

ACCIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES



EL SECTOR FINANCIERO FRENTE A UN

AÑO ELECTORAL

04

ENTREVISTA

LAS TASAS DE INTERÉS REALES
NO VAN A VOLVER A CERO

Ignacio Saralegui
-Estratega de Inversiones Senior para
Vanguard Latinoamérica

10

INVERSIONISTAS FRENTE A
LOS MITOS ELECTORALES

08

3 FACTORES QUE MARCARÁN
AL MERCADO EN 2024

19

OPINIÓN

¿QUÉ PASA EN
NORTEAMÉRICA?

Kenneth Smith Ramos
-Ex Jefe de la Negociación
Técnica de México en el TLCAN

13

ENTREVISTA

ESTADOS UNIDOS ESPERA
ELECCIONES ENTRE DOS MODELOS
ECONÓMICOS DISTINTOS

Alberto Bernal
-Responsable de Estrategia Global en
XP Investments

16

OPINIÓN

UN NUEVO LIDERAZGO
POLÍTICO

Gerardo Aparicio Yacotú
-Director de Cultura Financiera
en Grupo BMV

31

ESTADÍSTICAS DE
OPERACIÓN GRUPO BMV

23

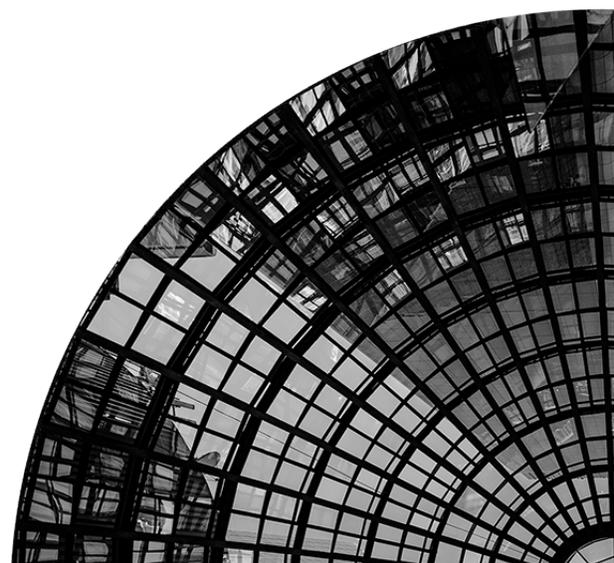
OPINIÓN

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN
EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

José Carlos Femat
-Economista, académico y experto
en el sector energético

28

COMPROMISO CON LA
INCLUSIÓN FINANCIERA



ACCIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES

Una publicación de



■ DIRECTORIO

Lucero Álvarez

Directora Editorial

Jorge Alegría Formoso

Director General de Grupo BMV

José Manuel Allende

Director General Adjunto de Emisoras, Información y Mercados

Juan Manuel Olivo

Director de Promoción y Emisoras

Alfredo Guillén

Director Ejecutivo de Mercado de Capitales

José Miguel De Dios

Director General de MexDer

Luis René Ramón

Director de Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Alberto Maya

Subdirector de Comunicación Corporativa

Nalleli Barajas

Subdirectora de Sostenibilidad

Gerardo Aparicio

Director de Cultura Financiera

*Las opiniones expresadas en esta publicación sólo representan la opinión actual del analista y no representan la opinión de Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. o del Grupo Bolsa Mexicana de Valores (en adelante BOLSA), ni de sus funcionarios.

*El contenido de esta publicación no constituye recomendación y/o postura de BOLSA, para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. BOLSA no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido de dicha publicación, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión o decisión que hubiese basado en este documento o contenido audiovisual.

*Asimismo, BOLSA no autoriza para que se utilice, edite y reproduzca total o parcialmente este contenido por cualquier medio o forma (tales como los medios impresos, digitales y/o electrónicos, de almacenamiento permanente o temporal de datos, imágenes y/o video), incluyendo la creación y utilización de materiales que contengan información para fines de difusión y publicidad.

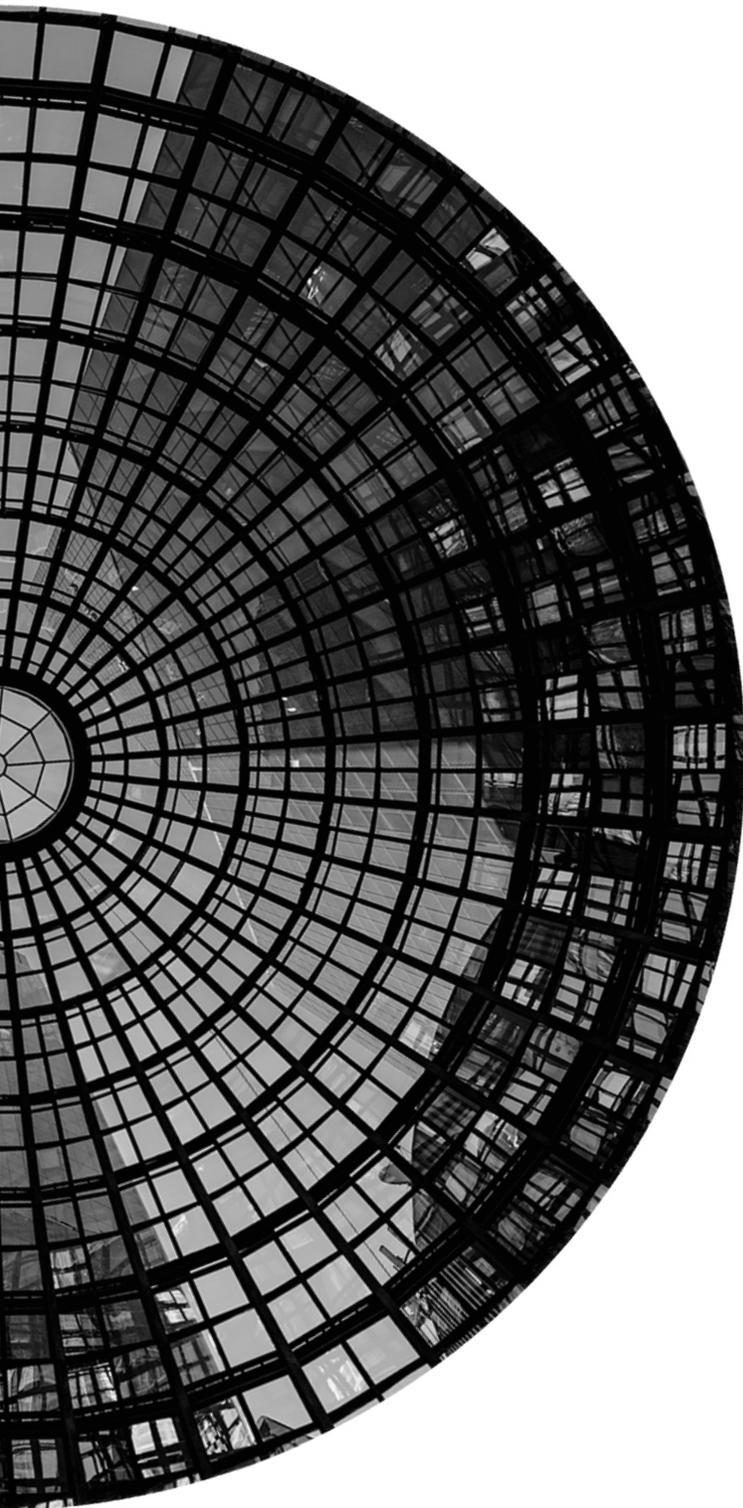
CONSEJO EDITORIAL

Estimados lectores:

Los mercados de valores suelen mostrar cierta volatilidad en los años electorales debido, en parte, a la incertidumbre política y económica que estos procesos pueden generar, y los inversionistas pueden mostrar preocupación por los posibles cambios en las políticas económicas y fiscales. Históricamente, el mercado tiende a mostrar un rendimiento mixto en los meses previos a una elección, dependiendo de la percepción sobre los candidatos y sus políticas. Después de las elecciones, el mercado suele estabilizarse a medida que la incertidumbre disminuye.

Las propuestas políticas de los candidatos pueden influir en sectores específicos del mercado, pero cuando los inversionistas entienden las propuestas, pueden tomar decisiones más informadas. La confianza en las instituciones políticas y económicas es fundamental. Un sistema político estable y un marco legal robusto son necesarios para los mercados.

Desde el Grupo Bolsa Mexicana de Valores también se generan propuestas para mejorar la operación del mercado en México, como una nueva Ley del Mercado de Derivados, reformas para impulsar la educación financiera, la adopción del mercado electrónico para deuda gubernamental, el listado de paraestatales y activos gubernamentales, así como la regulación secundaria para los fondos de cobertura, entre otros asuntos.



En este sentido, se espera conocer propuestas económicas y señales en materia de regulaciones, por ejemplo, las reglas secundarias a la Ley del Mercado de Valores, que busca simplificar los procesos e incentivar que lleguen nuevas emisoras.

Debemos mejorar el acceso a más participantes al mercado, y más con la oportunidad financiera que le representa a México el *Nearshoring*, en el que muchas empresas intentarán adaptarse al nuevo escenario global. El mercado de valores es una plataforma poderosa que permite a las empresas expandirse y crecer al proporcionar acceso a capital, crucial para diversas actividades como invertir en nuevos proyectos, desarrollar productos, expandir operaciones, contratar personal y mejorar la infraestructura; además, ser una empresa pública aumenta la visibilidad y credibilidad de una empresa en el mercado. Esto puede atraer a más clientes, socios comerciales y potenciales empleados, fortaleciendo la posición competitiva de la empresa.

En Grupo BMV seguiremos promoviendo el desarrollo económico sostenible, la educación financiera, las prácticas de gobierno corporativo que promuevan la confianza y la estabilidad en el mercado financiero del país.

LAS TASAS DE INTERÉS
REALES
NO VAN A VOLVER A
CERO:
VANGUARD





Ignacio Saralegui
Estratega de Inversiones Senior
para Vanguard Latinoamérica

“Actualmente, hay capacidad de reducir riesgos en una cartera de inversión de un mercado donde hay incertidumbre constantemente y no sacrificar el rendimiento esperado”.

Vivimos la evolución financiera más importante desde la crisis financiera mundial de 2008 y tiene profundas implicaciones para los hogares, las empresas y los gobiernos. Se debaten las implicaciones de una divergencia mundial en las políticas de las tasas y el papel de una tasa neutral más alta en este entorno. Platicamos con Ignacio Saralegui, Estratega de Inversiones Senior para Vanguard Latinoamérica.

BMV: Tras casi dos años de subidas constantes de las tasas de interés en la mayoría de los mercados desarrollados, y con la inflación retrocediendo desde los máximos generacionales, ¿qué escenario se espera para las tasas de interés oficiales de los bancos centrales de Estados Unidos y México?

IS: “Creemos que la tasa de referencia de Estados Unidos se mantendrá donde está (5.5%) para el resto del año. Para México tenemos la expectativa de que el referencial llegará a 10.25%, consideramos posibles recortes de 75 puntos base por parte de Banxico”.

BMV: Después de que las tasas de interés oficiales retrocedan desde sus máximos cíclicos, se espera que los tipos se establezcan a un nivel superior al que estábamos acostumbrados antes de la pandemia de Covid-19. ¿Qué pasará con las tasas de interés cero?

IS: “Hacia adelante, los niveles de tasas ya van a estar por encima de los niveles de la inflación. Tenemos quince años con tasas reales negativas; desde la crisis financiera de 2008 nos encontramos en este marco en el que si uno invertía en renta fija, la tasa real era negativa porque se tenía una tasa de inflación más alta.

