

IGAE avanza 2.0% en julio; Banxico anticipa más recortes de tasa; el IPC cierra en 52,778.17 unidades

Rendimientos

	Acumulados 2002 - 2024	En el 2024
Cetes	266.41%	8.20%
Dólar	111.88%	17.37%
Inflación	169.35%	2.81%
IPC	877.79%	-8.03%
Oro	862.69%	29.08%
Portafolios de Tendencias		5.78%

Promedio Portafolios

AGRESIVO	5.78
CONSERVADOR	3.22
PROMEDIO FONDOS	1.73

VALUACION

(PORTAFOLIO ANTERIOR)

AL 20 DE SEPTIEMBRE DEL 2024

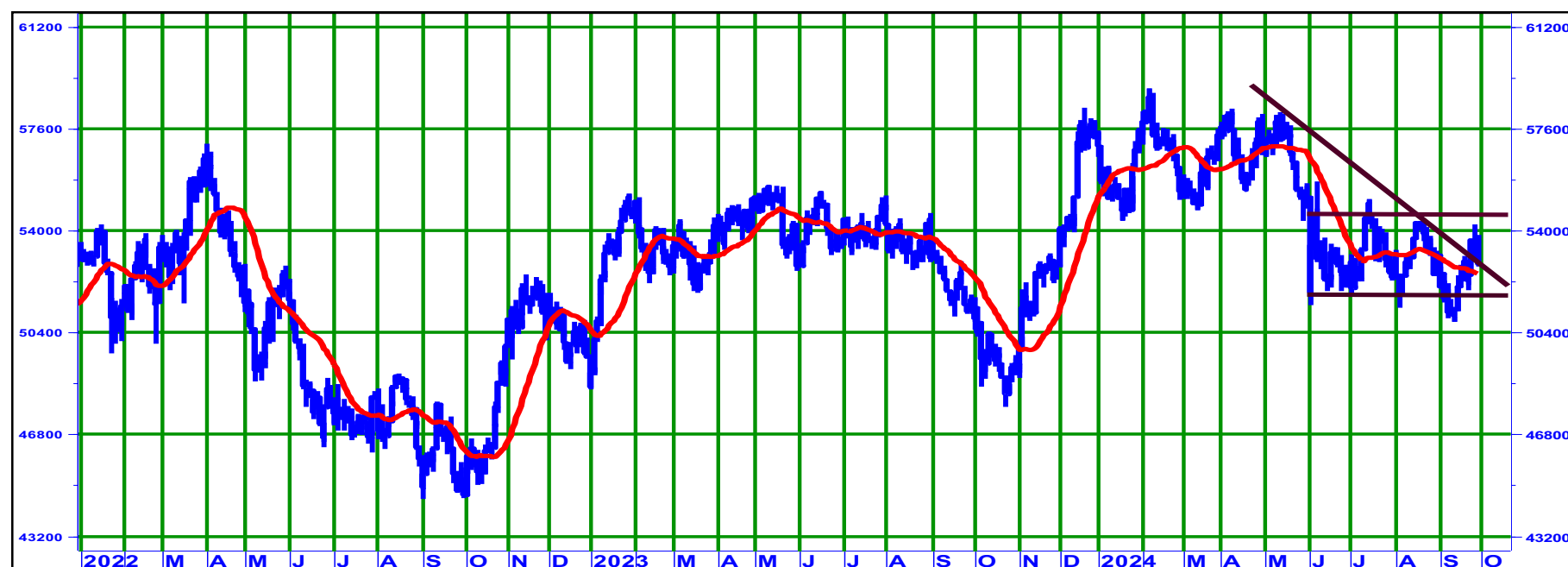
PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 20-sep-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 52.52	2000	\$ 105,040.00	-18.14%	6.98%
AMXB	\$ 15.54	12600	\$ 195,804.00	-1.27%	13.01%
ASURB	\$ 560.57	500	\$ 280,285.00	12.69%	18.62%
BAC*	\$ 784.00	207	\$ 162,288.02	37.54%	10.78%
CHDRAUIB	\$ 149.97	884	\$ 132,573.48	46.20%	8.81%
DLRTRAC15	\$ 19.14	3714	\$ 71,089.67	17.36%	4.72%
FEMSAUBD	\$ 192.77	1100	\$ 212,047.00	-12.77%	14.09%
LACOMERUBC	\$ 40.93	672	\$ 27,504.96	-6.34%	1.83%
LIVEPOLC-1	\$ 113.64	500	\$ 56,820.00	-1.67%	3.78%
NAFRACISHRS	\$ 52.16	3000	\$ 156,480.00	-8.68%	10.40%
VITROA	\$ 8.90	3000	\$ 26,700.00	-64.26%	1.77%
VOLARA	\$ 12.41	6246	\$ 77,512.86	-22.44%	5.15%
TOTAL ACC.			\$1,504,144.99	18.71%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	10.75%	264	\$810.84	7.88%	0.054%
TOTAL MD			\$826.50	7.88%	0.055%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,504,971.50	-16,660.07	100.00%
				REND. EFECTIVO	-1.09%

