



VALORES
MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 02 al 06 de Noviembre del 2020

Semana 45

Resumen Ejecutivo

Economía

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

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

- Continúa recuperación: crecen consumo e inversión.
- Fuerte dinamismo en la venta de autos y envío de remesas.
- Balances de finanzas públicas se deterioran.

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

- FED mantiene postura muy dovish.
- Manufacturas y servicios en expansión.
- El mercado laboral se recupera poco a poco.

Renta fija

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

- Nacional: Esperamos un recorte en 25 puntos base en la tasa de fondeo el próximo 12 de noviembre y que BdM termine su ciclo de recortes.
- Internacional: Tasas de interés bajas por muchos años.

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

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

Mercado Cambiario

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

- En “tándem” todos contra el dólar.
- No se descartan altibajos.

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con importantes ganancias de un dígito alto. El IPC también concluyó en terreno positivo, por arriba de los 38,500 puntos.

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

- GFAMSA: se declaró en concurso mercantil.
- GRUPOS AEROPORTUARIOS: anunciaron el total de tráfico para octubre 2020 reflejando el impacto del COVID-19.

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

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

- Una vez más expectativa de cambio de tendencia.

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

- Inició el camino a los máximos históricos.

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

| | |
|------------------------|----|
| Monitores | 18 |
|------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Termómetros | 22 |
|--------------------------|----|

Sociedades de inversión

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

| | |
|-------------------------|----|
| Disclaimer | 35 |
|-------------------------|----|

Calendario de Eventos Económicos

Noviembre 2020

| LUNES | MARTES | MIÉRCOLES | JUEVES | VIERNES |
|---|--|---|---|---|
| 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| <p>México: Producción de automóviles (AMIA) Septiembre: 301,426 unidades Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Exportación automotriz (AMIA) Septiembre: 247,126 unidades Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Inflación general Septiembre: 0.23% Octubre e/: 0.58% Octubre e*/: 0.58%</p> <p>México: Inflación subyacente Septiembre: 0.32% Octubre e/: 0.25% Octubre e*/: 0.26%</p> | <p>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Agosto: 6.493 millones Septiembre e*/: 6.500 millones</p> <p>México: Revisiones salariales Septiembre: 4.1% Octubre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Octubre 30: 194,351 mdd Noviembre 6 e*/: n.d.</p> | <p>México: Producción industrial: Agosto: -9.0% Septiembre e*/: -6.2%</p> <p>México: Ventas ANTAD Septiembre: -0.3% Octubre e*/: n.d.</p> | <p>Global: Christine Lagarde Presidenta del Banco Central Europeo y Jerome Powell Presidente del FED hablarán en foro del BCE</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor Septiembre: 0.2% Octubre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Septiembre: 0.2% Octubre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Reclamos de desempleo Octubre 31: 751 mil Noviembre 7 e*/: 730 mil</p> <p>EE.UU.: Presupuesto Federal Octubre</p> <p>México: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</p> | <p>EE.UU.: Confianza del consumidor Universidad de Michigan. Preliminar Octubre: 81.8 Noviembre e*/: 82.0</p> <p>EE.UU.: Precios al productor Septiembre: 0.4% Octubre e*/: 0.2%</p> <p>EE.UU.: Precios al productor subyacente Septiembre: 0.4% Octubre e*/: 0.2%</p> |
| 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| <p>EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York- Empire State Octubre: 10.5 Noviembre e*/: 13.5</p> | <p>EE.UU.: Ventas al menudeo Septiembre: 1.9% Octubre e*/: 0.7%</p> <p>EE.UU.: Producción industrial Septiembre: -0.6% Octubre e*/: 0.4%</p> <p>EE.UU.: Flujos de capital. TIC Agosto: 86.3 billones Septiembre e*/: n.d.</p> <p>México: Reservas Internacionales Noviembre 6 e*/: n.d. Noviembre 13 e*/: n.d.</p> | <p>EE.UU.: Inicios de casas Septiembre: 1.415 millones Octubre e*/: 1.473 millones</p> <p>EE.UU.: Permisos de construcción Septiembre: 1.553 millones Octubre e*/: 1.570 millones</p> | <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Octubre: 32.3 Noviembre e*/: 21.0</p> <p>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Kansas Octubre: 13.0 Noviembre e*/: n.d.</p> <p>EE.UU.: Indicador adelantado Septiembre: 0.7% Octubre e*/: 0.7%</p> <p>EE.UU.: Venta de casas en existencia Septiembre: 6.54 millones Octubre e*/: 6.44 millones</p> | <p>México: Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Citibanamex</p> |

e/ = estimado por Valmex

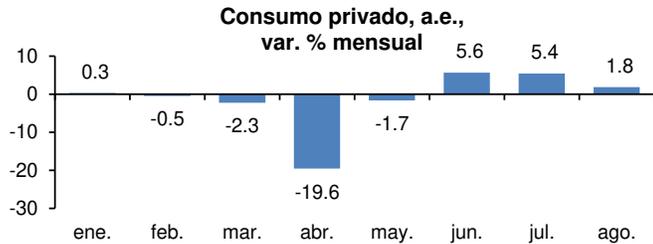
e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d. = no disponible

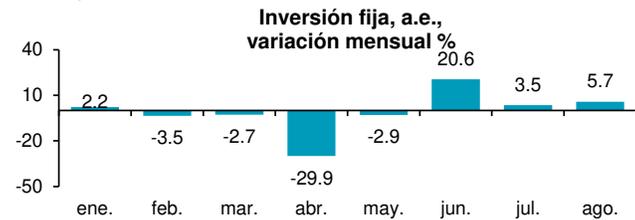
México

Continúa recuperación: crecen consumo e inversión

El consumo privado creció 1.8 por ciento en agosto, después de crecer 5.4 por ciento en julio. Aun así, en términos anuales registró un decremento de 13.1 por ciento. El consumo privado participa con dos tercios del PIB.

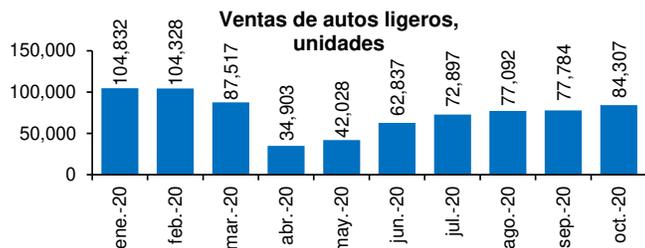


El crecimiento de la inversión fija bruta fue más dinámico: 5.7 por ciento en octubre. La inversión en maquinaria y equipo creció 0.2 por ciento y en construcción 10.3 por ciento. No obstante, la caída en términos anuales sigue siendo dramática: -17.4 por ciento. La inversión participa con cerca del 20 por ciento del PIB.



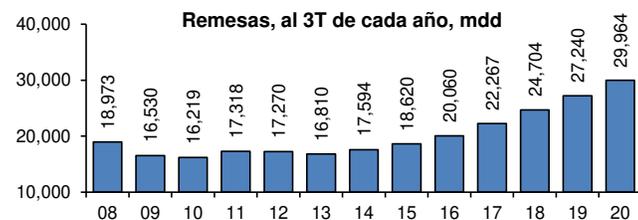
Fuerte recuperación en la venta de autos

En octubre la venta de autos creció en 8.4% para alcanzar las 84,307 unidades vendidas. Respecto a su nivel más bajo en abril, durante el cierre total de la economía, las ventas se han incrementado en 2.4 veces.



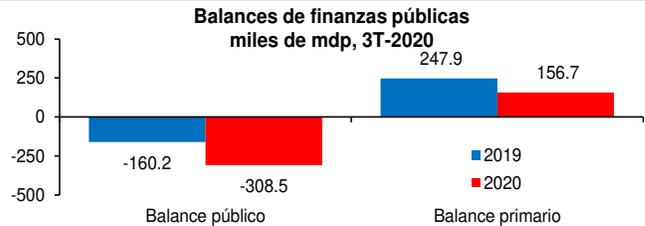
Remesas continúan fluyendo, registran máximo histórico

En septiembre se recibieron 3,568 millones de dólares de remesas, 15.1% más que el monto de septiembre de 2019. Con esto, llegaron 29,964 millones de dólares en los primeros nueve meses de 2020, máximo histórico para periodos comparables.

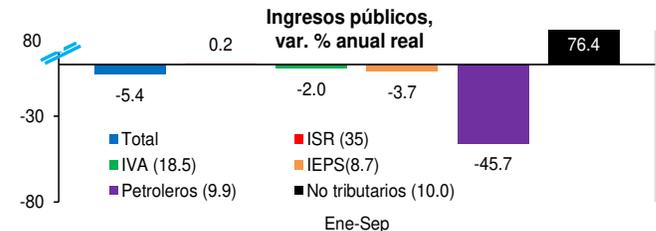


Balances de finanzas públicas se deterioran

En los primeros nueve meses del año los principales balances de finanzas públicas se deterioraron respecto a los registrados el año pasado, pese al uso de recursos de fondos y fideicomisos.

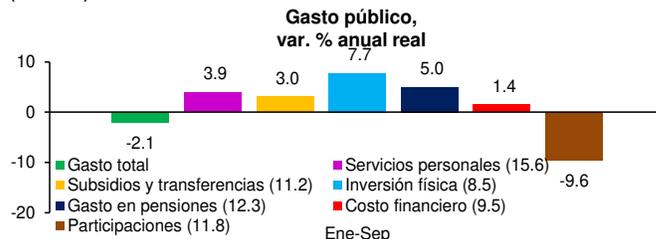


En el periodo mencionado, los ingresos totales cayeron 5.4% en términos reales, explicado principalmente por una fuerte caída en los ingresos petroleros en 45.7% (por menores precios, caída en la producción y menores ventas de gasolina por las restricciones a la movilidad). Adicionalmente, los ingresos tributarios disminuyeron 0.9%, por caídas en el IVA y IEPS (impacto Covid-19), mientras que el ISR registró un marginal incremento (incluyendo la recuperación de adeudos fiscales de grandes empresas). Los ingresos no tributarios subieron 76.4% (por el uso de FEIP y fideicomisos). Si se excluyen todos los ingresos no recurrentes de los ingresos totales del sector público estos hubieran caído en 12.1% real.



*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

El gasto público cayó en 2.1% real, resaltando el desplome en las participaciones a los estados en 9.6%, gasto que parcialmente se está cubriendo con el uso del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF).



*Los números entre paréntesis reflejan el porcentaje dentro del total.

Indicador líder: la economía se está recuperando

El indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, registró un incremento de 0.31 por ciento en septiembre, después de crecer 0.28 por ciento en agosto y 0.22 por ciento en julio. El ritmo más rápido de crecimiento sugiere que la actividad económica está ganando fuerza y que los últimos meses de este año podrían mostrar mayor crecimiento.



Estados Unidos

FED mantiene postura muy dovish

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal decidió mantener el rango objetivo de su tasa de referencia entre cero y 0.25 por ciento y lo mantendrá ahí hasta que se sienta confiado de que la economía ha superado la actual crisis y está en camino de lograr su doble mandato: máximo empleo, y una inflación que aumente a la meta de 2 por ciento, que además, se encamine a ubicarse arriba de ese nivel moderadamente por algún tiempo. La decisión fue unánime.

Asimismo, para apoyar el flujo de crédito para las familias y negocios, la Reserva Federal continuará comprando bonos del Tesoro y bonos respaldados por hipotecas (MBS), tanto comerciales como residenciales, para el buen funcionamiento de los mercados.

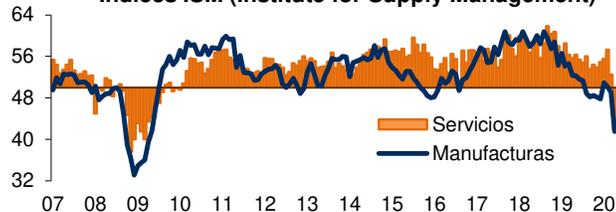
El Comité reconoce que la actividad económica y el empleo continúan recuperándose, aunque por debajo de sus niveles de inicios de año. Adicionalmente, las recientes caídas de los precios del petróleo junto con una débil demanda mantienen baja la inflación. El FOMC resalta que la trayectoria de la economía depende significativamente del curso del virus.

En su conferencia de prensa el presidente de la Reserva Federal Jerome Powell adelantó cambios al documento que contiene las proyecciones económicas de los miembros del Comité (SEP, por sus siglas en inglés) que entrarán en vigor en el próximo anuncio de política monetaria del 16 de diciembre. En términos generales se compartirá más información sobre los pronósticos en el anuncio de política monetaria (previamente se compartían hasta las minutas), y se añaden dos gráficas adicionales sobre incertidumbre y riesgos. Por último, el presidente del FED comentó que para lograr la recuperación económica y del empleo a los niveles observados a inicios del 2020 es necesario mantener los estímulos fiscales y monetarios.

Manufacturas y servicios en expansión

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero aumentó su ritmo de crecimiento al registrar un nivel de 59.3 en octubre de 55.4 en septiembre. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) perdió un poco de fuerza al registrar 56.6 en octubre de 57.8 en septiembre. Una lectura superior a 50 muestra expansión.

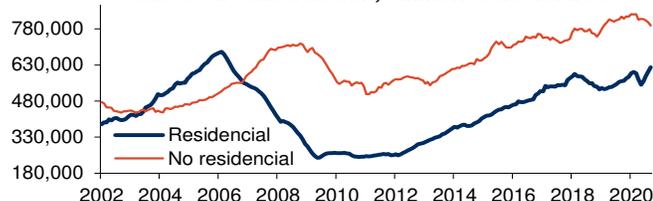
Índices ISM (Institute for Supply Management)



Crece el gasto en construcción

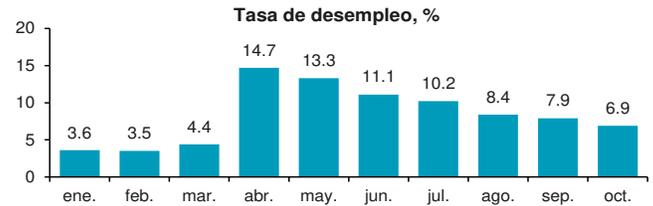
El gasto en construcción creció 0.3% en septiembre, después de haber crecido 0.8% el mes previo. En su cambio anual aumentó 1.5%, con caída en el rubro no residencial (-1.6%) y alza en el residencial (+2.7%).

Gasto en construcción, millones de dólares



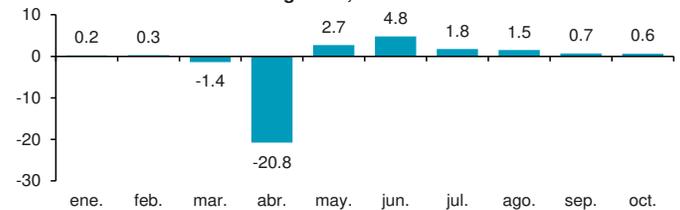
El mercado laboral se recupera poco a poco

Baja la tasa de desempleo de 7.9% en septiembre a 6.9% en octubre (encuesta en hogares), lo que se traduce en una disminución de un millón en los desempleados a 11.1 millones.



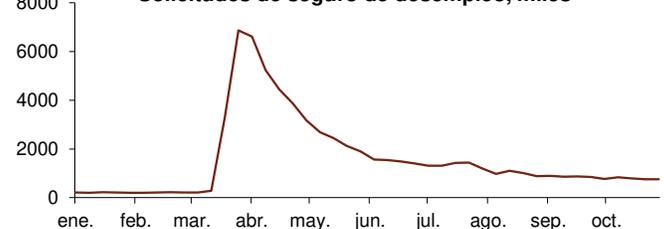
Aumenta la nómina no agrícola en 638 mil en octubre (encuesta en establecimientos). Las actividades que generaron más empleo fueron las relacionadas con entretenimiento, servicios profesionales, el comercio y la construcción. Las revisiones de agosto y septiembre generaron una ganancia neta de 15 mil empleos.

Nómina no agrícola, cambio en millones



Decrecen los reclamos de seguro de desempleo en (-) 7 mil entre el 24 y el 31 de octubre, para ubicarse en 751 mil y en su promedio móvil de 4 semanas disminuyeron (-) 4.0 mil a 787 mil, el nivel más bajo desde que inició la pandemia.

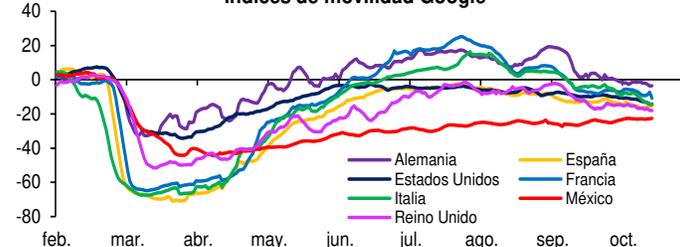
Solicitudes de seguro de desempleo, miles



Perspectivas

En las principales economías avanzadas (excepto Japón) el segundo brote de Covid19 está mostrando dinámicas explosivas. Como respuesta, ante la emergencia sanitaria, diversos países han endurecido sus medidas imponiendo mayores restricciones de horarios en restaurantes y bares, e incluso toques de queda. Esto ha provocado fuertes reducciones en la movilidad de dichas economías. En un estudio que realizó el Banco de México para una muestra de países (ver informe trimestral de inflación, abril-junio 2020) se estima que 1% menos de movilidad está relacionado con una caída de 0.6% en las ventas al menudeo (expresado en términos anuales y efecto promedio para una dicha muestra). La recuperación económica del cuarto trimestre del año se tambalea.

Índices de movilidad Google



México

Subasta primaria

La subasta de cetes número 45 del año mostró resultados mixtos. Por un lado los cetes de 28, 91 y 182 días alza, mientras que el cete a 1 año baja. El cete a 28 días se colocó a una tasa de 4.25 por ciento. La subasta ocurrió en un entorno de pocos datos económicos.

Tasas de interés de la Subasta 45 - 2020

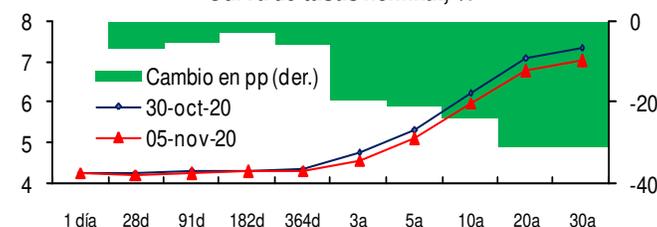
| | Anterior | Última | Variación pp. |
|-------------|----------|--------|---------------|
| Cete 28d | 4.22 | 4.25 | 0.03 |
| Cete 91d | 4.29 | 4.30 | 0.01 |
| Cete 175d | 4.29 | 4.39 | 0.10 |
| Cete 350d | 4.39 | 4.35 | -0.04 |
| Bono 3 años | 4.48 | 4.61 | 0.13 |
| Udi 3 años | 1.00 | 1.15 | 0.15 |
| Bondes D 1a | 0.10 | 0.10 | 0.00 |
| Bondes D 3a | 0.00 | 0.18 | 0.18 |
| Bondes D 5a | 0.22 | 0.23 | 0.01 |
| BPAG28 3a | 0.20 | 0.20 | 0.00 |
| BPAG91 5a | 0.24 | 0.24 | 0.00 |
| BPA 7 años | 0.23 | 0.21 | -0.02 |



Mercado Secundario

En la semana del 30 de octubre al 5 de noviembre la curva de tasas nominales mostró baja generalizada. En los plazos más cortos, de 28 a 365 días, se registraron bajas en 5 puntos porcentuales promedio, y los plazos más largos, de 3 a 30 años, se redujeron entre 20 y 30 puntos base. Detrás de estos movimientos están las mayores expectativas de un recorte adicional en la tasa de fondeo el próximo 12 de noviembre.

