

## Bolsas de EU suben, México cae; el IPC cierra en 51,985.87 unidades, pierde 22.07%, medido en dólares en 2024

### Rendimientos

	Acumulados 2002 - 2023	En el 2023
Cetes	266.41%	7.40%
Dólar	115.09%	17.29%
Inflación	169.28%	2.78%
IPC	863.11%	-9.41%
Oro	808.99%	21.88%
Portafolios de Tendencias		4.43%

### Promedio Portafolios

AGRESIVO	4.43
CONSERVADOR	1.43
PROMEDIO FONDOS	1.14

#### VALUACION

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

AL 23 DE AGOSTO DEL 2024

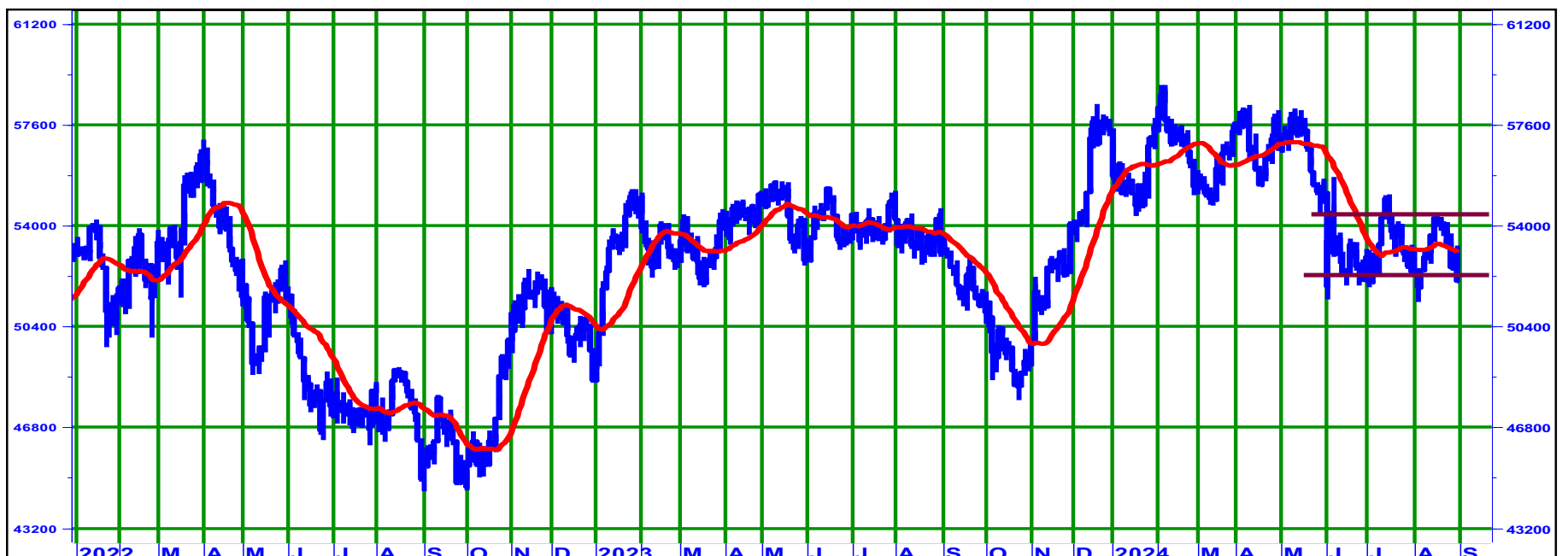
PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 23-ago-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 56.68	2000	\$ 113,360.00	-11.66%	7.51%
AMXB	\$ 16.53	12600	\$ 208,278.00	5.02%	13.79%
ASURB	\$ 525.81	500	\$ 262,905.00	5.70%	17.41%
BAC*	\$ 759.50	207	\$ 157,216.52	33.24%	10.41%
CHDRAUIB	\$ 146.84	884	\$ 129,806.56	43.15%	8.60%
DLRTRAC15	\$ 18.81	3714	\$ 69,852.91	15.32%	4.63%
FEMSAUBD	\$ 205.68	1100	\$ 226,248.00	-6.93%	14.98%
LACOMERUBC	\$ 33.18	672	\$ 22,296.96	-24.07%	1.48%
LIVEPOLC-1	\$ 126.37	500	\$ 63,185.00	9.34%	4.18%
NAFRACISHRS	\$ 52.33	3000	\$ 156,990.00	-8.39%	10.40%
VITROA	\$ 9.70	3000	\$ 29,100.00	-61.04%	1.93%
VOLARA	\$ 11.22	6246	\$ 70,080.12	-29.88%	4.64%
TOTAL ACC.			\$1,509,319.07	19.12%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	10.75%	236	\$802.42	7.05%	0.053%
TOTAL MD			\$818.08	7.05%	0.054%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,510,137.15	REND. EFECTIVO	100.00%
				-0.76%	

