



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 05 al 09 de Febrero del 2024

Semana 6

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico evaluará recortes en la tasa de fondeo
- Cae la actividad industrial al cierre de 2023
- Continúa repunte en inflación

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

- Manufacturas en contracción y servicios expandiéndose
- Mercado laboral sólido
- Perspectivas: nueva guía prospectiva para la tasa de fondeo

Renta fija

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

- Nacional: BdM evaluará la posibilidad de recortes
- Internacional: No se anticipa recorte de la Fed en marzo

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero	5
---	---

Indicadores Macro	6
--------------------------------	---

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico	9
--	---

- Consenso: \$18.50 pesos por dólar a fines de año

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE	10
--	----

- El IPC disminuyó cerca de -1.5% durante la semana, ubicándose cerca de los 57,328 puntos. Destacan a la baja los precios de las acciones de Volaris, Cemex, GCC, GMEXICO y AMX.
- Los principales índices accionarios en EUA mostraron rendimientos positivos, apoyados por una alentadora temporada de reportes corporativos, la revisión anual a los factores de ajuste en la inflación en EUA y la expectativa de estímulos en China.

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

- VOLAR: durante enero 2024 transportó 2.5 millones de pasajeros, una disminución de 13% en comparación con el mismo mes de 2023.
- ASUR/GAP/OMA: Reportaron sus tráficos de pasajeros del mes de enero de 2024 con desempeños marginales.

Resumen de Estimados	12
-----------------------------------	----

BMV: Punto de Vista Técnico	14
--	----

NYSE: Punto de Vista Técnico	16
---	----

Aviso de Derechos	17
--------------------------------	----

Monitores	18
------------------------	----

Termómetros	22
--------------------------	----

Sociedades de inversión

Reporte Fondos	24
-----------------------------	----

Disclaimer	35
-------------------------	----

Calendario de Eventos Económicos

Febrero 2024

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
12	13	14	15	16
<p>EE.UU.: Presupuesto federal Enero</p> <p>México: Ventas ANTAD Diciembre: 5.2% Enero: n.d.</p> <p>México: Encuesta de viajeros internacionales Diciembre</p>	<p>EE.UU.: Precios al consumidor Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.3%</p> <p>México: Reservas Internacionales Febrero 2 e*/: 201,276 mdd Febrero 9 e*/: n.d.</p>	<p>México: Indicador oportuno del consumo privado Diciembre: Enero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Enero: -43.7 Febrero e*/: -11.8</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Diciembre: 0.1% Enero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Noviembre: 126.1 billones Diciembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Enero: -10.6 Febrero e*/: -9.0</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 3 e*/: 218 mil Febrero 10 e*/: 216 mil</p>	<p>EE.UU.: Precios al productor Diciembre: -0.1% Enero e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Diciembre: 0.0% Enero e*/: 0.1%</p> <p>EE.UU.: Inicios de casas Diciembre: 1.460 millones Enero e*/: 1,465 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Diciembre: 1.493 millones Enero e*/: 1,515 millones</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Enero: 79 Febrero e*/: 80</p>
19	20	21	22	23
<p>EE.UU.: President's day Todos los mercados cerrados</p> <p>México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (Nowcasting) Noviembre: 2.7% Diciembre preliminar: 2.6% Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Indicador líder Diciembre: -0.1% Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas internacionales Febrero 9: n.d. Febrero 16 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</p> <p>México: Ventas al menudeo Noviembre: 0.1% Diciembre e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago Diciembre: -0.15 Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 10: n.d. Febrero 17 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Diciembre: 3.78 millones Enero e*/: 3.99 millones</p> <p>México: Inflación general 2ª qna enero: 0.32% 1ª qna febrero e/: 0.23% 1ª qna febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente 2ª qna enero: 0.32% 1ª qna febrero e/: 0.34% 1ª qna febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Producto Interno Bruto. Estimación oficial, ae 3T-23: 1.1% 4T-23 Preliminar: 0.1% 4T-23 e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador Global de la Actividad Económica Noviembre: -0.45% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Minutas de política monetaria del Banco de México</p>	<p>México: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente 3T-23: 2,628 mdd 4T-23 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC) Diciembre</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico evaluará recortes en la tasa de fondeo

La Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la tasa de fondeo en 11.25%. La decisión fue unánime y ampliamente esperada por el mercado.

En el comunicado, la Junta establece que el balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza, por la persistencia del componente subyacente en niveles elevados, posible depreciación cambiaria, presiones de costos, mayor resiliencia de la economía, afectaciones climáticas y escalamiento de conflictos geopolíticos. Los riesgos a la baja se asocian con menor crecimiento global, un menor traspaso de algunas presiones de costos y fortaleza del tipo de cambio. Ante las presiones inflacionarias se mantendrá una tasa real ex ante (tasa nominal menos expectativa de inflación próximos 12 meses) en niveles restrictivos.

Se menciona que los pronósticos para la inflación general se revisaron ligeramente al alza en el corto plazo, sobre todo por choques de oferta del componente no subyacente, aunque la inflación subyacente continúa descendiendo y permanece en niveles elevados. Se sigue anticipando que la inflación general converja a la meta durante el segundo trimestre de 2025.

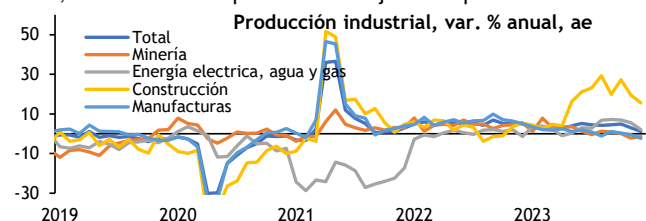
Cabe destacar que en el Programa Monetario 2024 del Banco de México se argumenta que cuando las presiones inflacionarias provienen del lado de la oferta, el reto para la política monetaria es procurar que las expectativas de inflación de mediano y largo plazos permanezcan ancladas, lo que hasta ahora ha ocurrido. El Programa establece que, ante los retos prevalecientes, los ajustes a la baja serían graduales (léase como recortes de 25 puntos base).

Un cambio clave en el comunicado es la eliminación de la frase de "cierto tiempo" en la trayectoria probable de la tasa y la inclusión de que en las "siguientes reuniones (se) evaluará, en función de la información disponible, la posibilidad de ajustar la tasa de referencia". Esto último abre las puertas para el primer recorte en marzo próximo, aunque sigue siendo incierto.

Considerando la narrativa de cautela de la Junta de Gobierno del Banco de México, y nuestras expectativas de inflación, mantenemos nuestro escenario: cuatro ajustes de 25 puntos base durante 2024, no continuos, iniciando el próximo 21 de marzo, para cerrar el año en 10.25%.

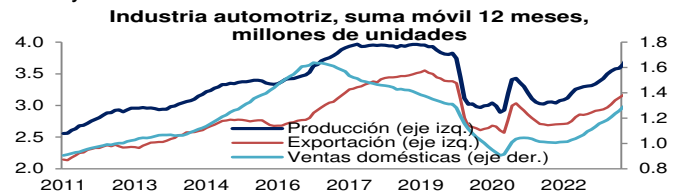
Cae actividad industrial al cierre de 2023

La producción industrial disminuyó 0.7% en diciembre respecto a noviembre, después de caer 1% en noviembre, según cifras ajustadas por estacionalidad. De los cuatro grandes sectores sólo minería registró crecimiento. Aun así, en su cambio anual la actividad creció 1.2%, siendo el sector construcción el más dinámico con un crecimiento de 15.5%, seguido muy lejos de generación eléctrica y suministro de agua con 2.1%; manufacturas y minería registraron retrocesos anuales de 2.3 y 1.5%. La caída de la producción industrial en noviembre y diciembre constata la desaceleración registrada por el PIB en el cuarto trimestre de 2023, el cual creció apenas 0.1% ajustado por estacionalidad.



Buenas cifras en el sector automotriz

En enero, las ventas, producción y exportaciones de automóviles aumentaron 18.7, 9.6 y 6.8%, respecto a los niveles observados en el mismo mes de 2023, para reforzar su trayectoria ascendente.



Mejora confianza de los consumidores

En enero, el Indicador de Confianza del Consumidor registró alza de 0.3%, para ubicarse en 47.1, después de registrar una caída en diciembre. A su interior, sus componentes registraron comportamiento mixto: alza en los que captan la situación económica esperada, tanto en los hogares como en el país, y deterioro en los que evalúan la situación económica presente y la posibilidad de realizar compras de bienes duraderos. El nivel de confianza es muy elevado.



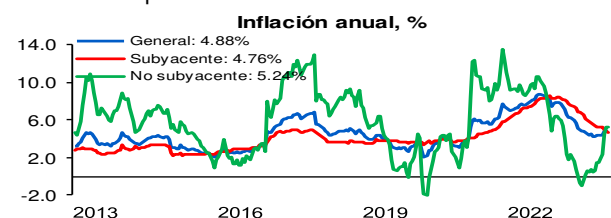
Continúa repunte en inflación

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó en 0.89% en enero, superando la estimación promedio de mercado de 0.86% y la estimación de VALMEX de 0.87%. Sobresalió el alza del precio del jitomate con una incidencia de 40 centésimas en la variación mensual. La inflación anual repuntó de 4.66% en diciembre a 4.88% en de enero.

El alza del precio del jitomate y los incrementos en los precios de gas doméstico LP y calabacita fueron la causa principal para que el componente no subyacente repuntara en su variación anual de 3.39 a 5.24% entre diciembre y enero, tendiendo a su variación "normal".

La inflación subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles (energéticos, agropecuarios y las tarifas públicas) y explica el 75% del INPC, creció en 0.40%, arriba de expectativas, para un cambio anual de 4.76%, inferior a registro de diciembre de 5.09%, pero aún elevado para fines de la meta oficial.

Estimamos que en este año la inflación cierre en 4.42%.



Reservas internacionales superan los 213 mil md

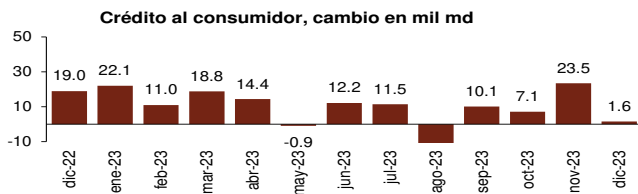
Al 2 de febrero, las reservas internacionales se situaron en 213,464 millones de dólares, 577 millones más que la semana inmediata anterior. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 702 millones de dólares.



Estados Unidos

Crédito al consumo modera crecimiento

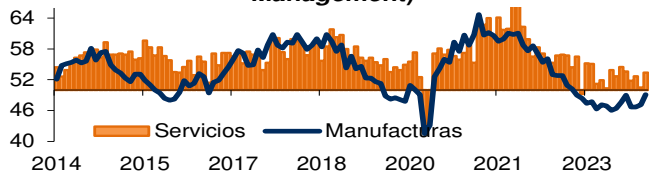
El crédito al consumo aumentó en 1.6 billones de dólares en diciembre, para un cambio anual de 2.4%, después de haber aumentado 23.5 billones en noviembre.



Manufacturas en contracción y servicios en expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero se contrajo por quinceavo mes consecutivo, al registrar un nivel de 49.1 en enero. Una lectura en el índice inferior a 50 significa contracción. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) pasó de 50.5 en diciembre a 53.4 en enero, expandiéndose a mayor ritmo.

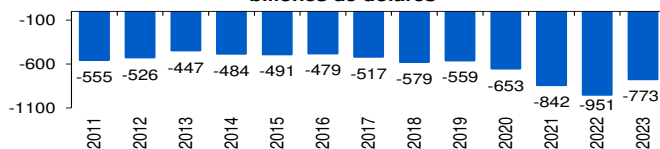
Índices ISM (Institute for Supply Management)



El menor déficit comercial en tres años

En diciembre pasado, el déficit comercial se ubicó en 62.2 billones de dólares, mayor al registrado en noviembre de 61.8 billones. Con ello, el déficit acumulado en 2023 fue 773.4 billones de dólares, el menor en tres años.

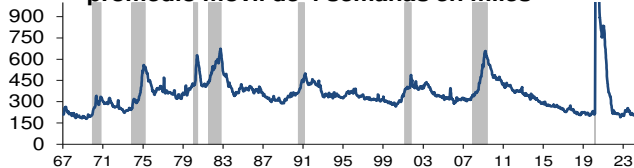
Balanza comercial, ene-dic de cada año billones de dólares



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 3 de febrero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 218 mil, 9 mil menos respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 212 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de la zona de recesión.

Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Perspectivas

La Junta de Gobierno del Banco de México cambió su guía sobre la postura monetaria: antes, la tasa de fondeo permanecería en el actual nivel de 11.25% por “cierto tiempo”, lo que implicaba varios meses; ahora, se evaluará un posible recorte en las siguientes reuniones, lo que se interpreta que el primer recorte en la tasa será en marzo o mayo de este año.

¿De qué depende? Obviamente, del comportamiento de la inflación, en particular del dato de febrero. En los últimos tres meses, la inflación general ha repuntado y si lo sigue haciendo, la Junta mantendrá la tasa en el nivel actual.

La postura monetaria se determina a través de un régimen de objetivos de inflación con base en pronósticos. Si las proyecciones del Banco de México se cumplen, empezarán los recortes.

En el comunicado del 8 de febrero, nuevamente dichas proyecciones se ajustaron al alza, básicamente por el incremento en precios de dos productos del campo, jitomate y cebolla, los cuales no dependen de la postura monetaria, y son muy volátiles. La inflación subyacente, que no incluye estos precios, y que refleja de mejor manera la trayectoria de la inflación, continuó a la baja. De esta manera, la evolución de la inflación general en el muy corto plazo dependerá de factores ajenos a la postura monetaria. De ahí que el primer recorte puede ser en marzo o mayo.

Una vez que inicien los recortes, estos serán graduales, esto es de un cuarto de punto porcentual, y no necesariamente continuos. Además, dado que las expectativas de inflación de mercado superan el estimado del banco central: 4.1 frente a 3.5%, la postura monetaria se mantendrá en terreno restrictivo durante gran parte de este año, esto es con una tasa de fondeo en términos reales entre 7 y 7.50% (actualmente se ubica en 7.50%, lo que también apunta a un recorte muy pronto).

Con esta narrativa, nuestro escenario base considera que la tasa de fondeo se ajustará de 11.25% a 11% en marzo próximo, que los recortes posteriores no serán continuos y que a fines de año la tasa se ubicará en 10.25% (la tasa real rondará 6.6%).

México

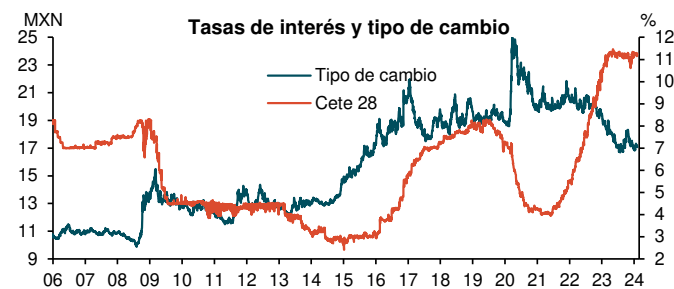
Subasta primaria

La sexta subasta de este año mostró resultados mixtos. Los cetes de 28 y 91 días registraron baja en 9 y 1 puntos base, respectivamente. En cambio, los plazos de 182 y 364 días registraron alza en 1 y 3 puntos base.

Los resultados se dieron previo al anuncio de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México. Generando expectativas sobre posibles recortes en la tasa de fondeo en las siguientes decisiones.

Tasas de interés de la Subasta 6 - 2024

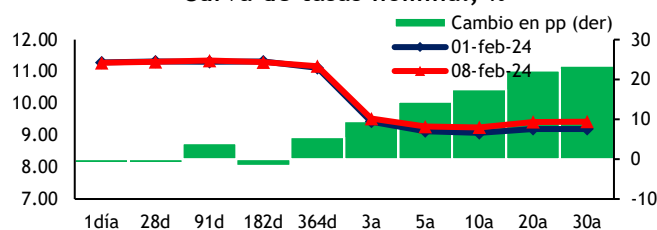
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.15	11.06	-0.09
Cete 91d	11.29	11.28	-0.01
Cete 182d	11.31	11.32	0.01
Cete 364d	11.21	11.24	0.03
Bono 20 años	9.14	9.41	0.27
Udi 10 años	4.64	4.78	0.14
Bondes F 2a	0.17	0.17	0.00
Bondes F 5a	0.21	0.21	0.00
Bondes F 10a	0.29	0.28	-0.01
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.18	0.17	-0.01
BPA 7 años	0.20	0.20	0.00



Mercado secundario

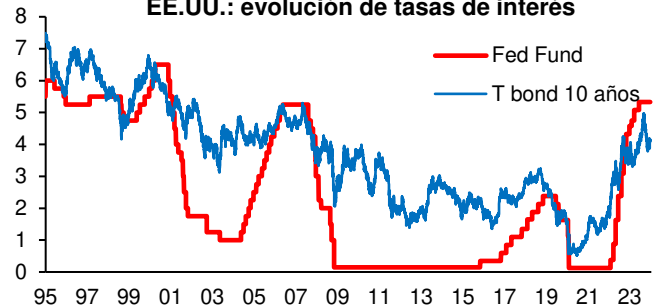
En el periodo del 1 al 8 de febrero la curva de tasas nominales registró resultados mixtos: estabilidad en los plazos cortos y alza en los largos. A pesar del incremento en los plazos más largos se mantiene la curva invertida.