Curva de tasas nominal, %



| Plazo en días | CETES | | | ABs | | |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| | 30-oct | 05-nov | Var pp. | 30-oct | 05-nov | Var pp. |
| 1 | 4.30 | 4.27 | -0.03 | 4.30 | 4.28 | -0.02 |
| 28 | 4.26 | 4.22 | -0.04 | 4.45 | 4.38 | -0.07 |
| 91 | 4.30 | 4.25 | -0.05 | 4.48 | 4.43 | -0.05 |
| 182 | 4.30 | 4.29 | -0.01 | 4.51 | 4.45 | -0.06 |
| 364 | 4.37 | 4.32 | -0.05 | 4.52 | 4.45 | -0.07 |

Matriz de volatilidad y correlación*

| | Tipo de cambio | Cete 28 | Fondeo MD |
|----------------|----------------|---------|-----------|
| Tipo de cambio | 10.0 | - | - |
| Cete 28 | 56.8 | 0.6 | - |
| Fondeo MD | (17.6) | 22.8 | 0.7 |

* La diagonal principal corresponde a la volatilidad. Datos diarios.

Estados Unidos

El pasado jueves 5 de noviembre el *FOMC* dio a conocer su anuncio de política monetaria en donde mantuvo el rango actual de la tasa de fondos federales entre 0 y 0.25%, decisión ampliamente esperada por el mercado, y además, anunció que continuarán sus programas de compras de activos, también ampliamente esperado. La postura de la FED es muy *dovish* y el comunicado refuerza mantener la postura acomodaticia hasta alcanzar los objetivos del FED: máximo empleo y una inflación ligeramente superior al 2 por ciento, por algún tiempo. El próximo

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas

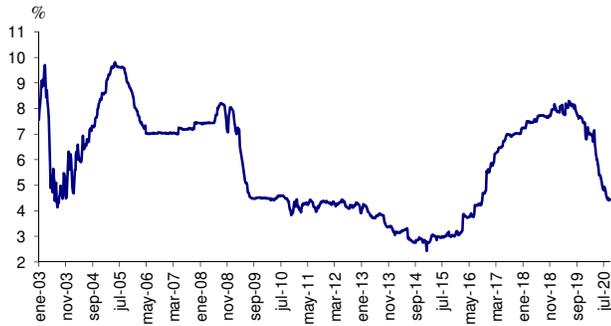
| | 3 meses | 2 años | 5 años | 10 años | 30 años |
|----------|--------------|--------|-------------------|---------|---------|
| 09-oct | 0.10 | 0.15 | 0.34 | 0.77 | 1.57 |
| 16-oct | 0.10 | 0.15 | 0.32 | 0.75 | 1.53 |
| 23-oct | 0.09 | 0.16 | 0.37 | 0.84 | 1.64 |
| 30-oct | 0.09 | 0.15 | 0.38 | 0.87 | 1.66 |
| 06-nov | 0.10 | 0.15 | 0.33 | 0.76 | 1.52 |
| Fed Fund | 0.0% - 0.25% | | Tasa de descuento | | 0.25% |

Perspectivas

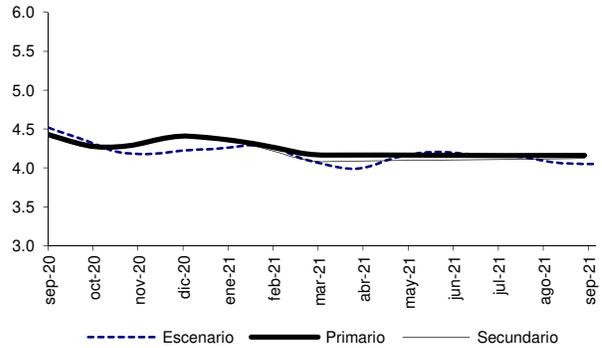
Estados Unidos: Anticipamos un periodo de tasas de interés cercanas a cero durante varios años, al menos hasta 2023, aunque bien podría ser más largo. La última vez que la FED llevó las tasas a cero, por la Gran Crisis Financiera, las mantuvo en ese nivel por siete años.

México: El próximo anuncio de política monetaria del Banco de México será el próximo 12 de noviembre. El mercado anticipa, al igual que nosotros, que BdM recortará en 25 puntos base y terminará su ciclo.

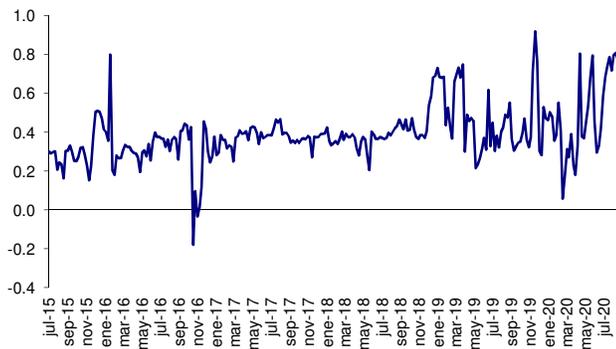
Evolución CETES 28d



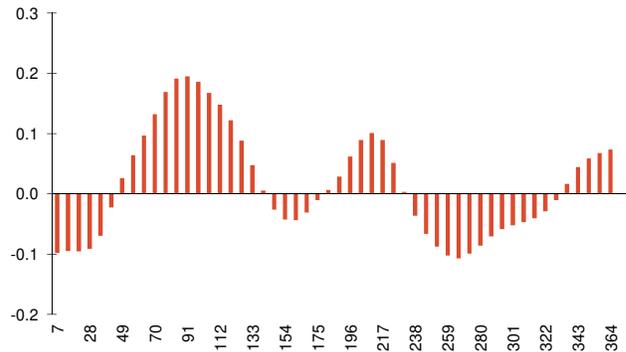
Futuros Implícitos a 28d y Escenario VALMEX



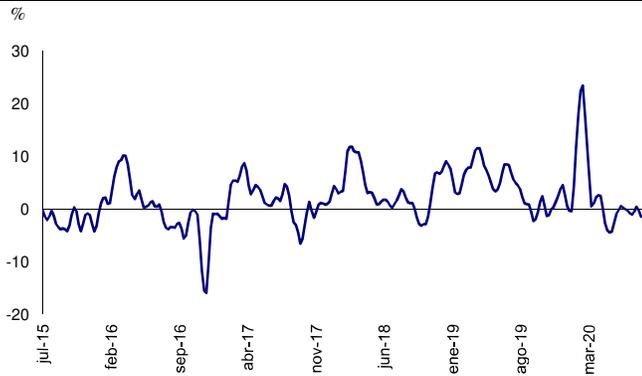
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



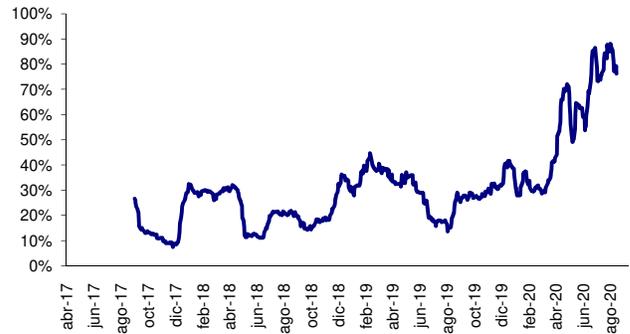
Diferencia entre Futuros Sec. y Escenario (ptos. porcent.)



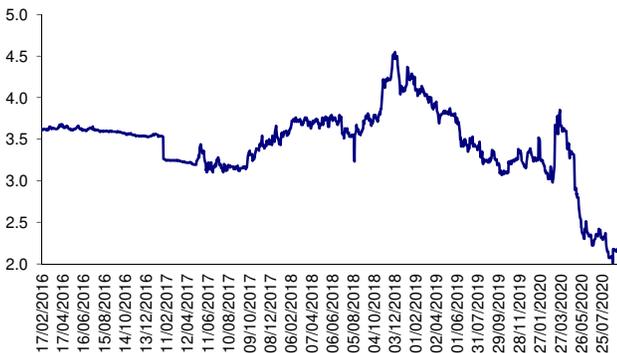
Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

| Datos Mensuales | dic-19 | jul-20 | ago-20 | sep-20 | oct-20 | nov-20 |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual) | 0.3% | -9.9% | -9.4% | n.d. | n.d. | n.d. |
| Producción Industrial (crec. anual, a.e.) | -0.7% | -11.4% | -8.4% | n.d. | n.d. | n.d. |
| Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.) | 3.4% | -12.5% | -10.1% | n.d. | n.d. | n.d. |
| Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.) | 3.15 | 5.40 | 5.20 | 5.10 | n.d. | n.d. |
| Inflación Mensual (%) | 0.56 | 0.66 | 0.39 | 0.29 | n.d. | n.d. |
| Inflación Quincenal (%) | 0.35/0.32 | 0.36/0.14 | 0.24/0.17 | 0.16/-0.03 | 0.54/n.d. | n.d./n.d. |
| Inflación Anual (%) | 2.83 | 3.62 | 4.05 | 4.01 | n.d. | n.d. |
| M1 (crecimiento anual real) | 1.8 | 17.4 | 14.8 | 15.1 | n.d. | n.d. |
| Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real) | 4.5 | 3.0 | 0.6 | -0.3 | n.d. | n.d. |
| Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real) | 2.0 | 0.8 | -1.7 | -2.6 | n.d. | n.d. |
| CETES 28 primaria, promedio | 7.15% | 4.82% | 4.49% | 4.34% | 4.21% | n.d. |
| Balanza Comercial (millones de dólares) | 3,134 | 5,799 | 6,116 | 4,385 | n.d. | n.d. |
| Tipo de Cambio | | | | | | |
| Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre) | 19.11 | 22.40 | 22.20 | 21.66 | 21.26 | n.d. |
| Depreciación (+) / Apreciación (-) | -1.13% | 0.58% | -0.89% | -2.43% | -1.83% | n.d. |
| Índice BMV (IPC, cierre) | 43,541 | 37,020 | 36,841 | 37,459 | 36,988 | n.d. |
| Cambio % respecto al mes anterior | 1.68% | -14.98% | -0.48% | 1.68% | -1.26% | n.d. |
| Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.) | 55.05 | 37.43 | 40.27 | 37.62 | 36.46 | n.d. |

| Datos Semanales | dic-19 | 09-oct | 16-oct | 23-oct | 30-oct | 05-nov |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Base Monetaria (millones de pesos) | 1,754,749 | 1,902,207 | 1,903,489 | 1,900,376 | 1,920,444 | n.d. |
| Activos Internacionales Netos (millones de dólares) | 184,212 | 199,677 | 200,051 | 200,369 | 198,718 | n.d. |
| Reservas Internacionales (millones de dólares) | 180,750 | 194,026 | 194,029 | 194,471 | 194,351 | n.d. |

| Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes) | dic-19 | 09-oct | 16-oct | 23-oct | 30-oct | 05-nov |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CETES Primaria 28 días | 7.25 | 4.26 | 4.22 | 4.14 | 4.22 | 4.25 |
| CETES Secundario 28 días | 7.26 | 4.22 | 4.20 | 4.17 | 4.28 | 4.22 |
| CETES 1 año real (según inflación pronosticada) | 3.50 | 3.71 | 3.78 | 3.78 | 3.92 | 3.71 |
| AB 28 días | 7.41 | 4.38 | 4.36 | 4.33 | 4.45 | 4.38 |
| TIIE 28 días | 7.56 | 4.54 | 4.53 | 4.52 | 4.51 | 4.51 |
| Bono 10 años | 6.84 | 5.95 | 6.04 | 6.09 | 6.23 | 5.99 |

| Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes) | dic-19 | 09-oct | 16-oct | 23-oct | 30-oct | 05-nov |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Prime | 4.75 | 3.25 | 3.25 | 3.25 | 3.25 | 3.25 |
| Libor 3 meses | 1.91 | 0.22 | 0.22 | 0.21 | 0.21 | 0.21 |
| T- Bills 3 meses | 1.56 | 0.10 | 0.10 | 0.09 | 0.09 | 0.09 |
| T- Bond 10 años | 1.91 | 0.78 | 0.74 | 0.85 | 0.84 | 0.78 |
| Bund Alemán 10 años, € | -0.19 | -0.53 | -0.62 | -0.57 | -0.64 | -0.63 |

| Tipos de Cambio | dic-19 | 09-oct | 16-oct | 23-oct | 30-oct | 05-nov |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Banco de México (FIX) | 18.86 | 21.18 | 21.18 | 21.03 | 21.38 | 20.76 |
| Interbancario Mismo Día a la Venta | 18.93 | 21.14 | 21.12 | 20.95 | 21.39 | 20.67 |
| Yen por dólar | 108.6 | 105.59 | 105.40 | 104.82 | 104.61 | 103.47 |
| Dólar por euro | 1.12 | 1.18 | 1.17 | 1.18 | 1.17 | 1.18 |

| Mercado de Futuros (pesos por dólar) | dic-19 | 09-oct | 16-oct | 23-oct | 30-oct | 05-nov |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Diciembre 2020 | 19.85 | 21.32 | 21.23 | 21.13 | 21.44 | 20.80 |
| Marzo 2021 | 20.07 | 21.57 | 21.45 | 21.34 | 21.68 | 21.02 |
| Junio 2021 | 20.31 | 21.78 | 21.67 | 21.57 | 21.91 | 21.24 |
| Septiembre 2021 | 20.55 | 22.02 | 21.91 | 21.80 | 22.15 | 21.47 |
| Diciembre 2021 | 20.78 | 22.25 | 22.14 | 22.04 | 22.39 | 21.69 |

Deuda Externa Mexicana

| Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana | | | | | | | |
|---|---------|-----------------|--------------------|--------------|---------|-------|-------------|
| Fecha | Emisión | Moneda original | Importe (millones) | Plazo (años) | Vencim. | Cupón | Rendimiento |
| ene-19 | Global | US\$ | 2,000 | 10 | 2029 | 4.500 | 4.58 |
| abr-19 | Global | € | 1,500 | 7 | 2026 | 1.625 | 1.70 |
| abr-19 | Global | € | 1,000 | 20 | 2039 | 2.875 | 2.97 |
| jun-19 | Global | ¥ | 65,500 | 3 | 2022 | | 0.62 |
| jun-19 | Global | ¥ | 41,200 | 5 | 2024 | | 0.83 |
| jun-19 | Global | ¥ | 27,300 | 7 | 2026 | | 1.05 |
| jun-19 | Global | ¥ | 31,000 | 10 | 2029 | | 1.30 |
| jul-19 | Global | US\$ | 1,456 | 10 | 2029 | 4.500 | 3.74 |
| jul-19 | Global | US\$ | 2,104 | 30 | 2050 | | 4.55 |
| sep-19 | Pemex | US\$ | 1,250 | 7 | 2026 | | 6.50 |
| sep-19 | Pemex | US\$ | 3,250 | 10 | 2029 | | 6.85 |
| sep-19 | Pemex | US\$ | 3,000 | 30 | 2049 | | 7.70 |
| ene-20 | Global | US\$ | 1,500 | 10 | 2030 | 3.250 | 3.31 |
| ene-20 | Global | US\$ | 800 | 30 | 2050 | 4.500 | 4.04 |
| ene-20 | Global | € | 1,250 | 10 | 2030 | 1.125 | 1.24 |
| ene-20 | Global | € | 500 | 20 | 2039 | 2.875 | 2.00 |
| ene-20 | Pemex | US\$ | 2,500 | 11 | 2031 | | 5.95 |
| ene-20 | Pemex | US\$ | 2,500 | 40 | 2060 | | 6.95 |
| abr-20 | Global | US\$ | 1,000 | 5 | 2025 | 3.900 | 4.13 |
| abr-20 | Global | US\$ | 2,500 | 12 | 2032 | 4.750 | 5.00 |
| abr-20 | Global | US\$ | 2,500 | 31 | 2051 | 5.000 | 5.50 |
| sep-20 | Global | € | 750 | 7 | 2027 | 1.603 | 1.35 |
| oct-20 | Pemex | US\$ | 1,500 | 5 | 2025 | | 6.95 |

| Mercado Secundario Bonos Globales | | | |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| | 06-nov | 30-oct | Var. |
| México rendimiento (%*) | | | |
| UMS 22 | 1.06 | 1.12 | -0.06 |
| UMS 26 | 1.85 | 2.11 | -0.26 |
| UMS 33 | 3.13 | 3.59 | -0.46 |
| UMS 44 | 3.68 | 4.05 | -0.37 |
| Brasil rendimiento (%*) | | | |
| BR GLB 27 | 3.11 | 3.30 | -0.19 |
| BR GLB 34 | 4.14 | 4.41 | -0.27 |
| Argentina rendimiento (%*) | | | |
| AR GLB 27 | 0.00 | 14.89 | -14.89 |
| AR GLB 33 | 0.00 | 11.02 | -11.02 |
| EE.UU. Rendimiento (%) | | | |
| T. Bond 10a | 0.78 | 0.85 | -0.07 |

TB: Bono del tesoro estadounidense.
 î: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States
 CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



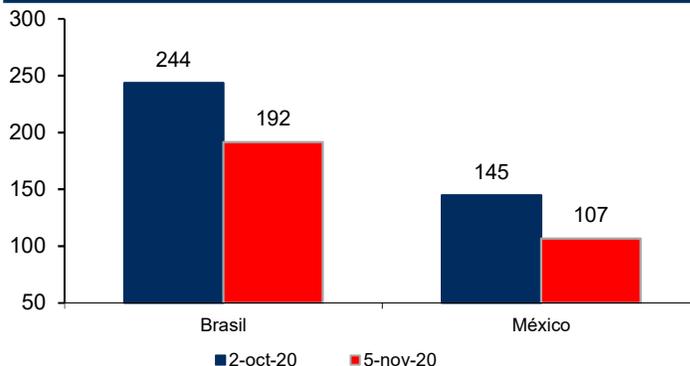
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

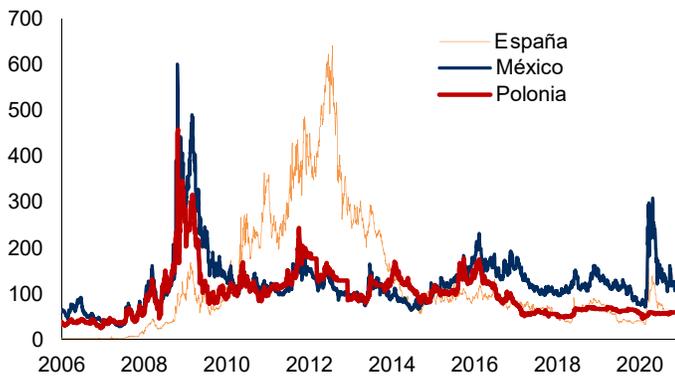


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



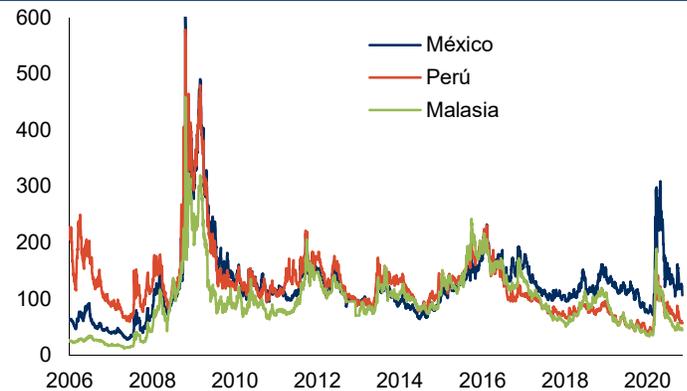
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

