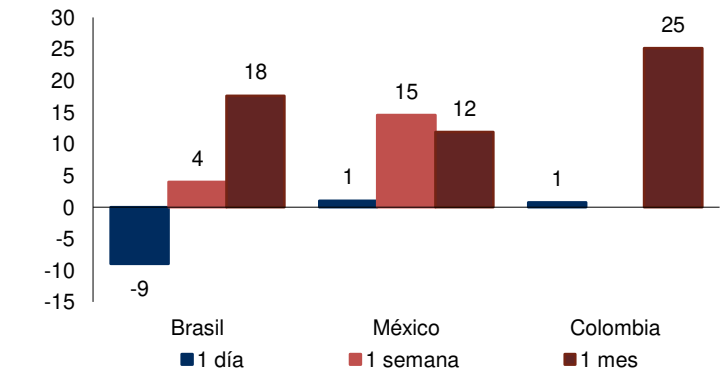


03 de mayo de 2024

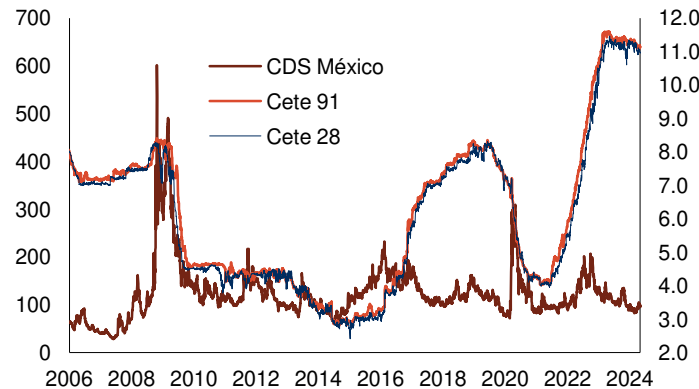
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



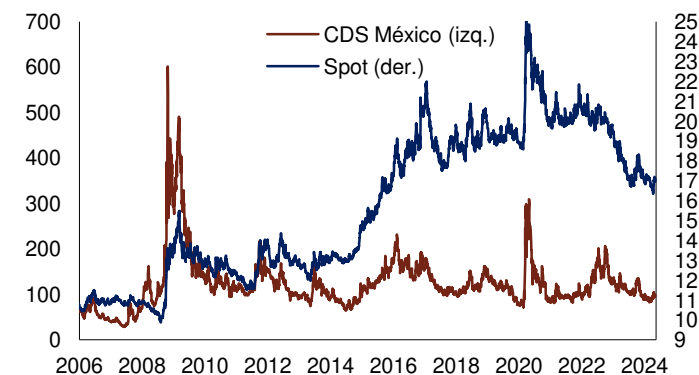
CDS México y tasas de CETES



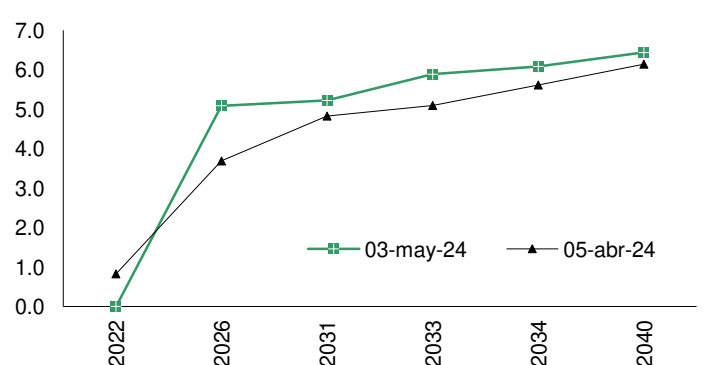
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
		Arg	Bra	Arg	Bra
Arg	-30	878.0	2.4	1560	10.2
Bra	-9	5.1	1.1	24871	-1.4
Mex	1	17.0	2.5	3337	-4.0

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. Consideramos que hay condiciones para que el peso continúe relativamente fuerte al menos durante varios meses más.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	18.23	18.82
Mediana	18.20	19.00
Máximo	20.00	20.46
Mínimo	17.25	17.40

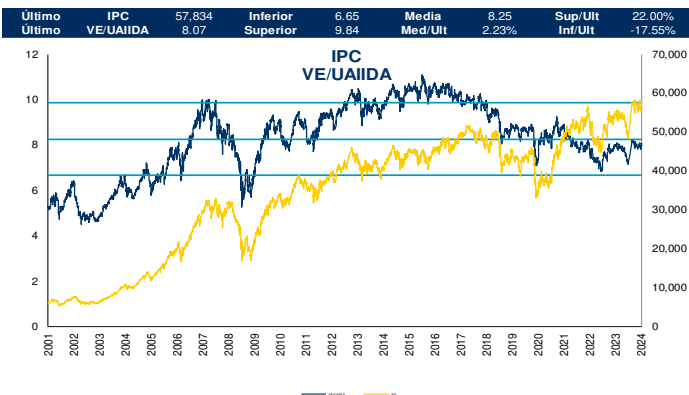
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, marzo 20 de 2024.

PESO/ DÓLAR



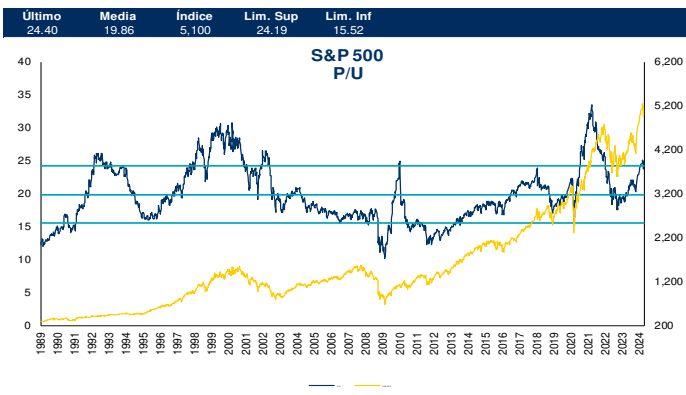
MEXICO

En México el IPC cerró la semana con una baja de -1.2% y cerca de los 57,135 puntos, en una semana corta por la celebración del Día del Trabajo (1/mayo). Destacó, en particular, el cierre oficial de la temporada de resultados del 1T24 en México con las cifras de Peñoles. De acuerdo con nuestros cálculos, las empresas del IPC registraron un incremento en ingresos totales de +2.8%, un Flujo Operativo sin cambios en +0.0% y una reducción de -46.5% en su Utilidad Neta. En términos generales, se percibió una temporada de resultados positiva, siendo que se gestaron incrementos relevantes en los ingresos del sector Construcción, Financiero, de Consumo Básico y Aeropuertos. Por su parte, el alza en las utilidades operativas de las empresas del sector financiero, amortiguaron la reducción en el EBITDA de las empresas comerciales. Mientras que la contracción en la utilidad neta de las empresas obedeció, principalmente, al reconocimiento de una ganancia por \$40,606 millones de pesos por la reclasificación de Heineken a operaciones discontinuas por parte de FEMSA hace un año. En cuanto al desempeño por sector, destaca la reducción en precios de los grupos aeroportuarios durante la semana (Asur: -5.4%, Oma: -2.5%, Gap: -0.6%) tras un proceso de toma de utilidades luego de las fuertes alzas de la semana previa, aguardando los datos de tráfico de pasajeros del mes de abril. Mientras que también destacó el tibio recibimiento de los inversionistas tras la decisión de Fitch Ratings de aumentar la calificación crediticia de CEMEX (-3.6% en la semana) a grado de inversión, y las modificaciones de bajo impacto en la revisión bienal de medidas de preponderancia de Televisa (+0.5% en la semana) por parte del IFT. Por su parte, para la próxima semana se anticipa el Día del Inversionista de América Móvil (7 de mayo) y el encuentro de Análisis por parte de la AMIB (9 de mayo).



EUA

Los principales índices accionarios en Estados Unidos terminaron la semana en terreno positivo (Nasdaq: +1.4%, Dow Jones: +1.1%, S&P500: +05%), luego de que el presidente del FED, Jerome Powell comentara en rueda de prensa posterior a la decisión de política monetaria, que era improbable que el siguiente movimiento del FED fuera al alza. Lo anterior luego de una serie de datos de inflación por arriba de estimados en los últimos meses, aunado a cifras económicas, durante esta semana, que aumentaron la preocupación del mercado en días recientes (en particular una lectura de +1.2% en el índice del costo del empleo para el 1T24 en Estados Unidos, y el aumento de +4.7% en el costo unitario del trabajo durante el mismo período, ambos arriba de estimados). Con independencia de lo anterior, la FED decidió mantener se rango de tasas sin cambio, en un nivel de entre 5.25% a 5.50%; mientras que el Comité Federal de Mercado Abierto anunció que a partir del 1ro de junio desacelerará su ritmo de disminución de bonos del Tesoro, reduciendo el límite del reembolso mensual de \$60 mil millones a \$25 mil millones de dólares. Adicional a esto, hacia cierre de semana se afianzó la idea de que la Reserva Federal no realizaría un incremento en su tasa de referencia, luego de una lectura menor a la esperada en la nómina no agrícola del mes de abril (175 mil vs. 240 mil estimados) junto con una tasa de desempleo que pasó de 3.8% a 3.9%. Del lado internacional, se aminoró la tensión geopolítica luego de que una delegación de Hamás visitara El Cairo el lunes para mantener conversaciones de paz, mientras que el ministro de asuntos exteriores de Israel comentó el sábado que un ataque terrestre en Ráfah podría aplazarse en caso de un acuerdo que implicara la liberación de rehenes israelíes. Por su parte, la OCDE elevó su pronóstico de PIB mundial para 2024 a 3.2% desde 2.9% en febrero, con notables mejoras en sus expectativas para Estados Unidos, China e India. Finalmente, en el entorno corporativo, se dio un buen recibiendo al reporte trimestral de Qualcomm (+9.74%), Apple (+5.98% luego de su reporte), Amazon.com (+2.29%), contrario a lo observado en AMD (-8.91%).



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	57,135	-1.21%	-0.64%	-0.44%
Máximo	57,258	-1.28%	-1.43%	-0.46%
Mínimo	56,669	-0.35%	-1.10%	-0.89%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	38,676	1.14%	-1.15%	2.62%
S&P 500	5,128	0.55%	-1.61%	7.50%
Nasdaq	16,156	1.43%	-0.74%	7.63%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
03/05/2024	57,258	56,669	57,135	175,056,085

AMX: Moody's Local México retira la calificación de los certificados bursátiles AMX 23 de América Móvil.

CEMEX: Fitch subió calificación nacional largo plazo a 'AA+(mex)' desde 'AA(mex)'. La calificación nacional corto plazo la afirmó en 'F1+(mex)' y subió calificaciones internacionales de riesgo emisor largo plazo en moneda extranjera/local a 'BBB-' desde 'BB+' y de notas senior quirografarias a 'BBB-' de 'BB+' y de emisión híbrida subordinada a 'BB' de 'BB-'. La perspectiva es estable.

ELEKTRA: HR Ratings ratificó calificaciones de 'HR AA' con perspectiva estable y de 'HR1' para la emisora, calificación de 'HR1' para sus programas duales corto plazo por 20,000 millones MXN y calificación de 'HR AA' con perspectiva estable para sus emisiones vigentes 'ELEKTRA 20', 'ELEKTRA 21U', 'ELEKTRA 22', 'ELEKTRA 22-2', 'ELEKTRA 22U', 'ELEKTRA 22-3', 'ELEKTRA 22-4', 'ELEKTRA 22-2U', 'ELEKTRA 22-5', 'ELEKTRA 23', 'ELEKTRA 23L', 'ELEKTRA 23-2L'.

FINDEP: informó cambios en su Consejo de Administración.

GAP: dio a conocer una reducción de -7.3% en su tráfico total de pasajeros (nacionales: -10.1%, internacionales: -3.7%) durante el mes de abril.

GCARSO: HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable para las emisiones GCARSO 24 y GCARSO 24- 2.

HCITY: cambió su denominación de 'Hoteles City Express' a 'Promotora de Hoteles Norte 19'.

HERDEZ: Fitch Ratifica Calificaciones de Grupo Herdez en 'AA(mex)'; perspectiva Estable.

LAB: informó que su subsidiaria Gibart, ha dado su consentimiento para que Luis Doporto Alejandro realice un aumento de capital en Grupo Comercial e Industrial Marzam y simultáneamente, si las condiciones de salida se cumplen, se inicie la reducción de su participación accionaria en Marzam, lo que va alineado con la estrategia de LAB de desinvertir en ciertos activos no esenciales.

LASITE: emitió un aviso de extemporaneidad en la entrega de la información debido a que el proceso de revisión de auditoría externa sigue en proceso.

MFRISCO: anunció la renuncia de Sergio Javier Galicia Sánchez como Director de Finanzas, ocupando su lugar el señor Jesús Armando Domínguez Estrada, a partir del 11 de abril de 2024.

PLANI: anunció la adquisición de los centros comerciales denominados Paseo Puebla, Plaza Palmira, Plaza Bella Mexiquense, Super Plaza Las Haciendas, Mall Plaza Lincoln, Plaza Monumental, Plaza Real Saltillo, Plaza Bella Anáhuac, y Plaza Real Reynosa, sujeto a ciertos ajustes en términos usuales para este tipo de operaciones.

TLEVISA: el Instituto Federal de Telecomunicaciones le notificó la resolución de su revisión bienal que modifica, adiciona y suprime medidas de preponderancia en el sector de radiodifusión. Las modificaciones incluyen: actualización de requerimientos/ elementos en la Oferta Pública de Infraestructura Pasiva y Sistema Electrónico de Gestión (negociación de tarifas), se mantiene prohibición de adquirir Contenidos Audiovisuales Relevantes en exclusiva (salvo que se adquiera el derecho a sub-licenciarlo a prestadores de servicio de televisión radiodifundida en México), inclusión de requisitos para prestación de servicios de publicidad (promoción de servicios de telecomunicaciones).

VASCONI: informó sobre efectos negativos de nuevos aranceles de importación luego de que la Secretaría de Economía publicó en el Diario Oficial de la Federación un decreto por el que modifica la tarifa de la Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, incrementando entre 5% y 50% aranceles a la importación de mercancías, como aluminio (primario, aleado) y materias primas de sus subsidiarias.

