VALORES MEXICANOS
CASA DE BOLSA

Reporte Semanal

Del 19 al 23 de Abril del 2021

Semana 16

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ---- 1

Panorama Nacional ---- 2

- Indicadores oportunos anticipan caída del PIB en el primer trimestre
- La inflación anual rebasa nivel de 6 por ciento

Panorama Internacional ---- 3

- La economía se acelera

Renta fija

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

- Nacional: Banco de México mantendrá la tasa de fondeo en 4 por ciento el próximo 13 de mayo
- Internacional: La FED y el BCE mantendrán posturas altamente acomodaticias por varios años

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero ---- 5

Indicadores Macro ---- 6

Mercado Cambiario

Panorama y Punto de Vista Técnico ---- 9

- Fin de la baja se aproxima.
- El peso podría mantener fortaleza.

Renta variable

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE ---- 10

- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana con ligeras pérdidas. El IPC concluyó al alza, ubicándose por arriba de los 49,000 puntos

Eventos Corporativos ---- 11

- AEROMEX: alcanzó acuerdos para incrementar su flota.
- VOLAR: anunció la incorporación de 8 aeronaves A320 NEO adicionales en 2021.

Resumen de Estimados ---- 12

BMV: Punto de Vista Técnico ---- 14

- Ya debe de ir arriba de 50,000.

NYSE: Punto de Vista Técnico ---- 16

- Objetivo en 34,600 por lograrse.

Aviso de Derechos ---- 17

Monitores ---- 18

Termómetros ---- 22

Sociedades de inversión

Reporte Fondos ---- 24

Disclaimer ---- 35

Calendario de Eventos Económicos

Abril - Mayo 2021

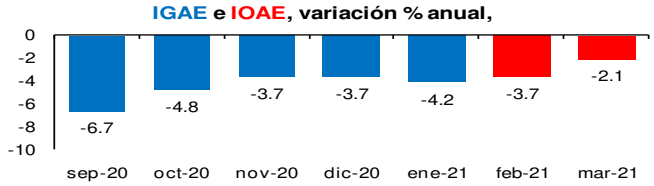
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
26 **EE.UU.: Demanda de bienes duraderos** Febrero: -1.2% Marzo e*/: 2.3% **EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Dallas** Marzo: 28.9 Abril e*/: 30.0 **México: Indicador Global de Actividad Económica** Enero: 0.11% Febrero e*/: n.d. **México: Valor real de la construcción** Enero: 0.6% Febrero e*/: n.d.	27 **EE.UU.: Índice de precios de vivienda Case-Shiller** Enero: 1.2% Febrero e*/: 1.1% **EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Richmond** Marzo: 17 Abril e*/: 22 **EE.UU.: Confianza del consumidor** Marzo: 109.7 Abril e*/: 112.0 **México: Balanza Comercial** Febrero: 2,681 mdd Marzo e*/: n.d. **México: Reservas Internacionales** Abril 16: 195,247 mdd Abril 23 e*/: n.d.	28 **EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal**	29 **EE.UU.: Producto Interno Bruto. Primera estimación** 4T-20: 4.3% 1T-21 e*/: 6.5% **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Abril 17: 547 mil Abril 24 e*/: 555 mil	30 **EE.UU.: Índice del costo del empleo** 4T-20: 0.7% 1T-21 e*/: 0.7% **EE.UU.: Ingreso personal** Febrero: -7.1% Marzo e*/: 20.0% **EE.UU.: Gasto personal** Febrero: -1.0% Marzo e*/: 4.1% **EE.UU.: Inflación del gasto personal de consumo** Febrero: 0.2% Marzo e*/: 0.5% **EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan** Marzo: 84.9 Abril preliminar: 86.5 Abril e*/: n.d. **México: Producto Interno Bruto Preliminar** 4T-20: 3.3% 1T-21 e*/: 0.1% **México: Presupuesto Federal** Marzo **México: Agregados Monetarios** Marzo
3 **EE.UU.: Gasto en construcción** Febrero: -0.87% Marzo e*/: 2.0% **EE.UU.: ISM Manufacturas** Marzo: 64.7 Abril e*/: 65.1 **México: Remesas** Febrero: 3,173 mdd Marzo e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de los especialistas en economía del sector privado**	4 **EE.UU.: Balanza comercial** Febrero: -71.1 billones Marzo e*/: -71.0 billones **México: Venta de automóviles** Marzo: 95,487 unidades Abril e*/: n.d. **México: Indicador Adelantado** Febrero: 0.24 Marzo e*/: n.d. **México: Reservas Internacionales** Abril 23 e*/: n.d. Abril 30 e*/: n.d.	5 **EE.UU.: ISM Servicios** Marzo: 63.1 Abril e*/: n.d. **México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex**	6 **EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo** Abril 24 e*/: 555 mil Mayo 1 e*/: n.d. **EE.UU.: Productividad. Preliminar** 4T-20: -4.2% 1T-21 e*/: 3.7% **EE.UU.: Costo unitario del trabajo. Preliminar** 4T-20: 6.0% 1T-21 e*/: -0.9%	7 **EE.UU.: Tasa de desempleo** Marzo: 6.0% Abril e*/: 5.7% **EE.UU.: Nómina no agrícola** Marzo: 916 mil Abril e*/: 900 mil **EE.UU. Crédito al consumo** Febrero: 27.5 billones Marzo e*/: n.d. **México: Producción y exportación de automóviles** Abril **México: Inflación general** Marzo: 0.83% Abril e/: 0.21% Abril e*/: n.d. **México: Inflación subyacente** Marzo: 0.54% Abril e/: 0.32% Abril e*/: n.d. **México: Confianza del consumidor** Marzo: 40.4 Abril e*/: n.d.

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

México

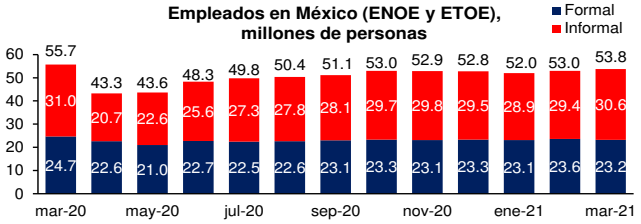
La economía cayó 3.3 por ciento en el primer trimestre

Conforme al Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía cayó 3.3 por ciento en el primer trimestre de 2021, según cifras ajustadas por estacionalidad y en términos anuales. El IOAE anticipa el comportamiento del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), aproximación muy cercana al PIB mensual, utilizando técnicas de *nowcasting*, con una oportunidad de hasta cinco semanas de anticipación del dato oficial.



