VALORES MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 11 al 15 de Marzo del 2024

Semana 11

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ---------- 1

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

- Construcción impulsa la actividad industrial
- El consumo muestra dinamismo
- Ingresos por turismo en máximos históricos

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

- Repunta actividad industrial y crecen ventas
- La inflación permanece alta por precios de vivienda y gasolina
- Perspectivas: ¿qué esperar de las decisiones del FED y Banxico?

Renta fija

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

- Nacional: Se anticipa recorte en 25 pb el 21 de marzo
- Internacional: FOMC mantendrá rango objetivo

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 estadunidenses concluyeron la semana con ligeras pérdidas, con el Nasdaq ubicándose por debajo de los 16,000 puntos. El IPC cerró con una importante variación positiva, ubicándose alrededor de los 56,228 puntos.

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

- CEMEX: S&P Global Ratings subió su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala global de 'BB+' a grado de inversión 'BBB-'.
- FEMSA: anunció un acuerdo de recompra acelerada de acciones.

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

Marzo 2024

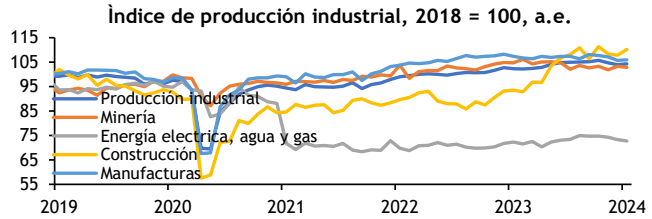
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
18 **México: Natalicio de Benito Juárez** Todos los mercados cerrados	19 **EE.UU.: Inicios de casas** Enero: 1.331 millones Febrero e*/: 1.430 millones **EE.UU.: Permisos de construcción** Enero: 1.470 millones Febrero e*/: 1.500 millones **EE.UU.: Flujos de capital. TIC** Diciembre: 160.2 billones Enero e*/: n.d. **México: Oferta y demanda agregada** 3T-23: 2.7% 4T-23 e*/: n.d.	20 **EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal** **EE.UU.: Conferencia de prensa de Jerome Powell presidente del FED por el anuncio de política monetaria** **México: Reservas Internacionales** Marzo 8: 216,801 mdd Marzo 15 e*/: n.d. **México: Indicador Oportuno de la Actividad Económica (*Nowcasting*)** Diciembre: 0.0% Enero preliminar: 0.1% Enero e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex**	21 **EE.UU.: Balanza de Pagos. Cuenta Corriente** 3T-23: -200.3 billones 4T-23 e*/: -209.5 billones **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Marzo 9: 209 mil Marzo 16 e*/: 215 mil **EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia** Febrero: 5.2 Marzo e*/: -1.3 **EE.UU.: Indicador líder** Enero: -0.4% Febrero e*/: -0.2% **EE.UU.: Reventa de casas** Enero: 4.0 millones Febrero e*/: 3.9 millones **México: Ventas al menudeo** Diciembre: -0.9% Enero e*/: n.d. **México: Anuncio de la decisión de política monetaria de Banco de México**	22 **México: Indicador Global de la Actividad Económica** Diciembre: -0.05% Enero e*/: 0.3% **México: Inflación general** 2ª qna febrero: 0.06% 1ª qna marzo e/: 0.14% 1ª qna marzo e*/: 0.20% **México: Inflación subyacente** 2ª qna febrero: 0.19% 1ª qna marzo e/: 0.26% 1ª qna marzo e*/: 0.25% **México: Encuesta Nacional de empresas constructoras (ENEC)** Enero
25 **EE.UU.: Indicador de la actividad nacional. FED de Chicago** Enero: -0.3 Febrero e*/: n.d. **EE.UU.: Venta de casas nuevas** Febrero: 661 mil Marzo e*/: 673 mil **EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Dallas** Febrero: -11.3 Marzo e*/: n.d.	26 **EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller** Diciembre: 0.21% Enero e*/: n.d. **EE.UU.: Confianza del consumidor** Febrero: 106.7 Marzo e*/: 106.7 **EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond** Febrero: -5 Marzo e*/: n.d. **EE.UU.: Demanda de bienes duraderos** Enero: -6.2% Febrero e*/: 2.3% **México: Reservas Internacionales** Marzo 15 e*/: n.d. Marzo 22 e*/: n.d.	27 **México: Balanza comercial** Enero: -4,314 mdd Febrero e*/: n.d. **México: Tasa de desempleo** Enero: 2.85% Febrero e*/: n.d. **México: Agregados monetarios** Febrero	28 **EE.UU.: Producto Interno Bruto. Tercera estimación** 3T-23: 4.9% 4T-23 preliminar: 3.2% 4T-23 e*/: 3.2% **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Marzo 16 e*/: n.d. Marzo 23 e*/: n.d. **EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas** Febrero: -4 Marzo e*/: n.d. **EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan.** Febrero: 76.9 Marzo preliminar: 76.5 Marzo e*/: n.d. **México: Jueves Santo** Todos los mercados cerrados	29 **EE.UU.: Ingreso personal** Enero: 1.0% Febrero e*/: 0.3% **EE.UU.: Gasto personal** Enero: 0.2% Febrero e*/: 0.5% **EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo** Enero: 0.3% Febrero e*/: n.d. **EE.UU.: Inflación subyacente del gasto personal de consumo** Enero: 0.4% Febrero e*/: 0.3% **México: Presupuesto federal** Febrero **México: Pre – Criterios Generales de Política Económica 2025** **México: Viernes Santo** Todos los mercados cerrados

e/= estimado por Valmex e*/: = promedio de encuestas disponibles n.d.= no disponible

México

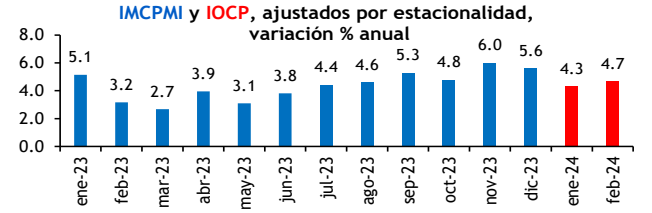
Construcción impulsa la actividad industrial

La producción industrial aumentó 0.4% en enero respecto a diciembre, según cifras ajustadas por estacionalidad. El crecimiento fue impulsado sobre todo por construcción, que aumentó 2.2%, y, en menor medida, por manufacturas con 0.2%. En cambio, generación eléctrica y suministro de agua y minería retrocedieron 0.8 y 0.4%, respectivamente. En su cambio anual, la industria registró un crecimiento en 1.9%, con un impulso muy significativo del sector construcción con 17.9%, respaldado en inversión pública en proyectos de ingeniería civil.



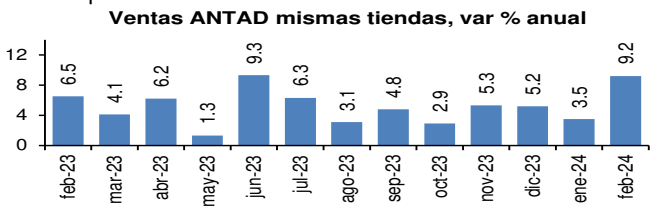
El consumo mantendrá dinamismo

El consumo privado crecerá 0.4% en enero y 0.1% en febrero, respecto al mes previo, de acuerdo con el Indicador Oportuno de Consumo Privado (IOCP); en diciembre, se observó alza de 0.2%. En su cambio anual, el IOCP anticipa un crecimiento de 4.3% en enero y 4.7% en febrero, tasas relativamente altas.



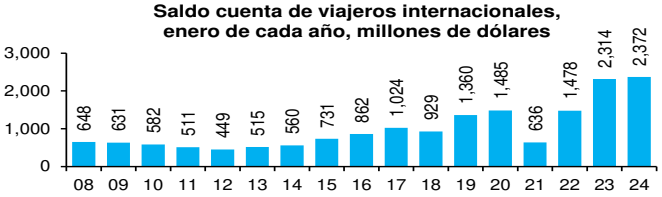
Ventas ANTAD muestran fortaleza

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas mismas tiendas aumentaron 9.2% en febrero, el alza más importante desde junio de 2023. Por tipo de tienda, los negocios departamentales fueron las que registraron el mayor dinamismo con 11.0%, seguida de los autoservicios con 9.3% y las tiendas especializadas con 6.9%. El crecimiento promedio en el primer bimestre de 2024 fue 6.4%, superando el promedio registrado en 2023 de 5.4% y el estimado por la ANTAD para 2024 de 4.8%.



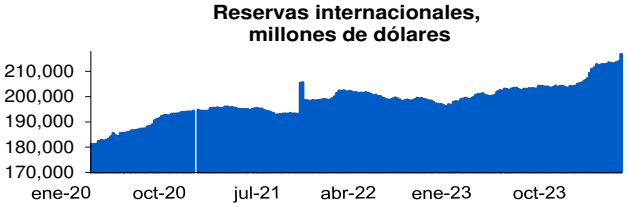
Ingresos por turismo en máximos históricos

En enero, se recibieron 2,372 millones de dólares por concepto de ingresos netos por turismo, 2.5% más que lo registrado un año antes, máximo histórico para el primer mes de cada año.



Reservas internacionales superan los 216 mil md

Al 8 de marzo, las reservas internacionales se situaron en 216,800 millones de dólares, 2,898 millones más que la semana inmediata anterior, debido principalmente a la venta de dólares del gobierno federal al banco central. En lo que va de este año, las reservas han aumentado 4,039 millones de dólares.

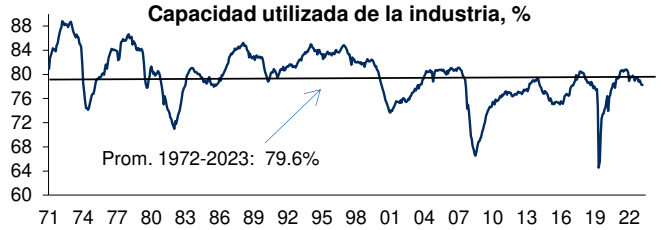


Estados Unidos

Repunta actividad industrial

La actividad industrial aumentó 0.1% en febrero, después de caer 0.5% en enero. El repunte obedeció sobre todo a un alza de 0.8% en manufacturas y 2.2% en minería; en cambio, la generación de gas, electricidad y agua (utilities) cayó 7.5% por un clima inusualmente cálido. Respecto a febrero 2023, la producción industrial bajó 0.3%.

En febrero, la industria operó a una capacidad de 78.3%, 1.3 puntos porcentuales debajo de su promedio de los últimos cincuenta y un años.

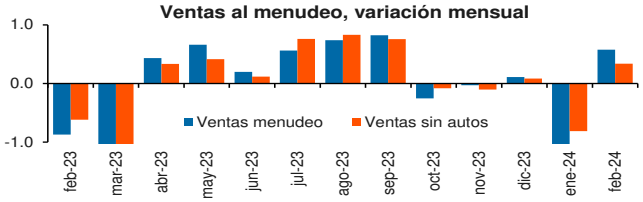


Manufacturas se mantiene débil

En marzo, el índice manufacturero Empire State para el distrito de Nueva York retrocedió fuertemente, al registrar un nivel de -20.9, frente a -2.4 en febrero.

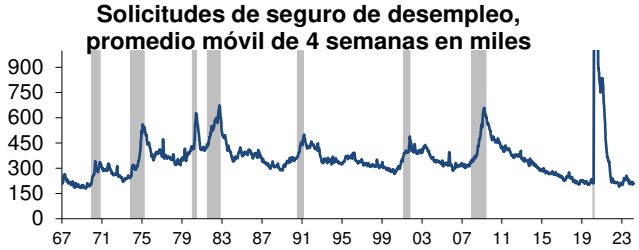
Incrementan las ventas al menudeo

Las ventas al menudeo incrementaron 0.6% en febrero, después de caer 1.1% en enero de este año y crecer 0.1% en diciembre de 2023. Su variación respecto a febrero de 2023 fue 1.5%. Resaltó la fortaleza de la venta de automóviles con un crecimiento mensual de 1.6% y 1.4% anual; al excluir este rubro, el cual es muy volátil, el cambio mensual de las ventas fue 0.3% y 1.5% anual.



Mercado laboral sólido

En la semana que concluyó el 9 de marzo, los reclamos por seguro de desempleo se colocaron en 209 mil, mil menos respecto a la semana inmediata anterior, y en su promedio móvil de cuatro semanas se ubicaron en un nivel de 208 mil. Los niveles reflejan fortaleza, una vez que encuentran lejos de 300 mil, referencia de debilidad, y lejos de la zona de recesión.

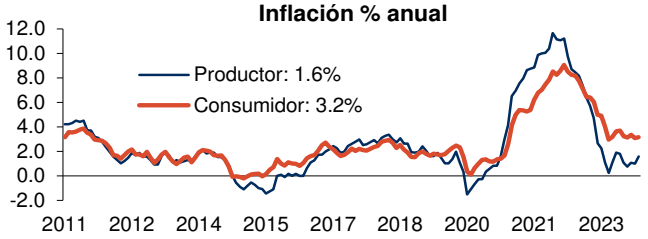


Inflación permanece alta por precios vivienda y gasolina

El índice de precios al consumidor aumentó 0.4% en febrero, para una variación anual de 3.2%, frente a 3.1% anterior. Los rubros de vivienda y gasolina explicaron 60% del incremento mensual. Por su parte, el índice subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, aumentó 0.3% en el mes, una décima más que el consenso, para una tasa anual de 3.8%, en comparación con 3.9% del mes de enero.

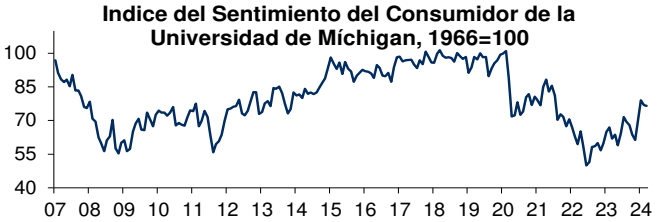
Un poco más de presión en inflación por el lado de costos

El índice de precios al productor mostró una variación de 0.6 en febrero, para un cambio anual de 1.6%, frente al 1.0% de enero. La inflación subyacente "mejorada", que excluye alimentos, energía y servicios comerciales tuvo una variación anual de 2.8% en comparación de 2.7% en enero, y la inflación subyacente clásico, que excluye alimentos y energía, se mantuvo sin cambios en 2.0% entre enero y febrero.



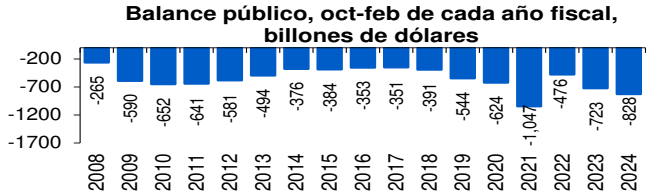
La confianza del consumidor prácticamente sin cambio

El Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan pasó de 76.9 en febrero a 76.5 en marzo en su resultado preliminar, sin que reflejen cambios significativos en el panorama económico.



Se amplía el déficit público

En los primeros cinco meses del año fiscal 2024, el cual corre de octubre 2023 a septiembre 2024, el déficit público fue de 828 billones de dólares, 14.6% más que el comparable del año fiscal 2023.



Perspectivas

Esta semana se realizarán dos anuncios de política monetaria que mucho nos competen: FED y Banco de México. ¿Qué se espera?

El miércoles 20 de marzo, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal mantendrá el actual rango objetivo de la tasa de fondos federales entre 5.25 y 5.50%. Lo importante será conocer la actualización de sus proyecciones económicas, en particular de las expectativas de la tasa de interés, esto es del diagrama de puntos conocido como "dot plot", así como los comentarios del presidente de la FED, Jerome H. Powell, para validar que el primer recorte de la tasa será probablemente en junio de 2024.

El jueves 21 de marzo, la Junta de Gobierno del Banco de México recortará la tasa de fondeo de 11.25 a 11.00%, lo que se considerará un "ajuste técnico", ante la necesidad de no caer en una restricción monetaria excesiva. La decisión probablemente será unánime, aunque sin descartar un comentario de la subgobernadora Irene Espinosa, la integrante de la Junta más dura (*hawkish*). Lo interesante será saber si la narrativa del comunicado ofrece alguna luz sobre la trayectoria de los recortes posteriores, en donde nosotros los prevemos graduales y discontinuos.