Ahora, hay un cambio estructural donde las tasas ya no van a llegar a esos niveles y, por ende, los inversores ya sacan beneficio de las tasas reales positivas; esto tiene implicaciones en la toma de decisiones, ya no se piensa en renta fija como un ancla o un diversificador de portafolios, también como una parte de crecimiento de una cartera muy activa”.

BMV: Las tasas de interés más altas significan mayores rendimientos para los inversionistas en bonos a largo plazo. ¿Qué pasa con los bonos agregados de Estados Unidos, los bonos intermedios del Tesoro, la renta variable estadounidense, y las acciones de crecimiento?

IS: “A medida que se tiene una tasa de interés más alta, la reinversión del cupón de la deuda se va reinvertiendo a mayor interés, y eso al final del día es lo que da el crecimiento en fondos de bonos. Un inversor puede reducir el riesgo que está tomando hoy y no sacrificar rendimiento”.

BMV: ¿Cómo seguirán implicando al resto de los bancos centrales las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal?

IS: “La política monetaria de Estados Unidos es importante para el resto del mundo. Aunque los bancos centrales son independientes y toman decisiones enfocadas en las economías locales, observan la política monetaria de la FED para estar informados sobre su tendencia; la gran razón detrás de esto es monitorear el diferencial que se tiene entre la tasa de dos economías, ya que podría tener efectos directos o indirectos en la retención de capital. Por ejemplo, cuando surge la pregunta: ¿qué tan atractiva es la tasa en México comparada con un bono del tesoro de Estados Unidos para que el inversor tome ese riesgo adicional y mantenga la

inversión en deuda mexicana?; otro impacto que también se ha demostrado con la resiliencia del peso mexicano, es que podría crear presiones en el tipo de cambio si ese diferencial empieza a ser menor”.

BMV: La economía estadounidense ha sido excepcionalmente resiliente desde que la Reserva Federal comenzó a subir los tipos de interés a principios de 2022 para combatir la inflación. Las compensaciones de la política monetaria, incluido el apoyo fiscal a los hogares de la era de la pandemia y la reciente legislación sobre política industrial, son en gran medida responsables de esta resiliencia. ¿Cuáles son las perspectivas de crecimiento para Estados Unidos este año?

IS: “Tenemos una expectativa de crecimiento económico de 2% para Estados Unidos en 2024. Una oferta de mano de obra más fuerte de lo esperado y aumentos en la productividad deberían de seguir respaldado el crecimiento; el gasto del consumidor que representa alrededor de dos tercios del PIB se mantuvo en el primer trimestre, particularmente en servicios, aunque seguimos vigilando los aumentos más débiles de la renta real que podría generar más persistencia de la inflación”.

BMV: ¿Cuáles son tus recomendaciones para los inversionistas en un año electoral?

IS: “Los años electorales pueden crear incertidumbre o ruido innecesario en el mercado en el corto plazo. En los últimos años, hemos estudiado el impacto de los distintos eventos socio-macroeconómicos en los mercados, pero en un periodo de tiempo, entre seis meses y un año, vemos una recuperación. Hay que recordar que la fórmula ganadora incluye mantener una perspectiva a largo plazo y aprovechar las oportunidades”.

BMV: En 2023, la economía mexicana ha demostrado ser más resiliente de lo esperado. ¿Cuáles son las proyecciones para el crecimiento económico, consumo e inversión en 2024?

IS: “A la economía mexicana la vemos bastante saludable en cuanto a crecimiento; tenemos un rango de 1.75% a 2.25%, pensando en la tendencia de fortaleza que ha mostrado desde 2023; podría moderarse el resto del año por las altas tasas de interés, la posible reducción de las remesas ante la fortaleza del peso y la caída de la demanda externa de Estados Unidos. Por otra parte, el *Nearshoring* seguirá impulsando a México como importante socio comercial de Estados Unidos y Canadá”.

BMV: La inflación ha disminuido significativamente en México desde su cumbre de 8.6% en 2022. ¿Cuál es el escenario para el indicador en lo que resta del año?

IS: “Creemos que la inflación subyacente va a llegar a entre 3.7% – 3.9% este año. El 3% como rango objetivo que requiere el Banco de México lo podríamos ver a finales del 2025. Creemos que el fuerte crecimiento de los salarios y una saludable tasa de desempleo, entre otras cuestiones, ayudan a impulsar el gasto, mantienen elevados los precios de los servicios y generan cierta resiliencia a la inflación al alza”.





**3 FACTORES
QUE MARCARÁN
AL MERCADO
EN 2024**



Las tasas de referencia, las inversiones en Inteligencia Artificial y el impacto de las elecciones presidenciales en Estados Unidos serán los factores que mayormente puedan marcar los mercados en la segunda mitad del 2024.

Para analistas de UBS, el crecimiento económico más lento y los datos de inflación en el segundo semestre llevarán a recortes en las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales, haciendo que los mercados consideren tasas de interés más bajas para el futuro; por otra parte, la IA podría revelarse como una de las mayores oportunidades de inversión en la historia humana.

“La IA puede representar un catalizador fundamental de las rentabilidades del mercado de renta variable en los próximos meses”.

Las elecciones en Estados Unidos probablemente generarán volatilidad y los inversionistas deben gestionar los riesgos. Entre las acciones, los sectores de energía renovable y de consumo discrecional de Estados Unidos estarían en riesgo en caso de un triunfo contundente de los republicanos. En ese escenario, se espera un mayor potencial alcista de las acciones del sector financiero. Los inversionistas deben considerar estrategias que les ayuden a protegerse de los riesgos de acciones y sectores sensibles. Por su parte, el oro puede constituir una cobertura efectiva contra los temores de polarización geopolítica, inflación o déficits excesivos.

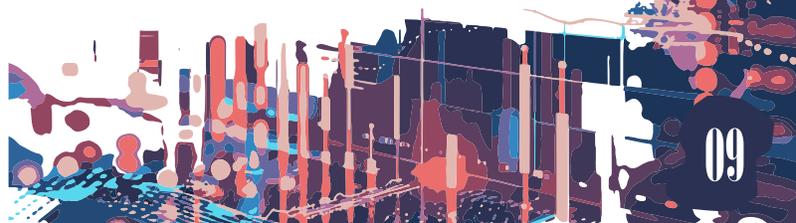
En vista de que el crecimiento de la economía y la inflación están desacelerándose y que los bancos centrales comienzan a

recortar las tasas de interés, UBS identifica oportunidades significativas en el mercado de renta fija, considera que los inversionistas deben invertir las tenencias de efectivo y del mercado monetario en bonos gubernamentales y corporativos de alta calidad, donde se espera ver una revalorización a medida que los mercados comiencen a descontar un ciclo de recortes de tasas más profundo.

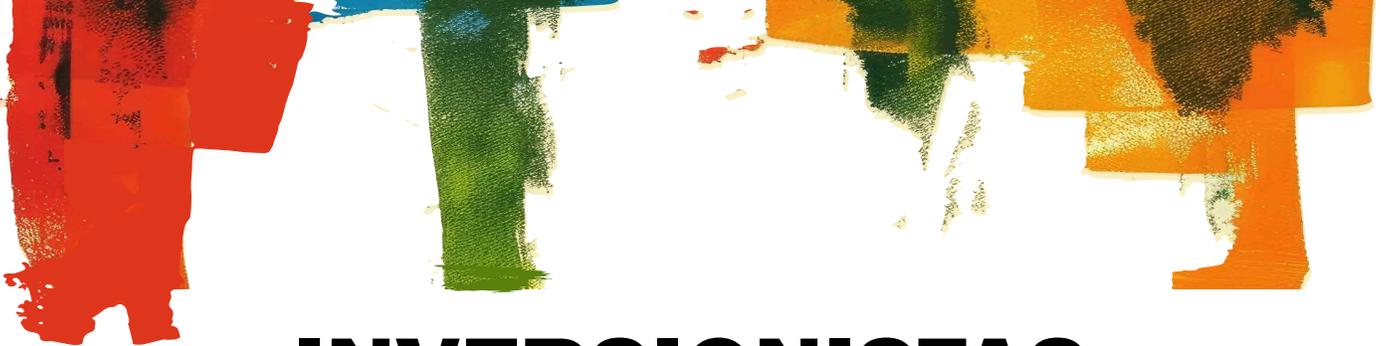
“Consideramos que las estrategias de renta fija diversificadas en general tendrán buenos resultados en los próximos meses”.

Es recomendable mejorar y diversificar las rentabilidades de las carteras a través de las divisas y las materias primas. Si bien el dólar estadounidense podría mantenerse firme a corto plazo, UBS pronostica un debilitamiento a medio plazo, cuando se recorten las tasas de interés y aumente el temor por el déficit fiscal de Estados Unidos. La inclusión de activos alternativos tanto tradicionales como sostenibles en una cartera bien diversificada, puede ayudar a los inversores a transitar un contexto caracterizado por cambios en las tasas de interés, tecnológicos y políticos.

“Durante periodos de variaciones en las expectativas de tasas de interés, las correlaciones entre bonos y acciones pueden aumentar periódicamente; los hedge funds, que tienen bajas correlaciones con los activos tradicionales, podrían ayudar a reducir la volatilidad de la cartera”.







INVERSIONISTAS FRETE A LOS MITOS ELECTORALES

*La volatilidad es una característica, no un error de inversión, pero tiende a ser más pronunciada a medida que hay más incertidumbre:
J.P. Morgan.*

2024 es un año importante de elecciones. Más de 40% de la población en el mundo acudirá a las urnas para elegir líderes nacionales. J.P. Morgan nos comparte mitos y realidades de un año electoral.

Mito 1: “Las acciones no obtienen buenos resultados en los años electorales”.

Realidad: Los retornos, sea un año electoral o no, normalmente no suelen ser tan diferentes. Según Bloomberg Finance, al analizar el S&P 500, se observa que, desde 1928 (año desde que se tienen datos), las acciones han rendido en promedio 7.5% en años electorales y 8% en los que no ha habido elecciones.

Si bien es ligeramente más débil, sigue siendo sólido. Los años electorales tienden a ser más volátiles, especialmente en el

período previo al día de la elección. Por ejemplo, el año electoral promedio desde 1980 ha experimentado una reducción intra-anual de alrededor de 17% *versus* 13% en años que no lo son. Sin embargo, una vez que se anuncian los resultados y ésta se disipa, las acciones tienden a subir ante la sensación de mayor claridad sobre el futuro.

Mito 2: “Los mercados colapsarán si tal o cual candidato gana”.

Realidad: Hemos visto auges y caídas en ambos lados del espectro político. El contexto económico tiende a ser más importante. Si bien las acciones tienden a recuperarse después de las elecciones, es cierto que algunos años electorales han experimentado mayores oscilaciones que otros, pero éstas han estado más relacionadas con el contexto macroeconómico sub-

yacente que con los comicios en sí. Por ejemplo, en las últimas elecciones presidenciales de 2020, las olas de cierres y reaperturas provocadas por la pandemia de Covid-19 fueron las que más afectaron a los mercados, en lugar de las diferencias ideológicas entre el ahora presidente Biden y el entonces presidente Trump; o en 2008, cuando el demócrata Barack Obama compitió contra el republicano John McCain, la crisis financiera mundial fue el factor predominante, en vez de las opiniones opuestas de los candidatos sobre la guerra en Irak y la política sanitaria.

Mito 3: “La Reserva Federal no cambia su política en años electorales”.

Realidad: La Reserva Federal no ha dejado de subir o recortar las tasas durante los años electorales. Si nos remontamos a la década de 1950, 2012 ha sido el único año electoral en el que la Reserva Federal no subió ni bajó las tasas de interés. Al igual que con el mito 2, esto sugiere que la

economía, más que la política, está al mando cuando se trata de política monetaria.