VALUACION

(PORTAFOLIO ACTUAL)

AL 27 DE SEPTIEMBRE DEL 2024

PORTAFOLIO ESTRATEGICO		MONTO TOT. INICIAL (29/ENERO/2023)*		\$ 1,521,631.56	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS 27-sep-24	PROPORCION
ALSEA*	\$ 54.33	2000	\$ 108,660.00	-15.32%	7.13%
AMXB	\$ 16.15	12600	\$ 203,490.00	2.60%	13.36%
ASURB	\$ 559.44	500	\$ 279,720.00	12.46%	18.36%
BAC*	\$ 781.19	207	\$ 161,706.35	37.05%	10.61%
CHDRAUIB	\$ 149.74	884	\$ 132,370.16	45.97%	8.69%
DLRTRAC15	\$ 19.49	3714	\$ 72,374.72	19.48%	4.75%
FEMSAUBD	\$ 195.56	1100	\$ 215,116.00	-11.51%	14.12%
LACOMERUBC	\$ 39.50	672	\$ 26,544.00	-9.61%	1.74%
LIVEPOLC-1	\$ 114.97	500	\$ 57,485.00	-0.52%	3.77%
NAFRACISHRS	\$ 52.68	3000	\$ 158,040.00	-7.77%	10.37%
VITROA	\$ 9.00	3000	\$ 27,000.00	-63.86%	1.77%
VOLARA	\$ 12.82	6246	\$ 80,073.72	-19.88%	5.26%
TOTAL ACC.			\$1,522,579.95	20.17%	99.95%
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION
CETES FONDEO	10.50%	271	\$812.50	7.90%	0.053%
TOTAL MD			\$828.16	7.90%	0.054%
				PLUS/MINUSV	
GRAN TOTAL			\$1,523,408.11	\$1,776.54	100.00%
				REND. EFECTIVO	0.12%



VALUACION

AL 20 DE SEPTIEMBRE 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	14.03	6000	\$84,180.00	2.86%	2.21%	
AMXL	15.54	9016	\$140,108.64	-1.27%	3.67%	
BIMBOA	67.04	2000	\$134,080.00	-22.00%	3.51%	
BOLSAA	31.73	5357	\$169,977.61	-9.70%	4.46%	
DLRTRAC15	19.14	7617	\$145,797.00	17.36%	3.82%	
FUNO11	22.70	5000	\$113,500.00	-25.74%	2.98%	
KOFUBL	175.57	1500	\$263,355.00	9.07%	6.90%	
NAFTRACISHRS	52.16	3000	\$156,480.00	-8.68%	4.10%	
VOLARA	12.41	3277	\$40,667.57	-22.44%	1.07%	
WALMEX*	60.93	1842	\$112,233.06	-14.87%	2.94%	
TOTAL ACC.			\$1,360,378.88	7.08%	35.66%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	10.75%	264	\$309,965.66	7.88%	8.13%	
CETES 91 33/11	10.75%	264	\$980,358.12	7.88%	25.70%	
CETES 182 17/11	10.75%	264	\$257.12	7.88%	0.01%	
CETES FONDEO	10.75%	264	\$1,131,898.33	7.88%	29.67%	
TOTAL MD			\$2,422,479.23	7.88%	63.50%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.84%	
DISPONIBLE			\$2,454,506.76	PLUSVIMINUSV	64.34%	
GRAN TOTAL			\$3,814,885.64	\$90,269.55	100.00%	
				REND. EFECTIVO	2.42%	