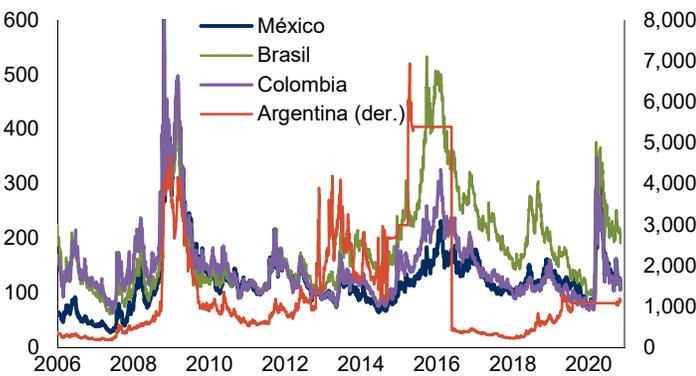


Países con calificación A3 (Moody's)

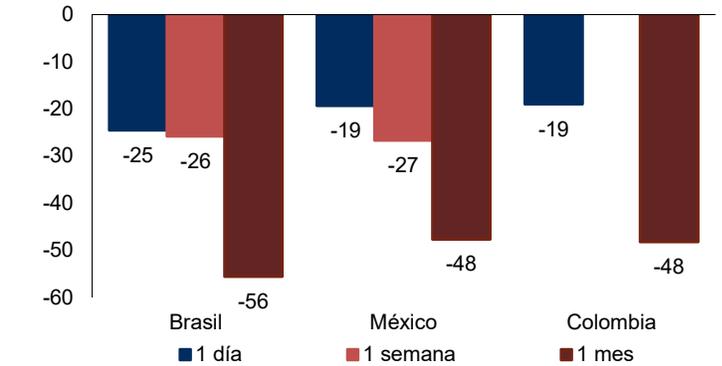
6-noviembre-2020



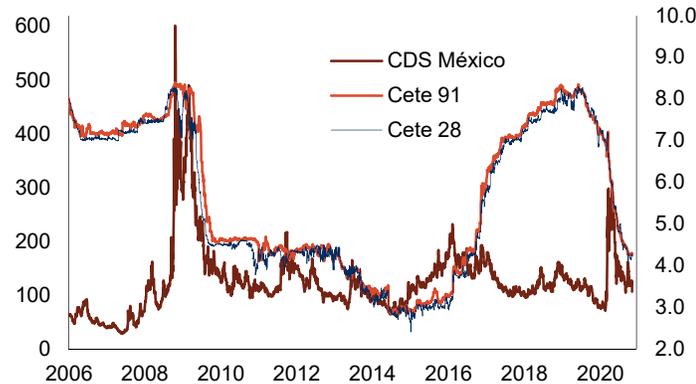
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



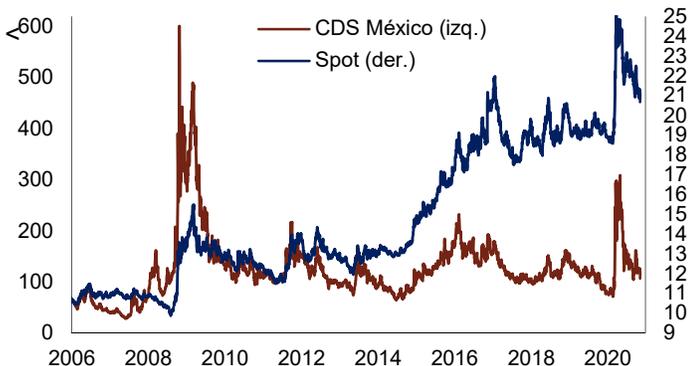
CDS México y tasas de CETES



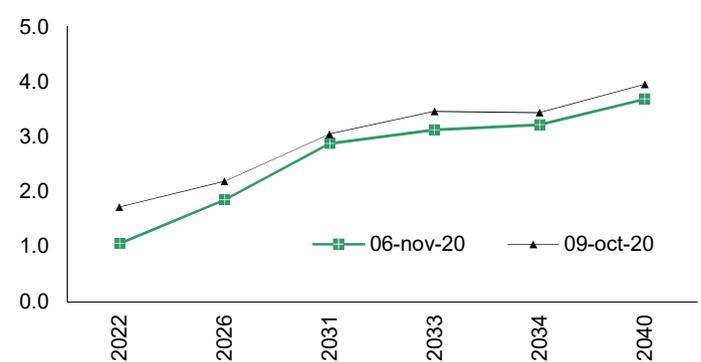
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

| | CDS Var. pb | Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+) | | Bolsa En dólares | |
|-----|----------------|---|------|---------------------|-----|
| Arg | -66 | 79.1 | 2.6 | 613 | 6.4 |
| Bra | -25 | 5.5 | -1.2 | 18236 | 6.7 |
| Mex | -19 | 20.7 | -3.9 | 1856 | 8.1 |

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

La fortaleza relativa del peso obedece a razones fundamentales, en particular: tasa de interés real positiva, déficit corriente de la balanza de pagos pequeño, sin problemas de financiamiento, y depreciación del dólar. Sin embargo, no se descarta volatilidad en las próximas semanas, en particular por el impacto que pueda tener la evolución y resultado de las elecciones en los Estados Unidos, así como el desarrollo de la vacuna contra el Covid-19.

Expectativas de la paridad peso por dólar

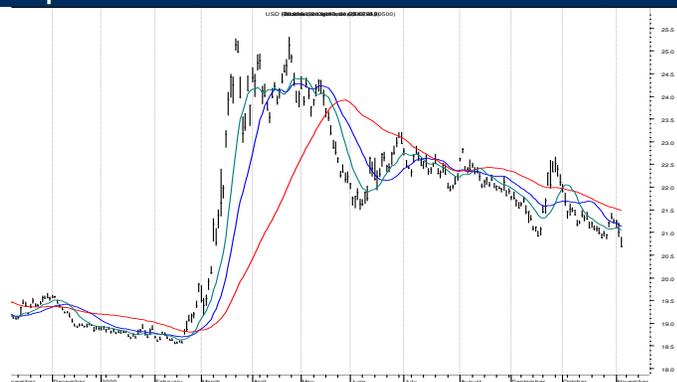
| | 2020 | 2021 |
|----------|-------|-------|
| Promedio | 22.19 | 22.15 |
| Mediana | 22.30 | 22.25 |
| Máximo | 23.86 | 24.53 |
| Mínimo | 20.00 | 19.00 |

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, octubre 20 de 2020.

Tipo de Cambio Diario

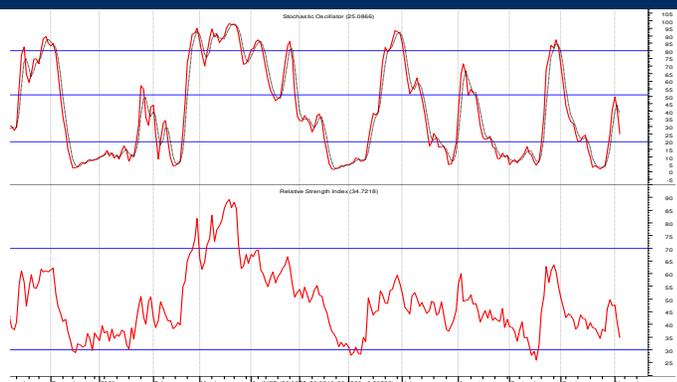
Soporte: 20.00 Resistencia: 21.50

Los dos objetivos que planteamos fueron alcanzados y superados (23.50 y 24.80) con una consolidación posterior en triángulo que rompió a la baja. Los objetivos de la formación ya alcanzados en 22.00 (50%) y en 21.22 (61.8%). Aumenta las posibilidades de ir a 20.00 con el 76.4%.



Tipo de Cambio: Estocástico 20d y Fuerza Relativa 14d

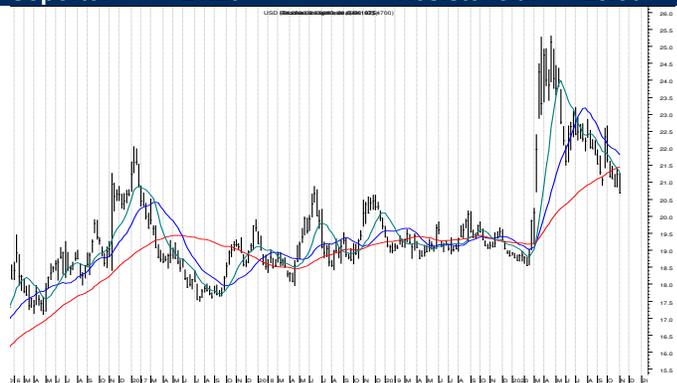
La baja introdujo los osciladores en sobre venta. Ahora es un hecho que el rebote reciente fue únicamente reacción ante la mencionada sobre venta y que se retoma la baja.



Tipo de Cambio Semanal

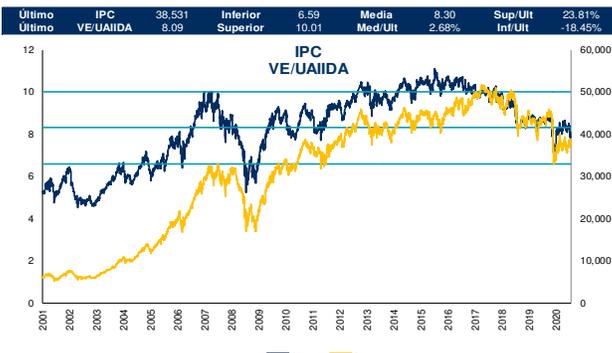
Soporte: 21.20 Resistencia: 25.80

La baja desde 15.59 de Marzo 2009 fue una secuencia A-B-C. "A" fue la baja hasta 11.48 (Abril 2011), "B" el 14.24 de Junio 2012 y la ola "C" concluyó en 11.94 (Mayo 2013). Estamos en una tendencia de alza de largo plazo. La subida desde 11.94 a 13.46 de Junio 2013 es la ola "1". La acumulación lateral de ahí a finales de 2013 ola "2". La ola "3" se desarrolló en cinco fases y nuestro conteo nos lleva a identificar el final de dicha ola con el máximo en 22.04. La ola "4" se desarrolló desde Enero 2017 al 18.53 de 2020. La largamente esperada subida de una ola "5" indiscutiblemente dio inicio al dejar atrás el 22.04 (máximo previo). El primer objetivo en 24.80 se alcanzó. Una nueva subida a nuevos máximos se espera después de consolidar la subida vertical de principios de año.



MEXICO

El IPC concluyó la semana en terreno positivo, ubicándose por arriba de los 38,500 puntos. Su desempeño se vio influenciado por factores internacionales y locales. En Estados Unidos, el mercado de capitales se vio fuertemente impulsado por el desarrollo de las elecciones y el aparente escenario político que resultará de las mismas, caracterizado por un gobierno con el partido Demócrata en la presidencia y el partido Republicano en el Senado. Por otro lado, a nivel global se confirmó un rebrote de contagios de COVID-19, con Estados Unidos registrando el mayor número de casos diario desde el inicio de la emergencia sanitaria así como cada vez más países europeos reimponiendo medidas de confinamiento y distanciamiento social. En nuestro país, en el mismo sentido las cifras de casos confirmados y muertes siguen en aumento, acercándose a niveles de 950,000 y 94,000 respectivamente. En este sentido, a pesar que diversos estados han regresado a un semáforo epidemiológico en color rojo, la CDMX permaneció por vigésima semana consecutiva con el semáforo en color naranja, luego de que se ha mantenido el crecimiento en la ocupación hospitalaria. A pesar de lo anterior, se anunciaron algunas medidas de reducción en horarios de operación para algunos establecimientos como restaurantes casinos y gimnasios. En relación al tipo de cambio, sobresalió la significativa apreciación que tuvo el peso durante la semana hasta alcanzar niveles cercanos a los 20.50 pesos por dólar (ocasionado principalmente por la debilidad registrada por el dólar tras el desarrollo de las elecciones en la Unión Americana).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con importantes ganancias de un dígito alto, luego de sumar diversas jornadas consecutivas con significativas variaciones al alza. Tanto el desempeño del mercado de capitales como la atención de los inversionistas estuvieron enfocados en las elecciones y evolución de los resultados que fueron dándose a conocer. Inicialmente, tal y como se esperaba, el martes por la noche no se contaba con un resultado decisivo debido a los diferentes tiempos de conteo de votos en cada estado (recordando que cada uno de ellos es responsable de su proceso electoral). Sin embargo, a medida que fue avanzando el conteo de votos (principalmente en estados clave como Michigan, Wisconsin y Pennsylvania), los inversionistas comenzaron a descontar un escenario con el candidato demócrata Joe Biden como favorito para ganar la elección presidencial (actualmente muestra una ventaja parcial en 3 de los 4 estados por definirse, necesitando solo 6 votos electorales para alcanzar los 270 necesarios para convertirse en presidente), a pesar de que el presidente Trump declaró no aceptar el resultado y su intención de apelarlo ante la Suprema Corte. Adicionalmente, se prevé que el Congreso muy probablemente permanecerá dividido tras las elecciones: con el partido Republicano posiblemente manteniendo la mayoría en el Senado mientras el partido Demócrata retendrá el control en la Cámara de Representantes. Lo anterior mejoró las expectativas de los inversionistas ya que, potencialmente, limitaría el que se implementen cambios relevantes en materia impositiva o regulatoria, lo cual se vio reflejado en desempeños positivos de diversos sectores como el financiero, tecnológico y el de *healthcare*.



| IPC | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|--------|--------|----------|-----------|-----------|
| Cierre | 38,531 | 4.17% | 2.97% | -11.51% |
| Máximo | 38,735 | 4.51% | 3.41% | -11.37% |
| Mínimo | 38,356 | 4.62% | 3.68% | -11.70% |

| Índice | Último | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|---------|--------|----------|-----------|-----------|
| DJI | 28,323 | 6.87% | 0.07% | -0.75% |
| S&P 500 | 3,509 | 7.32% | 2.63% | 8.63% |
| Nasdaq | 11,895 | 9.01% | 4.67% | 32.57% |

| Fecha | IPC | | | |
|------------|--------|--------|--------|-------------|
| | Máximo | Mínimo | Cierre | Volumen |
| 03/11/2020 | 37,632 | 36,886 | 37,466 | 168,988,513 |
| 04/11/2020 | 37,921 | 37,409 | 37,476 | 116,322,957 |
| 05/11/2020 | 38,426 | 37,503 | 38,399 | 175,333,062 |
| 06/11/2020 | 38,735 | 38,356 | 38,531 | 160,753,683 |

AEROMEX: en octubre 2020 transportó 870 mil pasajeros, representando una disminución de 49% respecto a octubre 2019 y un incremento de 22.9% en comparación a septiembre 2020. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados disminuyó 77.7% y 36.3%.

ASUR: el total de pasajeros en octubre 2020 disminuyó 50.1% comparado con octubre 2019; a nivel total, el tráfico nacional e internacional decrecieron 45.2% y 61.2%. El tráfico se redujo en 44.9%, 41.5% y 67.8% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales disminuyeron 34.9% y 58.3%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional se redujeron 37% y 82.8%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional disminuyeron 67% y 72.6%

ELEMENT: ha venido recomprando notas senior con cupón 5.5% de las que tiene emitidas, habiendo alcanzado el 30 de octubre un saldo acumulado superior al 3% de las ventas totales del año anterior. Con estas acciones aligera su nivel de apalancamiento en aproximadamente \$47 millones USD

GAP: en octubre 2020 registró un decremento de 34.9% en los 14 aeropuertos comparado con el mismo periodo del año anterior. Los pasajeros nacionales e internacionales presentaron decrementos de 29.5% y 43.6%.

GFAMSA: en seguimiento a la solicitud voluntaria de concurso mercantil que presentó en los términos y para los efectos previstos en la Ley de Concursos Mercantiles el 6 de agosto 2020 ante el Juez Segundo de Distrito en materia civil y de trabajo en Nuevo León, éste ha resuelto que con fecha efectiva al 30 de octubre 2020, Grupo Famsa sea declarado en estado de concurso mercantil con apertura de la etapa de conciliación. Con lo anterior, Grupo Famsa reiteró su compromiso de continuar en la búsqueda de un acuerdo y solución integral para la reestructuración de sus pasivos, así como en mantener el diálogo con sus acreedores con la finalidad de fortalecer su situación financiera, salvaguardar sus intereses y los de sus acreedores.

OMA: durante octubre el tráfico de pasajeros disminuyó 46.7% respecto a lo registrado en octubre 2019. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales decreció 45.2% y 59.8%.

SORIANA: HR Ratings ratificó su calificación de HR AA+ con perspectiva estable para las emisiones 'SORIANA 20' y 'SORIANA 20-2', reflejando su calificación corporativa basada en su estrategia de refinanciamiento implementada durante 2020, así como a la mejor generación de Flujo Libre de Efectivo esperada para los siguientes años debido principalmente a la disminución en inventarios en 2020 por la adecuada implementación del sistema de compras e inventarios.

VOLAR: transportó 1.4 millones de pasajeros durante octubre, un incremento de 14% con respecto al mes anterior y -23.1% respecto a octubre 2019. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de -19.8% y -37.8%.