Una vez que se conozcan los resultados de las elecciones, las propuestas de políticas de la nueva administración podrían cambiar las expectativas de crecimiento, inflación, e incluso de las ganancias. Algunas podrían afectar a sectores individuales más estrechamente vinculados.

A medida que aumenta el ruido electoral, se espera que algunos de los temas importantes incluyan el gasto público y el déficit, la política fiscal, la regulación, el comercio y la geopolítica.

Si bien la política puede evocar emociones fuertes, analistas de J.P. Morgan consideran que no se deben perder de vista los objetivos de inversión a largo plazo. La economía seguirá siendo el motor predominante de las decisiones políticas y de los mercados.





ARTE: Adobe Stock

ESTADOS UNIDOS ESPERA ELECCIONES ENTRE DOS MODELOS ECONÓMICOS DISTINTOS



Alberto Bernal

Responsable de Estrategia Global
en XP Investments

“El costo de vida es quizá el punto más importante que está moviendo a los norteamericanos”.

El rumbo económico de Estados Unidos se encuentra entre los temas prioritarios para su población de cara a las elecciones de 2024; los analistas también consideran importante el futuro de la política exterior estadounidense. El período previo al día de las elecciones ya genera incertidumbre y volatilidad. Platicamos con Alberto Bernal, responsable de Estrategia Global en XP Investments.

BMV: ¿Cuál es el ánimo de los mercados en Estados Unidos ante las próximas elecciones presidenciales?

AB: “Los mercados operan con incertidumbre ante dos modelos de política económica totalmente diferentes; el mercado piensa que un mandato bajo el partido demócrata quizá tendría un tinte más populista, como un incremento de impuestos a las empresas, mayor regulación, entre otros, mientras que Donald Trump les representaría una situación de menores impuestos, menor tributación de las empresas, quizá más déficit fiscal y menor regulación, pero los incrementos importantes a las tarifas de las importaciones podrían generar problemas inflacionarios y geopolíticos con otros países, ya que esas naciones tendrían que reaccionar a esas políticas”.

BMV: ¿Cuál es el escenario económico, social y político que se espera en Estados Unidos en caso de que el partido demócrata gane la presidencia?

AB: “Todo dependerá de lo que pase con las elecciones legislativas para ver que campo de acción tendría”.

BMV: ¿Cuál es el escenario si Donald Trump regresa a la presidencia?

AB: “Dependerá de si Trump cumple o no con sus amenazas de fijar niveles de tarifas arancelarias tan altas, 60% para China y 10% para el resto del mundo; eso sería mal recibido por el mercado”.

BMV: ¿Qué papel jugará la economía e inflación de Estados Unidos en la decisión de los votantes en las elecciones presidenciales de noviembre?

AB: “El costo de vida es quizá el punto más importante que está moviendo a los norteamericanos”.

BMV: ¿Cuál es tu expectativa de crecimiento para Estados Unidos en lo que resta del 2024 y 2025?

AB: “2024 está siendo un año mejor al esperado; yo estimaba un incremento de 1.3% del PIB, en este momento se ve más probable un 2.5%, es buen crecimiento, y para 2025 podría haber una desaceleración adicional porque el consumidor y el sector inmobiliario seguirán en una situación de actividad baja”.

BMV: ¿Cuál es tu expectativa para la inflación y tasas de referencia en Estados Unidos?

AB: “Tengo la expectativa de que la inflación en Estados Unidos termine el año en 2.4%, bastante cercano al 2%, lo que permi-

tiría que la Reserva Federal baje las tasas de interés dos o tres veces en 2024”.

BMV: Respecto a México, ¿cuáles son tus proyecciones para la economía en 2024 y 2025?

AB: “Que tan bien le vaya a México el resto del 2024 y 2025 será una función total y única de lo que decida la presidenta electa Claudia Sheinbaum sobre las reglas del juego en las inversiones. México tiene una gran oportunidad para crecer de la mano del proceso del *Nearshoring*; sería una lástima que por caprichos ideológicos no se tomen las decisiones que se tienen que tomar, ni se brinde la certidumbre que se tiene que brindar para darle la posibilidad al país de crecer más rápido, esto va totalmente en función de la política interna de México”.

BMV: Ambos países tendrán próximamente nueva administración, ¿qué se espera de la relación bilateral y revisión del T-MEC en 2026?

AB: “La relación entre México y Estados Unidos es simbiótica, siempre he dicho que México, en términos de integración económica, es un estado más de Estados Unidos, es su principal proveedor, y si llega a ganar la presidencia Donald Trump, su actitud podría poner en riesgo los intereses de las multinacionales en Estados Unidos, las cuales participan de una u otra forma en el mercado de México. Sería un error entrar en una disputa con México”.





UN NUEVO LIDERAZGO POLÍTICO



Gerardo Aparicio Yacotú

Director de Cultura Financiera
de Grupo Bolsa Mexicana de Valores

“Los tiempos de incertidumbre son esperados y evidentes en cada término e inicio de sexenio, pero también muy fortalecidos por lo demostrado al paso de los años en esta gran nación”.

Estamos frente a tiempos de renovación política en nuestro país, y es buen momento para recordar cómo han sido estos cambios en la historia moderna de México, centrándonos en algunas macro variables vitales para el desarrollo económico.

Si tomamos como punto de partida la expropiación de la industria petrolera en 1938, una de las riquezas más importantes de nuestro país en el sexenio de Lázaro Cárdenas, que dio origen al momento denominado “El desarrollo estabilizador o el Milagro mexicano” al término de su mandato, la inflación acumulada en toda su gestión rondaba el 40%, es decir, 6.6% anual promedio; el tipo de cambio se cotizaba en 4.85 pesos por dólar y el salario mínimo diario era de 2.50 pesos.

Durante el periodo de gobierno de Manuel Ávila Camacho (1940-1946), había una población aproximada en México de 39.7

millones de habitantes, la inflación acumulada era de 126.19% (21.03% anual promedio), el tipo de cambio seguía en los mismos niveles de 4.85 pesos por dólar y el salario mínimo se había incrementado 80%, a un valor de 4.50 pesos.

La administración de Miguel Alemán Valdés (1946-1952), se caracterizó por convertir el territorio norte de Baja California como estado, la creación de la Ciudad Universitaria y la industrialización de México; logro disminuir la inflación a un valor acumulado de 75.77% (12.6% anual), el tipo de cambio sufrió una devaluación del 78.35%, cotizándose en 8.65 pesos por dólar y un salario mínimo de 6.70 pesos.

Los presidentes Adolfo Ruiz Cortines (1952-1958), Adolfo López Mateos (1958-1964), y Gustavo Díaz Ordaz (1964-1970), mantuvieron durante 18 años un tipo de cambio sin modificación, de 12.50 pesos por dólar, terminando con una inflación promedio de 2.70% y un salario mínimo que rondaba los 32.00 pesos.

Los gobiernos siguientes comenzaron a ser desfavorables para la economía en México; por ejemplo, en el gobierno de Luis Echeverría (1970-1976), la inflación repuntó al 21% anual promedio, el tipo de cambio era de 15.86 pesos por dólar y el salario mínimo de 120.00 pesos. Durante la administración de José López Portillo (1976-1982), la inflación fue de 70% anual promedio, un tipo de cambio de 148.50 pesos por dólar (una devaluación del 866%), y un salario mínimo de 680.00 pesos.

En medio de un gran terremoto por la nacionalización de la banca, y más tarde, uno telúrico durante el gobierno de Miguel de la Madrid (1982-1988), la inflación era 670% anual promedio y el dólar se encontraba en “los cielos”, con una deva-

luación del 1450%, es decir, cada dólar costaba 2 mil 295 pesos mexicanos; el salario mínimo alcanzó una cifra de 8,640.00 de los viejos pesos. Carlos Salinas de Gortari (1988-1994) frenó la inflación y logró llevarla al 23.7% anual, con un tipo de cambio de 349.00 pesos por dólar y un salario mínimo de 16.34 pesos; todas estas cifras ya sin 3 ceros en la moneda nacional.

En el periodo 1994 - 2000, y con el antecedente de un magnicidio, la administración del ex presidente Ernesto Zedillo registró una inflación promedio del 37.6% anual, atravesando una de las peores crisis en el país (1995), a pesar de ello, el tipo de cambio se estabilizó en 9.42 pesos por dólar y el salario mínimo en 40.35 pesos.

Después de 70 años, llegó otro partido a la presidencia encabezado por Vicente Fox (2000-2006), que terminó su gestión con una inflación anual de 5%, un tipo de cambio de 11.00 pesos por dólar y un salario mínimo de 50.57 pesos; Felipe Calderón (2006-2012) vivió otro periodo de crisis muy relevante, pero afortunadamente no en México sino en Estados Unidos, cuando se registró una inflación promedio de 4.82%, un tipo de cambio de 12.93 pesos por dólar y un salario mínimo de 62.33 pesos.

El PRI regresó a la presidencia del 2012 al 2018 con Enrique Peña Nieto, y se vio un control estricto en la inflación de 3.7% promedio anual, pero también un deslizamiento muy relevante en el tipo de cambio, que al terminar su gobierno registraba una cotización de 20.50 pesos por dólar.

Después, hubo un cambio de gobierno y partido en el poder, llegó Andrés Manuel López Obrador (2018-2024), con una población en México de 130 millones de personas y una inflación promedio de 4.8%. Al inicio de la administración enfrentó una pandemia que provocó el desquiciamiento de muchas otras variables económicas;

dichas implicaciones siguen impactando a la economía nacional que alcanza un salario mínimo de 207.44 pesos y un tipo de cambio de alrededor de los 18.00 pesos por dólar, por primera vez una apreciación en la moneda. Actualmente, 3 de cada 4 mexicanos son gobernados por el partido Morena en el país.

Del próximo 1° de octubre del 2024 y hasta el 2030, por primera vez tendremos a una mujer en el poder ejecutivo, la Dra. Claudia Sheinbaum, quien sorteará grandes desafíos, contando con poco rango de maniobra en el presupuesto, y quien cuya promesa de campaña es bajar cronológicamente el déficit público, con una alta volatilidad política en Estados Unidos, pero con una fortaleza importante de la economía número 12 a nivel mundial: México.

Los tiempos de incertidumbre son esperados y evidentes en cada término e inicio de sexenio, pero también muy fortalecidos por lo demostrado al paso de los años en esta gran nación.



¿QUÉ PASA EN NORTE- AMÉRICA?





Kenneth Smith Ramos

Socio en el Despacho Agon y
ex Jefe de la Negociación Técnica de
México en el TLCAN

“La revisión integral del T-MEC en 2026 no significa en automático que habrá una renegociación del tratado”.

Después del proceso electoral en México, se esperan elecciones presidenciales en noviembre próximo en Estados Unidos y elecciones generales en octubre de 2025 en Canadá. ¿Cuál es el escenario para las inversiones y el comercio en Norteamérica? Platicamos con Kenneth Smith Ramos, socio en el Despacho Agon y ex Jefe de la Negociación Técnica de México en el TLCAN.

BMV: ¿Cómo influyen los cambios de administración y las nuevas políticas económicas a implementar en cada uno de los países involucrados en el T-MEC y su revisión en 2026?