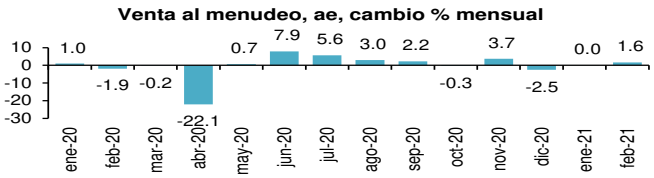
Mejoría en el mercado laboral, vía sector informal

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo mostró que en marzo 2021 respecto a marzo 2020 salieron 1.4 millones de personas de la Población Económicamente Activa, al pasar de 57.4 a 56.0 millones, de los cuales 53.8 millones están ocupados y el resto desempleados, esto es el 3.9 por ciento. Con ello, de los 12 millones de personas que salieron de la PEA en abril de 2020, alrededor de 10.6 millones han regresado al mercado laboral, sobre todo vía informalidad; esto es casi 1.4 millones están todavía fuera.



Aumentan ventas al menudeo

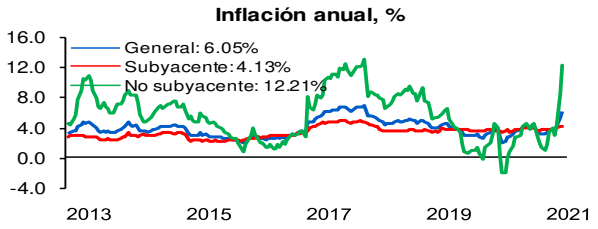
En febrero las ventas al menudeo aumentaron 1.6 por ciento, según cifras ajustadas por estacionalidad. Respecto al mismo mes de 2019, decrecieron 3.8 por ciento, tasa que refleja mejoría en el proceso de recuperación.



La inflación anual rebasa nivel de 6 por ciento

En la primera quincena de abril, la inflación general fue 0.06 por ciento, sorpresivamente más alta que el consenso de mercado (-0.13 por ciento), sobre todo porque en este periodo estacionalmente se registra deflación por el inicio del subsidio de energía eléctrica en varias ciudades del país. Influyó sobremanera el efecto aritmético por el descenso de la inflación anual a un nivel muy bajo en la primera quincena de abril de 2020 de apenas 2.08 por ciento, explicado por la caída en los precios de gasolina, pero también el alza en precios agropecuarios y en mercancías. La inflación anual pasó de 5.22 a 6.05 por ciento entre la segunda quincena de marzo y la primera de abril.

La inflación subyacente, que excluye los precios más volátiles (agropecuarios, energéticos y tarifas públicas), y que participa con 75 por ciento en el índice general, aumentó 0.18 por ciento, para una variación anual de 4.13%. Por su parte, el índice no subyacente subió 0.28 en la quincena y registró un cambio anual de 12.2 por ciento.



Esperamos que a partir de ahora la inflación anual empiece a disminuir gradualmente, aunque no se descartan sorpresas dada la complejidad creada por la pandemia, los altibajos en los precios agropecuarios y otro posible "pico" en el mes de noviembre por un efecto base asociado con "El Buen Fin". De cualquier manera, lo probable es que la inflación concluya este año más cerca de 5 que de 4 por ciento. Nuestra estimación puntual es de 4.75 por ciento.

Reservas internacionales superan los 195 mil md

Al 16 de abril, las reservas internacionales se situaron en 195,247 millones de dólares, con una caída acumulada en el año de 420 millones.

Eurozona

El BCE reafirma postura monetaria acomodaticia

La Junta de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin cambios las tasas de interés de refinanciamiento, préstamo y depósito; continuar con el incremento significativo de compras masivas de activos a través de su programa de compras de emergencia por la pandemia (PEPP); continuar reinvirtiendo los pagos del principal por varios años; y seguir inyectando liquidez a través de operaciones de refinanciamiento.

Christine Lagarde, presidenta del BCE, recordó que la ampliación y flexibilización del PEPP tiene como objetivo evitar un apretamiento de las condiciones financieras y que a su vez debilite más las débiles perspectivas de inflación. Hay que recordar que el pasado 11 de marzo el BCE actualizó su escenario macroeconómico en donde pronostican que la inflación cierre 2021 en 1.5%. En marzo se registró un nivel de inflación anual en 1.3%, comparable con 0.9% de febrero. En los próximos meses, el BCE anticipa que la inflación general continuará incrementándose, principalmente por efectos base que se espera pierdan su impacto a principios del próximo año. Una vez que se supere la pandemia, los estímulos monetarios y las políticas fiscales podrían presionar al alza la inflación en el mediano plazo. El mandato del BCE es único: "inflación debajo, pero cerca de 2%". En la parte de crecimiento, Lagarde comentó que se estima una contracción en el primer trimestre del 2021 y hacia adelante con el avance en la campaña de vacunación y una mayor reapertura, espera un repunte firme en el crecimiento que podría comenzar tan pronto como el actual trimestre del año. El BCE estima un crecimiento del PIB de 4% en este año.

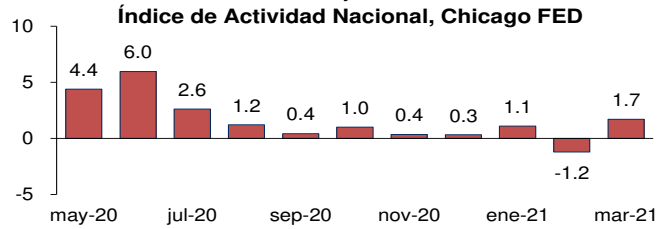
En nuestra opinión, este comunicado refuerza nuestra expectativa de una postura monetaria muy laxa en los próximos años para la zona del euro, cuando menos hasta finales del 2023.

Estados Unidos

Chicago FED: la actividad económica repuntó en marzo

El Índice de la Actividad Nacional del Banco de la Reserva Federal de Chicago, el cual se compone con 85 indicadores, 50 de los cuales ya fueron publicados y el resto es estimado, pasó de -1.20 en febrero a +1.71 en marzo. En su promedio móvil de tres meses, el índice aumentó de +0.07 en febrero a +0.54 en marzo, sugiriendo un repunte en la actividad económica. El índice se construyó con datos al 20 de abril.

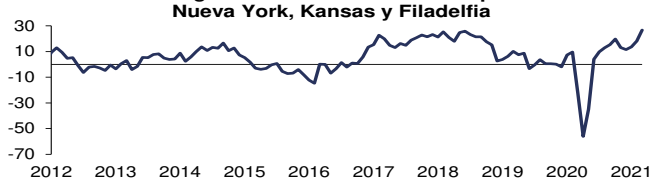
Índice de Actividad Nacional, Chicago FED



Sólido crecimiento del sector manufacturero en abril

Reflejado en el comportamiento de tres índices regionales, Nueva York, Kansas y Filadelfia, que en su índice compuesto (promedio simple) registraron nivel máximo histórico.