FUENTE: EMISNET.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UALIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	57,135	-1.21%	-0.6%	-0.4%	4.9%	9.34%	30.21%	22.88%	8.00	7.59	7.43
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	12.88	0.0%	0.3%	-5.6%	12.8%	22.19%	10.62%	7.01%	5.28	4.58	5.17
ALPEKA	13.30	7.2%	3.1%	5.2%	-23.6%	34.93%	10.57%	8.84%	3.02	43.52	55.30
ALSEA	73.08	-0.6%	-10.1%	13.9%	58.6%	-9.66%	21.10%	7.74%	9.24	8.85	8.20
AMXB	16.45	1.7%	7.0%	-7.0%	-14.1%	13.90%	39.40%	18.61%	5.33	5.57	5.41
ARA	3.45	2.7%	10.6%	-6.0%	-9.9%	21.95%	14.56%	10.84%	3.93	6.75	6.10
AC	167.71	-0.3%	-6.1%	-9.5%	-1.3%	6.66%	18.66%	13.83%	11.14	10.86	10.02
ASUR	577.06	-5.4%	8.0%	16.0%	12.4%	3.52%	47.50%	46.09%	20.48	15.24	14.21
AUTLAN	9.83	-3.3%	11.8%	-16.5%	-35.8%	10.84%	21.82%	7.37%	3.66	2.48	3.63
AXTEL	1.28	42.2%	45.8%	90.2%	-7.9%	-19.04%	34.81%	2.56%	13.16	4.75	4.53
BBAJO	66.59	2.5%	3.4%	17.2%	13.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	70.07	1.7%	-5.1%	-18.5%	-24.9%	8.56%	14.04%	9.78%	8.64	8.44	8.03
BOLSA	33.07	-0.8%	-7.3%	-5.9%	-15.6%	11.20%	57.14%	55.66%	6.88	8.12	7.83
CEMEXCPO	13.63	-3.6%	-10.0%	3.1%	28.3%	12.07%	19.05%	11.15%	6.57	6.60	6.10
CHDRAUIB	124.40	-3.7%	-5.1%	21.3%	16.9%	1.54%	6.45%	4.64%	12.27	9.64	9.30
GENTERA	26.79	-5.3%	-1.7%	13.6%	36.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	34.05	-2.6%	-12.9%	2.3%	-20.8%	5.41%	17.60%	18.06%	16.39	15.02	12.57
KUOB	44.60	0.0%	4.9%	0.9%	6.2%	20.42%	14.34%	11.19%	5.53	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1112.90	0.2%	-3.4%	-5.1%	-0.8%	6.04%	14.36%	9.36%	17.05	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-61.8%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	201.28	-1.8%	-2.5%	-8.9%	17.1%	4.29%	15.06%	9.62%	12.40	12.78	11.59
GAP	312.64	-0.6%	14.4%	5.5%	-0.3%	3.69%	49.53%	46.58%	16.93	13.44	12.16
GCARSOA1	142.90	3.2%	-1.1%	-24.6%	43.2%	3.30%	12.06%	10.58%	22.04	15.09	13.54
GCC	198.98	0.9%	-0.6%	-0.5%	40.0%	7.05%	31.10%	22.30%	9.63	11.28	10.26
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	-13.2%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.75	0.0%	-3.3%	4.4%	17.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	173.33	0.1%	-2.4%	1.5%	13.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	105.12	-1.5%	2.8%	11.6%	17.9%	16.45%	58.01%	50.96%	5.64	8.18	8.20
GMXT	36.32	-2.2%	-3.4%	-4.9%	-11.0%	7.51%	42.90%	30.88%	8.40	8.32	7.87
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-10.2%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	338.83	-2.3%	7.2%	8.9%	20.3%	9.44%	15.70%	11.97%	10.23	11.31	10.53
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	187.96	-1.0%	-1.5%	-3.1%	-8.3%	15.13%	24.02%	24.62%	5.00	5.23	6.91
IDEAL	39.00	0.0%	0.0%	5.4%	5.4%	10.01%	55.82%	48.93%	16.07	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	36.97	0.8%	-3.7%	-3.1%	-8.8%	3.40%	24.08%	17.81%	12.74	13.27	11.16
KOF	166.98	-2.4%	7.5%	3.7%	12.5%	6.11%	18.90%	13.34%	10.86	9.99	9.21
LABB	16.66	2.2%	6.5%	17.7%	9.0%	17.28%	19.77%	19.81%	6.88	6.54	6.00
LACOMER	36.66	-2.1%	-3.0%	-16.1%	-7.9%	10.26%	9.95%	6.25%	5.66	5.59	4.97
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.27	n.a.	n.a.
LIVEPOL	141.84	3.3%	-3.9%	22.7%	32.5%	10.59%	13.23%	13.57%	7.93	7.68	8.38
MEGA	50.44	-0.9%	2.0%	33.0%	5.4%	36.16%	48.17%	27.57%	1.67	2.02	1.71
MFRISCO	3.33	-3.5%	-4.6%	43.5%	11.0%	3.61%	19.53%	11.25%	11.41	8.07	8.22
NEMAK	2.85	-4.4%	-10.9%	-31.2%	-29.6%	18.89%	15.12%	6.05%	3.07	3.54	3.17
OMA	184.91	-2.5%	7.8%	2.9%	-4.0%	4.62%	44.03%	47.14%	16.47	12.65	10.87
ORBIA	29.19	-1.8%	-17.3%	-22.4%	-27.5%	36.03%	21.79%	16.48%	3.54	4.33	4.94
PE&OLES	253.92	-12.0%	-9.5%	2.3%	-8.2%	12.18%	32.52%	15.86%	4.74	6.62	5.76
PINFRA	184.21	3.6%	3.4%	0.3%	-0.8%	10.20%	62.55%	57.82%	8.44	10.40	9.69
QUALITAS	208.55	-5.5%	6.8%	21.5%	76.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	159.80	3.5%	-2.6%	-1.5%	26.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	181.85	-0.1%	-0.6%	0.5%	-9.0%	14.74%	23.81%	24.06%	5.19	5.44	7.21
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	12.8%	0.89%	92.06%	36.16%	5.19	n.a.	n.a.
SORIANAB	34.00	0.4%	-0.3%	-6.4%	9.0%	12.84%	7.80%	5.89%	6.25	6.91	6.80
TLEVISAC	10.82	0.5%	-0.8%	-4.6%	-39.2%	26.08%	38.25%	21.43%	3.23	5.63	5.28
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	-10.7%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	61.36	-1.4%	-5.3%	-9.0%	7.0%	4.73%	79.43%	80.04%	2.62	21.89	19.20
VITROA	8.99	-1.0%	-18.0%	-63.9%	-50.7%	5.66%	9.73%	2.14%	4.38	n.a.	n.a.
VOLAR	14.39	-2.0%	10.0%	-10.1%	-29.9%	95.31%	31.80%	15.45%	3.54	4.43	3.61
WALMEXV	64.34	-3.2%	-3.1%	-10.1%	-10.5%	5.87%	10.87%	8.55%	14.06	13.28	12.17

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	13.60	17.78	15.92	n.a.	2.58	8,193,332	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	15.40	5.75	7.28	7.96	1.62	63,231	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.62	38.68	61.36	20.71	0.64	28,069	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	73.39	38.67	31.31	9.11	8.02	61,283	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.46	11.77	11.08	6.05	2.72	1,069,579	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.46	7.48	6.70	11.23	0.31	4,351	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	24.09	20.00	17.87	68.23	2.46	295,888	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	28.93	20.10	18.70	123.92	4.66	173,118	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	23.89	67.29	178.23	21.46	0.46	3,297	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-4.50	-47.18	-16.50	1.02	1.25	3,588	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	16.49	11.47	10.71	37.54	8.33	79,238	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	19.70	17.04	17.87	21.70	3.23	313,568	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	12.20	11.78	11.34	12.67	2.61	19,476	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.57	11.56	12.39	13.29	1.03	206,324	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	35.06	25.39	23.09	33.98	3.66	118,901	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	23.09	n.a.	n.a.	12.79	2.10	42,532	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	24.36	20.84	16.89	16.25	2.10	122,280	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.51	n.a.	n.a.	35.57	1.25	20,354	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	20.07	n.a.	n.a.	451.84	2.46	259,731	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	25.28	25.54	20.82	73.30	2.75	720,225	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	26.78	20.03	18.50	37.54	8.33	160,617	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	28.68	n.a.	20.80	46.53	3.07	322,343	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	28.68	388.60	348.82	79.44	2.50	67,136	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.	14.75	14.45	13.60	27.48	1.77	308,618	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	14.26	11.04	9.83	81.23	2.13	499,790	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	10.40	15.02	14.98	41.59	2.53	818,359	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	10.40	0.90	0.83	33.53	4.47	148,934	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	10.07	n.a.	n.a.	59.07	0.74	16,625	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	21.17	21.02	18.10	77.06	4.40	130,077	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	8.71	7.01	10.50	96.36	1.95	82,059	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.80	n.a.	n.a.	13.45	2.90	111,775	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	25.30	23.41	18.45	1.86	19.86	113,688	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.33	21.05	18.74	57.86	2.89	350,797	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	12.03	10.66	8.81	10.50	1.59	17,460	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	11.42	9.59	9.05	52.92	0.69	17,617	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	13.21	n.a.	13.50	88.32	1.61	190,377	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.49	3.44	3.37	115.89	0.44	14,965	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.47	27.38	77.33	1.67	2.00	20,132	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	103.00	4.99	3.09	11.56	0.25	8,755	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	25.49	19.78	16.91	28.08	6.59	72,812	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	4.59	4.78	6.32	26.67	1.09	61,299	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	15.99	382.65	331.02	195.22	1.30	100,927	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.47	13.08	11.97	126.31	1.46	70,023	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	22.41	29.07	21.08	50.16	4.16	84,671	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	14.73	11.75	10.74	74.43	2.15	52,403	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	15.99	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.85	7.51	11.16	85.56	2.13	90,508	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	14.13	13.30	12.85	39.28	0.87	61,196	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	5.08	4.62	5.05	31.81	0.34	27,376	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	18.50	19.17	0.77	0.65	42,844	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.59	n.a.	n.a.	54.32	0.17	4,347	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	5.22	n.a.	n.a.	4.00	3.60	16,778	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	25.45	22.73	20.45	10.65	6.04	1,123,467	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



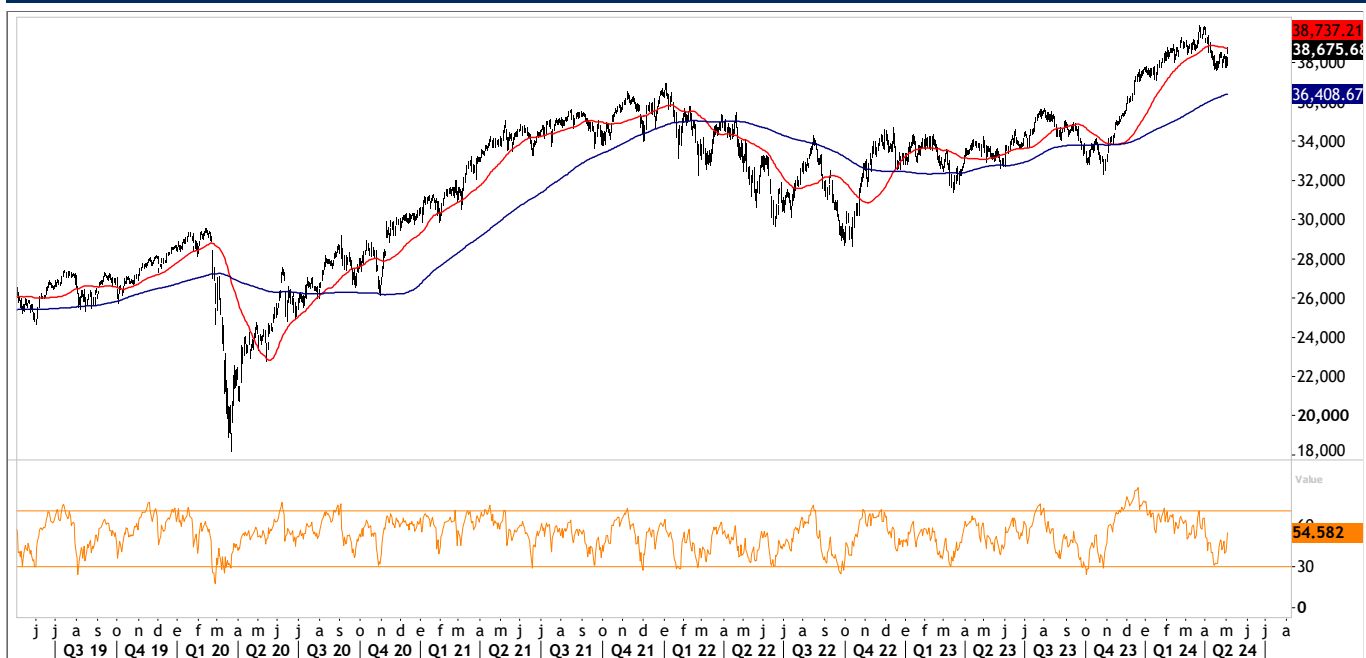
IPC



S&P500



DOW JONES



Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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	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
BBAJIO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.8514904317108100 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
CIE	Pendiente	Reembolso	\$1.00 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
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 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
LALA	19-feb-25	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
FEMSA	16-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
VESTA	15-ene-25	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
ACTINVR	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	10-ene-25	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
VINTE	31-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.74 por acción
GCARSO	20-dic-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
CEMEX	11-dic-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
WALMEX	10-dic-24	Dividendo en efectivo	\$1.09 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
OMA	30-nov-24	Dividendo en efectivo	\$2,125,000,000.00 entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
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
LALA	20-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GAP	15-nov-24	Reembolso	\$13.86 por acción
WALMEX	12-nov-24	Dividendo en efectivo	\$1.08 por acción
AMX	11-nov-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
Q	08-nov-24	Dividendo en efectivo	\$4.00 por acción
GISSA	07-nov-24	Dividendo en efectivo	US \$0.030 por acción
FEMSA	17-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	15-oct-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	15-oct-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUAS\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago

Renta Variable

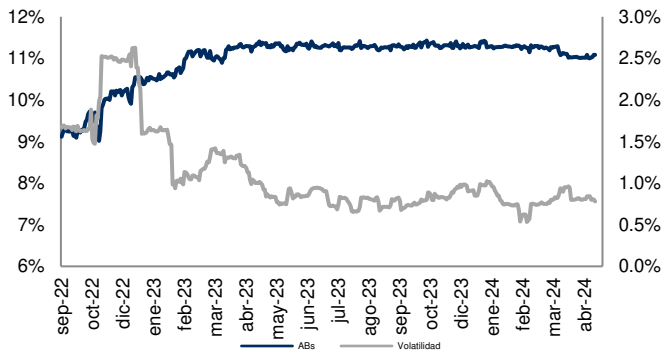
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
CEMEX	17-sep-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago.
LALA	21-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	06-ago-24	Dividendo en efectivo	\$0.39544 por acción
CULTIBA	31-jul-24	Dividendo en efectivo	US\$20 millones en total, dividido entre el número de acciones en circulación a la fecha de pago.
FEMSA	18-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.0993 por cada unidad FEMSA BD (ordinario) y \$0.7701 por cada unidad FEMSA BD (extraordinario)
KOF	16-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.52 por cada unidad vinculada UBL
VESTA	16-jul-24	Dividendo en efectivo	Se distribuirá la cantidad de EUA\$16,171,621.75 al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
AMX	15-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.24 por acción
GRUMA	12-jul-24	Dividendo en efectivo	\$1.26 por acción
ACTINVR	10-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
KIMBER	04-jul-24	Dividendo en efectivo	\$0.465 por acción
GCARSO	28-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.75 por acción
GFNORTE	28-jun-24	Dividendo en efectivo	\$9.089477825598920 por acción
ASUR	26-jun-24	Dividendo en efectivo	\$10.00 por acción (extraordinario)
BSMX	26-jun-24	Dividendo en efectivo	\$2.46117 por acción
CEMEX	18-jun-24	Dividendo en efectivo	US\$30 millones en total, pagadero en pesos al tipo de cambio que determine Banxico 2 días hábiles previos a cada fecha de pago
PV	05-jun-24	Dividendo en efectivo	\$0.1070 por acción
GISSA	03-jun-24	Dividendo en efectivo	US \$0.056 por acción
TLEVISA	31-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.35 por CPO
URBI	31-may-24	Reembolso	\$111.88 por acción
OMA	31-may-24	Dividendo en efectivo	\$2,125,000,000.00 entre el número de acciones que se encuentren en circulación al momento del pago
SITES1	30-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
ASUR	29-may-24	Dividendo en efectivo	\$10.926 por acción (ordinario)
LIVEPOL	24-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.77 por acción
MEGA	23-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.54 por cada acción serie 'A', equivalente a \$3.08 por CPO
LALA	22-may-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
GCC	22-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.5369 por acción
MEDICA	16-may-24	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
GPH	16-may-24	Dividendo opcional en efectivo y/o acciones	\$3.15 por acción

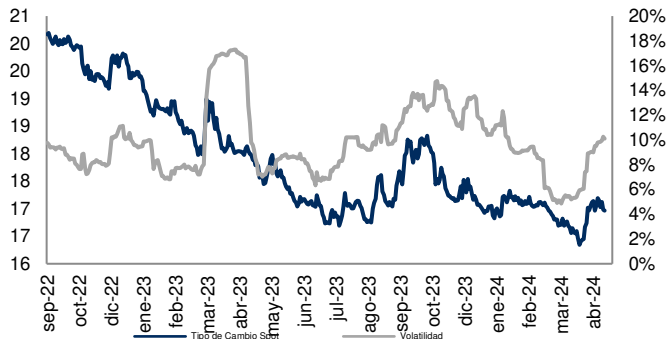


Monitor de Mercados Financieros

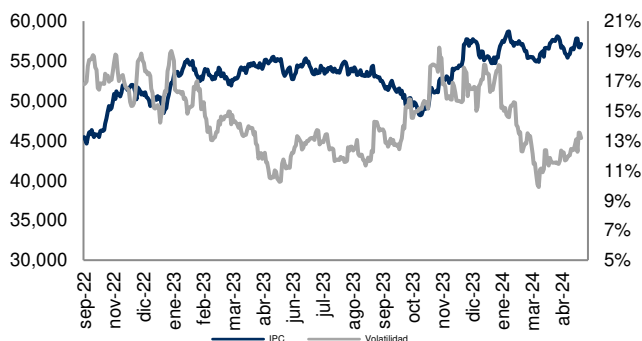
ABs y Volatilidad Cierre: 11.1% Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 16.9650 Volat: 10.1%



IPC y Volatilidad Cierre: 57,135.26 Volat: 13.2%



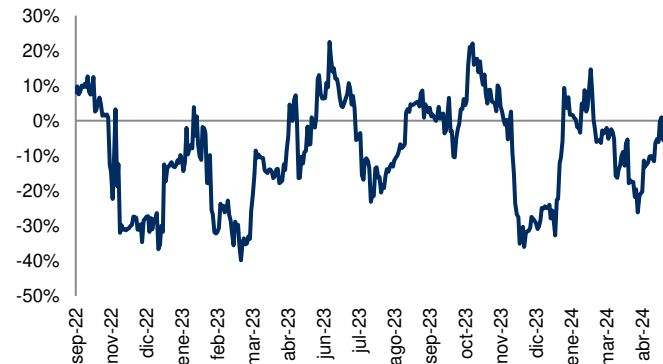
DJI y Volatilidad Cierre: 38,675.68 Volat: 12.4%