KSR: “Sin duda, el resultado de las elecciones en Estados Unidos tendrá un impacto importante en su relación con México en

los próximos años, y no solamente en el ámbito comercial. Un cambio de administración en Canadá también impactaría la revisión del acuerdo comercial en 2026, sobre todo si llega al poder un gobierno conservador, lo que podría modificar las prioridades de Canadá en materia de política comercial. Si regresa Donald Trump a la Casa Blanca, es probable que sea mucho más incisivo con México respecto al cumplimiento del T-MEC, por ejemplo, podría iniciar un panel de solución de disputas en materia de energía, algo que la administración Biden no se ha atrevido a hacer por miedo de generar disrupción en la cooperación de México en migración y seguridad. Ese no es el estilo de Trump, y seguramente presionaría a México en todos los frentes de manera simultánea (migración, seguridad, y comercio).

A eso hay que añadirle el factor China, ya que la campaña presidencial entre republicanos y demócratas parece un concurso para ver quién es más rudo hacia esa nación asiática. Gane quien gane, Estados Unidos incrementará la presión sobre México para que disminuya sus importaciones de China y establezca restricciones a las inversiones del país asiático en México”.

BMV: ¿Qué temas serían analizados mayormente en la revisión del T-MEC en 2026?

KSR: “Es importante entender que la revisión integral del T-MEC en 2026 no significa en automático que habrá una renegociación del tratado. El artículo 34.7 del T-MEC establece que para el 1 de julio de 2026, los países miembro llevarán a cabo una revisión conjunta de la operación del acuerdo comercial y podrán emitir recomendaciones sobre cómo mejorar su funcionamiento. Si los tres países están de acuerdo, el resultado de dicha revisión será prorrogar el T-MEC por otro periodo de 16 años. Dicha revisión se llevará a cabo cada seis años.

En mi opinión, sería un grave error reabrir el tratado y entrar en una dinámica de renegociación, ya que representaría abrir una “caja de pandora” muy peligrosa que podría afectar los delicados balances del acuerdo. Ahora, no podemos descartar que Estados Unidos, sobre todo si Donald Trump gana las elecciones, presione a México y a Canadá para reabrir el T-MEC e incluir disposiciones que discriminen en contra de China y busquen cerrarle por completo el acceso al mercado norteamericano. Pienso que no es necesario ni recomendable hacer eso, hay mucho que se puede hacer por la vía de la cooperación con nuestros socios norteamericanos y a través de acuerdos trilaterales que no impliquen reabrir el T-MEC.

Una posible vía para enfrentar las prácticas desleales, de China y de cualquier otro país, sería fortalecer la coordinación trilateral en materia de remedios comerciales (estrategias para combatir *antidumping* y subsidios), así como establecer medidas regionales más estrictas de las que existen en México para restringir el acceso a productos o inversiones que provengan de regiones o empresas que violen sistemáticamente los derechos laborales, humanos, o las leyes ambientales. Además, como parte de la revisión del T-MEC, los ministros de comercio pueden emitir recomendaciones sobre cómo mejorar la operación del acuer-

do a través de decisiones administrativas que no impliquen renegociarlo, y tener que someterlo a la aprobación de los respectivos poderes legislativos. Por ejemplo, se pueden tomar decisiones ministeriales para mejorar la operación del sistema de solución de disputas, fortaleciendo el secretariado del T-MEC para proporcionar asistencia técnica a los panelistas, o se podría promover una mayor cooperación a través del capítulo de competitividad y Pymes, entre otros”.

BMV: ¿Cuál es el escenario para México en caso de que Donald Trump regrese a la presidencia y retome políticas económicas proteccionistas mediante el T-MEC?

KSR: “Sabemos que Trump impulsaría una política económica sumamente nacionalista y hasta cierto punto aislacionista. La ventaja que tienen México y Canadá con respecto a otros países, es que estamos de alguna manera blindados por el T-MEC, si Estados Unidos decide violar el tratado, ambos países pueden reaccionar de manera expedita con costosas represalias comerciales. Recordemos que México es el principal mercado de exportación de un gran número de productos agrícolas y agroindustriales de Estados Unidos, y perder ese acceso generaría un daño importante a los productores agrícolas estadounidenses, lo que se traduciría en presión política contra una posible administración Trump”.

BMV: ¿Podría verse un freno de inversiones ante la incertidumbre y espera de la revisión de este acuerdo en 2026?

KSR: “No lo creo, las cifras de atracción de inversión para los primeros tres meses del año son sumamente robustas, con 20 mil millones de dólares registrados entre enero y marzo. Sin embargo, es posible que las inversiones provenientes de China sean más precavidas que las de otros países, ya que en caso de que gane la presi-

dencia Donald Trump, es probable que Estados Unidos trate de imponer restricciones a los productos producidos en México con capital chino. Sin embargo, hay que entender que, de hacerlo unilateralmente y sin una investigación por prácticas desleales de por medio, Estados Unidos estaría violando las reglas del T-MEC y la Organización Mundial de Comercio.

Por lo pronto, la Secretaría de Economía ha señalado que se han hecho 378 anuncios de inversión extranjera en México para los próximos tres años, por un monto total de 110 mil millones de dólares. Eso no significa que ese monto de inversión esté garantizado, pero es una señal clara de que los inversionistas internacionales siguen creyendo que México es una buena apuesta hacia el futuro”.

BMV: ¿Qué opinas de la oportunidad económica y de inversión que ha ofrecido el T-MEC a México?

KSR: “El T-MEC acaba de cumplir cuatro años de vigencia, y a todas luces es un tratado sumamente exitoso. México se ha consolidado como el primer socio comercial de Estados Unidos, y rebasamos a China y Canadá para convertirnos en el principal exportador del mundo hacia Estados Unidos. Nuestro comercio con ese país alcanzó los 800 mil millones de dólares en 2023, y el valor total del tratado para sus tres miembros es de casi dos trillones de dólares.

Además de propulsar el comercio en la región norteamericana, el T-MEC se ha convertido en el principal atractivo para que empresas de todas las regiones del mundo se instalen en México. Esto se debe a la certidumbre jurídica que proporciona el tratado, ya que garantiza que México siga gozando de acceso irrestricto a la economía más grande del mundo.

Las empresas asiáticas y europeas que buscan acortar sus cadenas de valor y acercarlas a sus mercados finales ven a México como un gran destino para sus inversiones, ya que producir en México les permite aprovechar un mercado mexicano de más de 130 millones de personas, así como utilizar a México como trampolín para entrar libres de arancel al mercado estadounidense y a otros 49 países con los que México tiene tratados de libre comercio”.



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA



José Carlos Femat
Economista, académico y
experto en el sector energético

“Uno de los principales retos que enfrenta el sector energético mexicano es la falta de claridad, dirán unos, o la continuidad, dirán otros, en las políticas y regulaciones”.



La transición energética es un proceso fundamental para el desarrollo sostenible que implica el cambio de un sistema energético basado en combustibles fósiles a uno sustentado en energías renovables. En México, este proceso está respaldado tanto por la Ley de Transición Energética como por compromisos internacionales, como el Acuerdo de París. Este último obliga al país, entre sus pares, a reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y aumentar la proporción de energías limpias en su matriz energética. La Ley de Transición Energética, por su parte, establece objetivos claros para incrementar el uso de energías renovables y mejorar la eficiencia energética.

Situación actual y retos del sector energético en México.

México ha avanzado en su camino hacia la transición energética, pero enfrenta varios desafíos significativos. Según el Índice de Transición Energética Global, México ocupa el puesto 57 de 120 países. Si bien este posicionamiento refleja esfuerzos considerables, también subraya la necesidad de acelerar el ritmo para alcanzar las metas establecidas.

Actualmente, el 29% de la generación eléctrica en México proviene de fuentes renovables. Tomando en cuenta que el compromiso para 2024 es alcanzar el 35% y para 2030 el 43%, se podrá concluir que todavía hay mucho por hacer e invertir. Este objetivo es ambicioso, por lo tanto, requiere una aceleración significativa en la adopción de energías limpias.

Uno de los principales retos que enfrenta el sector energético mexicano es la falta de claridad, dirán unos, o la continuidad, dirán otros, en las políticas y regulaciones. Según BBVA, es urgente establecer reglas claras para las inversiones verdes en

México. La incertidumbre regulatoria desalienta a los inversionistas y frena el desarrollo de proyectos de energías renovables. Además, la débil infraestructura actual (especialmente en transmisión) y la dependencia de los combustibles fósiles, representan también barreras significativas para una transición más rápida y efectiva.

Con el nuevo gobierno, liderado por Claudia Sheinbaum, varios analistas esperan un impulso renovado hacia la transición energética. Sheinbaum ha declarado la necesidad de acelerar este proceso para cumplir con los compromisos internacionales y mejorar la sostenibilidad energética del país. Sin embargo, la implementación de estas políticas requerirá no solo voluntad política, sino también una colaboración estrecha con el sector privado y los inversionistas.

Oportunidades de inversión en el sector energético.

A pesar de los desafíos, la transición energética en México presenta numerosas oportunidades de inversión. La demanda de energías limpias está en aumento, impulsada tanto por la ventana de oportunidad del *Nearshoring*, como por el marco legal y por la conciencia ambiental creciente en la sociedad. La generación de energía solar y eólica, en particular, ofrece un enorme potencial debido a las condiciones geográficas favorables del país.

Actualmente, México tiene una capacidad instalada de 9.1 Giga Watts (GW) de energía solar y 7.7 GW de energía eólica. Estos números están en crecimiento, y se proyecta que la capacidad instalada de energía solar alcance los 24 GW para 2030.

Además, el desarrollo de tecnologías de almacenamiento de energía y la modernización de la red eléctrica son áreas de oportunidad que requerirán grandes inversiones. Si ya se han anunciado espacios de participación en generación para el sector privado, es de esperar que reinicien las licitaciones para tender redes de transmisión. Estas inversiones serán esenciales para integrar de manera efectiva las energías renovables en el sistema energético nacional. El respaldo gubernamental y las políticas que favorezcan la inversión en estas áreas pueden catalizar un crecimiento significativo.

El mercado mexicano también ofrece oportunidades en el ámbito de la eficiencia energética. Invertir en tecnologías que mejoren el consumo de energía en sectores industriales y residenciales puede generar retornos significativos y contribuir a la reducción de emisiones. Asimismo, el financiamiento verde, como los bonos verdes, se está convirtiendo en una herramienta clave para canalizar recursos a proyectos sostenibles. En 2020, México emitió su primer bono soberano sustentable por un monto de 750 millones de euros, lo que muestra el interés y la viabilidad de estos instrumentos financieros.

En conclusión, la transición energética en México, aunque enfrenta retos importantes, representa una oportunidad de oro para los inversionistas. El apoyo gubernamental, las condiciones geográficas favorables y una creciente demanda de energías limpias configuran un panorama atractivo para el desarrollo de proyectos en este sector. Los inversionistas que apuesten por energías renovables, tecnologías de almacenamiento y eficiencia energética, no solo contribuirán a un futuro más sostenible, sino que también podrán obtener retornos significativos en un mercado en expansión. La clave estará en la capacidad de adaptar y responder a un entorno regulatorio en evolución y en abrir espacios en la colaboración entre el sector público y privado para alcanzar las metas de la transición energética.





**INVERSIONES
EN CAPITAL HUMANO
EN LA ERA DE LOS
ROBOTS**



El futuro del trabajo es un tema presente en las discusiones sobre mercados laborales y políticas públicas, ya que los increíbles avances que brinda la tecnología están modificando los esquemas del trabajo tradicional. Pero se debe observar a la tecnología como una oportunidad y no como un problema, mientras que los trabajadores necesitarán redes de protección y apoyo para estas transiciones laborales.

La robótica y la automatización generan incertidumbre económica, pero también oportunidades de crecimiento. Para aprovechar el avance digital como el principal motor del crecimiento mundial, los gobiernos requieren modernizar los sistemas educativos e invertir en innovación para respaldar la fuerza laboral de humanos y robots por igual.

