



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 19 al 23 de Febrero del 2024

Semana 8

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos	1
---	---

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

- Banxico: Evalúa posibilidad de realizar ajustes en la tasa
- El PIB creció 3.2% durante 2023
- Inflación sorprende a la baja

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

- Minutas FED: Se mantendrá postura restrictiva
- Indicador líder: no se prevé recesión en 2024
- Perspectivas: Minutas aclaran posturas monetarias

Renta fija

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

- Nacional: Miembros de la Junta evalúan recortes en la tasa
- Internacional: Postura monetaria restrictiva podría prolongarse

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

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

Mercado Cambiario

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

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza, apoyados por el reporte de NVIDIA y la implementación de estímulos en China. También resaltó la publicación de las minutas del FED.
- El IPC disminuyó cerca de -0.8% durante la semana, ubicándose cerca de los 56,660 puntos e hilando su 3 semana consecutiva a la baja, tras la publicación de reportes del 4T23 de algunas empresas de la BMV.

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

- TLEVISA/AGUILAS: Efectuó la escisión y colocación en Bolsa de Ollamani (con clave de pizarra AGUILAS). Se entregó 1 'CPO' de AGUILAS por cada 20 'CPOs' de la emisora escidente TLEVISA.
- FEMSA: anunció una organización corporativa redefinida y cambios en su equipo directivo.

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
26	27	28	29	1
<p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Dallas Enero: -27.4 Febrero e*/: -14.0</p> <p>EE.UU.: Venta de casas nuevas Diciembre: 664 mil Enero e*/: 680 mil</p>	<p>EE.UU.: Demanda de bienes duraderos Diciembre: 0.0% Enero e*/: -1.3%</p> <p>EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller Noviembre: 0.15% Diciembre e*/: 0.20%</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Enero: 114.8 Febrero e*/: 115.0</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond Enero: -15 Febrero e*/: -8</p> <p>México: Reservas internacionales Febrero 16: 213,061 mdd Febrero 23 e*/: n.d.</p> <p>México: Balanza comercial Diciembre: 4,242 mdd Enero e*/: -2,250 mdd</p>	<p>EE.UU.: Producto Interno Bruto. 3T-23: 4.9% 4T-23 Preliminar: 3.3% 4T-23 e*/: 3.3%</p> <p>México: Informe trimestral sobre la inflación de Banco de México 4T-23</p>	<p>EE.UU.: Ingreso personal Diciembre: 0.3% Enero e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Gasto personal Diciembre: 0.7% Enero e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.3%</p> <p>EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo Diciembre: 0.2% Enero e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Enero: -9 Febrero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 17: 201 mil Febrero 24 e*/: 210 mil</p> <p>México: Tasa de desempleo Diciembre: 2.61% Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Agregados monetarios</p>	<p>EE.UU.: Gasto en construcción Diciembre: 0.9% Enero e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: ISM Manufacturas Enero: 49.1 Febrero e*/: 49.5</p> <p>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan Enero: 79.0 Febrero preliminar: 79.6 Febrero e*/: 79.6</p> <p>México: Remesas Diciembre: 5,489 mdd Enero e*/: n.d.</p> <p>México: Presupuesto federal Enero</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado Febrero</p>
4	5	6	7	8
<p>México: Consumo privado Noviembre: 5.6% Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Inversión fija bruta Noviembre: -1.3%ae Diciembre e*/: n.d.</p> <p>México: Venta de automóviles Enero: 112,100 unidades Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Indicador adelantado Diciembre: 0.04 puntos Enero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: ISM Servicios Enero: 53.4 Febrero e*/: 53.0</p> <p>México: Reservas internacionales Febrero 23: n.d. Marzo 1 e*/: n.d.</p> <p>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</p>	<p>EE.UU.: Jerome Powell presidente del FED testificará ante el congreso sobre el informe semestral de política monetaria</p> <p>EE.UU.: Beige Book</p> <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Diciembre: 9.026 millones Enero e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Encuesta ADP – empleo sector privado Enero: 107 mil Febrero e*/: 150 mil</p> <p>México: Producción de automóviles Enero: 307,069 unidades Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación de automóviles Enero: 254,367 unidades Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Confianza del consumidor Enero: 47.1 Febrero e*/: n.d.</p>	<p>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Febrero 24: n.d. Marzo 2 e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Balanza comercial Diciembre: -62.2 billones Enero e*/: -61.5 billones</p> <p>EE.UU.: Crédito al consumo Diciembre: 1.561 billones Enero e*/: 10.000 billones</p> <p>EE.UU.: Productividad 3T-23: 3.2% 4T-23 e*/: 3.2%</p> <p>EE.UU.: Costo unitario del trabajo 3T-23: 0.5% 4T-23 e*/: 0.5%</p> <p>México: Inflación general Enero: 0.89% Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación subyacente Enero: 0.40% Febrero e*/: n.d.</p> <p>México: Revisiones salariales (periodo de actualización 7-11 marzo) Enero: 9.3% Febrero e*/: n.d.</p> <p>Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del BCE</p>	<p>EE.UU.: Tasa de desempleo Enero: 3.7% Febrero e*/: 3.8%</p> <p>EE.UU.: Nómina no agrícola Enero: 353 mil Febrero e*/: 155 mil</p>

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Banxico: Evalúa posibilidad de realizar ajustes en la tasa

Con la Minuta de la última de la reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México conocemos más detalles de la discusión. Para el cuarto trimestre de 2023, la actividad económica se desaceleró. Durante la primera mitad de 2024, la Junta de Gobierno anticipa un mayor dinamismo, debido a la continuidad del gasto en inversión y al gasto extraordinario que se realiza en procesos electorales.

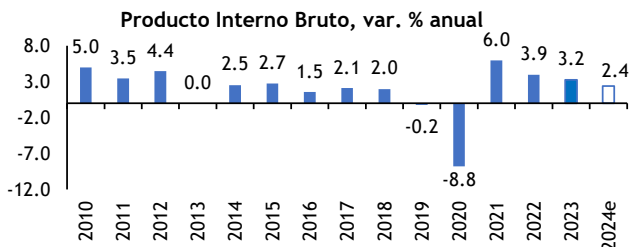
En inflación, el componente no subyacente repuntó impulsado principalmente por incrementos en los precios de algunas frutas y verduras. El componente subyacente continúa moderándose. El balance de riesgos para la inflación se mantiene sesgado al alza.

Algunos miembros comentaron que se debe mantener cautela y flexibilidad en la postura monetaria. Se planteó la posibilidad de realizar ajustes en la tasa, dichos ajustes serían graduales y no necesariamente continuos.

Un miembro, argumentó que reducir la tasa no implica que se haya declarado victoria en el combate a la inflación. En nuestra opinión, considerando la narrativa de cautela de la Junta de Gobierno, esperamos cuatro ajustes de 25 puntos base durante 2024, con posibilidades de que el primer recorte sea en marzo, para cerrar el año en 10.25%.

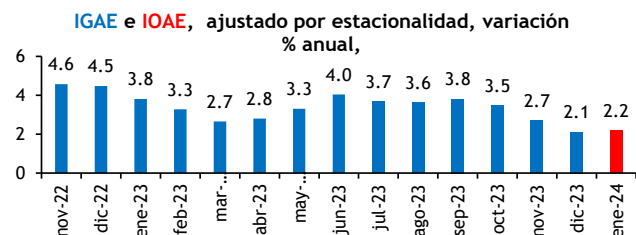
El PIB creció 3.2% durante 2023

El producto interno bruto creció 0.1% en el cuarto trimestre de 2023, en comparación con el trimestre anterior, según cifras ajustadas por estacionalidad. El crecimiento se explica por el alza en las actividades primarias del 1.0% y terciarias de 0.3%, mientras que las secundarias cayeron 0.1% respecto al trimestre anterior. El crecimiento anual promedio en el año fue 3.2%



Se estanca la actividad económica en diciembre

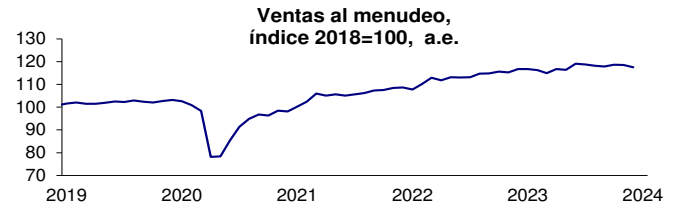
El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana al Producto Interno Bruto mensual, no registró variación en diciembre respecto a noviembre, conforme a cifras ajustadas por estacionalidad. Se esperaba caída de 0.3%. De los tres grandes sectores, el primario (agropecuario) aumentó 7.9%, el secundario (industria) disminuyó 0.7%, mientras que el terciario (servicios) no presentó cambios. El crecimiento anual fue 2.1% y se prevé 2.2% en enero 2024, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE).



Caen las ventas al menudeo en diciembre

En diciembre, las ventas al menudeo disminuyeron 0.9%, según cifras ajustadas por estacionalidad, y su variación

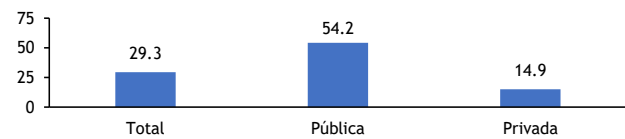
anual fue 0.7%, registrando un crecimiento acumulado de 3.7% durante 2023.



Fortaleza en la industria constructora

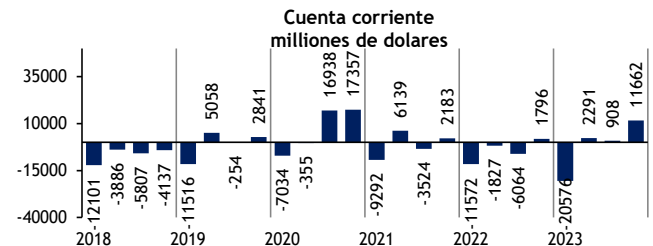
El valor de la producción de las empresas constructoras, sin considerar autoconstrucción, aumentó 1.0% en diciembre, respecto al mes previo y aumentó 36.5% en comparación con su nivel de diciembre de 2022, según cifras ajustadas por estacionalidad. Con datos originales, la variación anual acumulada al mes de diciembre fue 29.3%; la construcción pública subió 54.2% y la privada aumentó 14.9%.

Valor de la construcción por tipo de obra, var % acumulada enero - diciembre 23, cifras originales



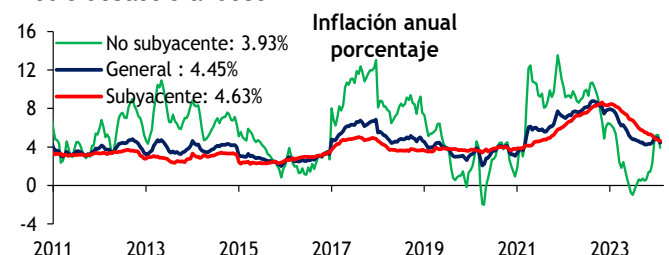
Déficit en cuenta corriente en 2023

En el cuarto trimestre de 2023 la cuenta corriente de la balanza de pagos (balanza comercial + balanza de servicios + transferencias) registró un superávit de 11,662 millones de dólares, con ello durante 2023 se registra un déficit de 5,716 millones de dólares, equivalente a 0.3% del PIB, frente a un déficit de 1.2% del 2022.



Inflación sorprende a la baja

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) disminuyó 0.10% en la primera quincena de febrero, por debajo de la expectativa de mercado de un incremento de 0.17% y de la estimación de Valmex de 0.23%. En términos anuales la inflación general correspondiente a la primera quincena de febrero fue 4.45%. Durante la primera quincena de febrero, la caída de la inflación general se debe a la disminución del componente no subyacente de 1.10% quincenal. Por otro lado, 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 0.24%, por debajo de la expectativa de mercado de 0.27% y de la de Valmex de 0.34%. La inflación subyacente anual de la primera quincena de febrero fue 4.63%. El componente subyacente acumula doce meses y medio desacelerándose.



Estados Unidos

FED: Se mantendrá postura restrictiva

Las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal del 30 al 31 de enero reafirman que se mantendrá una postura monetaria restrictiva hasta que haya claridad sobre la convergencia de la inflación al objetivo del 2.0%, la cual se anticipa que ocurra en 2026. Un cambio clave en la narrativa del último comunicado fue que el Comité sustituyó la frase “cualquier endurecimiento adicional podría ser apropiado” por “considerar ajustes al rango objetivo para la tasa de fondos federales”.

Dentro de las minutas se remarca lo siguiente:

Los miembros del Comité mencionaron la incertidumbre en torno al panorama económico. Destacaron que los riesgos al alza para la inflación y la actividad económica provienen de la fortaleza de la demanda agregada, debido a la resiliencia del consumo y de condiciones financieras menos restrictivas.

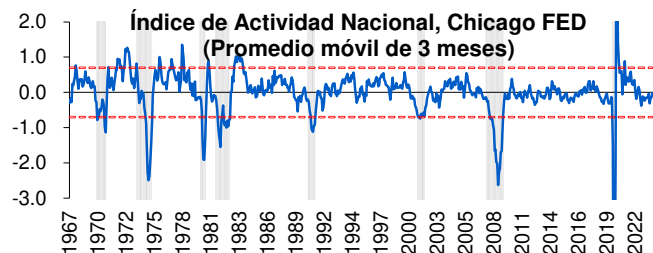
El mercado laboral continúa ajustado. Sin embargo, mostró un mejor balance entre la oferta y demanda laboral y la nómina no agrícola continuó moderando su ritmo de crecimiento. A su vez, la proporción de vacantes de empleo respecto a trabajadores desempleados ha disminuido, pero aún se mantiene por arriba de niveles prepandemia.

Las proyecciones de la FED anticipan tres recortes de 25 puntos base en 2024. Algunos miembros expresaron preocupación por los posibles riesgos de realizar recortes prematuros. Por otra parte, los mercados descuentan cuatro recortes iniciando en junio.

En nuestra opinión, la narrativa del Comité remarca la importancia de mantener un enfoque cauteloso, dependiente de los datos y de la evolución de los riesgos al panorama. Los datos recientes muestran avances en la lucha contra la inflación, a pesar de que el mercado laboral y la economía se mantienen sólidos, por lo que consideramos que el primer recorte podría ocurrir en el segundo trimestre del año.

FED Chicago: el crecimiento desaceleró en enero

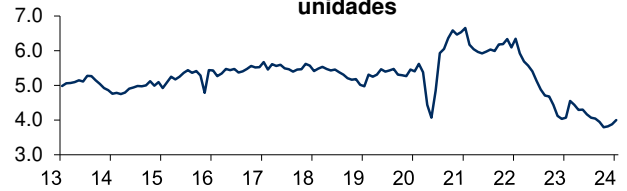
El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, disminuyó de +0.02 en diciembre a -0.30 en enero, sugiriendo menor crecimiento. En su promedio móvil de tres meses el índice pasó de -0.14 a -0.02 entre diciembre y enero, debajo de su tendencia histórica. El índice se construyó con datos disponibles al 22 de febrero.



Aumentan las ventas de casas en existencia

Las ventas de casas en existencia aumentaron 3.1% en enero, para una tasa anual de 4.0 millones de unidades, y el nivel es 1.7% menor que el del mismo mes de 2023. La reventa de casas acumula tres meses incrementando.

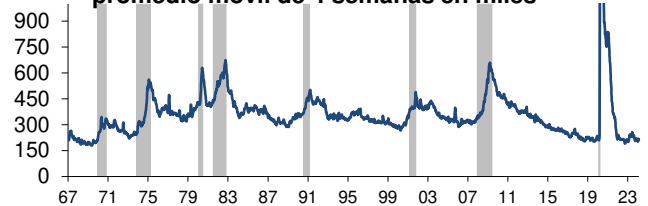
Reventa de vivienda, tasa anual en millones de unidades



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 17 de febrero, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 201 mil, 12 mil menos respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 215 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de la zona de recesión.

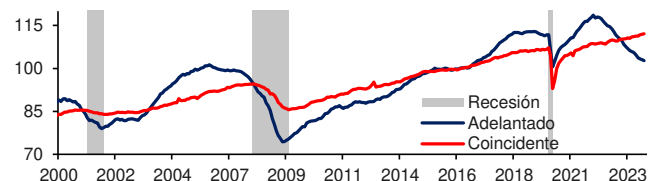
Solicitudes de seguro de desempleo, promedio móvil de 4 semanas en miles



Indicador líder: no se prevé recesión en 2024

El indicador coincidente, que refleja la situación actual del ciclo económico, refleja fortaleza, pero el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, disminuyó 0.4% en enero, acumulando veintitrés meses con caídas. Aunque el indicador sigue señalando desafíos para la actividad económica, ya no se prevé una recesión en 2024, pero se espera que el crecimiento del PIB se desacelere a cerca de cero por ciento durante el segundo y tercer trimestre.