FUENTE: EMISNET.

| Emisora | Último Precio | Rend. acumulado | | | | Márgenes | | | VE/UIIDA | | |
|----------|---------------|-----------------|---------|--------|--------|----------|--------|---------|----------|---------|---------|
| | | 7 días | 30 días | Año | 12 m | RK 1/ | EBITDA | EBIT | 12 m | 2020 2/ | 2021 2/ |
| IPC | 38,531 | 4.17% | 3.0% | -11.5% | -12.7% | 8.08% | 29.31% | 20.21% | 8.09 | 7.94 | 7.17 |
| AEROMEX | 4.21 | -0.7% | -5.4% | -73.1% | -72.9% | 39.75% | 8.01% | -33.14% | 116.21 | 38.22 | 5.39 |
| ALFAA | 14.61 | 3.1% | 8.1% | -6.8% | -15.3% | 10.06% | 11.02% | 5.64% | 6.53 | 6.62 | 6.02 |
| ALPEKA | 15.97 | 0.7% | 2.3% | -23.6% | -24.5% | 14.04% | 10.19% | 6.16% | 5.50 | 6.97 | 5.77 |
| ALSEA | 19.55 | 7.1% | -8.7% | -60.8% | -63.1% | -65.87% | 16.20% | -3.22% | 10.08 | 22.83 | 9.51 |
| AMXL | 13.76 | 6.6% | 1.9% | -8.9% | -10.1% | 20.88% | 32.05% | 16.54% | 5.73 | 6.21 | 5.86 |
| ARA | 2.66 | 2.3% | -1.1% | -36.4% | -27.9% | 15.69% | 11.24% | 8.04% | 4.27 | 6.96 | 5.56 |
| AC | 91.58 | -0.8% | -0.3% | -8.4% | -14.3% | 9.39% | 18.00% | 12.22% | 7.59 | 8.38 | 7.71 |
| ASUR | 265.70 | 8.4% | 7.5% | -25.0% | -19.3% | 3.14% | 47.15% | 32.23% | 17.78 | 22.59 | 14.93 |
| AUTLAN | 10.65 | 7.6% | -3.5% | 15.3% | 9.8% | 3.03% | 19.26% | 3.47% | 4.47 | 6.82 | 6.02 |
| AXTEL | 8.14 | 2.9% | 10.3% | 165.1% | 173.2% | -21.78% | 32.94% | 5.94% | 8.60 | 6.62 | 8.72 |
| BBAJIO | 18.24 | 4.0% | 8.8% | -42.4% | -41.3% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| BIMBOA | 41.79 | 2.0% | 3.0% | 21.4% | 13.8% | 9.87% | 13.02% | 8.18% | 7.35 | 7.46 | 7.35 |
| BOLSA | 48.72 | 13.0% | -2.4% | 17.9% | 11.8% | 9.25% | 60.03% | 55.87% | 11.33 | 13.02 | 12.39 |
| CEMEXCPO | 8.34 | -4.8% | -0.6% | 17.8% | 12.4% | 5.47% | 15.23% | 6.57% | 8.48 | 9.05 | 8.29 |
| CHDRAUIB | 27.02 | 0.7% | 12.9% | -0.4% | 7.0% | 17.97% | 7.26% | 4.64% | 5.66 | 6.11 | 6.02 |
| GENTERA | 5.02 | 0.6% | -17.6% | -74.2% | -74.1% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| CUERVO | 46.67 | 4.8% | 6.6% | 32.7% | 39.2% | 4.43% | 24.61% | 22.43% | 20.57 | 22.96 | 22.14 |
| KUOB | 46.00 | 0.0% | 0.0% | -17.7% | -8.0% | -1.61% | 12.06% | 2.18% | 11.31 | n.a. | n.a. |
| ELEKTRA | 1204.20 | 0.2% | 0.5% | -13.3% | -13.7% | -0.44% | 8.88% | 2.26% | 35.16 | n.a. | n.a. |
| ELEMENT | 11.00 | -1.8% | -2.6% | 2.3% | -57.7% | -7.51% | 12.20% | -1.55% | 8.85 | 11.20 | 8.26 |
| FEMSAUBD | 118.46 | 4.2% | -3.7% | -33.7% | -32.9% | 4.52% | 13.67% | 7.56% | 9.99 | 11.54 | 10.18 |
| GAP | 192.28 | 8.9% | 3.3% | -14.4% | -6.3% | 2.42% | 45.95% | 31.88% | 19.06 | 23.59 | 16.31 |
| GCARSOA1 | 41.10 | 4.6% | -9.2% | -41.1% | -40.6% | 6.28% | 12.17% | 8.47% | 10.72 | 12.63 | 10.01 |
| GCC | 102.87 | -3.7% | -2.5% | 2.0% | -1.1% | 12.33% | 31.42% | 20.89% | 5.99 | 9.06 | 8.61 |
| GFAMSA | 0.36 | -6.1% | -17.6% | -92.0% | -92.9% | -0.70% | 14.83% | 7.52% | 9.20 | n.a. | n.a. |
| GFINBURO | 16.41 | 4.5% | -5.7% | -29.2% | -34.4% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| GFNORTEO | 97.24 | 2.9% | 21.5% | -8.0% | -7.8% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| GMEXICOB | 62.42 | 3.6% | 9.0% | 20.4% | 17.4% | 15.26% | 48.94% | 39.07% | 6.09 | 8.35 | 7.10 |
| GMXT | 25.67 | 2.3% | -5.6% | 2.2% | 2.1% | 9.53% | 44.00% | 29.18% | 8.40 | 7.37 | 6.64 |
| GPH | 57.80 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | -0.4% | 2.25% | 9.34% | 2.72% | 10.08 | n.a. | n.a. |
| GRUMAB | 227.94 | 1.0% | -6.6% | 17.4% | 11.2% | 11.85% | 16.55% | 12.54% | 8.17 | 8.44 | 8.11 |
| GSANBOR | 18.00 | 0.0% | -2.7% | -26.5% | -21.7% | 2.19% | 7.65% | 3.06% | 13.58 | 38.48 | 9.11 |
| ICH | 85.00 | 0.0% | 14.8% | -8.7% | 2.4% | 11.42% | 16.00% | 12.10% | 6.35 | 8.54 | 8.23 |
| IDEAL | 38.00 | 0.0% | -2.6% | -5.0% | 65.1% | -4.38% | 55.41% | 43.15% | 25.58 | n.a. | n.a. |
| IENOVA | 74.87 | 5.5% | 8.4% | -15.8% | -11.5% | 8.57% | 59.70% | 46.93% | 11.91 | 11.74 | 10.12 |
| KIMBERA | 31.82 | 0.9% | -6.8% | -15.1% | -19.8% | 16.17% | 26.86% | 22.57% | 9.07 | 11.03 | 10.99 |
| KOF | 85.79 | 6.8% | -5.0% | -25.3% | -22.3% | 8.68% | 17.80% | 11.15% | 6.96 | 8.14 | 7.50 |
| LABB | 19.61 | 4.3% | -6.6% | 4.8% | -7.8% | 11.74% | 20.99% | 19.84% | 8.89 | 9.49 | 8.41 |
| LACOMER | 38.94 | 0.8% | 10.7% | 66.5% | 49.9% | 9.26% | 10.02% | 6.24% | 6.24 | 7.14 | 6.36 |
| LALA | 13.05 | -0.1% | -0.8% | -20.1% | -31.2% | 6.58% | 9.44% | 5.81% | 5.66 | 8.04 | 7.28 |
| LIVEPOL | 58.24 | 2.0% | -2.3% | -38.0% | -41.6% | 6.29% | 10.67% | 6.49% | 8.82 | 17.37 | 10.09 |
| MEGA | 68.70 | 2.1% | 5.5% | -11.3% | -13.9% | 25.97% | 48.86% | 28.14% | 2.42 | 2.66 | 2.51 |
| MFRISCO | 4.00 | 0.5% | 0.0% | 28.6% | 1.5% | -23.47% | 17.41% | -12.78% | 20.67 | 5.69 | 3.80 |
| NEMAK | 6.49 | -0.8% | -1.7% | -18.4% | -29.4% | 4.43% | 13.51% | 3.55% | 5.80 | 8.61 | 5.41 |
| OMA | 105.75 | 10.5% | 4.6% | -25.4% | -20.0% | 5.01% | 46.27% | 39.16% | 15.67 | 18.01 | 10.58 |
| ORBIA | 38.57 | 2.8% | -1.2% | -4.3% | -10.9% | 12.89% | 19.51% | 10.72% | 6.88 | 9.07 | 8.18 |
| PE&OLES | 352.75 | 4.4% | 1.4% | 78.0% | 45.1% | 1.68% | 21.29% | 5.26% | 10.62 | 9.39 | 6.48 |
| PINFRA | 147.92 | 6.4% | -3.7% | -23.6% | -19.7% | 8.98% | 57.26% | 50.68% | 8.69 | 13.53 | 10.77 |
| QUALITAS | 88.00 | 3.9% | 4.2% | 10.8% | 10.4% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| R | 61.01 | 6.4% | 10.5% | -42.5% | -40.6% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| BSMX | 16.48 | 5.2% | 20.0% | -36.2% | -34.9% | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| SIMEC | 65.00 | 1.6% | 25.0% | 0.8% | 5.7% | 14.39% | 15.78% | 12.08% | 4.89 | 6.66 | 6.51 |
| SITESB | 19.64 | 0.3% | -6.3% | 40.3% | 49.8% | -1.22% | 92.95% | 41.75% | 4.89 | 17.28 | 15.70 |
| SORIANAB | 16.26 | 0.4% | 2.8% | -36.1% | -32.3% | 17.51% | 7.81% | 5.83% | 4.98 | 5.29 | 5.25 |
| TLEVISAC | 29.92 | 11.5% | 4.3% | -32.6% | -33.7% | 8.44% | 37.71% | 16.18% | 5.53 | 6.90 | 6.48 |
| AZTECAC | 0.31 | 4.1% | 0.0% | -58.0% | -69.0% | n.a. | 9.80% | 3.07% | 12.32 | n.a. | n.a. |
| VESTA | 36.80 | 8.0% | 3.5% | 8.2% | 13.5% | 7.79% | 81.52% | 80.54% | 12.32 | 17.83 | 16.76 |
| VITROA | 25.00 | -0.6% | 5.0% | -40.7% | -42.5% | 3.16% | 9.92% | 2.03% | 5.83 | n.a. | n.a. |
| VOLAR | 18.56 | 11.7% | 10.2% | -6.2% | -14.3% | 2.86% | 18.24% | -0.08% | 9.70 | 20.01 | 7.20 |
| WALMEXV | 54.08 | 5.5% | 3.3% | -0.1% | -4.4% | 6.66% | 10.91% | 8.33% | 12.77 | 12.97 | 12.12 |

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

Renta Variable

Resumen de Estimados

| Emisora | Deuda Total | | Deuda Neta / | | P/U | | | VLPA | P/VL | Valor Mercado | Acciones (millones) |
|---------|-------------|--------|--------------|-------|--------------------|--------------------|------|------|-----------|---------------|---------------------|
| | / EBITDA | EBITDA | EBIT | 12 m | 2020 ^{2/} | 2021 ^{2/} | | | | | |
| IPC | 3.05 | 1.83 | 3.09 | 27.71 | 26.47 | 15.09 | n.a. | 2.01 | 5,675,874 | n.a. | |

| | | | | | | | | | | |
|----------|-------|-------|-----------|--------|-----------|----------|--------|-------|---------|--------|
| AEROMEX | 22.65 | 20.13 | -4.86 | -0.09 | -0.08 | -1.84 | -34.96 | -0.12 | 2,910 | 691 |
| ALFAA | 4.46 | 3.37 | 6.57 | 11.00 | 22.01 | 10.01 | 15.45 | 0.95 | 73,855 | 5,055 |
| ALPEKA | 3.33 | 2.13 | 3.53 | 6.57 | 19.15 | 9.05 | 19.09 | 0.84 | 33,827 | 2,118 |
| ALSEA | 7.84 | 7.17 | -36.11 | -5.65 | -4.11 | -65.83 | 7.51 | 2.60 | 16,364 | 837 |
| AMXL | 2.38 | 2.05 | 3.97 | 29.56 | 19.12 | 10.16 | 2.60 | 5.28 | 908,592 | 66,031 |
| ARA | 3.61 | -1.06 | -1.48 | 8.36 | 7.64 | 6.10 | 10.57 | 0.25 | 3,443 | 1,294 |
| AC | 1.95 | 0.86 | 1.27 | 16.07 | 15.08 | 13.88 | 72.46 | 1.26 | 161,573 | 1,764 |
| ASUR | 2.42 | 1.43 | 2.10 | 29.25 | 39.60 | 22.39 | 114.20 | 2.33 | 79,710 | 300 |
| AUTLAN | 2.82 | 1.96 | 10.87 | 33.03 | 138.23 | 186.60 | 22.97 | 0.46 | 3,732 | 350 |
| AXTEL | 3.89 | 3.01 | 16.71 | 40.61 | 29.90 | 1,974.30 | 1.29 | 6.29 | 23,311 | 2,864 |
| BBAJIO | n.a. | n.a. | n.a. | 4.68 | 6.79 | 6.18 | 39.23 | 4.90 | 21,704 | 1,190 |
| BIMBOA | 2.90 | 2.59 | 4.13 | 23.52 | 21.69 | 19.84 | 19.62 | 2.13 | 189,466 | 4,534 |
| BOLSA | 0.07 | -1.44 | -1.55 | 19.55 | 18.62 | 17.81 | 11.73 | 4.16 | 28,890 | 593 |
| CEMEXCPO | 6.83 | 4.92 | 11.41 | -3.28 | -3.88 | 10.77 | 10.83 | 0.77 | 126,246 | 15,137 |
| CHDRAUIB | 3.43 | 3.15 | 4.92 | 12.03 | 11.34 | 10.58 | 29.56 | 0.91 | 25,930 | 960 |
| GENEREA | n.a. | n.a. | n.a. | -7.27 | n.a. | n.a. | 11.66 | 0.43 | 8,155 | 1,625 |
| CUERVO | 1.51 | 0.60 | 0.66 | 30.18 | 31.78 | 32.93 | 15.36 | 3.04 | 170,534 | 3,654 |
| KUOB | 5.84 | 5.34 | 29.58 | -21.94 | n.a. | n.a. | 29.53 | 1.56 | 20,993 | 456 |
| ELEKTRA | 21.37 | 9.32 | 36.55 | -80.30 | n.a. | n.a. | 403.19 | 2.99 | 281,038 | 233 |
| ELEMENT | 5.79 | 4.51 | -35.38 | -8.84 | -42.07 | 25.16 | 17.49 | 0.63 | 13,334 | 1,212 |
| FEMSAUBD | 3.93 | 1.89 | 3.41 | 103.11 | 37.26 | 19.00 | 68.92 | 1.72 | 423,877 | 3,578 |
| GAP | 3.88 | 1.53 | 2.21 | 35.65 | 41.13 | 26.17 | 39.23 | 4.90 | 107,869 | 561 |
| GCARSOA1 | 2.82 | 1.72 | 2.47 | 14.17 | n.a. | 24.01 | 41.02 | 1.00 | 93,767 | 2,281 |
| GCC | 2.42 | 0.65 | 0.98 | 14.17 | 288.08 | 275.42 | 73.54 | 1.40 | 34,208 | 333 |
| GFAMSA | 9.20 | 9.08 | 17.92 | -0.02 | n.a. | n.a. | -11.24 | -0.03 | 203 | 570 |
| GFINBURO | n.a. | n.a. | n.a. | 8.32 | 8.23 | 7.16 | 23.12 | 0.71 | 108,908 | 6,637 |
| GFNORTEO | n.a. | n.a. | n.a. | 8.07 | 9.37 | 8.59 | 74.44 | 1.31 | 280,387 | 2,883 |
| GMEXICOB | 1.81 | 0.97 | 1.21 | 12.95 | 18.36 | 12.28 | 37.46 | 1.67 | 485,940 | 7,785 |
| GMXT | 1.59 | 1.40 | 2.12 | 12.95 | 0.89 | 0.68 | 33.53 | 4.47 | 105,262 | 4,101 |
| GPH | 3.98 | 1.55 | 5.33 | 97.49 | n.a. | n.a. | 58.72 | 0.98 | 21,839 | 378 |
| GRUMAB | 2.18 | 1.61 | 2.12 | 18.56 | 17.38 | 14.54 | 70.02 | 3.26 | 96,361 | 423 |
| GSANBOR | 1.53 | 0.70 | 1.76 | 27.28 | -71.43 | 23.81 | 14.17 | 1.27 | 40,763 | 2,265 |
| ICH | 0.00 | -1.37 | -1.81 | 42.70 | 11.61 | 15.47 | 79.35 | 1.07 | 37,109 | 437 |
| IDEAL | 5.63 | 4.32 | 5.55 | -57.32 | n.a. | n.a. | 11.22 | 3.39 | 114,006 | 3,000 |
| IENOVA | 5.55 | 4.94 | 6.29 | 11.49 | 13.73 | 10.85 | 72.49 | 1.03 | 114,852 | 1,534 |
| KIMBERA | 3.10 | 1.25 | 1.48 | 16.57 | 16.52 | 16.21 | 1.68 | 18.98 | 98,159 | 3,085 |
| KOF | 3.12 | 1.29 | 2.06 | 19.75 | 16.44 | 13.44 | 56.54 | 1.52 | 180,230 | 2,101 |
| LABB | 2.27 | 1.73 | 1.83 | 14.66 | 13.75 | 11.41 | 8.81 | 2.23 | 20,551 | 1,048 |
| LACOMER | 0.51 | -0.65 | -1.05 | 12.03 | 12.30 | 11.56 | 51.99 | 0.75 | 17,882 | 459 |
| LALA | 4.33 | 3.68 | 5.99 | 25.91 | 20.35 | 14.77 | 7.98 | 1.64 | 32,311 | 2,476 |
| LIVEPOL | 4.22 | 2.67 | 4.39 | 21.96 | n.a. | 26.22 | 78.22 | 0.74 | 78,170 | 1,342 |
| MEGA | 0.67 | 0.45 | 0.78 | 4.81 | 4.63 | 4.65 | 104.99 | 0.65 | 20,606 | 300 |
| MFRISCO | 15.68 | 14.18 | -19.33 | -1.56 | -3.60 | 6.45 | 6.14 | 0.65 | 10,182 | 2,545 |
| NEMAK | 5.18 | 3.52 | 13.39 | -29.43 | -14.32 | 11.56 | 12.57 | 0.52 | 19,984 | 3,079 |
| OMA | 1.69 | 0.44 | 0.52 | 25.82 | 25.33 | 15.08 | 26.46 | 4.00 | 41,641 | 394 |
| ORBIA | 4.02 | 3.00 | 5.46 | 22.96 | 27.33 | 15.16 | 25.14 | 1.53 | 80,997 | 2,100 |
| PE&OLES | 2.98 | 1.64 | 6.62 | -19.61 | -1,438.02 | 345.09 | 177.13 | 1.99 | 140,210 | 397 |
| PINFRA | 2.81 | -2.22 | -2.51 | 16.80 | 13.79 | 11.68 | 119.96 | 1.23 | 56,228 | 380 |
| QUALITAS | n.a. | n.a. | n.a. | 5.45 | 5.97 | 8.37 | 42.00 | 2.10 | 37,400 | 425 |
| R | n.a. | n.a. | n.a. | 5.96 | 7.02 | 6.76 | 66.51 | 0.92 | 20,007 | 328 |
| BSMX | n.a. | n.a. | n.a. | -19.61 | n.a. | n.a. | 0.09 | 0.10 | 54,758 | 3,323 |
| SIMEC | 0.00 | -1.31 | -1.71 | 38.79 | 8.89 | 11.51 | 69.51 | 0.94 | 32,351 | 498 |
| SITESB | 4.50 | 3.49 | 7.77 | 137.61 | 208.70 | 83.24 | 7.06 | 2.78 | 64,812 | 3,300 |
| SORIANAB | 2.84 | 2.61 | 3.49 | 9.03 | 8.13 | 6.71 | 36.64 | 0.44 | 29,266 | 1,800 |
| TLEVISAC | 4.22 | 3.00 | 7.00 | -37.44 | -25.12 | 20.51 | 27.16 | 1.10 | 77,011 | 2,574 |
| AZTECAC | 13.74 | 12.02 | 38.31 | -0.27 | n.a. | n.a. | 0.00 | 66.00 | 660 | 2,164 |
| VESTA | 7.03 | 5.88 | 5.95 | -0.27 | 28.31 | 16.85 | 0.00 | 66.00 | 23,248 | 632 |
| VITROA | 4.19 | 2.68 | 13.12 | 4.45 | n.a. | n.a. | 60.47 | 0.41 | 12,089 | 484 |
| VOLAR | 11.04 | 9.15 | -2,089.89 | -4.17 | n.a. | n.a. | -6.16 | -3.01 | 16,293 | 878 |
| WALMEXV | 0.76 | 0.25 | 0.33 | 29.45 | 26.96 | 21.56 | 9.58 | 5.65 | 944,313 | 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.

IPyC semanal

El IPC cerró en 38,531 con una variación de 4.17%.

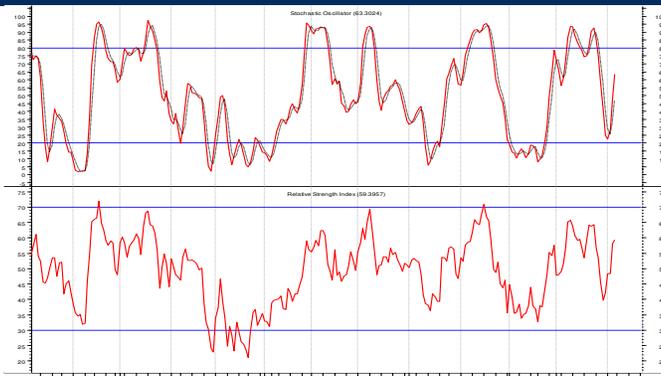
Anticipamos la necesidad de otro periodo de acumulación de varias semanas antes de intentar de nuevo las 40 mil unidades debido al volumen escaso. La reacción alcista de corto plazo que esperábamos para acercarse a 40 mil puntos se mantiene viva mientras no regrese por debajo del mínimo de Octubre 30 en 36,600 ("stop").