Las tecnologías digitales, como la Inteligencia Artificial, están transformando los modelos de negocio; por ejemplo, el uso de la robótica industrial, es decir, la robótica utilizada en la manufactura, revela avances.

La Federación Internacional de Robótica indica que Asia es el líder mundial en el empleo de robots para la manufactura, con un 65% estimado del uso de la robótica industrial en el mundo. En Asia, China hoy es el principal usuario, con un 50% estimado de la utilización total de la robótica industrial en la región, seguida de Corea y Japón.

Las máquinas ahora pueden hacer trabajos complejos que antes exigían aptitudes humanas, por lo que esta tendencia podría plantear problemas para los trabajadores, sobre todo en lugares donde la mano de obra es poco costosa. Los trabajadores

podrían verse desplazados, ya que los productores, en lugar de tener que pagar sueldos, invertirían en robots que les representen menos costo y logren mayor producción.

Para mantener un equilibrio en el mercado laboral ante los avances tecnológicos, el Foro Económico Mundial propone que los gobiernos y las empresas deben respaldar la creación de empleos e implementar políticas como la modernización de la educación, dotando a la gente que busca empleo, de aptitudes que les permitan competir a escala internacional, invertir en infraestructura física y regulatoria que apoye el espíritu de la empresa, la innovación y la competencia, y abordar los retos sociales y laborales, entre otras cosas, mediante la aplicación de medidas de redistribución del ingreso y establecimiento de redes de protección social.

Algunos puestos de trabajo podrían desaparecer por los automatismos, pero se crearán nuevos trabajos.

La empresa de ingeniería Inhar indica:

“La inserción de los robots en el mercado laboral incidirá de manera más notable en labores más sencillas, repetitivas y de análisis estructurado de datos. Por esta razón, presupone una redistribución de las tareas con las personas para que juntos se potencien y obtengan mejores resultados a los que cualquiera de ellos podría lograr de manera individual.”

Las máquinas son eficientes y simplifican la vida de las personas, por eso el secreto es generar sinergia entre ambos para lograr los mejores resultados. Complementar el trabajo con robots generará beneficios como un gran apoyo en las labores, eficacia y productividad”.

COMPROMISO CON LA INCLUSIÓN FINANCIERA



ARTE: Adobe Stock

“En Grupo BMV contamos con una estrategia de Cultura e Inclusión Financiera, cuyo principal pilar es el Educativo, con la premisa de dar la mayor cobertura de educación financiera a la mayor cantidad de personas para que sea desmitificado el concepto financiero”.



Gerardo Aparicio Yacotú

Director de Cultura Financiera de Grupo BMV

Las principales autoridades en el mundo que velan por el desarrollo de sus sociedades, han venido planteando una serie de metas por indicadores que permitan tener una guía clara para poner fin a la pobreza, proteger el planeta mejorando las vidas y las perspectivas de las personas en todo el mundo, abarcando áreas como la igualdad de género, el acceso a la educación o la protección al medio ambiente, todas ellas contenidas en los objetivos de desarrollo social dentro de la agenda 2030.

En este ámbito, es donde la educación financiera aporta lo necesario para mejorar los comportamientos financieros de las personas, brindando seguridad de adquirir aquellos servicios financieros que están disponibles en un sistema con la intención de fomentar la concepción del dinero, el ahorro, la inversión, el crédito, los seguros y el ahorro para el retiro, y lograr el cumplimiento de sus metas financieras, impactando al individuo, a su localidad y a la nación en general.

Todo aquello que se deriva de la economía y las finanzas, es un pilar fundamental en la sociedad actual; la consecución de la agenda 2030 es una forma mediante la que pueden distinguirse aquellas formas de reducir las desigualdades, financiar proyectos que generen empleo formal, impulsar tecnologías que reduzcan la huella de carbono y que le puedan dar mayor satisfacción al consumidor.

La inclusión financiera promueve para todas las personas el acceso a productos y servicios financieros, identificando que su uso responsable, puede fortalecer el nivel de crecimiento y desarrollo de cada individuo, mejorando su calidad de vida personal y la de sus círculos cercanos.

El compromiso de la Bolsa Mexicana de Valores con la inclusión financiera abarca: 1) El fortalecimiento de la educación financiera para grupos vulnerables y desatendidos que permita identificar oportunidades de inversión y ahorro, así como prever

sobreendeudamiento por falta de conocimiento; 2) Innovación y desarrollo de herramientas que faciliten el acceso a la información; 3) Expandir el alcance por medio de alianzas estratégicas con actores clave; 4) Generación de productos y plataformas que ayuden a las instituciones financieras a perfilar tanto al cliente como a los instrumentos financieros, asegurándonos que el inversionista invierta en un producto adecuado con base en sus necesidades y perfil de riesgo; 5) Capacitación a los colaboradores del Grupo BMV para que fortalezcan su propia cultura financiera, y a su vez, puedan fungir como promotores de la misma; 6) Capacitación pertinente en finanzas a los profesionales de la educación mediante la incorporación de nuevos y específicos términos bursátiles; 7) Difusión a través de los canales de comunicación del Grupo BMV considerando el perfil y necesidades de nuestros grupos de interés.

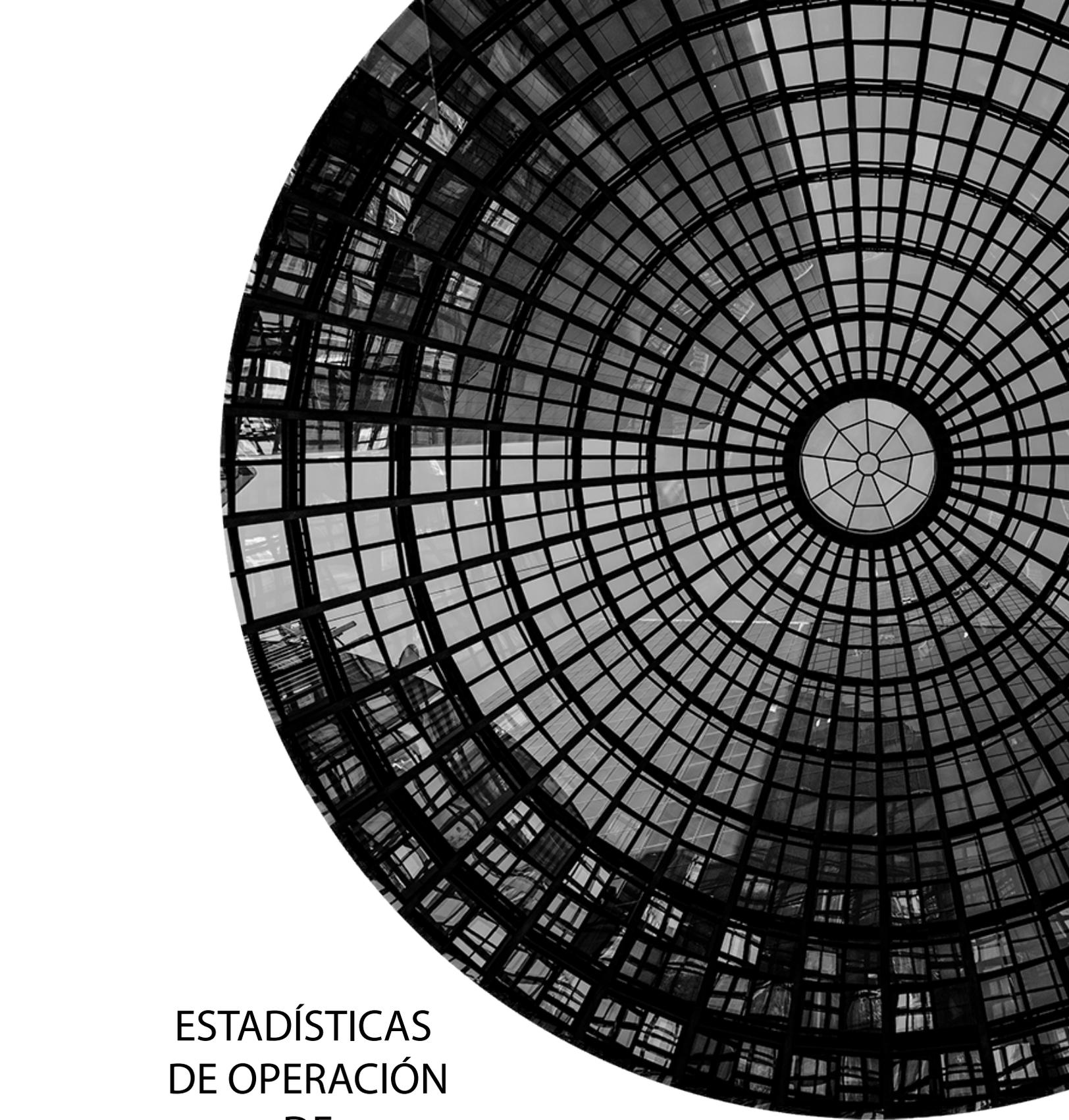
En Grupo BMV contamos con una estrategia de “Cultura e Inclusión Financiera” cuyo principal pilar es el Educativo, con la premisa de dar la mayor cobertura de educación financiera a la mayor cantidad de personas para que sea desmitificado el concepto financiero. Para nosotros, es una constante el poder aportar a las diversas iniciativas en el entorno de la educación

financiera, tanto a nivel local como internacional y promover lo que le compete. Por lo anterior, la participación dinámica y responsable en la Semana Nacional de Educación Financiera en el país es un compromiso; cada año se lleva a cabo este evento impulsado por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), que con apoyo de instituciones públicas, privadas, educativas y sociales, busca concientizar a la población sobre la importancia de la educación financiera.

El objetivo es que todos los asistentes aprendan cuestiones básicas sobre finanzas, como el ahorro, la inversión, una mejor administración de recursos en el hogar, derechos como consumidores financieros, riesgos del sobreendeudamiento, y cómo evitar el mal uso de los servicios y productos financieros.

Este año se realizará la 17ª edición de la SNEF del 5 al 8 de septiembre en el Monumento a la Revolución en la Ciudad de México, sumando un gran cúmulo de actividades de forma virtual ampliamente recomendables. Aunque tengamos noción de los servicios financieros disponibles, el sistema se encuentra en una constante innovación, por lo que habrá que indagar las novedades.

