

México crecería sólo 1.8% en 2024; el IPC cae nuevamente, cierra en 52,242.38 unidades

Rendimientos

	Acumulados 2002 - 2023	En el 2023
Cetes	266.41%	6.57%
Dólar	109.20%	14.17%
Inflación	168.99%	2.67%
IPC	867.87%	-8.96%
Oro	783.94%	18.52%
Portafolios de Tendencias		1.58%

Promedio Portafolios

AGRESIVO	1.58
CONSERVADOR	-0.07
PROMEDIO FONDOS	1.25

VALUACION

AL 26 DE JULIO DEL 2024

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

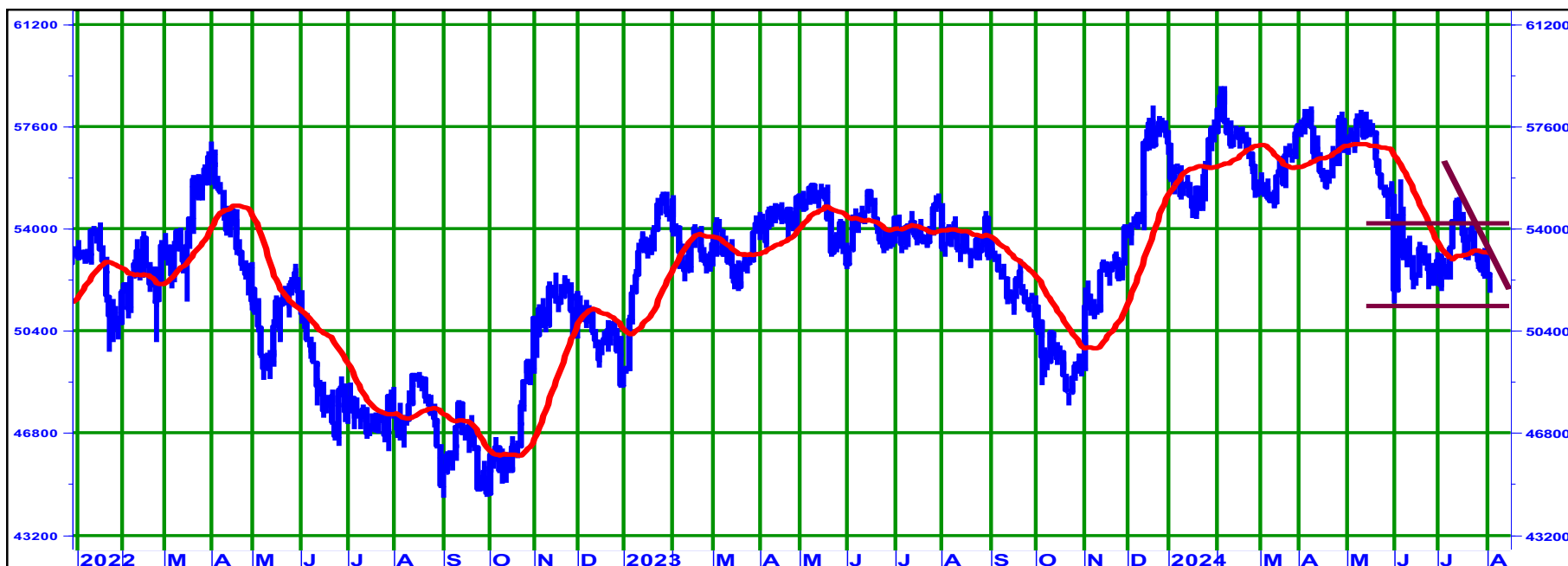
PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 26-Jul-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 55.31	2000	\$ 110,620.00	-13.78%	7.32%
AMXB	\$ 15.63	12600	\$ 196,938.00	-0.38%	13.03%
ASURB	\$ 560.24	500	\$ 280,120.00	7.56%	18.53%
BAC*	\$ 771.65	207	\$ 159,731.55	25.66%	10.57%
CHDRAUIB	\$ 139.80	884	\$ 123,583.20	35.01%	8.18%
DLRTRAC15	\$ 18.08	3714	\$ 67,163.98	15.21%	4.44%
FEMSAUBD	\$ 202.68	1100	\$ 222,948.00	-5.68%	14.75%
LACOMERUBC	\$ 34.88	672	\$ 23,439.36	-22.81%	1.55%
LIVEPOLC-1	\$ 131.41	500	\$ 65,705.00	12.20%	4.35%
NAFRACISHRS	\$ 53.12	3000	\$ 159,360.00	-9.66%	10.54%
VITROA	\$ 9.00	3000	\$ 27,000.00	-67.27%	1.79%
VOLARA	\$ 11.84	6246	\$ 73,952.64	-33.44%	4.89%
TOTAL ACC.			\$1,510,561.73	19.22%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	11.00%	208	\$795.71	6.36%	0.053%
TOTAL MD			\$811.37	6.36%	0.054%
GRAN TOTAL				\$1,511,373.09	-10,258.47
				REND. EFECTIVO	-0.67%