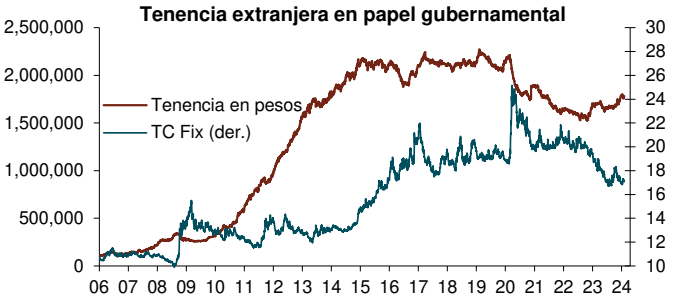
México

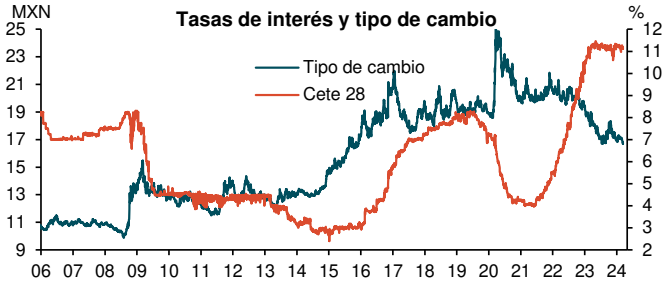
Subasta primaria

La onceava subasta de este año mostró caídas en la mayoría de los plazos. Los cetes de 91, 182 y 707 días registraron bajas en 2, 5 y 7 puntos base, respectivamente. En cambio, el plazo de 28 días registró un incremento en 18 puntos base.
Los resultados se dieron ante la espera de que haya un recorte en 25 puntos base en la siguiente reunión del Banco de México el próximo 21 de marzo.

Tasas de interés de la Subasta 11 - 2024

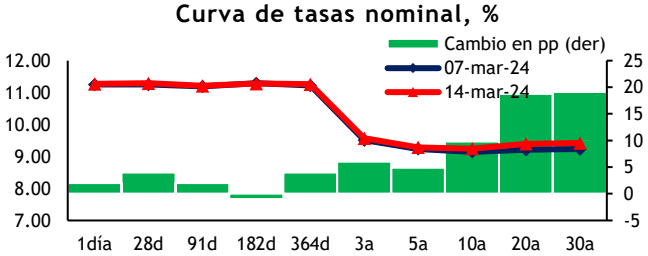
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	11.00	11.18	0.18
Cete 91d	11.22	11.20	-0.02
Cete 182d	11.24	11.19	-0.05
Cete 707d	10.87	10.80	-0.07
Bono 5 años	9.35	9.25	-0.10
Udi 30 años	4.58	4.64	0.06
Bondes F 1a	0.10	0.09	-0.01
Bondes F 3a	0.18	0.17	-0.01
BPAG28 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG91 5a	0.16	0.16	0.00
BPA 7 años	0.19	0.18	-0.01



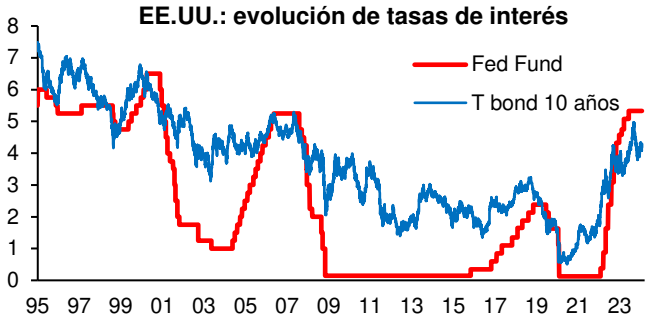


Mercado secundario

En el periodo del 7 al 14 de marzo la curva de tasas nominales mostró alza en la mayoría de los plazos. A pesar del incremento en los más largos, se mantiene la curva invertida.



Plazo	CETES			ABs		
en días	07-mar	14-mar	Var pp.	07-mar	14-mar	Var pp.
1	11.35	11.26	-0.09	11.25	11.27	0.02
28	11.20	11.18	-0.02	11.21	11.29	0.08
91	11.19	11.21	0.02	11.22	11.24	0.02
182	11.22	11.17	-0.05	11.29	11.28	-0.01
364	11.08	11.08	0.00	11.22	11.26	0.04



Tasas de interés representativas (EE.UU.)

	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
16-feb	5.39	4.64	4.28	4.28	4.44
23-feb	5.41	4.69	4.28	4.25	4.37
01-mar	5.38	4.53	4.16	4.19	4.33
08-mar	5.40	4.48	4.05	4.08	4.25
15-mar	5.47	4.69	4.29	4.29	4.44
Fed Fund	5.25% - 5.50%		Tasa de descuento		5.50%

Perspectivas

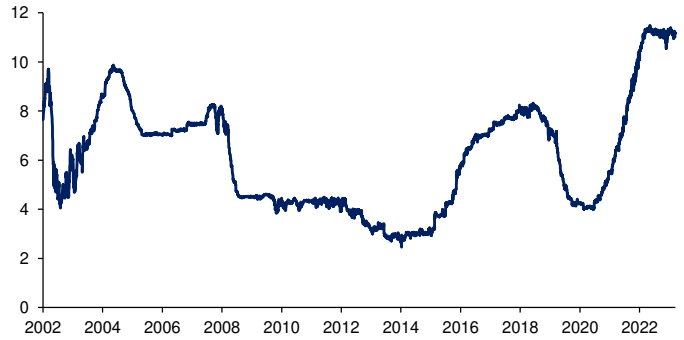
Estados Unidos: La siguiente reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal será el 20 de marzo, se anticipa que se mantendrá sin cambios la tasa de fondos federales. Sin embargo, será interesante conocer la narrativa del comunicado y el resumen de proyecciones económicas. Esto se debe a que los precios al consumidor aumentaron en febrero, lo que indica que la inflación sigue siendo un desafío, pues no se consolida una trayectoria claramente descendente al objetivo del 2%. Además, el índice de precios al productor experimentó un incremento en el mismo mes.

México: El subgobernador del Banco de México, Omar Mejía, comentó en un podcast que el proceso de desinflación en México ha avanzado lo suficiente como para justificar una reducción en la tasa de fondeo. En su opinión, la postura monetaria puede ser ajustada para reflejar estos progresos en el panorama inflacionario, sin que esto represente un obstáculo para mantener una postura monetaria restrictiva. A pesar de reconocer que la inflación aún se sitúa por encima de la meta del 3%, Mejía señala un panorama optimista, gracias a la desaparición de ciertos choques, como los cuellos de botella en las cadenas de suministro, derivados de la pandemia. En este contexto, enfatiza la importancia de alinear la postura monetaria con la tendencia descendente de la inflación.

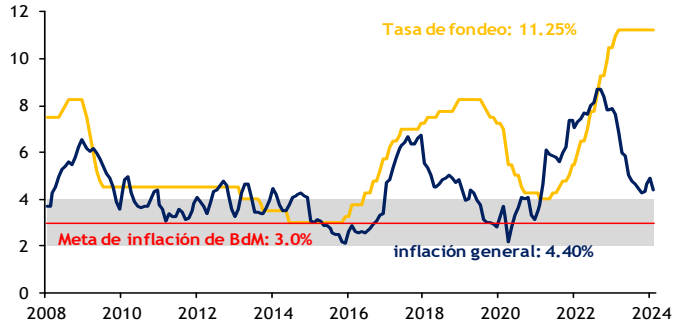
La próxima reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México será el 21 de marzo, y se prevé una reducción de 25 puntos base para situar la tasa en un nivel del 11%.

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero

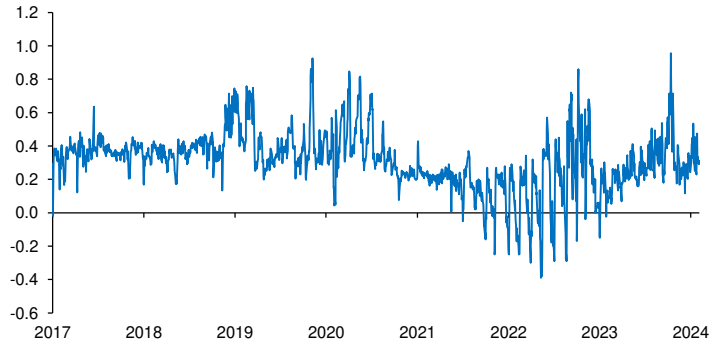
Evolución CETES 28d



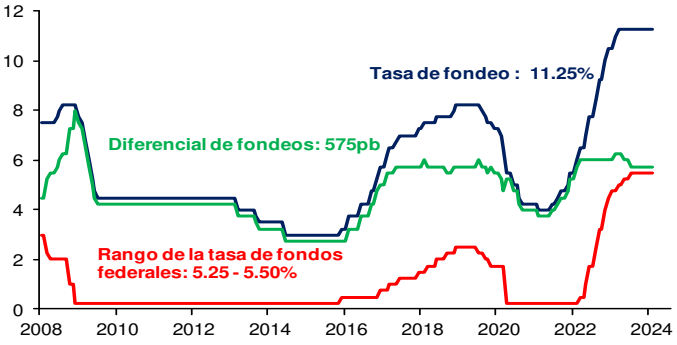
Tasa de fondeo e inflación



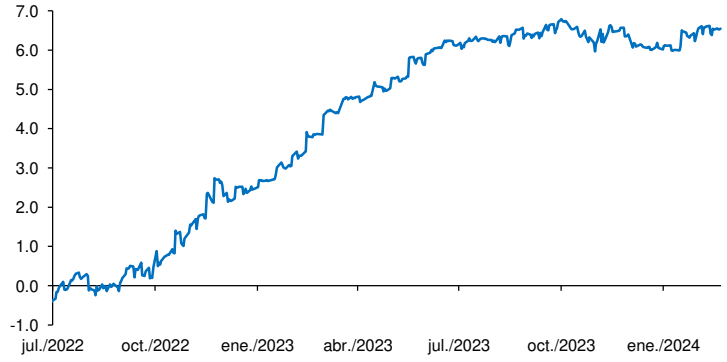
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



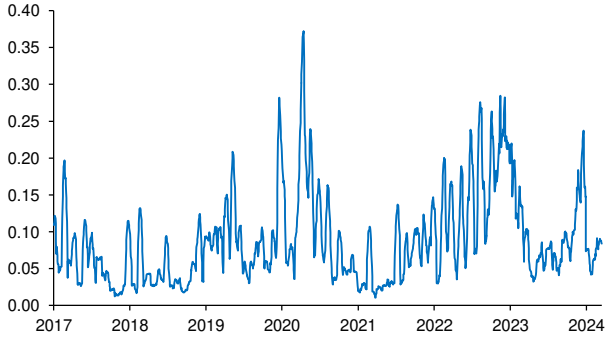
Diferencial tasa de fondeo vs Fondos Federales



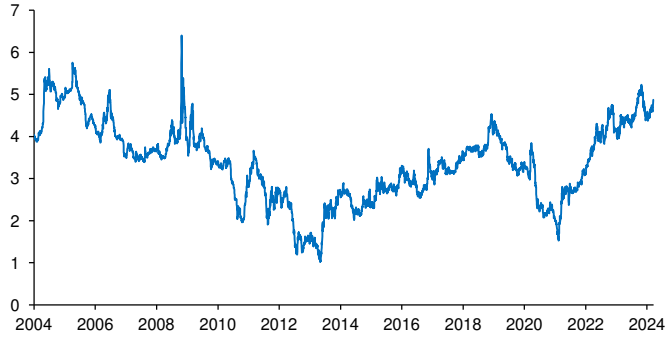
Tasas Reales CETE 28 expost



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años

Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-22	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	4.0%	2.3%	1.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	4.9%	3.0%	1.2%	1.9%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	7.4%	2.8%	0.7%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (%, a.e.)	2.94	2.81	2.79	2.76	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.38	0.64	0.71	0.89	0.09	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.39/0.9	0.63/-0.10	0.52/0.48	0.49/0.32	(-0.10)/0.06	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	7.82	4.32	4.66	4.88	4.40	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	0.7	3.2	2.7	4.2	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	-5.6	3.1	5.6	2.4	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	4.6	6.1	5.6	5.3	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	9.96%	10.89%	11.21%	11.29%	11.05%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	983	630	4,242	-4,315	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	19.51	17.39	16.97	17.13	17.05	16.69
Depreciación (+) / Apreciación (-)		-10.88	-2.42	0.98	-0.46	-2.12
Índice BMV (IPC, cierre)	51,685	54,060	57,386	57,373	55,414	56,059
Cambio % respecto al mes anterior		4.60%	6.15%	-0.02%	-3.41%	1.16%
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	78.41	73.59	68.54	71.55	73.40	75.89

.

Datos Semanales	dic-22	16-feb	23-feb	01-mar	08-mar	15-mar
Base Monetaria (millones de pesos)	2,700,041	3,012,684	3,007,166	3,028,645	3,039,713	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	201,066	218,700	218,645	219,398	219,194	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	199,094	213,061	213,479	213,903	216,801	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	10.10	11.28	11.30	11.00	11.00	11.18
CETES Secundario 28 días	10.10	11.29	11.28	11.24	11.15	11.18
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	2.93	6.02	5.96	5.85	5.98	5.84
AB 28 días	10.47	11.34	11.36	11.28	11.20	11.29
TIIE 28 días	10.77	11.23	11.25	11.25	11.23	11.16
Bono 10 años	9.06	9.24	9.22	9.16	9.14	9.24
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50
Libor 3 meses	5.59	5.58	5.59	5.60	5.58	5.59
T- Bills 3 meses	5.35	5.39	5.41	5.37	5.38	5.40
T- Bond 10 años	3.86	4.24	4.33	4.25	4.09	4.30
Bund Alemán 10 años, €	2.03	2.35	2.44	2.40	2.30	2.42
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	16.92	17.07	17.12	17.06	16.88	16.69
Interbancario Mismo Día a la Venta	16.95	17.04	17.10	17.05	16.87	16.70
Yen por dólar	141.1	149.91	150.51	149.98	148.03	148.32
Dólar por euro	1.10	1.08	1.08	1.08	1.09	1.09
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Diciembre 2024	17.96	17.88	17.90	17.82	17.60	17.41
Junio 2025	18.45	18.35	18.35	18.27	18.04	17.85
Septiembre 2025	18.69	18.57	18.55	18.48	18.24	18.06
Diciembre 2025	18.91	18.78	18.75	18.68	18.44	18.26
Marzo 2026	19.14	18.98	18.94	18.88	18.63	18.46

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

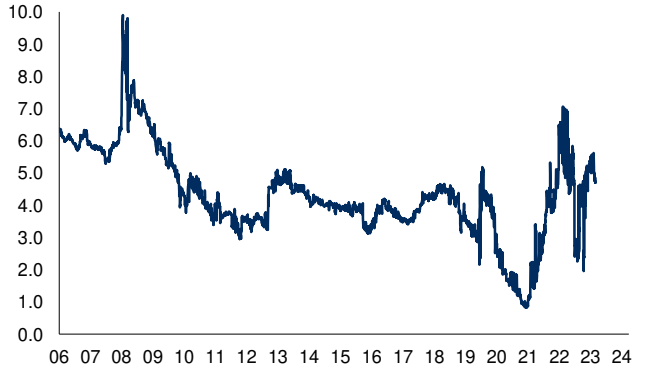
	15-mar	08-mar	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 26	4.78	4.66	0.12
UMS 33	5.71	5.61	0.11
UMS 40	6.31	6.21	0.11
UMS 44	6.36	6.25	0.12
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	5.36	4.94	0.42
BR GLB 34	6.09	6.05	0.04
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	4.30	4.09	0.21

TB: Bono del tesoro estadounidense.
$\imath$: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

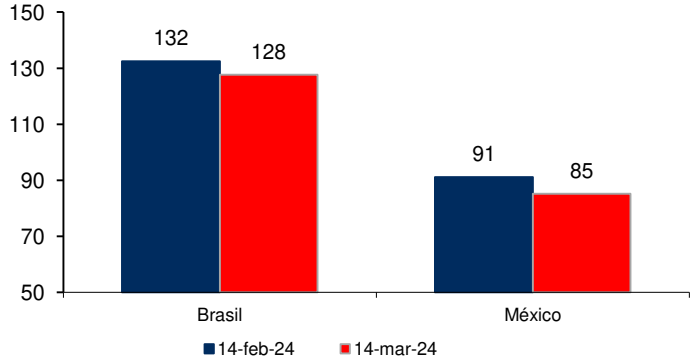
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

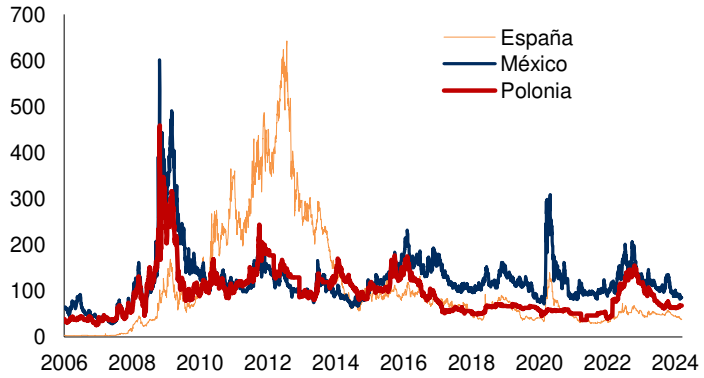
UMS 2040 (rendimiento %)

Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

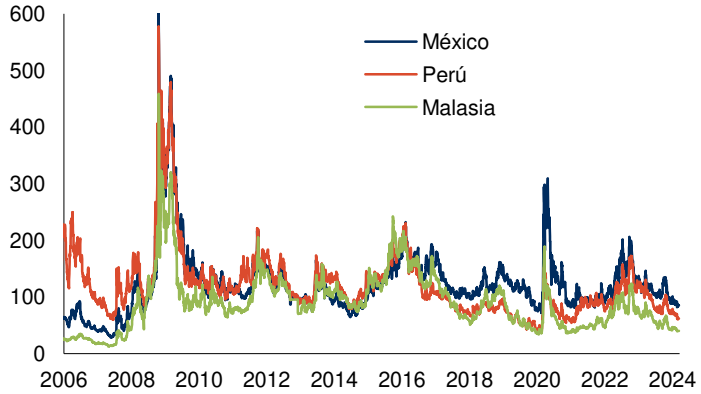


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

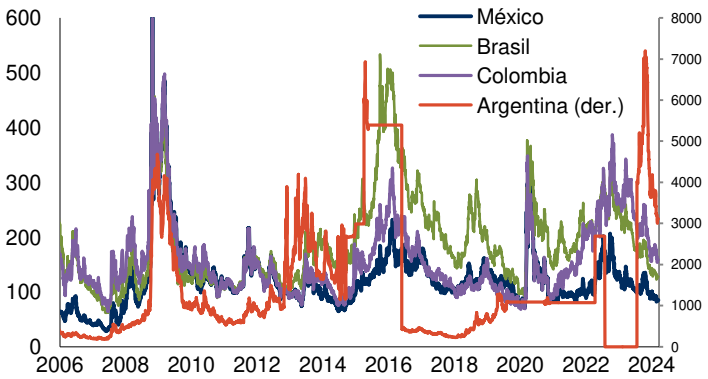
Países con calificación BBB+ (Standard & Poor's)



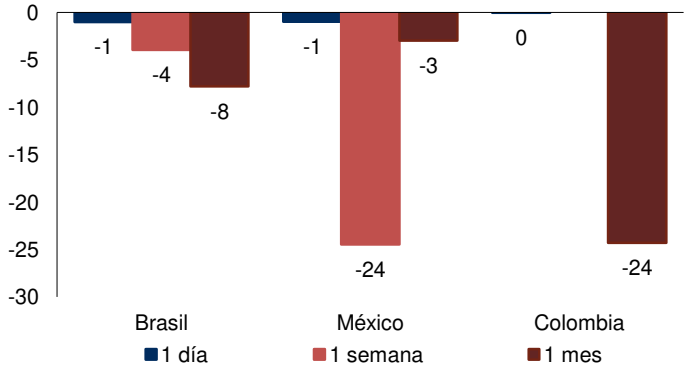
Países con calificación A3 (Moody's) — **15 de marzo de 2024**



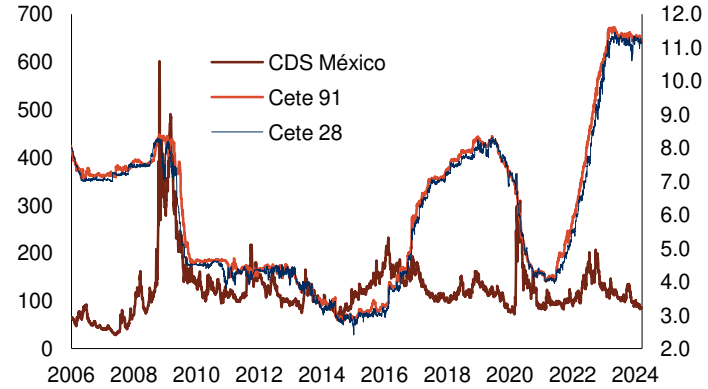
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



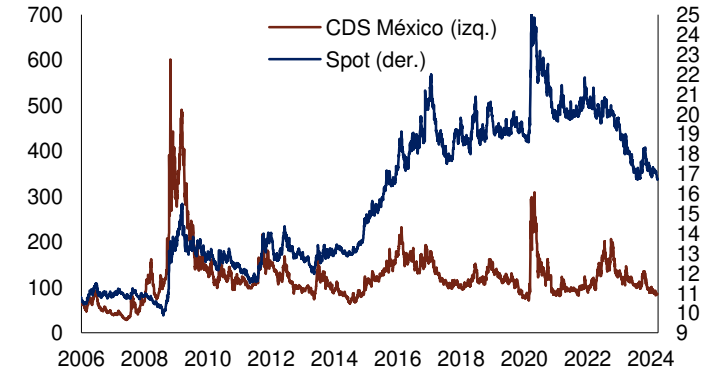
CDS México y tasas de CETES



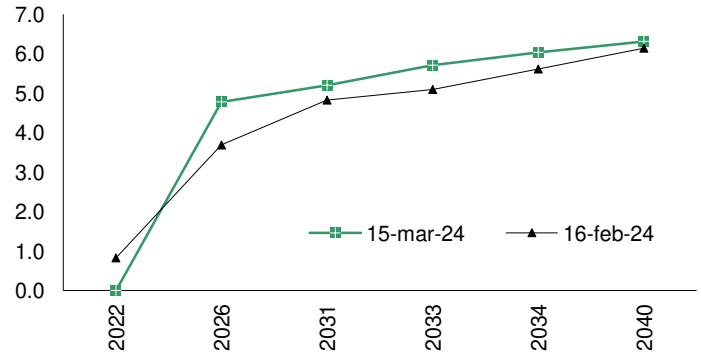
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb		Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	1		850.0	2.3	1222	-10.0
Bra	-1		5.0	0.8	25592	-1.0
Mex	-1		16.7	-2.9	3353	1.4

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

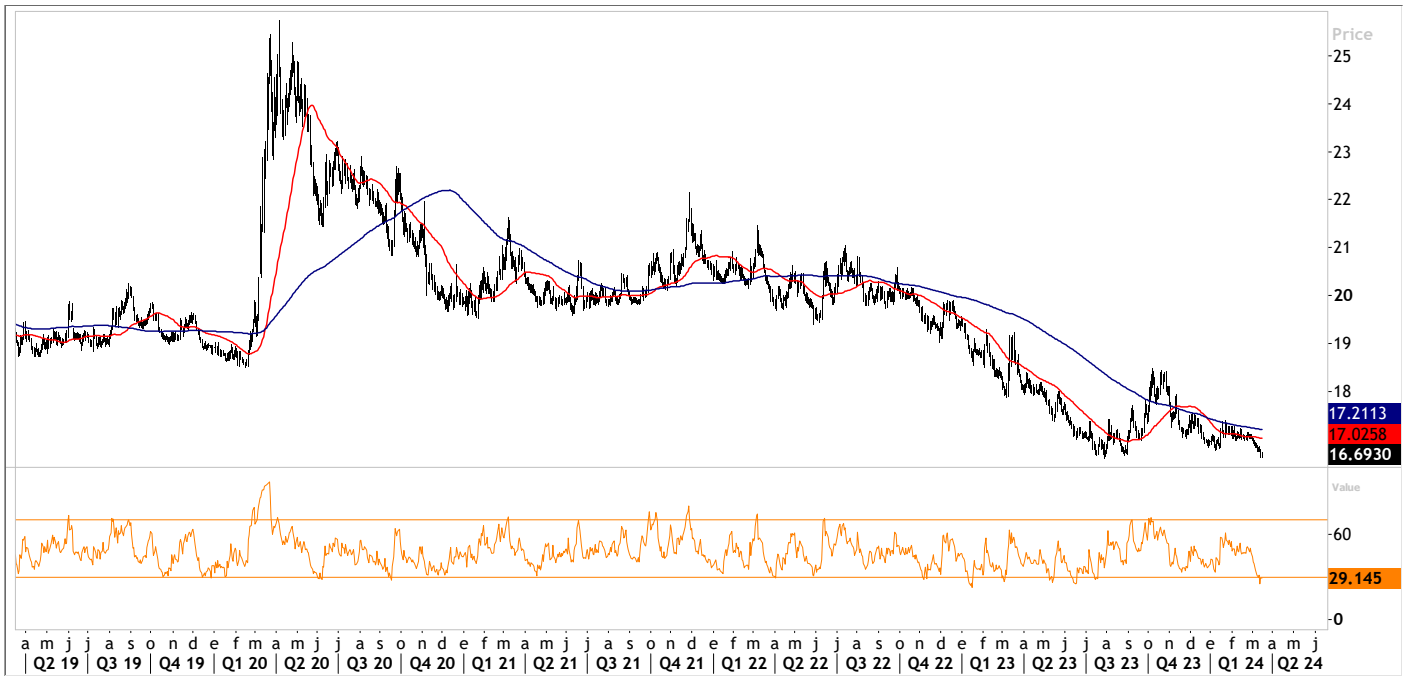
Los fundamentales del peso son sólidos: tasas de interés atractivas (alto diferencial de tasas México-Estados Unidos) y déficit corriente (balanza comercial más balance en servicios más transferencias) financiado en su totalidad por inversión extranjera directa, para mencionar los más relevantes. Consideramos 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	18.40	19.00
Mediana	18.50	19.15
Máximo	20.00	20.46
Mínimo	17.40	17.40

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, marzo 5 de 2024.

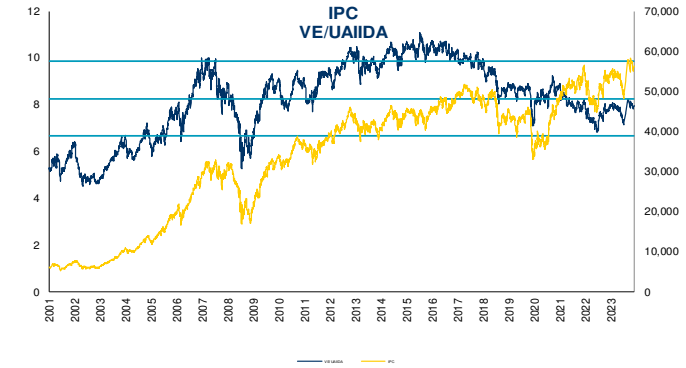
PESO/ DÓLAR



MEXICO

El IPC cerró la semana con una importante variación positiva, ubicándose alrededor de los 56,228 puntos. Su desempeño se vio influenciado por noticias locales. A inicios de semana, la ANTAD publicó sus cifras de ventas para febrero, dejando ver una recuperación en la dinámica del consumo a inicios de año explicada principalmente por el día adicional que contempló febrero 2024 al ser un año bisiesto. A detalle, las Ventas Mismas Tiendas (VMT) de la asociación registraron un crecimiento de +9.2%, siendo las tiendas departamentales las que mostraron la mayor mejora en términos secuenciales en el ritmo de crecimiento en este indicador. Considerando lo anterior, destacó la variación semanal de +5.2% registrada por el precio de la acción de LIVEPOL, la cual regresará a formar parte del IPC a partir del lunes 18 de marzo. En relación a las emisoras del índice, destacamos el desempeño que registraron los títulos de ALSEA y WALMEX durante la semana luego de celebrar encuentros anuales con analistas. Respecto a la primera, sus títulos mostraron un desempeño semanal alrededor de +10.5%, tomando en cuenta que anunció su guía de resultados para 2024 contemplando una apertura de tiendas total entre 250 y 300, crecimiento en ventas mayor al 10%, crecimiento en VMT entre 7% y 9%, crecimiento en EBITDA mayor al 10% y margen EBITDA mayor o igual a 20.9% (post-IFRS16). Respecto a la segunda, si bien el precio de su acción tuvo un ajuste semanal de -1%, destacó un sostenido desempeño positivo tras la celebración del evento en el que anunció un monto aproximado a 34,500 millones MXN que invertirá en su operación en México y Centroamérica en los siguientes rubros: remodelaciones (45%), tiendas nuevas (29%), cadena de suministro (15%), tecnología (11%).

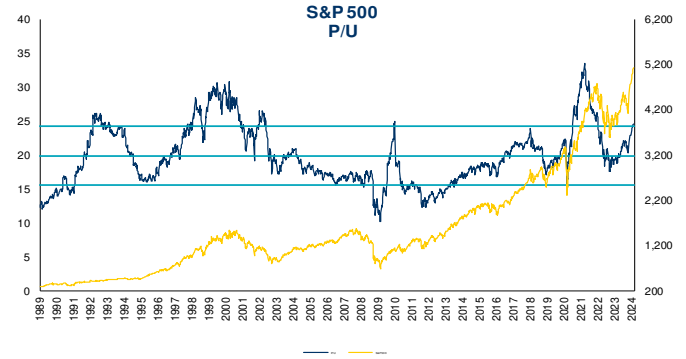
Último	IPC	56,228	Inferior	6.65	Media	8.25	Sup/Ult	23.56%
Último	VE/UAIIDA	7.97	Superior	9.85	Med/Ult	3.49%	Inf/Ult	-16.58%



EUA

Los principales índices accionarios estadunidenses concluyeron la semana con ligeras pérdidas, encabezados por el Nasdaq, el cual se ubicó por debajo de los 16,000 puntos. Su desempeño se vio influenciado por la publicación de cifras macroeconómicas y sus potenciales implicaciones en la postura de política monetaria de la FED. A detalle, al inicio y mediados de la semana se dieron a conocer las cifras de precios al consumidor y productor para febrero, las cuales resultaron en general por arriba de lo esperado por el consenso lo cual sugirió un menor ritmo de desaceleración de la dinámica en el nivel de precios en la economía estadounidense. Lo anterior podría llegar a implicar evidencia para que la Reserva Federal se vea obligada a postergar el tan anticipado inicio de una postura monetaria más flexible en 2024 a través de recortes en su tasa de referencia. Por otro lado también destacó una menor lectura a la esperada del índice de manufacturas de la FED de Nueva York en marzo, al registrar un nivel de -20.9, regresando a mostrar de forma secuencial un nivel de doble dígito en terreno negativo. En el mismo sentido el índice de confianza del consumidor elaborado por la Universidad de Michigan se ubicó en 76.5, frente al 77.1 esperado. Adicionalmente, otro factor que incidió en el comportamiento de los mercados en la última jornada de la semana fue el denominado 'triple witching', que se refiere al vencimiento de contratos de futuros y opciones sobre índices accionarios, acciones y ETFs. Considerando todo lo anterior la siguiente semana los inversionistas están a la espera del anuncio de política monetaria de la FED del miércoles 20 de marzo en el cual, si bien las probabilidades para que se anuncie un recorte son mínimas, estos analizarán los comentarios y declaraciones por parte del presidente de la FED (Jerome Powell), con el fin evaluar si la adopción de una postura monetaria menos restrictiva por parte del organismo hacia la primera mitad del año sigue siendo válida.

Último	Media	Índice	Lim. Sup	Lim. Inf
24.51	19.84	5,117	24.17	15.51



Información [INTERNA]. VALMEX

IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	56,228	2.35%	-1.78%	-2.02%
Máximo	56,576	2.28%	-1.30%	-1.65%
Mínimo	55,855	1.76%	-1.79%	-2.31%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	38,715	-0.02%	0.76%	2.72%
S&P 500	5,117	-0.13%	2.33%	7.28%
Nasdaq	15,973	-0.70%	0.72%	6.41%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
11/03/2024	55,374	54,752	55,076	190,194,693
12/03/2024	55,200	54,713	54,899	203,210,773
13/03/2024	55,882	54,854	55,849	205,029,218
14/03/2024	56,427	55,838	56,059	226,717,787
15/03/2024	56,576	55,855	56,228	935,202,237

ALFA: su subsidiaria Sigma Alimentos anunció que obtuvo los recursos de 10,000 millones MXN en certificados bursátiles, tras la colocación el pasado 7 de marzo. Con los recursos buscará refinanciar una porción de su deuda, extenderá la vida promedio de la misma y diversificará sus fuentes de financiamiento.

ALSEA: anunció su guía para 2024 con un CAPEX alrededor de 6 mil millones MXN, apertura de tiendas total entre 250 y 300, crecimiento en ventas mayor al 10%, crecimiento en VMT entre 7% y 9%, crecimiento en EBITDA mayor al 10% y margen EBITDA mayor o igual a 20.9% (post-IFRS16).