Indicadores The C.B., base 2016 = 100



Perspectivas

El pasado miércoles 21 y jueves 22 de febrero se publicaron las minutas de las reuniones del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal y de la Junta de Gobierno del Banco de México correspondientes a los últimos anuncios de política monetaria. Las minutas brindaron mayor claridad sobre el rumbo que podrían tomar los bancos centrales. En el caso de la Reserva Federal, el mensaje fue más restrictivo, mencionando que la inflación aún se encuentra lejos del objetivo del 2.0% y que es necesario tener más confianza sobre la convergencia a la meta de inflación, por lo que el inicio de recortes podría posponerse. Después de conocer los comentarios, ahora el mercado anticipa 3 recortes en la tasa de fondos federales. Por otro lado, en el caso del Banco de México, se menciona que, a pesar de evaluar la posibilidad de realizar ajustes en la tasa de interés, la postura seguiría siendo restrictiva. Ante ello, el mercado espera que el inicio de recortes se dé tan pronto como en la siguiente decisión del próximo 21 de marzo.

México

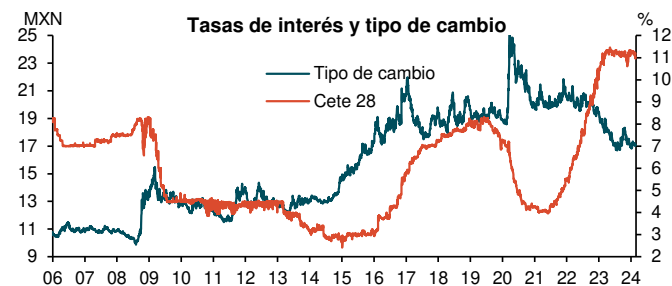
Subasta primaria

La octava subasta de este año mostró caídas en la mayoría de los plazos. Los cetes de 28, 182 y 350 días registraron bajas en 5, 2 y 2 puntos base, respectivamente. En cambio, el plazo de 91 días registró alza en 1 punto base.

Los resultados se dieron ante la espera de las minutas del último anuncio de política monetaria del Banco de México y a la espera de que este cerca el primer recorte de la tasa de fondeo.

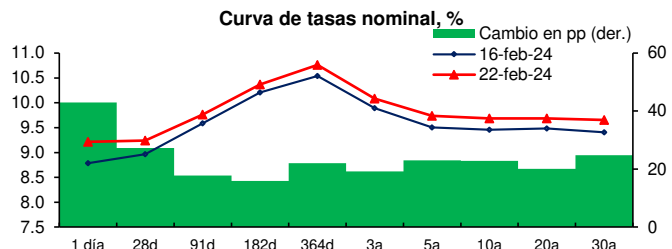
Tasas de interés de la Subasta 8 - 2024

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.05	11.00	-0.05
Cete 91d	11.34	11.35	0.01
Cete 182d	11.35	11.33	-0.02
Cete 350d	11.24	11.22	-0.02
Bono 30 años	9.18	9.43	0.25
Udi 3 años	5.76	5.83	0.07
Bondes F 2a	0.17	0.16	-0.01
Bondes F 5a	0.21	0.20	-0.01
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.17	0.17	0.00
BPA 7 años	0.20	0.19	-0.01

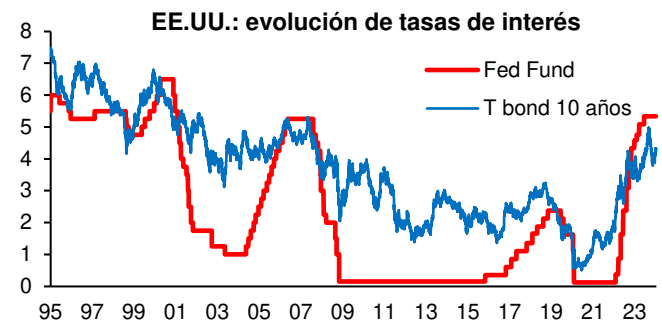


Mercado secundario

En el periodo del 15 al 22 de febrero la curva de tasas nominales mostró alzas en todos los plazos, especialmente en los más cortos. Con ello, se mantiene la curva invertida.



Plazo en días	CETES			ABs		
	15-feb	22-feb	Var pp.	15-feb	22-feb	Var pp.
1	11.22	11.24	0.02	11.27	11.26	-0.01
28	11.08	11.20	0.12	11.30	11.30	0.00
91	11.34	11.31	-0.03	11.34	11.39	0.05
182	11.34	11.30	-0.04	11.35	11.42	0.07
364	11.20	11.17	-0.03	11.33	11.31	-0.02



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

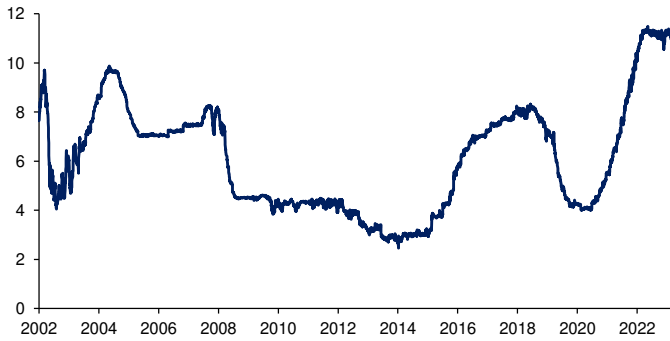
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
26-ene	5.37	4.36	4.04	4.14	4.37
02-feb	5.37	4.37	3.99	4.02	4.22
09-feb	5.39	4.49	4.14	4.18	4.37
16-feb	5.39	4.64	4.28	4.28	4.44
23-feb	5.41	4.69	4.28	4.25	4.37
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento		5.50%

Perspectivas

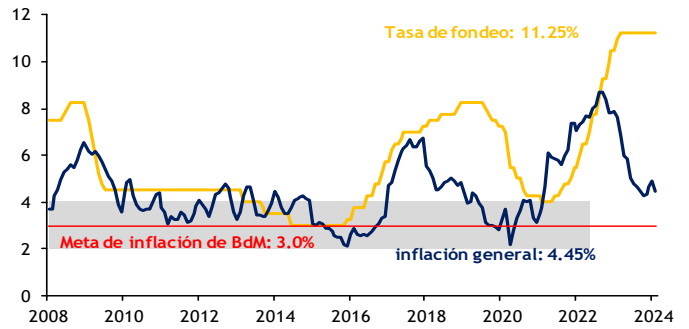
Estados Unidos: El miércoles 21 de febrero se dieron a conocer las minutas del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal. Se mencionó que la inflación se encuentra por encima del objetivo del Banco Central del 2%. Por lo tanto, la tasa de fondos federales podría mantenerse en niveles elevados por más tiempo de lo anticipado. Christopher Waller, miembro del Comité Federal de Mercado Abierto con derecho a voto, durante un foro económico en la Universidad de St. Thomas, indicó que la Reserva Federal debería retrasar un par de meses más el recorte en tasas, debido a que aún persisten los riesgos al alza para la inflación. Mencionó que se necesita mayor evidencia de que la trayectoria de la inflación converja al objetivo del banco central. En el mismo sentido, Lisa D. Cook, quien también tiene derecho a voto dentro del Comité Federal de Mercado Abierto, en una conferencia impartida en la Universidad de Princeton, comentó que le gustaría ver más progreso en la inflación y un mejor equilibrio sobre los riesgos inflacionarios antes de comenzar a reducir las tasas de interés. Asimismo, el próximo jueves se dará a conocer el dato de inflación personal de consumo correspondiente a enero para Estados Unidos, el cual podría ofrecer mayor claridad sobre la dirección que podría adoptar la Reserva Federal.

México: El pasado 22 de febrero se dio a conocer el contenido de las minutas de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. En la discusión se observa que los miembros tienen opiniones distintas sobre cuándo deben ocurrir ajustes en la tasa de interés. Sugiriendo que el primer recorte en la tasa podría tener lugar en marzo o mayo de este año.

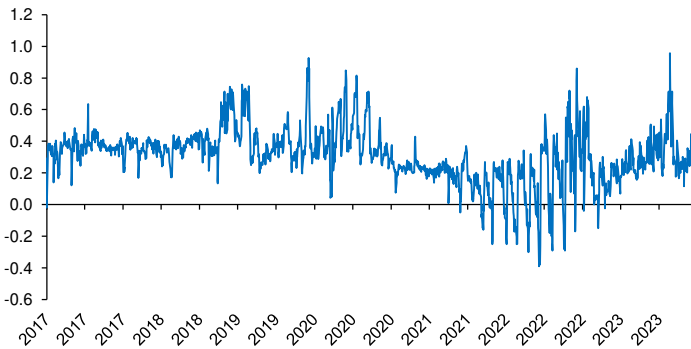
Evolución CETES 28d



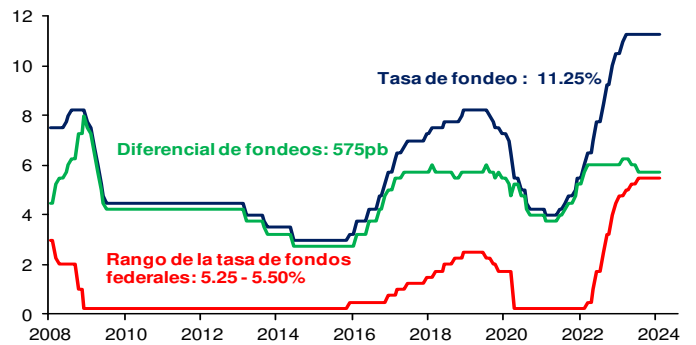
Tasa de fondeo e inflación



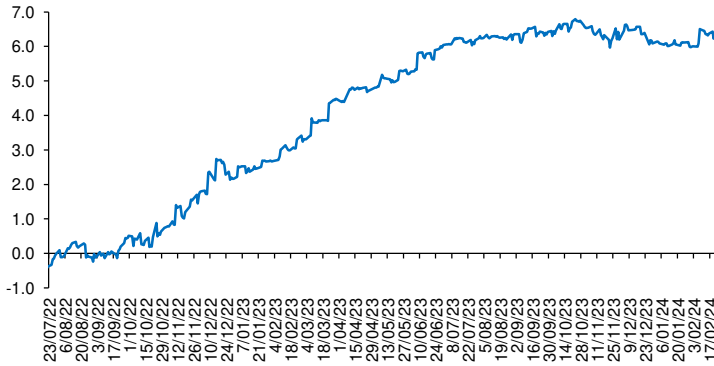
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



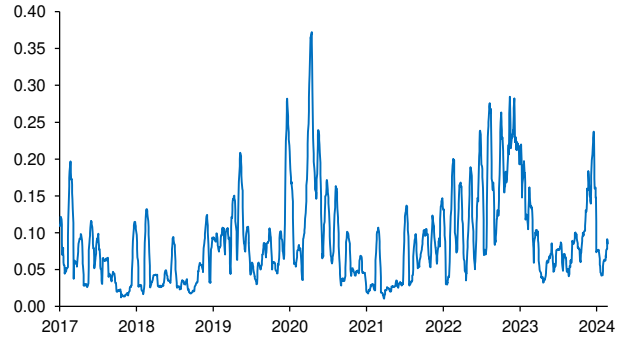
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



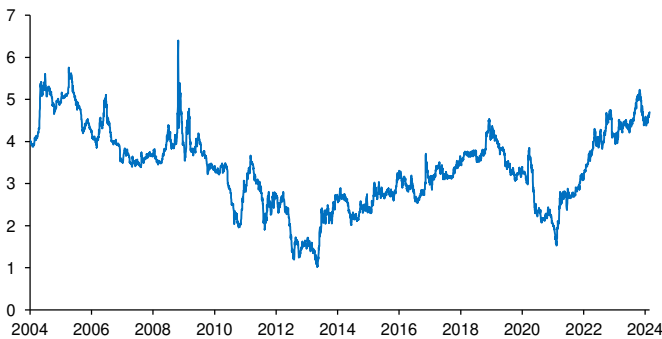
Tasas Reales CETE 28 expost



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%	1.1%	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.)	7.4%	2.6%	2.8%	0.7%	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	(-0.10)/n.d.
Inflación Anual (%)	7.82	4.26	4.32	4.66	4.88	4.45
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%	11.07%
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	17.12
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-6.90	-4.27	-2.42	0.98	-0.08
Índice BMV (IPC, cierre)	51,685	49,173	54,060	57,386	57,373	57,149
Cambio % respecto al mes anterior		-4.86%	9.94%	6.15%	-0.02%	-0.39%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	78.41	79.91	73.59	68.54	71.55	74.27

Datos Semanales	dic-22	26-ene	02-feb	09-feb	16-feb	23-feb
Base Monetaria (millones de pesos)	2,700,041	2,941,097	2,992,690	2,995,285	3,012,684	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	201,066	223,427	221,754	220,622	218,700	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	199,094	212,887	213,464	213,177	213,061	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)	dic-22	26-ene	02-feb	09-feb	16-feb	23-feb
CETES Primaria 28 días	10.10	11.30	11.28	11.06	11.05	11.28
CETES Secundario 28 días	4.57	11.24	11.29	11.23	11.11	11.20
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	5.99	5.90	6.09	6.02	5.96
AB 28 días	0.00	11.30	11.29	11.30	11.34	11.31
TIIE 28 días	10.77	11.27	11.24	11.25	11.23	11.25
Bono 10 años	8.08	9.27	9.15	9.24	9.24	9.22

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)	dic-22	26-ene	02-feb	09-feb	16-feb	23-feb
Prime	3.25	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	0.21	5.58	5.53	5.56	5.58	5.59
T- Bills 3 meses	0.05	5.36	5.37	5.39	5.39	5.41
T- Bond 10 años	1.50	4.13	3.86	4.17	4.24	4.33
Bund Alemán 10 años, €	-0.18	2.28	2.14	2.36	2.35	2.44

Tipos de Cambio	dic-22	26-ene	02-feb	09-feb	16-feb	23-feb
Banco de México (FIX)	20.47	17.24	17.13	17.10	17.07	17.12
Interbancario Mismo Día a la Venta	20.49	17.19	17.08	17.14	17.04	17.10
Yen por dólar	115.1	147.65	146.42	149.31	149.91	150.51
Dólar por euro	1.14	1.08	1.09	1.08	1.08	1.08

Mercado de Futuros (pesos por dólar)	dic-22	26-ene	02-feb	09-feb	16-feb	23-feb
Marzo 2024	23.72	17.36	17.21	17.27	17.13	17.19
Junio 2024	24.08	17.62	17.48	17.53	17.40	17.42
Septiembre 2024	24.42	17.87	17.73	17.77	17.62	17.65
Diciembre 2024	24.78	18.14	18.00	18.03	17.88	17.90
Marzo 2025	25.12	18.38	18.25	18.26	18.11	18.12

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			
	23-feb	16-feb	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.60	4.79	-0.19
UMS 33	5.77	5.93	-0.16
UMS 40	6.28	6.34	-0.06
UMS 44	6.33	6.42	-0.09
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.08	5.14	-0.06
BR GLB 34	6.10	6.14	-0.03
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.33	4.24	0.09

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 %)



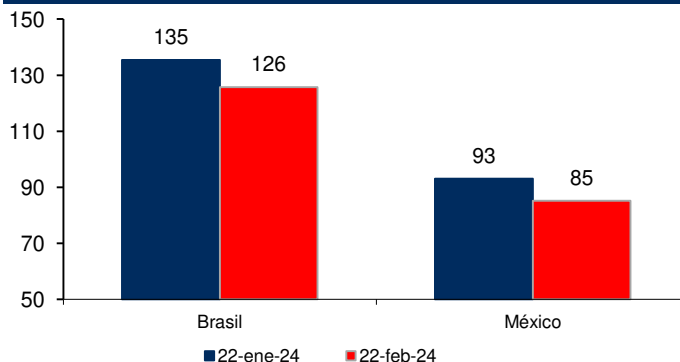
UMS 2033 (rendimiento %)



UMS 2040 (rendimiento %)