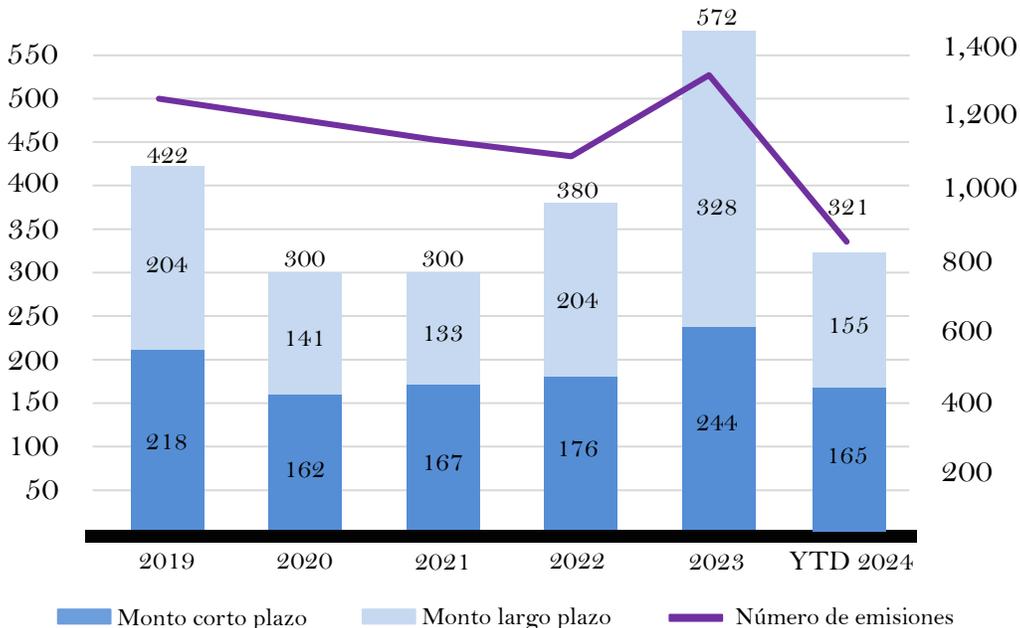




ESTADÍSTICAS
DE OPERACIÓN
DE



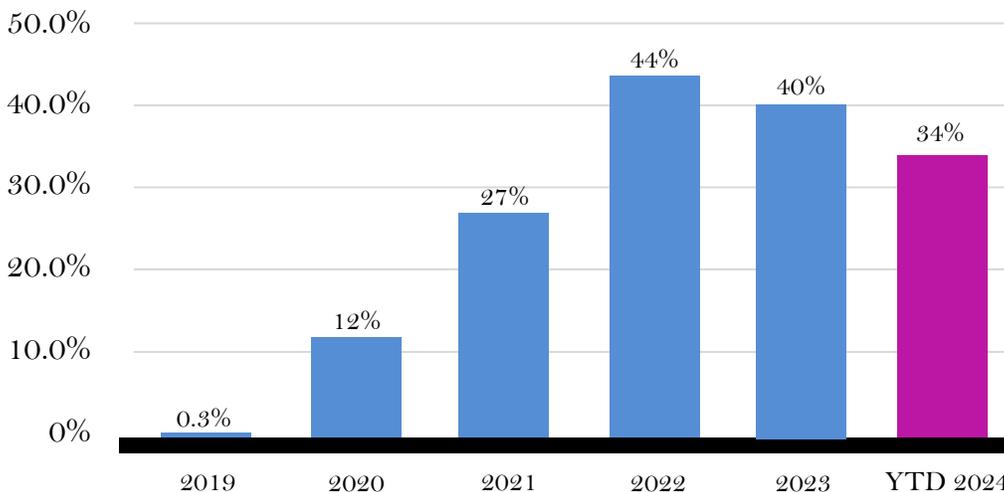
TOTAL DEL FINANCIAMIENTO DE DEUDA



Cifras en miles de millones de pesos

Descripción: Durante 2024, se han emitido 320 mil millones de pesos; 155 mil mdp en emisiones de largo plazo y 165 mil mdp en emisiones de corto plazo. El número total de emisiones es de 857.

% BONOS TEMÁTICOS VS TOTAL DE DEUDA



Descripción: Al corte de julio de 2024, el monto emitido en bonos temáticos es de 53 mil mdp, lo que representa el 34% del total emitido de largo plazo.

EMISIONES DEL MES

EMISORA	MONTO DE LA EMISIÓN	PLAZO EN AÑOS	TASA APLICABLE AL 1ER PERIODO	DÍA DE EMISIÓN	CALIFICACIÓN				
					S&P	FITCH	MOODY'S	HR	VERUM
CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE ENTRETENIMIENTO	\$1,500	3		18-Jul		AA-(mex)		HR AA	
CONCESIONARIA AUTOPISTA PEROTE-XALAPA DE BANCO INVEX	\$4,725	30	6.75%	23-Jul		AAAmex(vra)		HR AAA (E)	
MOLIBDENOS Y METALES	\$2,000	4	12.13%	26-Jul		AAA(mex)		HR AAA	

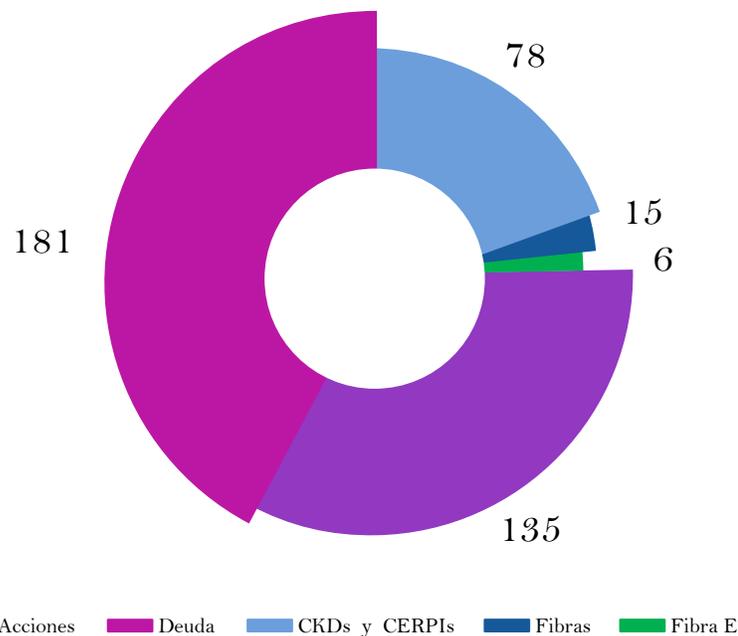
Cifras en millones de pesos

Descripción: Durante el mes de julio se listaron 3 emisiones, las cuales suman 8 mil 225 millones de pesos.

(i) La emisión que no presenta tasa aplicable al primer periodo está referenciada a la tasa de fondeo, por lo que la tasa será conocida hasta su primer corte de cupón.

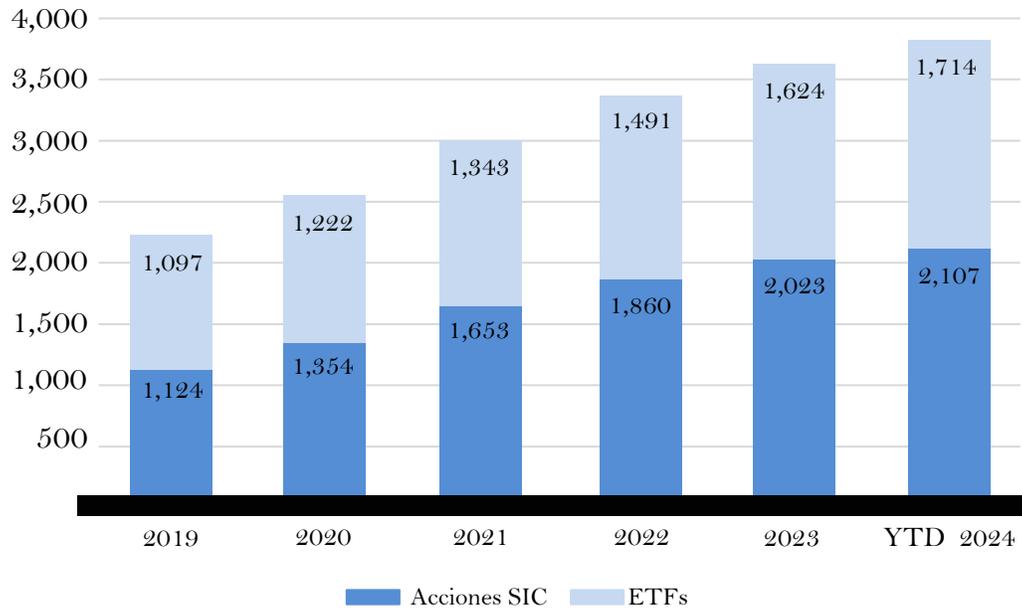
*: Emisión temática.

EMISORAS EN LA BMV



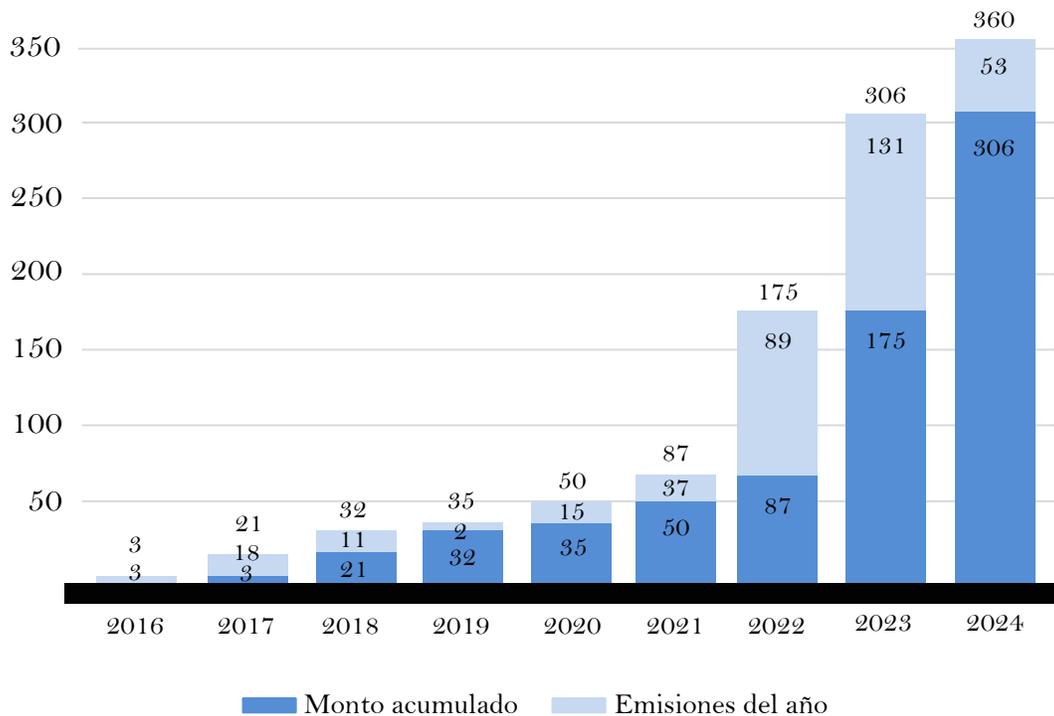
Descripción: Al cierre del mes de junio de 2024 se tiene un total de 364 empresas. La diferencia entre el total de empresas (364) contra 415, representa a las emisoras que tienen listado más de un tipo de instrumento.

NÚMERO DE VALORES EN EL SIC



Descripción: El número de valores disponibles en el SIC a julio de 2024 es de 3,821.