AMX: Fitch asignó calificaciones internacionales y nacionales de largo plazo en 'A-' y 'AAA(mex)' a la emisión propuesta de títulos de crédito extranjeros 'AMX 0129' por hasta 20,000 millones MXN con vencimiento en 2029. Los recursos provenientes de la emisión los destinará para fines corporativos generales. Por otro lado Moody's Local México asignó una calificación de deuda quirografaria de largo plazo de 'AAA.mx' a la emisión propuesta de títulos de crédito extranjeros 'AMX 0129'.

BSMX: emitió obligaciones subordinadas, preferentes, no convertibles en acciones (Tier 2 Subordinated Preferred Capital Notes) a una tasa de interés anual fija de 6.921% por un monto de $900 millones USD. Se espera que la colocación cierre el 21 de marzo 2024. Por otro lado informó la incorporación de Laura Cruz Urquiza como Directora General Adjunta de Estrategia, Innovación y Experiencia del Cliente, reportando a Felipe García Ascencio, Director General de Santander México. Lo anterior, con efecto a partir del 13 de marzo y sujeto a autorizaciones correspondientes.

CEMEX: presentará información relevante de sus operaciones globales y prioridades corporativas como la estrategia de crecimiento basada en inversiones complementarias y acción climática en su evento Cemex Day el próximo 20 de marzo 2024. Por otro lado S&P Global Ratings subió sus calificaciones crediticias de emisor de largo plazo en escala global a 'BBB-' de 'BB+', calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional a 'mxAA+' de 'mxAA' y confirmó su calificación crediticia de emisor de corto plazo en escala nacional de 'mxA-1+'. Al mismo tiempo, subió sus calificaciones de emisión en escala global y nacional de las notas senior no garantizadas a 'BBB-' de 'BB+' y a 'mxAA+' de 'mxAA' así como de sus bonos subordinados a 'BB' de 'B+'.

ELEKTRA: Fitch bajó sus calificaciones nacionales de largo y corto plazo a 'A(mex)' y 'F1(mex)' desde 'A+(mex)' y 'F1+(mex)'. También bajó a 'BB-' desde 'BB' sus calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR, issuer default rating) de largo plazo en moneda extranjera/local. La perspectiva de calificaciones de largo plazo es estable.

FEMSA: anunció que, consistente con su estrategia de asignación de capital y compromiso de aumentar los retornos de capital a sus inversionistas, firmó un instrumento financiero derivado, liquidable en especie, conocido como recompra acelerada de acciones ('ASR' por sus siglas en inglés) con una institución financiera de Estados Unidos, para recomprar sus acciones a través de la adquisición de sus American Depositary Shares (ADS). Dentro de los términos del ASR, acordó recomprar de dicha institución financiera un monto total de $400 millones USD de sus ADS. El ASR contempla una entrega inicial de aproximadamente 20% alrededor del 19 de marzo 2024 o exactamente en esa fecha. El número total de ADS finalmente recompradas bajo el ASR se basará en el precio promedio ponderado del volumen diario de los ADS de la compañía durante la vigencia del ASR, sujeto a ciertas limitaciones. Se espera que la liquidación final del ASR se complete a más tardar en el tercer trimestre de 2024.

GENTERA: su subsidiaria Banco Compartamos colocó 3,500 millones MXN a través de la emisión pública de certificados bursátiles bancarios (COMPART 24S) en el mercado de deuda local, siendo nuevamente una emisión que se realiza bajo un sello social. Dicha emisión tiene un plazo de 3.5 años y tasa de TIIE28 + 62 pbs. Por otro lado su subsidiaria Compartamos Financiera, que opera en Perú, colocó 70 millones de soles a través de una emisión pública de certificados de depósito negociables en el mercado de deuda peruano. La emisión tiene un plazo de 1 año con tasa del 5.71875%.

TLEVISA: Moody's Local México afirmó su calificación de emisor de largo plazo de 'AA.mx' con perspectiva estable así como la calificación de deuda de largo plazo de sus notas 'TLEVISA 0443'. La afirmación de las calificaciones corresponde a la revisión anual que realiza la agencia calificadora por requerimientos regulatorios.

WALMEX: en 2024 contempla hacer una inversión total estimada de 34,500 millones MXN, un 19% mayor que el año anterior. A detalle destinará cerca del 45% en tiendas existentes, 29% en tiendas nuevas, 15% en cadena de suministro y 11% en tecnología.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado 7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	Márgenes EBITDA	EBIT	VE/UAIIDA 12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	56,228	2.35%	-1.8%	-2.0%	7.1%	9.49%	30.21%	22.88%	7.97	7.59	7.34
AEROMEX	167.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.42%	-0.49%	-28.74%	48.70	13.35	7.37
ALFAA	12.26	0.7%	-6.0%	-10.1%	7.0%	22.97%	10.62%	7.01%	5.15	4.49	5.06
ALPEKA	12.09	-2.7%	12.7%	-4.4%	-48.5%	35.50%	10.57%	8.84%	2.86	41.62	52.88
ALSEA	74.29	10.5%	14.3%	15.8%	85.6%	-9.81%	21.10%	7.74%	9.33	8.93	8.28
AMXB	15.77	-1.9%	5.1%	-10.8%	-18.7%	14.25%	39.40%	18.61%	5.17	5.42	5.26
ARA	3.31	2.5%	-8.1%	-9.8%	-13.1%	22.43%	14.56%	10.84%	3.70	6.56	5.93
AC	188.36	4.2%	-1.8%	1.6%	17.2%	5.91%	18.66%	13.83%	12.45	12.03	11.10
ASUR	512.57	3.3%	0.8%	3.0%	-5.9%	4.29%	47.50%	46.09%	18.24	13.64	12.72
AUTLAN	8.68	-6.2%	-15.0%	-26.3%	-44.5%	11.92%	21.82%	7.37%	3.44	2.35	3.44
AXTEL	0.84	2.1%	16.8%	24.1%	-36.7%	-18.90%	34.81%	2.56%	12.06	4.39	4.19
BBAJIO	64.49	0.2%	-4.0%	13.5%	5.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	71.71	-0.2%	-7.5%	-16.6%	-16.7%	8.08%	14.04%	9.78%	8.79	8.59	8.16
BOLSA	37.45	-0.6%	3.6%	6.6%	-1.2%	10.29%	57.14%	55.66%	7.98	9.19	8.86
CEMEXCPO	14.19	6.5%	9.0%	7.3%	52.6%	12.04%	19.05%	11.15%	6.72	6.75	6.24
CHDRAUIB	130.87	-2.6%	7.7%	27.6%	33.3%	1.42%	6.45%	4.64%	12.71	9.97	9.61
GENTERA	25.49	-2.7%	6.4%	8.1%	43.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	40.73	-1.0%	27.3%	22.4%	-11.3%	4.60%	17.60%	18.06%	19.42	17.54	14.69
KUOB	42.50	1.2%	-3.4%	-3.8%	-3.4%	21.16%	14.34%	11.19%	5.37	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1152.00	-0.8%	-0.8%	-1.8%	20.5%	5.85%	14.36%	9.36%	17.46	n.a.	n.a.
ELEMENT	15.21	0.0%	0.0%	0.0%	-62.1%	6.40%	n.a.	7.51%	6.53	n.a.	n.a.
FEMSAUBD	214.20	4.3%	-11.9%	-3.1%	28.8%	4.03%	15.06%	9.62%	13.10	13.43	12.17
GAP	250.85	5.2%	-5.9%	-15.4%	-25.6%	5.57%	49.53%	46.58%	13.85	11.16	10.10
GCARSOA1	142.29	2.0%	-7.1%	-24.9%	68.5%	3.19%	12.06%	10.58%	21.95	15.03	13.49
GCC	196.19	4.3%	4.2%	-1.9%	42.1%	7.08%	31.10%	22.30%	9.48	11.14	10.14
GFAMSA	0.03	0.0%	0.0%	0.0%	-61.2%	1.08%	-59.98%	-55.12%	-9.64	n.a.	n.a.
GFINBURO	48.22	-5.5%	-12.8%	3.2%	30.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	169.87	-1.3%	-7.8%	-0.5%	14.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	97.85	16.1%	14.1%	3.9%	23.2%	17.93%	58.01%	50.96%	5.27	7.71	7.73
GMXT	36.99	-0.1%	-5.8%	-3.2%	-15.2%	7.55%	42.90%	30.88%	8.40	8.45	8.00
GPH	44.00	0.0%	0.0%	-6.4%	-10.2%	13.77%	7.34%	6.95%	4.47	n.a.	n.a.
GRUMAB	294.82	0.5%	-6.2%	-5.2%	12.3%	11.33%	15.70%	11.97%	9.11	10.12	9.42
GSANBOR	26.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.44%	6.83%	5.07%	12.40	n.a.	n.a.
ICH	189.07	-0.4%	-0.3%	-2.5%	-15.8%	15.19%	24.02%	24.62%	5.04	5.27	6.95
IDEAL	39.00	0.0%	0.0%	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	37.95	0.2%	0.6%	-0.6%	1.2%	2.65%	24.08%	17.81%	13.04	13.55	11.40
KOF	164.26	2.0%	-2.0%	2.0%	16.1%	6.42%	18.90%	13.34%	10.70	9.85	9.08
LABB	14.70	4.9%	12.1%	3.8%	2.2%	18.96%	19.77%	19.81%	6.24	5.96	5.47
LACOMER	38.56	-2.6%	-9.1%	-11.8%	-4.0%	9.94%	9.95%	6.25%	5.98	5.86	5.21
LALA	12.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9.01%	9.77%	1.22%	12.71	n.a.	n.a.
LIVEPOL	139.53	5.2%	10.2%	20.7%	21.8%	10.42%	13.23%	13.57%	7.81	7.57	8.27
MEGA	48.07	1.2%	19.8%	26.8%	2.6%	37.86%	48.17%	27.57%	1.61	1.96	1.65
MFRISCO	3.53	-5.1%	8.3%	52.2%	23.9%	3.50%	19.53%	11.25%	11.75	8.30	8.45
NEMAK	3.27	-10.9%	-11.4%	-21.0%	-24.8%	18.33%	15.12%	6.05%	3.18	3.65	3.27
OMA	146.44	2.3%	-6.4%	-18.5%	-25.2%	6.36%	44.03%	47.14%	13.12	10.27	8.83
ORBIA	34.95	10.2%	6.2%	-7.1%	-3.3%	32.67%	21.79%	16.48%	3.90	4.73	5.39
PE&OLES	229.62	7.5%	5.9%	-7.5%	-3.8%	15.02%	32.52%	15.86%	4.36	6.19	5.39
PINFRA	175.41	-2.8%	-1.8%	-4.5%	-4.6%	10.34%	62.55%	57.82%	7.97	9.99	9.30
QUALITAS	198.98	1.1%	1.4%	16.0%	74.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	168.53	3.9%	4.8%	3.9%	23.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.50	0.0%	0.0%	0.0%	-7.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	181.00	0.6%	0.0%	0.0%	-19.0%	14.81%	23.81%	24.06%	5.16	5.42	7.18
SITESB	19.82	0.0%	0.0%	-16.7%	14.8%	0.89%	92.06%	36.16%	5.16	n.a.	n.a.
SORIANAB	32.99	-2.8%	-5.4%	-9.2%	8.1%	13.14%	7.80%	5.89%	6.10	6.76	6.65
TLEVISAC	9.54	-4.0%	-7.5%	-15.9%	-45.0%	26.99%	38.25%	21.43%	3.14	5.50	5.16
AZTECAC	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	-34.1%	n.a.	27.76%	22.99%	2.62	n.a.	n.a.
VESTA	64.24	2.9%	2.1%	-4.7%	19.8%	4.56%	79.43%	80.04%	2.62	22.60	19.82
VITROA	9.99	-5.2%	-24.7%	-59.9%	-49.4%	5.47%	9.73%	2.14%	4.50	n.a.	n.a.
VOLAR	11.71	-5.5%	-5.9%	-26.8%	-41.9%	102.42%	31.80%	15.45%	3.32	4.21	3.43
WALMEXV	66.44	-1.0%	-6.1%	-7.2%	-9.3%	5.87%	10.87%	8.55%	14.51	13.69	12.55

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

Información [INTERNA]. VALMEX

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	Deuda Neta / EBIT	P/U 12 m	P/U 2021 2/	P/U 2022 2/	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPC	2.22	1.21	1.84	13.51	17.78	15.82	n.a.	2.56	8,140,284	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	14.66	5.47	6.93	7.96	1.54	60,187	4,909
ALPEKA	2.09	1.38	1.65	3.29	35.16	55.78	20.71	0.58	25,516	2,110
ALSEA	4.53	3.92	10.69	74.61	39.31	31.83	9.11	8.16	62,298	839
AMXB	1.88	1.39	2.95	5.23	11.28	10.63	6.05	2.61	1,025,365	65,020
ARA	2.18	-1.47	-1.98	7.16	7.17	6.43	11.23	0.29	4,174	1,261
AC	1.51	0.57	0.76	27.06	22.46	20.07	68.23	2.76	332,320	1,764
ASUR	1.54	0.56	0.58	25.70	17.86	16.61	123.92	4.14	153,771	300
AUTLAN	2.34	1.76	5.20	21.10	59.42	157.38	21.46	0.40	2,912	335
AXTEL	3.27	2.87	39.05	-2.94	-30.77	-10.76	1.02	0.82	2,341	2,803
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	15.97	11.11	10.38	37.54	6.68	76,739	1,190
BIMBOA	2.41	2.21	3.17	20.16	17.44	18.29	21.70	3.30	320,907	4,475
BOLSA	0.06	-1.59	-1.63	13.81	13.34	12.84	12.67	2.96	22,056	589
CEMEXCPO	2.99	2.70	4.62	14.12	12.04	12.90	13.29	1.07	214,801	15,137
CHDRAUIB	5.12	4.30	5.97	36.89	26.72	24.29	33.98	3.85	125,085	956
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	21.97	n.a.	n.a.	12.79	1.99	40,468	1,588
CUERVO	2.95	1.10	1.07	29.14	24.93	20.20	16.25	2.51	146,269	3,591
KUOB	2.81	2.05	2.63	7.16	n.a.	n.a.	35.57	1.19	19,396	456
ELEKTRA	12.57	5.59	8.58	20.77	n.a.	n.a.	451.84	2.55	268,856	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	26.90	27.18	22.16	73.30	2.92	766,456	3,578
GAP	2.96	1.55	1.65	21.49	16.07	14.84	37.54	6.68	128,872	514
GCARSOA1	1.87	1.13	1.29	28.56	n.a.	20.71	46.53	3.06	320,967	2,256
GCC	1.69	-0.44	-0.61	28.56	383.15	343.93	79.44	2.47	66,195	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.	14.59	14.29	13.45	27.48	1.75	305,262	6,331
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	13.98	10.82	9.63	81.23	2.09	489,813	2,883
GMEXICOB	1.05	0.28	0.32	9.69	13.98	13.95	41.59	2.35	761,762	7,785
GMXT	1.60	1.25	1.73	9.69	0.91	0.85	33.53	4.47	151,681	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	18.42	18.29	15.75	77.06	3.83	113,181	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	8.76	7.05	10.56	96.36	1.96	82,543	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	25.97	24.03	18.94	1.86	20.39	116,701	3,075
KOF	2.35	1.05	1.48	21.97	20.70	18.43	57.86	2.84	345,083	2,101
LABB	1.94	1.53	1.53	10.62	9.41	7.78	10.50	1.40	15,406	1,048
LACOMER	0.51	-0.41	-0.66	12.01	10.09	9.52	52.92	0.73	18,530	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	13.00	n.a.	13.28	88.32	1.58	187,277	1,342
MEGA	0.70	0.38	0.67	3.33	3.28	3.21	115.89	0.41	14,262	297
MFRISCO	9.64	8.70	15.11	-12.16	29.02	81.98	1.67	2.12	21,342	6,046
NEMAK	2.75	2.25	5.62	118.18	5.73	3.55	11.56	0.28	10,045	3,072
OMA	2.06	0.44	0.41	20.18	15.66	13.39	28.08	5.22	57,664	394
ORBIA	2.24	1.83	2.42	5.49	5.73	7.57	26.67	1.31	73,395	2,100
PE&OLES	1.66	0.63	1.29	14.46	346.03	299.34	195.22	1.18	91,268	397
PINFRA	2.06	-1.49	-1.61	11.88	12.45	11.40	126.31	1.39	66,677	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	21.38	27.74	20.11	50.16	3.97	80,786	406
R	n.a.	n.a.	n.a.	15.54	12.39	11.33	74.43	2.26	55,266	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	14.46	3.18	2.94	0.09	0.10	74,760	3,323
SIMEC	0.00	-1.14	-1.13	8.81	7.47	11.10	85.56	2.12	90,085	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	13.71	12.90	12.47	39.28	0.84	59,378	1,800
TLEVISAC	3.38	2.73	4.88	4.48	4.07	4.45	31.81	0.30	24,137	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	19.37	20.07	0.77	0.65	44,855	698
VITROA	3.85	3.24	14.69	-1.77	n.a.	n.a.	54.32	0.18	4,831	484
VOLAR	3.75	2.73	5.61	4.24	n.a.	n.a.	4.00	2.93	13,654	1,166
WALMEXV	0.77	0.23	0.29	26.28	23.47	21.11	10.65	6.24	1,160,136	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