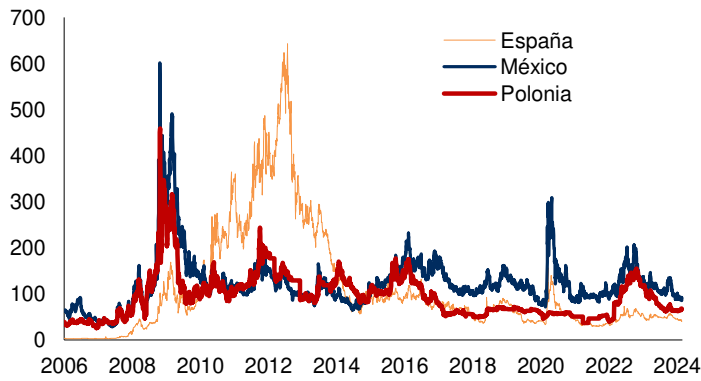


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

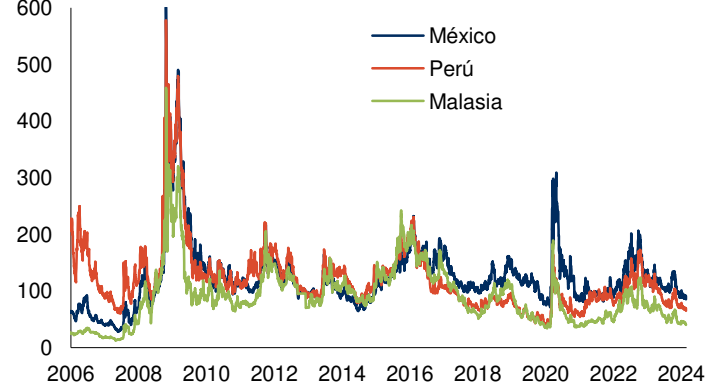


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

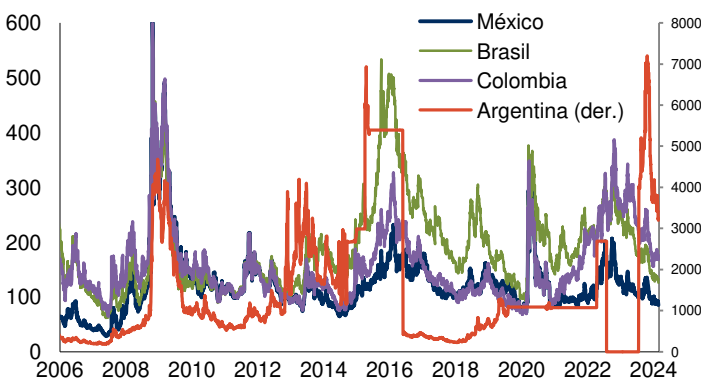


Países con calificación A3 (Moody's)

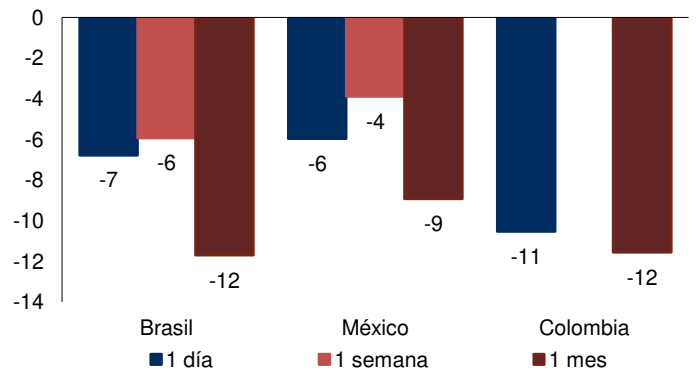


23 de febrero de 2024

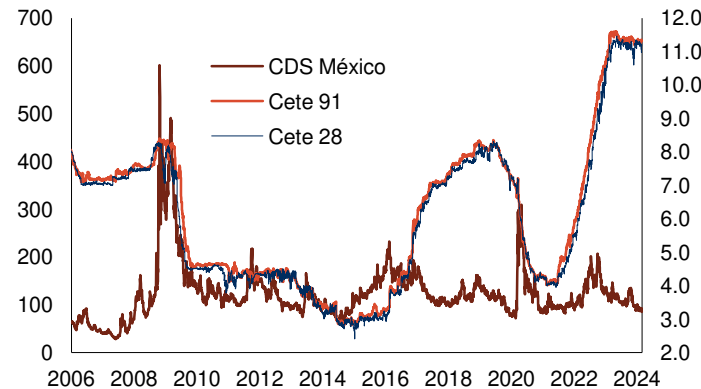
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



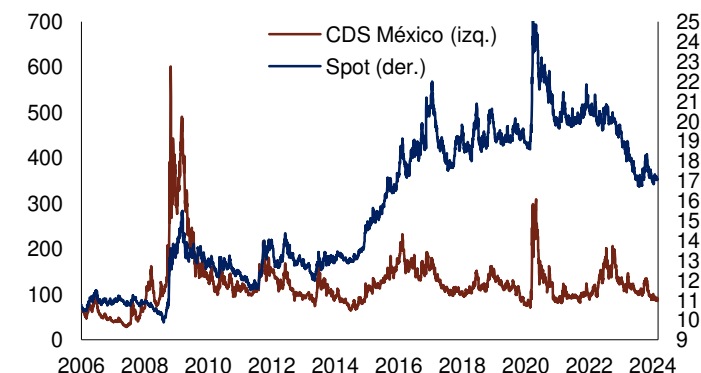
CDS México y tasas de CETES



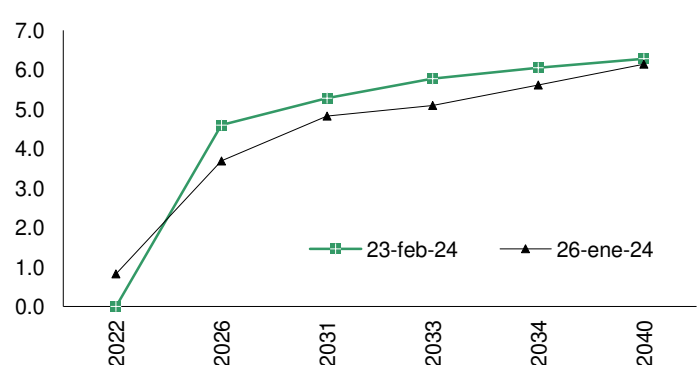
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	-525	838.3	2.0	1284	-12.6
Bra	-7	5.0	0.1	26256	1.4
Mex	-6	17.1	-1.2	3339	4.2

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

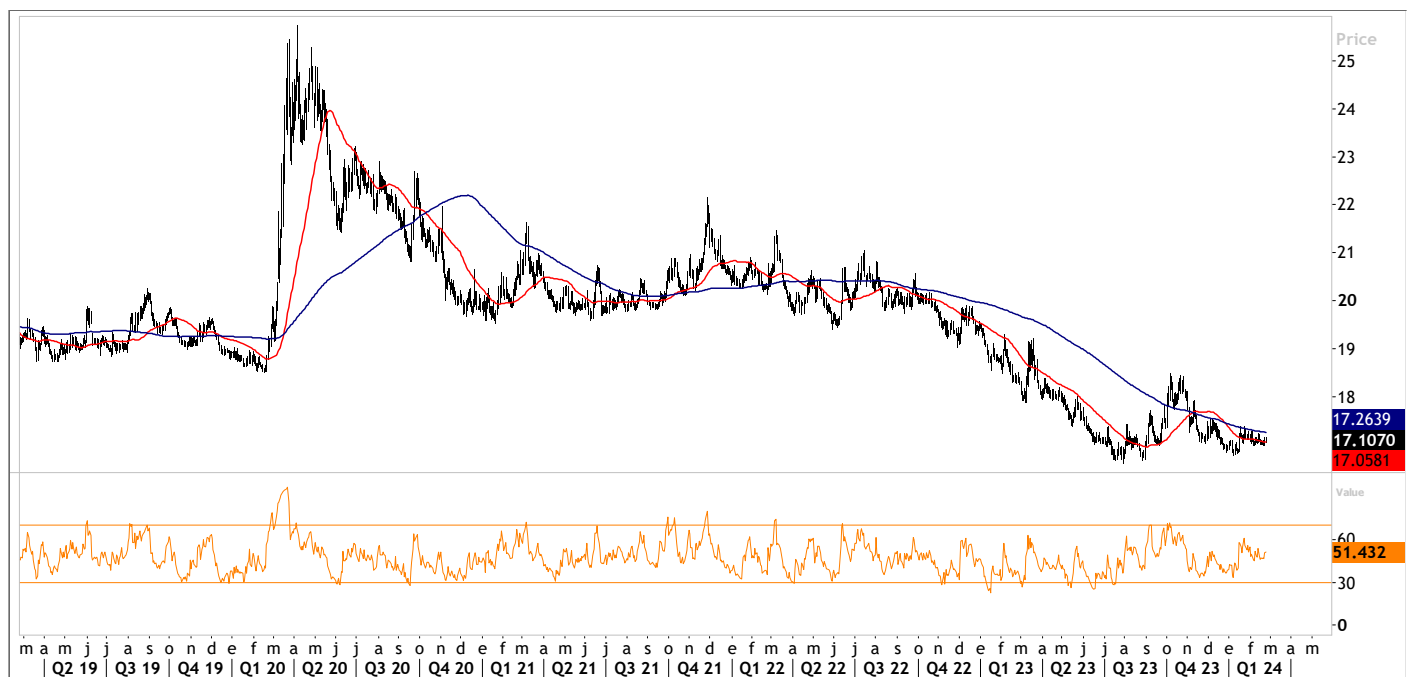
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Consideramos 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

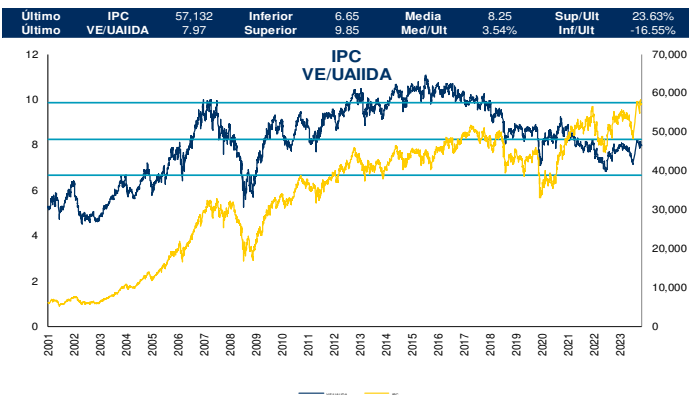
Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, febrero 6 de 2024.

PESO/ DÓLAR



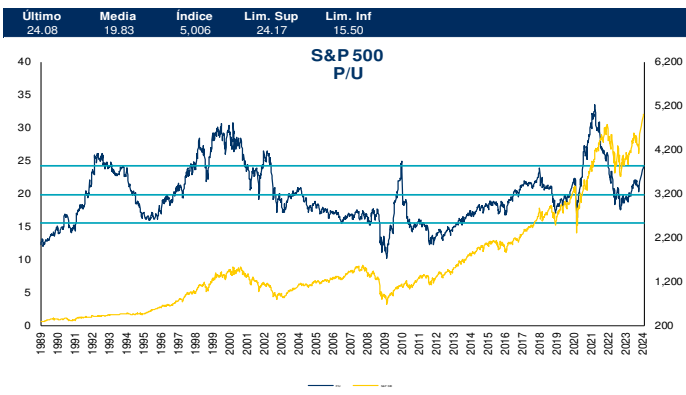
MEXICO

El IPC disminuyó cerca de -0.8% durante la semana, ubicándose cerca de los 56,660 puntos e hilando su 3 semana consecutiva a la baja. La semana se vio caracterizada por una robusta cantidad de cifras económicas y reportes trimestrales 4T23. En cuanto a las cifras económicas relevantes, se dieron a conocer las minutas de la última Junta de Gobierno de Banxico, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el 4T23 y el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) para la primera quincena de febrero. A detalle, las minutas revelaron la apertura por parte del banco central de realizar ajustes en las tasas de referencia, dependiendo de la evolución de los datos. Por su parte, en cuanto a las cifras inflacionarias, el INPC sorprendió a la baja (4.45% vs. 4.70% est.), mientras que la revisión del PIB para el 4T23 fue revisado al alza a 2.5%. (prev. 2.4%). Respecto a la temporada de reportes, durante la semana se dieron a conocer 14 reportes de empresas del índice, las cuales afectaron de manera importante el desempeño del mismo. Entre los sectores destacó la caída del segmento de consumo básico, explicada principalmente por el mal recibimiento de los inversionistas de los reportes trimestrales de FEMSA (-10.2%), BIMBO (-5.3%) y GRUMA (-4.8%). A detalle, el precio de la acción de FEMSA se vio fuertemente ajustado por resultados que se ubicaron muy por debajo de las estimaciones del consenso, dejando entrever cierta estabilización en el desempeño de sus unidades de negocio. BIMBO presentó decrementos en ingresos, EBITDA y Ut. Neta, registrando mayor presión en sus operaciones de Norteamérica y Latinoamérica considerando una continua apreciación del peso mexicano. GRUMA mostró una dinámica mixta en ingresos (operaciones en México en positivo, operaciones en Estados Unidos ligeramente a la baja) a pesar de cumplir su guía anual en términos de margen EBITDA. En sentido contrario los títulos de CUERVO reflejaron una importante alza (+11.1%) tras un buen recibimiento por parte de los inversionistas ante cierta recuperación en volúmenes y EBITDA, tras mostrar importantes decrementos en gastos por publicidad marketing y promoción durante el trimestre.



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses terminaron la semana al alza: S&P500 (+1.7%), Nasdaq (+1.4%) y Dow Jones (+1.3%), luego de retomar operaciones tras las festividades por el "Día de los Presidentes" en los Estados Unidos. La semana estuvo caracterizada por la publicación del reporte del cuarto trimestre fiscal de 2024 de NVIDIA, empresa que reportó ventas por US\$22,103 millones de dólares (+265%), utilidad operativa por US\$13,615 millones (+983%) y utilidad neta de \$12,285 millones (+769%). Las cifras de NVIDIA superaron las expectativas de los analistas, e inyectó de optimismo a los mercados accionarios. Jensen Huang, el fundador y CEO de NVIDIA comentó que el uso de la Inteligencia Artificial regenerativa alcanzó un punto de inflexión, y que la demanda estaba creciendo en todo el mundo, empresas, sectores y países. A la par, la empresa proyectó ventas para su primer trimestre fiscal de 2025 por \$24,000 millones de dólares (+/- 2%). Adicional a esto, aumentó la expectativa de una implementación de estímulos en China, luego de que el primer ministro, Li Qiang, mencionara que se requerían acciones "pragmáticas y contundentes" para impulsar la confianza en la economía. Posterior a eso, el martes 20 de febrero, China anunció un recorte de 25 puntos base en su tasa de préstamos a 5 años a un nivel de 3.95% (contrario a la expectativa del consenso de analistas de una disminución de entre 5 a 15 puntos base). Del lado contrario, resaltó la publicación de las minutas del FED, en la cual se forzó la narrativa del Comité de mantener un enfoque cauteloso, dependiente de los datos y de evaluación de los riesgos; mientras que destacaron en la semana comentarios hawkish por parte de Christopher Waller y Lisa Cook, miembros de la junta de gobernadores del FED, el primero argumentando que la FED debía retrasar por un par de meses más el recorte en tasas para ver si el reciente repunte en la inflación reflejaba estancamiento o si sólo era un nache en el camino, y la segunda comentando que le gustaría ver un mayor progreso en la tendencia de baja en la inflación, antes de iniciar con un recorte en tasas. Finalmente, se anunció el ingreso de Amazon.com al Dow Jones en sustitución de Walgreens a partir del 26 de febrero.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	56,660	-0.83%	2.24%	-1.27%
Máximo	57,206	-0.38%	2.32%	-0.55%
Mínimo	56,433	-0.97%	2.10%	-1.30%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	39,132	1.30%	3.51%	3.83%
S&P 500	5,089	1.66%	4.52%	6.69%
Nasdaq	15,997	1.40%	3.33%	6.56%

Fecha	IPC			Volumen
	Máximo	Mínimo	Cierre	
19/02/2024	57,567	56,805	57,490	34,690,495
20/02/2024	57,602	57,119	57,228	233,605,166
21/02/2024	57,269	56,783	57,021	197,674,403
22/02/2024	57,407	56,774	57,149	207,938,923
23/02/2024	57,206	56,433	56,660	216,265,513

AGUA: informó el inicio de construcción de una nueva Planta en Ixtapaluca, teniendo una fecha de finalización programada para el 4T24.