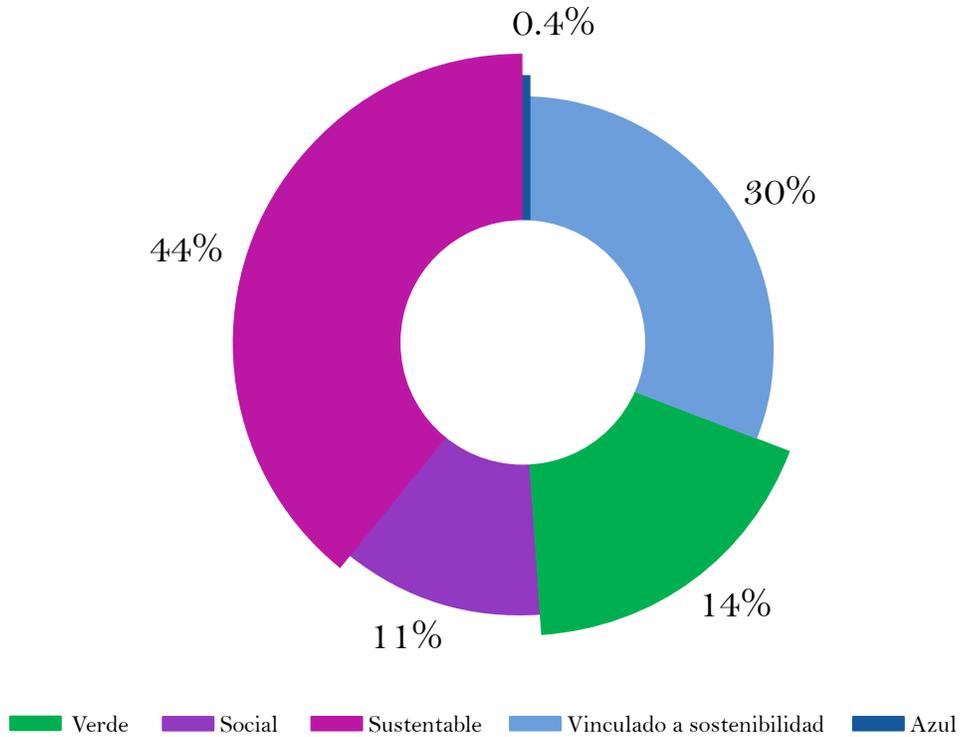
FINANCIAMIENTO ESG



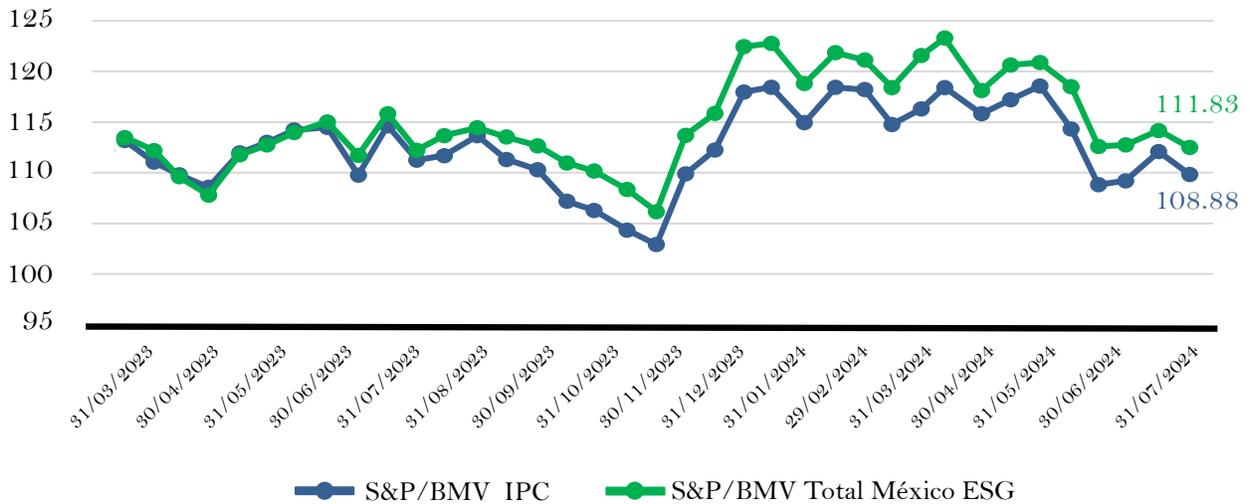
Cifras en miles de millones de pesos

Descripción: De 2016 a 2023 el monto acumulado de emisiones con enfoque ESG fue por 306 mil millones de pesos, mientras que en 2024 ha sido por 53 mil mdp.

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE BONO



S&P/BMV IPC VS TOTAL MÉXICO ESG



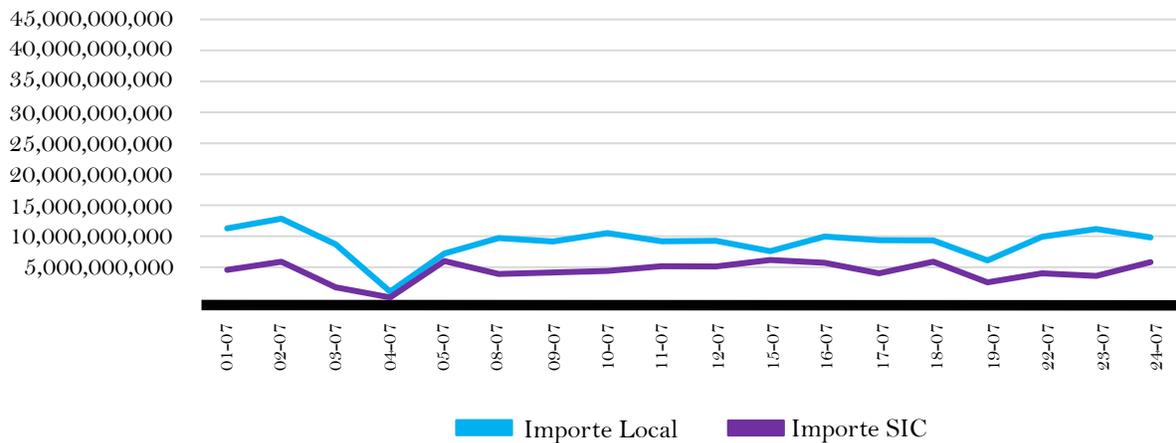
Datos expresados en base 100.

OPERATIVIDAD MENSUAL

LOCAL			
MES	NÚMERO DE OPERACIONES	VOLUMEN	IMPORTE
JULIO 2024	8,564,460	6,736,329,254	230,786,276,934.48
VARIACIÓN MENSUAL	-4.27%	-0.14%	-16.97%

SIC			
MES	NÚMERO DE OPERACIONES	VOLUMEN	IMPORTE
JULIO 2024	214,255	96,923,770	110,971,289,080.40
VARIACIÓN MENSUAL	3.58%	-35.98%	-20.21%

IMPORTE DIARIO BMV

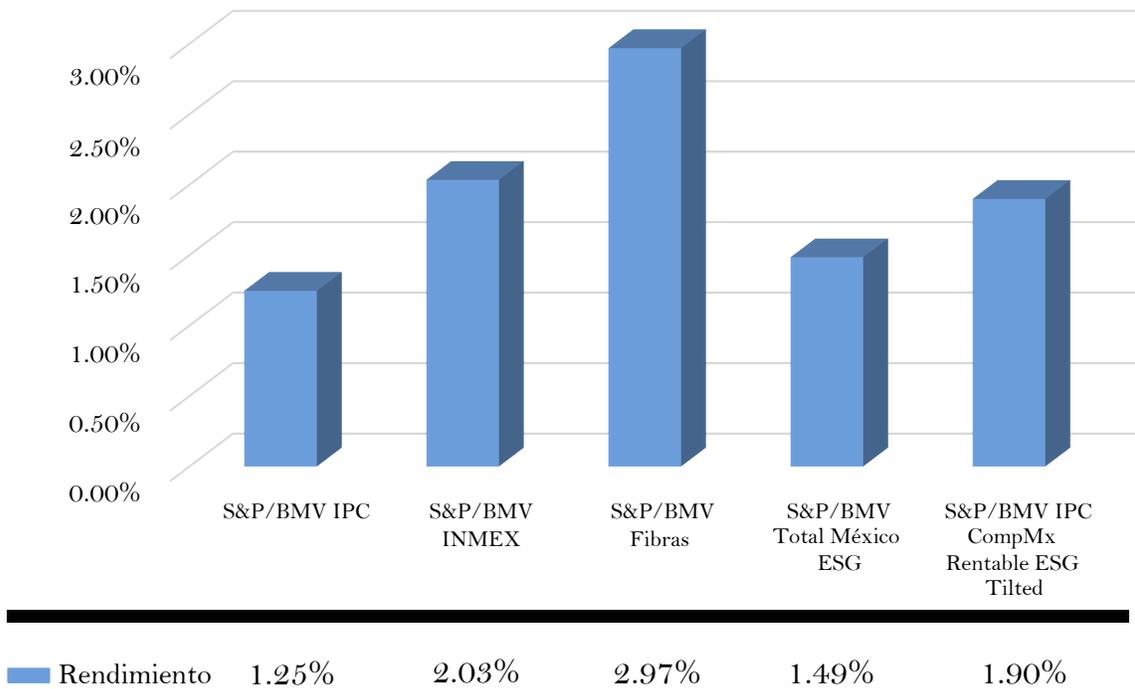


VALOR DE CAPITALIZACIÓN

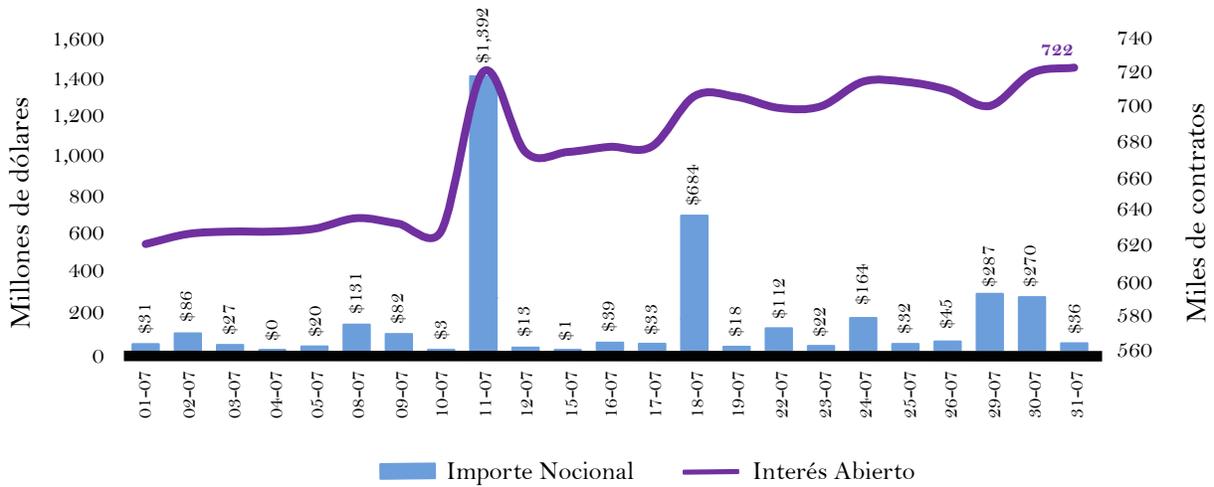
JUNIO 2024	JULIO 2024	VARIACIÓN POR MES
9,007,999.15	9,102,096.67	1.04%

*Cifras en millones de pesos.