Curva de tasas nominal, %



Plazo en días	CETES			ABs		
	01-feb	08-feb	Var pp.	01-feb	08-feb	Var pp.
1	11.26	11.21	-0.05	11.28	11.27	-0.01
28	11.17	11.24	0.07	11.31	11.30	-0.01
91	11.29	11.29	0.00	11.30	11.34	0.04
182	11.31	11.29	-0.02	11.38	11.35	-0.03
364	11.11	11.17	0.06	11.30	11.33	0.03

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
12-ene	5.37	4.15	3.83	3.94	4.18
19-ene	5.37	4.39	4.05	4.13	4.34
26-ene	5.37	4.36	4.04	4.14	4.37
02-feb	5.37	4.37	3.99	4.02	4.22
09-feb	5.39	4.46	4.12	4.16	4.36
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento	5.50%	

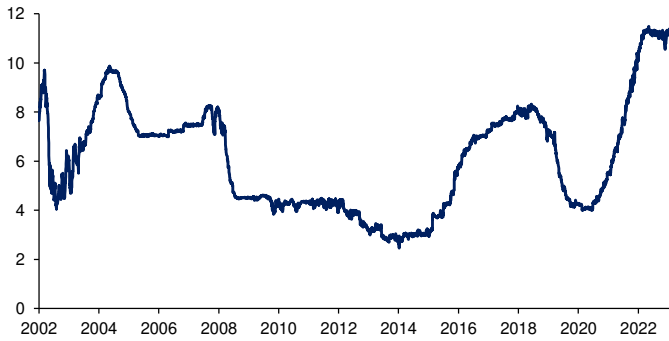
Perspectivas

Estados Unidos: La próxima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal será el 20 de marzo. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, comentó que no es probable un recorte en esta decisión. Advirtió que la decisión de cuándo comenzar a recortar la tasa de fondos federales debe abordarse con cuidado, esperando ver más evidencia de que la inflación está descendiendo de manera sostenida hacia el objetivo. Por otro lado, Adriana Kugler, miembro del Consejo de gobernadores de la Fed, y con derecho a voto en el Comité, mencionó que cada decisión se toma basándose en la información disponible, dejando abierta la posibilidad de recortes en marzo, mayo o junio si los indicadores muestran un buen desempeño. A su vez, la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester, mencionó recientemente que si la economía estadounidense sigue el curso que ella anticipa, podría considerar recortes en las tasas de interés.

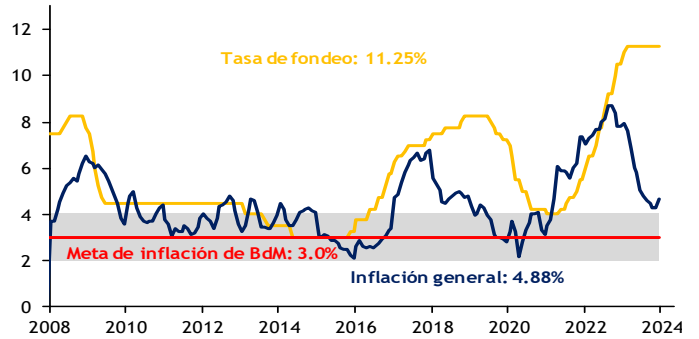
El mercado anticipa que el primer recorte será en la decisión del 1 de mayo.

México: En la última decisión de política monetaria de la Junta de Gobierno del Banco de México, se mantuvo sin cambios la tasa de fondeo en 11.25%. Sin embargo, el comunicado señaló que en las siguientes reuniones se evaluará la posibilidad de ajustes a la tasa, en función de la información disponible. Con ello, se modificó la guía prospectiva de mantener la tasa por "cierto tiempo". La Junta continúa considerando que los riesgos para la inflación se mantienen sesgados al alza y elevó sus pronósticos de inflación general para los primeros tres trimestres del 2024. Mientras tanto, se sigue anticipando que la meta de inflación general se alcance en el segundo trimestre del 2025.

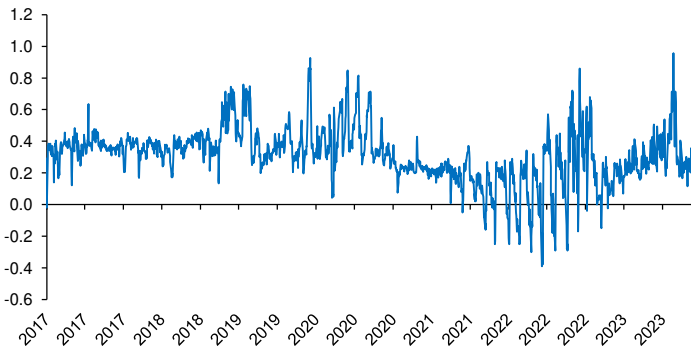
Evolución CETES 28d



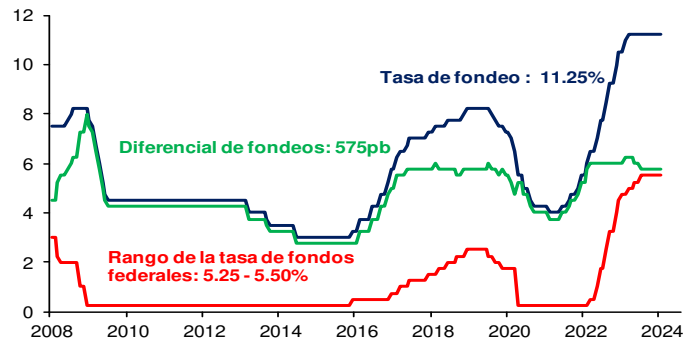
Tasa de fondeo e inflación



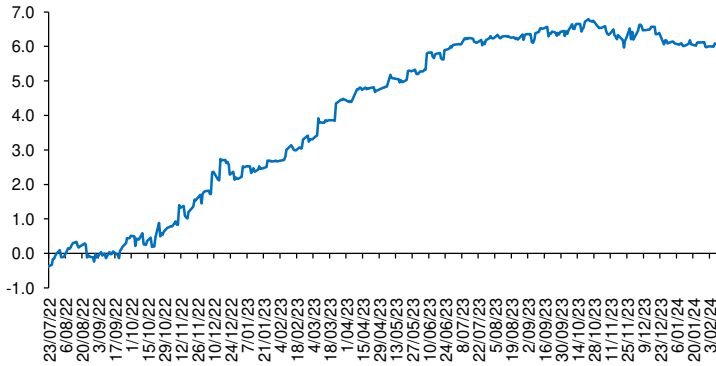
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



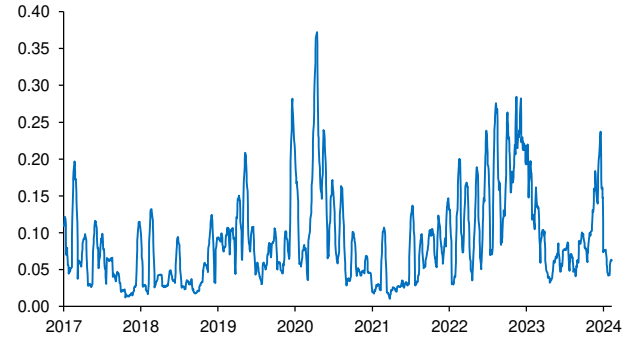
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



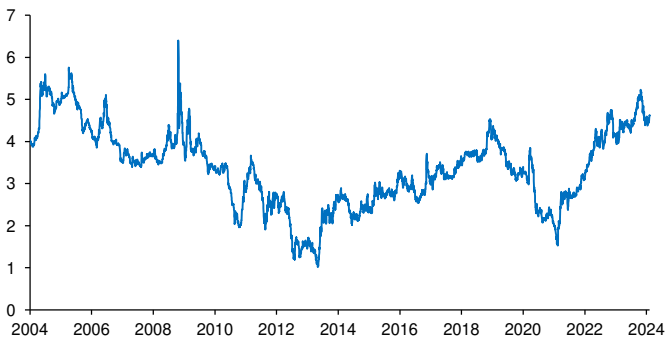
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-22	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	4.0%	4.4%	2.3%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	4.9%	4.9%	3.0%	1.2%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	7.2%	2.6%	3.0%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	2.94	2.67	2.80	2.79	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.38	0.64	0.71	0.89	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.39/0.9	0.24/0.13	0.63/-0.10	0.52/0.48	0.49/0.32	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	7.82	4.26	4.32	4.66	4.88	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	0.7	2.8	3.2	2.6	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-5.6	1.7	3.1	5.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	4.6	6.2	6.1	5.6	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.96%	11.08%	10.89%	11.21%	11.29%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	983	-252	630	4,242	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	19.51	18.16	17.39	16.97	17.13	17.16
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-6.90	-4.27	-2.42	0.98	0.18
Índice BMV (IPC, cierre)	51,685	49,173	54,060	57,386	57,373	57,762
Cambio % respecto al mes anterior		-4.86%	9.94%	6.15%	-0.02%	0.68%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	78.41	79.91	73.59	68.54	71.55	71.50

Datos Semanales	dic-22	12-ene	19-ene	26-ene	02-feb	09-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	2,700,041	2,954,123	2,946,836	2,941,097	2,992,690	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	201,066	222,849	220,880	223,427	221,754	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	199,094	212,723	212,769	212,887	213,464	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-22	12-ene	19-ene	26-ene	02-feb	09-feb
CETES Primaria 28 días	10.10	11.28	11.30	11.28	11.15	11.30
CETES Secundario 28 días	4.57	11.20	11.24	11.29	11.17	11.25
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	6.03	6.02	5.99	5.90	6.09
AB 28 días	0.00	11.32	11.29	11.30	11.29	11.30
TIIE 28 días	10.77	11.20	11.24	11.27	11.24	11.25
Bono 10 años	8.08	9.10	9.25	9.27	9.15	9.24

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-22	12-ene	19-ene	26-ene	02-feb	09-feb
Prime	3.25	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	0.21	5.58	5.58	5.58	5.53	5.56
T- Bills 3 meses	0.05	5.38	5.37	5.36	5.37	5.39
T- Bond 10 años	1.50	3.98	4.14	4.13	3.86	4.17
Bund Alemán 10 años, €	-0.18	2.21	2.31	2.28	2.14	2.36

Tipos de Cambio	dic-22	12-ene	19-ene	26-ene	02-feb	09-feb
Banco de México (FIX)	20.47	16.99	17.20	17.24	17.13	17.10
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.49	16.91	17.15	17.19	17.08	17.14
Yen por dólar	115.1	145.28	148.15	147.65	146.42	149.31
Dólar por euro	1.14	1.10	1.09	1.08	1.09	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-22	12-ene	19-ene	26-ene	02-feb	09-feb
Marzo 2024	23.72	17.10	17.35	17.36	17.21	17.27
Junio 2024	24.08	17.36	17.62	17.62	17.48	17.53
Septiembre 2024	24.42	17.61	17.87	17.87	17.73	17.77
Diciembre 2024	24.78	17.87	18.14	18.14	18.00	18.03
Marzo 2025	25.12	18.11	18.38	18.38	18.25	18.26

Deuda Externa Mexicana

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

Mercado Secundario Bonos Globales			
	09-feb	02-feb	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.59	4.69	-0.10
UMS 33	5.75	5.72	0.02
UMS 40	6.25	6.20	0.05
UMS 44	6.33	6.25	0.08
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	4.97	4.84	0.13
BR GLB 34	6.08	6.02	0.06
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.17	3.86	0.31

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

t: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2026 (rendimiento %)



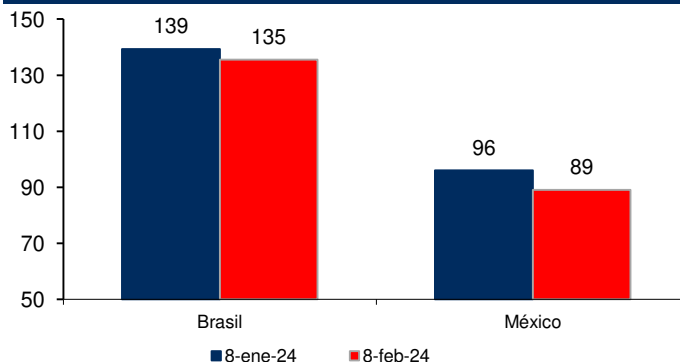
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

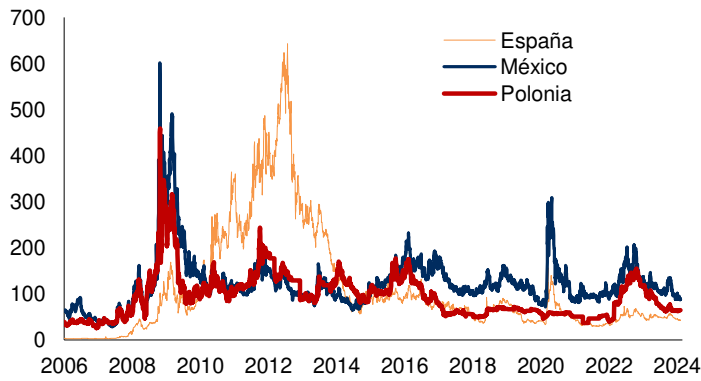


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

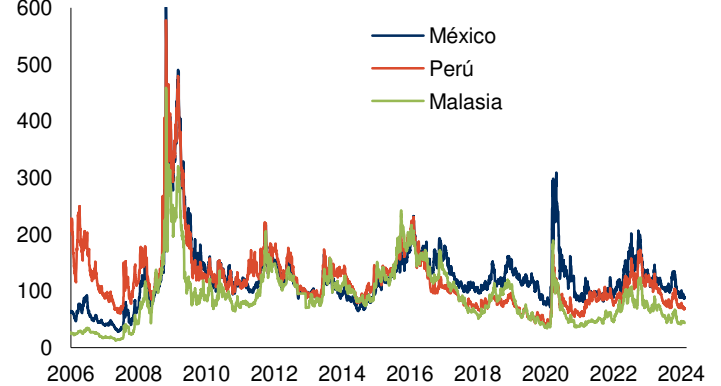


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

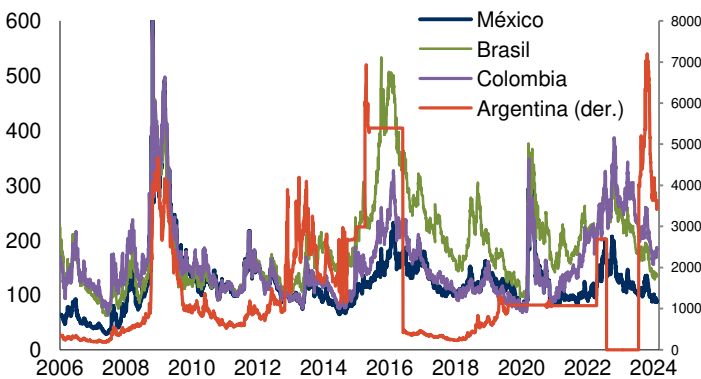


Países con calificación A3 (Moody's)

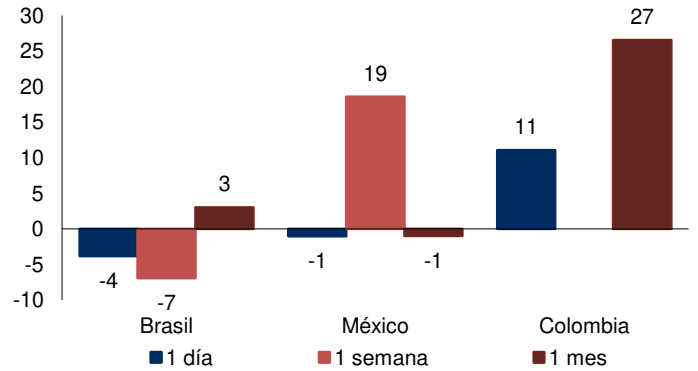


09 de febrero de 2024

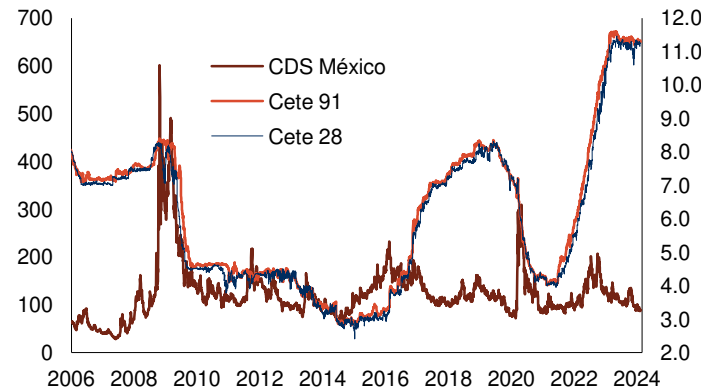
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