VALUACION

AL 2 DE AGOSTO DEL 2024

(PORTAFOLIO ACTUAL)

PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 02-ago-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 55.32	2000	\$ 110,640.00	-13.78%	7.48%
AMXB	\$ 15.68	12600	\$ 197,568.00	-0.38%	13.35%
ASURB	\$ 535.05	500	\$ 267,525.00	7.56%	18.08%
BAC*	\$ 716.27	207	\$ 148,267.89	25.66%	10.02%
CHDRAUIB	\$ 138.49	884	\$ 122,425.16	35.01%	8.27%
DLRTRAC15	\$ 18.79	3714	\$ 69,789.77	15.21%	4.72%
FEMSAUBD	\$ 208.45	1100	\$ 229,295.00	-5.68%	15.50%
LACOMERUBC	\$ 33.73	672	\$ 22,666.56	-22.81%	1.53%
LIVEPOLC-1	\$ 129.67	500	\$ 64,835.00	12.20%	4.38%
NAFRACISHRS	\$ 51.60	3000	\$ 154,800.00	-9.66%	10.46%
VITROA	\$ 8.15	3000	\$ 24,450.00	-67.27%	1.65%
VOLARA	\$ 10.65	6246	\$ 66,519.90	-33.44%	4.50%
TOTAL ACC.			\$1,478,782.28	16.71%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	11.00%	215	\$797.41	6.57%	0.054%
TOTAL MD			\$813.07	6.57%	0.055%
GRAN TOTAL				\$1,479,595.35	-\$42,036.21
				REND. EFECTIVO	-2.76%



VALUACION

AL 26 DE JULIO DEL 2024

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

PORTAFOLIO CONSERVADOR		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$3,724,616.09	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	10.80	6000	\$64,800.00	-20.82%	1.74%	
AMXL	15.63	9016	\$140,920.08	-0.70%	3.79%	
BIMBOA	67.58	2000	\$135,160.00	-21.37%	3.64%	
BOLSAA	28.32	5357	\$151,710.24	-19.41%	4.08%	
DLRTRAC15	18.08	7617	\$137,745.83	10.88%	3.71%	
FUNO11	23.59	5000	\$117,950.00	-22.83%	3.17%	
KOFUBL	162.53	1500	\$243,795.00	0.97%	6.56%	
NAFTRACISHRS	53.12	3000	\$159,360.00	-7.00%	4.29%	
VOLARA	11.84	3277	\$38,799.68	-26.00%	1.04%	
WALMEX*	61.38	1842	\$113,061.96	-14.24%	3.04%	
TOTAL ACC.			\$1,303,302.79	2.58%	35.06%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	11.00%	208	\$304,815.97	6.36%	8.20%	
CETES 91 33/11	11.00%	208	\$964,070.73	6.36%	25.93%	
CETES 182 17/11	11.00%	208	\$252.85	6.36%	0.01%	
CETES FONDEO	11.00%	208	\$1,113,093.29	6.36%	29.94%	
TOTAL MD			\$2,382,232.84	6.36%	64.08%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.86%	
DISPONIBLE			\$2,414,260.37	PLUSVIMINUSV	64.94%	
GRAN TOTAL			\$3,717,563.15	-7,052.94	100.00%	
			REND. EFECTIVO	-0.19%		