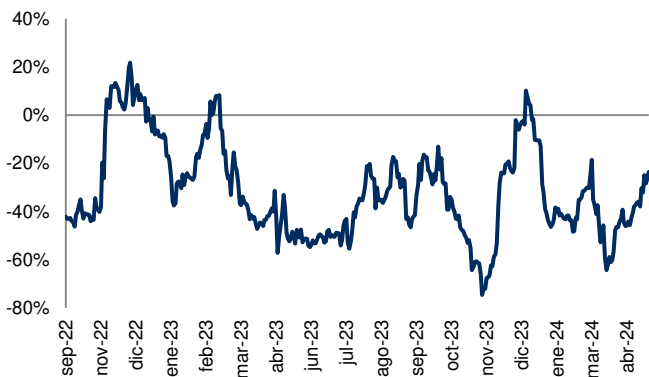
Correlación entre IPC y DJI Correl: 47.8%



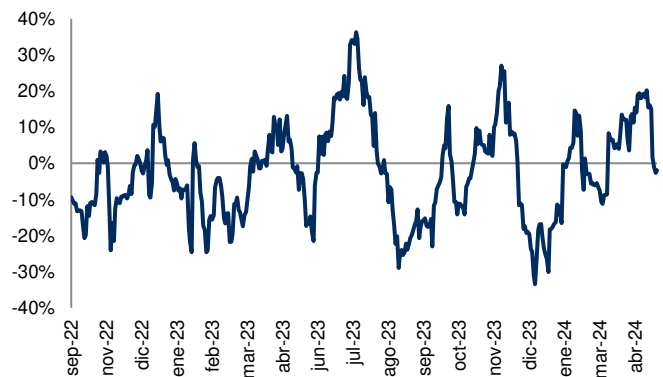
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -5.8%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -23.6%

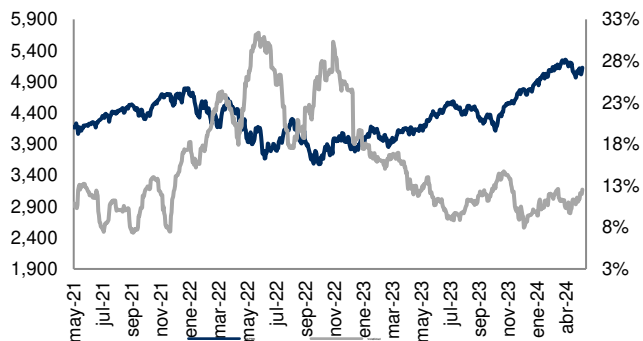


Correlación entre IPC y Abs Correl: -1.9%

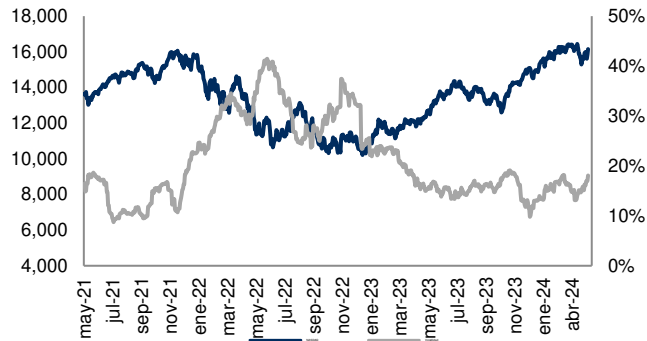


Monitor de Mercados

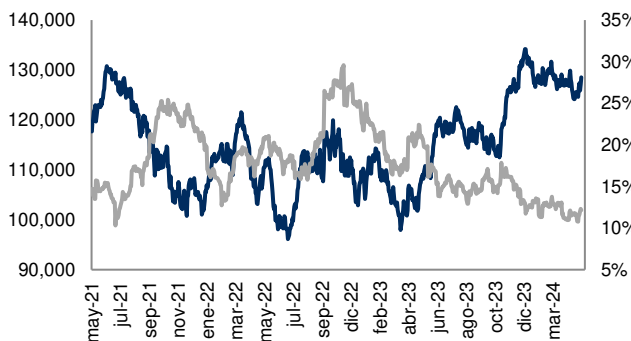
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,127.79 Volat: 12.6%



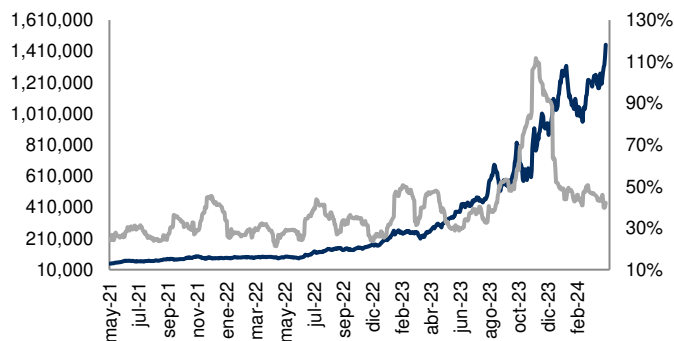
NASDAQ (EUA) Cierre: 16,156.33 Volat: 18.1%



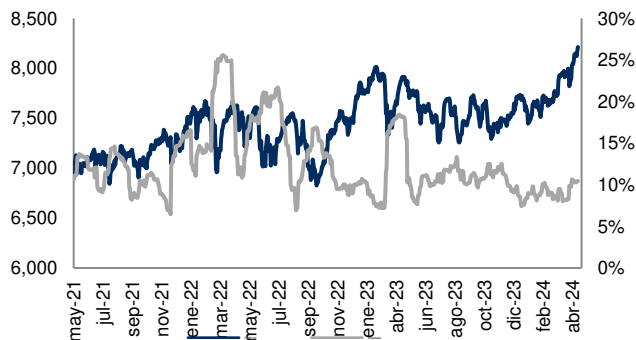
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 128,508.67 Volat: 12.2%



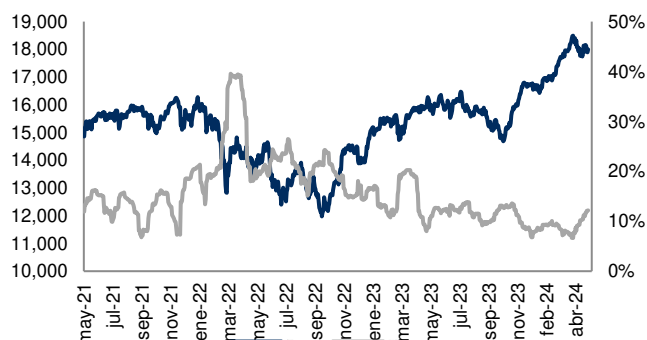
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,452,001.81 Volat: 42.2%



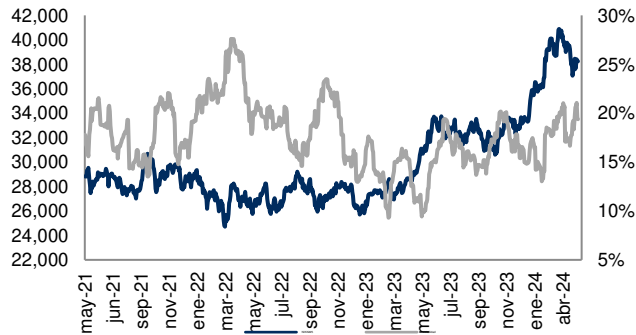
FTSE-100 (Londres) Cierre: 8,213.49 Volat: 10.4%



DAX (Frankfurt) Cierre: 18,001.60 Volat: 12.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,236.07 Volat: 19.4%



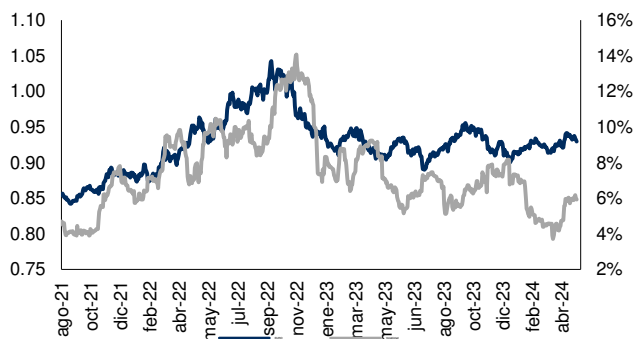
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.55%	-1.61%	7.50%
NASDAQ	1.43%	-0.74%	7.63%
BOVESPA	2.43%	0.28%	-8.39%
MERVAL	12.97%	16.88%	43.73%
FTSE100	1.35%	2.63%	4.68%
DAX	-0.27%	-2.69%	4.75%
NIKK225	4.32%	-3.91%	5.31%
IPC	-0.17%	-3.14%	-0.49%
DJI	1.14%	-1.15%	2.62%
CAC40	-1.01%	-3.09%	2.83%
HANGSENG	4.91%	10.73%	8.35%
TSE300	-0.21%	-1.89%	1.41%
IBEX	-2.09%	-2.31%	4.73%

Cifras al 03 de mayo de 2024. Índices en USD.

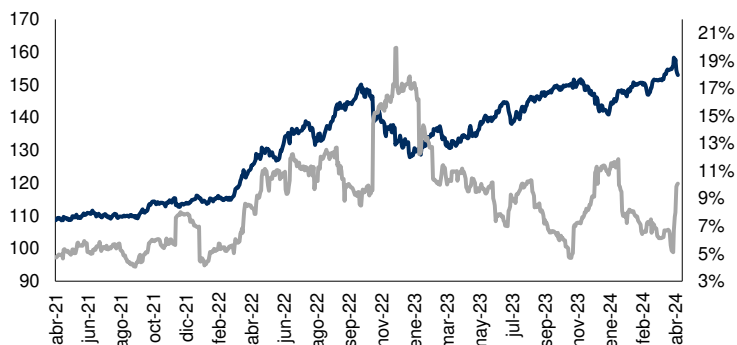


Monitor de Divisas

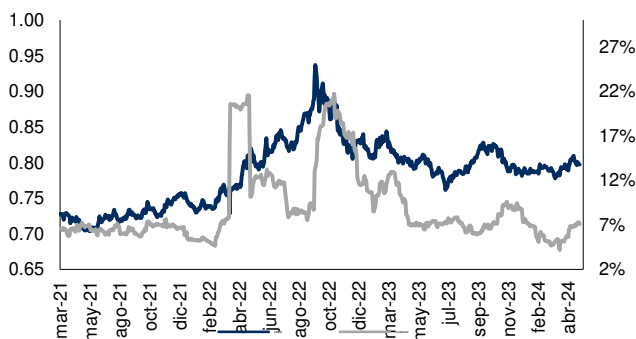
Euro (€) Cierre: 0.93 Volat: 5.9%



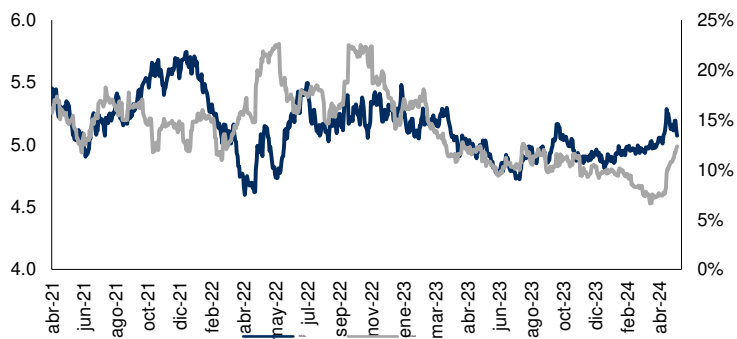
Yen Japonés (¥) Cierre: 152.98 Volat: 10.1%



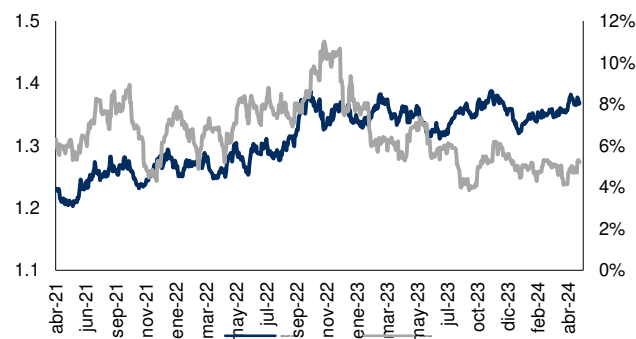
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.80 Volat: 7.1%



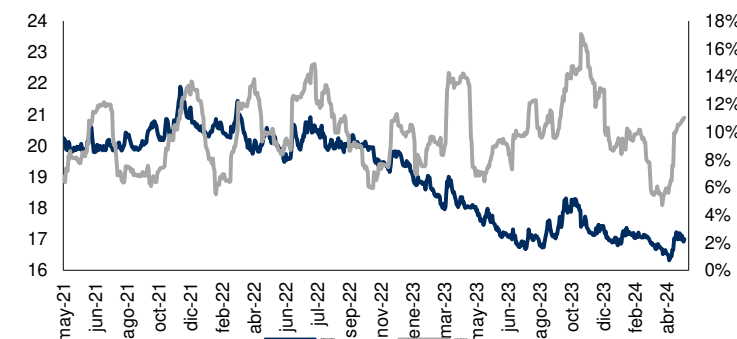
Real Brasileño Cierre: 5.07 Volat: 12.4%



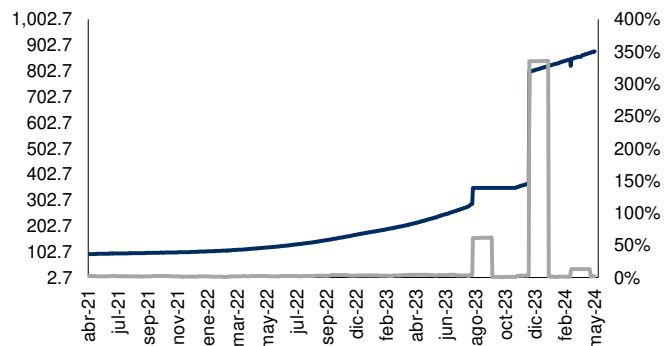
Dólar Canadiense Cierre: 1.37 Volat: 5.2%



Peso Mexicano Cierre: 17.01 Volat: 11.0%



Peso Argentino Cierre: 878.50 Volat: 1.6%



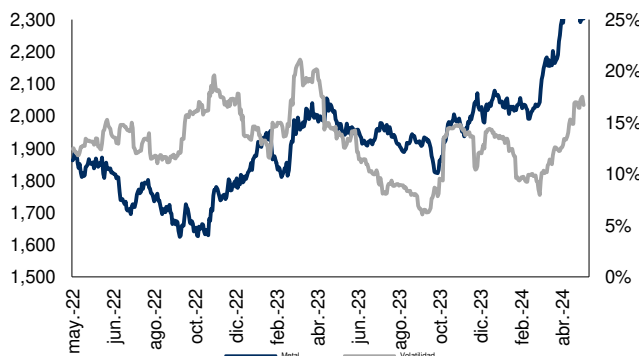
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.93	0.62%	-0.71%	-2.53%
Yen	152.98	3.50%	-0.85%	-7.83%
Libra	0.80	0.44%	-0.82%	-1.44%
Real	5.07	0.85%	-0.65%	-4.34%
Dólar Can	1.37	-0.11%	-1.15%	-3.16%
Peso Mex	17.01	0.80%	-2.79%	-0.61%
Peso Arg	878.50	-0.46%	-2.39%	-7.97%

Cifras al 03 de mayo de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.