ALFA/ALPEK: presentaron su guía de resultados de 2024. Ingresos: ALFA +1%e, ALPEK +1%e. EBITDA: ALFA: +9%e, ALPEK: +17%e. A la vez, Fitch ratificó su calificación nacional largo plazo de su subsidiaria Sigma Alimentos en 'AAA(mex)' y calificaciones internacionales de riesgo emisor en moneda extranjera/local y notas senior en 'BBB'. La perspectiva es estable.

BIMBO: informó el fallecimiento de Mauricio Jorba Servitje, miembro de su Consejo de Administración desde hace 27 años.

GICSA: PCR Verum afirmó calificaciones de 'B/M' y '4/M' a Grupo GICSA y revisó la perspectiva a estable.

CEMEX: cerró la reapertura y colocación de 5,500 millones MXN de certificados bursátiles de largo plazo vinculados a la sostenibilidad. Destinará los recursos para el pago de deuda, buscando acelerar el camino a una calificación crediticia de grado de inversión.

TLEVISA/AGUILAS: Efectuó la escisión y colocación en Bolsa de Ollamani (con clave de pizarra AGUILAS). Se entregó 1 'CPO' de AGUILAS por cada 20 'CPOs' de la emisora escidente TLEVISA.

FEMSA: anunció una organización corporativa redefinida y cambios en su equipo directivo.

SITES1: anunció cambios en su equipo directivo.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último		Rend. acumulado			Márgenes			VE/UALIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	56,660	-0.83%	2.2%	-1.3%	4.9%	9.49%	30.21%	22.88%	7.94	7.59	7.33
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	12.94	-1.7%	-1.7%	-5.1%	3.4%	21.85%	10.62%	7.01%	5.29	4.59	5.18
ALPEKA	10.68	-1.4%	-3.3%	-15.5%	-57.1%	37.92%	10.57%	8.84%	2.67	39.40	50.07
ALSEA	64.51	-4.3%	-0.6%	0.5%	46.6%	-8.47%	21.10%	7.74%	8.58	8.25	7.64
AMXB	16.54	6.1%	6.8%	-6.4%	-13.0%	14.41%	39.40%	18.61%	5.35	5.59	5.43
ARA	3.37	-1.7%	-6.1%	-8.2%	-12.7%	21.30%	14.56%	10.84%	3.80	6.64	6.00
AC	192.34	1.3%	6.2%	3.7%	24.8%	5.86%	18.66%	13.83%	12.70	12.26	11.31
ASUR	510.18	-1.3%	7.3%	2.6%	-0.7%	4.26%	47.50%	46.09%	18.16	13.58	12.66
AUTLAN	10.28	2.7%	0.5%	-12.7%	-38.4%	10.95%	21.82%	7.37%	3.75	2.53	3.70
AXTEL	0.84	16.3%	37.2%	25.4%	-40.6%	-18.66%	34.81%	2.56%	12.09	4.40	4.20
BAJIO	66.89	-1.1%	5.3%	17.8%	-5.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	73.63	-5.3%	-5.1%	-14.3%	-17.3%	7.12%	14.04%	9.78%	8.97	8.76	8.33
BOLSA	35.72	-0.3%	7.9%	1.7%	-8.4%	10.62%	57.14%	55.66%	7.55	8.77	8.45
CEMEXCPO	13.99	4.2%	4.9%	5.8%	45.6%	12.55%	19.05%	11.15%	6.67	6.69	6.19
CHDRAUIB	132.27	6.2%	28.2%	28.9%	41.5%	1.87%	6.45%	4.64%	12.81	10.04	9.68
GENEREA	26.31	7.3%	17.6%	11.6%	26.4%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	36.94	11.1%	16.6%	11.0%	-18.8%	5.71%	17.60%	18.06%	17.70	16.11	13.49
KUOB	44.00	0.0%	0.0%	-0.5%	3.7%	20.63%	14.34%	11.19%	5.48	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1200.73	2.4%	3.6%	2.4%	23.6%	5.76%	14.36%	9.36%	17.97	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-62.3%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	204.02	-10.2%	-10.9%	-7.7%	16.2%	3.69%	15.06%	9.62%	12.55	12.92	11.71
GAP	262.56	-1.4%	1.2%	-11.4%	-26.7%	5.04%	49.53%	46.58%	14.43	11.59	10.49
GCARSOA1	147.90	-1.4%	-9.7%	-22.0%	63.0%	2.98%	12.06%	10.58%	22.77	15.58	13.98
GCC	185.52	1.0%	-1.5%	-7.3%	21.5%	7.56%	31.10%	22.30%	8.95	10.62	9.67
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	-17.5%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	53.80	-0.7%	10.6%	15.2%	35.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	183.09	-2.4%	8.8%	7.2%	11.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXCIOB	85.37	-1.7%	-2.2%	-9.4%	2.1%	20.16%	58.01%	50.96%	4.63	6.90	6.91
GMXT	38.29	-0.5%	-2.0%	0.2%	-5.6%	7.17%	42.90%	30.88%	8.40	8.69	8.23
GPH	44.00	0.0%	-2.2%	-6.4%	-10.2%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	299.87	-4.8%	-0.1%	-3.6%	18.6%	10.54%	15.70%	11.97%	9.23	10.26	9.55
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	188.99	-0.1%	-1.6%	-2.6%	-13.9%	15.18%	24.02%	24.62%	5.04	5.26	6.95
IDEAL	39.00	0.0%	5.4%	5.4%	5.4%	10.01%	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	38.40	1.5%	3.8%	0.6%	5.2%	2.70%	24.08%	17.81%	13.17	13.68	11.51
KOF	169.67	-1.4%	9.4%	5.4%	30.8%	6.07%	18.90%	13.34%	11.02	10.12	9.33
LABB	14.26	12.6%	2.3%	0.7%	-18.5%	21.55%	19.77%	19.81%	6.10	5.83	5.35
LACOMER	42.29	-0.3%	5.8%	-3.2%	4.8%	8.98%	9.95%	6.25%	6.60	6.38	5.68
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.81	n.a.	n.a.
LIVPOL	123.93	-1.1%	5.6%	7.2%	7.1%	11.64%	13.23%	13.57%	7.02	6.88	7.51
MEGA	45.76	-0.5%	3.1%	20.7%	-17.4%	39.21%	48.17%	27.57%	1.55	1.89	1.60
MFRISCO	3.46	3.0%	24.9%	49.1%	17.3%	3.74%	19.53%	11.25%	11.63	8.22	8.37
NEMAK	3.67	6.7%	-8.0%	-11.4%	-30.2%	18.01%	15.12%	6.05%	3.29	3.76	3.37
OMA	151.54	-2.2%	-0.9%	-15.7%	-14.6%	5.94%	44.03%	47.14%	13.56	10.59	9.10
ORBIA	33.58	2.4%	1.2%	-10.7%	-9.4%	33.99%	21.79%	16.48%	3.82	4.64	5.28
PE&OLES	213.72	-1.3%	-3.7%	-13.9%	-9.3%	15.82%	32.52%	15.86%	4.11	5.91	5.15
PINFRA	184.02	2.1%	9.3%	0.2%	5.0%	10.07%	62.55%	57.82%	8.43	10.39	9.68
QUALITAS	193.84	0.6%	13.0%	13.0%	71.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	165.38	0.7%	7.3%	1.9%	1.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	-7.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	180.00	-0.5%	-2.7%	-0.6%	-18.9%	14.82%	23.81%	24.06%	5.12	5.39	7.14
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	-8.1%	0.89%	92.06%	36.16%	5.12	n.a.	n.a.
SORIANAB	33.86	-2.9%	-3.1%	-6.8%	14.8%	12.50%	7.80%	5.89%	6.23	6.89	6.78
TLEVISAC	10.94	-4.4%	10.6%	-3.5%	-49.4%	25.61%	38.25%	21.43%	3.24	5.64	5.29
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	-37.5%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	59.96	-3.1%	-7.5%	-11.1%	12.9%	4.76%	79.43%	80.04%	2.62	21.55	18.90
VITROA	11.95	-6.4%	-7.1%	-52.0%	-39.6%	4.95%	9.73%	2.14%	4.75	n.a.	n.a.
VOLAR	12.63	-0.9%	-12.5%	-21.1%	-40.3%	99.82%	31.80%	15.45%	3.40	4.28	3.49
WALMEXV	69.61	2.4%	4.3%	-2.7%	-2.0%	5.73%	10.87%	8.55%	15.19	14.31	13.11

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



Renta Variable

Resumen de Estimados

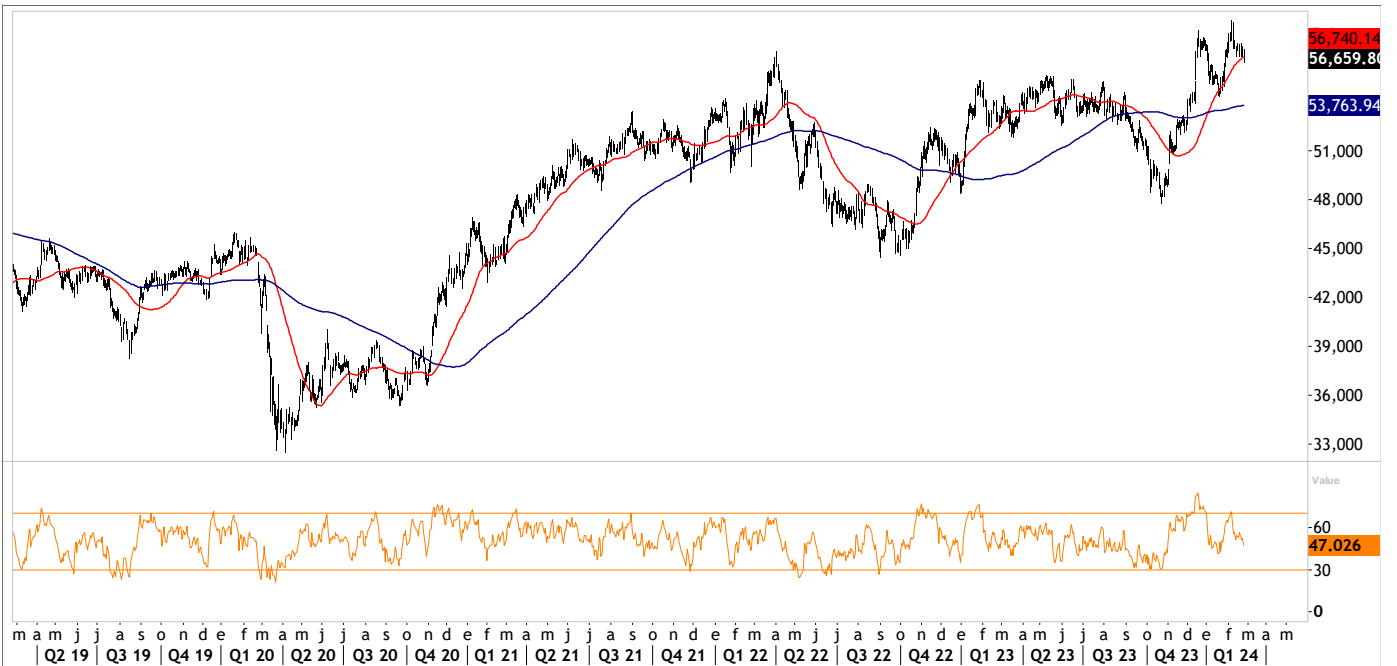
Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}				
IPC	2.22	1.21	1.84	13.60	17.78	15.93	n.a.	2.58	8,196,768	n.a.
AEROMEX	-397.37	-291.60	-4.92	-1.20	-3.44	-56.53	-314.95	-0.53	22,783	136
ALFAA	3.78	2.79	4.23	15.47	5.78	7.31	7.96	1.63	63,525	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	2.91	31.06	49.28	20.71	0.52	22,540	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	64.79	34.13	27.64	9.11	7.08	54,097	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.49	11.83	11.14	6.05	2.73	1,075,431	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.29	7.30	6.54	11.23	0.30	4,250	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	27.63	22.94	20.49	68.23	2.82	339,342	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	25.58	17.77	16.53	123.92	4.12	153,054	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	24.99	70.37	186.39	21.46	0.48	3,448	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-2.97	-31.11	-10.88	1.02	0.82	2,366	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	16.56	11.52	10.76	37.54	6.99	79,595	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	20.70	17.90	18.78	21.70	3.39	329,499	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.17	12.73	12.25	12.67	2.82	21,037	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	13.93	11.87	12.72	13.29	1.05	211,773	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	37.28	27.00	24.55	33.98	3.89	126,423	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	22.68	n.a.	n.a.	12.79	2.06	41,770	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	26.43	22.61	18.32	16.25	2.27	132,658	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	21.65	n.a.	n.a.	451.84	2.66	280,229	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	25.62	25.89	21.10	73.30	2.78	730,030	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	22.49	16.82	15.53	37.54	6.99	134,888	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	29.69	n.a.	21.53	46.53	3.18	333,622	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	29.69	362.31	325.22	79.44	2.34	62,594	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.	16.28	15.95	15.01	27.48	1.96	340,587	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	15.06	11.66	10.38	81.23	2.25	527,932	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	8.45	12.20	12.17	41.59	2.05	664,605	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	8.45	0.94	0.88	33.53	4.47	157,012	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	18.74	18.61	16.02	77.06	3.89	115,120	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	8.75	7.05	10.56	96.36	1.96	82,508	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	26.28	24.31	19.16	1.86	20.63	118,085	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	22.69	21.39	19.04	57.86	2.93	356,448	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	10.30	9.13	7.54	10.50	1.36	14,944	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	13.17	11.06	10.44	52.92	0.80	20,322	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	11.54	n.a.	11.80	88.32	1.40	166,338	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.17	3.12	3.05	115.89	0.39	13,577	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-11.92	28.44	80.35	1.67	2.08	20,918	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	132.64	6.43	3.99	11.56	0.32	11,274	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	20.89	16.21	13.86	28.08	5.40	59,672	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	5.28	5.50	7.27	26.67	1.26	70,518	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	13.46	322.07	278.61	195.22	1.09	84,949	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	12.46	13.06	11.96	126.31	1.46	69,950	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	20.83	27.02	19.59	50.16	3.86	78,699	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	15.25	12.16	11.12	74.43	2.22	54,233	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	13.46	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.76	7.43	11.04	85.56	2.10	89,588	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	14.07	13.24	12.80	39.28	0.86	60,944	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	5.14	4.67	5.11	31.81	0.34	27,679	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	18.08	18.73	0.77	0.65	41,866	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-2.12	n.a.	n.a.	54.32	0.22	5,779	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.58	n.a.	n.a.	4.00	3.16	14,726	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	27.54	24.60	22.12	10.65	6.54	1,215,488	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.