Soporte: 36,500 Resistencia: 39,300



IPyC: estocástico 20d y RSI 14

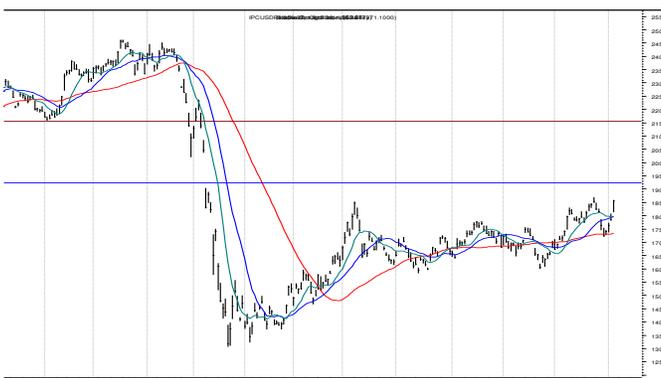
El rebote de los últimos días evitó ir al extremo inferior. Ello es una buena señal que podrá combinarse con incremento en volumen para tener elementos para un definitivo cambio de tendencia.



IPyC USD

Se vivió un alza en cinco olas de plazo desde el mínimo de 2009 en 1,090 hasta el máximo en Abril 2013 en 3,682. Posteriormente la ola "A" es la baja a 2,769 en Junio 2013, ola "B" en 3,556 de Septiembre 2014 y un claro zig-zag hasta 2,085 de Enero 2017 como ola "C", muy cercano al objetivo que habíamos planteado en 2014 en 2,080 (61.8%). Desde éste mínimo experimentó un regreso con un alza hasta 2,939 (máximo de 2017). Después al penetrar el mencionado 61.8% en Diciembre 2018 convierte el alza de 2,939 en ola "X" y desde ahí una nueva secuencia A-B-C de ajuste tocando ya la línea de soporte del canal de baja que está en su séptimo año.

Soporte: 2,000 Resistencia: 2,750



Emisora de la semana

Sin recomendación mientras el índice opere por debajo del promedio de 200 días.

Soporte: Resistencia

Renta Variable

NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

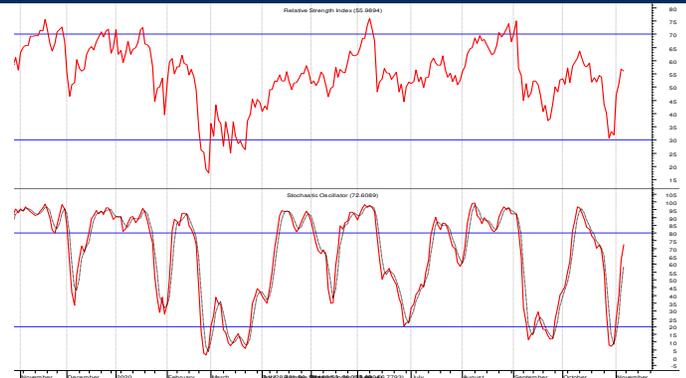
Soporte: 26,000 Resistencia: 29,200

Mantenemos nuestra expectativa de hacer un nuevo intento por superar los 29 mil próximamente. Haber vuelto sobre 28,000 cumple con el perfil de un movimiento nuevo de alza después de la secuencia a-b-c experimentada de Septiembre 2 a Octubre 30. El alza de la primer semana de Noviembre fue agresiva y requiere una pausa. El nivel a superar ahora está en 28,960 y el máximo reciente en 29,200.



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

Los osciladores de corto plazo llegaron rápidamente a la sobre compra necesitando una pausa para seguir con el alza hacia nuevos máximos.



S&P 500 semanal

Soporte: 3,233 Resistencia: 3,700

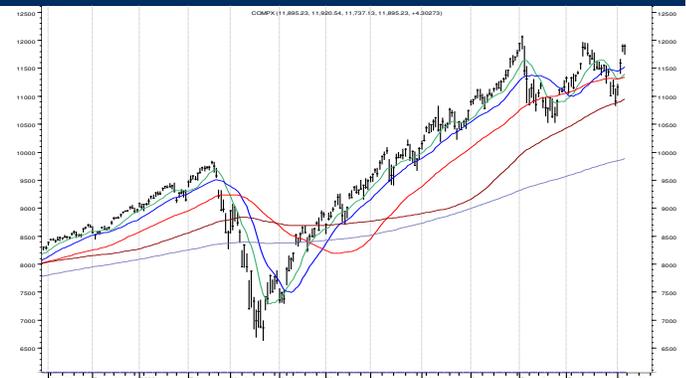
Necesitaba cerrar sobre 3,445 para efectuar un nuevo intento de ir a los 3,700 y lo logró en muy pocos días de operación. Ahora necesita una pausa breve para ir en búsqueda del máximo en 3,588 y continuar a nuestro objetivo en 3,700. El "stop" lo ubicamos con el mínimo de Octubre 30 en 3,233.



NASDAQ (COMPX)

Soporte: 10,850 Resistencia: 12,100

Más que evidente que es éste el líder de los mercados. Hacer un regreso hasta lograr nuevos máximos demuestra la demanda sobre el sector tecnológico. Con nuevas máximos continuamente, logró operar por encima de los 12,000 (12,074) y parece que los superará en breve después de la consolidación de Septiembre y Octubre pasados. El "stop" lo elevamos a 10,850 con los mínimos de final de Octubre.



| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado | Razón |
|---------|---------------|--|--|
| ORBIA | Pendiente | Dividendo en efectivo | \$45,000,000 USD a distribuirse entre acciones en circulación a la fecha, descontando las del fondo de recompra |
| GCC | Pendiente | Dividendo en efectivo | \$0.47 por acción |
| LIVEPOL | Pendiente | Dividendo en efectivo | \$1.50 por acción |
| ASUR | 11-may-21 | Dividendo en efectivo | \$8.21 por acción |
| GRUMA | 09-abr-21 | Dividendo en efectivo | \$1.41 por acción |
| LALA | 24-feb-21 | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción |
| VESTA | 15-ene-21 | Dividendo en efectivo | \$13,534,554.50 USD a distribuirse entre acciones en circulación, sin considerar las acciones en tesorería |
| GRUMA | 08-ene-21 | Dividendo en efectivo | \$1.41 por acción |
| WALMEX | 16-dic-20 | Dividendo en efectivo | \$0.47 por acción (extraordinario) |
| WALMEX | 16-dic-20 | Dividendo en efectivo | \$0.30 por acción (ordinario) |
| KIMBER | 03-dic-20 | Dividendo en efectivo | \$0.40 por acción |
| WALMEX | 25-nov-20 | Dividendo en efectivo | \$0.45 por acción (extraordinario) |
| WALMEX | 25-nov-20 | Dividendo en efectivo | \$0.30 por acción (ordinario) |
| LALA | 19-nov-20 | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción |
| AMX | 09-nov-20 | Dividendo en efectivo | \$0.19 por acción |
| FEMSA | 05-nov-20 | Dividendo en efectivo | Serie 'UB' cupón vigente 24 cupón pago 23 a 1.29165 MXN; serie(s) 'UBD' cupón vigente 24 cupón pago 23 a 1.5500 MXN. |
| KOF | 03-nov-20 | Dividendo en efectivo | \$2.43 por acción |
| PINFRA | 31-oct-20 | Dividendo en efectivo | \$4.7194 por acción |
| VESTA | 15-oct-20 | Dividendo en efectivo | US\$0.02368 por acción |
| HERDEZ | 14-oct-20 | Dividendo en efectivo | \$0.55 por acción |
| GRUMA | 09-oct-20 | Dividendo en efectivo | \$1.41 por acción |
| KIMBER | 01-oct-20 | Dividendo en efectivo | \$0.40 por acción |
| PMCPAC | 30-sep-20 | Canje | 1 acción de la serie nueva 'A' cupón 0 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0 |
| AC | 30-sep-20 | Dividendo en efectivo | \$1.50 por acción |
| FRES | 16-sep-20 | Dividendo en efectivo | US\$0.023 por acción |
| SPORT | 03-sep-20 | Suscripción con acciones de la misma serie | 0.1580451479102 acción de la serie nueva 'S' cupón 0 por 1 acción de la serie anterior 'S' cupón 0 a 8 MXN del 19 de agosto al 2 de septiembre |
| GMEXICO | 27-ago-20 | Dividendo en efectivo | \$0.80 por acción |
| ORBIA | 26-ago-20 | Dividendo en efectivo | \$0.49169 por acción |
| GMXT | 24-ago-20 | Dividendo en efectivo | \$0.30 por acción |
| UNIFIN | 24-ago-20 | Suscripción con acciones de la misma serie | 1 acción de la serie nueva 'A' cupón 0 por 2.2224658428571 acciones de la serie anterior 'A' cupón 0 a 18 MXN del 6 al 20 de agosto |
| VINTE | 21-ago-20 | Suscripción con acciones de la misma serie | 1 acción de la serie nueva '**' cupón 0 por 13.98999705 acciones de la serie anterior '**' cupón 0 a 27.70 MXN del 4 al 18 de agosto |
| FEMSA | 20-ago-20 | Dividendo en efectivo | Serie 'UB' cupón vigente 23 cupón pago 22 a 1.29165 MXN; serie 'UBD' cupón vigente 23 cupón pago 22 a 1.5500 MXN |

Renta Variable

Aviso de Derechos

| Emisora | Fecha de pago | Derecho decretado | Razón |
|----------|---------------|--|---|
| QUALITAS | 19-ago-20 | Canje | 1 acción de la serie nueva *** cupón 1 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0 |
| LALA | 19-ago-20 | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción |
| MFRISCO | 17-ago-20 | Suscripción con acciones de la misma serie | 1 acción de la serie nueva 'A-2' cupón 1 por 2.022691432 acciones de la serie anterior 'A-2' cupón 0 a 4 MXN del 30 de julio al 13 de agosto |
| GCC | 07-ago-20 | Dividendo en efectivo | \$0.47 por acción |
| GPROFUT | 31-jul-20 | Dividendo en efectivo | \$5.27 por acción |
| AMX | 20-jul-20 | Dividendo en efectivo; dividendo en acciones cubierto con la misma serie | \$0.19 por acción; 0.0127516778 acciones de la serie nueva 'L' cupón 51 por (1 acción de la serie anterior 'L' cupón 50, 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 50, 1 acción de la serie anterior 'AA' cupón 50) |
| VESTA | 15-jul-20 | Dividendo en efectivo | US \$0.0237 por acción |
| ALEATIC | 14-jul-20 | Dividendo en efectivo | \$0.45 por acción |
| GRUMA | 10-jul-20 | Dividendo en efectivo | \$1.41 por acción |
| BACHOCO | 07-jul-20 | Dividendo en efectivo | \$0.66 por acción |
| CUERVO | 02-jul-20 | Dividendo en efectivo | \$0.3081 por acción |
| KIMBER | 02-jul-20 | Dividendo en efectivo | \$0.40 por acción |
| WALMEX | 24-jun-20 | Dividendo en efectivo | \$0.27 por acción (ordinario) |
| CMOCTEZ | 22-jun-20 | Dividendo en efectivo | \$2 por acción |
| URBI | 02-jun-20 | Split inverso | 1 acción de la serie nueva *** cupón 0 x 20 acciones de la serie anterior *** cupón 0; 11625289 títulos producto x 232505789 títulos tenencia |
| FRES | 02-jun-20 | Dividendo en efectivo | US\$0.119 por acción |
| AZTECA | 29-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.003995 por acción, equivalente a \$0.00799 por CPO |
| GMEXICO | 28-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.40 por acción |
| MEGA | 27-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.89 por cada acción serie 'A', equivalente a \$1.78 por CPO |
| ORBIA | 27-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.50857 por acción |
| GMXT | 26-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.15 por acción |
| AGUA | 20-may-20 | Reembolso | \$0.80 por acción |
| LALA | 20-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.1538 por acción |
| BOLSA | 15-may-20 | Dividendo en efectivo | \$1.81 por acción |
| HERDEZ | 13-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.55 por acción |
| BIMBO | 12-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.50 por acción |
| BACHOCO | 12-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.66 por acción |
| QUALITAS | 11-may-20 | Dividendo en efectivo | \$1.70 por acción |
| LA COMER | 08-may-20 | Dividendo en efectivo | \$0.40 por acción |
| IDEAL | 05-may-20 | Dividendo en efectivo | \$1.5899 por acción |
| KOF | 05-may-20 | Dividendo en efectivo | \$2.43 por acción |
| AC | 16-abr-20 | Dividendo en efectivo | \$2.42 por acción |

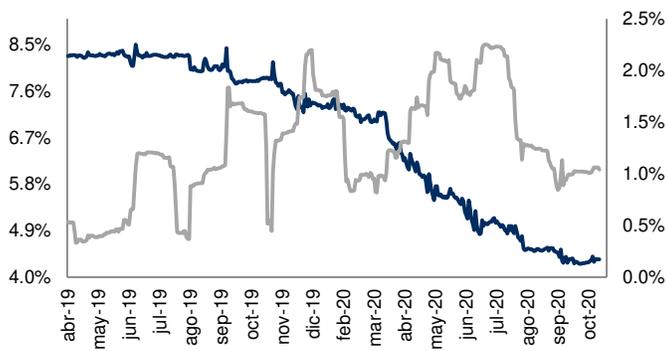


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 4.3%

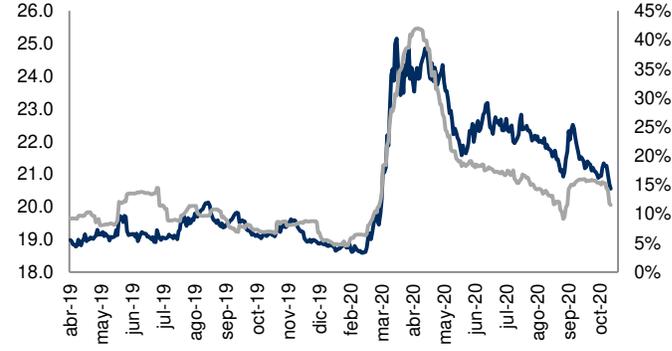
Volat: 1.0%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 20.5540

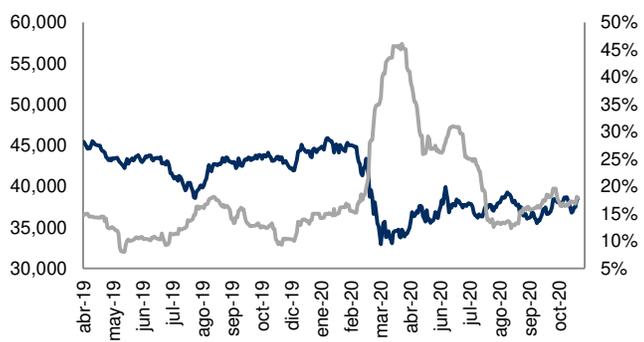
Volat: 11.5%



IPC y Volatilidad

Cierre: 38,530.50

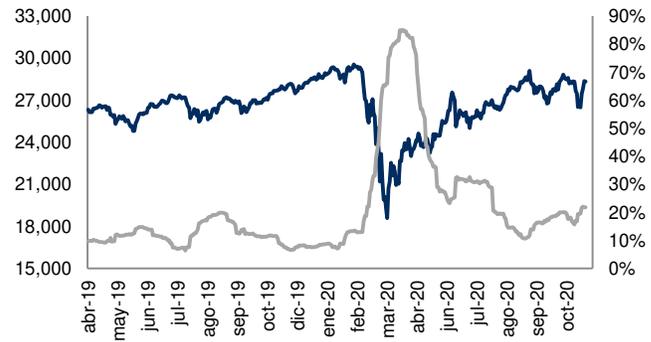
Volat: 17.9%



DJI y Volatilidad

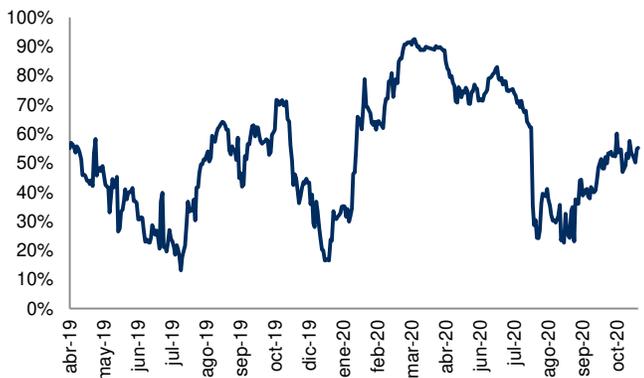
Cierre: 28,323.40

Volat: 21.9%



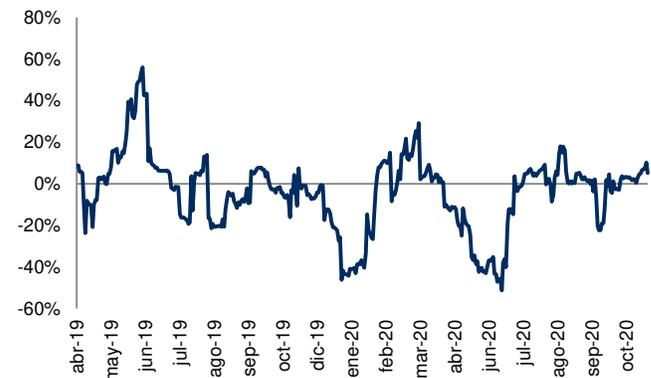
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 55.2%



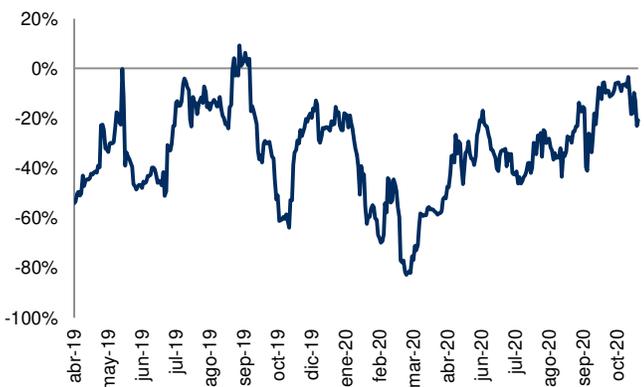
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 5.1%



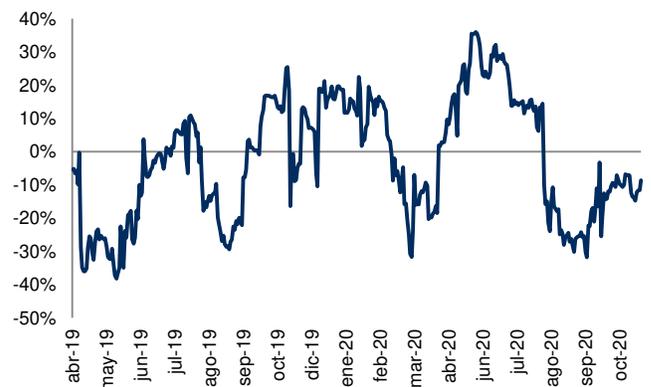
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -20.7%