Información [INTERNA]. VALMEX

IPC

56,263.63
56,228.4
53,883.88
51,000
48,000
45,000
42,000
39,000
36,000
33,000
Value
53.145
30
0
Q2 19
Q3 19
Q4 19
Q1 20
Q2 20
Q3 20
Q4 20
Q1 21
Q2 21
Q3 21
Q4 21
Q1 22
Q2 22
Q3 22
Q4 22
Q1 23
Q2 23
Q3 23
Q4 23
Q1 24
Q2 24

S&P500

DOW JONES

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ALPEK	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1.
AXTEL	Pendiente	Canje	La entrega de los nuevos títulos se llevará a cabo a partir de la fecha que señale el Secretario del Consejo a razón de 1 x 1.
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
KIMBER	05-dic-24	Dividendo en efectivo	$0.465 por acción
LIVEPOL	11-oct-24	Dividendo en efectivo	$1.18 por acción
KIMBER	03-oct-24	Dividendo en efectivo	$0.465 por acción
KIMBER	04-jul-24	Dividendo en efectivo	$0.465 por acción
LIVEPOL	24-may-24	Dividendo en efectivo	$1.77 por acción
GRUMA	12-abr-24	Dividendo en efectivo	$1.35 por acción
LAMOSA	10-abr-24	Dividendo en efectivo	$1.80 por acción
ACTINVR	10-abr-24	Dividendo en efectivo	$0.05 por acción
KIMBER	04-abr-24	Dividendo en efectivo	$0.465 por acción
LAB	25-mar-24	Dividendo en efectivo	$0.196080 por acción
ALFA	19-mar-24	Dividendo en efectivo	US$0.01 por acción
GISSA	12-mar-24	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 14 por 1 acción de la serie anterior
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 escindente; 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

Información [INTERNA]. VALMEX

Renta Variable

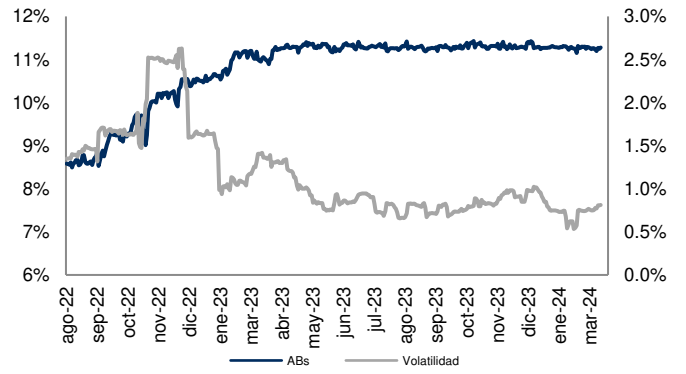
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
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
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

Información [INTERNA]. VALMEX

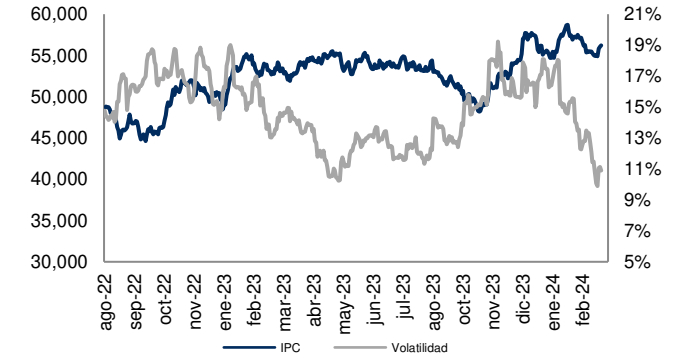
Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad Cierre: 11.3% Volat: 0.8%

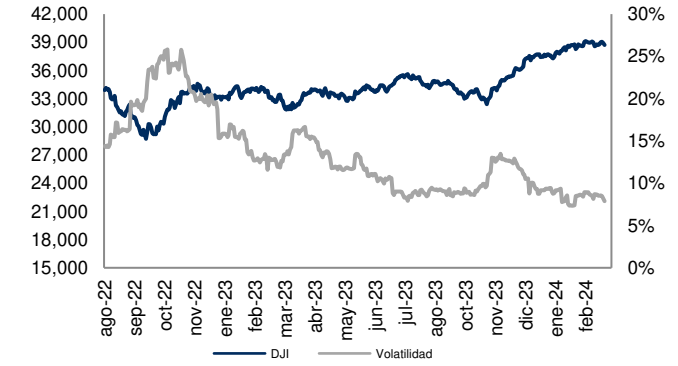


Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 16.7120 Volat: 4.9%

IPC y Volatilidad Cierre: 56,228.40 Volat: 10.9%

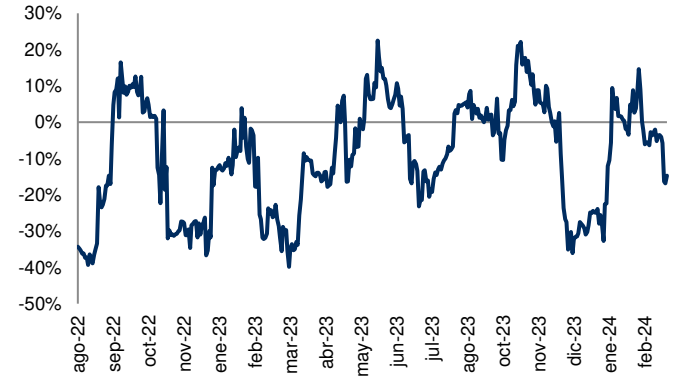


DJI y Volatilidad Cierre: 38,714.77 Volat: 7.9%

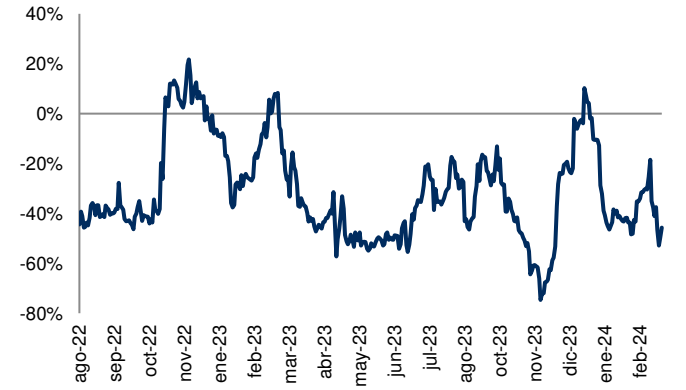


Correlación entre IPC y DJI Correl: 15.2%

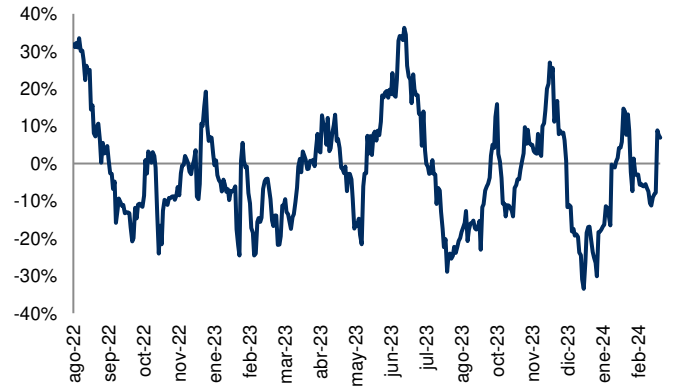
Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -14.8%



Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -45.7%

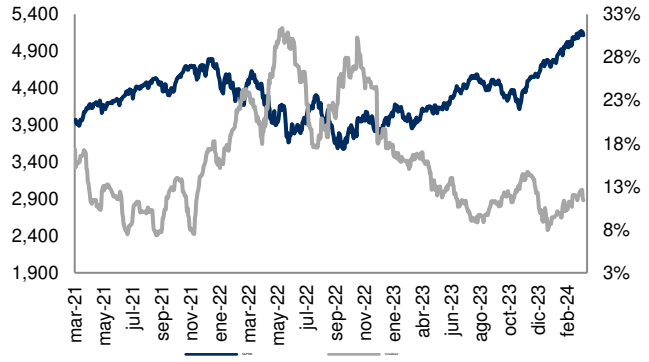


Correlación entre IPC y Abs Correl: 6.9%



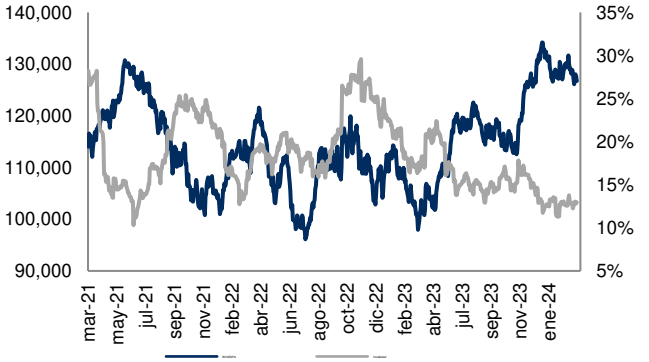
Monitor de Mercados

S&P 500 (EUA) Cierre: 5,117.09 Volat: 11.4%

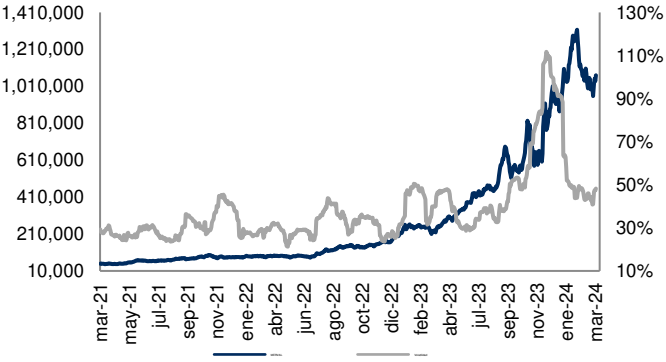


NASDAQ (EUA) Cierre: 15,973.17 Volat: 16.8%

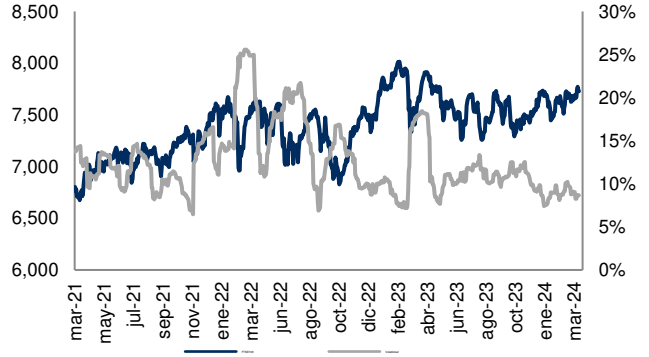
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 126,741.81 Volat: 13.0%



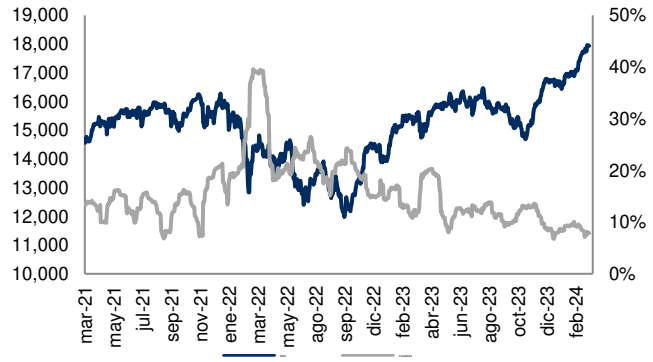
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 1,068,973.63 Volat: 48.3%



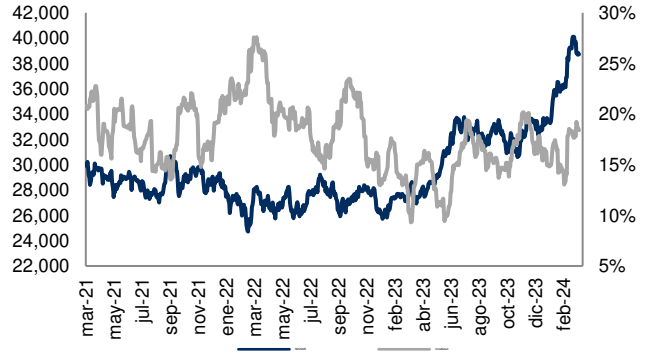
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,727.42 Volat: 8.7%



DAX (Frankfurt) Cierre: 17,936.65 Volat: 7.9%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 38,707.64 Volat: 18.4%

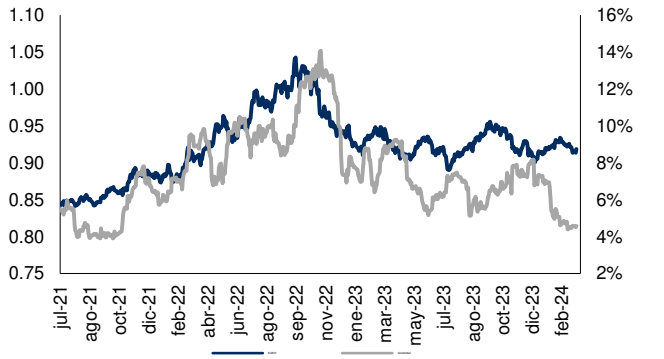


Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.13%	2.33%	7.28%
NASDAQ	-0.70%	0.72%	6.41%
BOVESPA	-0.54%	-0.74%	-8.25%
MERVAL	6.15%	-5.20%	9.30%
FTSE100	-0.04%	3.55%	0.02%
DAX	0.23%	7.45%	5.62%
NIKK225	-3.75%	5.98%	9.44%
IPC	3.06%	0.45%	-0.51%
DJI	-0.02%	0.76%	2.72%
CAC40	1.23%	7.95%	6.76%
HANGSENG	2.23%	5.25%	-2.08%
TSE300	0.05%	4.59%	2.02%
IBEX	2.37%	8.48%	3.48%

Cifras al 15 de marzo de 2024. Índices en USD.

Monitor de Divisas

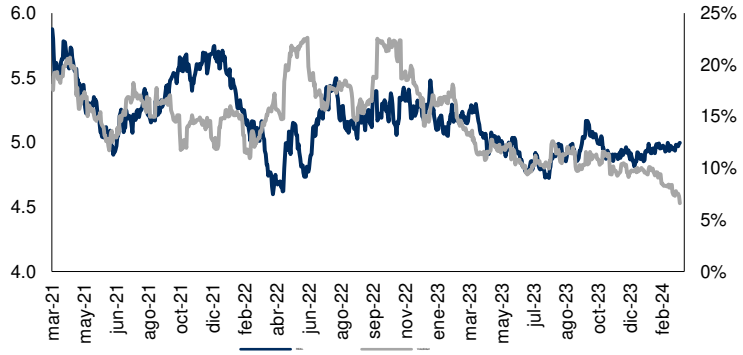
Euro (€) Cierre: 0.92 Volat: 4.6%



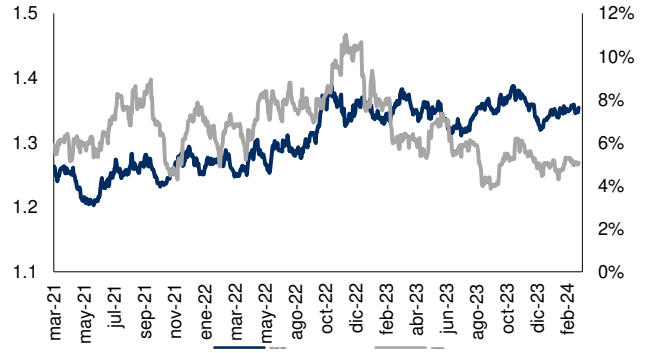
Yen Japonés (¥) Cierre: 149.02 Volat: 7.5%