RENDIMIENTO MENSUAL

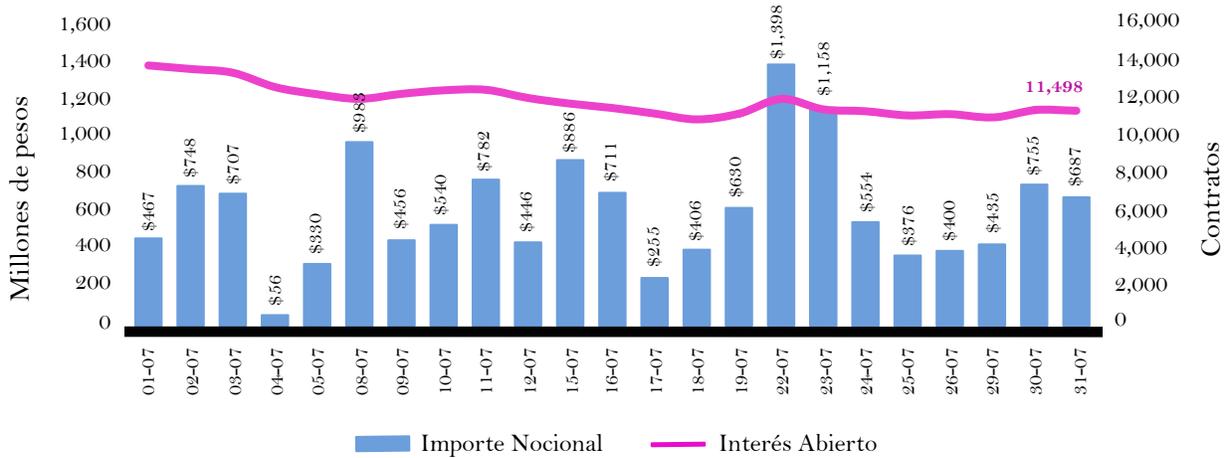


IMPORTE NOCIONAL DIARIO OPERADO DE FUTUROS DEL DÓLAR



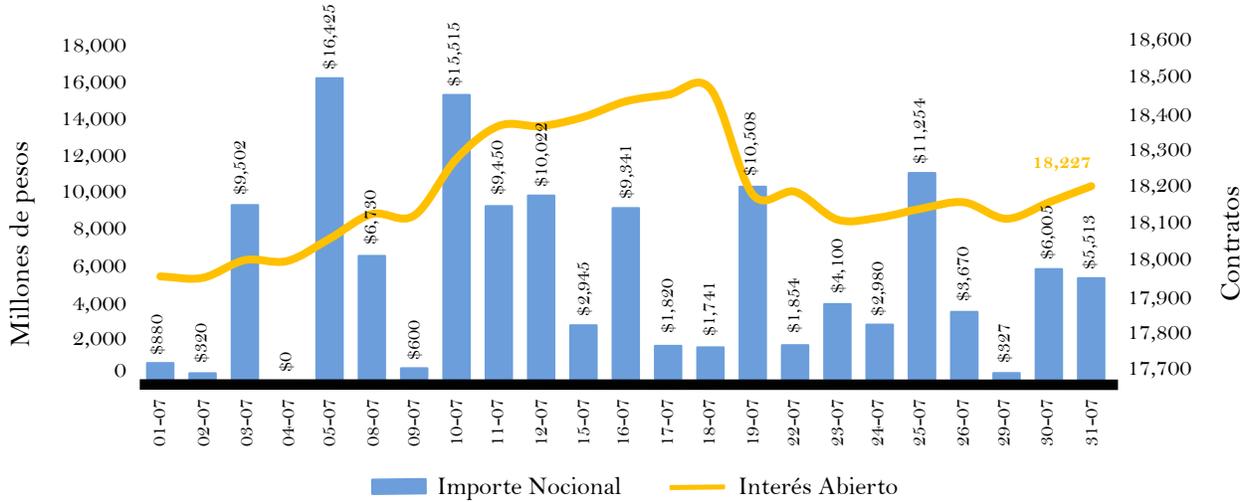
Interés abierto: Número de contratos de derivados vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un tiempo específico.

IMPORTE NOCIONAL DIARIO OPERADO DE FUTUROS DEL S&P/BMV IPC



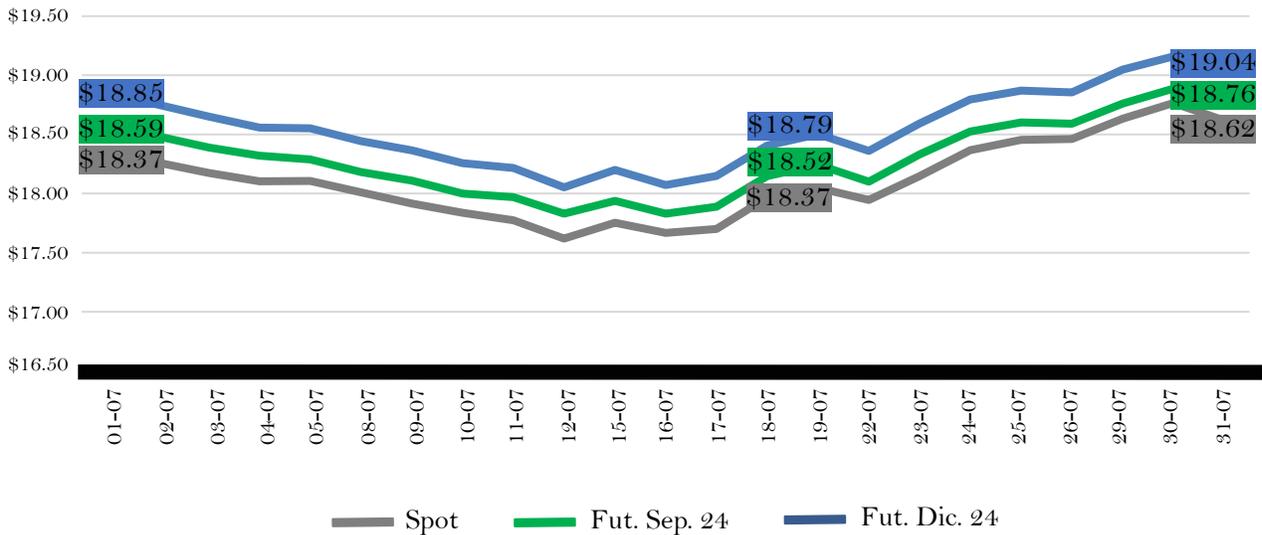
Interés abierto: Número de contratos de derivados vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un tiempo específico.

IMPORTE NOCIONAL DIARIO OPERADO DE SWAPS DE TIIE DE 28 DÍAS

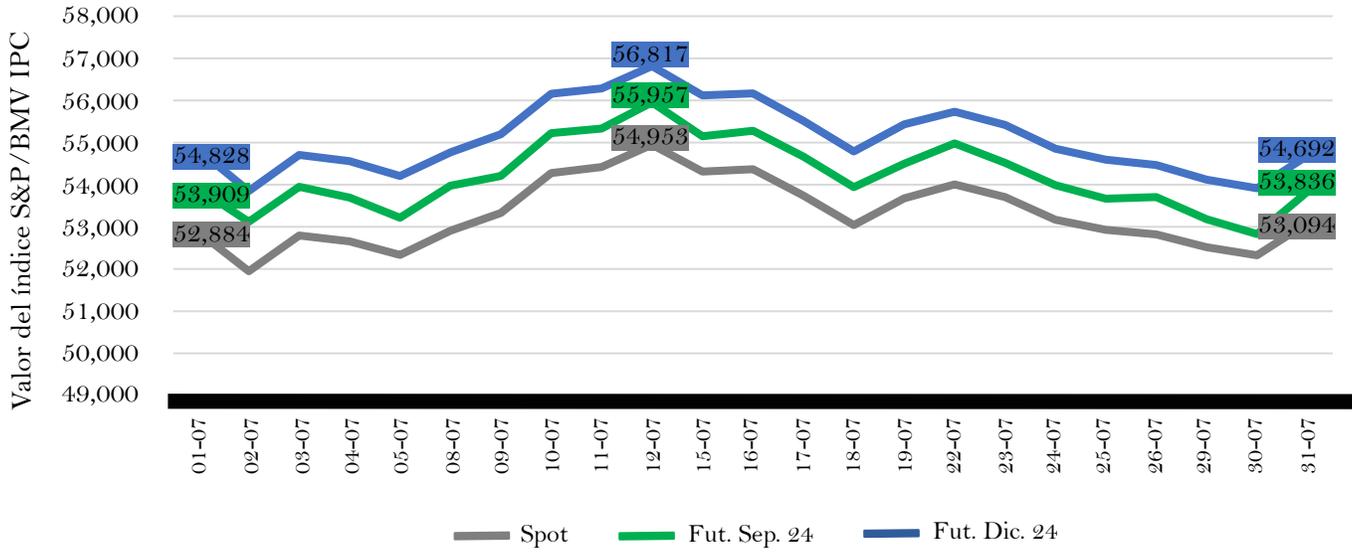


Interés abierto: Número de contratos de derivados vigentes que aún no se han liquidado o cerrado en un tiempo específico.

PRECIOS DIARIOS DE CIERRE DEL DÓLAR

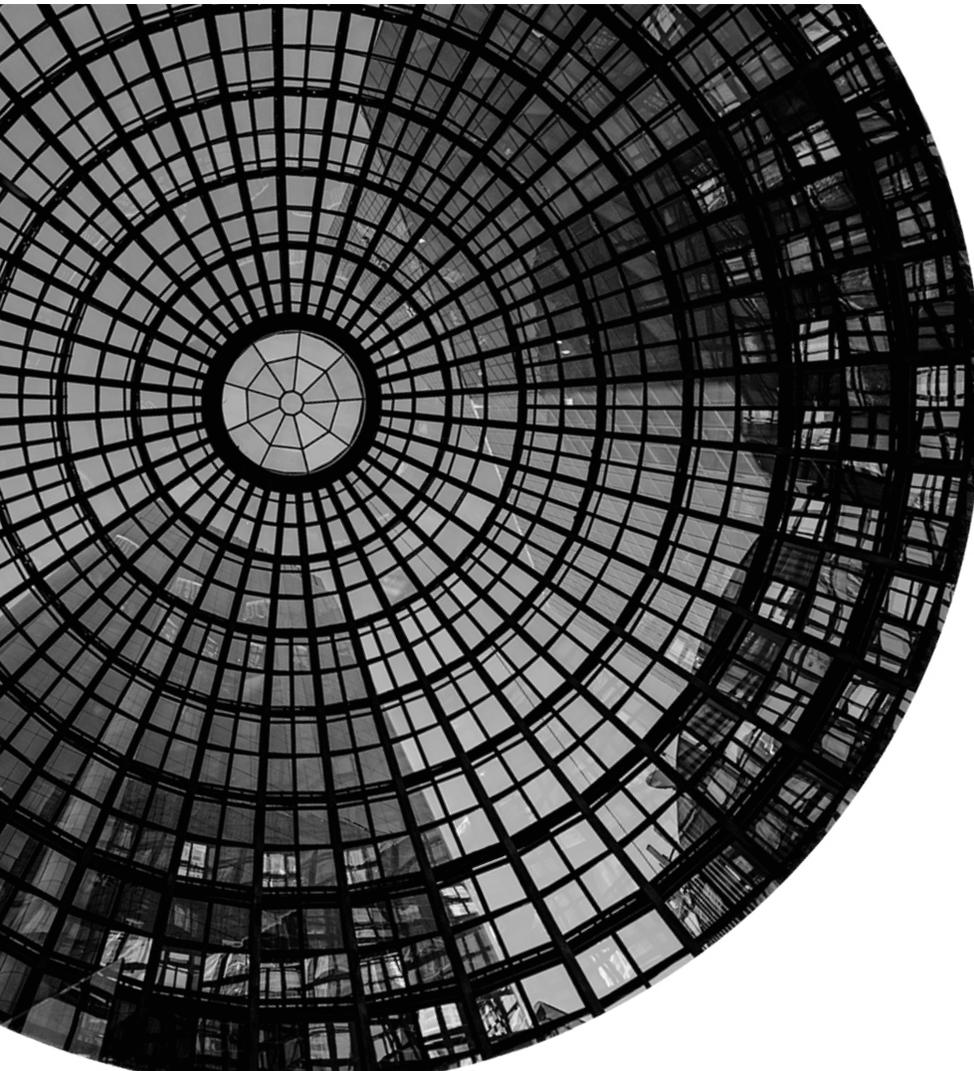


PRECIOS DIARIOS DE CIERRE S&P/BMV IPC



ANIVERSARIO EMISORAS

EMISORA	AÑOS	FECHA DE LISTADO EN BOLSA
GHO CB	10	01/08/2014
CONMEX	10	29/08/2014



CONTACTO

DA
CLICK
Y VISITA NUESTROS
ESPACIOS DIGITALES



www.bmv.com.mx

accionesbmv@grupobmv.com.mx

Paseo de la Reforma 255, Col. Cuauhtémoc, 06500, México D.F.