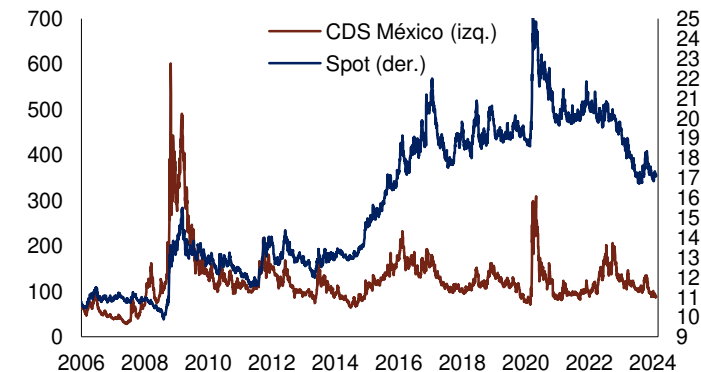
CDS México y tasas de CETES



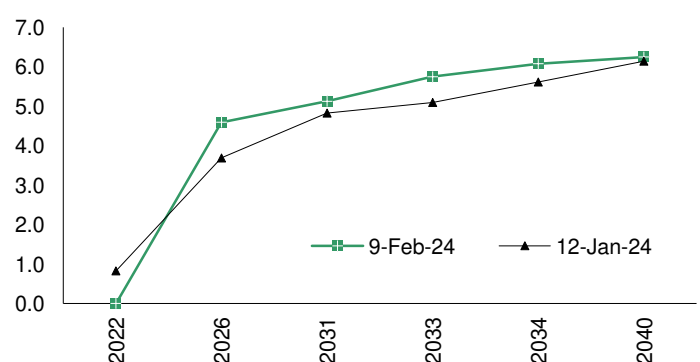
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-4	830.6	2.0	1343	3.2
Bra	-4	5.0	1.8	25684	-4.2
Mex	-1	17.1	1.0	3370	3.8

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Consideramos que hay condiciones para que el peso continúe relativamente fuerte al menos durante varios meses más.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2024	2025
Promedio	18.42	19.06
Mediana	18.50	19.20
Máximo	20.20	20.10
Mínimo	17.40	17.40

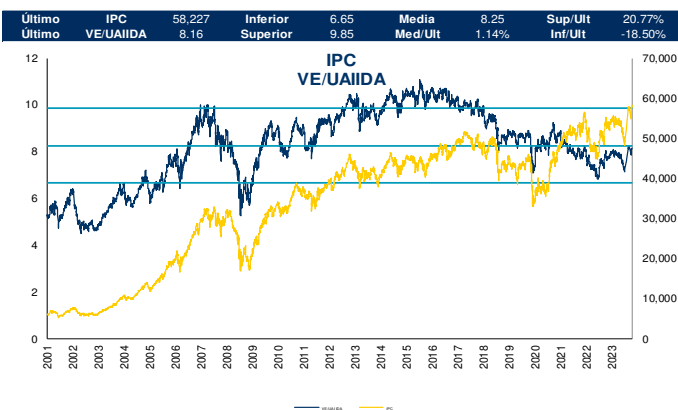
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, febrero 6 de 2024.

PESO/ DÓLAR



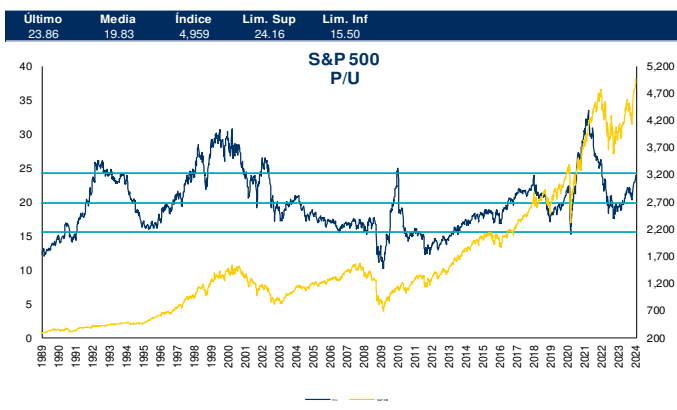
MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -1.5% durante la semana, ubicándose cerca de los 57,328 puntos. La semana se vio caracterizada por la decisión de política monetaria de Banco de México, la publicación de cifras inflacionarias y la continuación de la temporada de reportes trimestrales 4T23. Por un lado, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la tasa de fondeo en 11.25%. Sin embargo, el Banco incrementó ligeramente sus proyecciones de inflación a corto plazo, mientras que el balance de riesgos continúa sesgado al alza. Por otro lado, se publicó la cifra inflacionaria del Índice de Nacional de Precios al Consumidor para el mes de enero, la cual presentó un repunte respecto a diciembre 2023 (4.88% vs 4.66%). Respecto a los sectores que afectaron el desempeño del índice, destacó el sector de aerolíneas, con VOLAR (-7.6%) presentando una fuerte acentuación en la dinámica negativa que mantiene en su tráfico de pasajeros desde septiembre 2023, derivada de la revisión de los motores GTF de Pratt & Whitney. Por su parte, el sector de materiales se vio afectado principalmente por las cementeras (CEMEX -10.7% y GCC -5.6%), destacando el mal recibimiento del reporte trimestral de CEMEX. En dicho reporte, la emisora logró cumplir con su guía anual a nivel EBITDA, apoyado por un entorno de mayores precios, no obstante, se observó una desaceleración generalizada en resultados en todas las regiones, mientras que publicó una baja guía a nivel EBITDA para 2024. Mientras tanto, GMEXICO (-4.3%) se vio perjudicada en parte por una baja generalizada en los precios de los metales (cobre -3.7%, plata -0.3% y oro -0.8%), aunado al mal recibimiento de su reporte trimestral la semana pasada, mostrando debilidad en términos de ingresos y rentabilidad. Por último, AMX presentó una caída de -5.4%, pudiendo ser explicada por una mayor aversión al riesgo ante la proximidad de su revisión bienal de medidas de preponderancia, así como por la incertidumbre del sector de telecomunicaciones ante la propuesta del presidente de extinguir al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) para que sus funciones sean asumidas por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana con rendimientos positivos (Nasdaq +2.3%, S&P500 +1.4%, Dow Jones +0.0%) apoyados, por una parte, por una alentadora temporada de reportes corporativos en Estados Unidos. Hasta el momento, 332 compañías del S&P500 han reportado sus resultados del 4T23 con una tasa de sorpresas positivas de 80.7% y un alza estimada en UPA de +9.0%. En específico, durante esta semana destacaron los reportes de Disney (+11.5% de alza en el precio de su acción tras la publicación de su reporte), Dupont (+7.4%) y Ford (+6.1%), mientras que a la baja sólo sobresale PepsiCo (-3.6%). Por otro lado, los inversionistas recibieron con agrado la revisión anual a los factores de ajuste estacional de la inflación en los Estados Unidos, el cual mostró que la inflación subyacente aumentó +3.3% durante el 4T23 (coincidiendo con lo anteriormente reportado por la Oficina de Estadísticas Laborales). Lo anterior liberó preocupación en el mercado, siendo que se reiteró la holgura para que la Reserva Federal comience a recortar su tasa de fondos federales este año. Finalmente, del lado positivo, destacaríamos la mayor expectativa de que el gobierno chino inyecte dinero a sus mercados accionarios a través de la compra de ETFs. A pesar de lo anterior, es de señalar el mal arranque de los índices estadounidenses durante la sesión del lunes 5 de febrero, luego de las declaraciones hechas por el presidente de la FED, Jerome Powell, en una entrevista para el programa "60 minutos", en el cual advirtió que la decisión de reducir la tasa de fondeo debería abordarse con cuidado, esperando ver más evidencia de que la inflación está descendiendo de manera sostenida. De igual forma, los mercados operaron con cautela tras los comentarios de Susan Collins, presidenta de la FED de Boston, quien comentó que los recortes en tasas pudieran llegar más tarde en el año, ya que se necesita mayor evidencia de que la inflación se está enfriando.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	57,328	-1.54%	3.63%	-0.10%
Máximo	57,908	-0.63%	4.27%	0.67%
Mínimo	57,287	-0.79%	4.10%	0.19%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	38,672	0.04%	2.59%	2.61%
S&P 500	5,027	1.37%	5.08%	5.38%
Nasdaq	15,991	2.31%	6.82%	6.52%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
02/02/2024	58,273	57,744	58,227	166,980,849
06/02/2024	59,015	57,783	58,680	265,548,010
07/02/2024	59,021	58,383	58,712	182,573,827
08/02/2024	58,856	57,701	57,762	251,848,890
09/02/2024	57,908	57,287	57,328	130,498,866

ALEATIC: informó sobre la reestructura del financiamiento de la autopista atizapán – atlacomulco.

ASUR: reportó en enero de 2024 un crecimiento del tráfico de pasajeros total del +0.5% respecto de 2023 (nacional: -3.7%, internacional +6.9%).

BAFAR: recibió la opinión favorable de BIVA para llevar a cabo el listado de la totalidad de sus acciones a partir del 12 de febrero. De igual forma, promovió la cancelación de su listado en la BMV.

CERAMIC: informó que el 1 de febrero 2024 su Consejo de Administración y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias recibieron una carta por parte de la sociedad denominada Holding Lupo Corporation IC 2 (Lupo) informando su intención de llevar a cabo una oferta pública para adquirir hasta el 100% de las acciones representativas del capital social en circulación de Interceramic que no son propiedad del grupo de accionistas al que pertenece Lupo.

GAP: reportó en enero de 2024 una disminución del tráfico de pasajeros total del -0.6% respecto de 2023 (nacional: -5.8%, internacional +5.3%).

OMA: en enero de 2024 su tráfico de pasajeros creció 0.6% respecto a lo registrado en enero 2023. El tráfico de pasajeros nacionales disminuyó -0.6% y el de pasajeros internacionales aumentó 7.7%.

PINFRA: el Libramiento Elevado de Puebla, sociedad subsidiaria de la emisora, junto con el Gobierno del Estado de Puebla, celebraron la segunda modificación al Título de Concesión para la construcción, explotación, operación, conservación y mantenimiento del "Libramiento Elevado Puebla".

Q: informó que derivado de auditorías fiscales que el Servicio de Administración Tributaria (SAT) está efectuando respecto al ejercicio 2016, fue notificada de una resolución administrativa mediante la cual se determinó a su cargo un crédito fiscal.

SPORT: anunció el término de la primera ronda de suscripción e informó que la segunda ronda de suscripción de \$5 por cada acción dará inicio el 9 de febrero y terminará el 13 del mismo mes.

GVIVA: transportó a 2.1 millones de pasajeros, incrementando un 22.1% comparado con enero de 2023.

VOLAR: durante enero 2024 transportó 2.5 millones de pasajeros, una disminución de 13% en comparación con el mismo mes de 2023.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último		Rend. acumulado			Márgenes			VE/UAIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	57,328	-1.54%	3.6%	-0.1%	6.4%	9.20%	30.21%	22.88%	8.02	7.59	7.51
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	13.41	-2.0%	1.1%	-1.7%	-1.7%	21.23%	10.62%	7.01%	5.39	4.66	5.25
ALPEKA	11.12	-3.6%	-7.5%	-12.0%	-63.5%	36.54%	10.57%	8.84%	2.73	40.09	50.94
ALSEA	66.76	-0.3%	8.6%	4.1%	49.6%	-8.39%	21.10%	7.74%	8.75	8.41	7.79
AMXB	14.67	-5.4%	-4.1%	-17.0%	-23.1%	14.49%	39.40%	18.61%	4.91	5.17	5.02
ARA	3.59	-5.8%	0.8%	-2.2%	-14.3%	18.38%	14.56%	10.84%	4.16	6.94	6.27
AC	193.76	-1.0%	8.6%	4.5%	20.5%	5.67%	18.66%	13.83%	12.79	12.34	11.39
ASUR	522.22	0.5%	9.1%	5.0%	2.2%	4.23%	47.50%	46.09%	18.58	13.88	12.94
AUTLAN	10.35	1.1%	-4.2%	-12.1%	-38.5%	10.79%	21.82%	7.37%	3.76	2.54	3.71
AXTEL	0.72	9.1%	16.5%	7.3%	-50.5%	-18.51%	34.81%	2.56%	11.79	4.30	4.10
BBAJIO	67.69	1.1%	16.2%	19.2%	-3.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	78.34	0.6%	-6.6%	-8.9%	-15.7%	7.10%	14.04%	9.78%	9.41	9.18	8.72
BOLSA	36.09	2.8%	9.1%	2.7%	-11.7%	10.78%	57.14%	55.66%	7.64	8.86	8.54
CEMEXCPO	13.13	-10.7%	-1.4%	-0.7%	28.0%	11.72%	19.05%	11.15%	6.43	6.46	5.98
CHDRAUIB	119.58	1.3%	19.2%	16.6%	31.0%	2.37%	6.45%	4.64%	11.94	9.39	9.06
GENTERA	23.19	0.4%	0.0%	-1.7%	3.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	32.64	2.1%	-2.1%	-1.9%	-30.1%	5.94%	17.60%	18.06%	15.75	14.49	12.13
KUOB	44.00	0.0%	7.8%	-0.5%	0.2%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1164.65	0.1%	0.3%	-0.7%	17.7%	5.80%	14.36%	9.36%	17.59	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-63.2%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	242.28	0.0%	11.1%	9.6%	52.0%	3.34%	15.06%	9.62%	14.63	14.83	13.45
GAP	279.82	0.2%	1.7%	-5.6%	-16.8%	4.63%	49.53%	46.58%	15.29	12.23	11.07
GCARSOA1	151.41	-3.1%	-14.1%	-20.1%	59.4%	2.83%	12.06%	10.58%	23.29	15.92	14.29
GCC	186.56	-5.6%	-2.8%	-6.8%	20.7%	7.03%	31.10%	22.30%	9.00	10.67	9.71
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	-68.0%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	52.94	4.8%	18.9%	13.3%	27.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	184.12	1.6%	11.3%	7.8%	20.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIB	85.58	-4.3%	-1.0%	-9.1%	4.8%	19.58%	58.01%	50.96%	4.64	6.91	6.93
GMXT	39.79	-0.2%	2.5%	4.2%	-3.9%	6.84%	42.90%	30.88%	8.40	8.98	8.50
GPH	44.00	0.0%	-2.2%	-6.4%	-10.2%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	313.58	-0.1%	1.6%	0.8%	15.5%	10.58%	15.70%	11.97%	9.59	10.63	9.89
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	191.94	1.0%	0.6%	-1.1%	-16.3%	15.12%	24.02%	24.62%	5.13	5.35	7.06
IDEAL	39.00	5.4%	5.4%	5.4%	5.4%	10.40%	55.82%	48.93%	16.07	n.a.	n.a.
IENOVA	73.70	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.02%	48.90%	37.48%	11.20	n.a.	n.a.
KIMBERA	37.85	-1.9%	1.3%	-0.8%	2.3%	2.29%	24.08%	17.81%	13.01	13.52	11.37
KOF	166.93	-5.1%	8.9%	3.7%	20.5%	5.91%	18.90%	13.34%	10.86	9.98	9.20
LABB	13.15	-6.5%	-4.2%	-7.1%	-30.5%	19.71%	19.77%	19.81%	5.74	5.51	5.05
LACOMER	42.61	5.1%	4.5%	-2.5%	3.1%	9.42%	9.95%	6.25%	6.65	6.43	5.72
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	11.94	n.a.	n.a.
LIVEPOL	125.87	0.9%	11.7%	8.9%	6.9%	11.70%	13.23%	13.57%	7.12	6.96	7.61
MEGA	40.39	-3.6%	7.4%	6.5%	-30.2%	42.14%	48.17%	27.57%	1.41	1.75	1.48
MFRISCO	3.25	0.0%	41.9%	40.1%	10.2%	3.91%	19.53%	11.25%	11.27	7.98	8.12
NEMAK	4.22	-0.2%	3.9%	1.9%	-31.7%	16.64%	15.12%	6.05%	3.44	3.90	3.50
OMA	160.34	-0.3%	-0.7%	-10.8%	-7.6%	5.68%	44.03%	47.14%	14.33	11.13	9.56
ORBIA	33.41	-2.4%	-4.7%	-11.2%	-12.6%	33.10%	21.79%	16.48%	3.81	4.62	5.27
PE&OLES	215.57	-0.6%	-5.6%	-13.2%	-19.6%	15.80%	32.52%	15.86%	4.14	5.94	5.17
PINFRA	182.54	5.3%	3.7%	-0.6%	-1.6%	10.46%	62.55%	57.82%	8.35	10.32	9.62
QUALITAS	192.00	1.4%	19.6%	11.9%	82.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	168.31	3.9%	9.2%	3.7%	2.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	-2.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	182.00	1.1%	1.1%	0.6%	-18.0%	14.89%	23.81%	24.06%	5.19	5.45	7.22
SITESB	19.82	0.0%	-11.6%	-16.7%	-8.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.19	n.a.	n.a.
SORIANAB	34.94	0.1%	-0.1%	-3.9%	16.4%	12.49%	7.80%	5.89%	6.39	7.05	6.93
TLEVISAC	10.22	-4.3%	5.0%	-9.9%	-57.0%	26.15%	38.25%	21.43%	3.19	5.57	5.22
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	-37.0%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	62.74	-3.2%	-3.0%	-7.0%	17.4%	4.52%	79.43%	80.04%	2.62	22.23	19.50
VITROA	13.35	-4.4%	-25.8%	-46.4%	-34.6%	4.75%	9.73%	2.14%	4.93	n.a.	n.a.
VOLAR	12.81	-7.6%	-12.7%	-19.9%	-40.4%	97.18%	31.80%	15.45%	3.41	4.30	3.50
WALMEXV	71.77	-0.1%	3.1%	0.3%	-1.1%	5.43%	10.87%	8.55%	15.66	14.73	13.50