Libra Esterlina (£) Cierre: 0.78 Volat: 5.4%

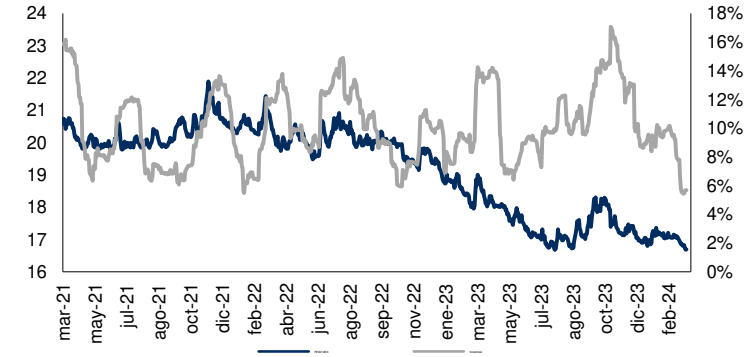
Real Brasileño Cierre: 4.99 Volat: 6.6%



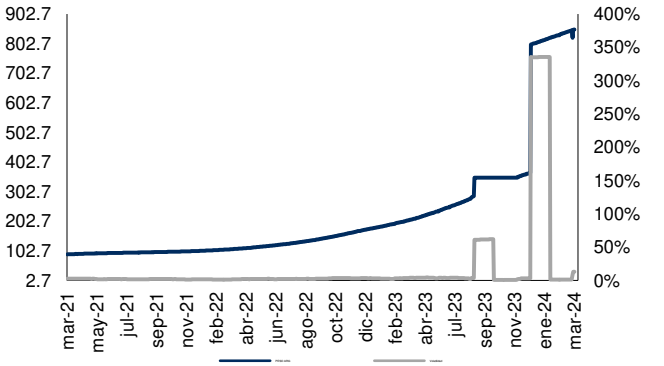
Dólar Canadiense Cierre: 1.35 Volat: 5.1%



Peso Mexicano Cierre: 16.69 Volat: 5.7%



Peso Argentino Cierre: 850.50 Volat: 12.9%

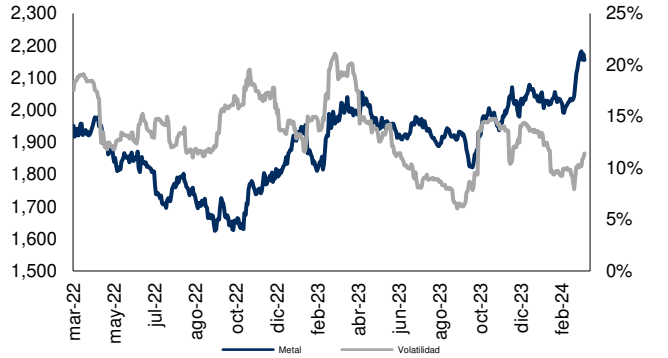


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.92	-0.46%	1.51%	-1.36%
Yen	149.02	-1.31%	1.03%	-5.38%
Libra	0.78	-0.92%	1.42%	0.09%
Real	4.99	-0.29%	-0.52%	-2.86%
Dólar Can	1.35	-0.47%	0.00%	-2.14%
Peso Mex	16.69	0.69%	2.46%	1.26%
Peso Arg	850.50	-0.47%	-1.95%	-4.94%

Cifras al 15 de marzo de 2024. Cotizaciones con respecto al USD.

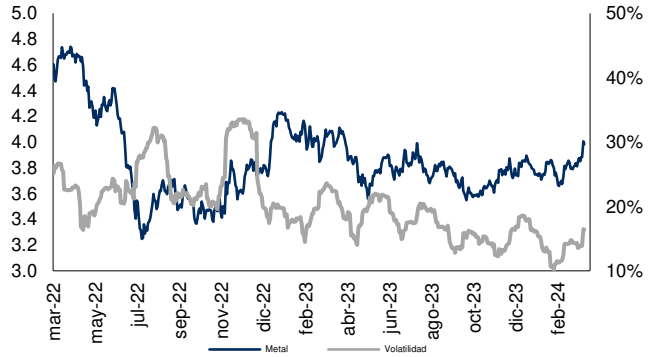
Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 2,155.543 Volat.: 11.4%

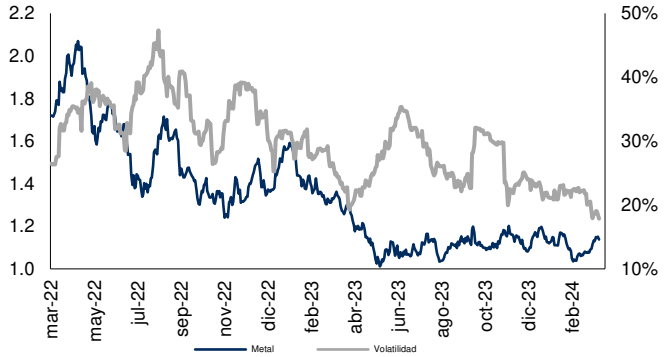


Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 25.162 Volat.: 24.8%

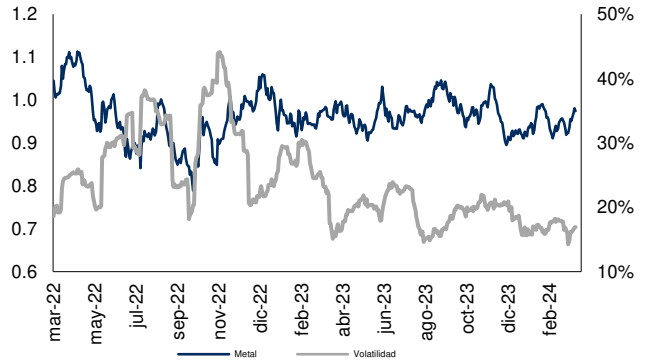
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.984 Volat.: 16.4%



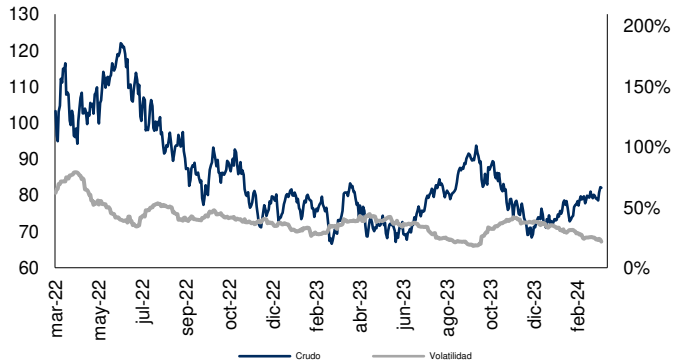
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.138 Volat.: 17.9%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.974 Volat.: 16.9%



WTI (USD / barril) Cierre: 82.040 Volat.: 21.7%

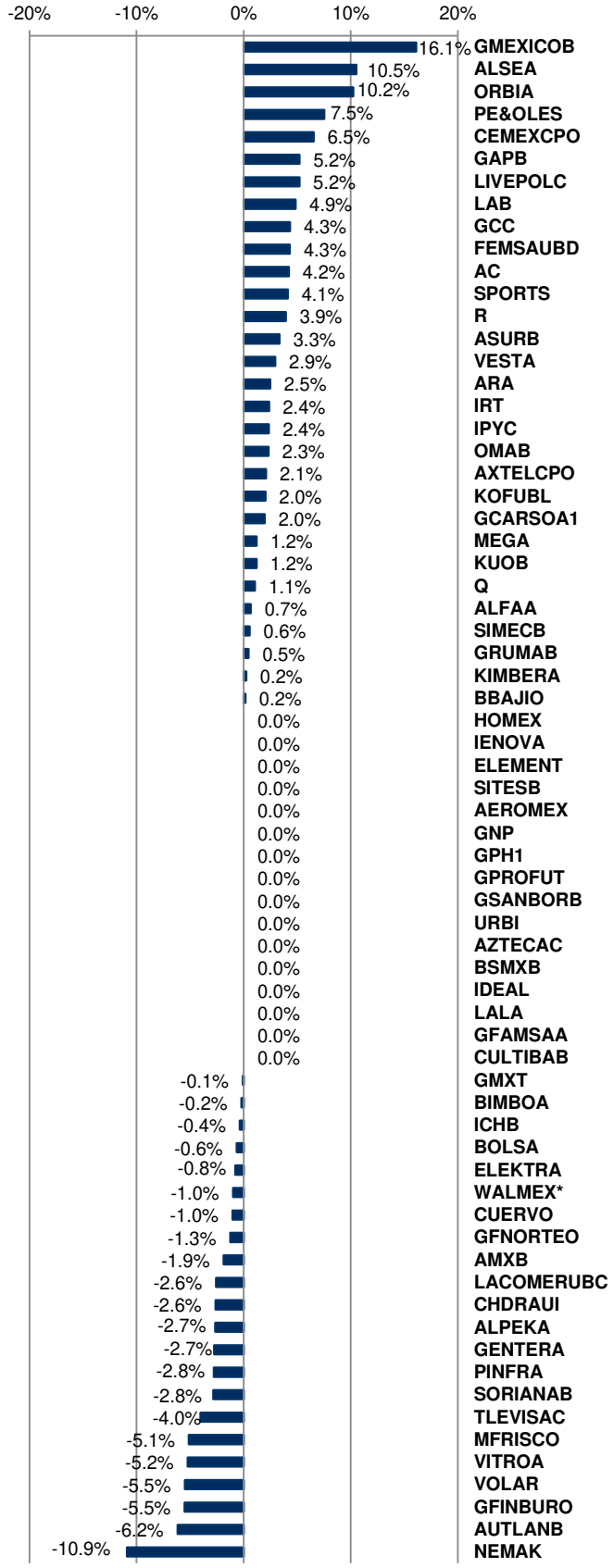


Acero (Indice) Cierre: 429.338 Volat.: 11.4%

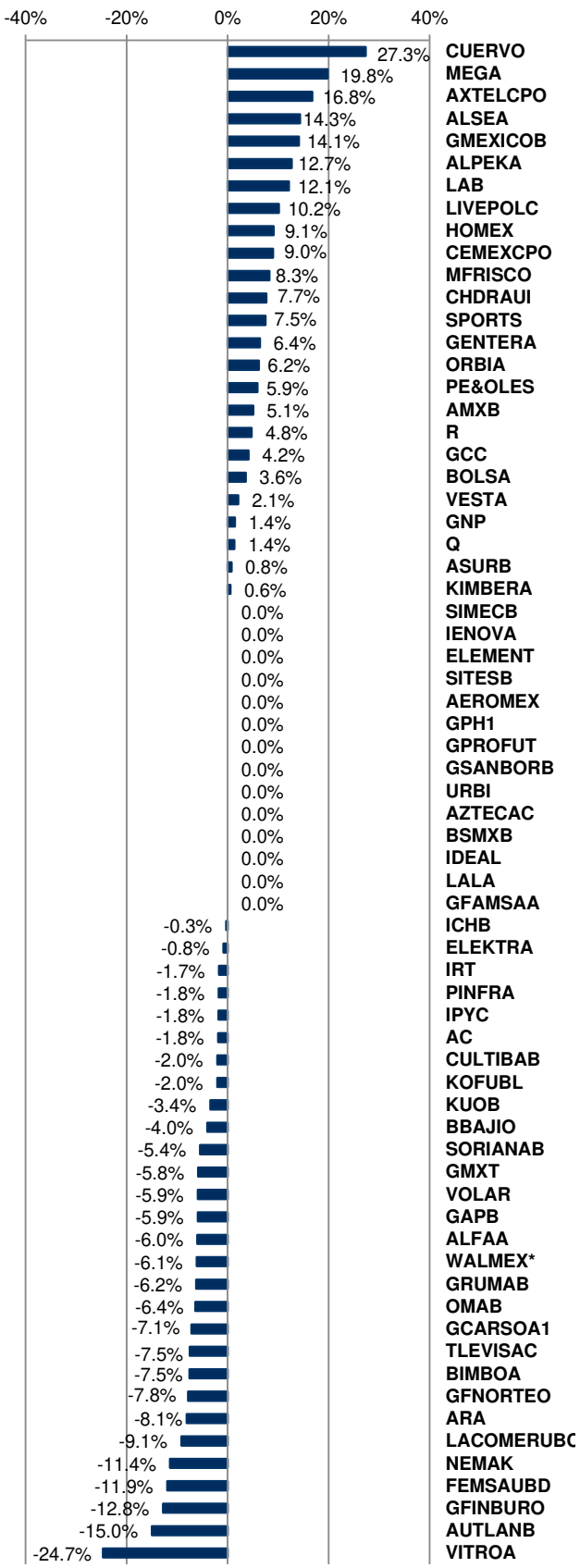
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	2155.54	-1.01%	8.24%	4.51%
Plata	25.16	3.52%	12.58%	5.90%
Cobre	3.98	2.77%	7.70%	2.97%
Plomo	0.97	1.89%	6.93%	4.61%
Zinc	1.14	0.44%	9.54%	-4.45%
WTI	82.04	3.77%	6.3%	13.41%
Acero	429.34	3.42%	7.19%	1.58%

Cifras al 15 de marzo del 2024.

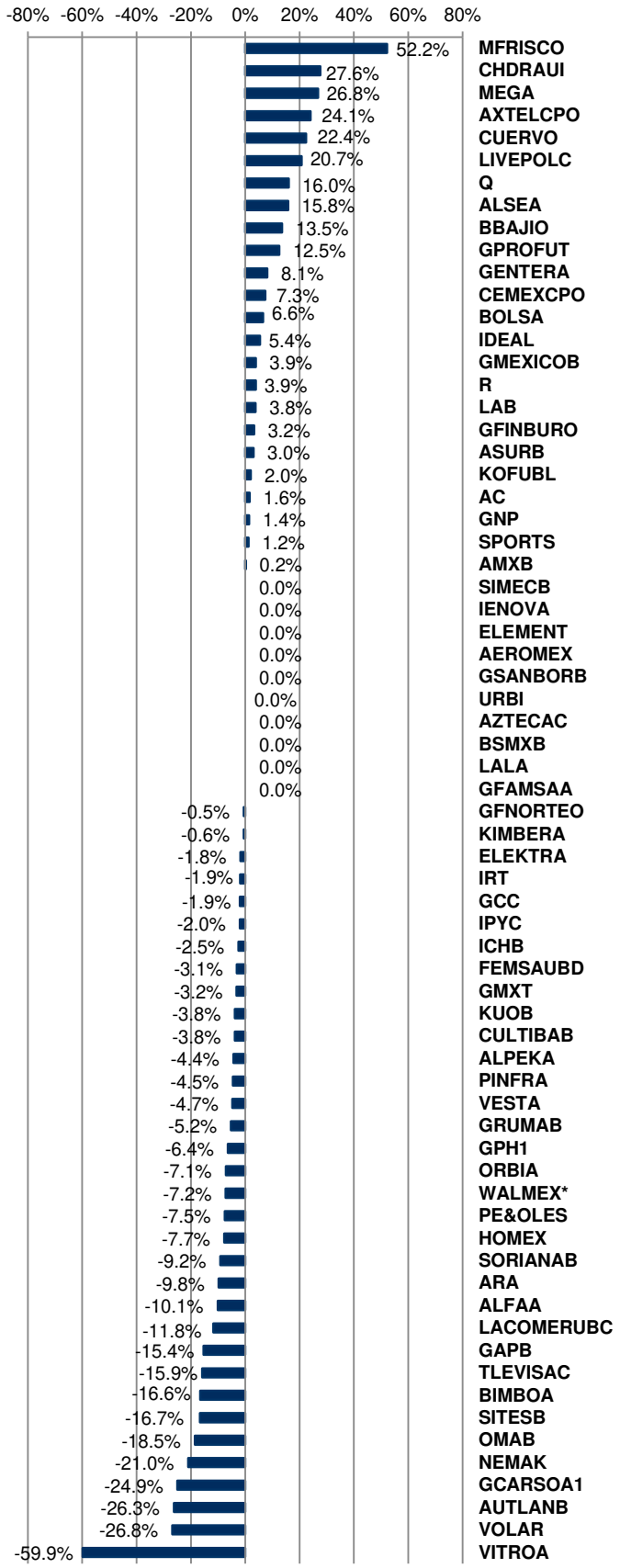
Rendimiento 7 días



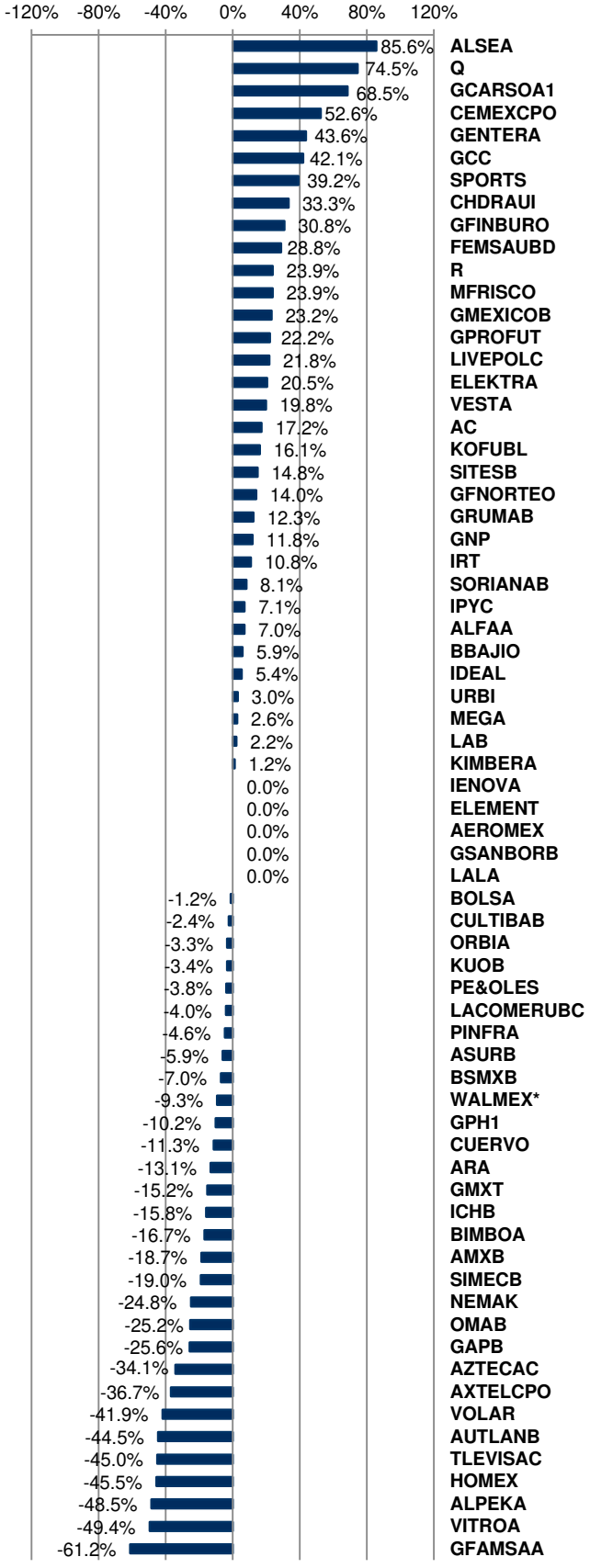
Rendimiento 30 días



Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo
Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	**10.75%**	**10.89%**	**10.89%**	**11.77%**
FondeoB	8.87%	9.01%	9.01%	9.68%
Diferencia	**1.88%**	**1.88%**	**1.88%**	**2.09%**