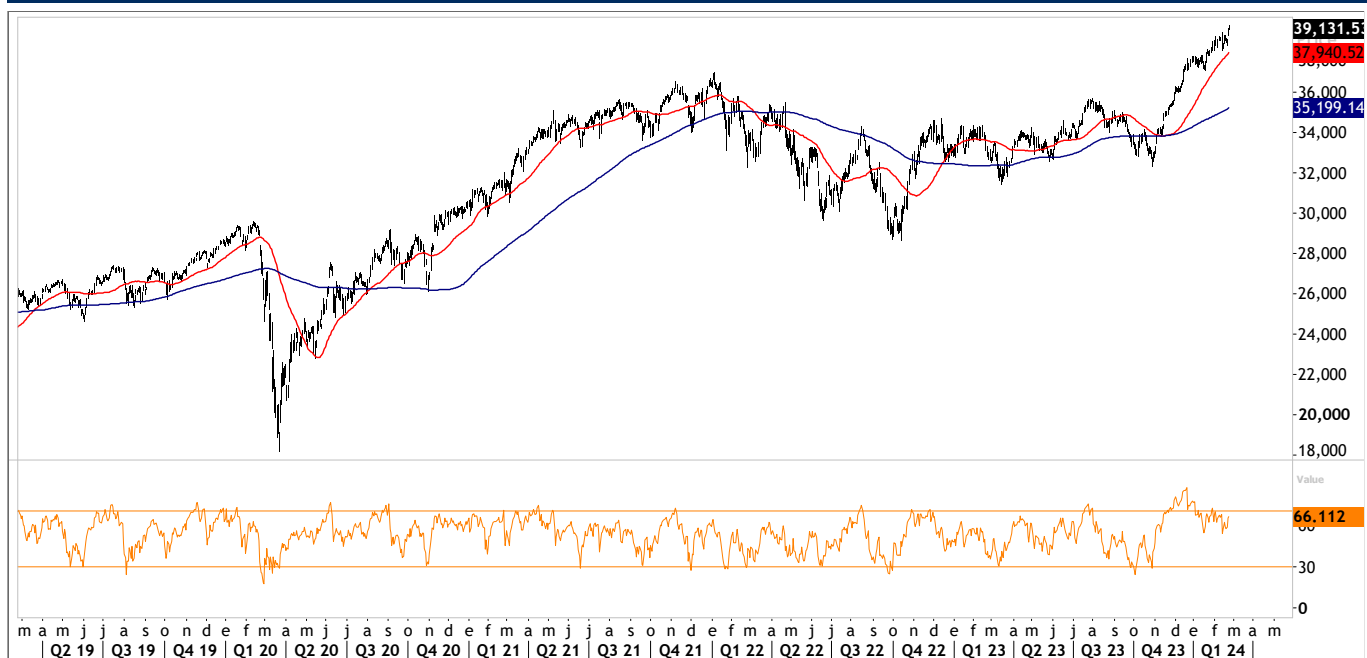
IPC



S&P500



DOW JONES

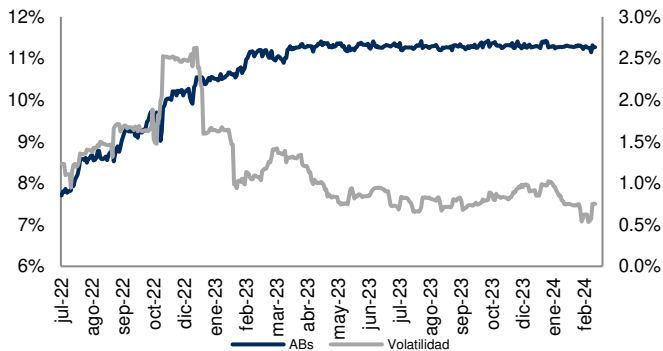


Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.21 por acción
COLLADO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 por acción
KUO	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.91 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.25 por acción
GRUMA	12-abr-24	Dividendo en efectivo	\$1.35 por acción
ACTINVR	10-abr-24	Dividendo en efectivo	\$0.05 por acción
GMEXICO	04-mar-24	Dividendo en efectivo	\$0.80 por acción
GMXT	23-feb-24	Dividendo en efectivo	\$0.50 por acción
LALA	21-feb-24	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
TLEVISA	20-feb-24	Escisión	1 acción de la serie nueva 'CPO' de la sociedad escindida AGUILAS cupón 0 por 20 acción de la serie anterior 'CPO' de la emisora TLEVISA cupón 0 escidente; 1 título producto por 20 títulos tenencia
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)

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
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

Monitor de Mercados Financieros

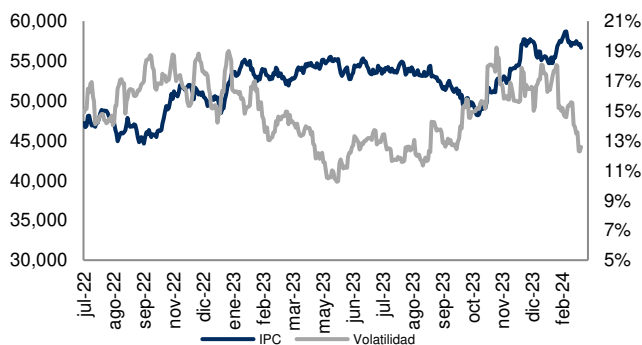
ABs y Volatilidad Cierre: 11.3% Volat: 0.7%



Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 17.1200 Volat: 8.5%



IPC y Volatilidad Cierre: 56,659.80 Volat: 12.6%



DJI y Volatilidad Cierre: 39,131.53 Volat: 8.9%



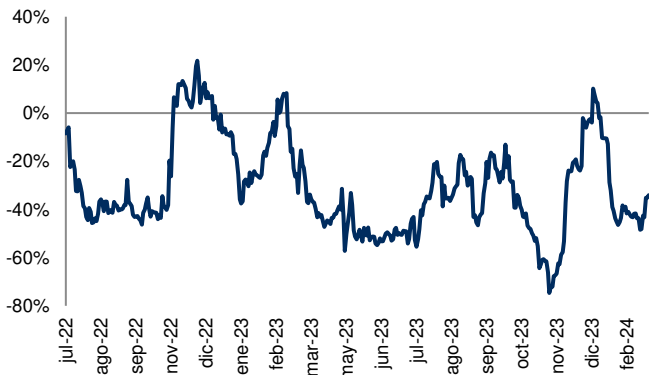
Correlación entre IPC y DJI Correl: 39.2%



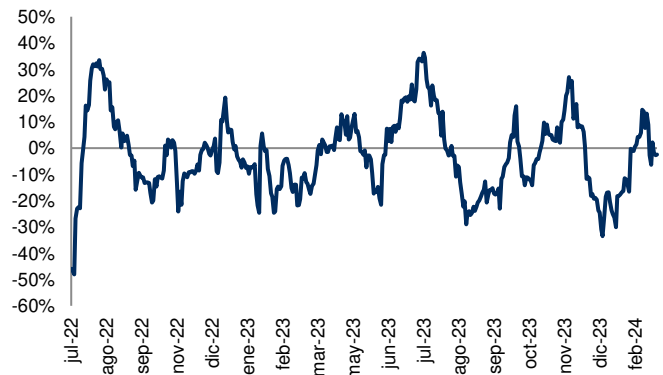
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -6.2%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -34.1%

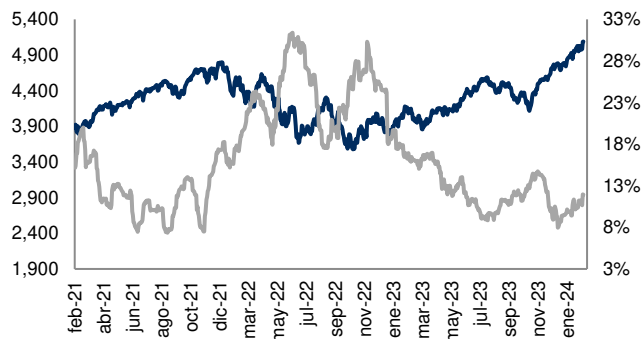


Correlación entre IPC y Abs Correl: -2.4%

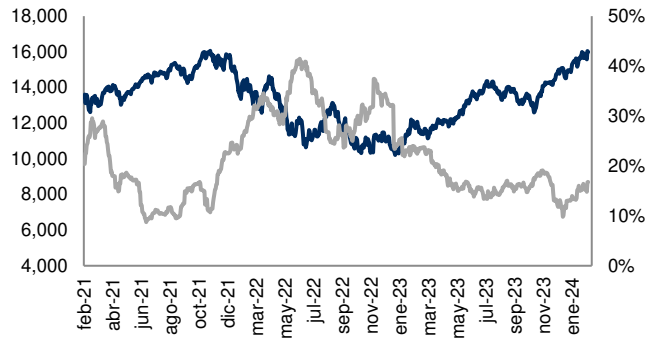


Monitor de Mercados

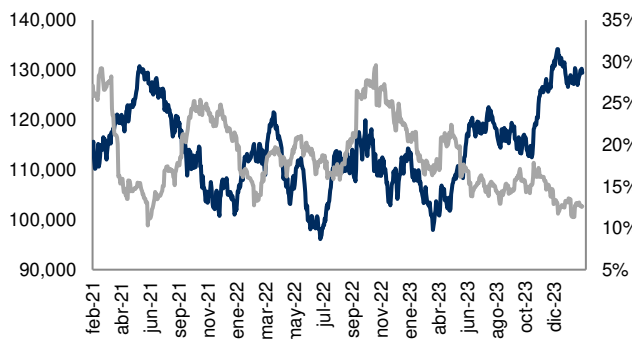
S&P 500 (EUA) Cierre: 5,088.80 Volat: 11.9%



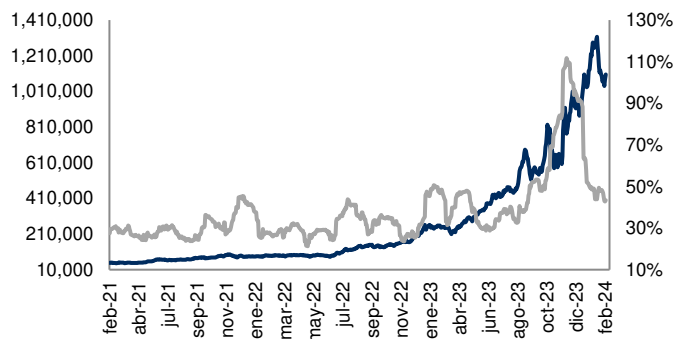
NASDAQ (EUA) Cierre: 15,996.82 Volat: 16.8%



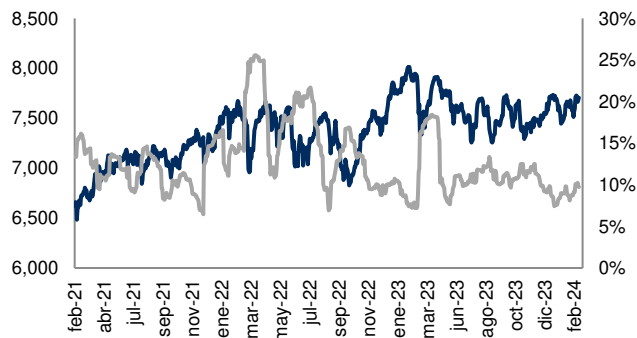
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 129,418.73 Volat: 12.6%



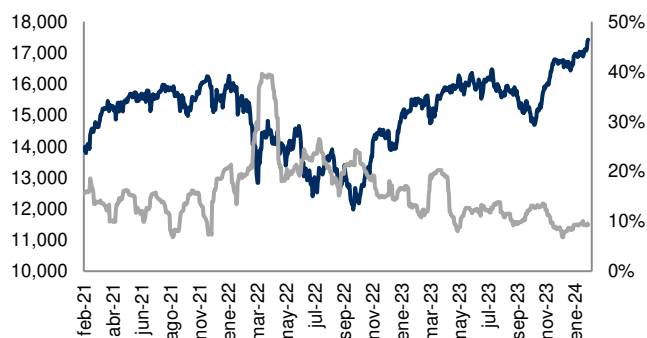
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,105,610.31 Volat: 43.4%



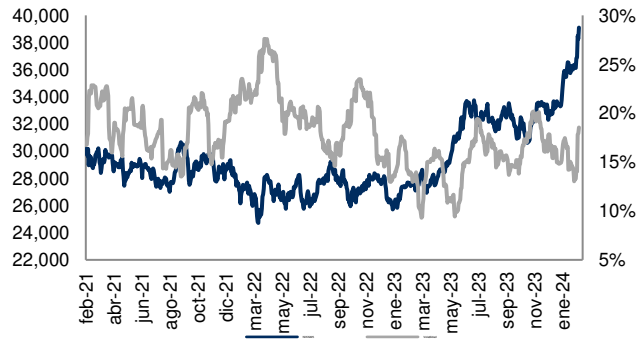
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,706.28 Volat: 9.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 17,419.33 Volat: 9.3%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 39,098.68 Volat: 18.5%



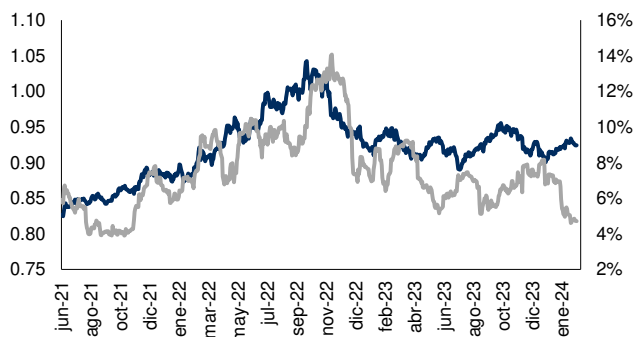
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.66%	4.52%	6.69%
NASDAQ	1.40%	3.33%	6.56%
BOVESPA	-0.04%	0.01%	-6.31%
MERVAL	3.29%	-13.41%	14.60%
FTSE100	0.57%	2.03%	-0.72%
DAX	2.18%	2.52%	1.92%
NIKK225	5.76%	5.78%	9.46%
IPC	-1.15%	2.85%	-2.17%
DJI	1.30%	3.51%	3.83%
CAC40	2.97%	6.22%	3.52%
HANGSENG	2.34%	5.11%	-2.08%
TSE300	0.58%	1.97%	0.25%
IBEX	2.89%	0.96%	-1.71%

Cifras al 23 de febrero de 2024. Índices en USD.

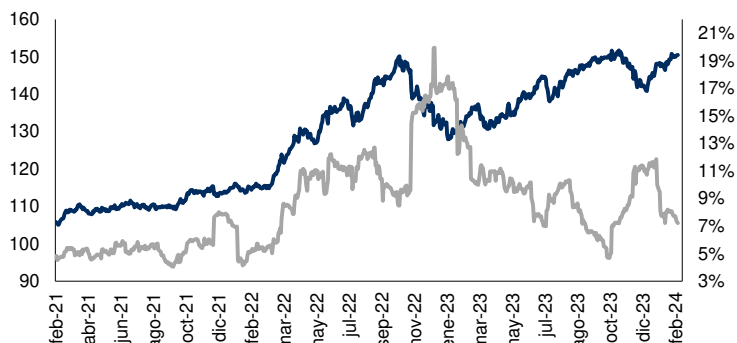


Monitor de Divisas

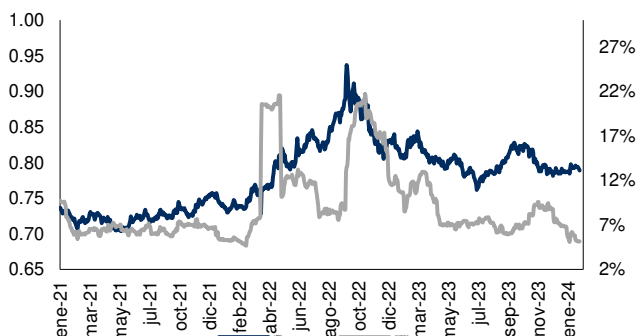
Euro (€) Cierre: 0.92 Volat: 4.7%



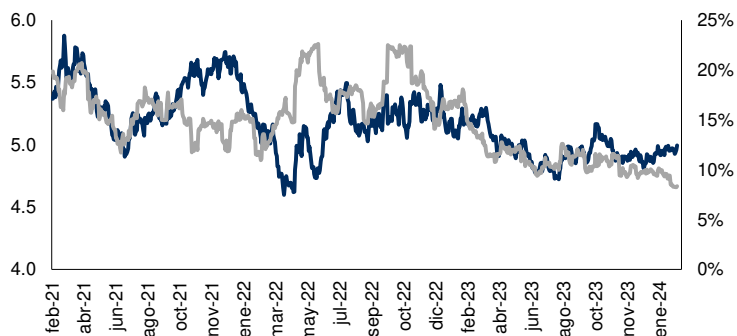
Yen Japonés (¥) Cierre: 150.50 Volat: 7.2%



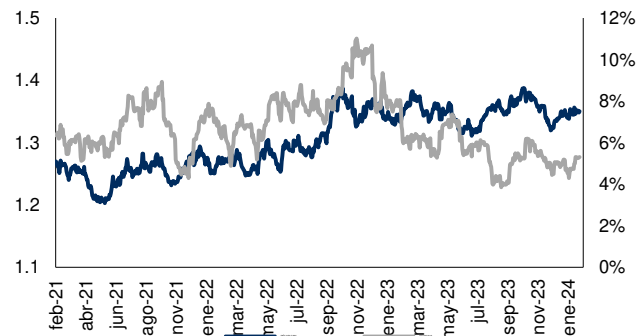
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.79 Volat: 5.1%