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

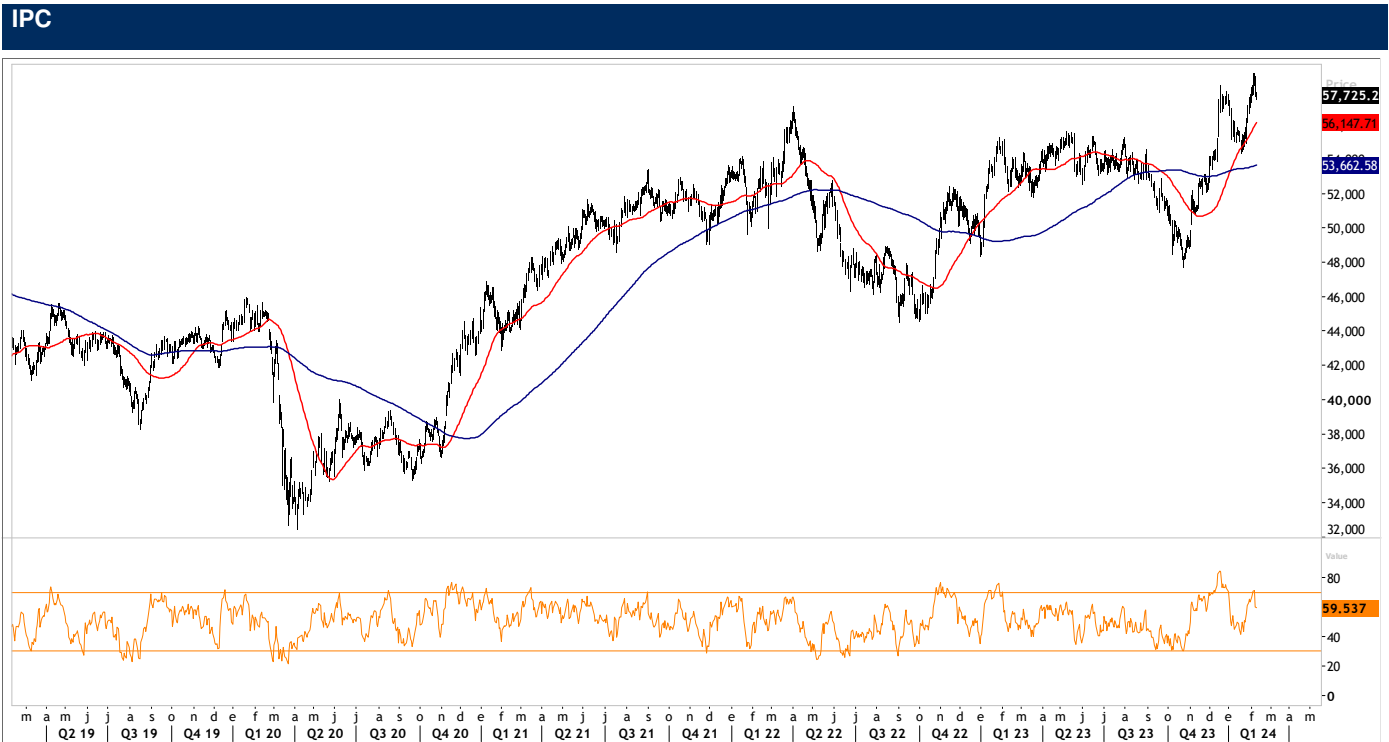
Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	13.71	17.78	16.05	n.a.	2.60	8,257,347	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	16.03	5.99	7.58	7.96	1.68	65,833	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.03	32.34	51.31	20.71	0.54	23,468	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	67.05	35.32	28.61	9.11	7.33	55,984	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	4.87	10.49	9.88	6.05	2.43	953,843	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.77	7.78	6.97	11.23	0.32	4,528	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	27.83	23.11	20.64	68.23	2.84	341,848	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	26.18	18.19	16.92	123.92	4.21	156,666	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	25.16	70.85	187.66	21.46	0.48	3,472	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-2.54	-26.61	-9.31	1.02	0.71	2,024	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	16.76	11.66	10.89	37.54	7.45	80,546	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	22.03	19.05	19.98	21.70	3.61	350,577	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.31	12.86	12.37	12.67	2.85	21,255	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.07	11.14	11.94	13.29	0.99	198,755	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	33.71	24.41	22.19	33.98	3.52	114,294	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	19.99	n.a.	n.a.	12.79	1.81	36,816	1,588
KUERO	2.95	1.10	1.07	23.35	19.98	16.19	16.25	2.01	117,216	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.41	n.a.	n.a.	35.57	1.24	20,080	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	21.00	n.a.	n.a.	451.84	2.58	271,808	233
ELEMENT	n.a.	n.a.	5.35	25.15	n.a.	n.a.	16.58	0.92	18,437	1,212
FEMSAUBD	2.93	1.45	2.27	30.43	30.75	25.06	73.30	3.31	866,933	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	23.97	17.93	16.55	37.54	7.45	143,755	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	30.39	n.a.	22.04	46.53	3.25	341,540	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	30.39	364.34	327.04	79.44	2.35	62,945	337
GFAMSA	-6.32	-6.22	-6.77	-0.01	n.a.	n.a.	-29.85	0.00	19	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	16.02	15.69	14.77	27.48	1.93	335,143	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	15.15	11.73	10.44	81.23	2.27	530,902	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	8.47	12.23	12.20	41.59	2.06	666,240	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	8.47	0.98	0.91	33.53	4.47	163,163	4,101
GPH	3.12	1.76	1.85	10.07	n.a.	n.a.	59.07	0.74	16,625	378
GRUMAB	2.05	1.58	2.07	19.59	19.46	16.75	77.06	4.07	120,383	384
GSANBOR	1.00	-1.03	-1.39	32.21	n.a.	n.a.	15.13	1.72	58,582	2,253
ICH	0.00	-1.19	-1.16	8.89	7.16	10.72	96.36	1.99	83,796	437
IDEAL	3.92	3.10	3.53	15.80	n.a.	n.a.	13.45	2.90	111,775	2,866
IENOVA	5.01	4.81	6.28	9.87	n.a.	n.a.	78.63	0.94	107,033	1,452
KIMBERA	2.63	1.54	2.08	25.90	23.97	18.89	1.86	20.33	116,394	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.33	21.04	18.73	57.86	2.89	350,692	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	9.50	8.42	6.96	10.50	1.25	13,781	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	13.27	11.15	10.52	52.92	0.81	20,476	481
LALA	3.73	3.19	25.49	-21.56	n.a.	n.a.	5.67	2.26	31,692	2,476
LIVEPOL	1.98	0.95	0.92	11.72	n.a.	11.98	88.32	1.43	168,942	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	2.79	2.75	2.70	115.89	0.35	11,983	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.20	26.72	75.48	1.67	1.95	19,649	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	152.51	7.39	4.58	11.56	0.37	12,964	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	22.10	17.15	14.67	28.08	5.71	63,137	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	5.25	5.47	7.23	26.67	1.25	70,161	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	13.57	324.86	281.02	195.22	1.10	85,684	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.36	12.96	11.86	126.31	1.45	69,388	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.63	26.77	19.40	50.16	3.83	77,952	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	15.52	12.37	11.31	74.43	2.26	55,194	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	13.57	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.86	7.51	11.16	85.56	2.13	90,583	498
SITESB	4.76	4.03	10.27	1,635.15	n.a.	n.a.	8.14	2.44	65,406	3,300
SORIANAB	2.08	1.26	1.67	14.52	13.67	13.21	39.28	0.89	62,888	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.80	4.36	4.77	31.81	0.32	25,858	2,530
AZTECAC	3.59	2.30	2.77	3.06	n.a.	n.a.	0.77	0.65	1,081	2,163
VESTA	7.36	3.79	3.77	3.06	18.92	19.60	0.77	0.65	43,807	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-2.37	n.a.	n.a.	54.32	0.25	6,456	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.64	n.a.	n.a.	4.00	3.21	14,936	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	28.39	25.36	22.81	10.65	6.74	1,253,205	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

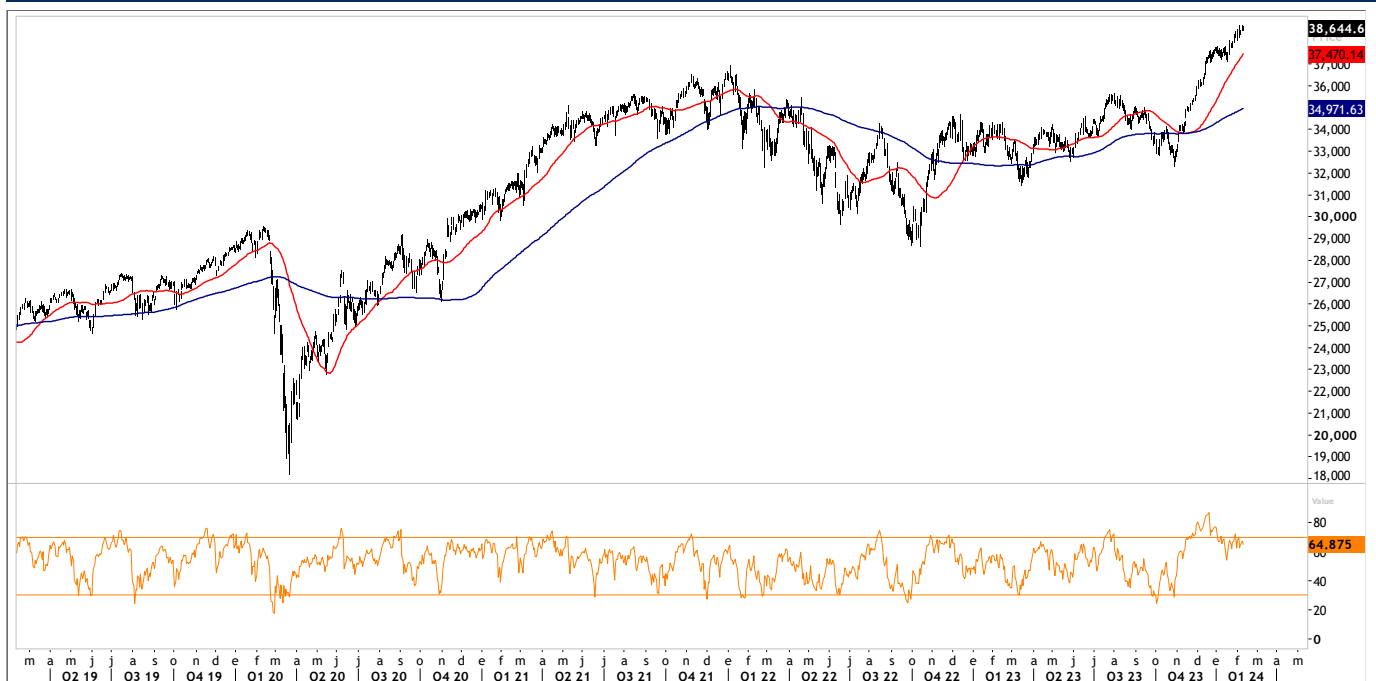




S&P500



DOW JONES

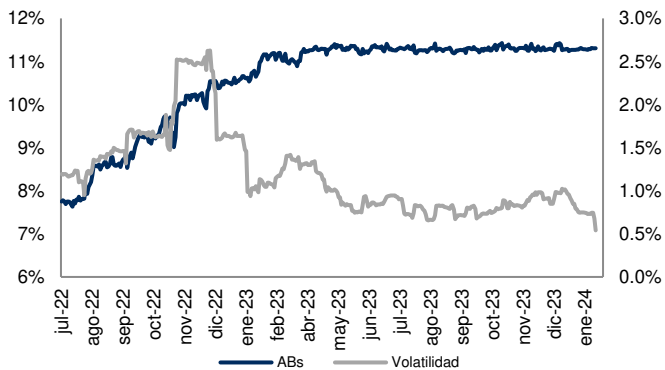


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.91 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	12-abr-24	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
ACTINVR	10-abr-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
LALA	21-feb-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
SPORT	12-feb-24	Suscripción con acciones	\$5.0 por acción
SPORT	25-ene-24	Suscripción con acciones	\$5.0 por acción
VESTA	15-ene-24	Dividendo en efectivo	US\$ 0.0171567645680 por acción
GRUMA	12-ene-24	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
ACTINVR	08-ene-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
ORBIA	29-dic-23	Dividendo en efectivo	US\$0.03145969175714320 por acción
BSMX	27-dic-23	Dividendo en efectivo	\$3.32280298682 por acción
LAB	27-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.196080 por acción
HCITY	22-dic-23	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 0 por 1 acción de la serie anterior
ALTERNA	20-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.0336 por acción
GCARSO	20-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
PINFRA	20-dic-23	Dividendo en efectivo	\$2.6600612097640 por acción
SORIANA	15-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.5556 por acción
FINAMEX	14-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.8006722957 por acción
GAP	14-dic-23	Dividendo en efectivo	\$3.71 por acción
CMOCTEZ	13-dic-23	Dividendo en efectivo	\$2.00 por acción
ORBIA	07-dic-23	Canje	1 acción de la serie nueva ** cupón 74 por 1 acción de la serie anterior ** cupón 74
KIMBER	07-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.405 por acción
BIMBO	06-dic-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 1 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
TEAK	06-dic-23	Suscripción con acciones	0.2183 acciones de la serie nueva por cada una de las anteriores a \$3.67 por acción
WALMEX	06-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción (extraordinario)
WALMEX	06-dic-23	Dividendo en efectivo	\$0.56 por acción (ordinario)
IDEAL	30-nov-23	Dividendo en efectivo	\$ 0.55 por acción
JAVER	30-nov-23	Dividendo en efectivo	\$1.052467460495 por acción
GENTERA	30-nov-23	Dividendo en efectivo	\$910,800,000 entre las acciones en circulación en la fecha de pago