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	14.03	10500	\$147,315.00	2.86%	2.06%	
ALSEA *	52.52	1000	\$52,520.00	-18.14%	0.74%	
AMXL	15.54	10414	\$161,833.56	-1.27%	2.27%	
ASURB	560.57	500	\$280,285.00	12.69%	3.93%	
BAC*	784.00	1005	\$787,920.10	37.54%	11.04%	
BOLSAA	31.73	5200	\$164,996.00	-9.70%	2.31%	
DLRTRAC15	19.14	15645	\$299,460.95	17.36%	4.19%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.01	-19.45%	1.32%	
FEMSAUBD	192.77	1000	\$192,770.00	-12.77%	2.70%	
GAPB	356.60	1000	\$356,600.00	20.30%	5.00%	
LACOMERUBC	40.93	699	\$28,610.07	-6.34%	0.40%	
NAFTRACISHRS	52.16	5000	\$260,800.00	-8.68%	3.65%	
OMAB	174.87	1305	\$228,205.35	-2.72%	3.20%	
ORBIA*	18.88	5300	\$100,064.00	-49.81%	1.40%	
VITROA	8.90	5000	\$44,500.00	-64.26%	0.62%	
TOTAL ACC.			\$3,200,375.04	7.45%	44.83%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	10.75%	264	\$3,873,233.35	7.88%	54.25%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.92%	
DISPONIBLE			\$3,938,570.64	PLUSVIMINUSV	55.17%	
GRAN TOTAL			\$7,138,945.68	\$360,733.02	100.00%	
				REND. EFECTIVO	5.32%	

VALUACION

AL 27 DE SEPTIEMBRE 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	15.58	6000	\$93,480.00	14.22%	2.43%	
AMXL	16.15	9016	\$145,608.40	2.60%	3.79%	
BIMBOA	68.21	2000	\$136,420.00	-20.64%	3.55%	
BOLSAA	31.99	5357	\$171,370.43	-8.96%	4.46%	
DLRTRAC15	19.49	7617	\$148,432.48	19.48%	3.86%	
FUNO11	23.19	5000	\$115,950.00	-24.14%	3.02%	
KOFUBL	177.76	1500	\$266,640.00	10.43%	6.94%	
NAFTRACISHRS	52.68	3000	\$158,040.00	-7.77%	4.11%	
VOLARA	12.82	3277	\$42,011.14	-19.88%	1.09%	
WALMEX*	58.13	1842	\$107,075.46	-18.78%	2.79%	
TOTAL ACC.			\$1,385,027.91	9.02%	36.03%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES 364 14/10	10.50%	271	\$310,598.50	7.90%	8.08%	
CETES 91 33/11	10.50%	271	\$982,359.69	7.90%	25.55%	
CETES 182 17/11	10.50%	271	\$257.65	7.90%	0.01%	
CETES FONDEO	10.50%	271	\$1,134,209.29	7.90%	29.50%	
TOTAL MD			\$2,427,425.13	7.90%	63.14%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$32,027.53		0.83%	
DISPONIBLE			\$2,459,452.66	PLUSVIMINUSV	63.97%	
GRAN TOTAL			\$3,844,480.57	\$119,864.47	100.00%	
				REND. EFECTIVO	3.22%	

PORTAFOLIO AGRESIVO		MONTO TOT. INICIAL (29/DICIEMBRE/2023)			\$6,778,212.66	
ACCIONES	VALOR DE MERCADO	VOLUMEN	IMPORTE	REND. EFECTIVO VS	PROPORCION	
ALFAA	15.58	10500	\$163,590.00	14.22%	2.28%	
ALSEA *	54.33	1000	\$54,330.00	-15.32%	0.76%	
AMXL	16.15	10414	\$168,186.10	2.60%	2.35%	
ASURB	559.44	500	\$279,720.00	12.46%	3.90%	
BAC*	781.19	1005	\$785,096.05	37.05%	10.95%	
BOLSAA	31.99	5200	\$166,348.00	-8.96%	2.32%	
DLRTRAC15	19.49	15645	\$304,874.12	19.48%	4.25%	
ELEKTRA*	944.95	100	\$94,495.01	-19.45%	1.32%	
FEMSAUBD	195.56	1000	\$195,560.00	-11.51%	2.73%	
GAPB	350.05	1000	\$350,050.00	18.09%	4.88%	
LACOMERUBC	39.50	699	\$27,610.50	-9.61%	0.39%	
NAFTRACISHRS	52.68	5000	\$263,400.00	-7.77%	3.67%	
OMAB	168.03	1305	\$219,279.15	-6.53%	3.06%	
ORBIA*	19.97	5300	\$105,841.00	-46.92%	1.48%	
VITROA	9.00	5000	\$45,000.00	-63.86%	0.63%	
TOTAL ACC.			\$3,223,379.93	8.22%	44.96%	
RENTA FIJA	TASA NOM.	DIAS TRANSC.	MONTO ACUM.	REND. EFECTIVO	PROPORCION	
CETES FONDEO	10.50%	271	\$3,881,141.20	7.90%	54.13%	
LIQUIDEZ POR DIVIDENDOS			\$65,337.29		0.91%	
DISPONIBLE			\$3,946,478.49	PLUSVIMINUSV	55.04%	
GRAN TOTAL			\$7,169,858.42	\$391,645.76	100.00%	
				REND. EFECTIVO	5.78%	