Monitor de Metales y Otros Commodities

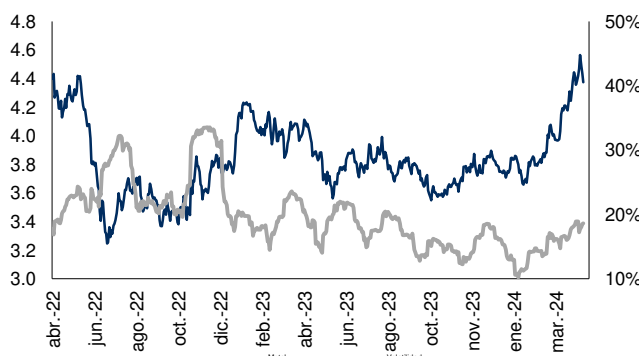
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,302.524 Volat.: 16.7%



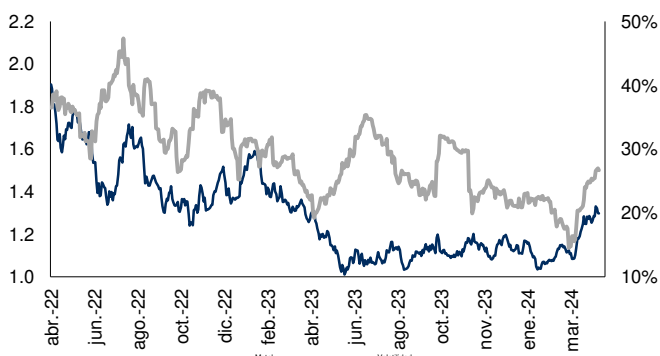
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 26.540 Volat.: 30.1%



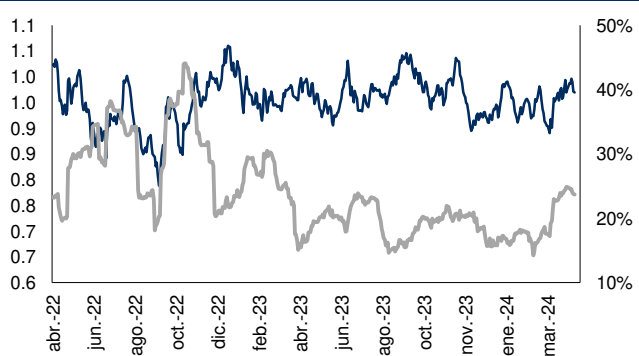
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.374 Volat.: 18.6%



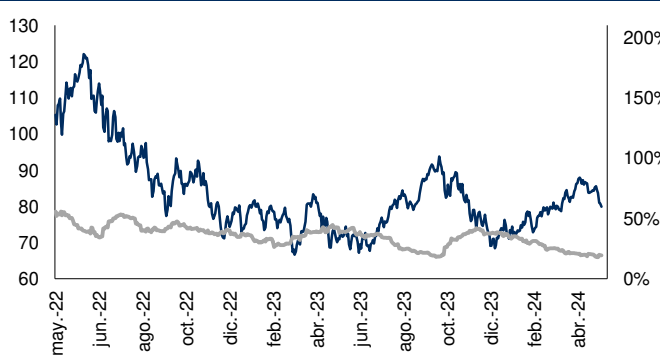
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.297 Volat.: 26.7%



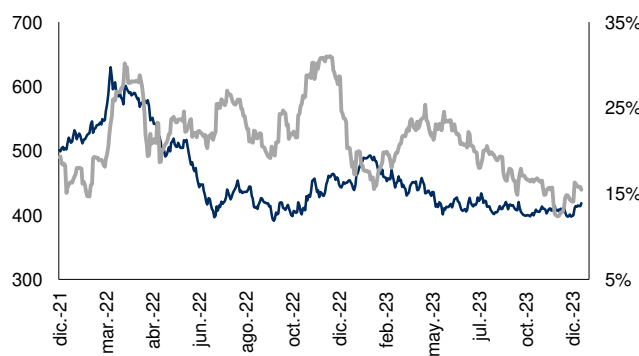
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.969 Volat.: 23.7%



WTI (USD / barril) Cierre: 79.850 Volat.: 19.4%



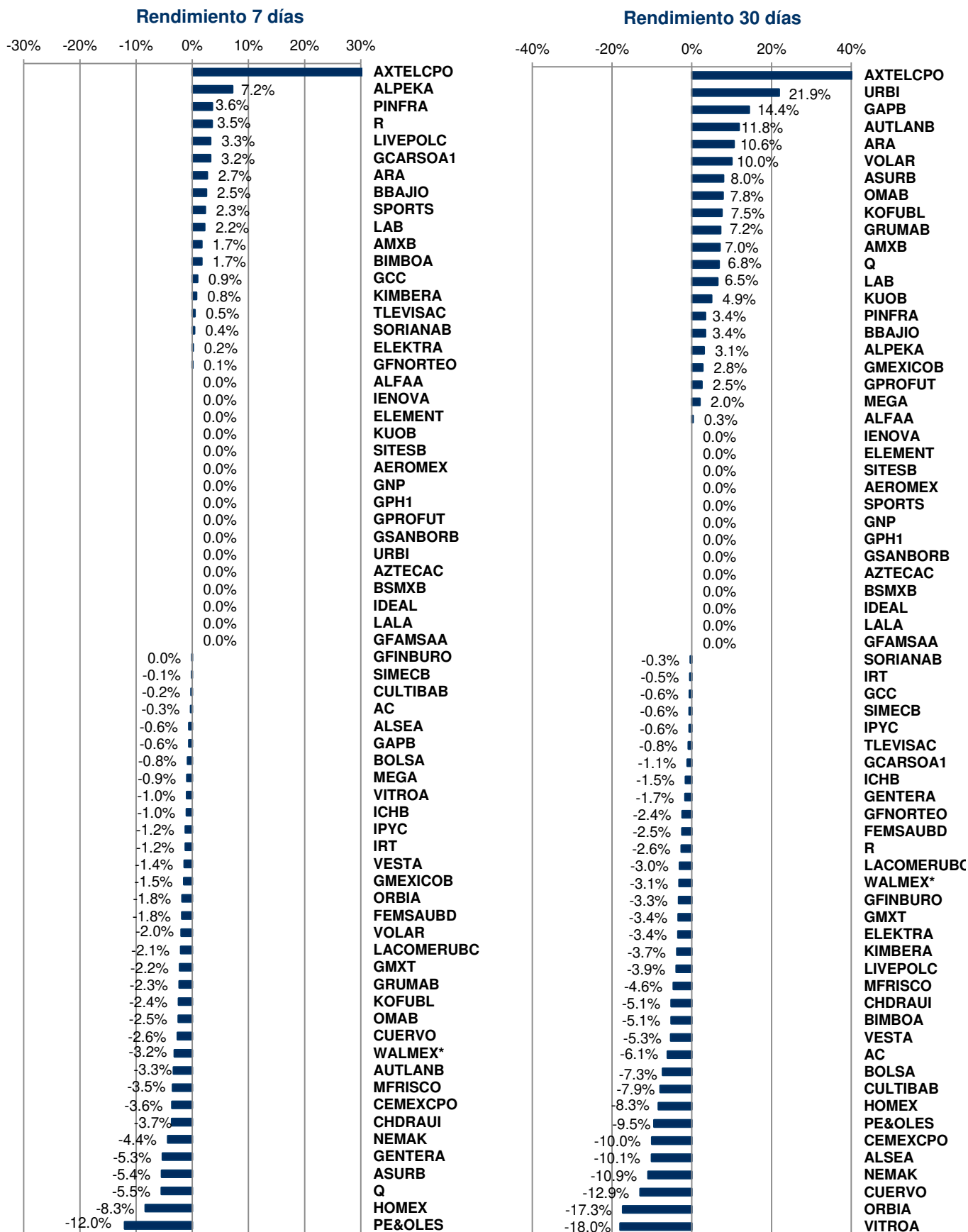
Acero (Indice) Cierre: 470.977 Volat.: 17.9%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2302.52	-1.51%	0.06%	11.63%
Plata	26.54	-2.30%	-2.34%	11.70%
Cobre	4.37	-1.02%	8.49%	13.04%
Plomo	0.97	-1.81%	7.56%	4.09%
Zinc	1.30	0.87%	17.66%	8.91%
WTI	79.85	-6.70%	-7.6%	10.38%
Acero	470.98	-0.55%	7.01%	11.44%

Cifras al 03 de mayo del 2024.





Renta Variable

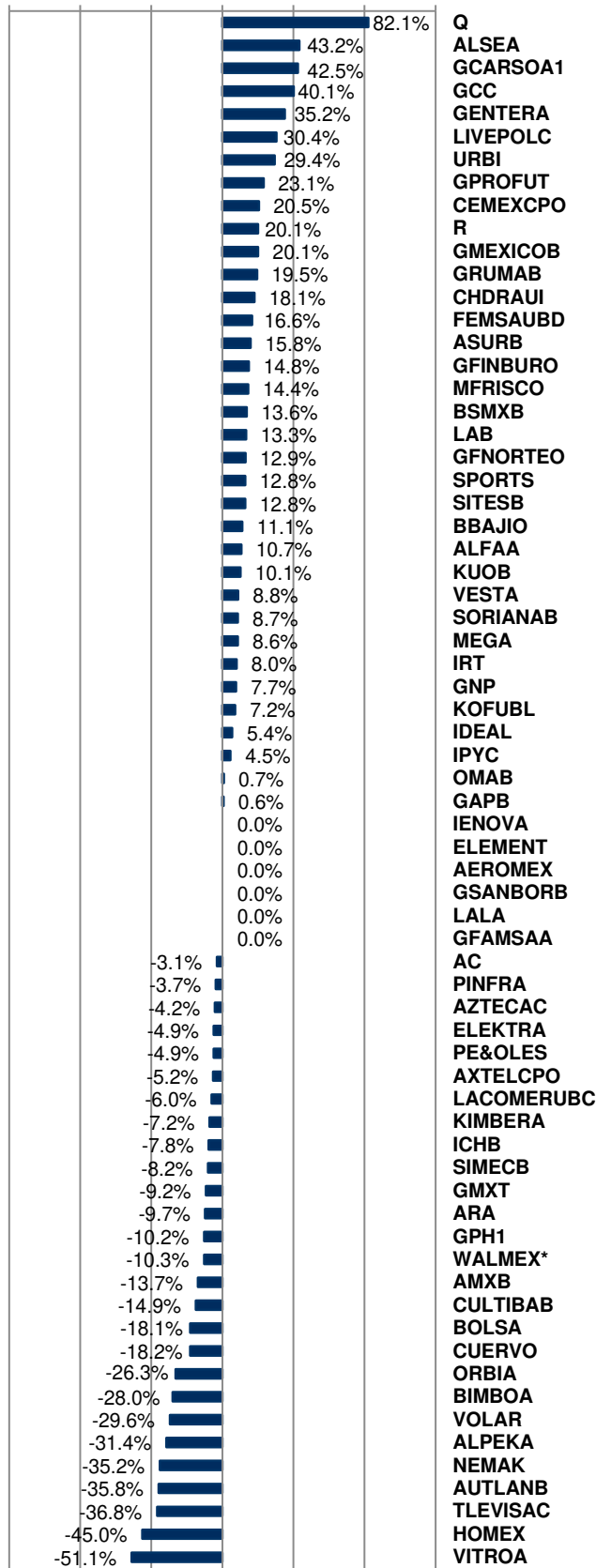
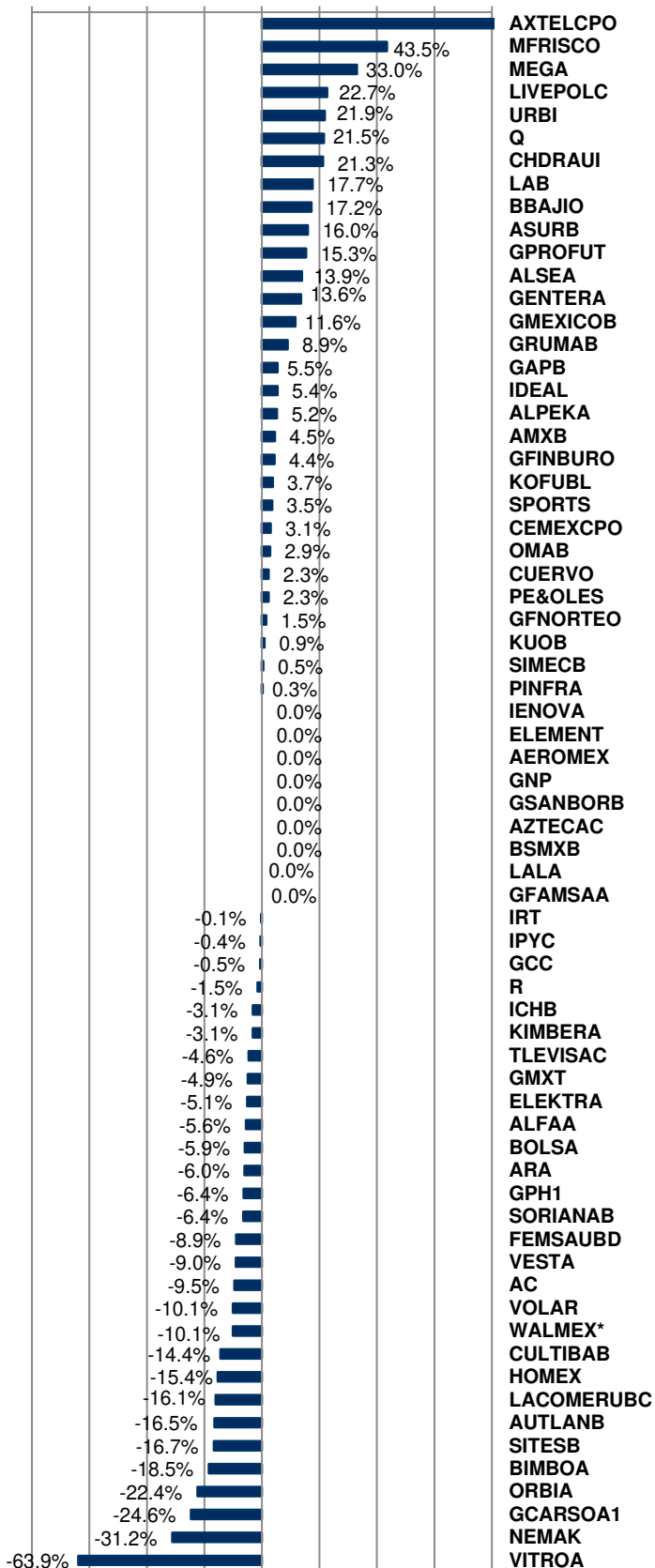
Termómetros

Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

-80% -60% -40% -20% 0% 20% 40% 60% 80%

-120% -80% -40% 0% 40% 80% 120%



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

VALMX10	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.51%	10.56%	10.88%	11.70%

Duración

	Actual 03-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	2,101,563,644	2,109,002,939 -	7,439,295

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Activa

Liquidez: MD

Cartera

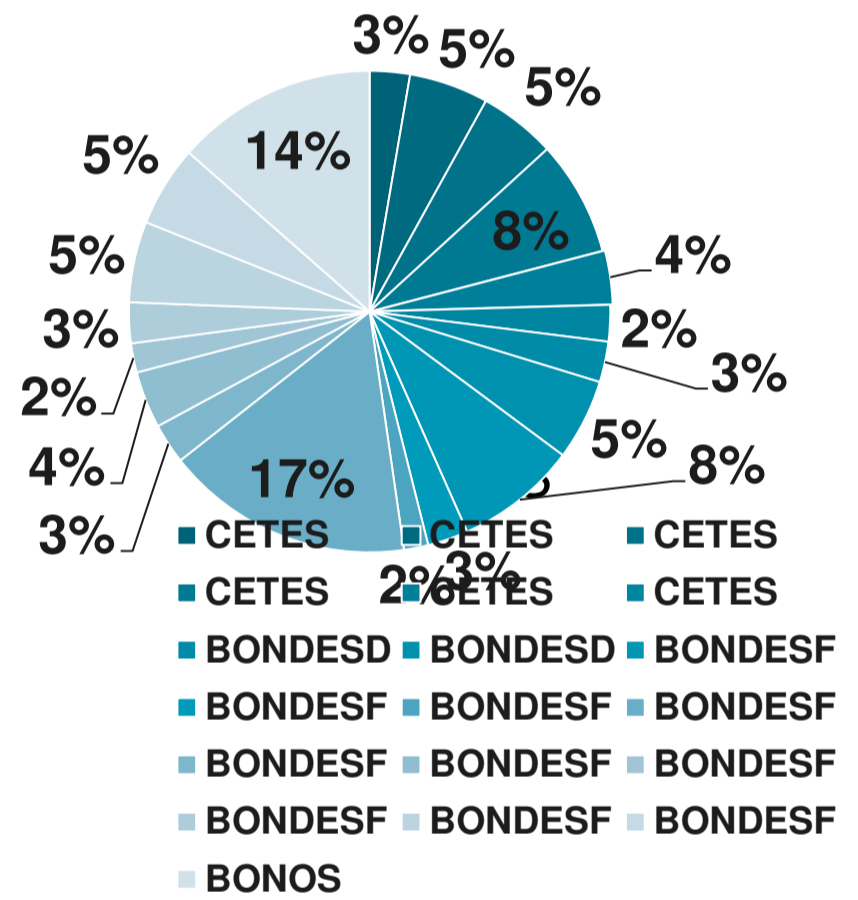
VALMX14	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.70%	10.51%	10.92%	11.83%

Duración

Fondo	Benchmark
91	44

Activos netos

Actual 03-may	Anterior 30-abr	Variación
3,962,271,692	3,982,246,959 -	19,975,268



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.

VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

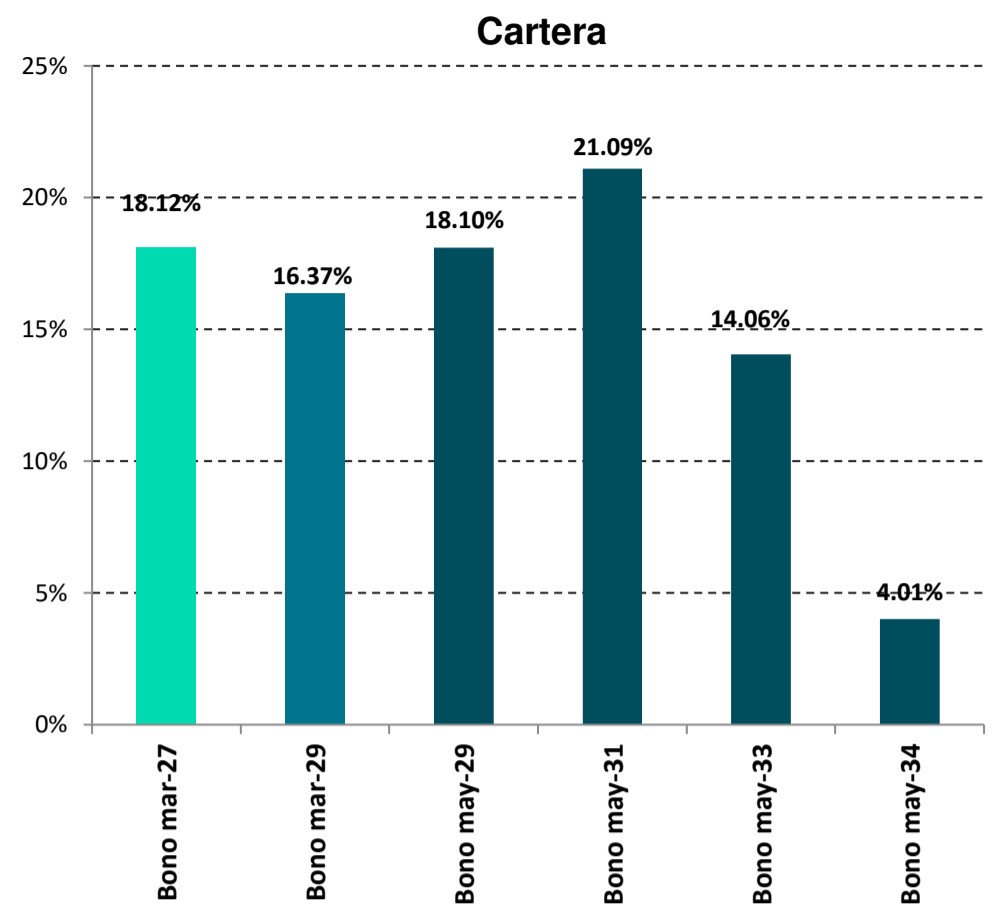
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	57.34%	-12.82%	-0.74%	5.09%

Duración	Fondo	Benchmark
	1688	1257

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	608,726,364	604,739,678	3,986,686



VALMX16 Discrecional

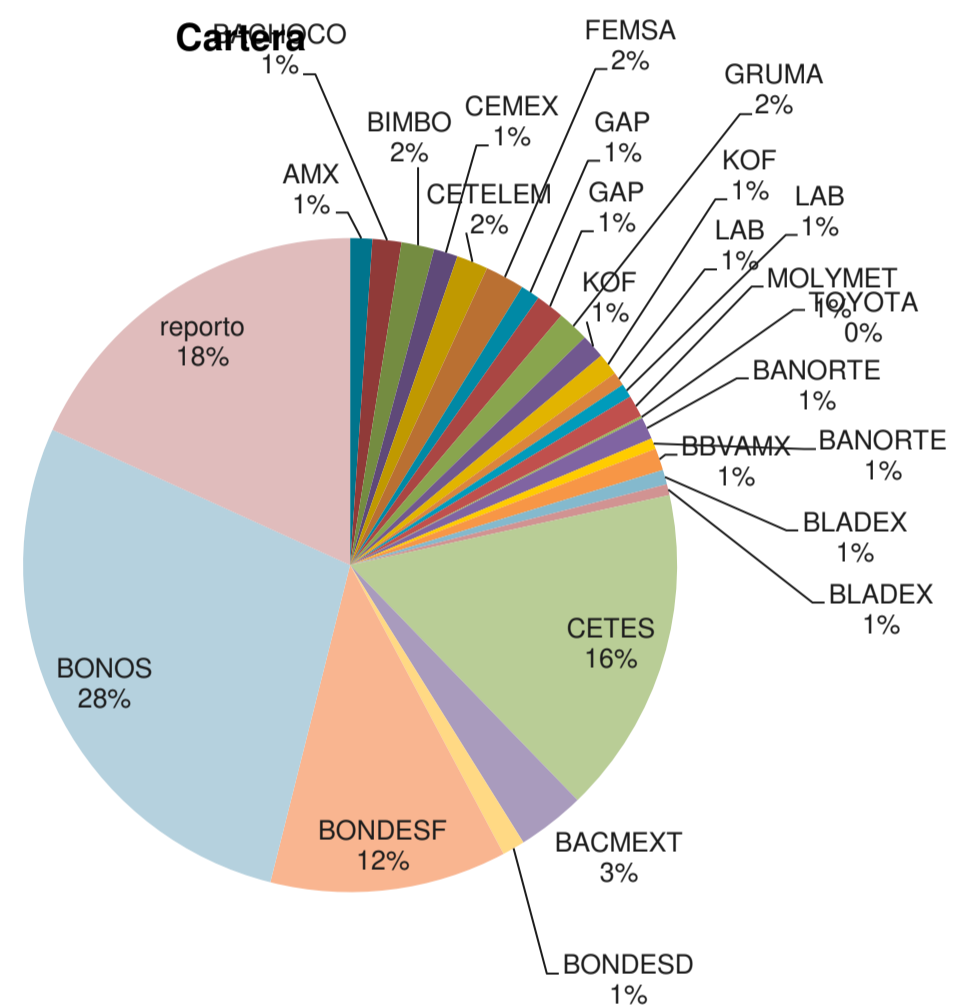
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	31.08%	2.79%	7.82%	9.97%

Duración	Actual	Anterior
	838	355

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	3,585,555,910	3,580,988,838	4,567,072



VALMX17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

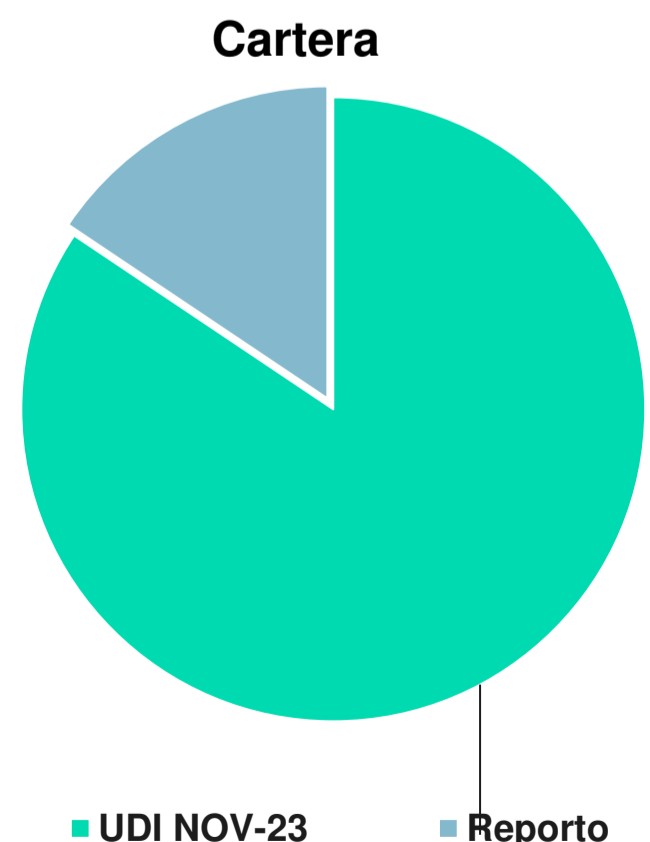
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.39%	-2.35%	5.04%	7.73%
PiPG-Real3A	-5144.36%	-974.47%	-287.21%	-101.50%
Diferencia	5143.97%	972.12%	292.25%	109.23%

Duración	Fondo	Benchmark
	357	878

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	03-may	30-abr	
	562,548,407	562,533,177	15,230



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

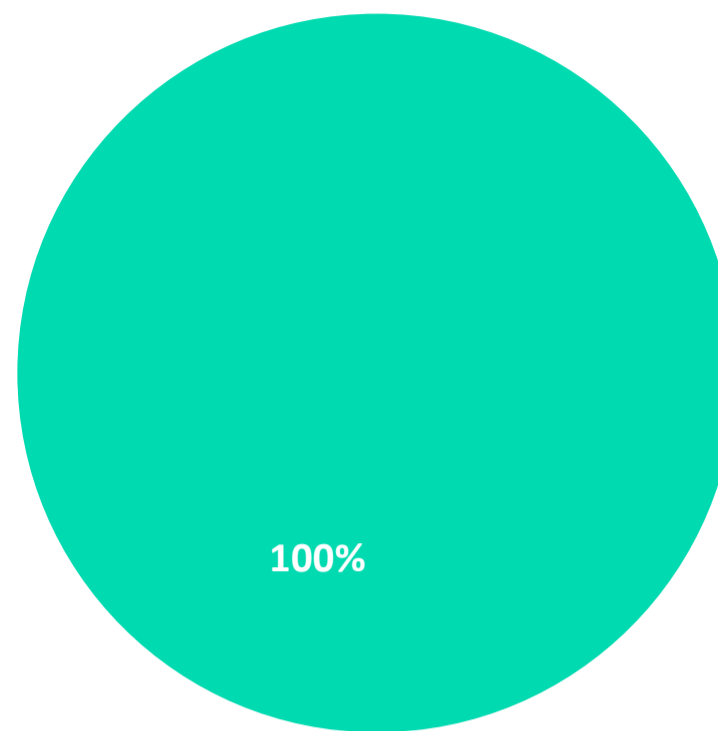
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-61.63%	19.45%	1.15%	-4.54%

Duración **0**
Beta **0.996657**

Activos netos (pesos)	Actual	Anterior	Variación	
	03-may	30-abr	-	1,768,848
	324,355,242	326,124,090	-	1,768,848

Cartera

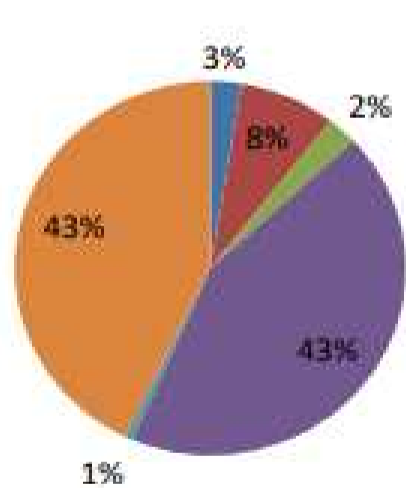


■ Chequeras

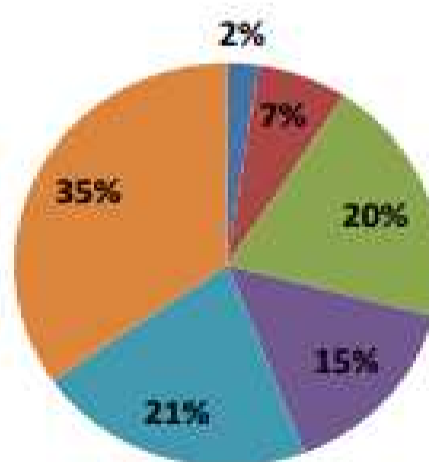
Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	10.82%	9.84%	10.62%	11.65%
BX+1	37.03%	-1.65%	3.62%	7.95%

Activos netos BX+0	Actual	Anterior	Variación	
	03-may	30-abr	-	79,017,960
	3,855,350,981	3,934,368,941	-	79,017,960
Activos netos BX+1	346,160,391	347,182,298	-	1,021,907



- CERTIFICADO BURSATIL
- CETES
- BPA
- BONDES
- CHEQUERA
- REPORTO



- LDBONDES
- MBONOS
- UDIBONOS
- CHEQUERA
- REPORTO

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

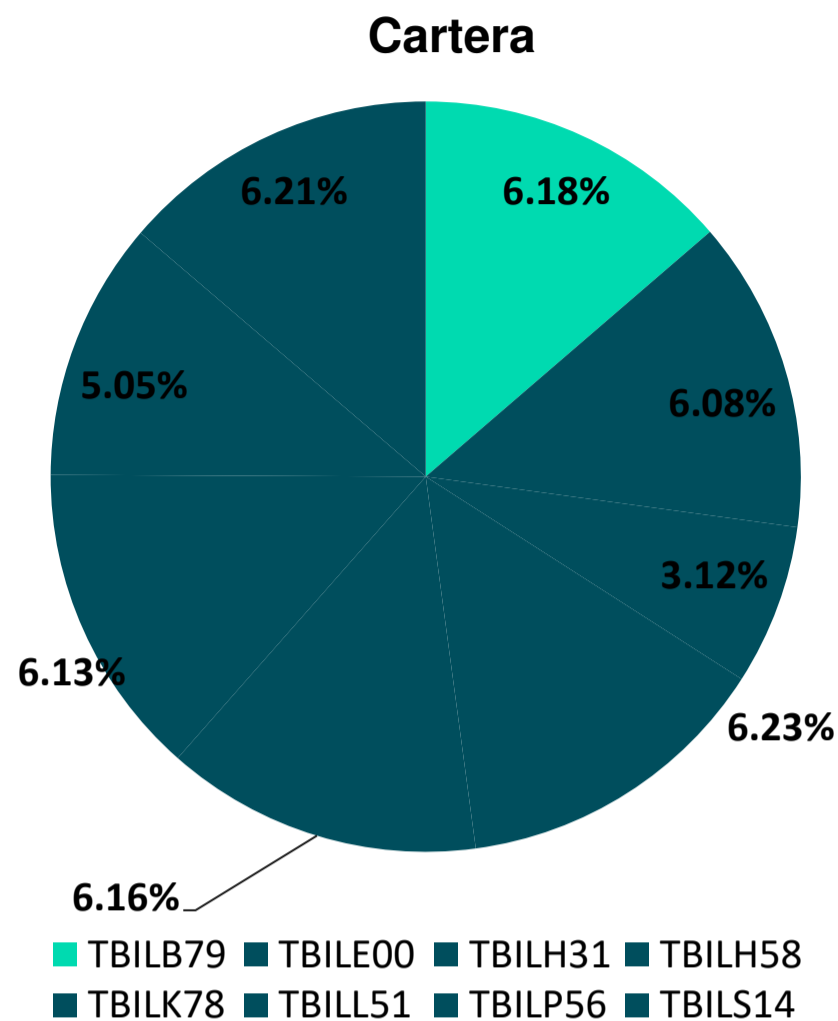
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-58.5%	21.33%	4.06%	-1.18%

Duración **84**

	Actual 03-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	406,837,953	409,477,321	- 2,639,368



VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

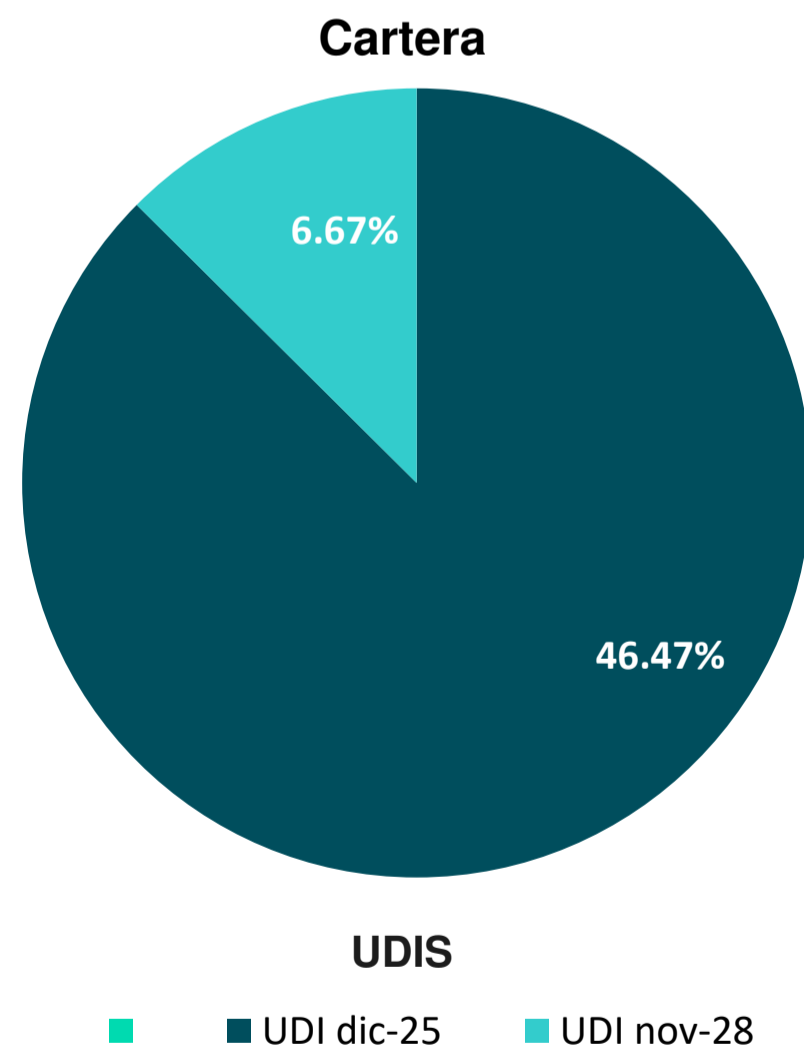
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	2.5%	1.08%	4.52%	6.20%