#### VALUACION

(PORTAFOLIO ACTUAL)

AL 30 DE AGOSTO DEL 2024

PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 30-ago-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 53.91	2000	\$ 107,820.00	-15.98%	7.18%
AMXB	\$ 16.30	12600	\$ 205,380.00	3.56%	13.68%
ASURB	\$ 527.96	500	\$ 263,980.00	6.13%	17.58%
BAC*	\$ 800.82	207	\$ 165,769.76	40.49%	11.04%
CHDRAUIB	\$ 149.26	884	\$ 131,945.84	45.51%	8.79%
DLRTRAC15	\$ 19.40	3714	\$ 72,051.60	18.95%	4.80%
FEMSAUBD	\$ 201.45	1100	\$ 221,595.00	-8.85%	14.76%
LACOMERUBC	\$ 33.70	672	\$ 22,646.40	-22.88%	1.51%
LIVEPOLC-1	\$ 113.72	500	\$ 56,860.00	-1.60%	3.79%
NAFRACISHRS	\$ 51.84	3000	\$ 155,520.00	-9.24%	10.36%
VITROA	\$ 9.09	3000	\$ 27,270.00	-63.49%	1.82%
VOLARA	\$ 11.20	6246	\$ 69,955.20	-30.00%	4.66%
TOTAL ACC.			\$1,500,793.80	18.45%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	10.75%	243	\$804.10	7.26%	0.054%
TOTAL MD			\$819.76	7.26%	0.055%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,501,613.56	REND. EFECTIVO	100.00%
				-1.32%	



## VALUACION

AL 23 DE AGOSTO 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	11.86	6000	\$71,160.00	-13.05%	1.88%	
AMXL	16.53	9016	\$149,034.48	5.02%	3.94%	
BIMBOA	68.51	2000	\$137,020.00	-20.29%	3.62%	
BOLSAA	30.72	5357	\$164,567.04	-12.58%	4.35%	
DLRTRAC15	18.81	7617	\$143,260.54	15.32%	3.79%	
FUNO11	24.05	5000	\$120,250.00	-21.33%	3.18%	
KOFUBL	169.70	1500	\$254,550.00	5.42%	6.73%	
NAFTRACISHRS	52.33	3000	\$156,990.00	-8.39%	4.15%	
VOLARA	11.22	3277	\$36,767.94	-29.88%	0.97%	
WALMEX*	63.09	1842	\$116,211.78	-11.85%	3.07%	
TOTAL ACC.			\$1,349,811.78	6.25%	35.67%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	10.75%	236	\$307,387.49	7.05%	8.12%	
CETES 91 33/11	10.75%	236	\$972,203.90	7.05%	25.69%	
CETES 182 17/11	10.75%	236	\$254.98	7.05%	0.01%	
CETES FONDEO	10.75%	236	\$1,122,483.65	7.05%	29.66%	
TOTAL MD			\$2,402,330.02	7.05%	63.48%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.85%	
DISPONIBLE			\$2,434,357.55	PLUSVIMINUSV	64.33%	
GRAN TOTAL			\$3,784,169.32	\$59,553.23	100.00%	
				REND. EFECTIVO	1.60%	

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	11.86	10500	\$124,530.00	-13.05%	1.78%	
ALSEA *	56.68	1000	\$56,680.00	-11.66%	0.81%	
AMXL	16.53	10414	\$172,143.42	5.02%	2.46%	
ASURB	525.81	500	\$262,905.00	5.70%	3.75%	
BAC*	759.50	1005	\$763,297.60	33.24%	10.90%	
BOLSAA	30.72	5200	\$159,744.00	-12.58%	2.28%	
DLRTRAC15	18.81	15645	\$294,251.16	15.32%	4.20%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.00	-19.45%	1.35%	
FEMSAUBD	205.68	1000	\$205,680.00	-6.93%	2.94%	
GAPB	317.10	1000	\$317,100.00	6.97%	4.53%	
LACOMERUBC	33.18	699	\$23,192.82	-24.07%	0.33%	
NAFTRACISHRS	52.33	5000	\$261,650.00	-8.39%	3.74%	
OMAB	148.06	1305	\$193,218.30	-17.63%	2.76%	
ORBIA*	22.36	5300	\$118,508.00	-40.56%	1.69%	
VITROA	9.70	5000	\$48,500.00	-61.04%	0.69%	
TOTAL ACC.			\$3,095,895.30	3.94%	44.21%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	10.75%	236	\$3,841,017.35	7.05%	54.85%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.93%	
DISPONIBLE			\$3,906,354.64	PLUSVIMINUSV	55.79%	
GRAN TOTAL			\$7,002,249.94	\$224,037.28	100.00%	
				REND. EFECTIVO	3.31%	