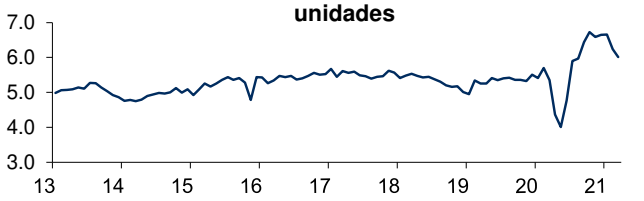
Indice regional de manufacturas compuesto: Nueva York, Kansas y Filadelfia



Cifras mixtas en el sector vivienda

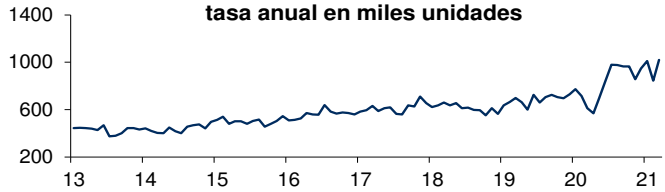
Las ventas de casas en existencia disminuyeron 3.7 por ciento en marzo, para una tasa anual de 6.01 millones de unidades, superior en 12.1 por ciento a su nivel de marzo de 2020. La baja ha venido acompañada de alza en precios.

Reventa de vivienda, tasa anual en millones de unidades



Sin embargo, las ventas de casas nuevas aumentaron 20.7 por ciento en marzo, para una tasa anual de 1.01 millones. En su variación anual, la venta de casas nuevas aumentó 66.8 por ciento.

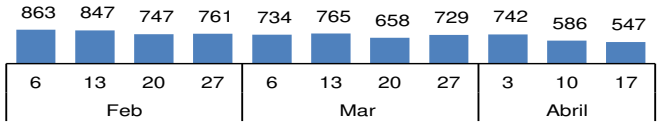
Venta de casas nuevas, tasa anual en miles unidades



Mejoría en el mercado laboral

Del 10 al 17 de abril, los reclamos del seguro de desempleo disminuyeron en 39 mil a 547 mil, el menor nivel desde el 14 de marzo de 2020.

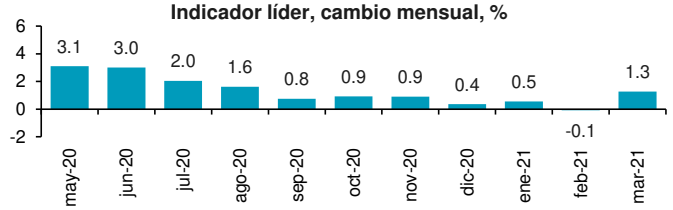
Reclamos iniciales al seguro de desempleo, en miles



Indicador líder anticipa recuperación

El indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía aumentó 1.3 por ciento en marzo, después de disminuir 0.1 en febrero y subir 0.5 por ciento en enero, lo cual anticipa buenas cifras de actividad económica en los próximos meses. Con estos datos, The Conference Board ajustó al alza sus expectativas de crecimiento para este año de 5.5 a 6.0 por ciento.

Indicador líder, cambio mensual, %



Perspectivas

Global:

El Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal ha reiterado que no ajustará la tasa de fondos federales al menos en los siguientes dos años. El Banco Central Europeo, por su parte, también reafirmó una postura monetaria muy acomodaticia por varios años.

Sin embargo, ya aparecen acciones de políticas monetarias menos laxas. El Banco de Canadá informó de una disminución en el ritmo de su programa de compras de activos, dado el progreso registrado en la recuperación económica, y su intención de seguir ajustando a la baja dicho programa, hasta desaparecer este estímulo si la recuperación de la economía evoluciona en línea o más fuerte que su proyección.

Estados Unidos:

Esta semana, el presidente Biden dará a conocer su plan fiscal. En él se incluye alza a los impuestos sobre ganancias de capital, de 20 a 39.6 por ciento para aquellos que ganen más de 1 millón de dólares, adicionales a los que ya existen a los ingresos sobre inversión. Además, el plan incluye alzas en impuestos sobre la renta y para empresas tecnológicas.

México:

- Según consenso, el crecimiento del producto interno bruto en este año será de 4.7 por ciento y 2.7 en 2022. Estas tasas continúan siendo bajas, mediocres, si se considera que la economía se contrajo 8.2 por ciento en 2020, lo que implica que el nivel de producto pre-pandemia no se alcanzará sino hasta 2023, probablemente más tarde.

- El repunte inflacionario a 6.05 por ciento en la primera quincena de abril resultó mayor al esperado. Esto dificulta el quehacer del Banco de México en cuanto al manejo de la postura en política monetaria. Con dicho nivel de inflación, obviamente el banco central mantendrá la pausa, esto es mantendrá la tasa de fondeo en 4 por ciento. Incluso, si persisten los altos niveles de inflación por dos o tres meses, no se descarta que el próximo movimiento en la tasa de fondeo sea al alza.

Mercado de dinero

México

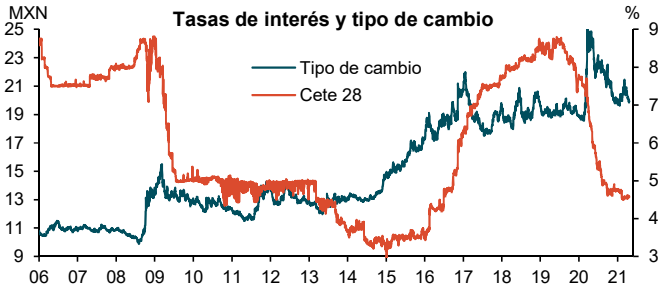
Subasta primaria

La subasta de cetes número 16 del año mostró resultados mixtos. Por un lado, los cetes de 28 y 91 días mostraron baja. Por otro lado, los de 182 y 350 días alza. Adicionalmente, se colocó un Udibono a 20 años a una tasa real de 3.12%. Lo relevante es que la última vez que se colocó este plazo fue al 3.75% hace 13 años.