Duración **Fondo 544**

	Actual 03-may	Anterior 30-abr	Variación
Activos netos	12,045,098	12,039,265	5,834



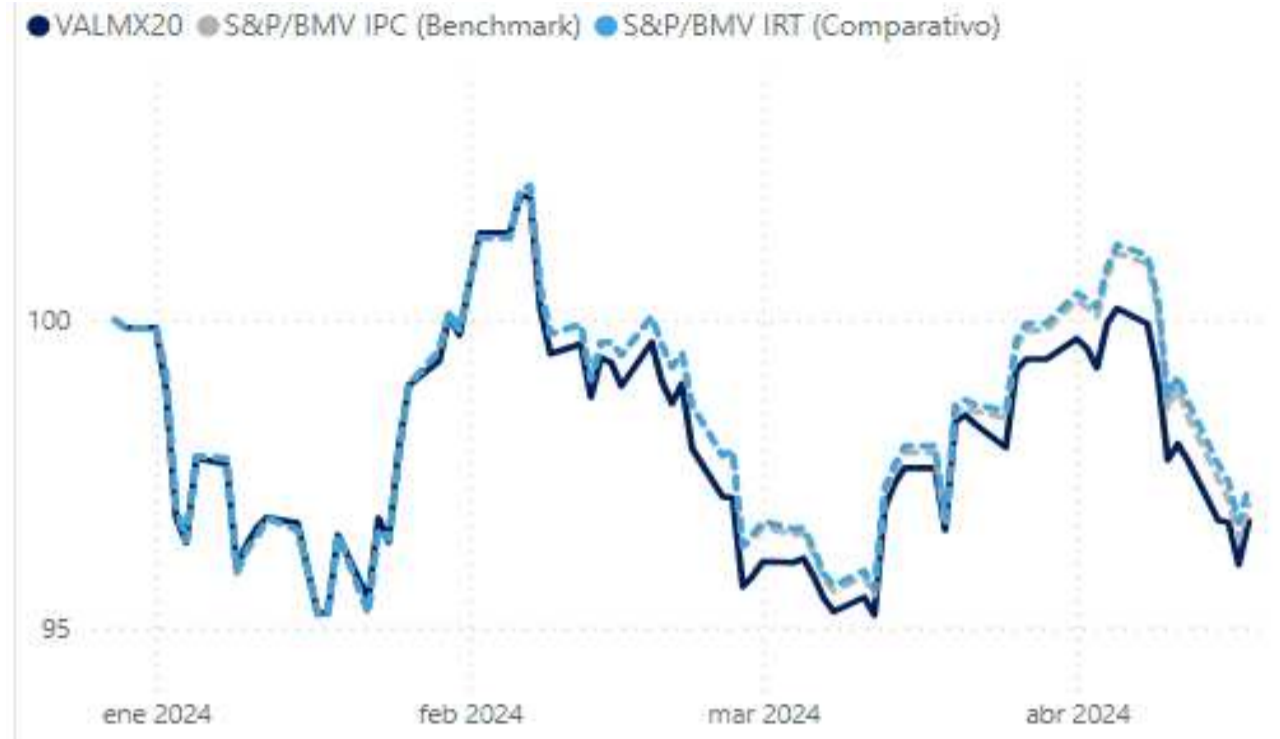
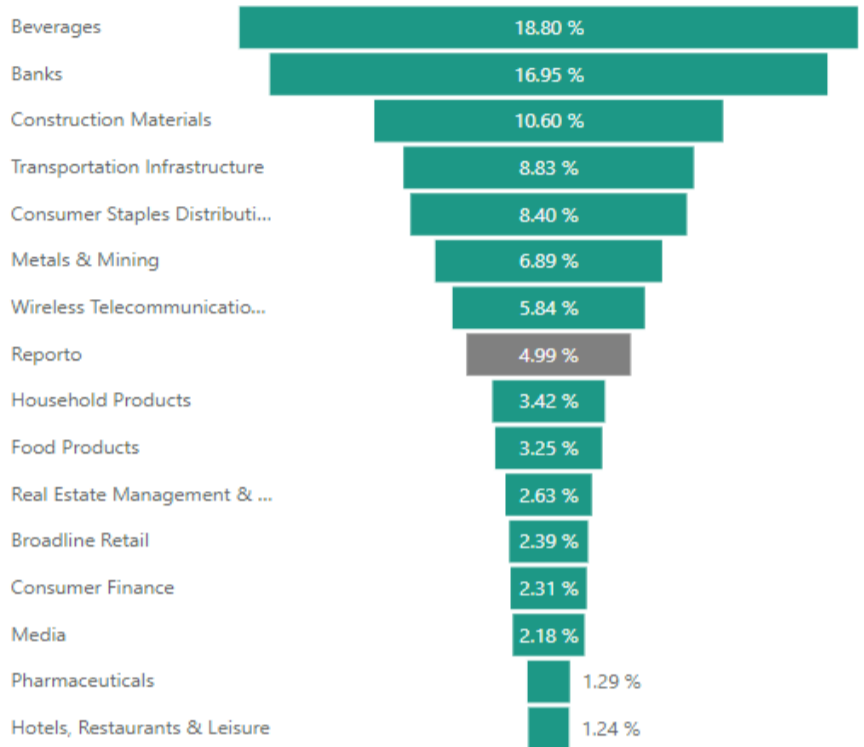
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.17%	-1.63%	-3.03%	1.64%

Activos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Δ Mes a Mes	331,358,583	331,345,312	331,345,312
	0.00%	0.00%	-13.12%	

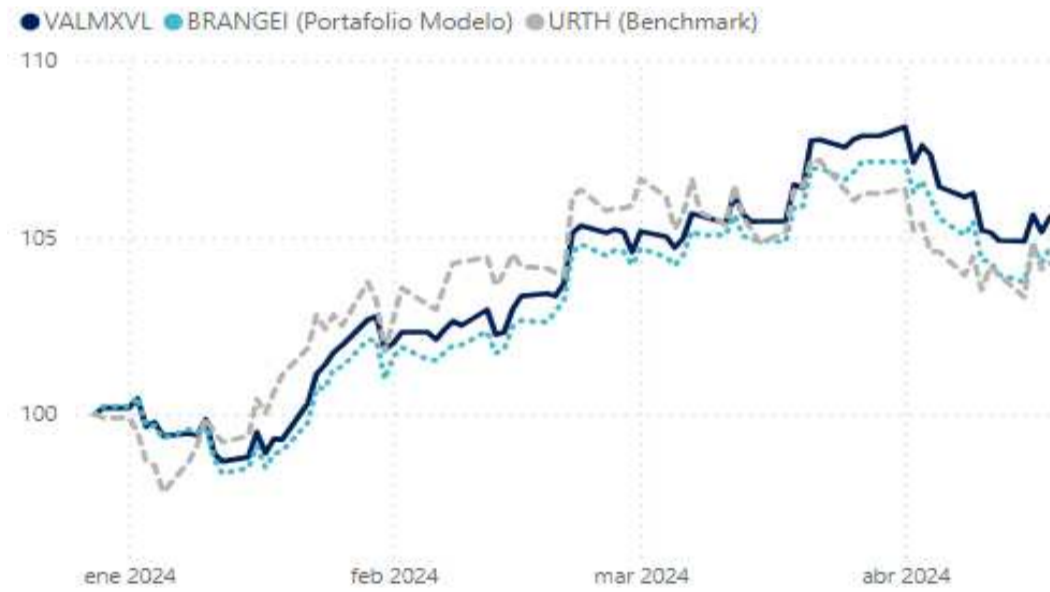
CARTERA SECTORIAL



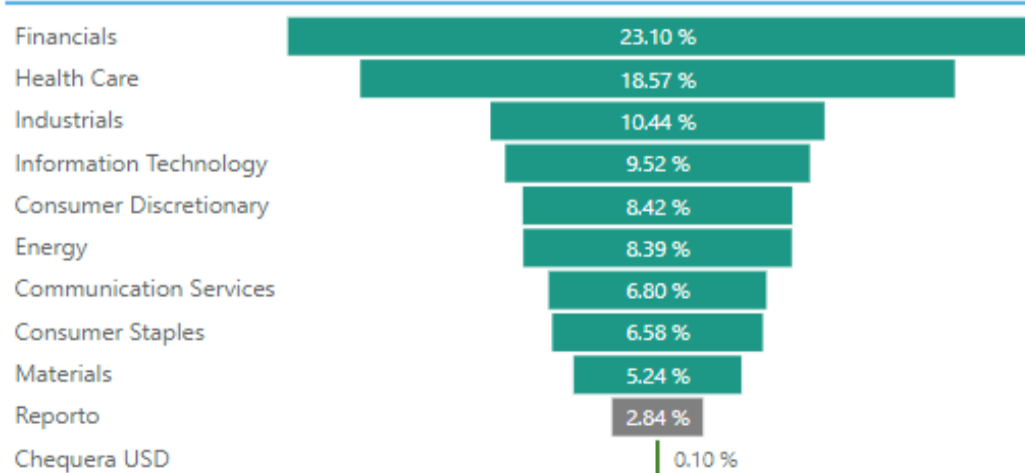
VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones
Horizonte: Largo Plazo

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	-0.92%	-0.10%	7.00%

Activos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	Δ Mes a Mes	2,595,762,695	2,607,057,951	2,607,057,951
	-0.43%	0.00%	2.12%	



CARTERA POR GICS



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 %

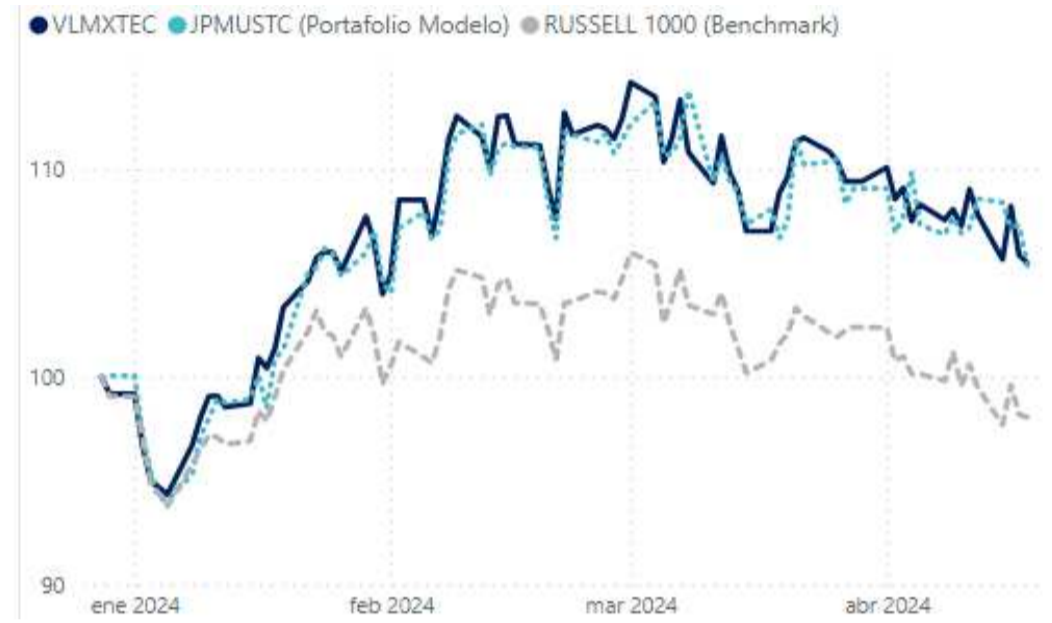
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

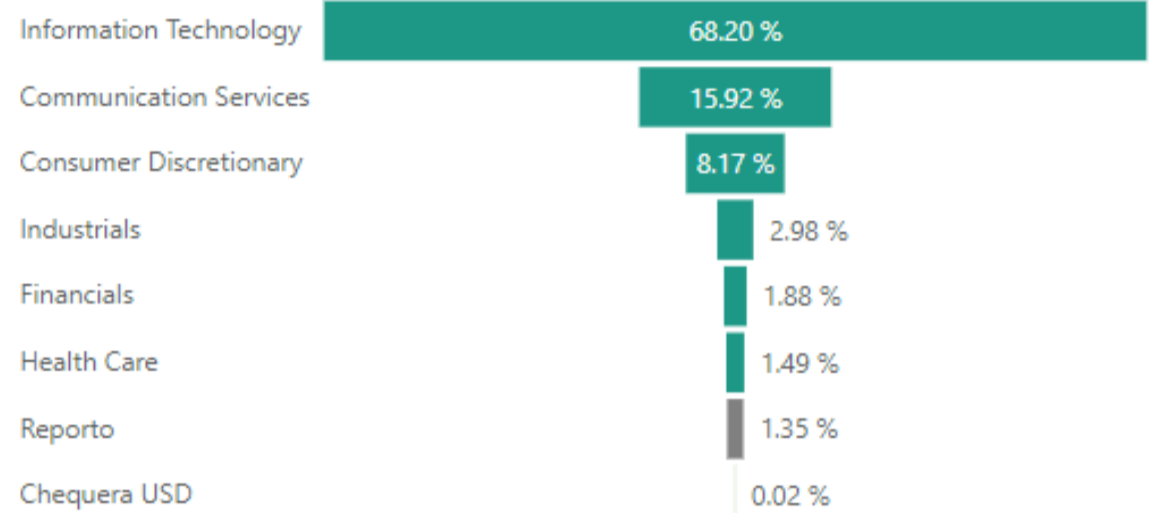
VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.87%	-4.78%	5.11%	41.85%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
	3,679,600,755	3,680,384,565	- 783,811



EMISORA	NOMBRE	%
META	META PLATFORMS INC-CLASS A	5.94 %
NVDA	NVIDIA CORP	5.51 %
AMZN	AMAZON.COM INC	4.08 %
NFLX	NETFLIX INC	3.70 %
ORCL	ORACLE CORP	3.66 %
AMD	ADVANCED MICRO DEVICES	3.64 %
GOOG	ALPHABET INC-CL C	3.33 %
SNPS	SYNOPTIS INC	3.27 %
CRM	SALESFORCE INC	2.79 %
LRCX	LAM RESEARCH CORP	2.73 %

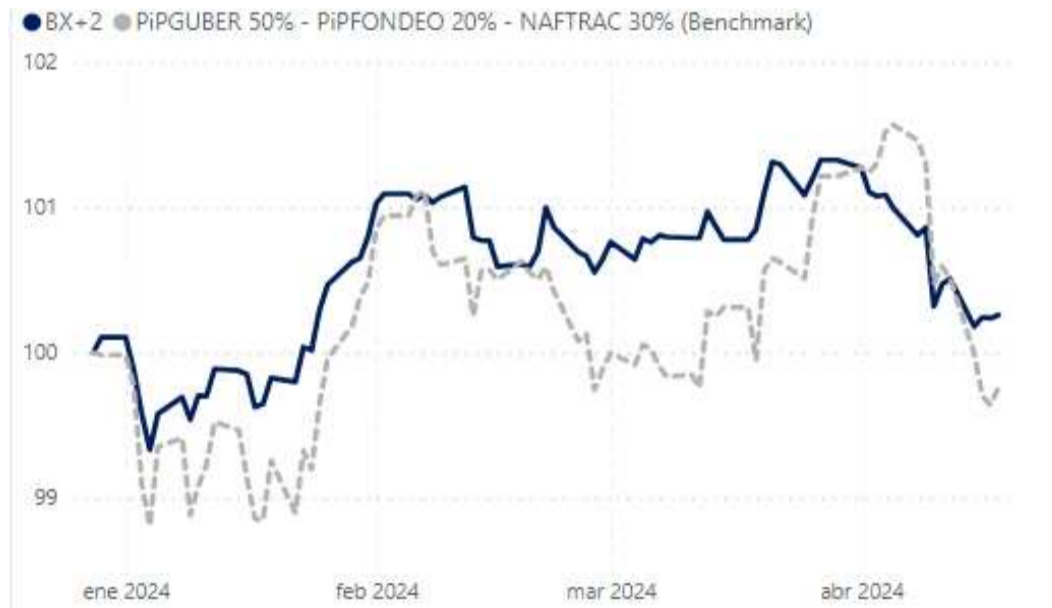
CARTERA POR GICS



Fondos VEPORMAS

BX+2	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.17%	0.16%	1.36%	7.74%
BX+3	-0.05%	0.01%	1.05%	7.55%

Activos netos BX+2	03-may	30-abr	Variación
	72,977,127	72,211,572	765,555
Activos netos BX+3	89,614,490	89,251,390	363,100



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.