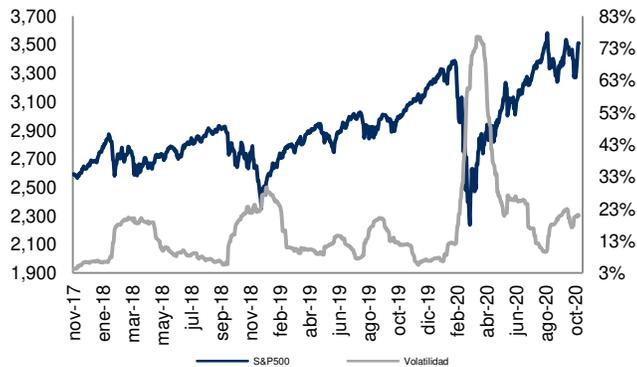
Correlación entre IPC y Abs

Correl: -8.7%

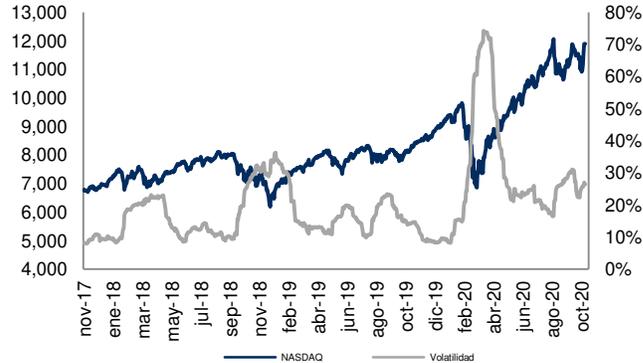


Monitor de Mercados

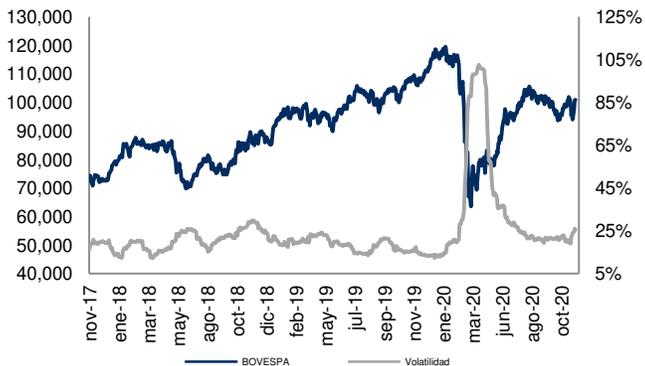
S&P-500 (EE.UU.) Cierre: 3,509.44 Volat: 20.8%



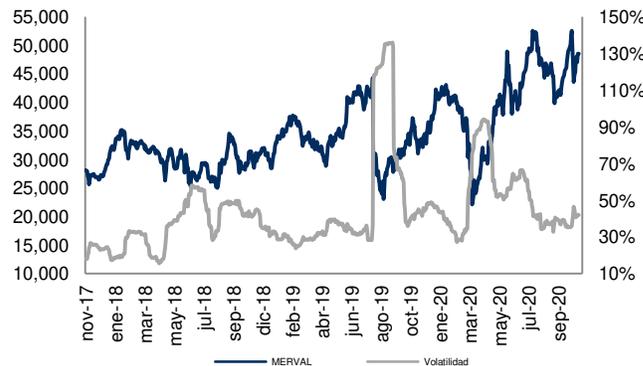
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 11,895.23 Volat: 26.4%



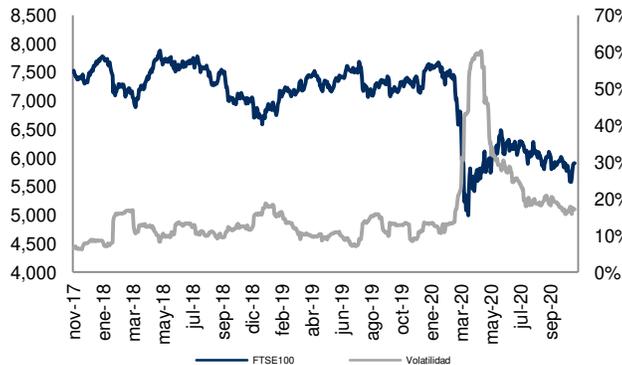
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 100,883.03 Volat: 25.5%



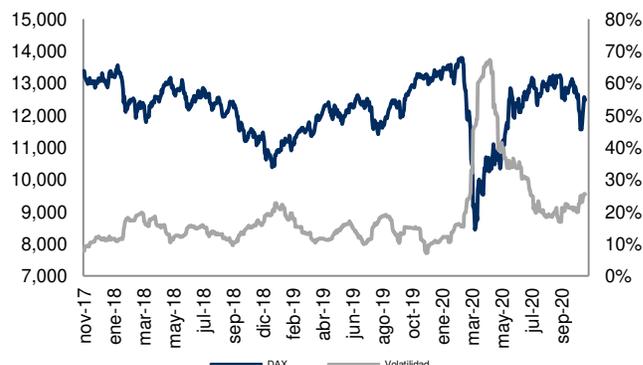
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 48,492.54 Volat: 41.9%



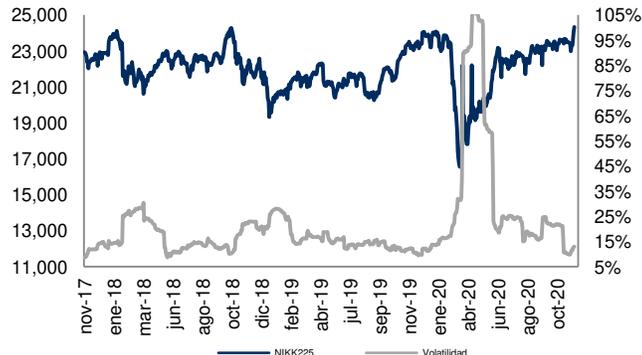
FTSE-100 (Londres) Cierre: 5,910.02 Volat: 17.1%



DAX (Frankfurt) Cierre: 12,480.02 Volat: 25.5%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 24,325.23 Volat: 13.0%



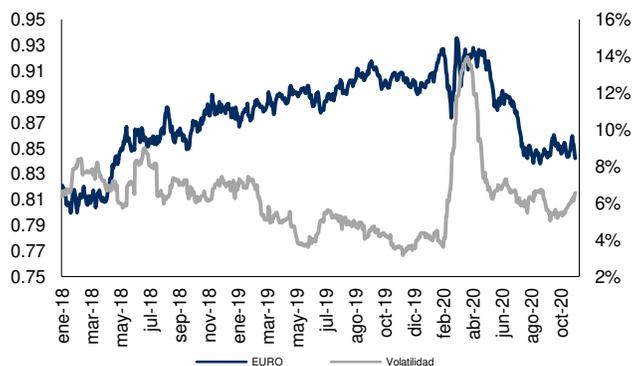
| Índice | Rend. 7d | Rend. 30d | Rend. Año |
|----------|----------|-----------|-----------|
| S&P-500 | 7.32% | 2.63% | 8.63% |
| NASDAQ | 9.01% | 4.67% | 32.57% |
| BOVESPA | 15.78% | 10.53% | -17.09% |
| MERVAL | 6.07% | 5.74% | -5.20% |
| FTSE100 | 7.82% | 1.18% | -17.28% |
| DAX | 9.87% | -2.51% | 0.46% |
| NIKK225 | 7.19% | 6.51% | 7.41% |
| IPC | 8.36% | 7.44% | 0.99% |
| DJI | 6.87% | 0.07% | -0.75% |
| CAC40 | 9.86% | 2.63% | -11.49% |
| HANGSENG | 6.62% | 6.00% | -8.82% |
| TSE300 | 6.68% | 0.64% | 2.23% |
| IBEX | 8.33% | 0.41% | -23.27% |

Cifras al 06 de noviembre de 2020. Índices en USD.

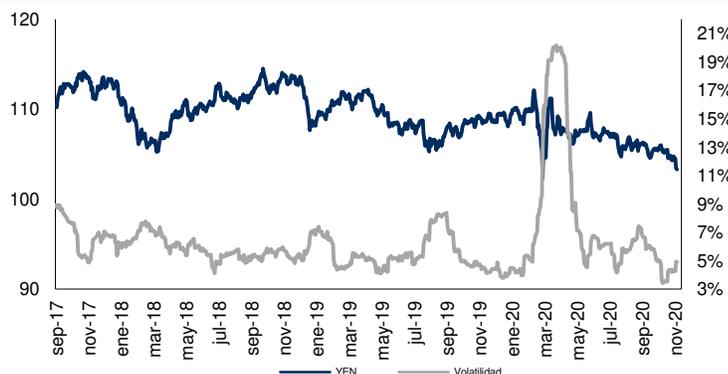


Monitor de Divisas

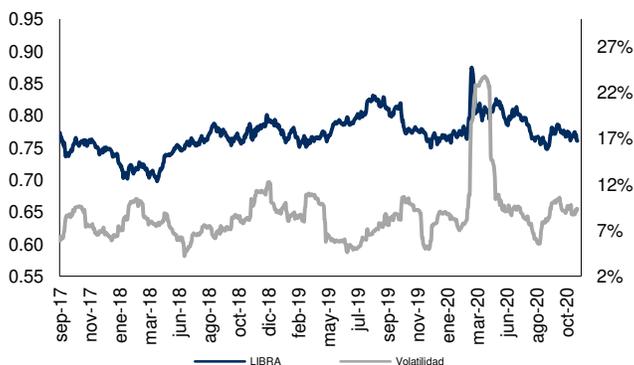
Euro (€) Cierre: 0.84 Volat: 6.6%



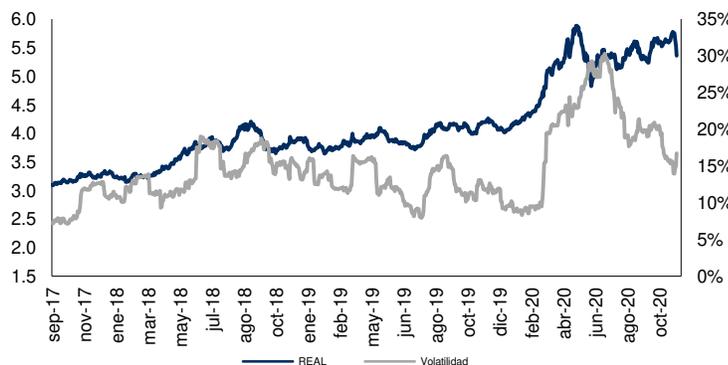
Yen Japonés (¥) Cierre: 103.32 Volat: 4.9%



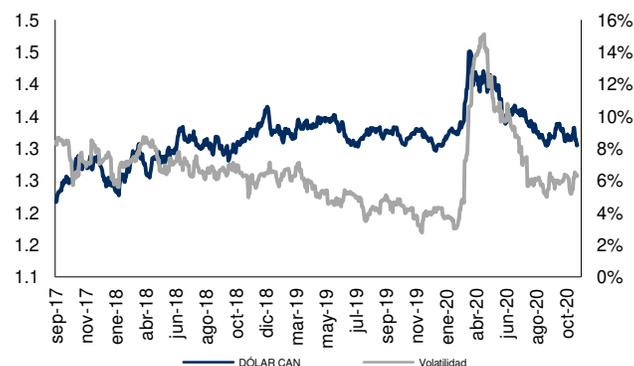
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.76 Volat: 9.3%



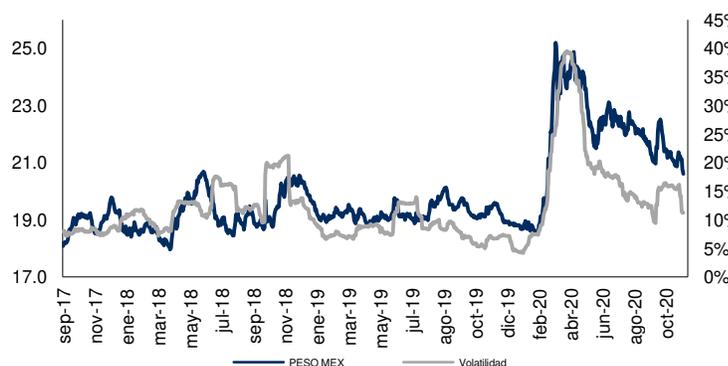
Real Brasileño Cierre: 5.36 Volat: 16.7%



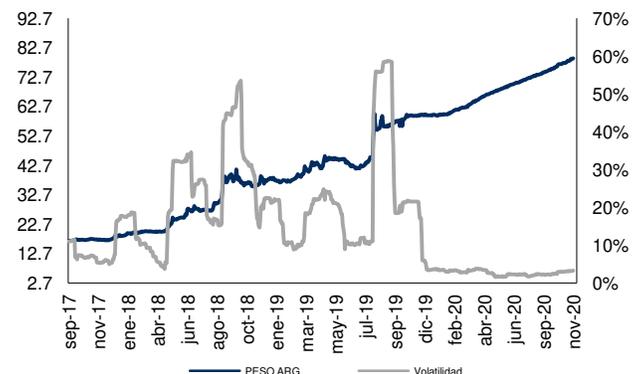
Dólar Canadiense Cierre: 1.31 Volat: 6.3%



Peso Mexicano Cierre: 20.61 Volat: 11.3%



Peso Argentino Cierre: 79.03 Volat: 3.3%



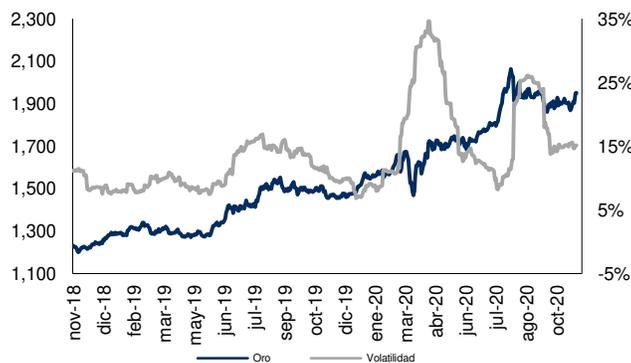
| Moneda | Ultimo | 7d | 30d | Acumulado |
|------------------|--------|--------|--------|-----------|
| Euro | 0.84 | 1.74% | 0.99% | 5.91% |
| Yen | 103.32 | 1.25% | 2.56% | 5.15% |
| Libra | 0.76 | 1.75% | 1.80% | -0.73% |
| Real | 5.36 | 7.82% | 4.66% | -25.01% |
| Dólar Can | 1.31 | 2.08% | 1.54% | -0.51% |
| Peso Mex | 20.61 | 3.03% | 4.22% | -8.49% |
| Peso Arg | 79.03 | -0.94% | -2.44% | -24.26% |

Cifras al 06 de noviembre de 2020. Cotizaciones con respecto al USD.

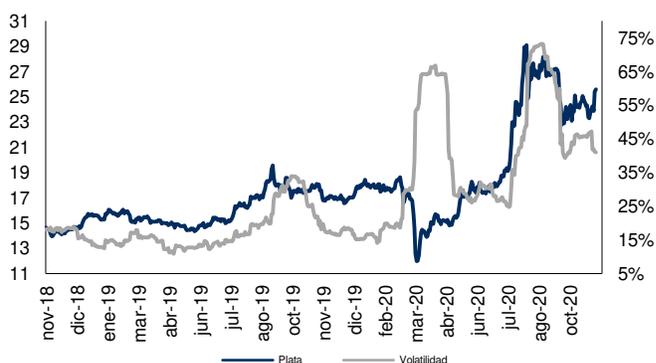


Monitor de Metales y Otros Commodities

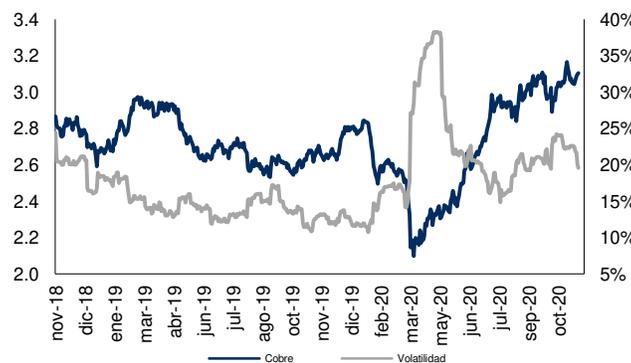
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,951.820 Volat: 15.1%



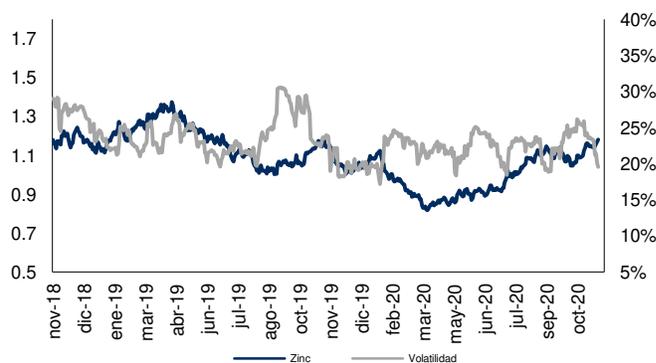
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 25.588 Volat: 41.0%



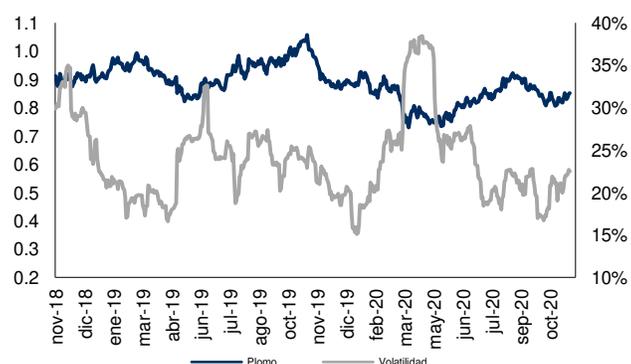
Cobre (USD / libra) Cierre: 3.104 Volat: 19.6%



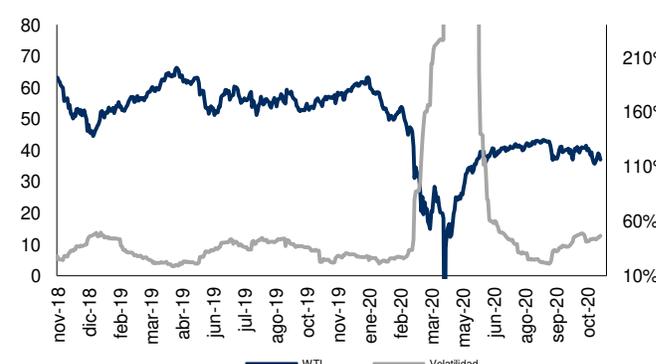
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.181 Volat: 19.5%



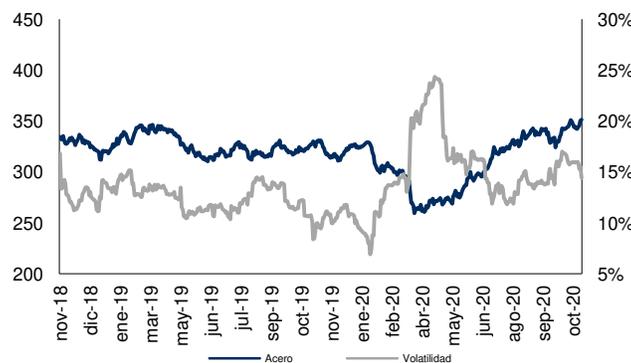
Plomo (USD / libra) Cierre: 0.832 Volat: 22.5%