Tasas de interés de la Subasta 16 - 2021

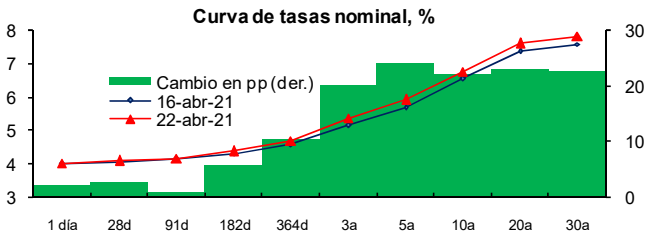
	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.07	4.06	-0.01
Cete 91d	4.15	4.11	-0.04
Cete 182d	4.31	4.34	0.03
Cete 350d	4.59	4.63	0.04
Bono 10 años	6.25	6.68	0.43
Udi 20 años*	3.75	3.12	-0.63
Bondes D 1a	0.10	0.10	0.00
Bondes D 3a	0.17	0.17	0.00
Bondes D 5a	0.20	0.20	0.00

* La tasa anterior para corresponde a la última observada el 3-ene-2008



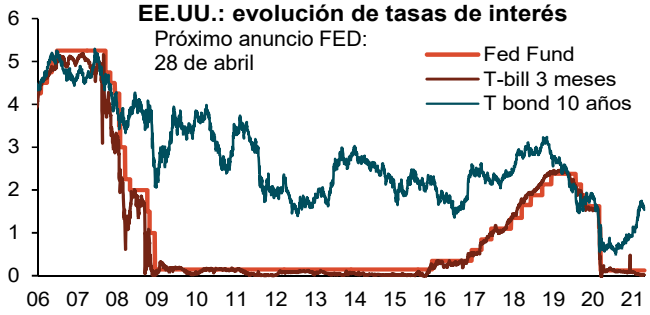
Mercado Secundario

En la semana del 16 al 22 de abril la curva de tasas nominales mostró un mayor empinamiento, es decir los plazos más largos, entre 3 y 30 años, se incrementaron mucho más que los más cortos, entre 28 y 364 días. El repunte obedece principalmente a la sorpresa que se observó en el Índice Nacional de Precios al Consumidor de la primera quincena de abril, que además de incorporar el efecto base para el cálculo anual no resultó deflacionaria como históricamente lo hacía.



Panorama de Tasas de Interés

Plazo	CETES			ABs		
en días	14-abr	22-abr	Var pp.	14-abr	22-abr	Var pp.
1	3.99	3.99	0.00	4.00	4.00	0.00
28	4.06	4.08	0.02	4.22	4.23	0.01
91	4.15	4.16	0.01	4.31	4.31	0.00
182	4.31	4.37	0.06	4.40	4.42	0.02
364	4.58	4.67	0.09	4.61	4.68	0.07



Tasas de interés representativas

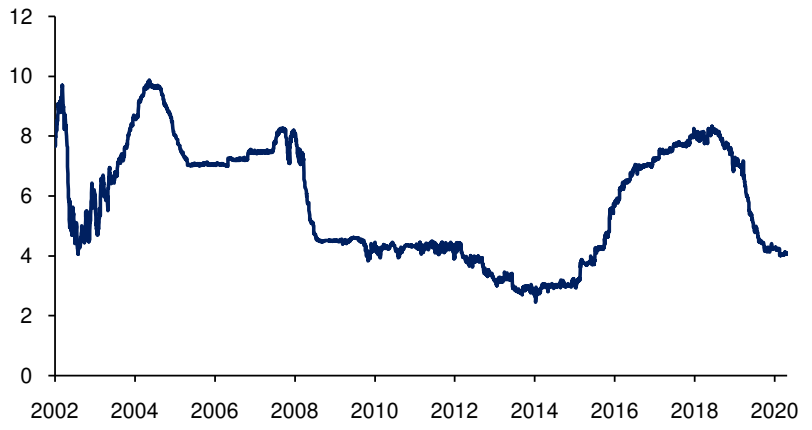
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
26-mar	0.02	0.14	0.86	1.67	2.38
02-abr	0.02	0.16	0.91	1.67	2.33
09-abr	0.02	0.16	0.87	1.66	2.34
16-abr	0.02	0.16	0.83	1.59	2.28
23-abr	0.02	0.15	0.79	1.54	2.22
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento		0.25%

Perspectivas

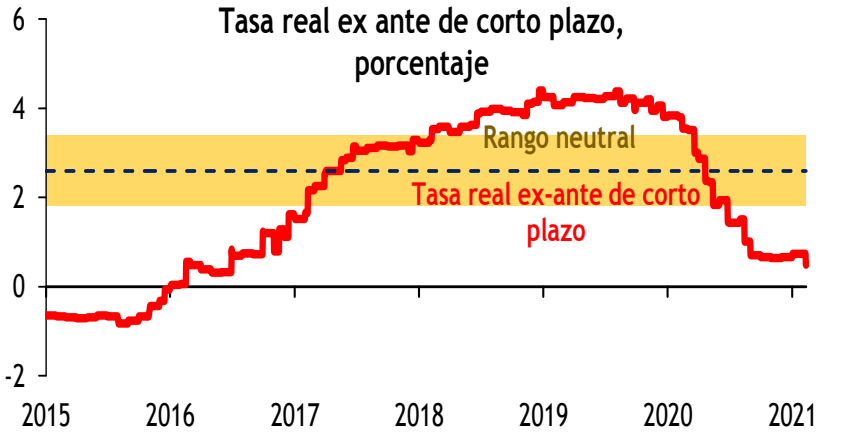
Global: al inicio de la pandemia los bancos centrales alrededor del mundo realizaron entre uno y hasta tres recortes en sus tasas de referencia, tan sólo en el mes de marzo de 2020, para dar estímulos monetarios en un entorno donde el mundo prácticamente se encerró por la incertidumbre derivada del virus. En los meses subsecuentes prácticamente todos los bancos centrales continuaron relajando sincronizadamente sus posturas monetarias a la par de que la Reserva Federal y otros bancos centrales de países avanzados anunciaron mantener sus posturas acomodaticias por muchos años. Sin embargo la política monetaria global está comenzando a divergir, en un entorno de una heterogénea recuperación económica y mayores perspectivas de inflación. Por un lado, los principales bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, nuevamente volvieron a reafirmar mantener sus posturas altamente acomodaticias por muchos años, cuando menos hasta finales de 2023. Por otro lado, el Banco de Canadá anunció el pasado 21 de abril que reducirá sus programas de compras de activos y podría comenzar un ciclo de alzas tan pronto como en la segunda mitad del próximo año. Adicionalmente, el Banco Central de Rusia elevó su tasa de referencia en 50 puntos base, un mes después de la primera alza en 25 pb. A esto hay que agregar que Brasil y Turquía también elevaron sus tasas referencia el mes pasado. El Banco de México no es la excepción a esta divergencia. Los datos más recientes de inflación han duplicado prácticamente expectativas, se están experimentando salidas de capitales que no se detienen y las tasas de interés nominales están repuntando más que sus pares estadounidenses. Con la información que tenemos al cierre de este reporte estimamos que el Banco de México mantendrá la tasa de fondeo en 4% en lo que resta del año, sin embargo no descartamos que si las expectativas de inflación para el cierre del 2021 se acercaran más al 5 que al 4%, el BdM pudiera realizar un alza antes de que termine el año.