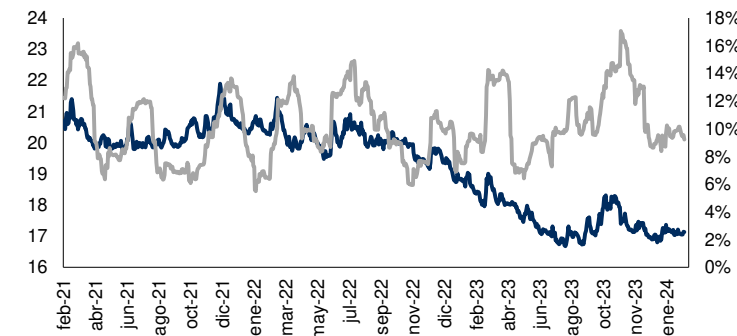
Real Brasileño Cierre: 5.00 Volat: 8.3%



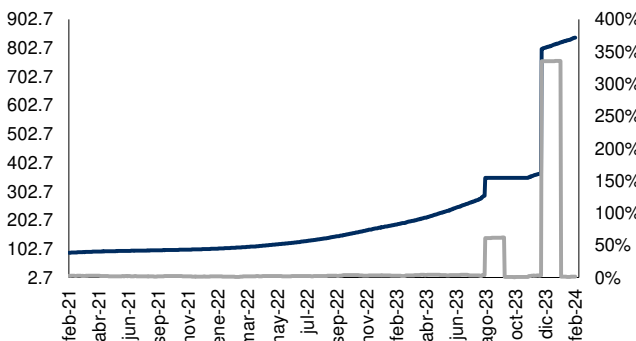
Dólar Canadiense Cierre: 1.35 Volat: 5.3%



Peso Mexicano Cierre: 17.13 Volat: 9.2%



Peso Argentino Cierre: 838.90 Volat: 1.1%



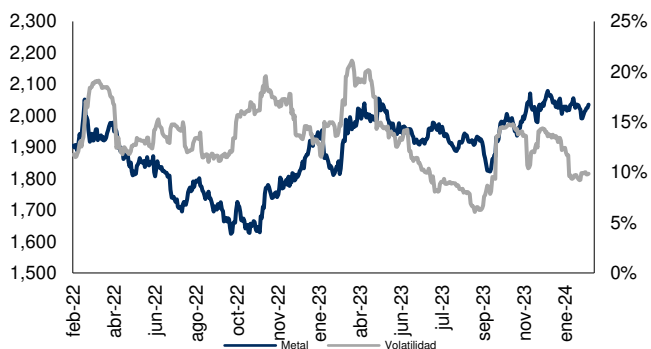
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.92	0.41%	-0.60%	-1.98%
Yen	150.50	-0.19%	-1.99%	-6.31%
Libra	0.79	0.64%	-0.33%	-0.38%
Real	5.00	-0.57%	-1.23%	-2.86%
Dólar Can	1.35	-0.16%	0.13%	-1.88%
Peso Mex	17.13	-0.36%	0.13%	-1.31%
Peso Arg	838.90	-0.46%	-1.97%	-3.63%

Cifras al 23 de febrero de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

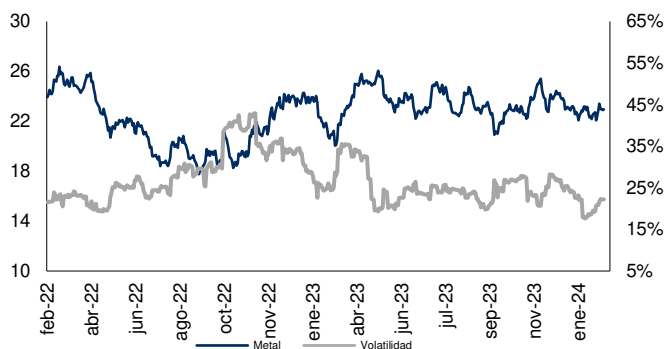


Monitor de Metales y Otros Commodities

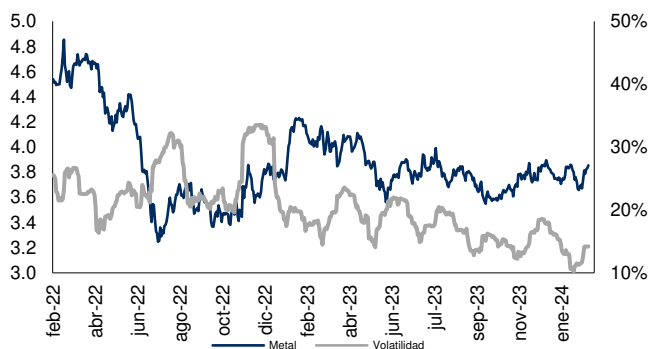
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,035.718 Volat.: 9.9%



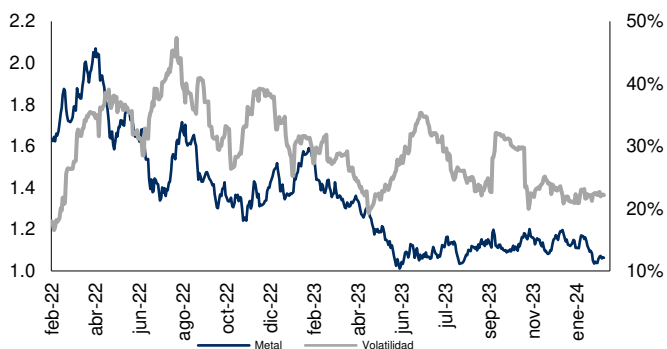
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 22.943 Volat.: 22.2%



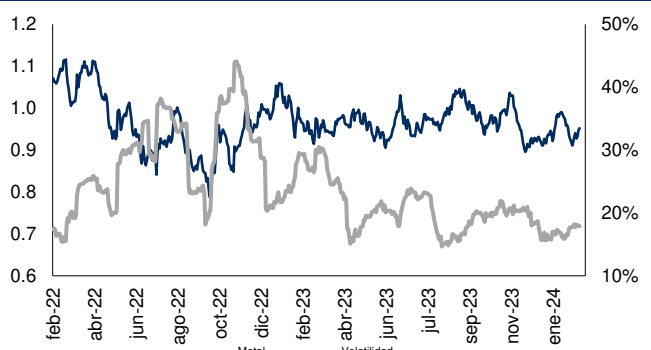
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.855 Volat.: 14.2%



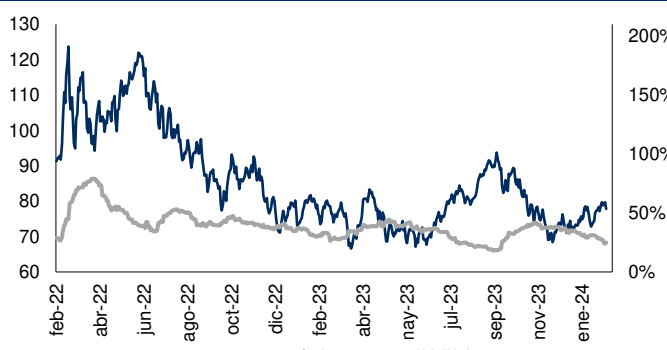
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.064 Volat.: 22.2%



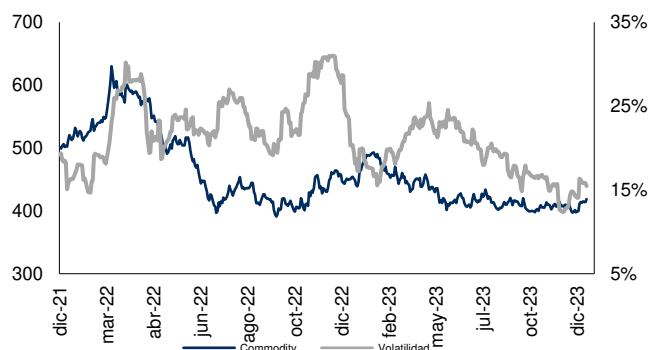
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.952 Volat.: 17.9%



WTI (USD / barril) Cierre: 77.800 Volat.: 24.9%



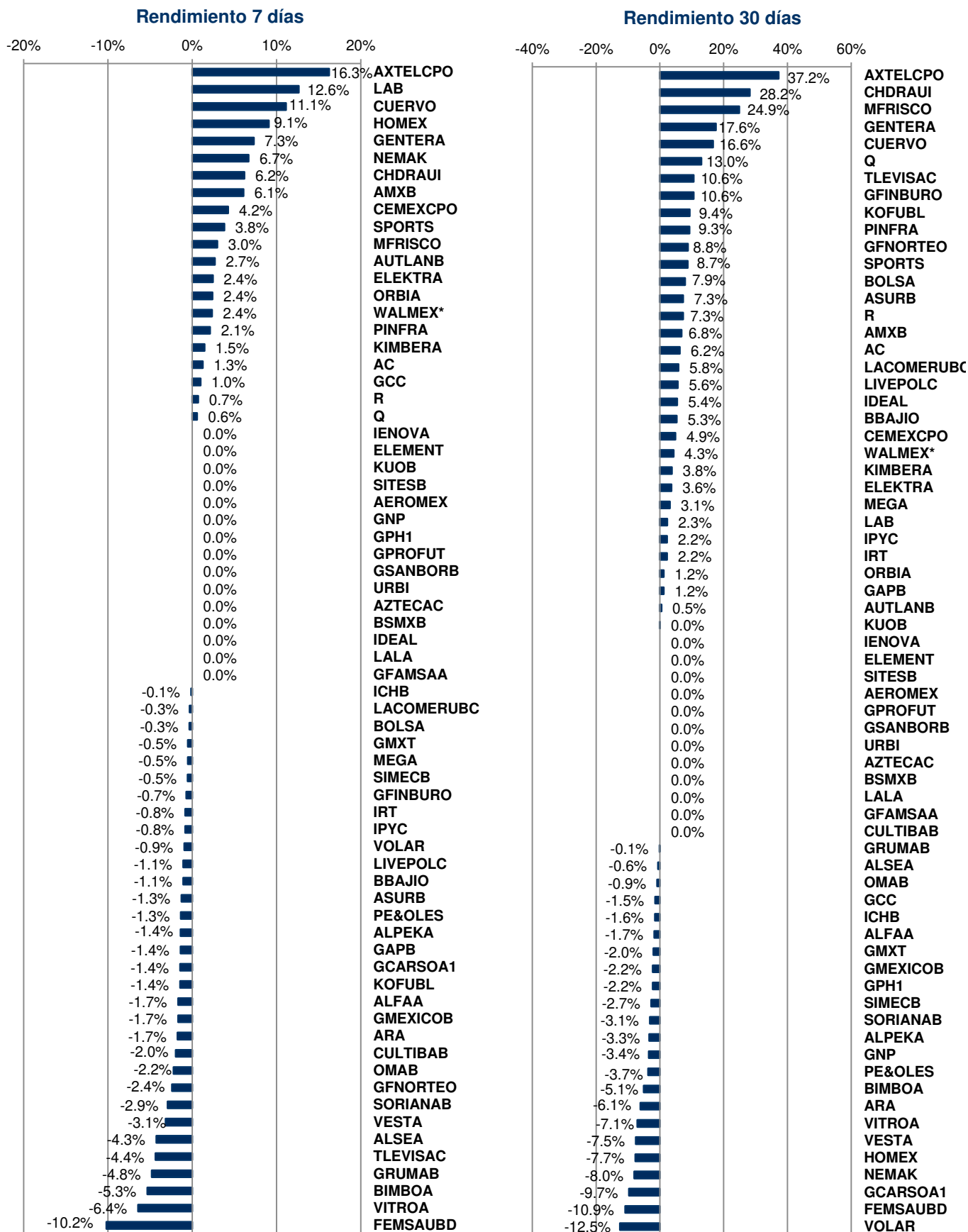
Acero (Indice) Cierre: 409.086 Volat.: 11.8%



Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2035.72	1.12%	0.97%	-1.30%
Plata	22.94	-1.96%	1.18%	-3.44%
Cobre	3.86	3.36%	2.26%	-0.36%
Plomo	0.95	2.10%	-3.18%	2.19%
Zinc	1.06	0.56%	-6.66%	-10.72%
WTI	77.80	-2.45%	2.9%	7.55%
Acero	409.09	0.40%	-1.19%	-3.21%

Cifras al 23 de febrero del 2024.





Renta Variable

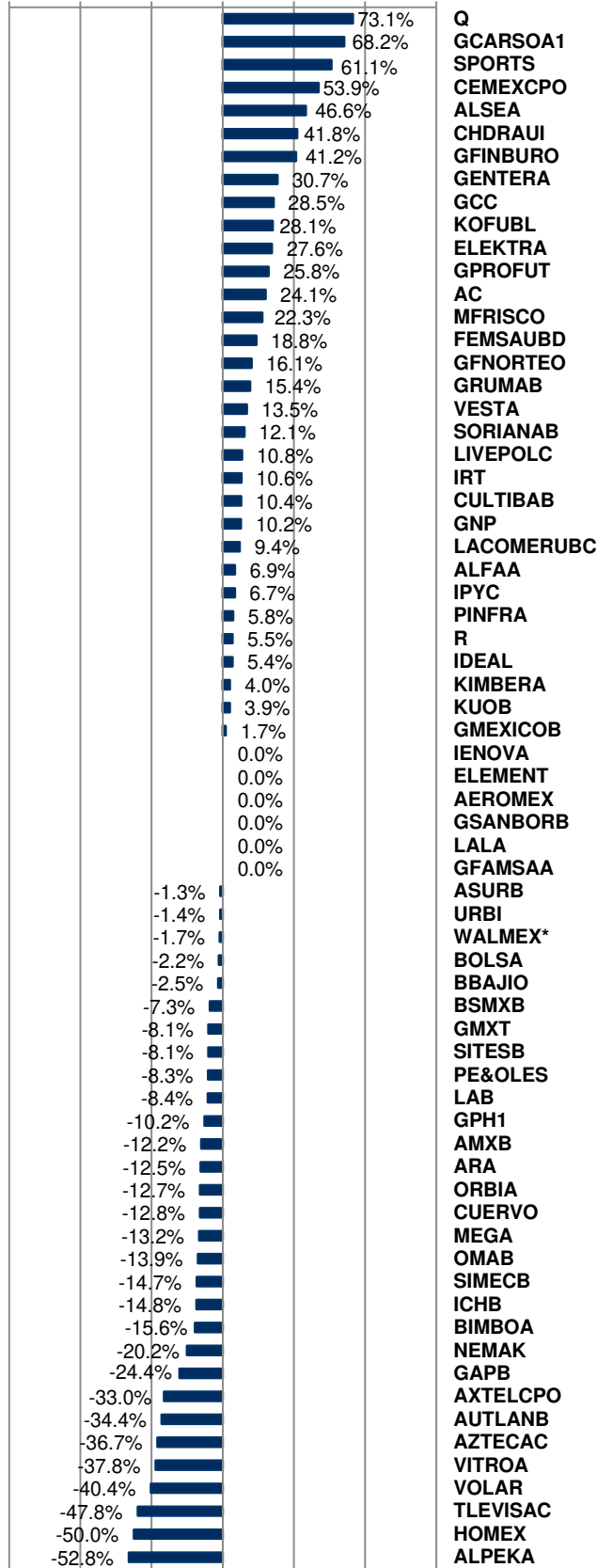
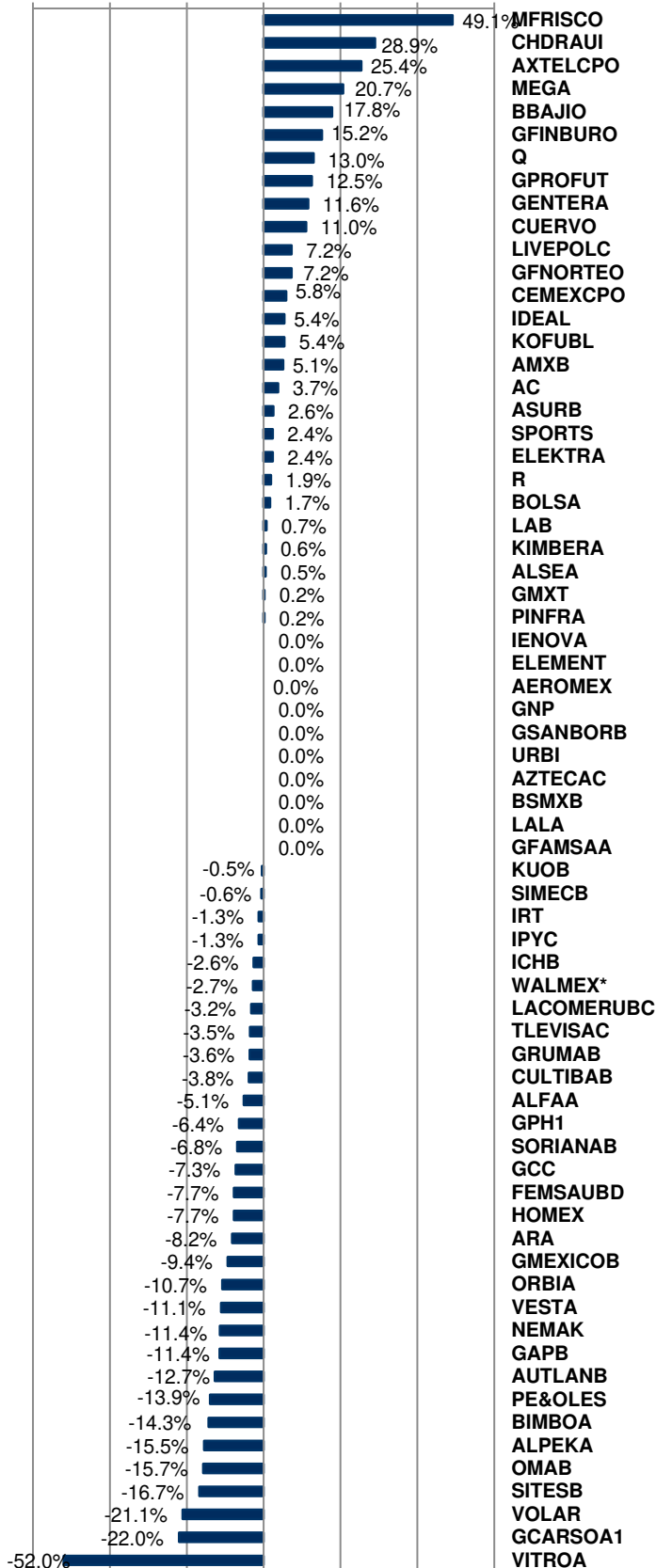
Termómetros