## VALUACION

AL 30 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	11.45	6000	\$68,700.00	-16.06%	1.82%	
AMXL	16.30	9016	\$146,960.80	3.56%	3.89%	
BIMBOA	70.47	2000	\$140,940.00	-18.01%	3.73%	
BOLSAA	30.30	5357	\$162,317.10	-13.77%	4.30%	
DLRTRAC15	19.40	7617	\$147,769.80	18.95%	3.91%	
FUNO11	23.19	5000	\$115,950.00	-24.14%	3.07%	
KOFUBL	165.45	1500	\$248,175.00	2.78%	6.57%	
NAFTRACISHRS	51.84	3000	\$155,520.00	-9.24%	4.12%	
VOLARA	11.20	3277	\$36,702.40	-30.00%	0.97%	
WALMEX*	62.77	1842	\$115,622.34	-12.30%	3.06%	
TOTAL ACC.			\$1,338,657.44	5.37%	35.43%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	10.75%	243	\$308,030.01	7.26%	8.15%	
CETES 91 33/11	10.75%	243	\$974,236.07	7.26%	25.79%	
CETES 182 17/11	10.75%	243	\$255.52	7.26%	0.01%	
CETES FONDEO	10.75%	243	\$1,124,829.95	7.26%	29.77%	
TOTAL MD			\$2,407,351.56	7.26%	63.72%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.85%	
DISPONIBLE			\$2,439,379.09	PLUSVIMINUSV	64.57%	
GRAN TOTAL			\$3,778,036.53	\$53,420.43	100.00%	
				REND. EFECTIVO	1.43%	

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	11.45	10500	\$120,225.00	-16.06%	1.70%	
ALSEA *	53.91	1000	\$53,910.00	-15.98%	0.76%	
AMXL	16.30	10414	\$169,748.20	3.56%	2.40%	
ASURB	527.96	500	\$263,980.00	6.13%	3.73%	
BAC*	800.82	1005	\$804,824.20	40.49%	11.37%	
BOLSAA	30.30	5200	\$157,560.00	-13.77%	2.23%	
DLRTRAC15	19.40	15645	\$303,513.00	18.95%	4.29%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.01	-19.45%	1.33%	
FEMSAUBD	201.45	1000	\$201,450.00	-8.85%	2.85%	
GAPB	348.77	1000	\$348,770.00	17.66%	4.93%	
LACOMERUBC	33.70	699	\$23,556.30	-22.88%	0.33%	
NAFTRACISHRS	51.84	5000	\$259,200.00	-9.24%	3.66%	
OMAB	157.67	1305	\$205,759.35	-12.29%	2.91%	
ORBIA*	21.05	5300	\$111,565.00	-44.05%	1.58%	
VITROA	9.09	5000	\$45,450.00	-63.49%	0.64%	
TOTAL ACC.			\$3,164,006.06	6.23%	44.70%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	10.75%	243	\$3,849,046.14	7.26%	54.38%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.92%	
DISPONIBLE			\$3,914,383.43	PLUSVIMINUSV	55.30%	
GRAN TOTAL			\$7,078,389.49	\$300,176.83	100.00%	
				REND. EFECTIVO	4.43%	

El Espíritu es Fuego  
Proberbiario

Conforme avanza la reforma al Poder Judicial, la BMV cae y ya perdió -2.81% la semana pasada, y ahora se quedó por debajo de los 52,000 puntos. Bajó -2.81% en pesos y -5.93% en dólares, para cerrar en 51,985.87 unidades. En el año, baja en pesos -9.41% y en dólares -22.07% por la depreciación cambiaria. En el caso de nuestros portafolios, el Conservador sube en lo que va del año 1.43%, el Agresivo 4.43% y el Estratégico pierde -1.32%, todos con mejor desempeño que el mercado.

## Resultados divergentes

En EU las Bolsas de Valores reaccionaron de forma positiva a los datos económicos que se conocieron la semana pasada.