El Espíritu es Fuego
Probervariario

Banxico anticipa más recortes de su tasa de referencia. La BMV ganó 1.13% la semana pasada y superó los 52,000 puntos. En dólares bajó -0.32% para cerrar en 52,778.17 unidades. En el año, baja en pesos -8.03% y en dólares -20.83% por la depreciación cambiaria. En el caso de nuestros portafolios, el Conservador sube en lo que va del año 3.22%, el Agresivo 5.78% y el Estratégico 0.12%, todos con mejor desempeño que el mercado.

IGAE sube 2.0% en julio

En julio de 2024, y con series desestacionalizadas, la actividad económica del país, medida a través del IGAE, creció 0.6% en términos reales respecto al mes anterior.

Además, con datos desestacionalizados, la variación mensual de los componentes fue la siguiente: las actividades primarias aumentaron 11.6%, las terciarias 0.4% y las secundarias 0.2 por ciento.

A tasa anual, y con cifras desestacionalizadas, el IGAE incrementó 2.0%, en términos reales, en julio de 2024. Por grandes grupos de actividades, las primarias avanzaron 12.5%, las terciarias 2.2% y las secundarias 0.6 por ciento.

Como podemos observar, el avance de las actividades primarias, muy volátiles por temas climáticos, fueron las que permitieron el avance de la economía. Cabe mencionar que este sector representa menos del 5% del PIB nacional, por lo que una mejor fotografía de lo que sucede en México sería el avance anual de 2.2% del sector servicios y 0.6% del sector secundario, por lo que, en general, México estaría creciendo a una tasa cercana a 1.5 por ciento.

La semana pasada, Banxico tuvo su reunión de política monetaria y bajó por segunda ocasión consecutiva su tasa de referencia. El Banco Central señaló textualmente: "...Hacia adelante, prevé que el entorno inflacionario permita ajustes adicionales a la tasa de referencia. Tomará en cuenta la perspectiva de que los choques globales continuarán desvaneciéndose y los

efectos de la debilidad de la actividad económica. Considerará la incidencia de la postura monetaria restrictiva que se ha mantenido y la que siga imperando sobre la evolución de la inflación a lo largo del horizonte en el que opera la política monetaria...".

Es decir, Banxico reconoce que vienen más recortes, al igual que la FED, en por lo menos 1.50 a 2.0% en los próximos 18 meses para que la tasa quede entre 8.00 y 8.50%, si no hay sorpresas en el primer semestre de 2026.

Semana de empleo

La semana pasada se dio a conocer en EU el indicador PCE, que es un referente de la inflación en ese país, que quedó en 2.2% para la general y 2.7% para la subyacente.

La inflación subyacente se niega a bajar en todo el mundo, ya que toma más tiempo por el ajuste de sueldos y salarios, pero se está acercando a la meta de 2.0% de la FED.

Esta semana habrá discursos de integrantes de la FED, pero los mercados estarán más atentos a la cifra de nómina no agrícola, y a la tasa de desempleo, que se dará a conocer el 4 de octubre. Si sigue subiendo, la FED podría acelerar el paso para reducir su tasa de referencia, lo que sería una buena noticia para los mercados financieros.

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 27 de septiembre terminó en 52,778.17 puntos, con un alza semanal 1.13% en pesos y caída de -0.32% en dólares, por lo que su rendimiento efectivo en pesos en 2024 es de -8.03% y -20.83% en dólares. En EU, todos los índices subieron en la semana: el Dow Jones 0.59%, el Nasdaq 0.95% y el S&P 500, 0.62%. En lo que va de 2024, el Dow Jones gana 12.27%, el Nasdaq 20.71% y el S&P 500, 20.30% al finalizar 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".