Duración

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	1,862,205,339	1,996,116,859	- **133,911,519**

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

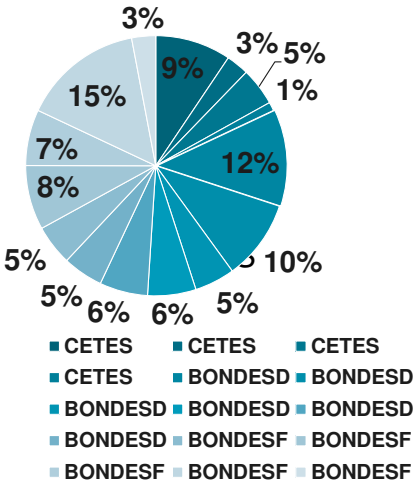
Horizonte: Corto Plazo
Estrategia: Activa
Calificación: HR AAA / 2CP
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	**10.77%**	**10.96%**	**10.96%**	**11.92%**

	Fondo	Benchmark
Duración	**42**	**44**

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	2,988,085,008	2,172,331,435	**815,753,573**

Cartera



La duraciòn 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.

Información [INTERNA]. VALMEX

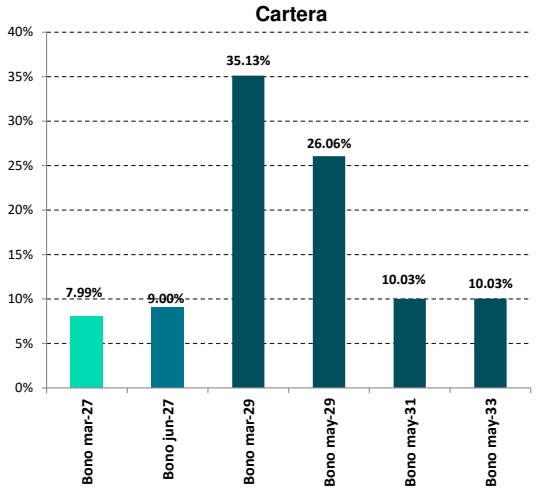
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	-8.59%	4.70%	4.70%	9.08%

	Fondo	Benchmark
Duración	1557	1257

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	604,938,419	606,524,135	- 1,585,715



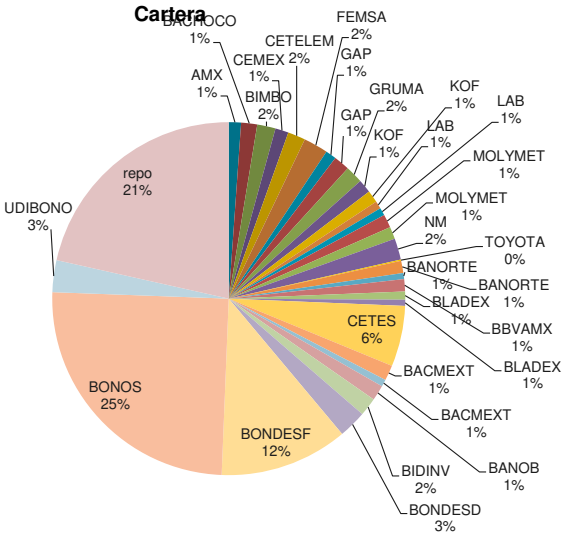
VALMX 16 Discrecional

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

	Rendimientos Anualizados Serie B1FI			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	3.93%	10.11%	10.11%	11.29%

	Actual	Anterior
Duración	614	355

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	3,718,122,640	3,730,880,434	- 12,757,794



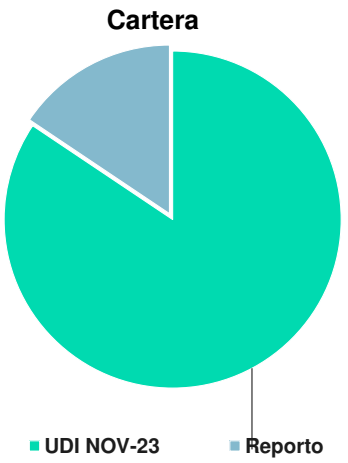
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	7.84%	8.28%	8.28%	8.48%
PiPG-Real3A	3.51%	7.69%	7.69%	6.84%
Diferencia	4.33%	0.58%	0.58%	1.64%

	Fondo	Benchmark
Duración	357	878

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	589,087,349	590,292,926	- 1,205,577



La duraciòn 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.

Información [INTERNA]. VALMEX

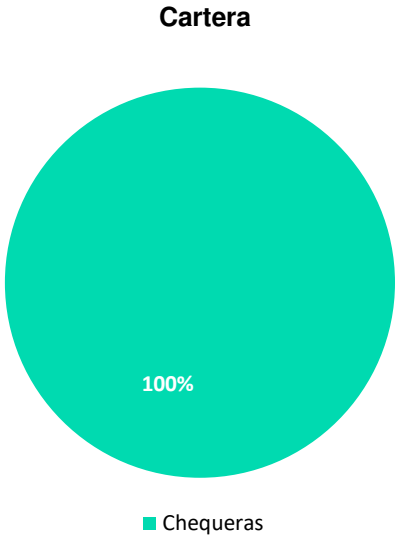
VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizote: Mediano Plazo **Calificación: HR AAA / 1CP**
Estrategia: Pasiva **Liquidez: 48H**

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX30	**-50.61%**	**-6.49%**	**-6.49%**	**-11.28%**

Duración	**0**
Beta	**0.996657**

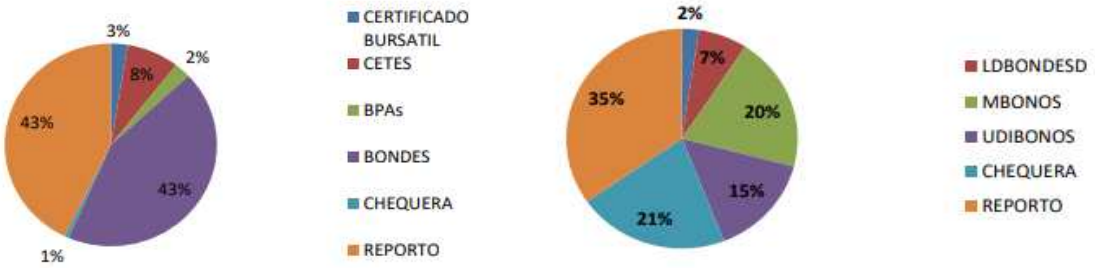
	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos (pesos)	315,538,301	330,235,557	- **14,697,256**



Fondos VEPORMAS

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+0	**10.34%**	**10.83%**	10.83%	11.79%
BX+1	**-6.85%**	**5.96%**	5.96%	9.71%

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos BX+0	3,753,752,186	3,807,222,413	- 53,470,227
Activos netos BX+1	344,680,571	335,784,573	**8,895,997**



La duraciòn 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.

Información [INTERNA]. VALMEX

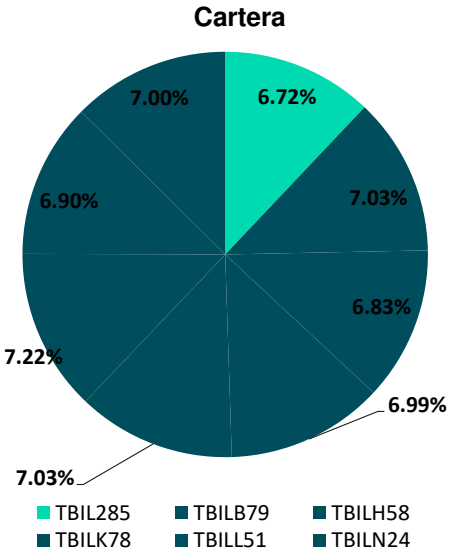
VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

Horizote: Mediano Plazo **Calificación: HR AAA / 2CP**
Estrategia: Activa **Liquidez: 48H**

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-47.6%	-3.26%	-3.26%	-8.08%

Duración	143

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	399,096,200	396,516,436	2,579,764



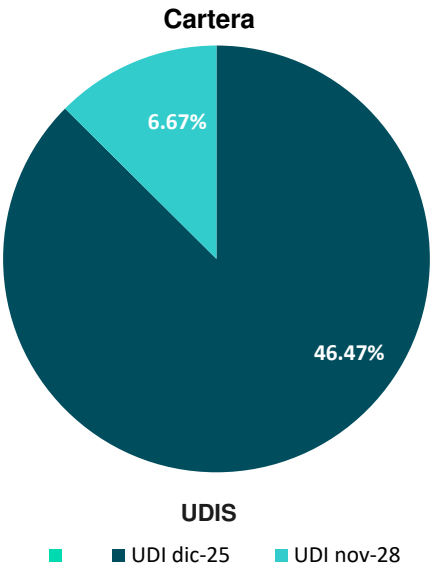
VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizote: Largo Plazo **Calificación: HR AAA / 4LP**
Estrategia: Activa

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	8.4%	5.81%	5.81%	6.58%

	Fondo
Duración	544

	Actual 15-mar	Anterior 29-feb	Variación
Activos netos	12,455,971	12,447,405	8,566



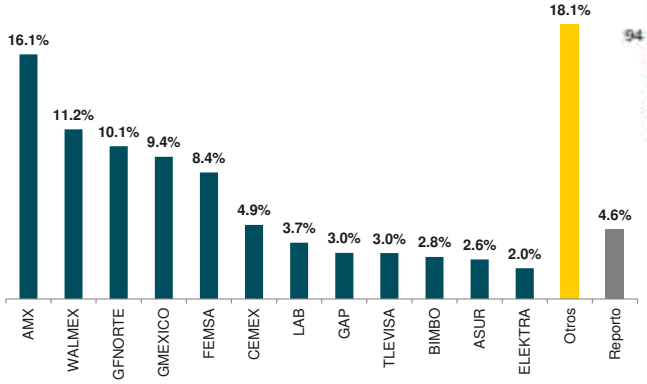
La duraciòn presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Información [INTERNA]. VALMEX

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX20	1.91%	-3.16%	-3.16%	6.40%

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos	369,990,170	354,546,874	354,546,874	478,502,931
Δ Mes a Mes	4.36%	0.00%	-25.90%	

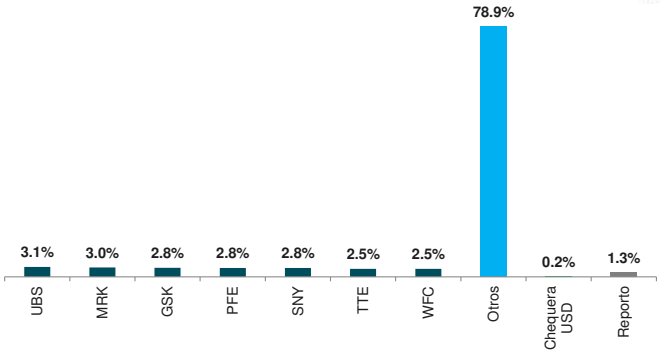


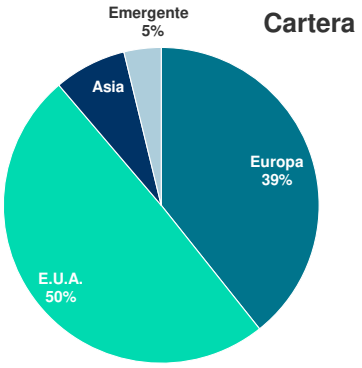
VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
VALMXVL	-0.26%	4.87%	4.87%

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos	2,551,389,157	2,565,666,611	2,565,666,611	2,169,292,009
Δ Mes a Mes	-0.56%	0.00%	18.27%	

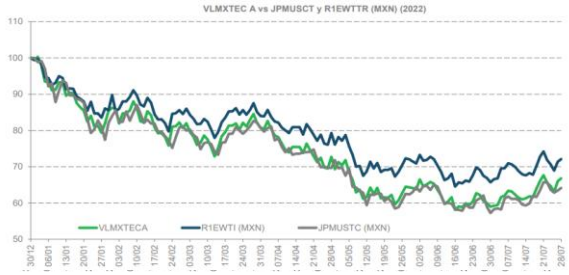




Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Información [INTERNA]. VALMEX

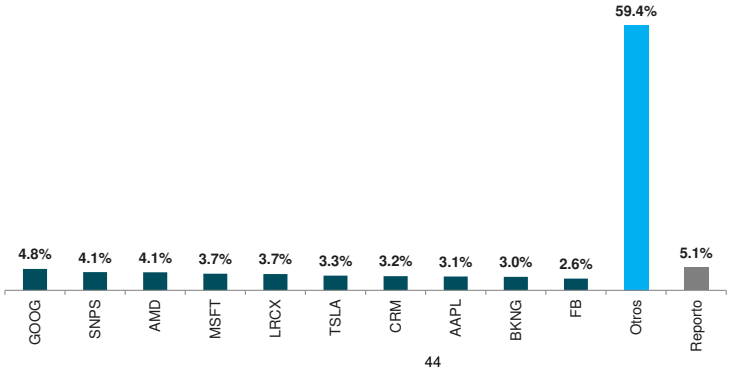
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales



Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	**-3.87%**	**8.98%**	**8.98%**	**42.38%**

	Actual	Anterior	Variación
Activos netos	4,047,132,826	4,233,280,297	**- 186,147,471**

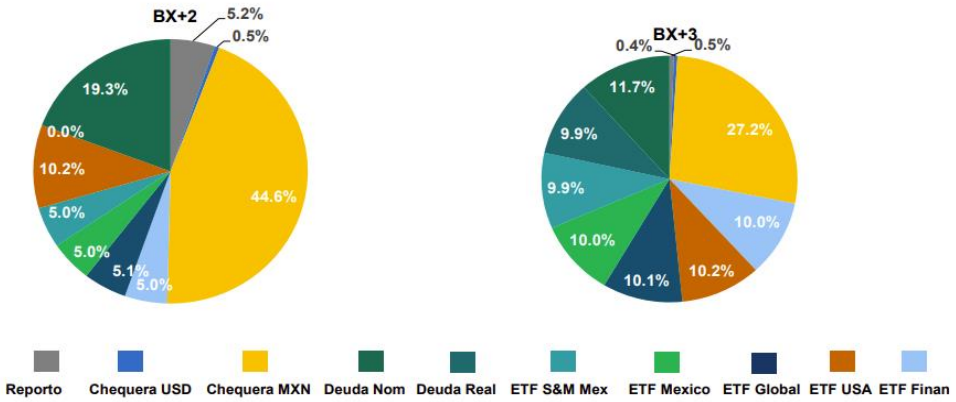


Fondos VEPORMAS

Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
BX+2	**0.06%**	**0.87%**	**0.87%**	**8.75%**
BX+3	**0.14%**	**0.52%**	**0.52%**	**8.72%**

	15-mar	29-feb	Variación
Activos netos BX+2	70,682,804	70,568,179	**114,625**
Activos netos BX+3	88,176,472	88,013,786	**162,686**



La duraciòn 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.