Análisis Gráfico del Mercado de Dinero

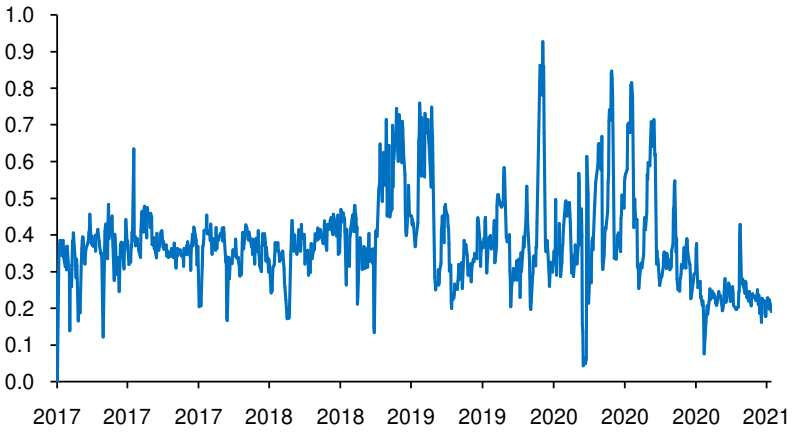
Evolución CETES 28d



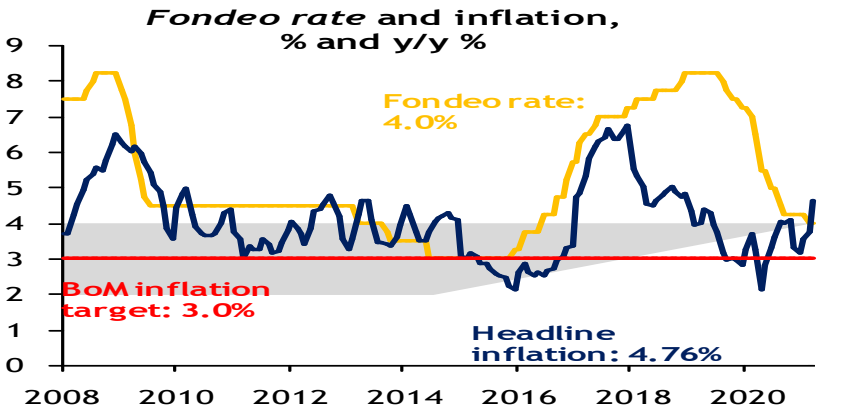
Tasa real ex ante



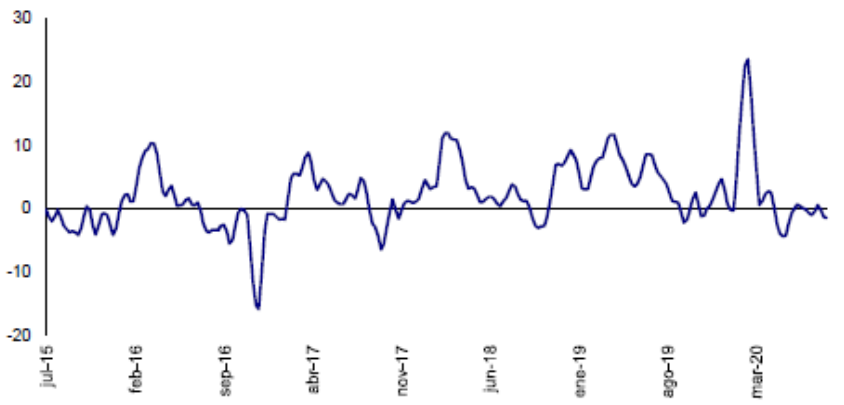
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



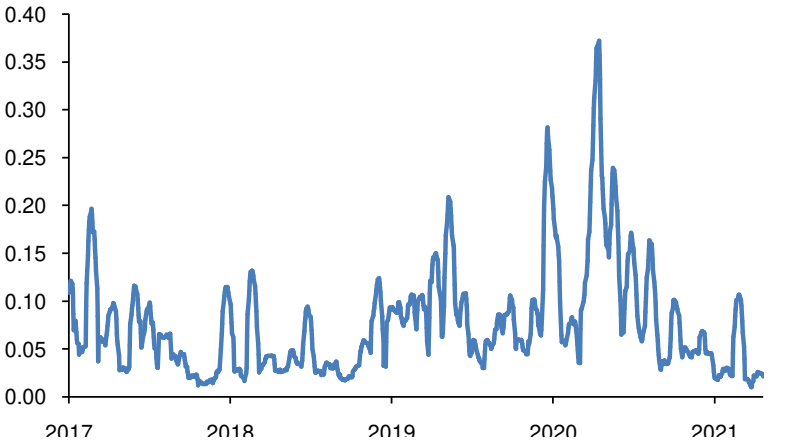
Tas de fondeo e inflación



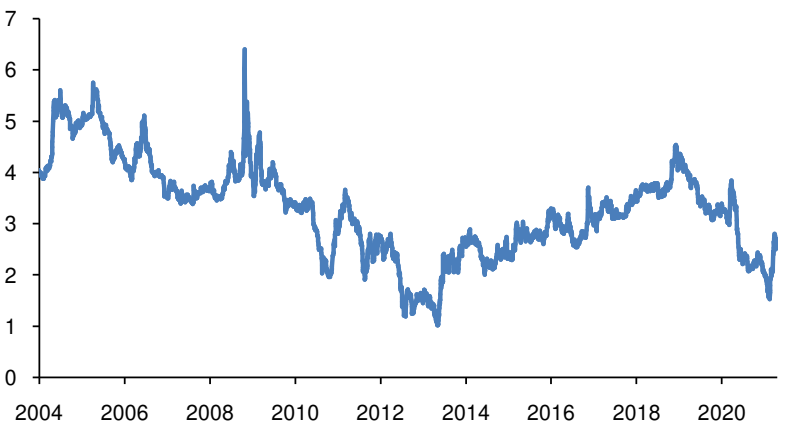
Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años

Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-19	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	0.3%	-2.7%	-5.4%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-0.9%	-3.2%	-3.7%	-3.1%	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	3.0%	-6.2%	-7.1%	-3.8%	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (%, a.e.)	3.15	3.80	4.70	4.40	3.90	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.56	0.38	0.86	0.63	0.83	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.35/0.32	0.34/0.19	0.51/0.50	0.23/0.31	0.53/0.28	0.06/n.d.
Inflación Anual (%)	2.83	3.15	3.54	3.76	4.76	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	1.8	16.4	18.5	16.9	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	4.5	5.0	4.1	5.3	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.0	-4.4	-4.8	-5.8	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.15%	4.25%	4.22%	4.12%	4.05%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	3,134	6,262	-1,236	2,681	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	19.11	19.95	19.92	20.30	20.75	n.d.
Depreciación (+) / Apreciación (-)	-1.13%	4.42%	-0.16%	1.93%	2.19%	n.d.
Índice BMV (IPC, cierre)	43,541	44,067	42,986	44,593	47,246	n.d.
Cambio % respecto al mes anterior	1.68%	1.21%	-2.45%	3.74%	5.95%	n.d.
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.76	45.56	51.05	57.63	60.65	n.d.

Datos Semanales	dic-20	26-mar	31-mar	09-abr	16-abr	22-abr
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,141,468	2,178,192	2,147,415	2,143,454	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	199,503	199,298	199,288	201,642	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	194,934	194,774	195,002	195,247	n.d.
Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	4.27	4.03	4.03	4.07	4.07	4.07
CETES Secundario 28 días	4.25	4.05	4.09	4.11	4.06	4.09
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.43	3.96	4.11	4.15	4.03	3.91
AB 28 días	4.40	4.20	4.24	4.26	4.22	4.24
TIIE 28 días	4.48	4.29	4.29	4.29	4.28	4.28
Bono 10 años	5.48	6.71	6.78	6.54	6.54	6.76
Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.20	0.19	0.19	0.19	0.18
T- Bills 3 meses	0.08	0.02	0.02	0.01	0.02	0.02
T- Bond 10 años	0.91	1.66	1.75	1.67	1.57	1.56
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.34	-0.27	-0.28	-0.26	-0.24
Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	19.91	20.57	20.44	20.16	19.92	19.89
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	20.58	20.42	20.15	19.92	19.91
Yen por dólar	103.2	109.64	110.70	109.65	108.77	107.96
Dólar por euro	1.22	1.18	1.17	1.19	1.20	1.20
Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Junio 2021	20.27	20.75	20.60	20.31	20.04	20.07
Septiembre 2021	20.48	20.98	20.81	20.52	20.25	20.27
Diciembre 2021	20.69	21.21	21.06	20.73	20.47	20.48
Marzo 2022	20.90	21.47	21.30	20.96	20.70	20.71
Junio 2022	21.13	21.73	21.57	21.21	20.93	20.97

Deuda Externa Mexicana

Emisiones de Deuda Pública Externa Mexicana

Fecha	Emisión	Moneda original	Importe (millones)	Plazo (años)	Vencim.	Cupón	Rendimiento
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
nov-20	Global	US$	1,825	10	2031	2.659	
nov-20	Global	US$		40	2061	3.771	
ene-21	Global	US$	3,300	50	2071	3.750	3.75
ene-21	Global	€	1,000	10	2033	1.450	
ene-21	Global	€	800	30	2051	2.125	
abr-21	Global	US$	2,500	20	2041	4.280	

Mercado Secundario Bonos Globales

	23-abr	16-abr	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	0.51	0.60	-0.10
UMS 26	1.54	1.52	0.02
UMS 33	3.59	3.54	0.06
UMS 44	4.31	4.21	0.10
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	2.67	2.64	0.04
BR GLB 34	4.42	4.42	0.01
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	1.56	1.53	0.03

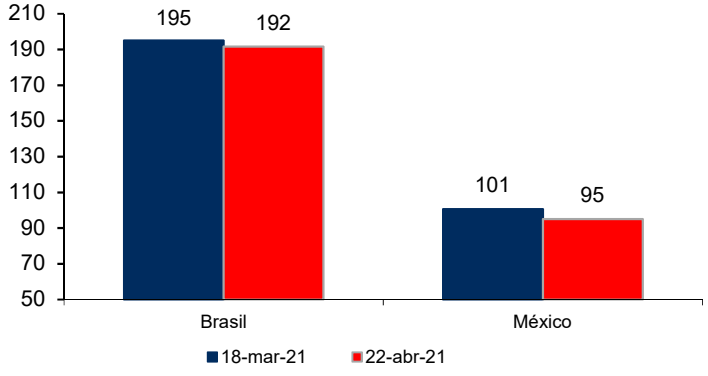
TB: Bono del tesoro estadounidense.
i: Tasa de referencia
UMS: United Mexican States
CAC: Cláusulas de Acción Colectiva
*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)

UMS 2026 (rendimiento %)

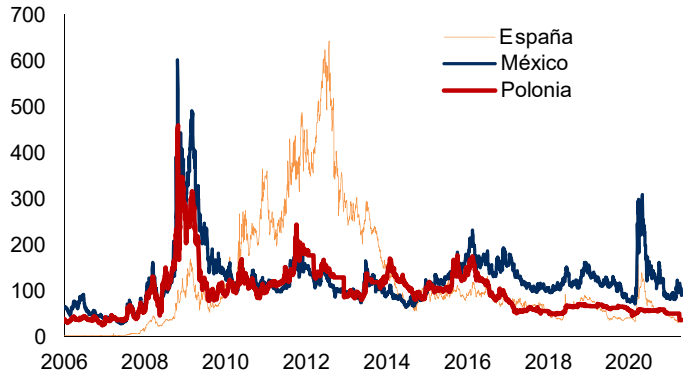
UMS 2033 (rendimiento %)

Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

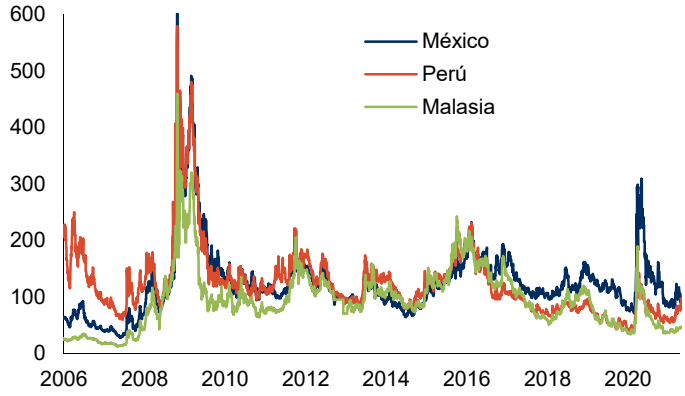


Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

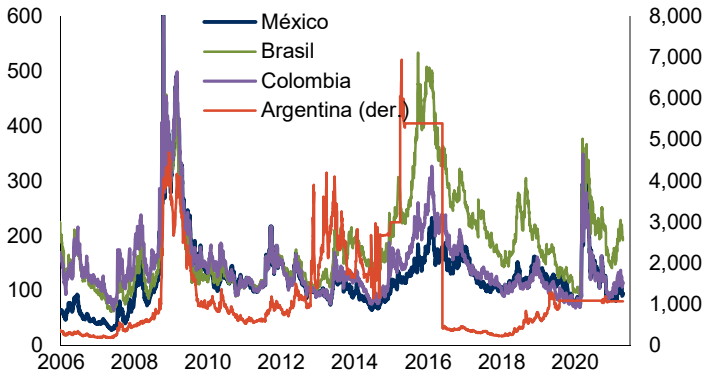
Países con calificación BBB+ (Standard & Poor's)



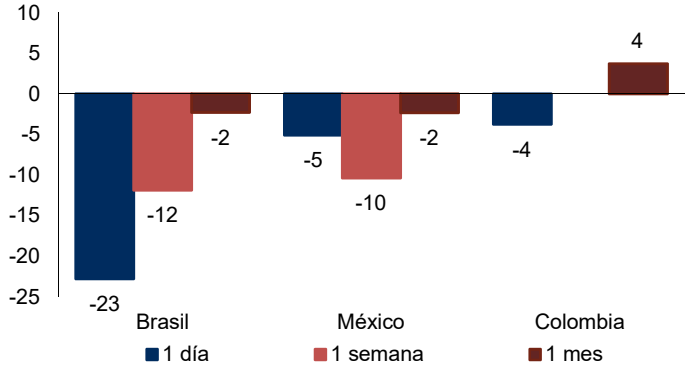
Países con calificación A3 (Moody's) **23 de abril de 2021**



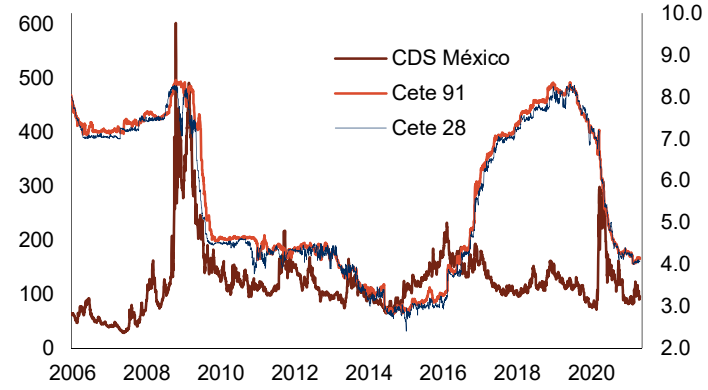
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



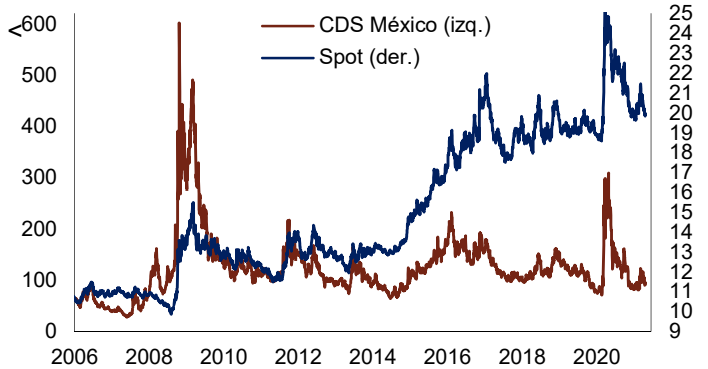
CDS México y tasas de CETES



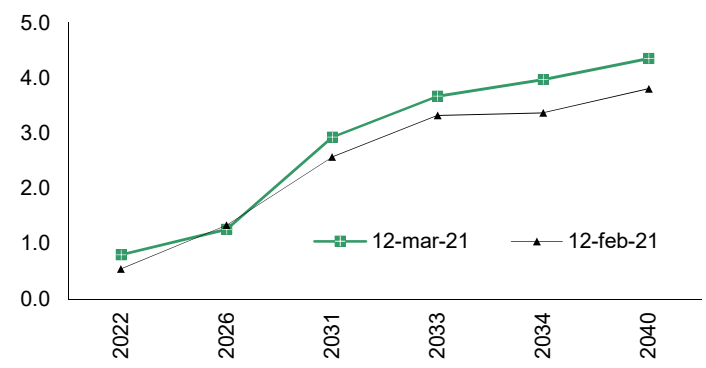
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb		Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0		93.1	1.8	506	-4.8
Bra	-23		5.4	-1.4	21920	6.9
Mex	-5		19.9	-4.0	2462	9.6

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



Panorama

La estabilidad del bono estadounidense anticipa que el peso podría mantener su fortaleza relativa en el muy corto plazo.

Sin embargo, hacia delante, no cambiamos nuestra perspectiva: la variable clave para explicar el comportamiento del peso es la apreciación / depreciación del dólar, asociado a los vaivenes de la tasa de interés. Dado que se espera un repunte en la inflación de los Estados Unidos en los próximos meses, es probable que las tasas de interés largas de los bonos estadounidenses retomen su alza, lo cual fortalecerá al dólar y debilitará al peso.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2021	2022
Promedio	20.53	20.91
Mediana	20.50	21.00
Máximo	22.00	23.00
Mínimo	18.75	19.00

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, abril 20 de 2021.

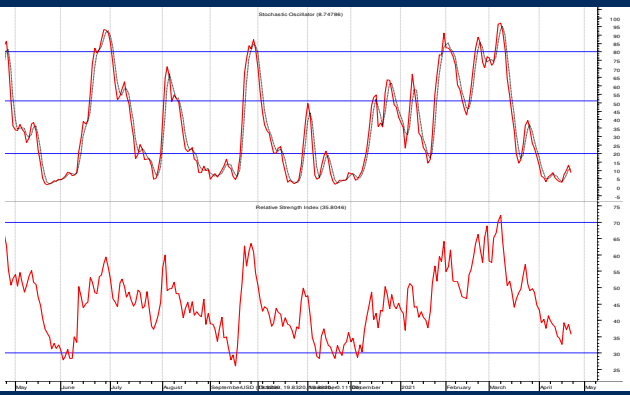
Tipo de Cambio Diario

Soporte: 19.70 **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 durante la cual se apoyó en 19.70 con el Fibonacci 76.4% siendo el nivel crítico tanto para corto como para largo plazo. El movimiento de alza hacia la zona 21.20 - 21.50, aunque de corta duración ha sido todo de rebote. Ahora debe permanecer por algunas semanas cerca de 20.00 – 19.70.