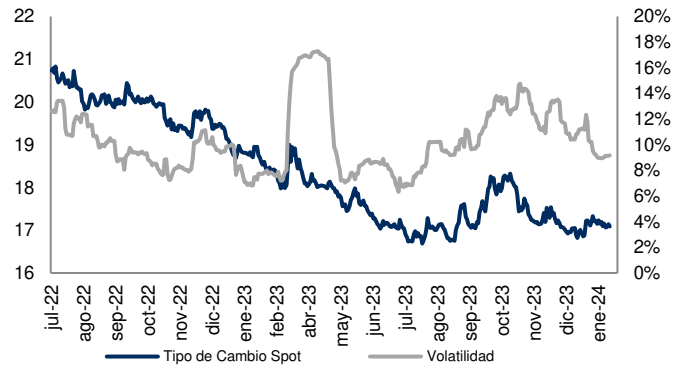
Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
KIMBER	30-nov-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 80 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0 1 acción de la serie nueva 'B' cupón 80 por 1 acción de la serie anterior 'B' cupón 0
ASUR	29-nov-23	Dividendo en efectivo	\$10 por acción (extraordinario)
R	29-nov-23	Dividendo en efectivo	\$3.80 por acción
WALMEX	29-nov-23	Dividendo en efectivo	\$0.41 por acción (extraordinario)
WALMEX	29-nov-23	Dividendo en efectivo	\$0.56 por acción (ordinario)
TEAK	28-nov-23	Suscripción con acciones	0.2183 acciones de la serie nueva por cada una de las anteriores a \$3.67 por acción
GMEXICO	27-nov-23	Dividendo en efectivo	\$1.0 por acción
AGUA	24-nov-23	Reembolso	\$0.84 por acción
GMXT	24-nov-23	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
AC	22-nov-23	Dividendo en efectivo	\$2.22 por acción
LALA	22-nov-23	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
TS	22-nov-23	Dividendo en efectivo	USD \$0.20 por acción
GENTERA	17-nov-23	Dividendo en efectivo	\$ 0.5767316966312 por acción
HERDEZ	16-nov-23	Canje	1 acción de la serie nueva "" cupón 26 por 1 acción de la serie anterior "" cupón 0 1 acción de la serie nueva "" cupón 0 por 1 acción de la serie anterior "" cupón 0
COMPART	15-nov-23	Dividendo en efectivo	\$1,300,000,000.00 a favor de los accionistas en proporción a su participación en el capital de la Sociedad
AMX	13-nov-23	Dividendo en efectivo	\$0.23 por acción
AXTEL	10-nov-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'CPO' cupón 0 por 1 acción de la serie anterior 'CPO' cupón 0
Q	09-nov-23	Dividendo en efectivo	\$2.5 por acción
FEMSA	07-nov-23	Dividendo en efectivo	Serie 'UB' a \$1.5268; serie 'UBD' a \$1.8322
BBAJIO	06-nov-23	Dividendo en efectivo	\$1.3537489647 por acción
ALFA	06-nov-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 41 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
TRAXION	03-nov-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 1 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
KOF	03-nov-23	Dividendo en efectivo	\$2.9 por acción
LAB	20-oct-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'B' cupón 1 por 1 acción de la serie anterior 'B' cupón 0
LASITE	18-oct-23	Canje	1 acción de la serie nueva 'B-1' cupón 1 por 1 acción de la serie anterior 'B-1' cupón 0
GFNORTE	16-oct-23	Dividendo en efectivo	\$5.2020897526990 por acción
VESTA	16-oct-23	Dividendo en efectivo	US\$0.0180286923305362 por acción pagaderos en pesos al tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación del 13 de octubre de 2023.
LIVEPOL	13-oct-23	Dividendo en efectivo	\$1.04 por acción
GAP	12-oct-23	Dividendo en efectivo	\$3.71 por acción
HERDEZ	11-oct-23	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
VINTE	11-oct-23	Dividendo en efectivo	\$0.458477 por acción
ACTINVR	10-oct-23	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GRUMA	06-oct-23	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
KIMBER	05-oct-23	Dividendo en efectivo	\$0.405 por acción

Monitor de Mercados Financieros

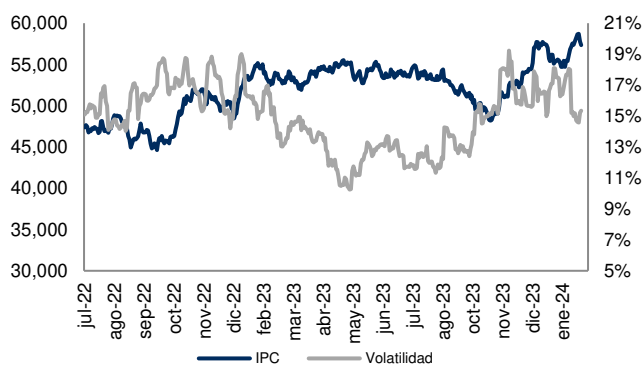
ABs y Volatilidad Cierre: 11.3% Volat: 0.5%



Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 17.0860 Volat: 9.2%



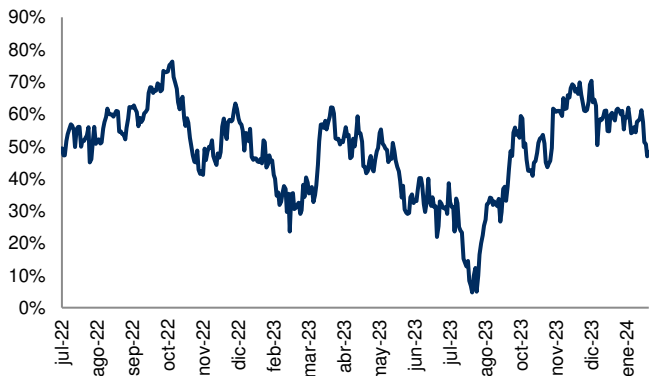
IPC y Volatilidad Cierre: 57,327.50 Volat: 15.4%



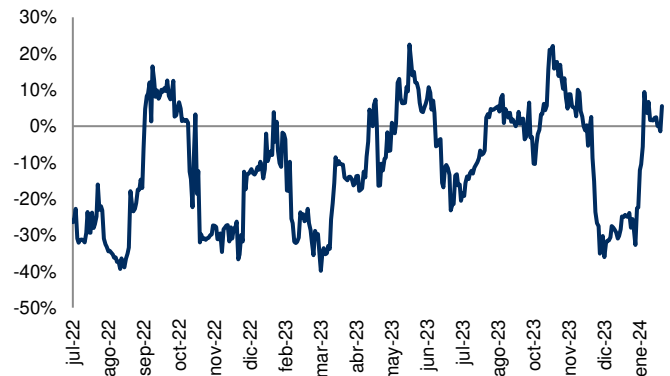
DJI y Volatilidad Cierre: 38,671.69 Volat: 7.3%



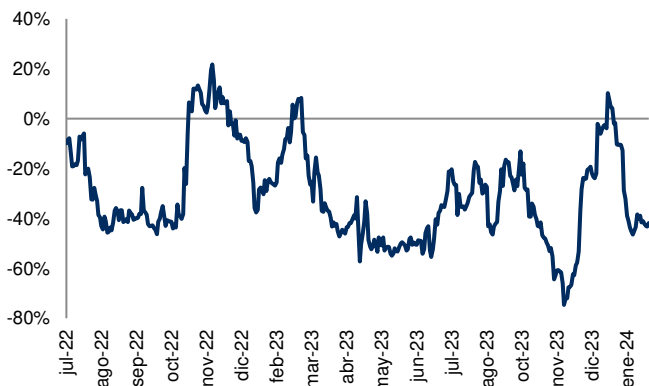
Correlación entre IPC y DJI Correl: 48.3%



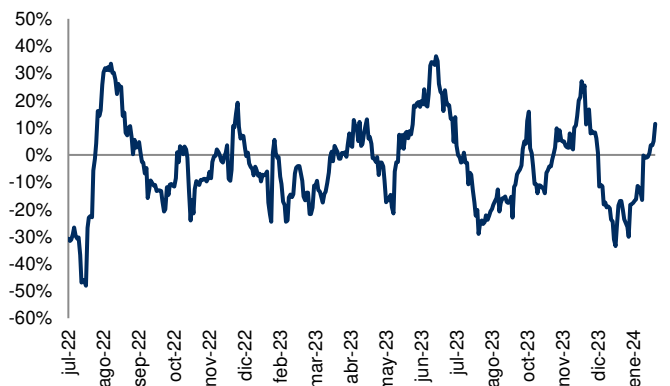
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: 5.6%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -41.8%

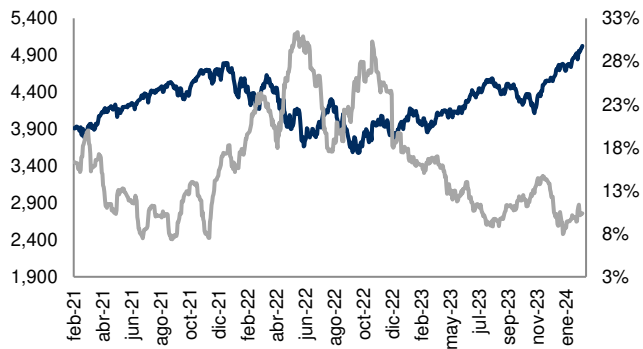


Correlación entre IPC y Abs Correl: 11.4%

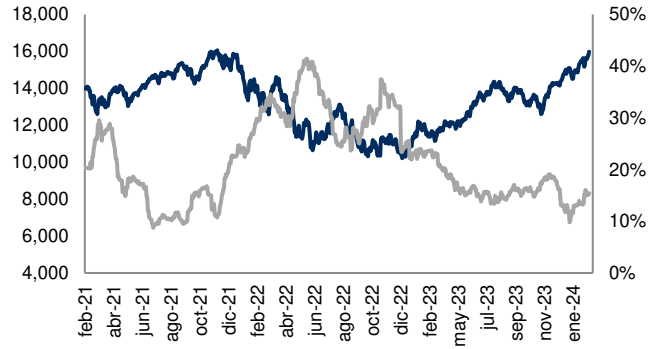


Monitor de Mercados

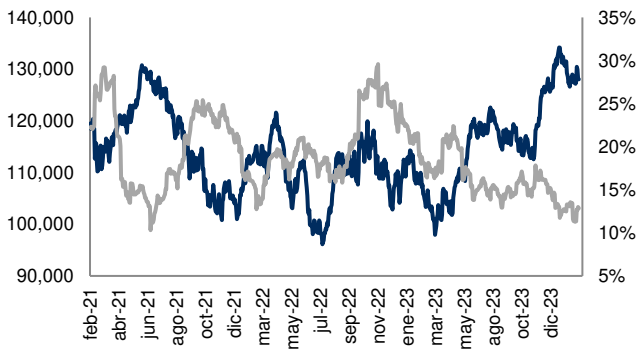
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,026.61 Volat: 10.4%



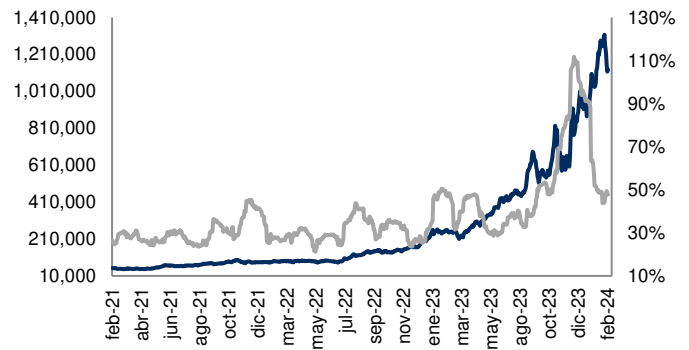
NASDAQ (EUA) Cierre: 15,990.66 Volat: 15.5%



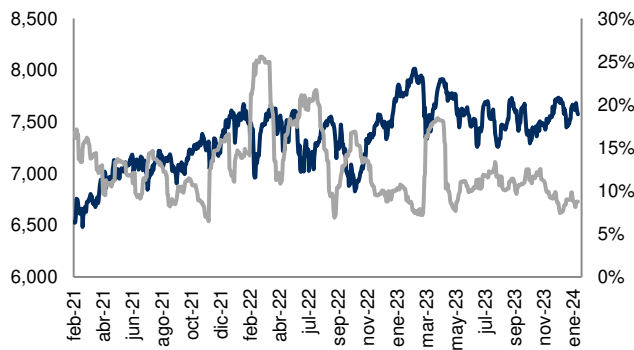
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 128,025.70 Volat: 12.9%



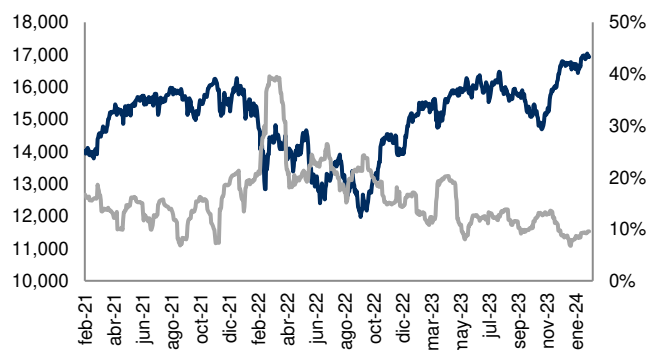
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,128,510.82 Volat: 47.9%



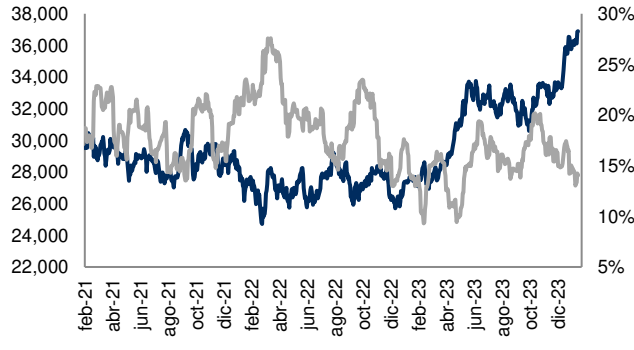
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,572.58 Volat: 8.8%



DAX (Frankfurt) Cierre: 16,926.50 Volat: 9.6%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 36,897.42 Volat: 14.0%



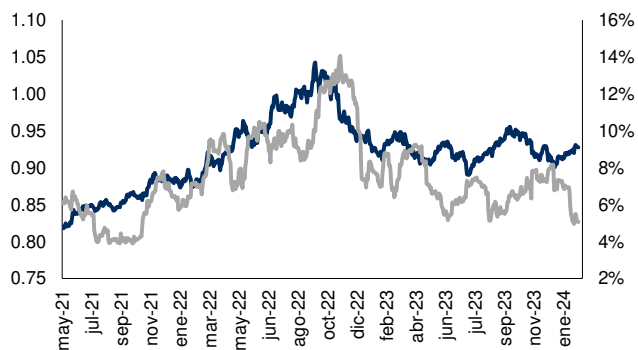
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.37%	5.08%	5.38%
NASDAQ	2.31%	6.82%	6.52%
BOVESPA	1.03%	-3.35%	-6.51%
MERVAL	-14.66%	3.36%	18.06%
FTSE100	-0.65%	-1.97%	-2.91%
DAX	0.03%	-0.33%	-1.29%
NIKK225	1.41%	4.57%	4.13%
IPC	-1.33%	2.87%	-0.84%
DJI	0.04%	2.59%	2.61%
CAC40	0.71%	1.21%	-0.96%
HANGSENG	2.22%	-1.65%	-7.00%
TSE300	-0.34%	-0.50%	-1.30%
IBEX	-1.67%	-3.39%	-4.30%

Cifras al 09 de febrero de 2024. Índices en USD.