En el segundo anuncio sobre el crecimiento del PIB de EU en el segundo trimestre del año (2T24), el incremento de la actividad económica se ajustó a 3.00%, lo que da espacio a la FED para no bajar de forma apresurada su tasa de referencia el 18 de septiembre.

Al cierre de esta edición, los mercados dan una probabilidad de 70% de un ajuste de 0.25% en la tasa de referencia de EU y sólo 30% considera que la baja será de 0.50%. Los futuros muestran cierta confianza en que es posible un aterrizaje suave de la economía y evitar una recesión importante en 2025.

Un punto a destacar es que el mercado cree que la FED bajará su tasa también en la reunión del 7 de noviembre y en la del 18 de diciembre. En Tendencias, consideramos que sólo lo hará en diciembre, pero mantendrá el paso en 2025.

Otro dato que se conoció la semana pasada fue la medición de la inflación a través de la encuesta sobre precios al consumidor, PCE, que es el favorito de la FED. Se ubicó en 2.6% en los últimos 12 meses, pero el dato que más llamó la atención fue que al anualizar el último trimestre, ya se ubica por debajo de 2.00%.

Es decir, si la trayectoria de bajos precios mundiales de bienes continua y los salarios no suben mucho, podríamos ver una inflación alrededor de 2.0% en el segundo semestre del próximo año.

Normalmente buenas cifras, que indican bajas futuras en la tasa de la FED, fortalecen al peso frente al dólar, ya que la brecha entre las tasas de interés seguirá siendo elevada, y menores tasas en dólares provocan que los inversionistas vuelten a ver mercados emergentes, como el de México, para invertir.

En esta ocasión eso no sucedió. El Tipo de Cambio, que concluyó hace dos semanas en 19.1140 al mayoreo, terminó agosto en 19.7040, conforme avanzan las posibilidades de que se concrete la reforma al Poder Judicial y la desaparición de órganos autónomos, a pesar de que están señalados y comprometidos en el T-MEC, como es el caso del IFT, COFECE, CRE y CNH.

En consecuencia, no podemos extrañarnos al ver que, en lo que va del año, la BMV ha perdido en dólares 22%, una quinta parte de su valor, conforme los capitales especulativos se alejan del mercado nacional, a la espera de conocer las nuevas reglas y la nueva arquitectura de negocios que se pretende imponer en México de forma muy acelerada.

Los cambios que se pretenden afectan a todas las industrias, ya que todas usan telecomunicaciones y energía, y todas dependen del Poder Judicial para poder operar.

## Perspectivas:

El IPC registró su máximo histórico intradía el 7 de febrero al llegar a 59,020.55 unidades, además de tener su máximo histórico de cierre al registrar 58,711.87 unidades. El 23 de agosto terminó en 51,985.872 puntos, con una baja semanal -2.81% en pesos y -5.93% en dólares, por lo que su rendimiento efectivo en pesos en 2024 es de -9.41% y -22.07% en dólares. En EU, el Dow Jones subió 0.94%, el Nasdaq perdió -0.92% y el S&P 500 se incrementó de forma marginal en 0.24%. En lo que va de 2024, el Dow Jones gana 10.28%, el Nasdaq 18.00% y el S&P 500, 18.42% al finalizar agosto, y a la expectativa de lo que pueda venir en septiembre. ■

PORTAFOLIOS DE TENDENCIAS es una publicación de SATELINET S.A. DE C.V. Derechos Reservados © 2003. Periódico Semanal, 31 de enero del 2003. Precio por ejemplar \$280.00 (doscientos cincuenta pesos.00/100 m.n.) Precio de la suscripción anual virtual (50 números): \$5,590.00 (cinco mil trescientos noventa pesos 00/100 m.n.) Editor responsable: Carlos René López Jones. Número de reserva ante el Instituto Nacional del Derecho de Autor: 04-2003-011011402900-101, de fecha 10 de enero del 2003. Número de Certificado De Licitud De Título: 12312, Número de Certificado De Licitud De Contenido 9875, ambos de fecha 23 de enero del 2003. Número de ISSN-1665-5451. Domicilio de la publicación: Capulín 46, int. 510, Col. Tlacoquemecatl del Valle, CP 03400, Del. Benito Juárez, Ciudad de México. Distribuido por SATELINET S.A. de C.V., Capulín 46, int. 510, Col. Tlacoquemecatl del Valle, CP 03400, Alcaldía Benito Juárez, Ciudad de México. Todos los Derechos Reservados. Prohibida la reproducción parcial o total, incluyendo cualquier medio electrónico o magnético. "No nos hacemos responsables por las decisiones de inversión que tomen las personas".