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	10.73%	10.86%	10.86%	11.78%

Duración

	Actual 23-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	1,931,373,852	2,065,213,154	- 133,839,302

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

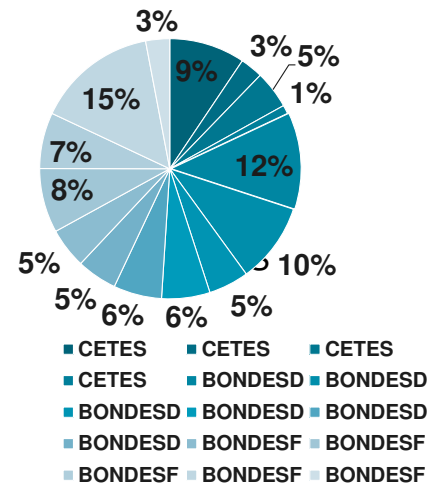
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	10.76%	10.93%	10.93%	11.92%

Duración

	Fondo	Benchmark
Duración	42	44

	Actual 23-feb	Anterior 31-ene	Variación
Activos netos	2,145,592,644	2,179,780,570	- 34,187,925

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.



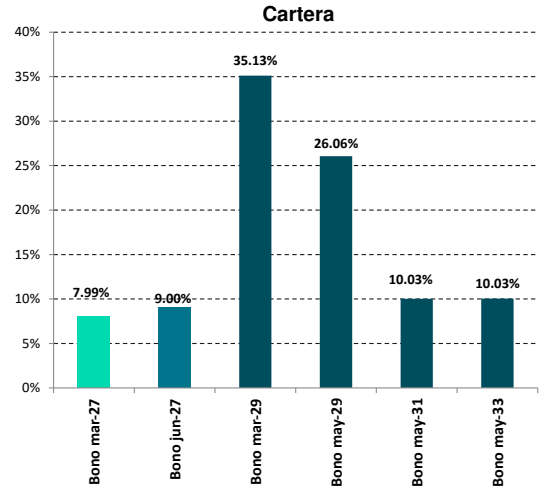
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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

VALMX15	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	15.54%	4.01%	4.01%	10.81%

Duración	Fondo	Benchmark
		1557

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		23-feb	31-ene
	604,240,958	602,286,339	1,954,619



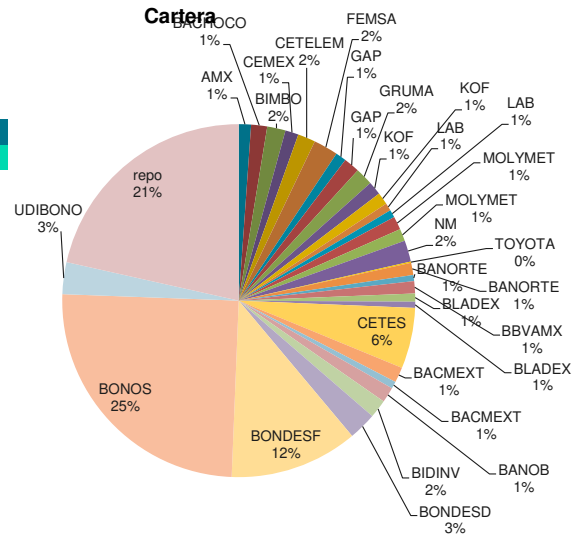
VALMX 16 Discrecional

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

VALMX16	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	11.98%	10.12%	10.12%	11.86%

Duración	Actual	Anterior
		614

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		23-feb	31-ene
	3,720,699,031	3,751,740,731	- 31,041,700



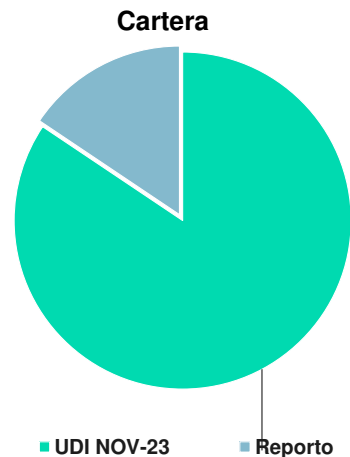
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

VALMX17	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-17.92%	9.74%	9.74%	8.10%
PIPG-Real3A	-5144.36%	-644.36%	-644.36%	-101.50%
Diferencia	5126.43%	654.10%	654.10%	109.60%

Duración	Fondo	Benchmark
		357

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		23-feb	31-ene
	590,519,439	589,485,527	1,033,912



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

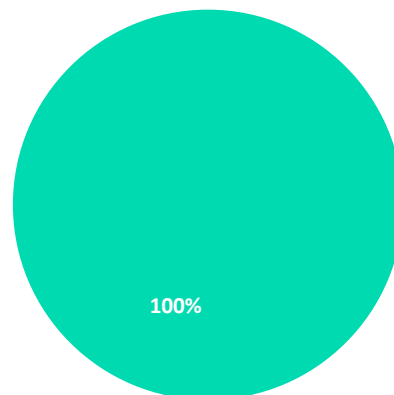
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

VALMX30	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	19.41%	6.36%	6.36%	-6.22%

Duración **0**
Beta **0.996657**

Activos netos (pesos)	Actual	Anterior	Variación	
	23-feb	31-ene		
	331,324,199	336,476,615	-	5,152,416

Cartera

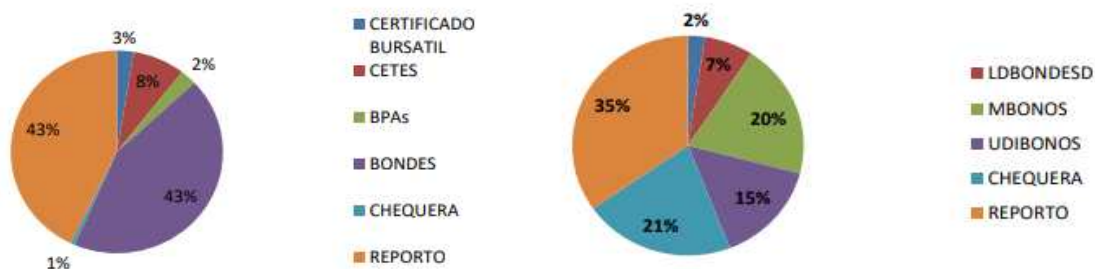


■ Chequeras

Fondos VEPORMAS

BX+0	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	11.41%	10.76%	10.76%	11.86%
BX+1	2.27%	4.85%	4.85%	10.44%

Activos netos BX+0	Actual	Anterior	Variación	
	23-feb	31-ene		
	3,784,810,401	3,735,017,005		49,793,396
Activos netos BX+1	335,188,490	333,762,880		1,425,610



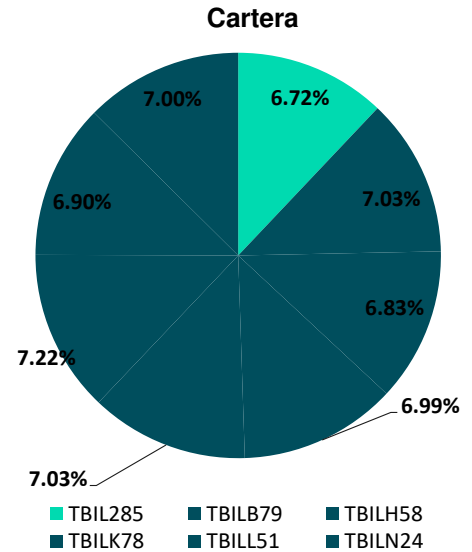
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	23.4%	9.48%	9.48%	-2.87%
Duración	143			
Activos netos	Actual 23-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	397,531,400	398,279,203	-	747,803

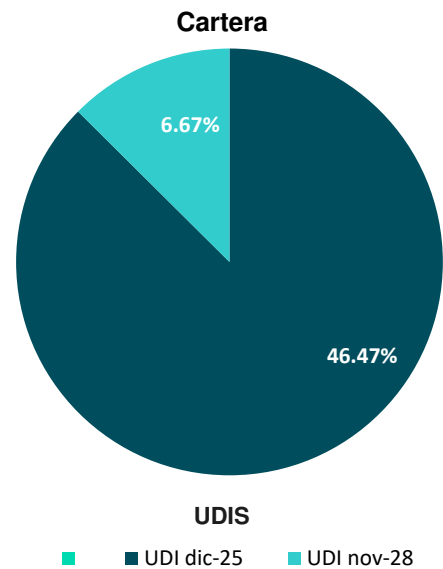


VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	-12.9%	7.63%	7.63%	7.03%
Duración	Fondo 544			
Activos netos	Actual 23-feb	Anterior 31-ene	Variación	
	12,447,183	12,443,135	-	4,048

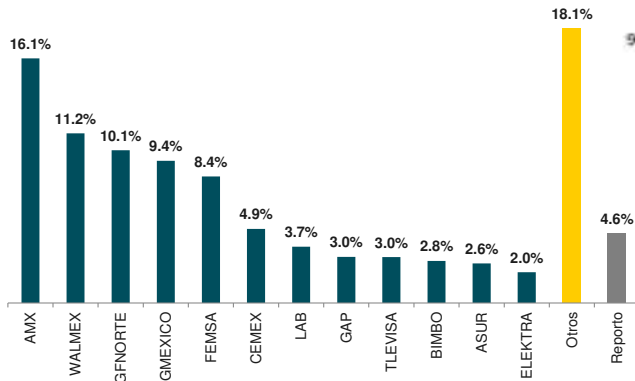
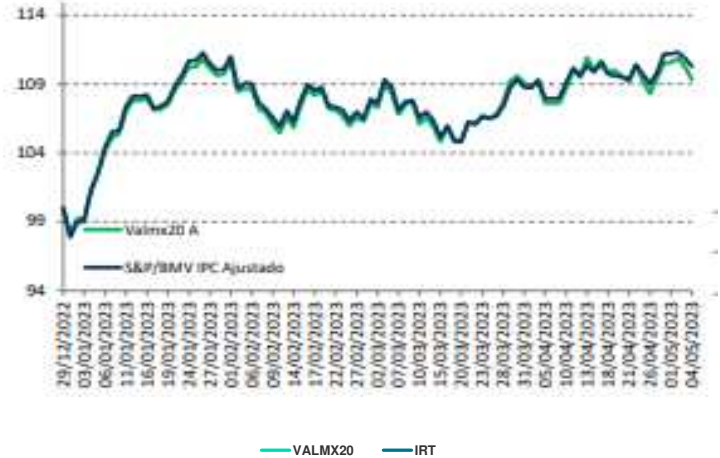


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.40%	-1.41%	-1.41%	5.81%

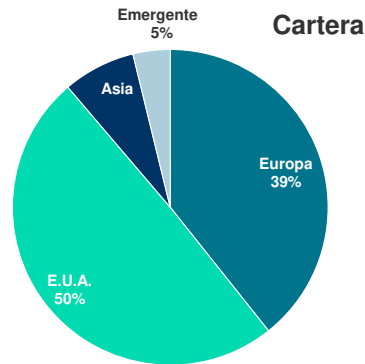
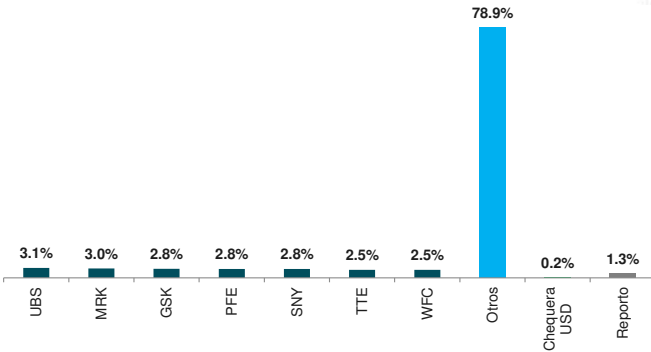
Activos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	364,377,840	478,502,931	478,502,931
	-23.85%	0.00%	13.05%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	2.03%	4.71%	4.71%

Activos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	2,245,765,075	2,169,292,009	2,169,292,009
	3.53%	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.

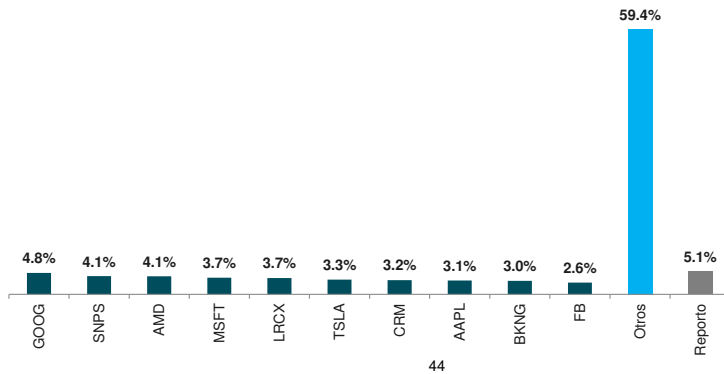
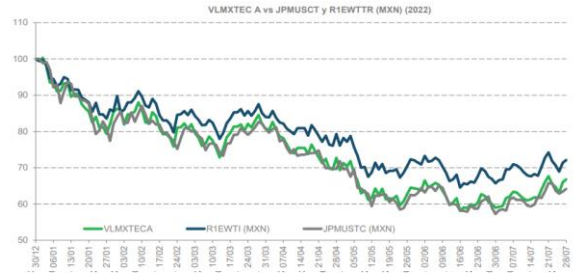


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	0.13%	12.74%	12.74%	52.27%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación
		4,182,540,823	3,867,311,010

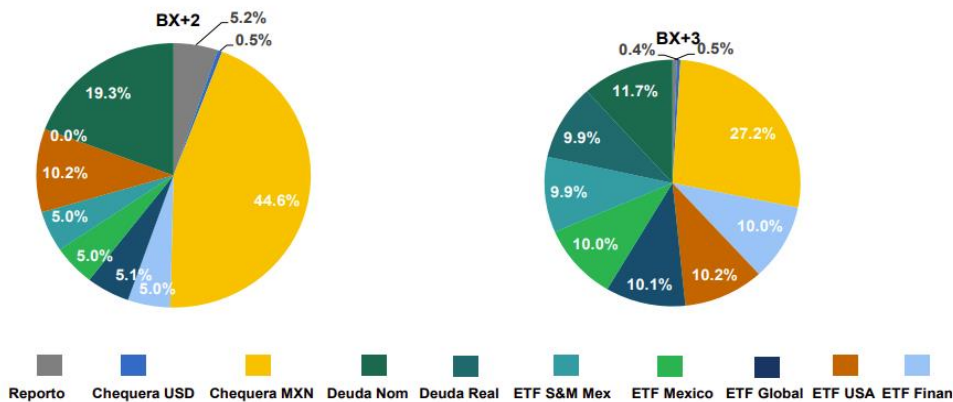


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	0.23%	1.00%	1.00%	9.35%
BX+3	0.31%	1.04%	1.04%	8.83%

Activos netos	23-feb	31-ene	Variación
	BX+2	70,911,295	70,263,750
BX+3	88,323,581	87,917,676	405,904



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.