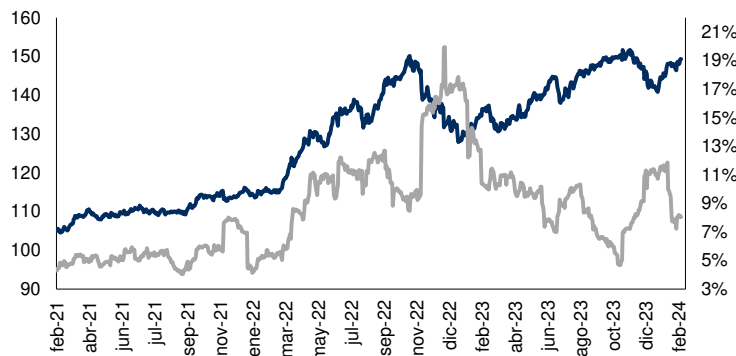


Monitor de Divisas

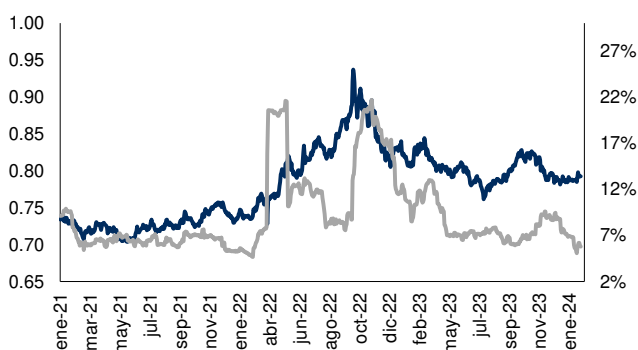
Euro (€) Cierre: 0.93 Volat: 5.1%



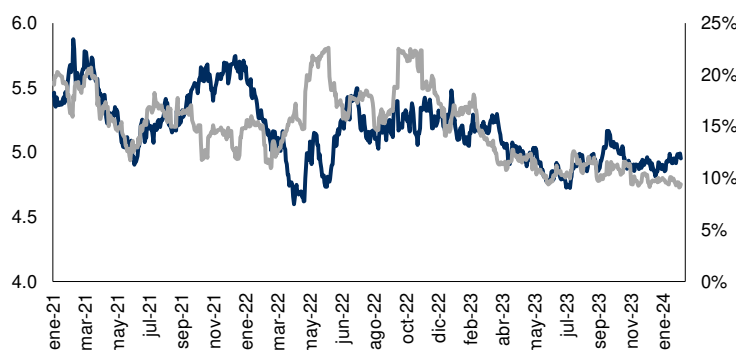
Yen Japonés (¥) Cierre: 149.30 Volat: 8.0%



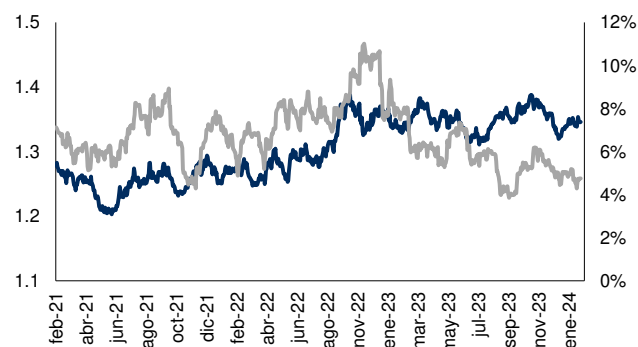
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.79 Volat: 5.8%



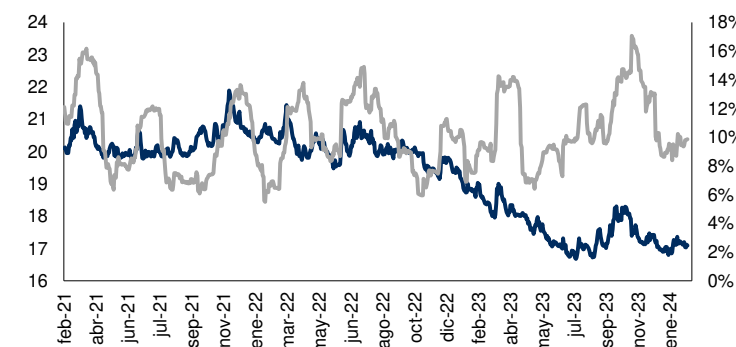
Real Brasileño Cierre: 4.95 Volat: 9.4%



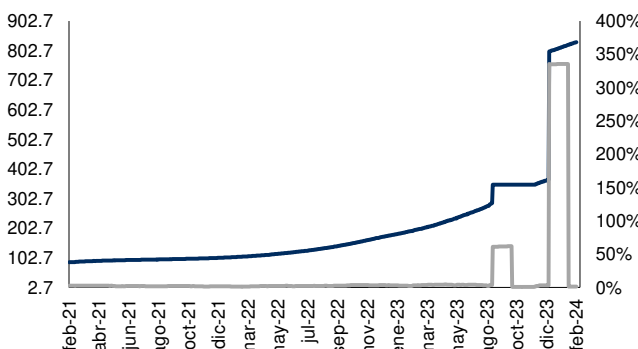
Dólar Canadiense Cierre: 1.35 Volat: 4.7%



Peso Mexicano Cierre: 17.09 Volat: 9.9%



Peso Argentino Cierre: 831.20 Volat: 1.0%



Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.93	-0.02%	-1.72%	-2.31%
Yen	149.30	-0.62%	-2.39%	-5.56%
Libra	0.79	-0.09%	-0.94%	-0.85%
Real	4.95	0.37%	-1.23%	-2.01%
Dólar Can	1.35	0.01%	-0.59%	-1.54%
Peso Mex	17.09	0.16%	-0.70%	-1.12%
Peso Arg	831.20	-0.47%	-1.96%	-2.74%

Cifras al 09 de febrero de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

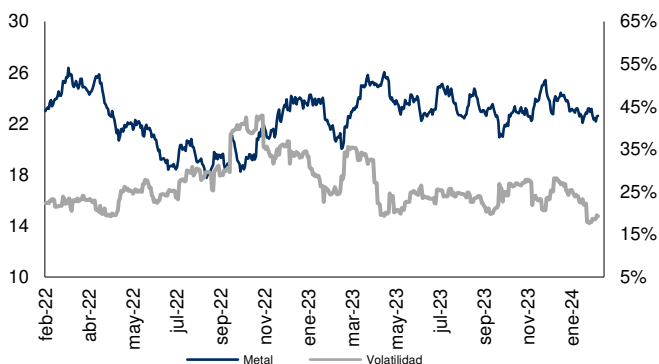


Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,024.157 Volat.: 9.2%



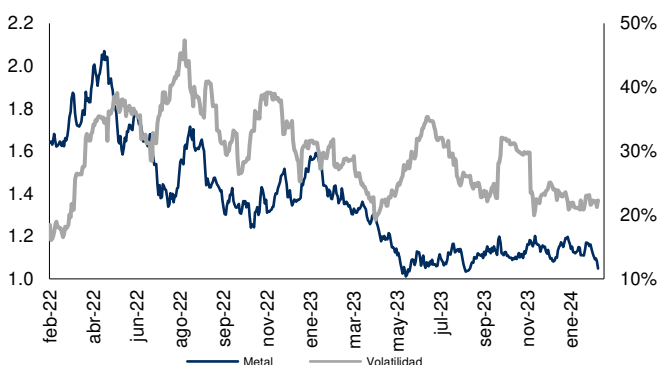
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 22.605 Volat.: 19.2%



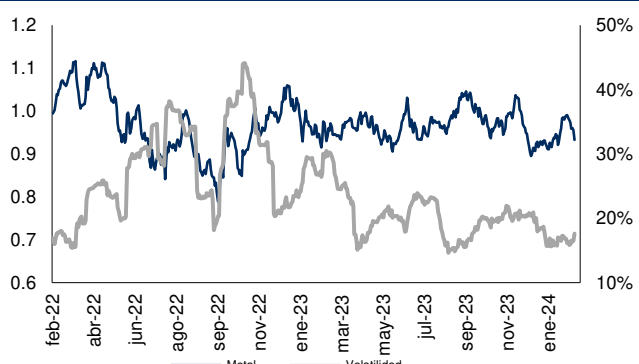
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.667 Volat.: 11.4%



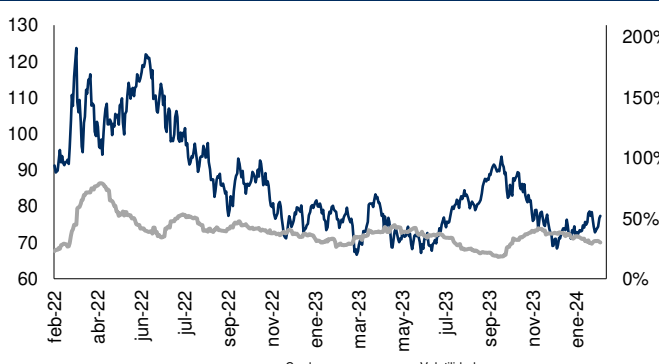
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.049 Volat.: 22.3%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.932 Volat.: 17.6%



WTI (USD / barril) Cierre: 77.360 Volat.: 30.0%



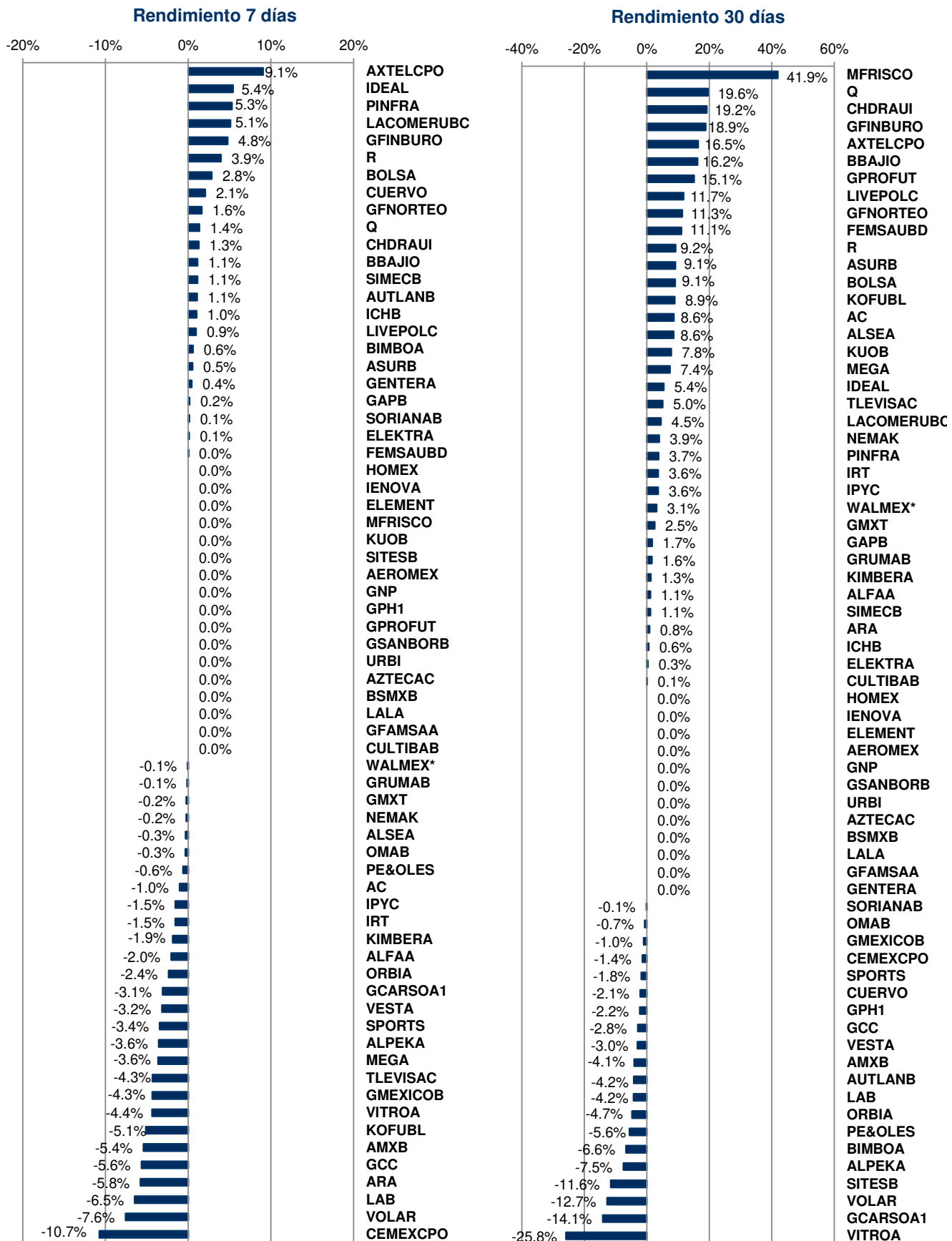
Acero (Indice) Cierre: 397.420 Volat.: 11.5%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2024.16	-0.71%	-0.06%	-1.86%
Plata	22.60	-0.30%	-1.18%	-4.86%
Cobre	3.67	-4.04%	-2.16%	-5.22%
Plomo	0.93	-4.74%	1.79%	0.15%
Zinc	1.05	-6.31%	-6.70%	-11.94%
WTI	77.36	6.23%	7.4%	6.94%
Acero	397.42	-2.77%	-2.30%	-5.97%

Cifras al 09 de febrero del 2024.



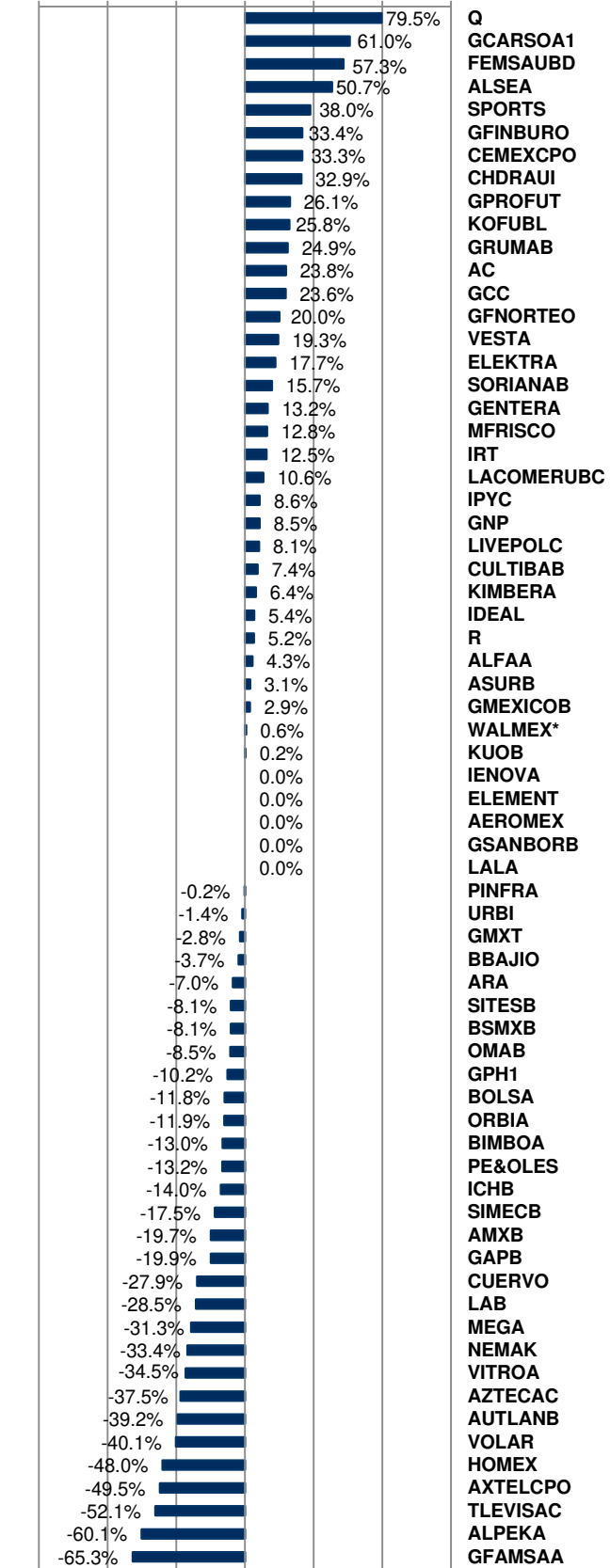
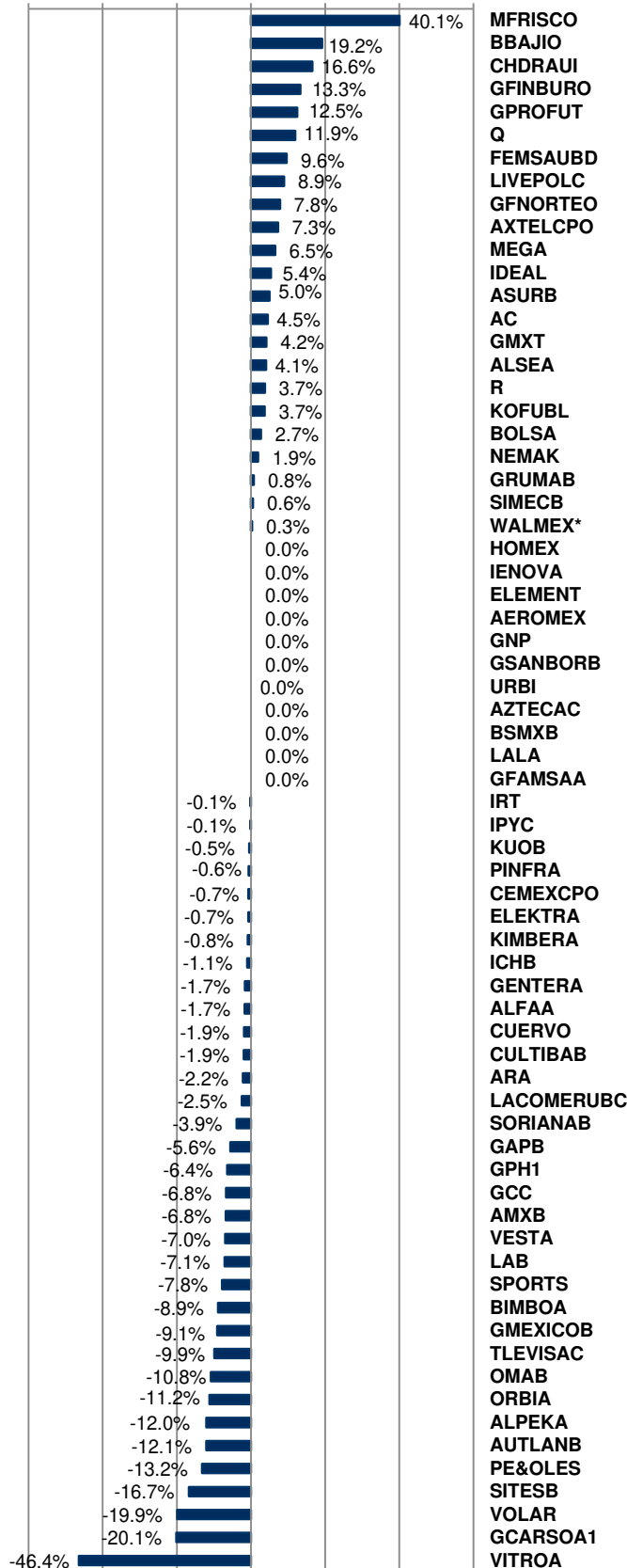