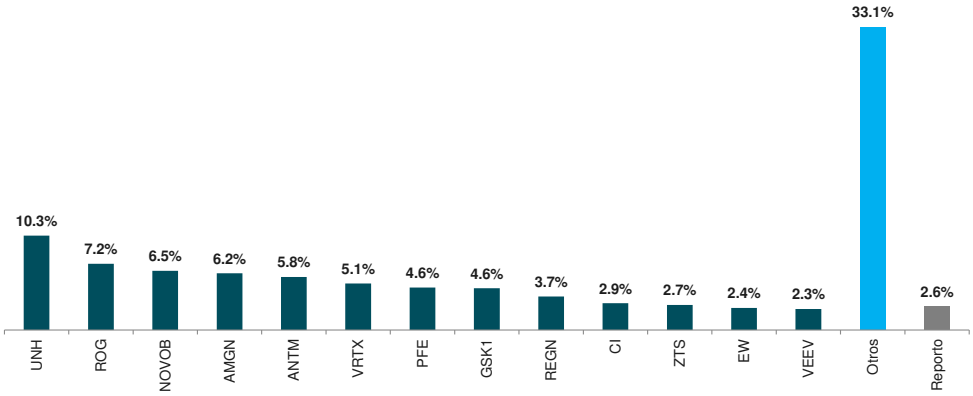
Información [INTERNA]. VALMEX

VLMXHC: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: 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%
ACMHCII (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

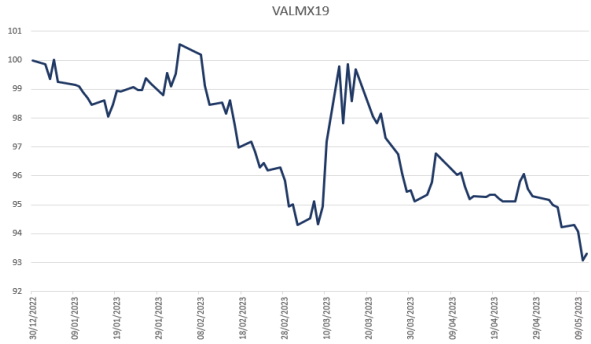


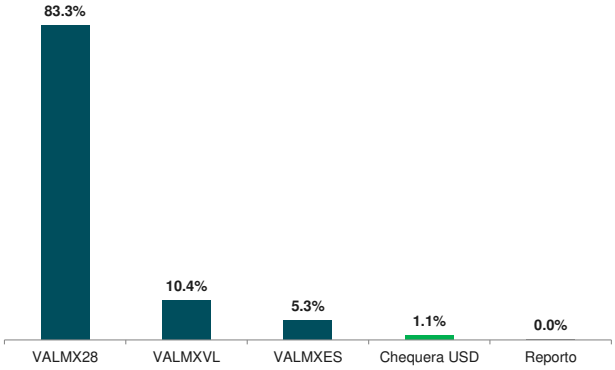
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados Globales

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX19	**-1.70%**	**-2.70%**	**-2.70%**	**-9.16%**

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos netos	7,305,681,813	7,713,976,828	7,713,976,828	7,826,271,413
Δ Mes a Mes	-5.29%	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.

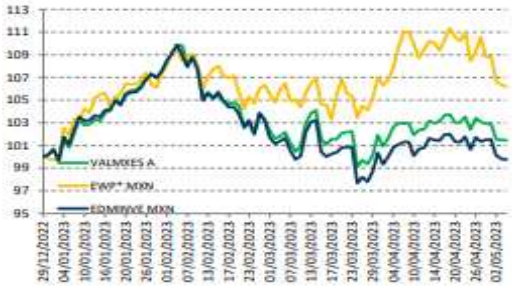
Información [INTERNA]. VALMEX

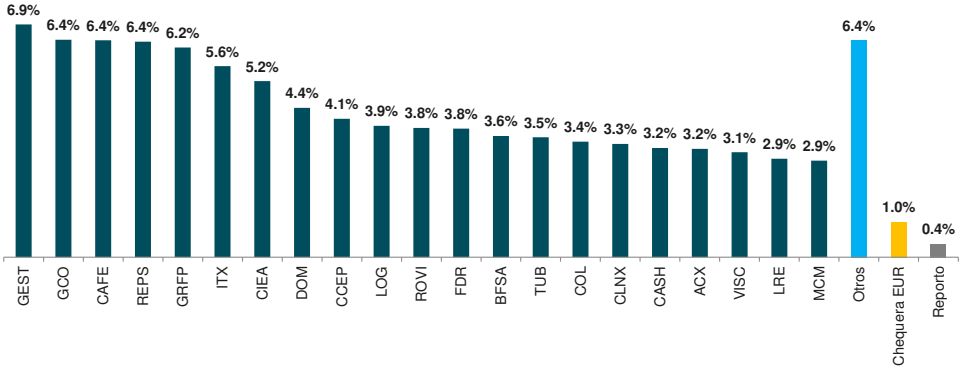
VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXES	**-1.30%**	**-2.37%**	**-2.37%**	**1.89%**

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos netos	277,306,774	280,046,983	280,046,983	265,893,757
Δ Mes a Mes	-0.98%	0.00%	5.32%	



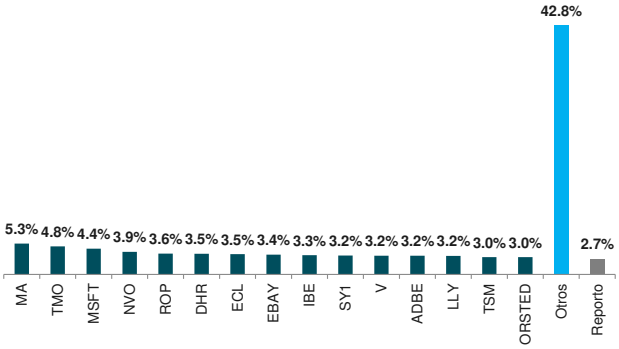


VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXESG	**-1.44%**	**9.50%**	**9.50%**	**nd**

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos netos	767,445,345	767,032,171	767,032,171	720,945,664
Δ Mes a Mes	0.05%	0.00%	6.39%	



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.

Información [INTERNA]. VALMEX

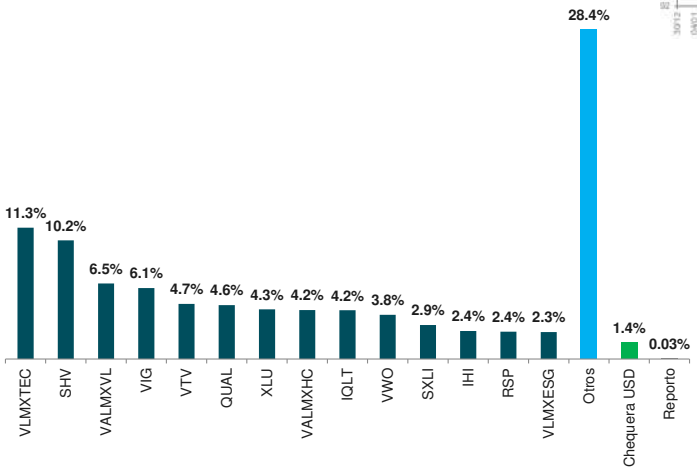
VALMX28: Discrecional

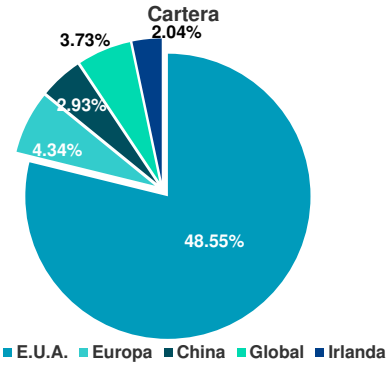
Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MD

	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX28	**-1.85%**	**4.91%**	**4.91%**	**11.58%**

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos netos	14,009,321,441	14,396,815,071	14,396,815,071	13,860,009,959
Δ Mes a Mes	-2.69%	0.00%	3.87%	



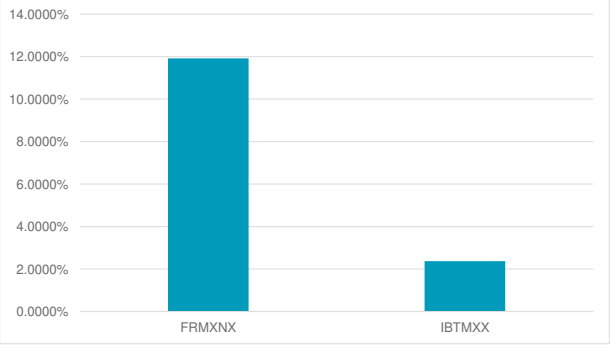


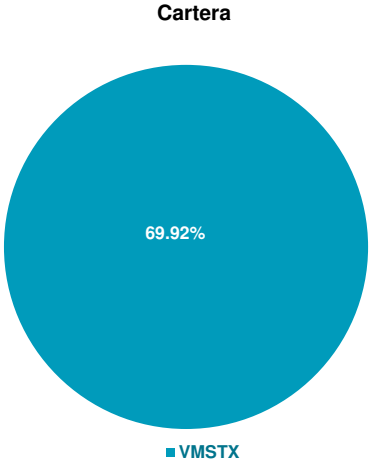
VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXETF	**0.16%**	10.89%	2.21%	n/a

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos netos	**1,229,674,152**	972,802,261	972,802,261	949,544,174
Δ Mes a Mes	**26.41%**	0.00%	2.45%	





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.

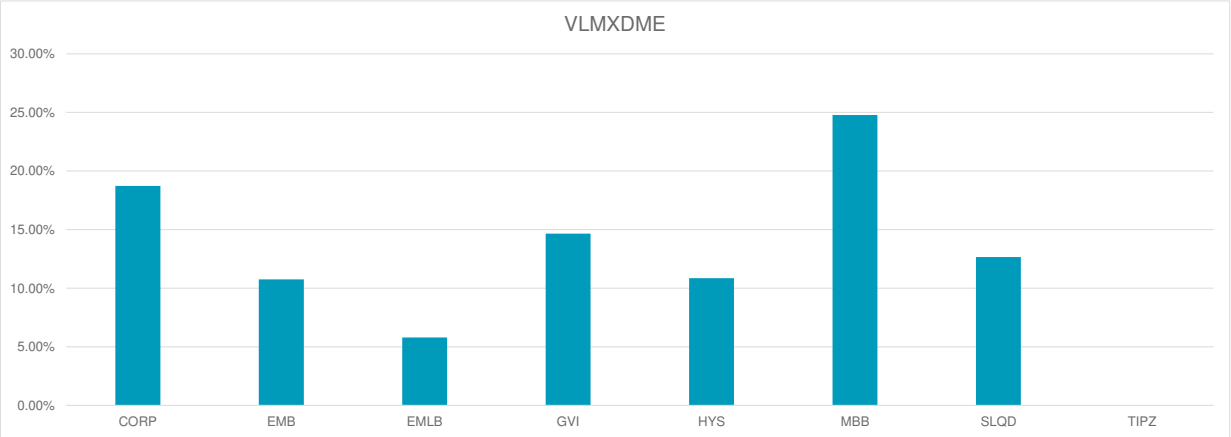
Información [INTERNA]. VALMEX

Anexos Fondos de inversión de renta variable

VLMXDME: Fondo Valmex de Capitales
Horizonte : Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXDME	**-1.68%**	-2.34%	-2.34%	n/a

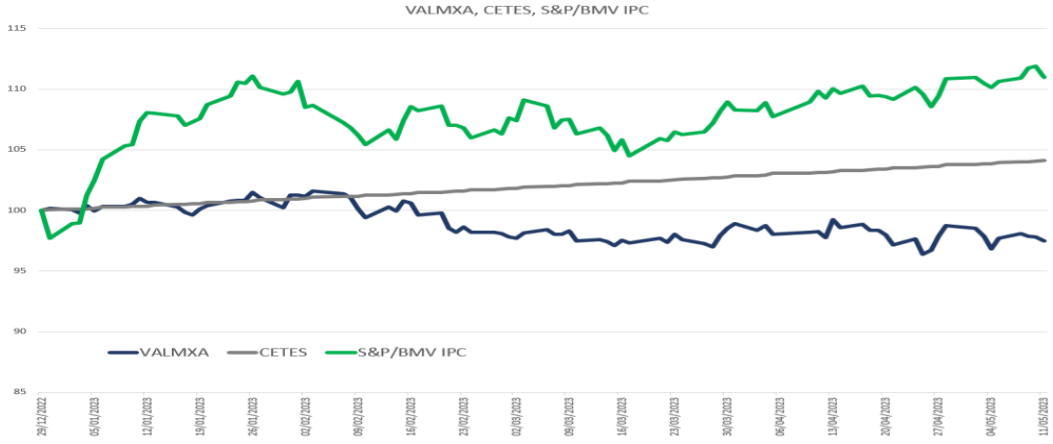
	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
Activos netos	**2,629,451,296**	2,768,140,629	2,768,140,629	2,893,225,875
Δ Mes a Mes	**-5.01%**	0.00%	-4.32%	

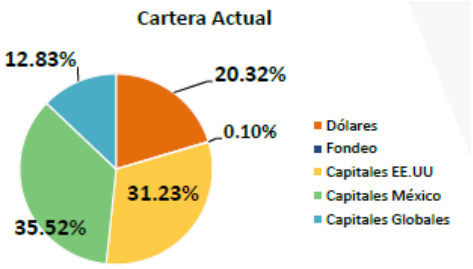


	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXA	-0.24%	0.88%	0.88%	7.59%

	mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
VALMXA	186,198,956	187,767,942	187,767,942	191,893,228

RENDIMIENTOS ACUMULADOS



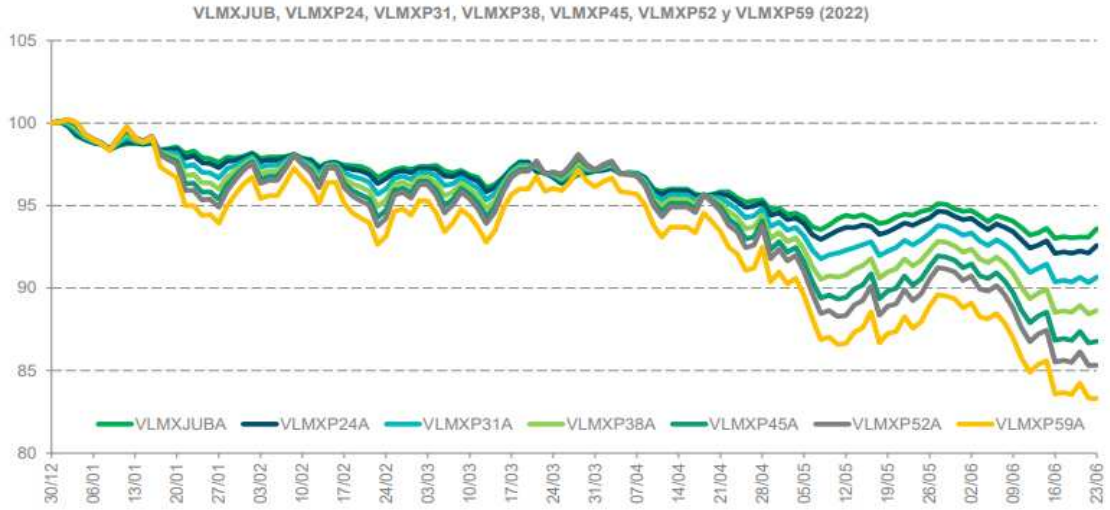


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

Información [INTERNA]. VALMEX

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.14%	0.52%	0.52%	8.72%
VLMXP24	-1.13%	-0.58%	-0.58%	4.54%
VLMXP31	-1.09%	-0.52%	-0.52%	4.92%
VLMXP38	-0.97%	-0.17%	-0.17%	5.85%
VLMXP45	-0.84%	0.20%	0.20%	7.02%
VLMXP52	-0.71%	0.57%	0.57%	8.32%
VLMXP59	-0.54%	1.08%	1.08%	n/a

Activos netos			
mar-24	feb-24	ene-24	dic-23
989,434,249	1,000,165,560	1,000,165,560	1,020,865,035
732,228,766	662,107,024	662,107,024	664,326,294
1,659,213,142	1,541,963,757	1,541,963,757	1,533,393,528
2,099,473,611	1,957,096,737	1,957,096,737	1,908,507,566
1,901,890,699	1,810,806,239	1,810,806,239	1,790,553,879
1,071,322,338	1,020,252,236	1,020,252,236	999,530,875



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.

Información [INTERNA]. VALMEX

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.