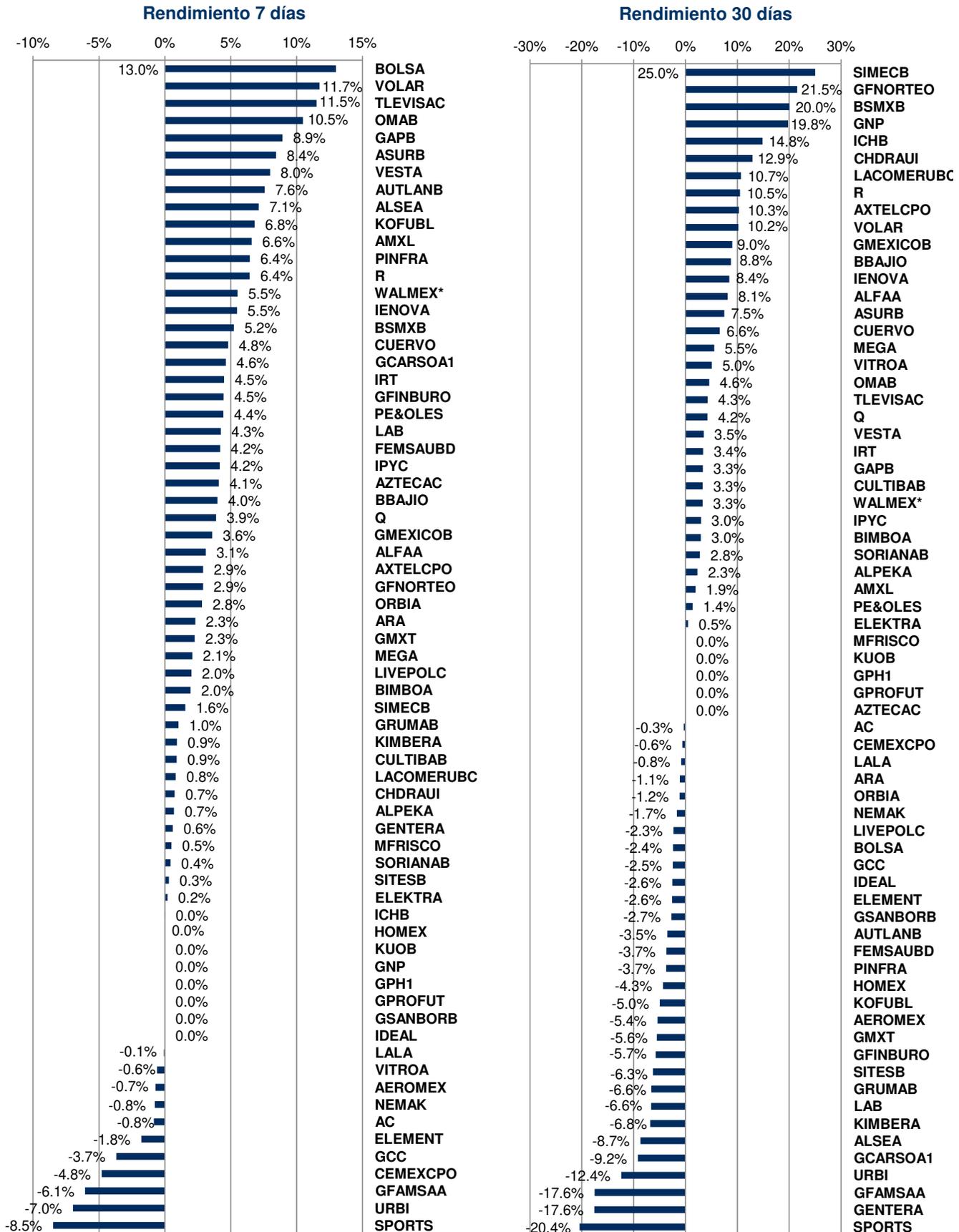
WTI (USD / barril) Cierre: 36.99 Volat: 46.6%



Acero (Indice) Cierre: 353.445 Volat: 13.9%



| Metal | Ultimo | 7d | 30d | Acumulado |
|-------|---------|-------|--------|-----------|
| Oro | 1951.82 | 3.88% | 3.42% | 28.63% |
| Plata | 25.59 | 8.15% | 7.33% | 43.43% |
| Cobre | 3.10 | 1.88% | 5.05% | 10.44% |
| Plomo | 0.83 | 0.11% | 4.12% | -4.97% |
| Zinc | 1.18 | 3.23% | 11.13% | 12.65% |
| WTI | 36.99 | 3.73% | -7.22% | -39.52% |
| Acero | 353.44 | 2.83% | 5.60% | 9.02% |

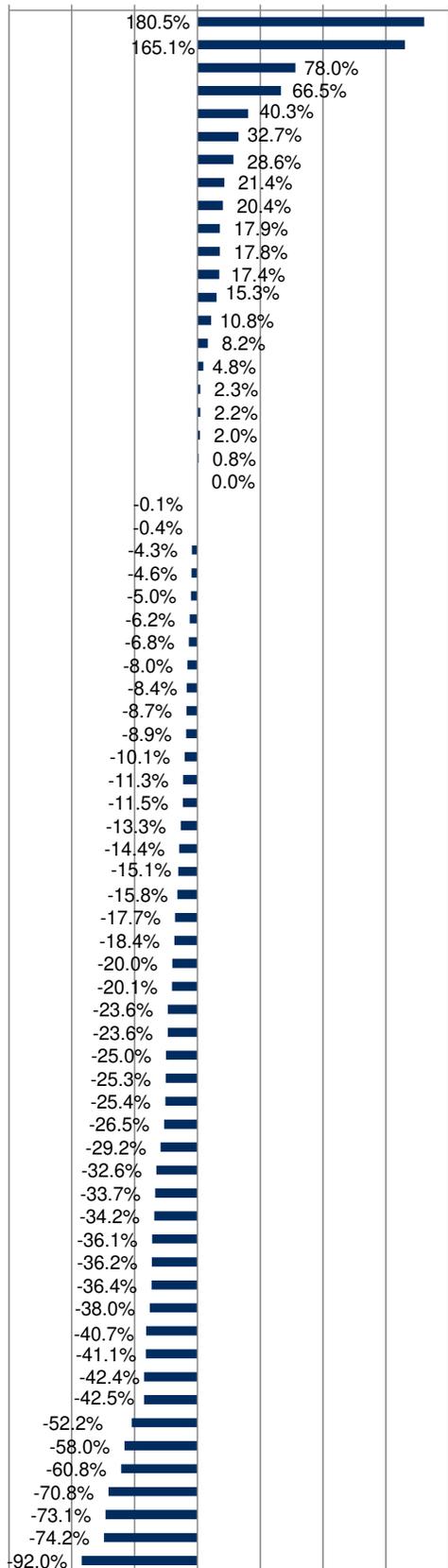


Rendimiento en el Año

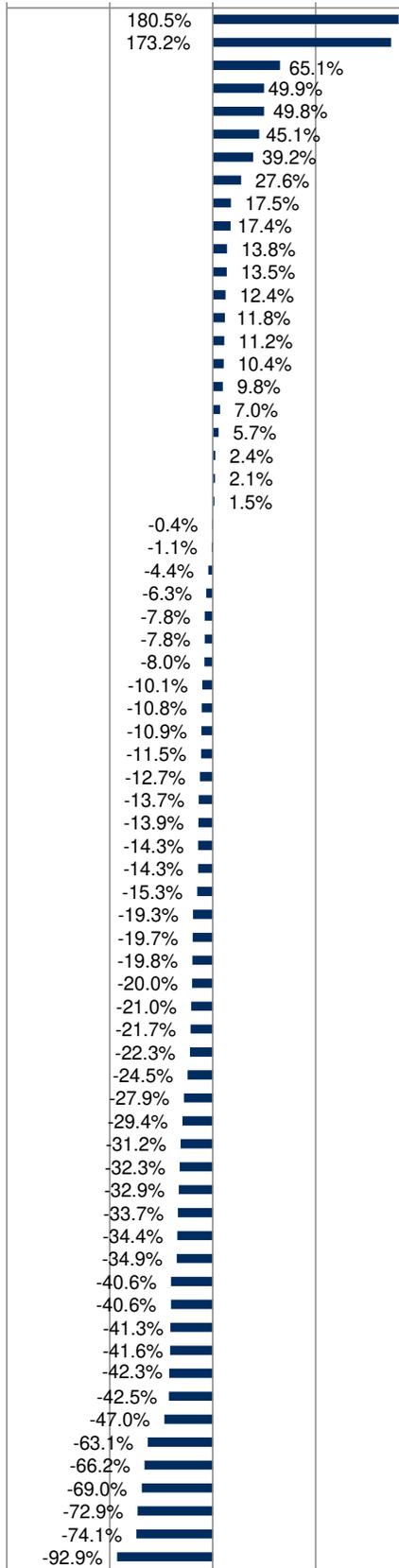
Rendimiento 12 meses

-150% -100% -50% 0% 50% 100% 150% 200%

-200% -100% 0% 100% 200%



GNP
AXTELCPO
PE&OLES
LACOMERUBC
SITESB
CUERVO
MFRISCO
BIMBOA
GMEXICOB
BOLSA
CEMEXCPO
GRUMAB
AUTLANB
Q
VESTA
LAB
ELEMENT
GMXT
GCC
SIMECB
GPH1
WALMEX*
CHDRAUI
ORBIA
CULTIBAB
IDEAL
VOLAR
ALFAA
GFNORTEO
AC
ICHB
AMXL
IRT
MEGA
IPYC
ELEKTRA
GAPB
KIMBERA
IENOVA
KUOB
NEMAK
GPROFUT
LALA
ALPEKA
PINFRA
ASURB
KOFUBL
OMAB
GSANBORB
GFINBURO
TLEVISAC
FEMSAUBD
URBI
SORIANAB
BSMXB
ARA
LIVEPOLC
VITROA
GCARSOA1
BBAJIO
R
HOMEX
AZTECAC
ALSEA
SPORTS
AEROMEX
GENTERA
GFAMSAA



GNP
AXTELCPO
IDEAL
LACOMERUBC
SITESB
PE&OLES
CUERVO
CULTIBAB
ELEMENT
GMEXICOB
BIMBOA
VESTA
CEMEXCPO
BOLSA
GRUMAB
Q
AUTLANB
CHDRAUI
SIMECB
ICHB
GMXT
MFRISCO
GPH1
GCC
WALMEX*
GAPB
LAB
GFNORTEO
KUOB
AMXL
IRT
ORBIA
IENOVA
IPYC
ELEKTRA
MEGA
VOLAR
AC
ALFAA
ASURB
PINFRA
KIMBERA
OMAB
GPROFUT
GSANBORB
KOFUBL
ALPEKA
ARA
NEMAK
LALA
SORIANAB
FEMSAUBD
TLEVISAC
GFINBURO
BSMXB
GCARSOA1
R
BBAJIO
LIVEPOLC
URBI
VITROA
HOMEX
ALSEA
SPORTS
AZTECAC
AEROMEX
GENTERA
GFAMSAA

VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX10 | 0.48% | 0.48% | 1.95% | 2.34% |
| FondeoB | 1.86% | 1.86% | 3.50% | 3.91% |
| Diferencia | -1.38% | -1.38% | -1.56% | -1.57% |

Duración

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|---------------|---------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 2,204,257,359 | 954,395,403 | 1,249,861,956 |

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

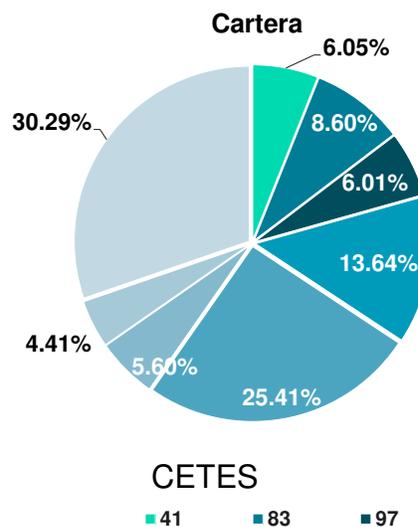
Liquidez: MD

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|---------|--------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX14 | 1.99% | 1.99% | 3.62% | 3.86% |

Duración

| Fondo | Benchmark |
|-------|-----------|
| 96 | 23 |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|---------------|---------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 1,175,252,623 | 540,593,715 | 634,658,908 |



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

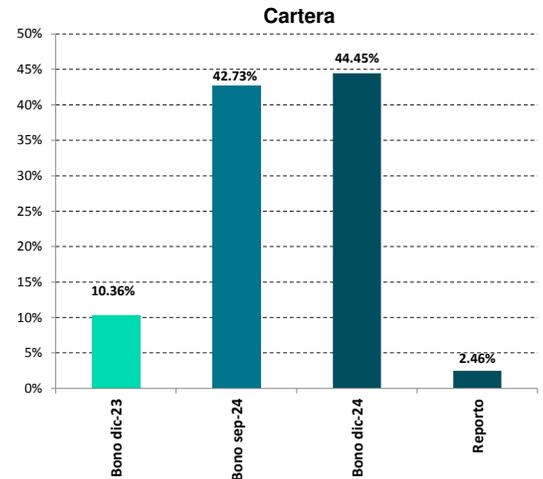
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP
Liquidez: 48H

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX15 | 31.28% | 31.28% | 11.51% | 10.04% |
| PiPG-Fix5A | 31.39% | 31.39% | 12.60% | 11.15% |
| Diferencia | -0.11% | -0.11% | -1.09% | -1.11% |

| | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 1189 | 1155 |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|---------------|-------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 236,855,463 | 190,170,590 | 46,684,873 |



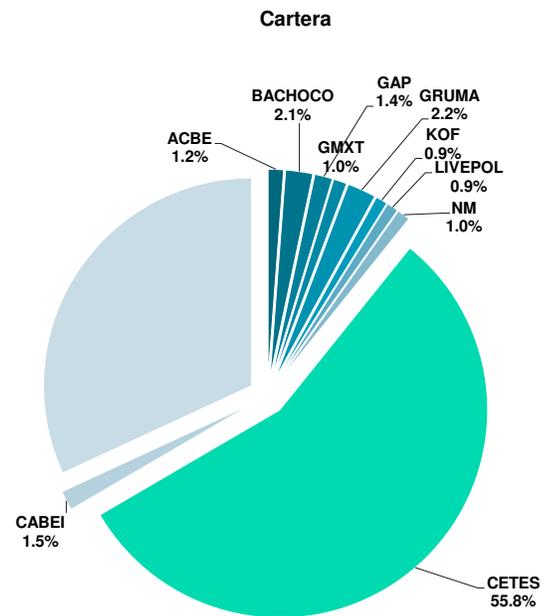
VALMX 16 Discrecional

Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP
Liquidez: 48H

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|---------|--------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX16 | 3.71% | 3.71% | 5.23% | 5.54% |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| Duración | 201 | 166 | 35 |
| Activos netos | 3,774,436,674 | 3,786,249,668 | - 11,812,994 |



VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

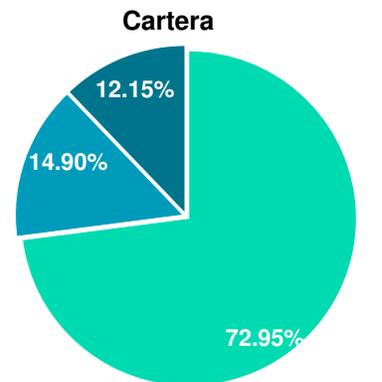
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP
Liquidez: 48H

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|-------------|--------------------------|--------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX17 | 1.15% | 1.15% | 9.02% | 8.59% |
| PiPG-Real3A | 4.44% | 4.44% | 10.43% | 9.98% |
| Diferencia | -3.29% | -3.29% | -1.40% | -1.39% |

| | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 582 | 580 |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|-----------------|-------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 577,865,644 | 193,033,964 | 384,831,680 |
| Inversión Deuda | 87.85% | 90.50% | |



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

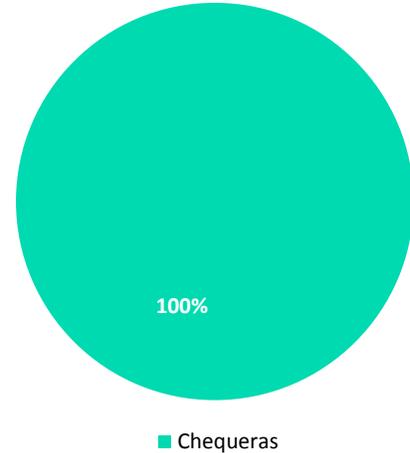
Horizonte: Mediano Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 1CP
Liquidez: 48H

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|---------|--------------------------|----------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX30 | -152.45% | -152.45% | 9.89% | 7.43% |

| | |
|----------|----------|
| Duración | 0 |
| Beta | 0.996657 |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|-------------------|-------------|---------------|-------------------|
| Activos netos | 550,297,650 | 1,176,677,185 | - 626,379,535 |
| Inversión dólares | 99.83% | 45.08% | |

Cartera

■ Chequeras

VALMX 32 Largo Plazo en Instrumentos Denominados en Dólares

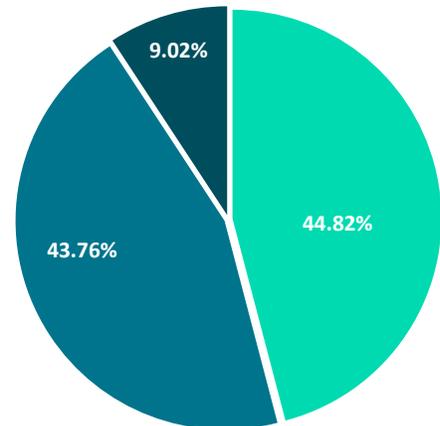
Horizonte: Largo Plazo
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4LP

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|--------------------|--------------------------|----------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX32 | -104.75% | -104.75% | 9.25% | 7.91% |
| PIP-UMS-Dólar5A SP | -126.99% | -126.99% | 17.28% | 13.87% |
| Diferencia | 22.24% | 22.24% | -8.03% | -5.96% |

| | Fondo | Benchmark |
|----------|-------|-----------|
| Duración | 1521 | 1025 |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|-----------------|-----------|------------|-------------------|
| Activos netos | 2,119,705 | 24,045,287 | - 21,925,582 |
| Inversión Deuda | 88.58% | 85.00% | |

Cartera

■ UMS22F ■ UMS31F ■ Chequeras

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

Calificación: HR AAA / 2CP

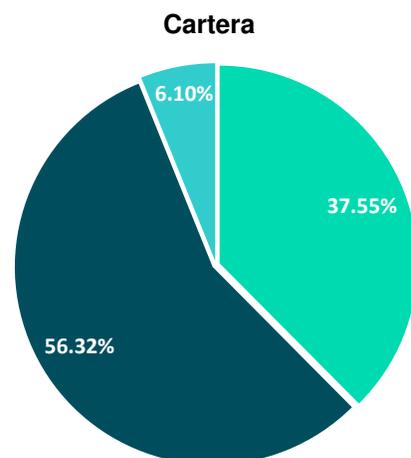
Estrategia: Activa

Liquidez: 48H

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|---------|--------------------------|----------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMX34 | -153.4% | -153.41% | 10.07% | 7.46% |

Duración **72**

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Activos netos | 1,116,094,715 | 2,536,937,341 | - |
| Inversión dólares | 6.10% | 3.36% | - |



■ TBILK35 ■ TBILV99 ■ Chequeras

VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

Horizonte: Largo Plazo

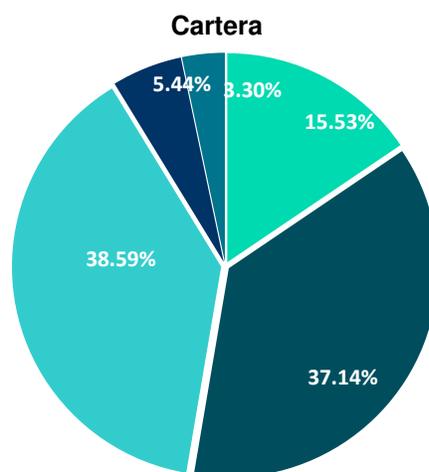
Calificación: HR AAA / 4LP

Estrategia: Activa

| | Rendimientos Anualizados | | | |
|---------|--------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| VALMXRP | 5.4% | 5.45% | 9.58% | 8.83% |