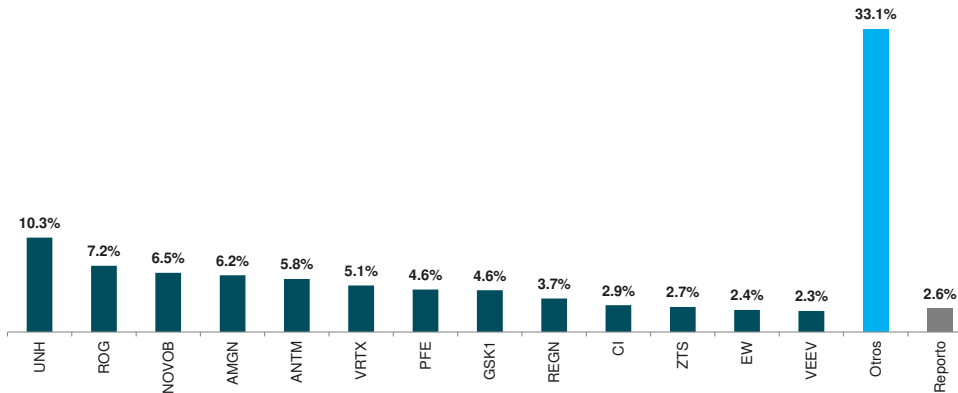


VALMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

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

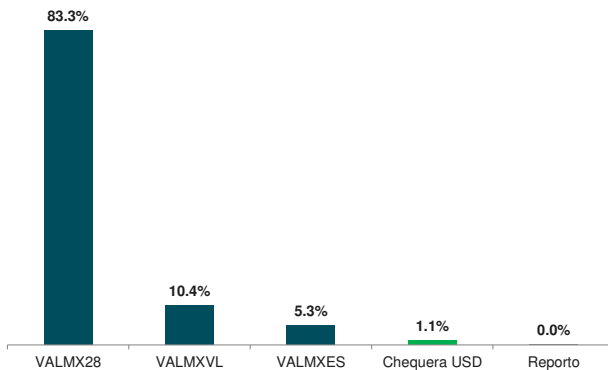
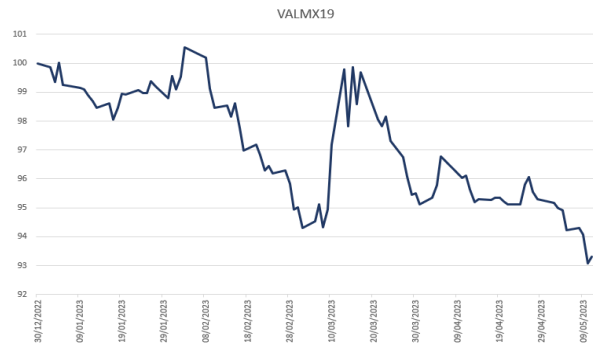


VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.12%	-0.70%	-0.70%	-3.88%

Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	7,709,865,713	7,826,271,413	7,826,271,413
	-1.49%	0.00%	0.90%	



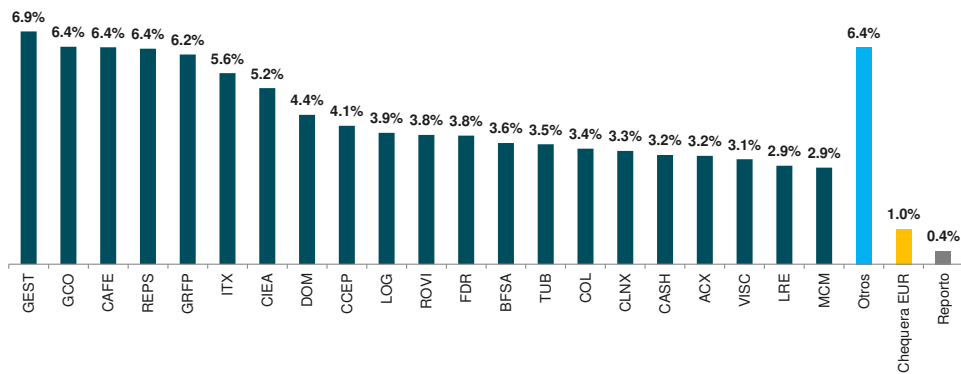
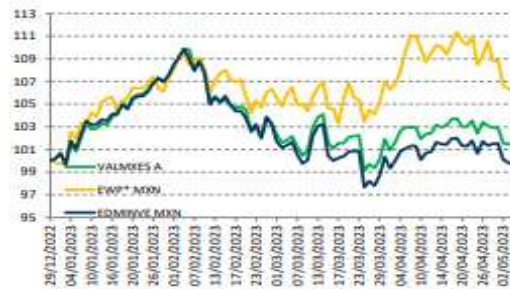
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXES: Fondo Español de Capitales
Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	2.92%	-1.82%	-1.82%	1.36%

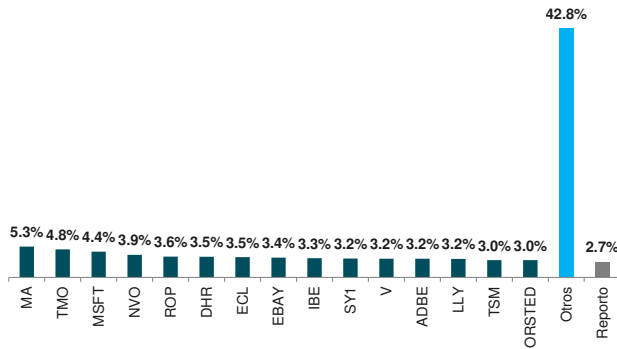
Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	278,563,991	265,893,757	265,893,757
	4.77%	0.00%	-1.21%	



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

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.75%	7.90%	7.90%	nd

Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	Δ Mes a Mes	755,527,810	720,945,664	720,945,664
	4.80%	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.

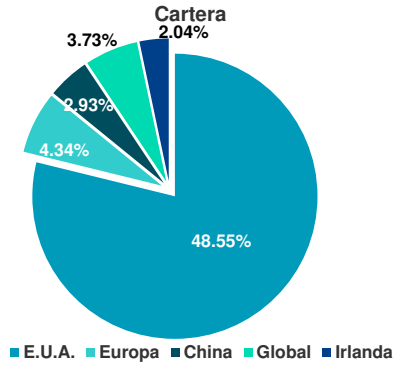
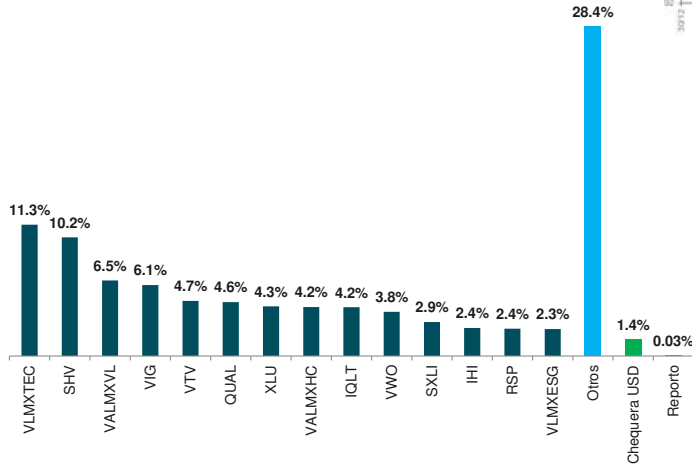
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.30%	6.43%	6.43%	12.92%

Activos netos Δ Mes a Mes	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
		14,466,650,782	13,860,009,959	13,860,009,959
	4.38%	0.00%	2.03%	

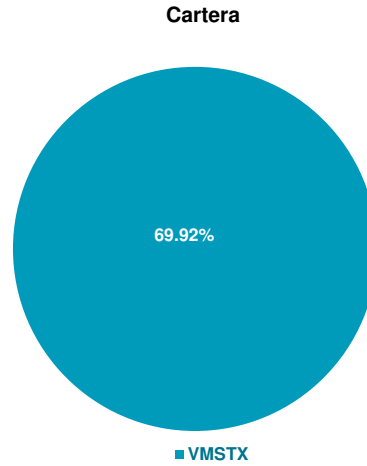
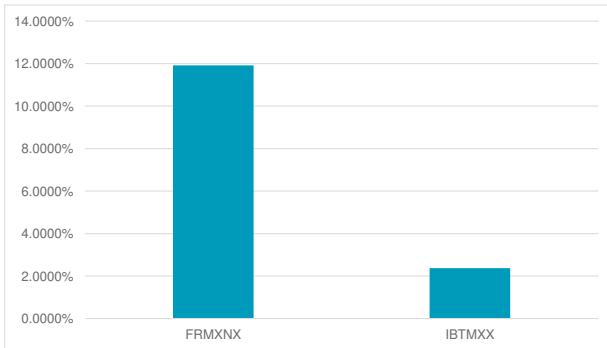


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.21%	10.86%	1.60%	n/a

Activos netos Δ Mes a Mes	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
		965,549,486	949,544,174	949,544,174
	1.69%	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.

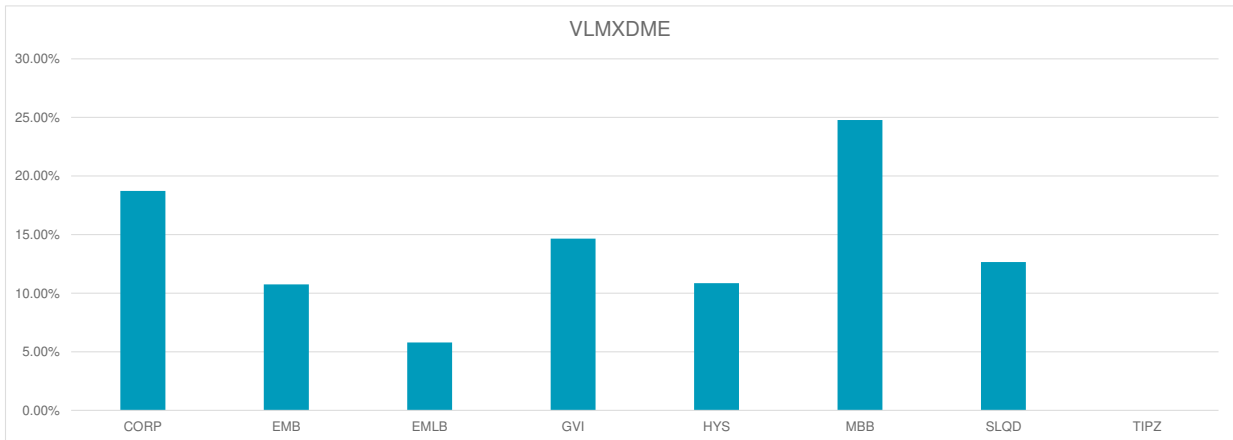
Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales

Horizonte : Largo Plazo

VLMXDME	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.13%	-0.43%	-0.43%	n/a

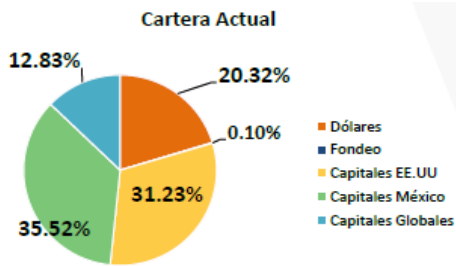
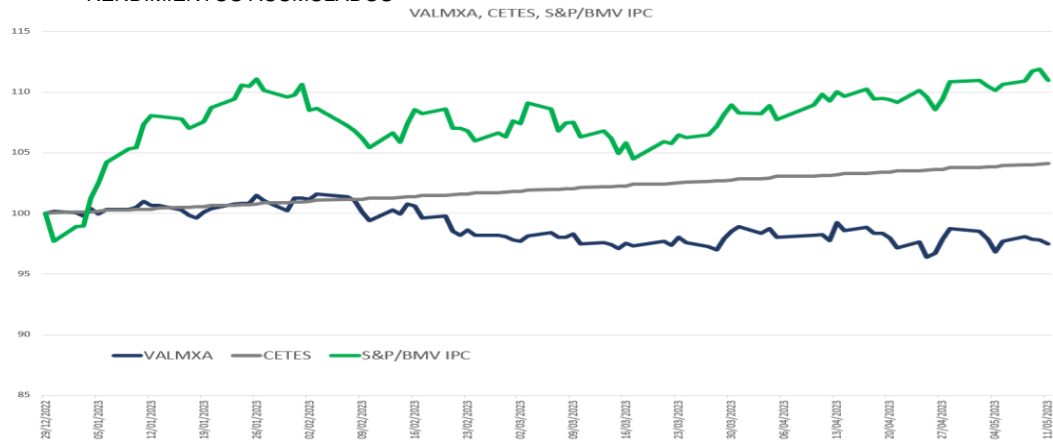
Activos netos	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
		2,769,653,537	2,893,225,875	2,893,225,875
Δ Mes a Mes	-4.27%	0.00%	0.81%	



VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.60%	2.23%	2.23%	7.68%

VALMXA	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
	190,090,486	191,893,228	191,893,228	201,360,140

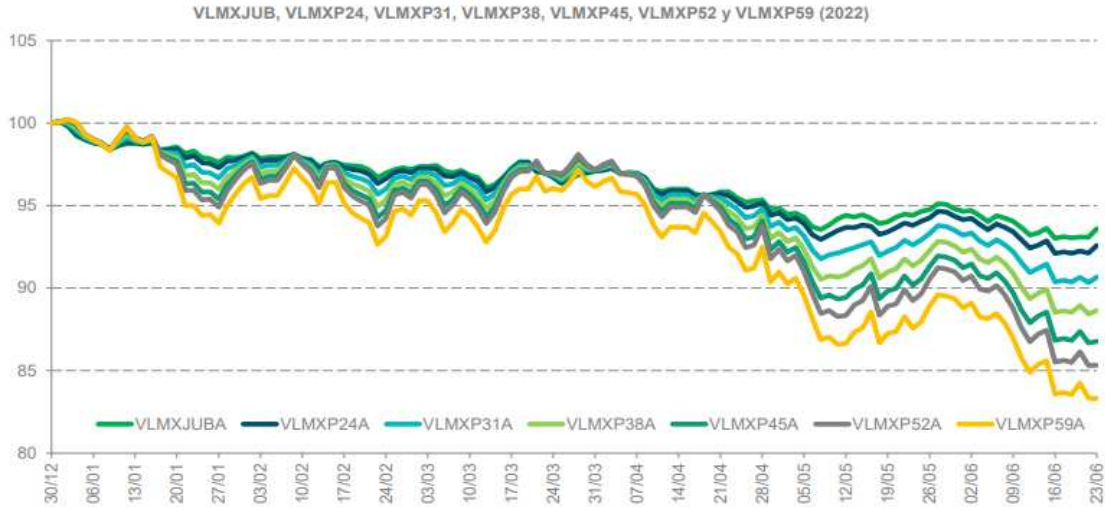
RENDIMIENTOS ACUMULADOS



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	0.31%	1.04%	1.04%	8.83%
VLMXP24	-0.04%	0.29%	0.29%	7.27%
VLMXP31	0.00%	0.39%	0.39%	7.50%
VLMXP38	0.14%	0.81%	0.81%	8.06%
VLMXP45	0.30%	1.29%	1.29%	8.63%
VLMXP52	0.45%	1.75%	1.75%	9.73%
VLMXP59	0.66%	2.40%	2.40%	n/a

	Activos netos			
	feb-24	ene-24	dic-23	nov-23
VLMXJUB	1,006,357,822	1,020,865,035	1,020,865,035	1,030,812,057
VLMXP24	661,987,964	664,326,294	664,326,294	685,868,661
VLMXP31	1,544,875,343	1,533,393,528	1,533,393,528	1,561,869,081
VLMXP38	1,965,748,668	1,908,507,566	1,908,507,566	1,882,410,031
VLMXP45	1,823,572,721	1,790,553,879	1,790,553,879	1,776,297,548
VLMXP52	1,029,207,267	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 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.



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:

- Inversionistas institucionales;
- Inversionistas o clientes con servicios de inversión asesorados (asesoría y gestión) cuyas categorías de perfiles de inversión puedan adquirir este tipo de valores; e
- 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.