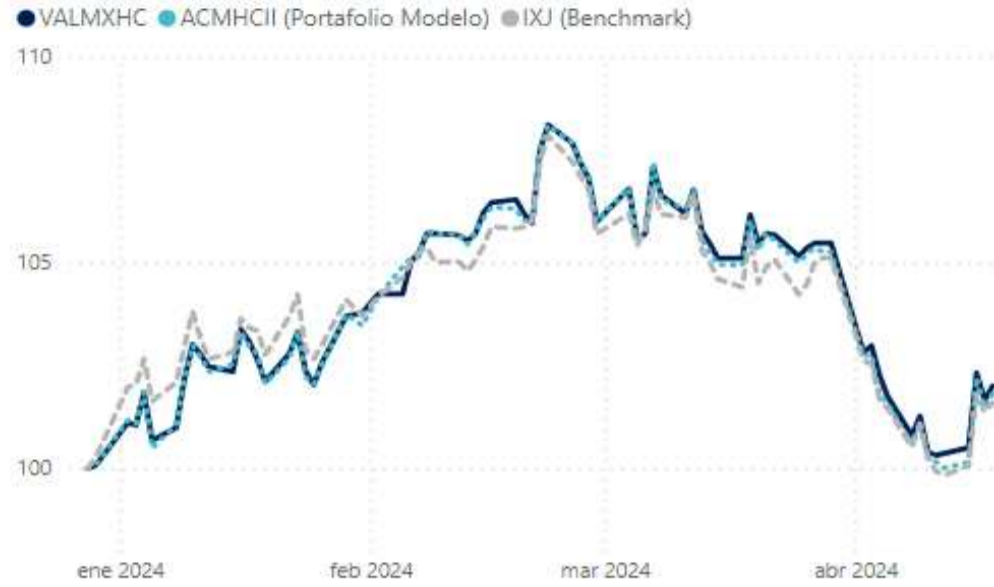


VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

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

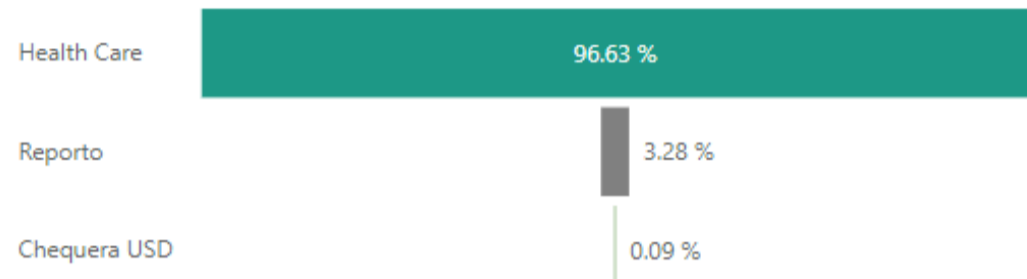
	Desempeño Efectivo			
	Semanal	Mensual	QTD	YTD
VALMXHC A	-0.40%	5.31%	5.31%	-10.58%
ACMHCII (MXN)*	-0.44%	5.47%	5.47%	-11.04%
IXJ* (MXN)**	-0.19%	4.27%	4.27%	-7.21%
AR ACMHCII	0.04	-0.16	-0.16	0.45
AR IXJ	-0.22	1.04	1.04	-3.37



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 %

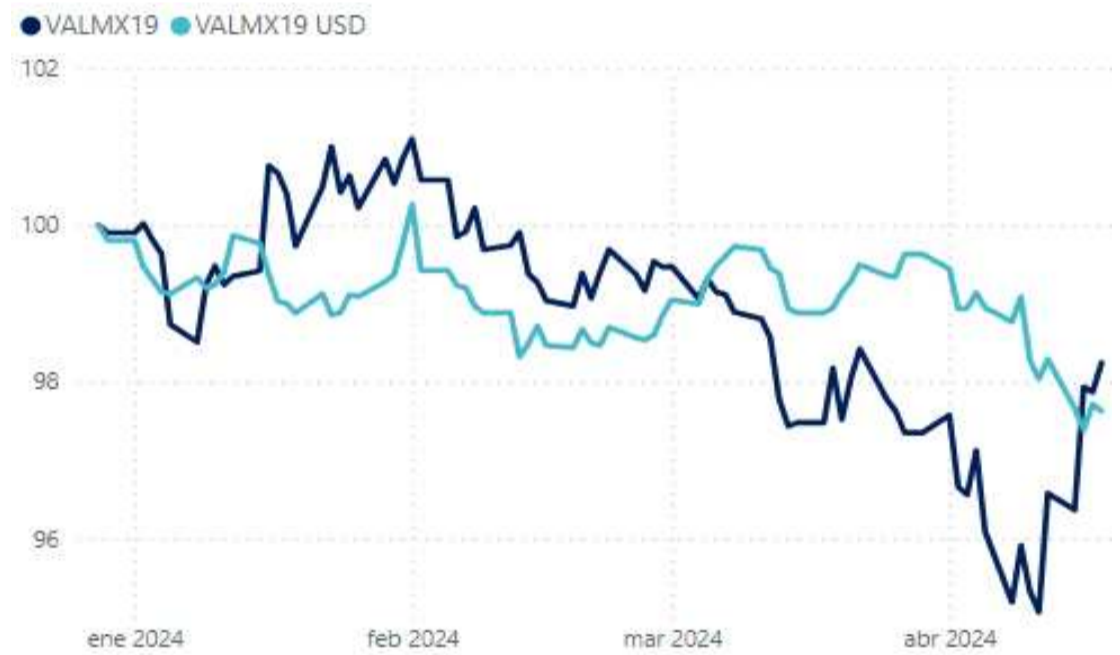
CARTERA POR GICS



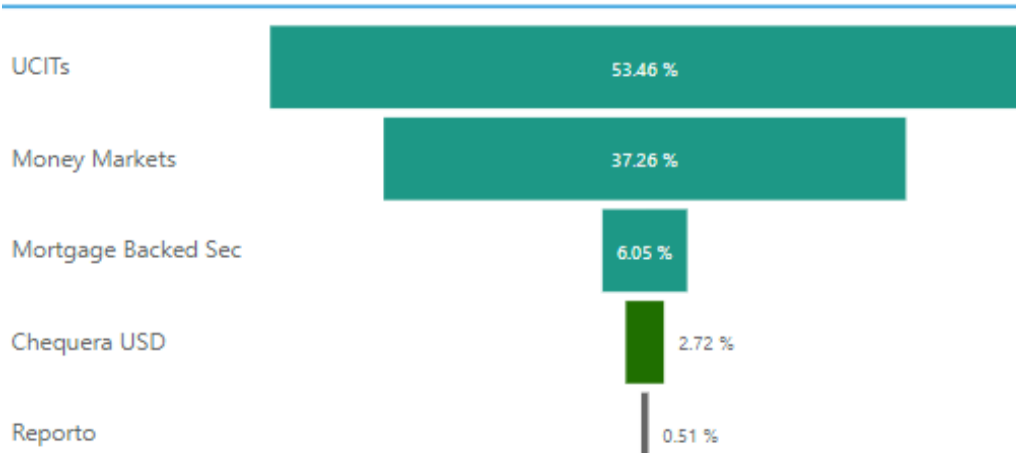
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

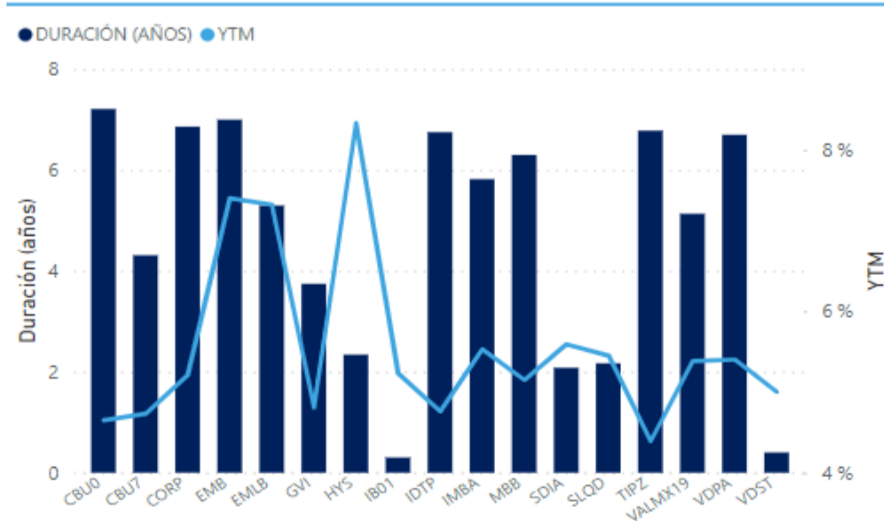
VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.58%	0.77%	-1.78%	-3.50%



CARTERA POR GICS (INDIRECTA)



DURACIÓN-YTM POR TICKER (Indirecta)



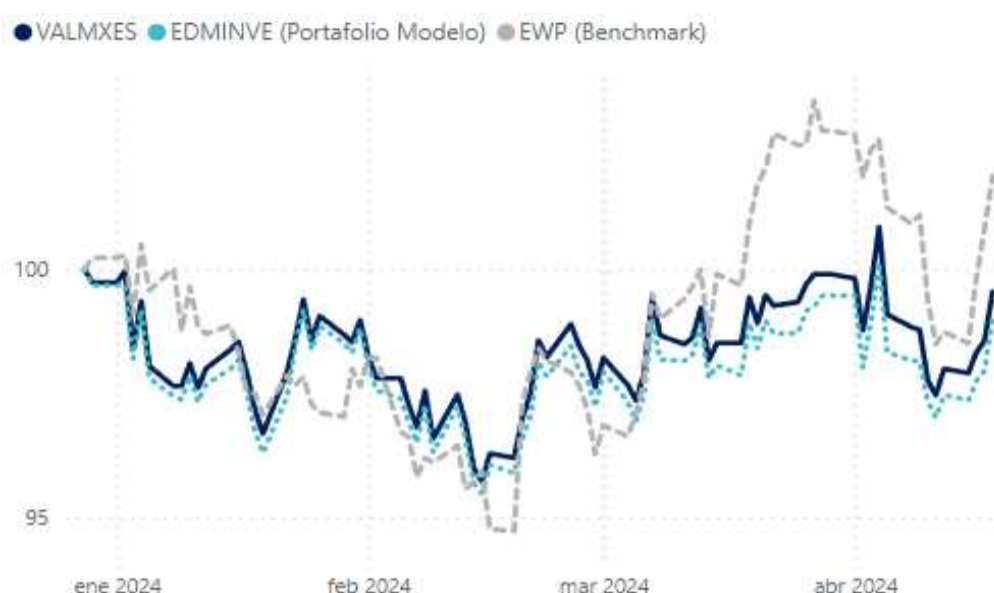
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizote: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.08%	1.18%	0.24%	5.08%

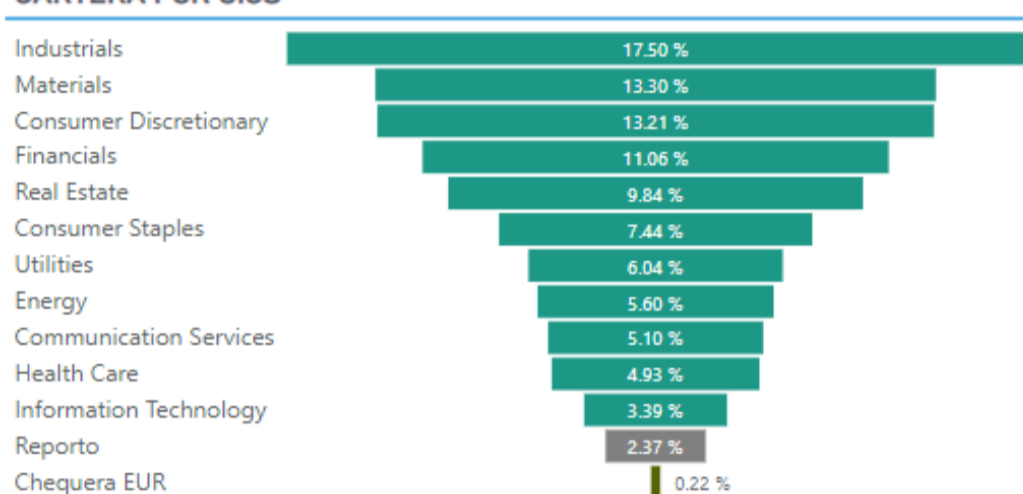
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		331,772,817	330,998,957	330,998,957
Δ Mes a Mes	0.23%	0.00%	19.80%	



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

Horizote: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.90%	-1.30%	7.77%	nd

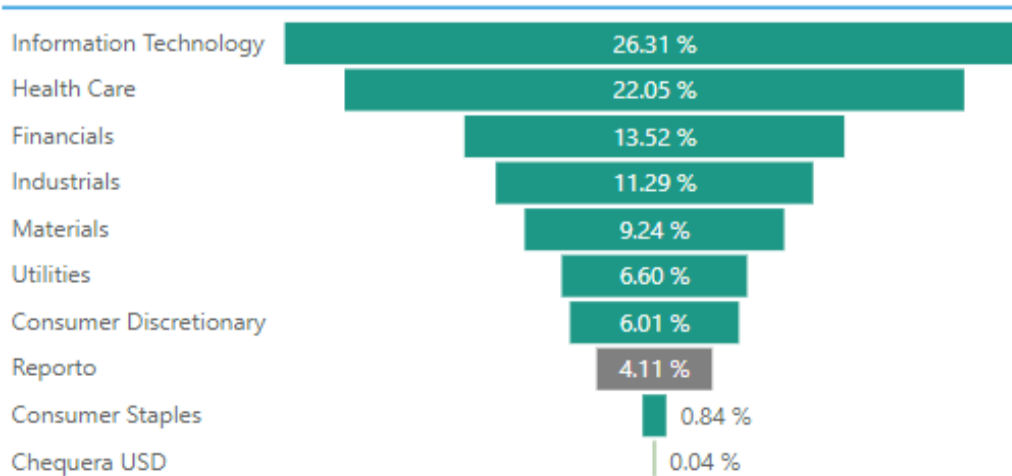
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		730,391,926	736,203,188	736,203,188
Δ Mes a Mes	-0.79%	0.00%	-2.16%	



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 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.

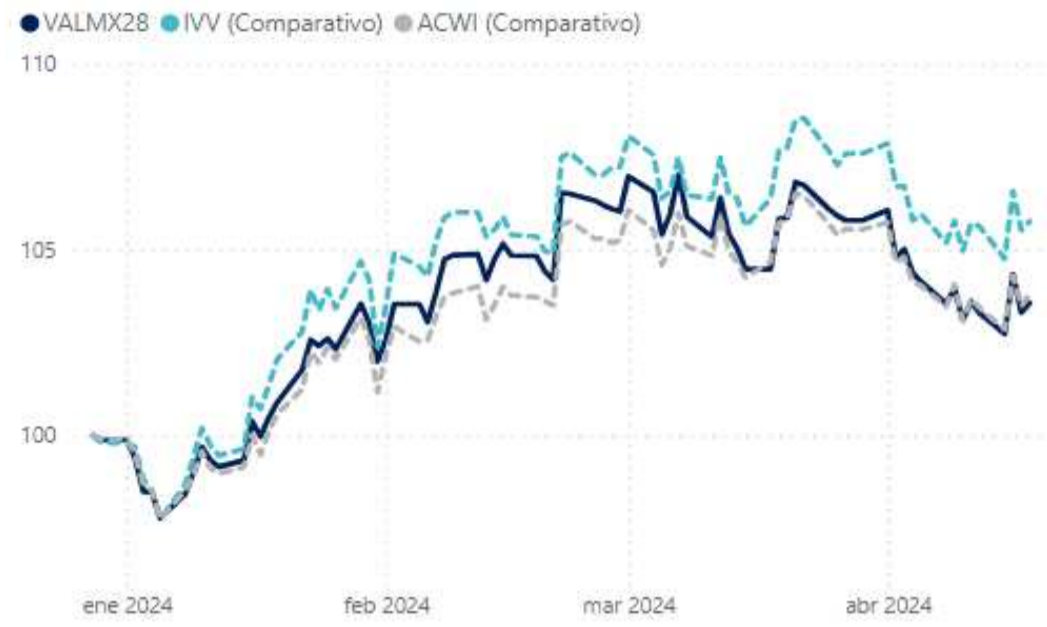


VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.80%	-1.27%	4.40%	12.46%

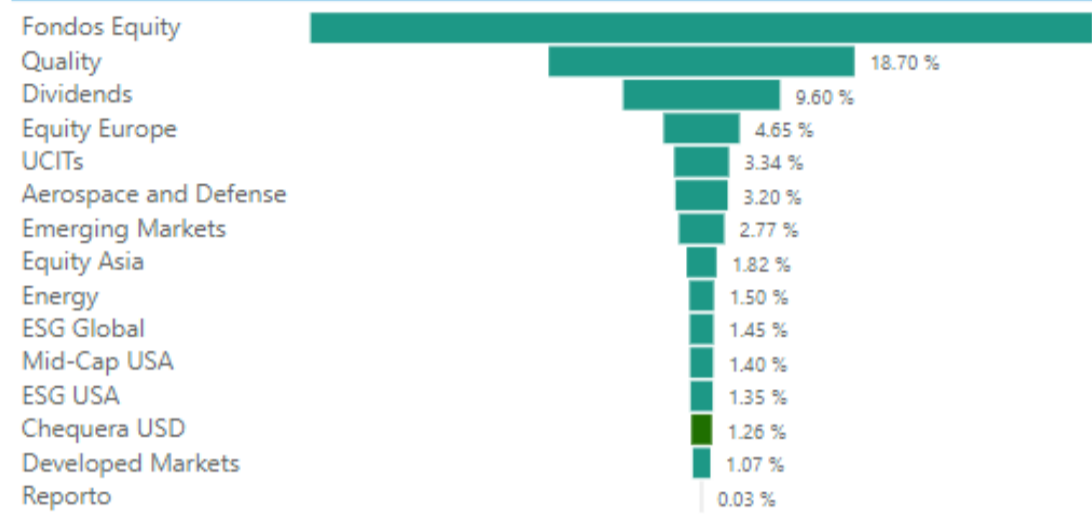
Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		12,878,226,811	12,894,999,022	12,894,999,022
Δ Mes a Mes	-0.13%	0.00%	-6.25%	