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	10.80	10500	\$113,400.00	-20.82%	1.63%	
ALSEA *	55.31	1000	\$55,310.00	-13.79%	0.79%	
AMXL	15.63	10414	\$162,770.82	-0.70%	2.34%	
ASURB	560.24	500	\$280,120.00	12.62%	4.03%	
BAC*	771.65	1005	\$775,508.25	35.37%	11.15%	
BOLSAA	28.32	5200	\$147,264.00	-19.41%	2.12%	
DLRTRAC15	18.08	15645	\$282,924.18	10.88%	4.07%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.00	-19.45%	1.36%	
FEMSAUBD	202.68	1000	\$202,680.00	-8.29%	2.91%	
GAPB	294.63	1000	\$294,630.00	-0.61%	4.23%	
LACOMERUBC	34.88	699	\$24,381.12	-20.18%	0.35%	
NAFTRACISHRS	53.12	5000	\$265,600.00	-7.00%	3.82%	
OMAB	159.33	1305	\$207,925.65	-11.37%	2.99%	
ORBIA*	24.80	5300	\$131,440.00	-34.08%	1.89%	
VITROA	9.00	5000	\$45,000.00	-63.86%	0.65%	
TOTAL ACC.			\$3,083,449.02	3.52%	44.32%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	11.00%	208	\$3,808,884.53	6.36%	54.74%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.94%	
DISPONIBLE			\$3,874,221.82	PLUSVIMINUSV	55.68%	
GRAN TOTAL			\$6,957,670.84	\$179,458.18	100.00%	
			REND. EFECTIVO	2.65%		

VALUACION

AL 2 DE AGOSTO DEL 2024

(PORTAFOLIO ACTUAL)

PORTAFOLIO CONSERVADOR		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$3,724,616.09	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	10.29	6000	\$61,740.00	-24.56%	1.66%	
AMXL	15.68	9016	\$141,370.88	-0.38%	3.80%	
BIMBOA	67.04	2000	\$134,080.00	-22.00%	3.60%	
BOLSAA	28.79	5357	\$154,228.03	-18.07%	4.14%	
DLRTRAC15	18.79	7617	\$143,131.05	15.21%	3.85%	
FUNO11	23.18	5000	\$115,900.00	-24.17%	3.11%	
KOFUBL	167.61	1500	\$251,415.00	4.12%	6.75%	
NAFTRACISHRS	51.60	3000	\$154,800.00	-9.66%	4.16%	
VOLARA	10.65	3277	\$34,900.05	-33.44%	0.94%	
WALMEX*	60.26	1842	\$110,998.92	-15.80%	2.98%	
TOTAL ACC.			\$1,302,563.93	2.53%	35.00%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	11.00%	215	\$305,467.94	6.57%	8.21%	
CETES 91 33/11	11.00%	215	\$966,132.77	6.57%	25.96%	
CETES 182 17/11	11.00%	215	\$253.39	6.57%	0.01%	
CETES FONDEO	11.00%	215	\$1,115,474.07	6.57%	29.97%	
TOTAL MD			\$2,387,328.17	6.57%	64.14%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.86%	
DISPONIBLE			\$2,419,355.70	PLUSVIMINUSV	65.00%	
GRAN TOTAL			\$3,721,919.62	-\$2,696.47	100.00%	
			REND. EFECTIVO	-0.07%		

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	10.29	10500	\$108,045.00	-24.56%	1.57%	
ALSEA *	55.32	1000	\$55,320.00	-13.78%	0.80%	
AMXL	15.68	10414	\$163,291.52	-0.38%	2.37%	
ASURB	535.05	500	\$267,525.00	7.56%	3.89%	
BAC*	716.27	1005	\$719,851.35	25.66%	10.46%	
BOLSAA	28.79	5200	\$149,708.00	-18.07%	2.17%	
DLRTRAC15	18.79	15645	\$293,985.20	15.21%	4.27%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.00	-19.45%	1.37%	
FEMSAUBD	208.45	1000	\$208,450.00	-6.68%	3.03%	
GAPB	293.33	1000	\$293,330.00	-1.05%	4.26%	
LACOMERUBC	33.73	699	\$23,577.27	-22.81%	0.34%	
NAFTRACISHRS	51.60	5000	\$258,000.00	-9.66%	3.75%	
OMAB	154.85	1305	\$202,079.25	-13.86%	2.93%	
ORBIA*	23.47	5300	\$124,391.00	-37.61%	1.81%	
VITROA	8.15	5000	\$40,750.00	-67.27%	0.59%	
TOTAL ACC.			\$3,002,798.59	0.82%	43.61%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	11.00%	215	\$3,817,031.31	6.57%	55.44%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.95%	
DISPONIBLE			\$3,882,368.60	PLUSVIMINUSV	56.39%	
GRAN TOTAL			\$6,885,167.19	\$106,954.53	100.00%	
			REND. EFECTIVO	1.58%		