Rendimiento en el Año

Rendimiento 12 meses

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

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



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	10.76%	10.86%	10.86%	11.77%
FondeoB	8.88%	8.95%	8.95%	9.63%
Diferencia	1.88%	1.91%	1.91%	2.14%

Duración

	Actual 01-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	2,036,002,176	2,065,213,154	- 29,210,977

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

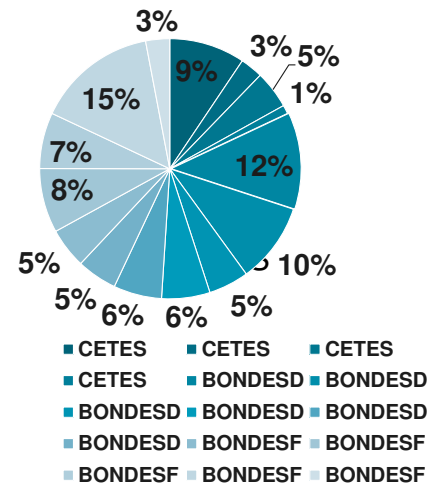
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	10.83%	10.92%	10.92%	11.92%

Duración

	Fondo	Benchmark
Duración	42	44

	Actual 01-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	2,095,149,701	2,179,780,570	- 84,630,869

Cartera



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



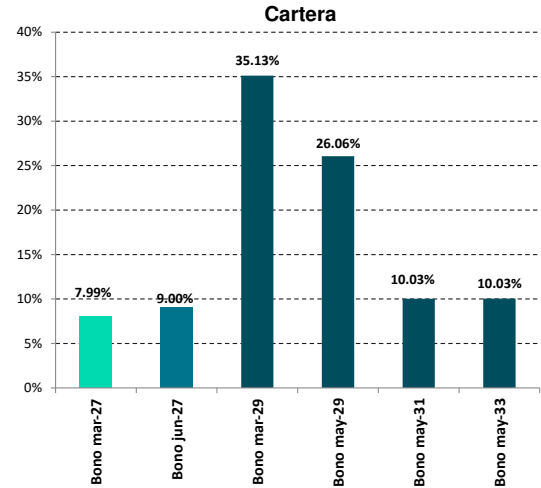
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

Horizonte: Largo Plazo Calificación: HR AAA / 4LP
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	35.87%	8.07%	8.07%	7.73%

Duración	Fondo	Benchmark
		1557

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		01-feb	31-ene
	603,724,022	602,286,339	1,437,683



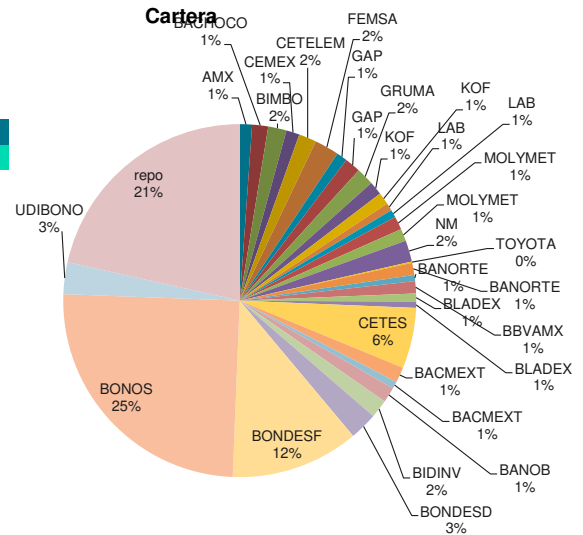
VALMX 16 Discrecional

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 3CP
Estrategia: Activa Liquidez: 48H

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	18.94%	11.28%	11.28%	10.86%

Duración	Actual	Anterior
		614

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		01-feb	31-ene
	3,752,510,736	3,751,740,731	770,005



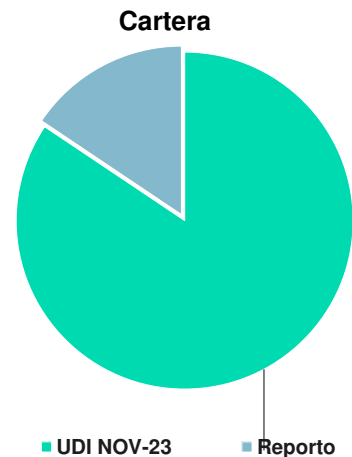
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

Horizonte: Mediano Plazo Calificación: HR AAA / 4CP
Estrategia: Pasiva Liquidez: 48H

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	12.29%	15.02%	15.02%	7.90%
PIPG-Real3A	19.52%	15.20%	15.20%	6.00%
Diferencia	-7.23%	-0.18%	-0.18%	1.90%

Duración	Fondo	Benchmark
		357

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		01-feb	31-ene
	589,745,225	589,485,527	259,698



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

VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

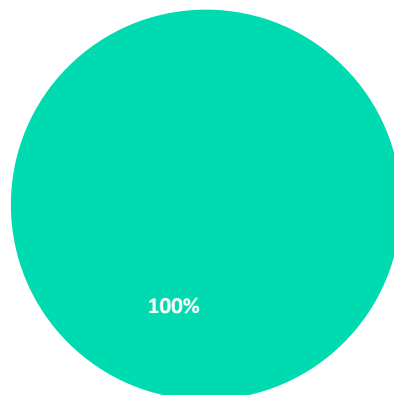
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-33.71%	8.64%	8.64%	-7.71%

Duración **0**
Beta **0.996657**

	Actual 01-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos (pesos)	335,649,900	336,476,615	- 826,715

Cartera

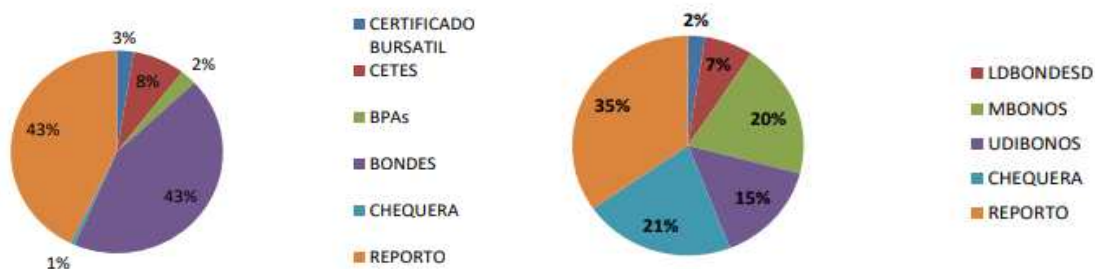


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	10.56%	10.75%	10.75%	11.74%
BX+1	35.72%	8.11%	8.11%	9.28%

	Actual 01-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos BX+0	3,825,354,686	3,735,017,005	90,337,680
Activos netos BX+1	334,665,744	333,762,880	902,864



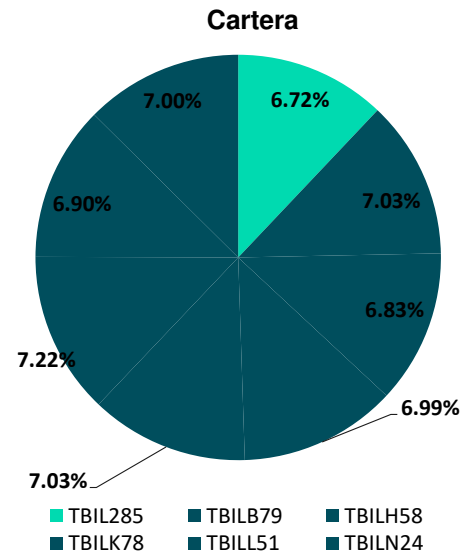
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizote: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-30.2%	11.97%	11.97%	-4.50%
Duración	143			
Activos netos	Actual 01-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	397,365,385	398,279,203	-	913,818

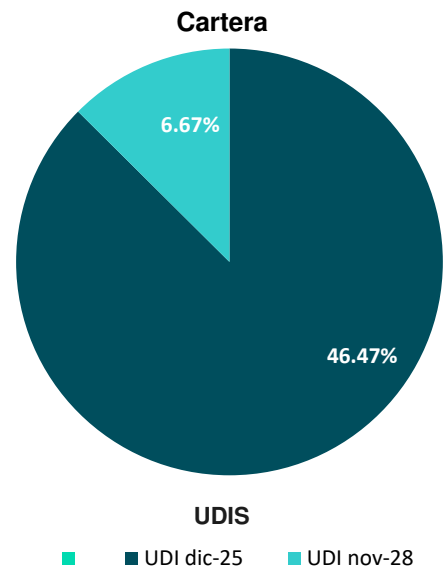


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizote: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	13.0%	12.18%	12.18%	7.00%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 01-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	12,445,195	12,443,135	-	2,061

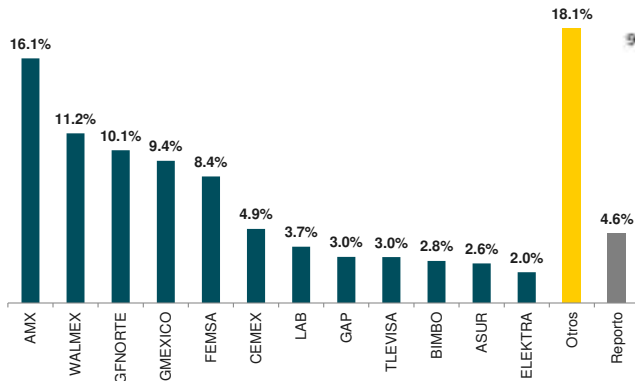
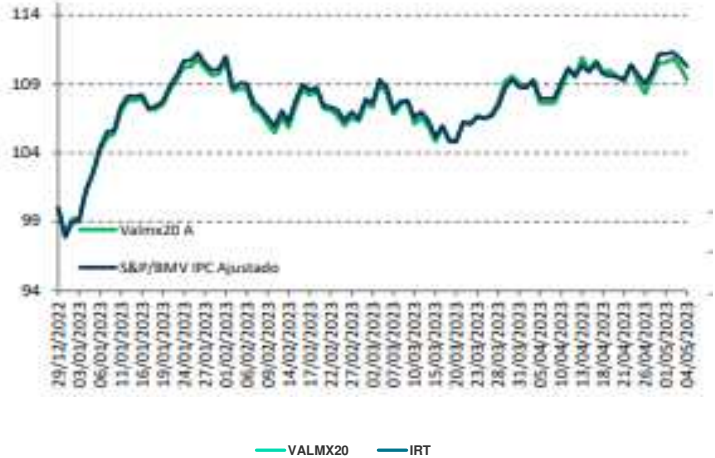


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.73%	0.37%	0.37%	4.12%

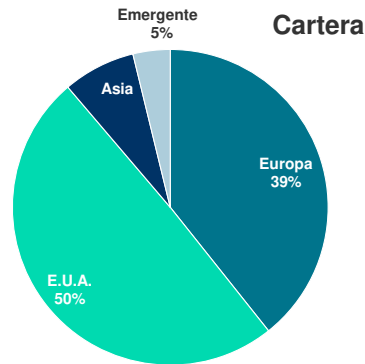
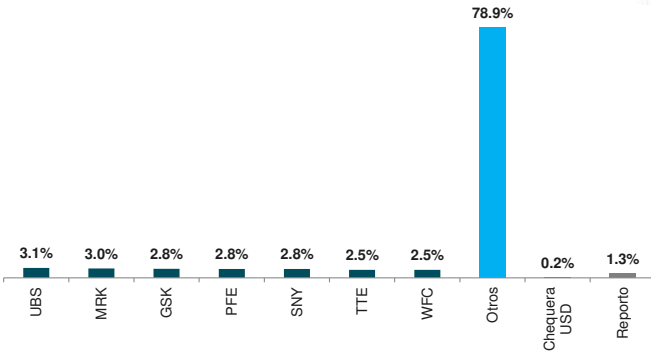
Activos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	482,589,666	478,502,931	478,502,931
	0.85%	0.00%	13.05%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	0.21%	1.77%	1.77%

Activos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	2,172,866,863	2,169,292,009	2,169,292,009
	0.16%	0.00%	1.43%	



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

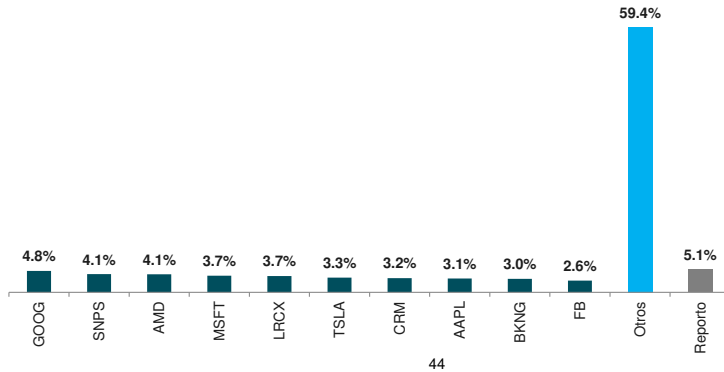
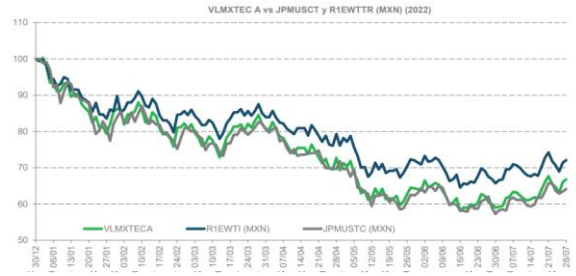


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-1.01%	4.94%	4.94%	34.62%

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	3,902,288,614	3,867,311,010	34,977,603

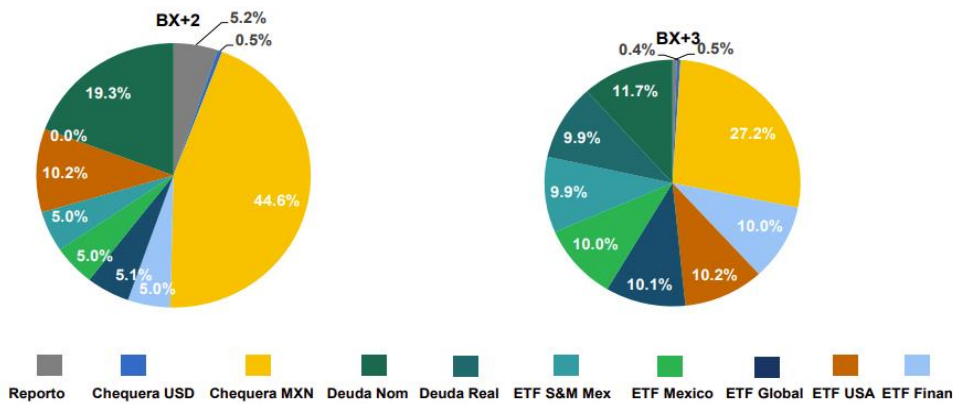


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.73%	1.03%	1.03%	8.28%
BX+3	0.92%	1.08%	1.08%	6.93%

	01-feb	31-ene	Variación
Activos netos BX+2	70,420,192	70,263,750	156,442
Activos netos BX+3	88,209,098	87,917,676	291,422