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



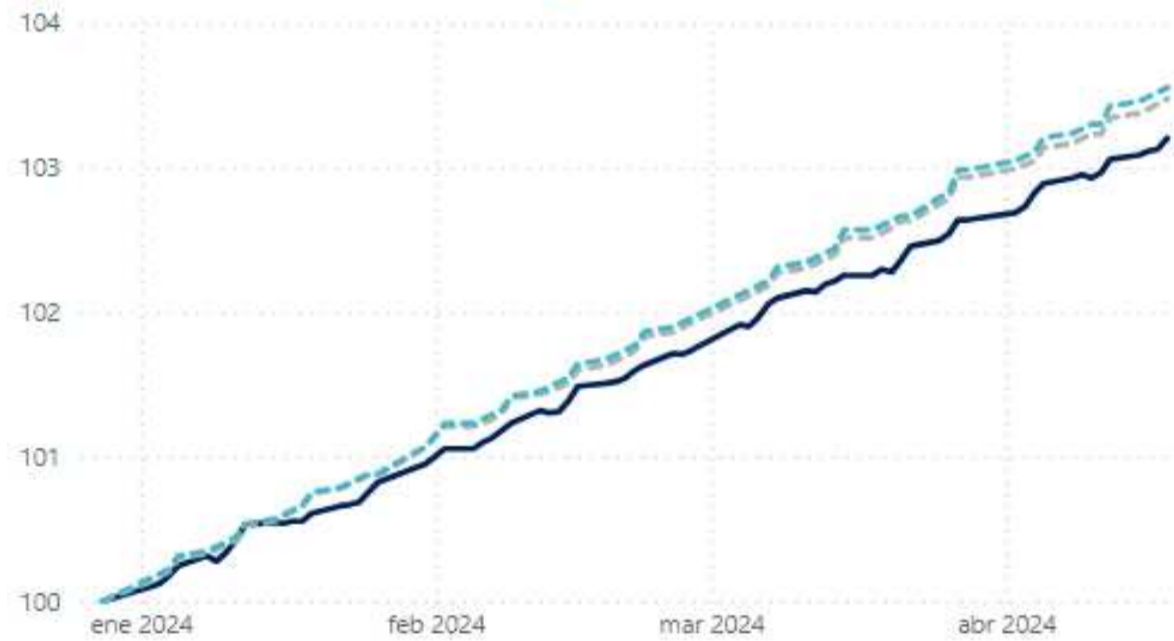
VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

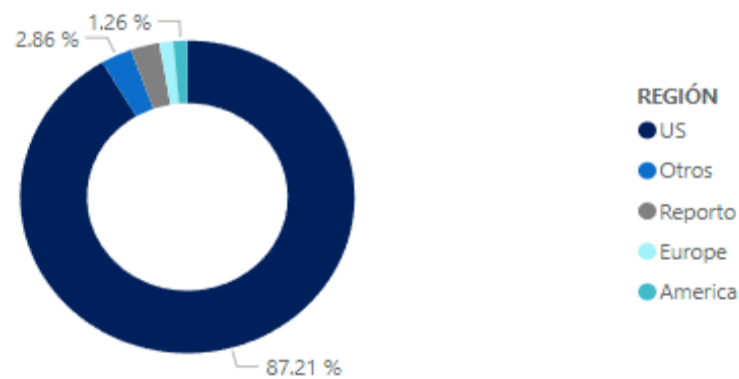
VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.22%	10.56%	3.64%	n/a

Activos netos	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		1,364,845,395	1,363,442,534	1,363,442,534
Δ Mes a Mes	0.10%	0.00%	1.02%	

● VLMXETF ● PIPGCETES91 (Comparativo) ● PIPGFONDB (Comparativo)



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.



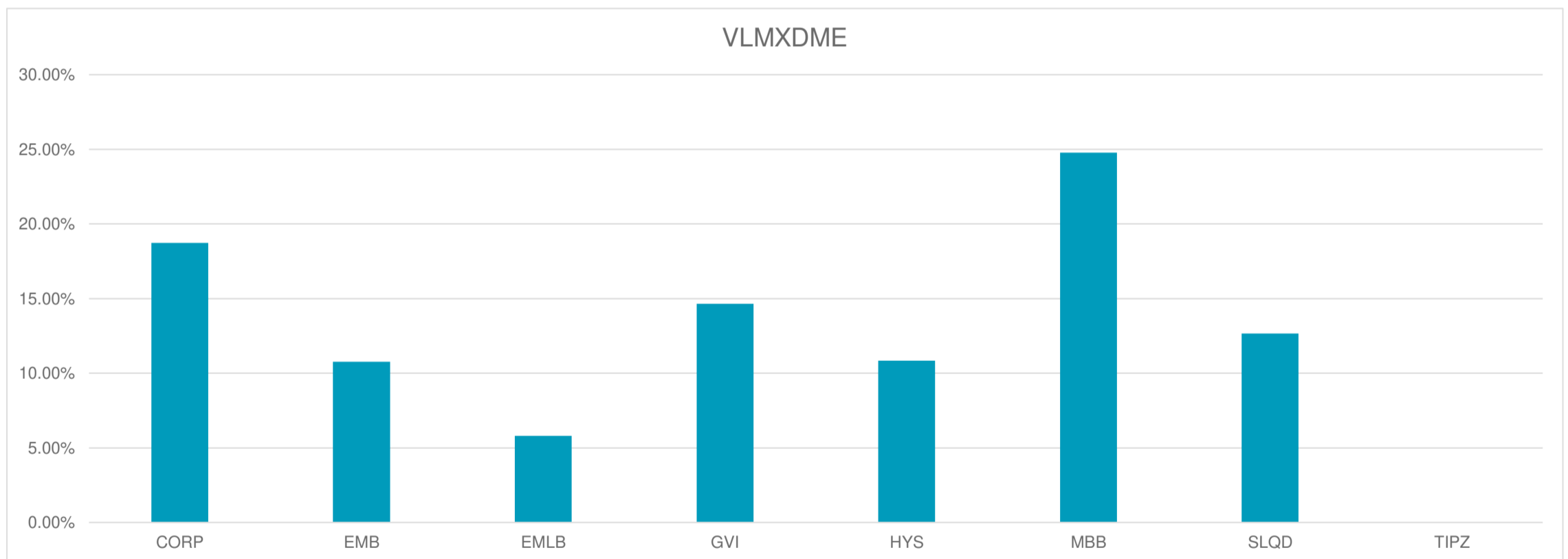
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.43%	0.88%	-1.18%	n/a

Activos netos Δ Mes a Mes	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
		2,870,686,591	2,870,635,354	2,870,635,354
	0.00%	0.00%	13.70%	



VALMXA

VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.05%	-0.82%	0.66%	6.76%

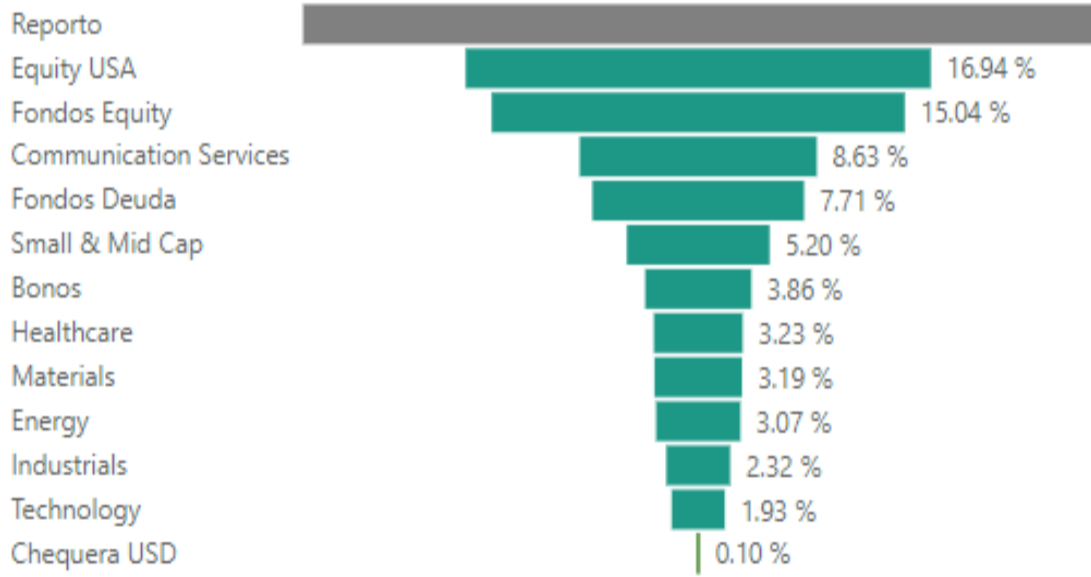
VALMXA	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
	184,871,505	184,163,265	184,163,265	187,247,752



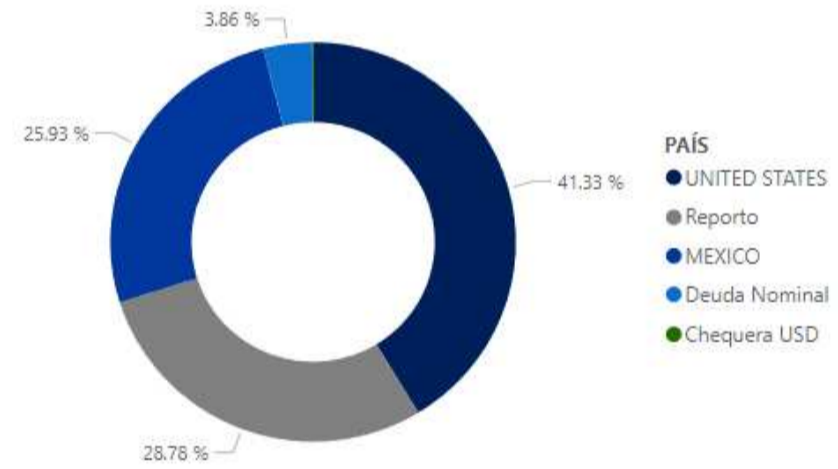
TOP 10 HOLDINGS

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 CAPITALS "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.

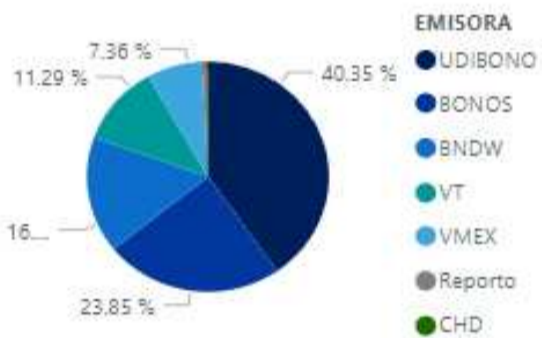


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.05%	0.01%	1.05%	7.55%
VLMXP24	0.60%	-0.79%	-1.49%	3.93%
VLMXP31	0.56%	-0.76%	-1.33%	4.28%
VLMXP38	0.44%	-0.66%	-0.64%	5.33%
VLMXP45	0.33%	-0.58%	0.06%	6.42%
VLMXP52	0.20%	-0.50%	0.77%	7.54%
VLMXP59	0.05%	-0.38%	1.73%	n/a

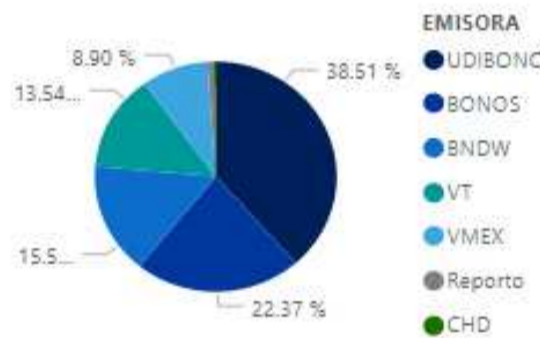
	Activos netos			
	may-24	abr-24	mar-24	feb-24
VLMXJUB	943,854,269	939,090,068	939,090,068	990,769,323
VLMXP24	705,120,283	701,635,667	701,635,667	728,136,008
VLMXP31	1,648,975,808	1,651,868,447	1,651,868,447	1,646,550,543
VLMXP38	2,073,764,254	2,074,775,529	2,074,775,529	2,085,246,513
VLMXP45	1,921,247,140	1,915,713,373	1,915,713,373	1,919,728,502
VLMXP52	1,101,894,895	1,099,459,848	1,099,459,848	1,081,855,745



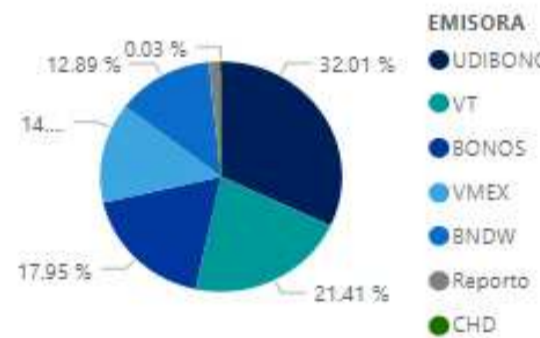
VLMXJUB



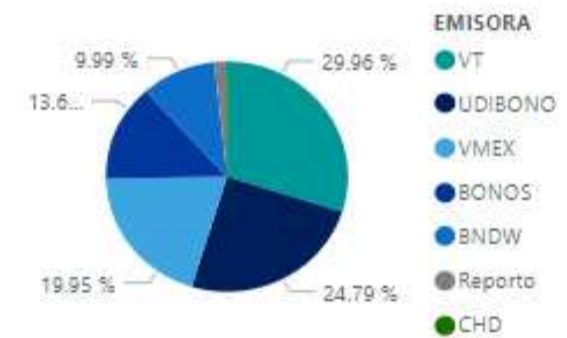
VLMXP24



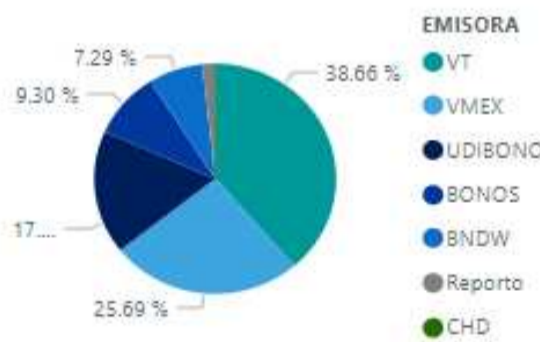
VLMXP31



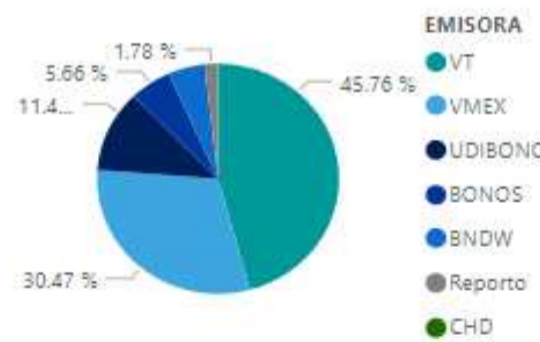
VLMXP38



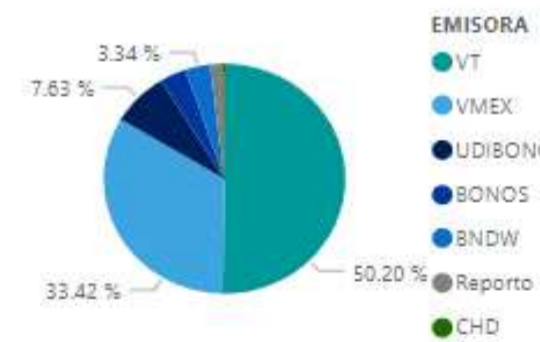
VLMXP45



VLMXP52



VLMXP59



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
José Luis Bezies Cortés	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Alvarez	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.