El Espíritu es Fuego
Proberviano

La economía nacional crecerá sólo 1.80% en 2024, mientras que la inflación cerraría en 4.65%, muy lejos de la meta de Banxico de 3.0%. La BMV cae en la semana -1.09% en pesos y -4.81% en dólares, para cerrar en 52,242.38 unidades. En el año, baja en pesos -8.96% y en dólares -19.47% por la depreciación cambiaria. En el caso de nuestros portafolios, el Conservador baja en lo que va del año -0.07%, el Agresivo gana 1.58% y el Estratégico pierde -2.76%, todos con mejor desempeño que el mercado.

Bajan pronósticos

En el primer semestre del año la economía mexicana avanzó 1.5%, por lo que la encuesta entre especialistas del mercado que lleva a cabo Banxico entre bancos y Casas de Bolsa, ajustó a la baja su estimado de crecimiento para 2024, dejándolo en 1.8 por ciento.

Por si fuera poco, para 2025, aunque se espera una baja importante en la tasa de referencia de Banxico, el crecimiento esperado sería de 1.59%, y con muchas dudas sobre lo que pudiera ocurrir en el 2025.

Sobre las expectativas de inflación general para el cierre de 2024, aumentaron con relación a la encuesta de junio al ubicarse en 4.65%, un dato que la Junta de Gobierno de Banxico deberá tomar en cuenta en su reunión de Política Monetaria de este 8 de agosto. Para el cierre de 2025, las perspectivas sobre dicho indicador se mantuvieron en niveles similares a los del mes anterior, si bien la mediana correspondiente se revisó al alza. Las expectativas de inflación subyacente para los cierres de 2024 y 2025 permanecieron en niveles cercanos a los de la encuesta precedente, aunque la mediana de los pronósticos para el cierre de 2025 disminuyó y se ubicó en 3.85%, lo que, en opinión de Tendencias, es una estimación optimista, si consideramos una depreciación cambiaria y, sobre todo, un alza im-

portante en el nivel del sueldo mínimo, que ya afecta directamente al 40% de los empleos registrados en el IMSS.

Sobre el Tipo de Cambio, el consenso del mercado estima que termine 2024 en 18.70, lo que sólo sería posible si gana Donald Trump y no hay reformas constitucionales. Los analistas de bancos y casas de Bolsa no se complicaron la vida al estimar que en 2025 el Tipo de Cambio finalizaría en 19.28 al añadir el diferencial de tasas de interés entre México y EU al cierre del 2024.

Hacia finales de 2025, México y EU estarán negociando los cambios al T-MEC. Habrá que ver cómo se desempeña el nuevo gobierno estadounidense frente a México, en momentos donde hay una tensión importante por el secuestro del "Mayo" Zambada en México, en palabras del presidente López Obrador; la confirmación de que el gobierno de EU no confía en el Gabinete de Seguridad de AMLO, y que su secretaria de Seguridad, será la próxima secretaria de Gobernación de Claudia Sheinbaum.

En los próximos meses, es muy probable que el mercado ajuste sus pronósticos de crecimiento para la economía nacional, si realmente la economía estadounidense se desacelera con mayor fuerza o si la economía mexicana sigue sin poder despegar.

Perspectivas:

El IPC registró su máximo histórico intradía el 7 de febrero al llegar a 59,020.55 unidades, y también tuvo su máximo histórico de cierre al registrar 58,711.87 unidades. El 2 de agosto terminó en 52,242.38 puntos, con una caída semanal de -1.09% en pesos y -4.81% en dólares, por lo que su rendimiento efectivo en pesos en 2024 es de -8.96% y -19.47% en dólares. En EU todos los índices se pintaron de rojo en la semana: el Dow Jones bajó -2.10%, el Nasdaq -3.35% y el S&P 500, -2.06%. Así, en lo que va de 2024, el Dow Jones gana 5.43%, el Nasdaq 11.76% y el S&P 500 sube 12.09% al concluir el séptimo mes del año. ■