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

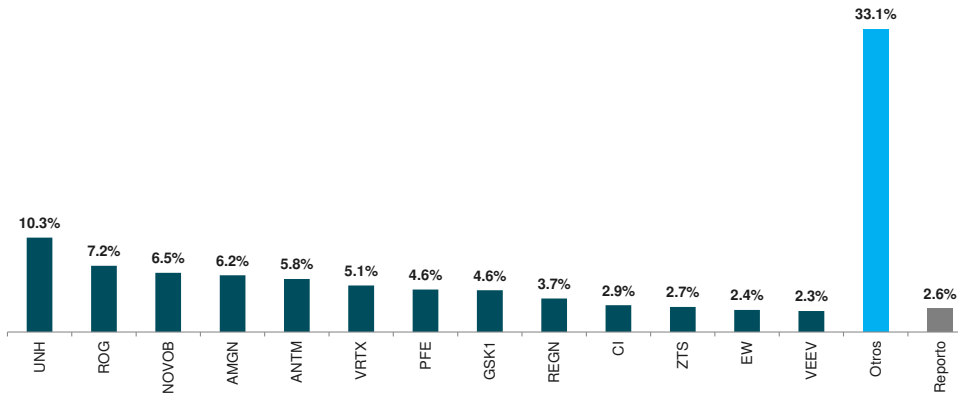


VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

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

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

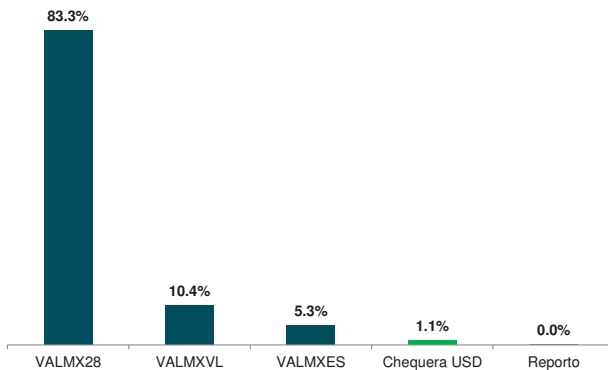
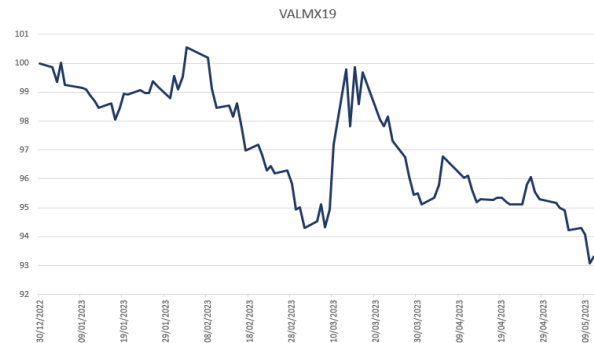


VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.45%	1.04%	1.04%	-5.01%

Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	7,844,653,984	7,826,271,413	7,826,271,413
	0.23%	0.00%	0.90%	



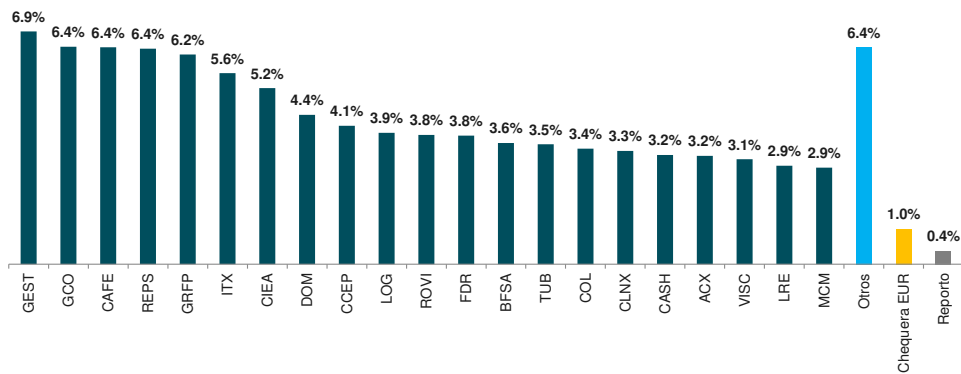
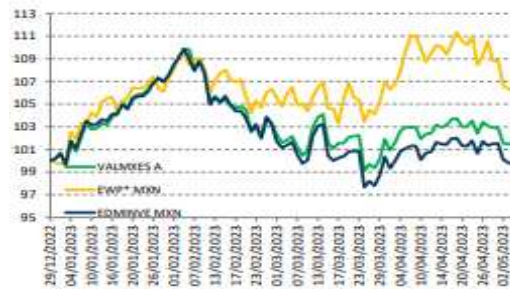
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.35%	-2.00%	-2.00%	-4.51%

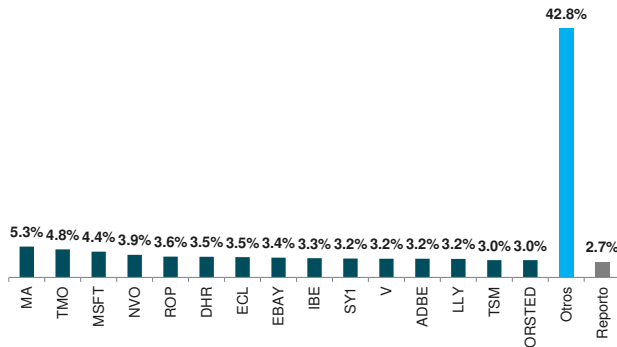
Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	263,931,381	265,893,757	265,893,757
	-0.74%	0.00%	-1.21%	



VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables
Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.97%	4.23%	4.23%	nd

Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	728,522,340	720,945,664	720,945,664
	1.05%	0.00%	2.26%	



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

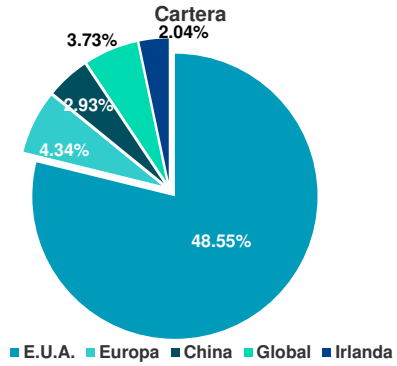
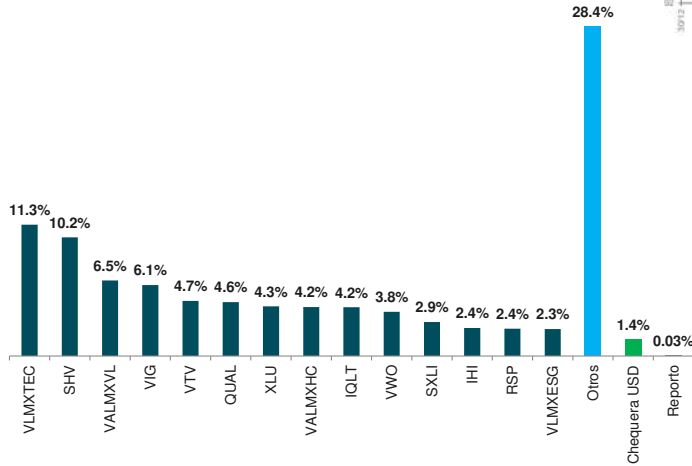
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.04%	2.53%	2.53%	3.95%

Activos netos Δ Mes a Mes	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
		13,939,756,104	13,860,009,959	13,860,009,959
	0.58%	0.00%	2.03%	

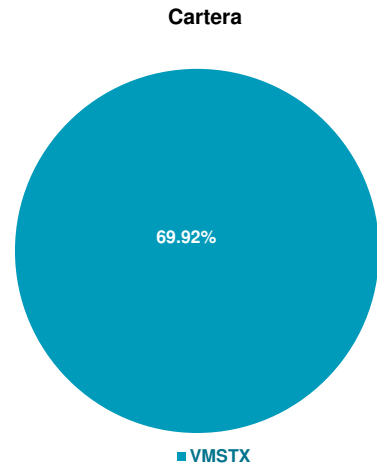
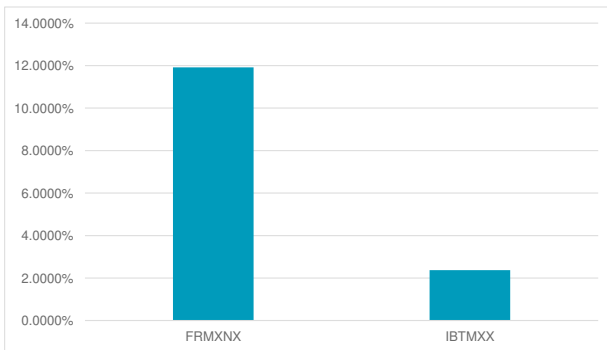


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.24%	10.86%	1.00%	n/a

Activos netos Δ Mes a Mes	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
		950,395,172	949,544,174	949,544,174
	0.09%	0.00%	80.62%	



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

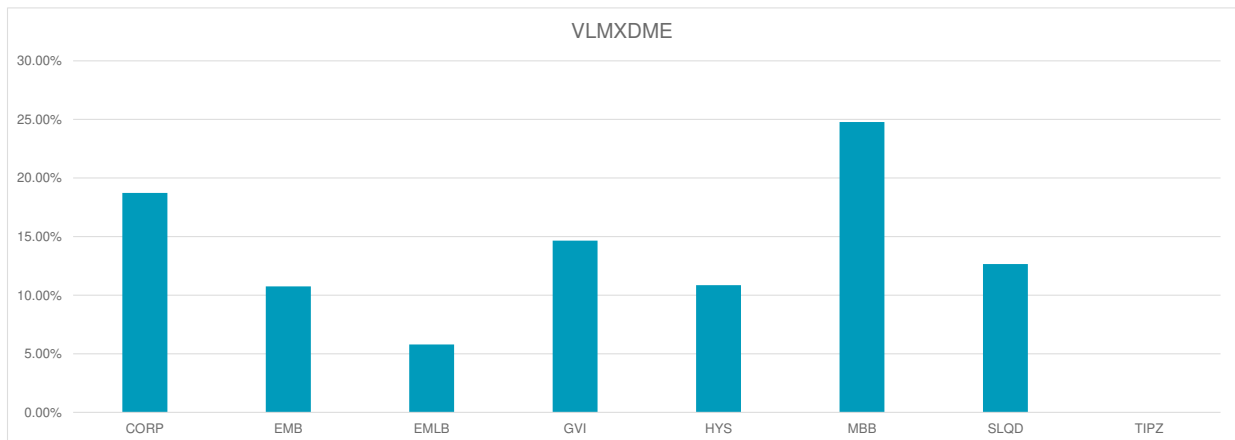
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.24%	0.92%	0.92%	n/a

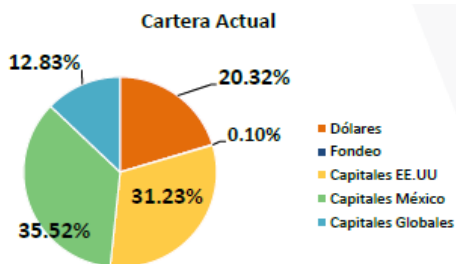
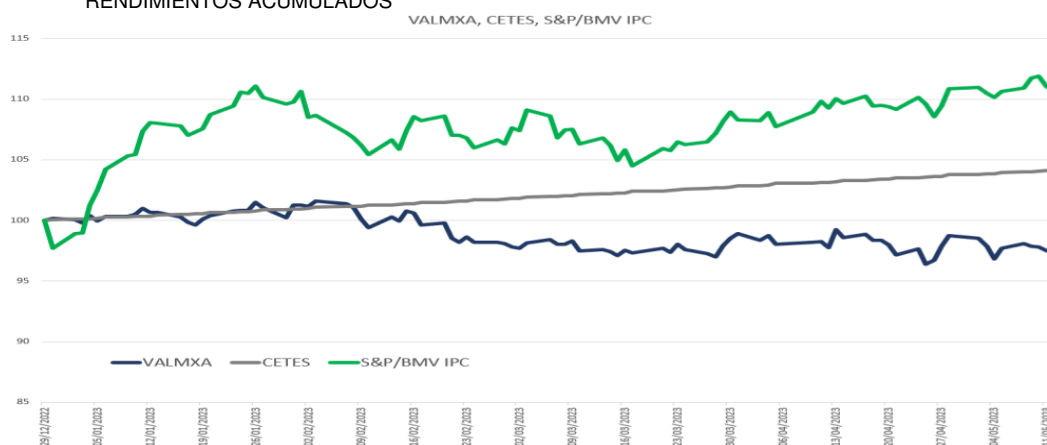
Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
		2,897,240,344	2,893,225,875	2,893,225,875
Δ Mes a Mes	0.14%	0.00%	0.81%	



VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0,91%	1,62%	1,62%	3,70%

VALMXA	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	193,287,167	191,893,228	191,893,228	201,360,140

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

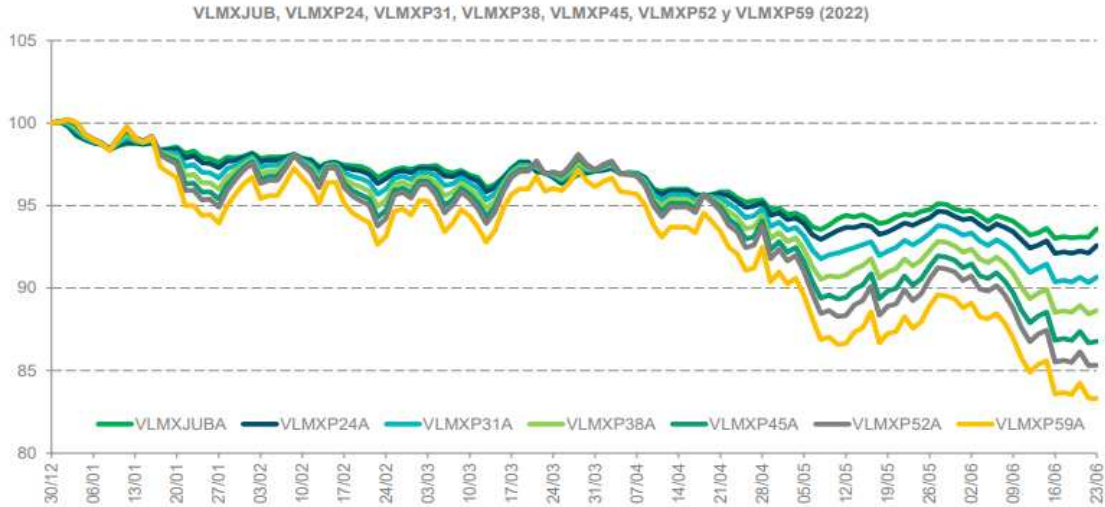


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.92%	1.08%	1.08%	6.93%
VLMXP24	1.00%	0.82%	0.82%	4.54%
VLMXP31	1.03%	0.81%	0.81%	4.56%
VLMXP38	1.13%	0.86%	0.86%	4.50%
VLMXP45	1.24%	0.92%	0.92%	4.57%
VLMXP52	1.35%	0.98%	0.98%	4.80%
VLMXP59	1.49%	1.06%	1.06%	n/a

	Activos netos			
	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
VLMXJUB	1,025,467,641	1,020,865,035	1,020,865,035	1,030,812,057
VLMXP24	667,355,249	664,326,294	664,326,294	685,868,661
VLMXP31	1,540,587,566	1,533,393,528	1,533,393,528	1,561,869,081
VLMXP38	1,917,912,235	1,908,507,566	1,908,507,566	1,882,410,031
VLMXP45	1,799,848,622	1,790,553,879	1,790,553,879	1,776,297,548
VLMXP52	1,005,117,375	999,530,875	999,530,875	988,716,840



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL						
BONOS	23.58%	22.14%	18.21%	13.88%	9.62%	6.11%
REPORTO	0.87%	1.45%	1.08%	1.33%	1.41%	1.23%
TASA REAL						
UDIBONO	40.30%	37.15%	30.78%	23.33%	16.28%	10.86%
RENTA VARIABLE	35.25%	39.25%	49.93%	61.46%	72.69%	81.79%

NOTA: Los Benchmark de los Fondos PROVIVA presentados son las ponderaciones de los nuevos prospectos que entraron en vigor
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Cofal, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



Disclaimer

VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (Valmex)

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Los responsables de la elaboración y contenido del presente reporte de análisis son:

Nombre	Puesto	Teléfonos
Victor Ceja Cruz	Análisis Económico	52-79-14-55
José Luis Bezies Cortés	Análisis Capitales	52-79-14-57
Alik Daniel García Alvarez	Análisis Capitales	52-79-14-50
Anna Alejandra Cortés Ordoñez	Análisis Económico	52-79-12-21
Luis Fernando Campos Gómez	Análisis Económico	52-79-14-02

Contacto Valmex: Calzada Legaría 549, Torre, 2 Piso 7, Col. 10 de Abril, C.P. 11250, México, D.F, teléfono: 5279-1200.

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

- a) Inversionistas institucionales;
- b) Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

DECLARACIONES IMPORTANTES DE
VALORES MEXICANOS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las “Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión” y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).
- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.
- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.
- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el prospecto del valor de que se trate y/o la información pública de la emisora, la cual podrá identificarse en las siguientes páginas de la red electrónica mundial denominada Internet: <http://www.bmv.com.mx>, <http://www.cnbv.gob.mx>, y/o <http://www.banxico.org.mx>, así como en <http://www.valmex.com.mx>, tratándose de fondos de inversión que la casa de bolsa distribuya.

VALMEX no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no puede ser reproducido, citado o divulgado sin la previa autorización por escrito de Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.