Duración **Fondo**
1009

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|-----------------|------------|------------|-------------------|
| Activos netos | 19,464,968 | 19,625,392 | - |
| Inversión Deuda | 85.11% | 85.11% | - |



■ UDI dic-20 ■ UDI jun-22 ■ UDI dic-25
■ UDI nov-28 ■ Reporto

La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

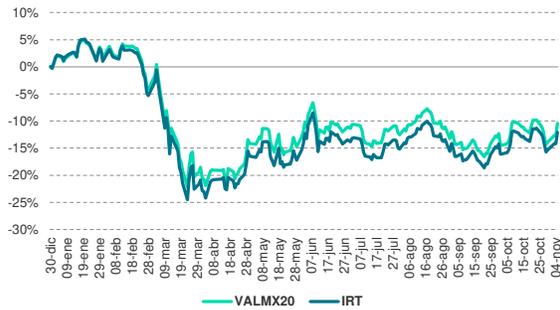
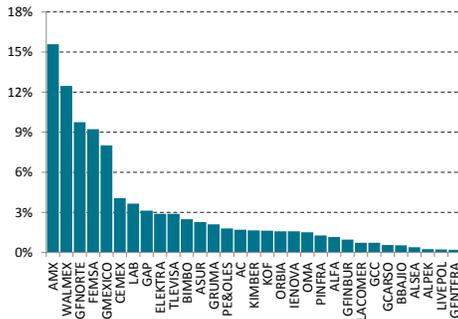
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

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 |
| | 4.54% | 4.54% | -10.41% | -10.83% |

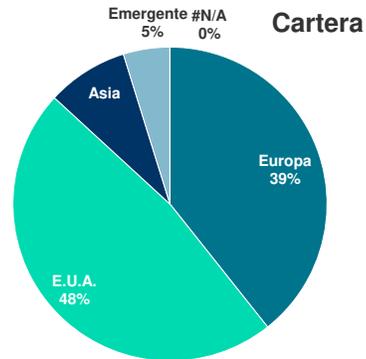
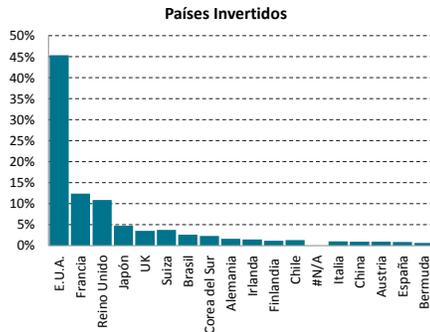
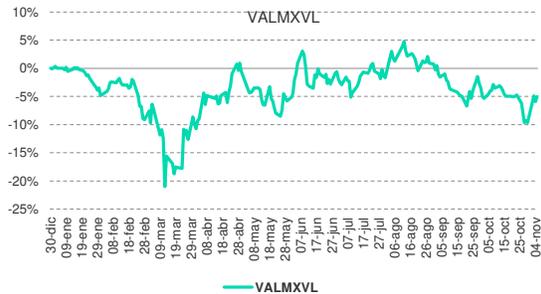
| Activos Inversión | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|-------------------|--------|-------------|-------------|-------------|
| | | 173,485,407 | 170,466,649 | 172,494,478 |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |



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

| VALMXVL | Rendimientos efectivos | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|
| | semanal | mes | acumulado |
| | 4.76% | 4.76% | -5.01% |

| Activos Inversión | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|-------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1,582,907,276 | 1,429,885,785 | 1,526,407,632 |
| | 98% | 99% | 100% | 100% |



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.



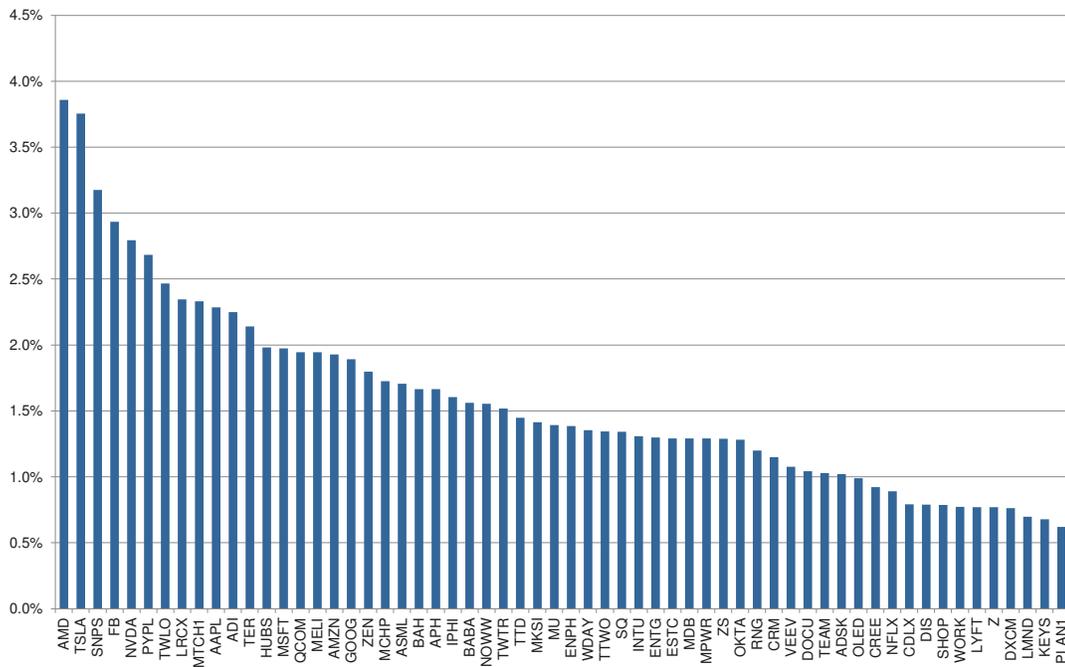
VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

Liquidez: 48H

| VLMXTEC | Rendimientos Efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 4.27% | 4.27% | 77.64% | N/A |

| | Actual | Anterior | Variación Semanal |
|-----------------|---------------|-------------|-------------------|
| Activos netos | 3,202,452,182 | 827,970,165 | 2,374,482,017 |
| Inversión Deuda | 100.00% | 15.36% | |

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.



VLMXFLX: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

| VLMXFLX | Rendimientos efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 2.66% | 2.66% | -19.52% | -20.09% |

| Activos netos Inversión R.V | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| | | 1,943,092 | 1,845,730 | 1,494,900 |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |

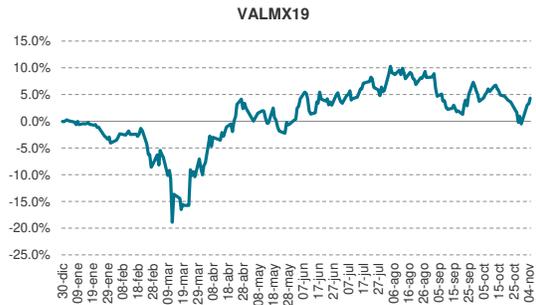
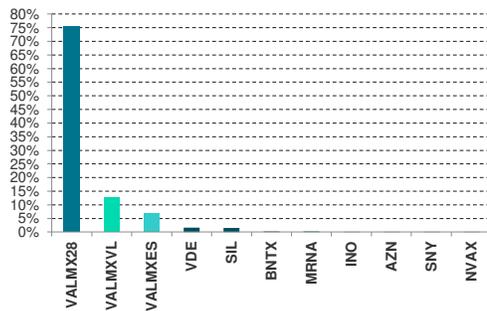
*El fondo es de reciente creación por lo que se despliega la información disponible

VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados en EUA

Horizonte: Largo Plazo

| VALMX19 | Rendimientos efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 3.33% | 3.33% | 4.31% | 7.08% |

| Activos netos Inversión R.V | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------------------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| | | 6,312,306,896 | 6,021,134,009 | 4,802,525,899 |
| | 100% | 99% | 100% | 100% |



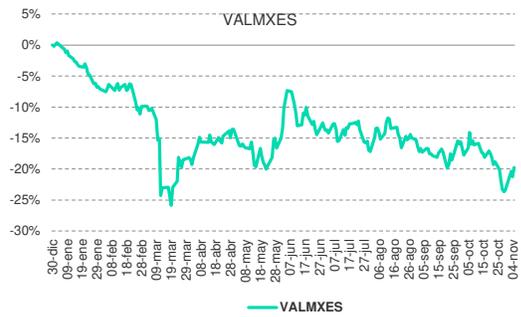
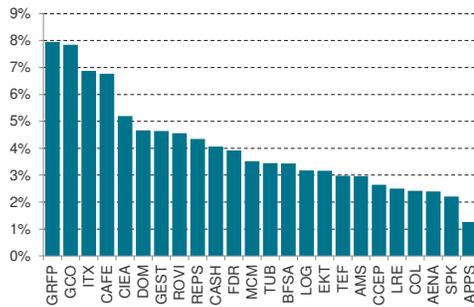
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

| VALMXES | Rendimientos efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 5.10% | 5.10% | -19.76% | -17.22% |

| Activos netos Inversión R.V | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------------------------------|--------|-------------|-------------|-------------|
| | | 456,347,068 | 435,345,954 | 478,378,404 |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |



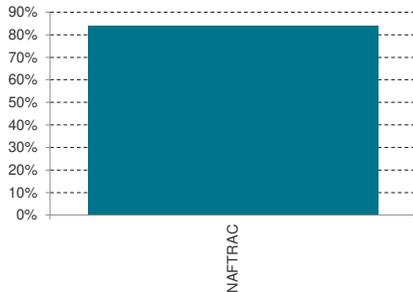
VALMXMF: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

| VALMXMF | Rendimientos efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 4.69% | 4.69% | -11.80% | -11.34% |

*Se presentan los rendimientos de la Serie A, ya que el Fondo se encuentra en proceso de transformación

| Activos netos Inversión R.V | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------------------------------|--------|---------|---------|-----------|
| | | 856,549 | 822,014 | 5,145,679 |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |



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.



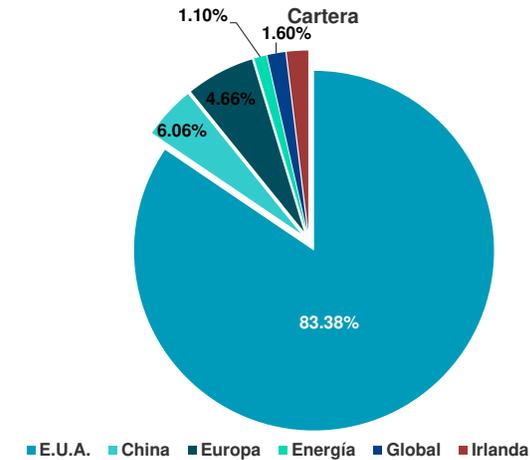
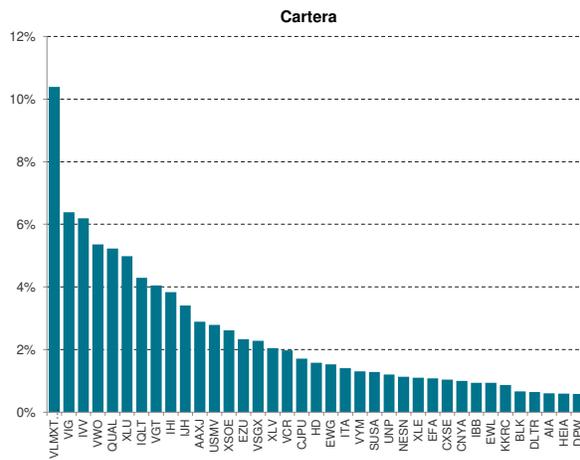
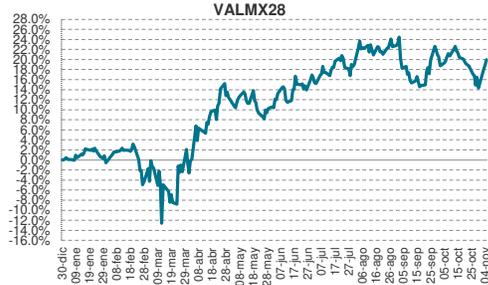
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

| VALMX28 | Rendimientos efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | Semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 3.03% | 3.03% | 19.98% | 22.91% |

| Activos netos Inversión R.V | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------------------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| | | 18,132,416,912 | 17,031,085,676 | 16,498,565,020 |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |

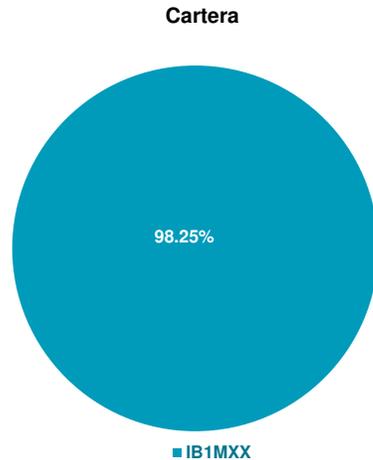
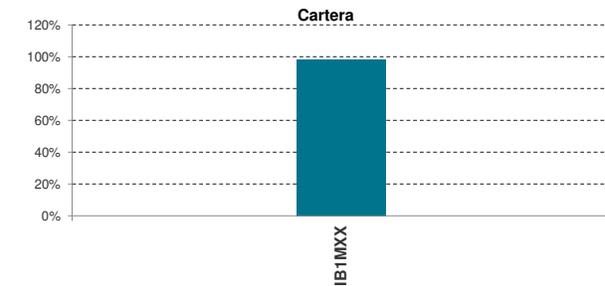


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

| VLMXETF | Rendimientos efectivos | | | |
|---------|------------------------|-------|-----------|----------|
| | Semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 0.08% | 0.08% | 3.43% | n/a |

| Activos netos Inversión R.V | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------------------------------|--------|-------------|-------------|-------------|
| | | 565,119,573 | 566,162,358 | 580,860,134 |
| | 100% | 100% | 100% | 100% |

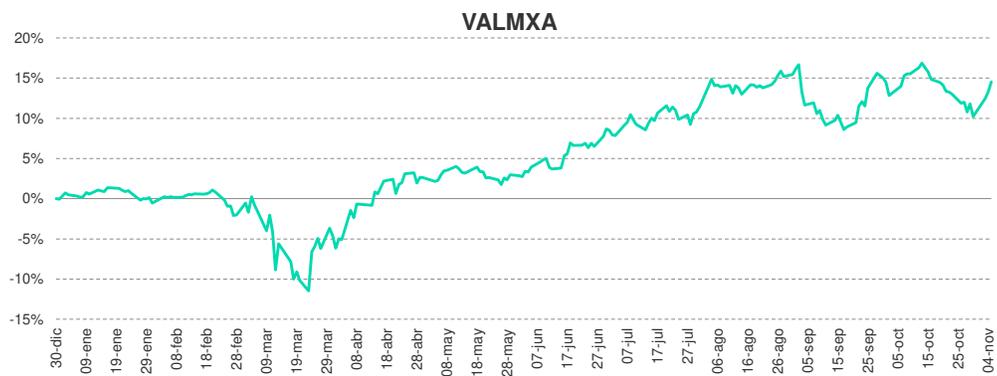


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

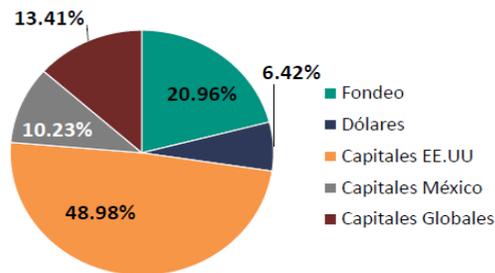
| VALMXA | RENDIMIENTOS | | | |
|--------|--------------|-------|-----------|----------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses |
| | 2.44% | 2.44% | 14.52% | 16.33% |

| VALMXA | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 247,197,431 | 231,457,944 | 216,364,542 | 208,826,799 |

RENDIMIENTOS ACUMULADOS



Cartera Actual

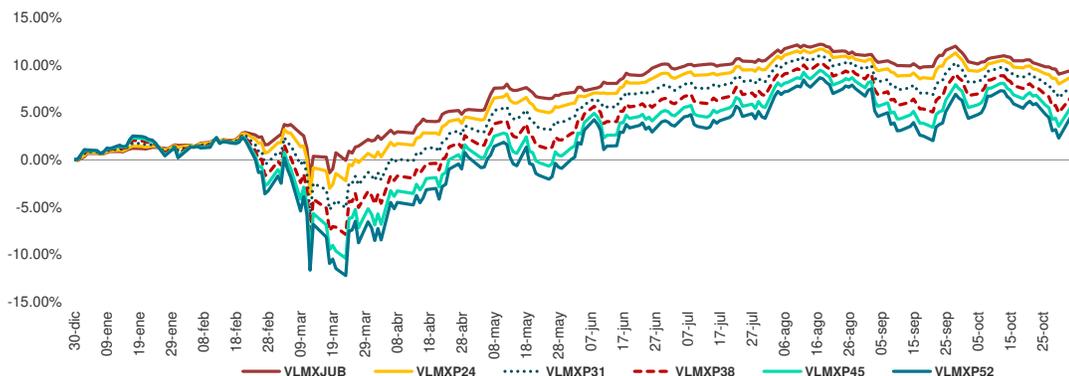


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

| | RENDIMIENTOS | | | |
|---------|--------------|-------|-----------|------------|
| | semanal | mes | acumulado | 12 meses * |
| VLMXJUB | 0.92% | 0.92% | 10.59% | 11.03% |
| VLMXP24 | 1.27% | 1.27% | 9.98% | 10.65% |
| VLMXP31 | 1.74% | 1.74% | 9.14% | 10.10% |
| VLMXP38 | 2.24% | 2.24% | 8.13% | 9.35% |
| VLMXP45 | 2.65% | 2.68% | 7.20% | 8.66% |
| VLMXP52 | 3.00% | 3.00% | 6.31% | 7.91% |

| | Activos netos | | | |
|---------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| | nov-20 | oct-20 | sep-20 | ago-20 |
| VLMXJUB | 973,213,163 | 959,517,428 | 1,019,081,681 | 1,111,436,210 |
| VLMXP24 | 510,884,763 | 501,622,609 | 501,956,008 | 395,384,445 |
| VLMXP31 | 581,097,572 | 567,360,973 | 561,737,170 | 487,836,766 |
| VLMXP38 | 490,854,569 | 476,393,441 | 479,206,902 | 435,797,905 |
| VLMXP45 | 567,045,288 | 547,637,070 | 536,137,945 | 518,428,832 |
| VLMXP52 | 171,738,932 | 165,237,366 | 163,377,315 | 161,688,233 |

RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

| | VLMXJUB | VLMXP24 | VLMXP31 | VLMXP38 | VLMXP45 | VLMXP52 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TASA NOMINAL | | | | | | |
| BONOS | 23.58% | 20.03% | 15.53% | 11.38% | 7.23% | 4.49% |
| CETES | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| REPORTO | 0.87% | 1.17% | 1.25% | 1.04% | 1.30% | 1.27% |
| TASA REAL | | | | | | |
| VALMX17 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| UDIBONO | 40.30% | 35.07% | 28.02% | 20.63% | 14.13% | 9.31% |
| RENTA VARIABLE | | | | | | |
| | 35.25% | 43.72% | 55.21% | 66.95% | 77.34% | 84.93% |

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 |
| Alejandro Fajardo Bonilla | Análisis Económico | 52-79-14-52 |
| Andrés Bezanilla Salcedo | Análisis Capitales | 52-79-14-50 |
| José Luis Bezies Cortés | Análisis Capitales | 52-79-14-57 |
| María del Carmen Cervantes Martínez | Fondos de Inversión | 52-79-13-33 |
| Abraham Alvarado López | Fondos de Inversión | 52-79-13-48 |

Contacto Valmex: Calzada Legarías 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.