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

La baja introdujo los osciladores semanales en sobre venta extrema por un periodo importante y el rebote a 21.50 solamente dio espacio otra vez para la baja actual.



Tipo de Cambio Semanal

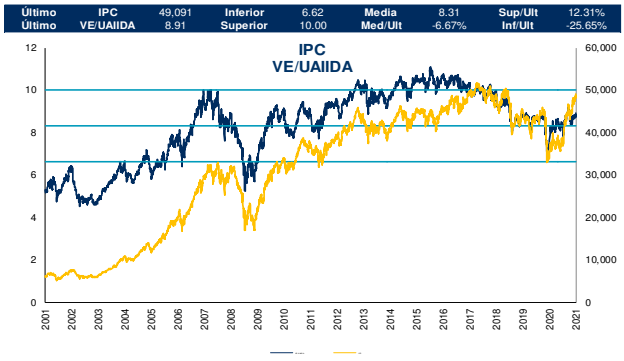
Soporte: 19.70 **Resistencia: 25.80**

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 desenvolvió 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 superó. El rebote de 19.60 a 21.50 ha sido breve y la nueva baja debe estar por finalizar.

Evolución y Perspectivas BMV y NYSE

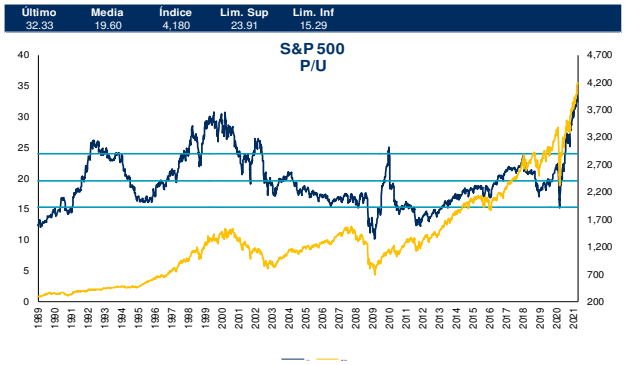
MEXICO

El mercado de capitales en México registró tres semanas con ganancias semanales por segunda ocasión en el año y marcó su mejor nivel desde la primera semana de octubre del 2018, el índice se desligó de las principales índices internacionales y continuó al alza apoyado en los resultados positivos en los reportes del primer trimestre de ALFA y AC, además de ciertas noticias que apoyaron el alza en algunos sectores. Esta semana la CNBV emitió la recomendación al sector bancario de que en caso de realizar pagos de dividendos, estos no superen el 25% de los ganancias de 2019 y 2020, la noticia es favorable ya que pasó de prohibir el pago a autorizarlo, lo cual implica una visión positiva de los reguladores hacía el sector y los fuertes niveles de capitalización que muestra a pesar de las presiones sufridas por el COVID-19. Las cotizaciones de GFNORTE y BBAJIO registraron subidas notables tras el anuncio. Respecto a los reportes de las emisoras, ALFA se llevó la atención del mercado y registró un alza semanal de doble dígito en su cotización tras los resultados por arriba de las expectativas, reportó un crecimiento en EBITDA de 33% y el segundo flujo consolidado más alto en su historia. Consecuentemente las guías anuales fueron revisadas al alza para reflejar las mejores perspectivas con tres directrices clave: la reducción de su deuda neta, enfoque en sus negocios clave e impulsar la independencia de sus negocios. Por su parte, AC reportó un crecimiento en EBITDA del 15% mientras que las ventas netas aumentaron 4%, logrando una sólida expansión en el margen de 190 puntos base. Finalmente, en el Valle de México, las autoridades anunciaron que se mantiene el semáforo naranja por onceava semana consecutiva. Además, destacaron que hay mejoras en todos los indicadores epidemiológicos por lo que han permitido la reapertura de las oficinas corporativas al 20% de su aforo máximo con las medidas correspondientes.



EUA

Los mercados de capitales en Estados Unidos concluyeron una semana con resultados mixtos en los tres principales índices bursátiles. El S&P 500 y el Nasdaq se mantuvieron prácticamente sin cambios mientras que el Dow Jones cerró con pérdidas menores al medio punto porcentual. Los mercados comenzaron las operaciones semanales a la baja tras una toma de utilidades luego de marcar niveles récord la semana previa. Tampoco ayudó la ausencia de datos económicos relevantes en las primeras sesiones ni las noticias negativas sobre un repunte en los contagios de COVID-19 a nivel global. En el sector tecnológico, las cotizaciones de Netflix registraron fuertes caídas tras un reporte trimestral con resultados decepcionantes, guiado por un número de suscriptores menores que el esperado. Mientras que las cotizaciones de Tesla retrocedieron tras un incidente fatal en Houston donde uno de sus modelos se vio involucrado. A media semana, los índices repuntaron a medida que los inversionistas retomaron la atención en los reportes corporativos mientras que la tasa del bono a 10 años cedía ligeramente. Más adelante, el presidente, Joe Bien presentó su propuesta para aumentar la tasa impositiva a las ganancias de capital de 20% a 39.6% para aquellos con ganancias superiores al millón de dólares (según reportes de Bloomberg, 0.32% de los estadounidenses tiene ganancias de capital iguales o superiores a un millón de dólares), tras el anuncio los mercados descontaron la noticia registrando nuevamente bajas en las cotizaciones para retomar el alza en la última jornada de la semana ante el limitado impacto de la medida propuesta.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	49,091	0.75%	5.11%	11.40%
Máximo	49,226	0.57%	4.90%	10.25%
Mínimo	48,760	0.72%	4.73%	10.78%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	34,043	-0.46%	5.01%	11.23%
S&P 500	4,180	-0.13%	7.48%	11.29%
Nasdaq	14,017	-0.25%	8.14%	8.76%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
19/04/2021	48,760	48,030	48,073	114,200,417
20/04/2021	48,559	47,878	48,529	150,164,819
21/04/2021	49,022	48,477	48,868	144,621,690
22/04/2021	49,161	48,664	49,092	187,482,591
23/04/2021	49,226	48,760	49,091	155,930,581

AEROMEX: alcanzó un acuerdo para incrementar su flota con 24 nuevos equipos Boeing, modelos 737-8 y B737-9 MAX y 4 Boeing 787-9 Dreamliner, como parte de una reestructura del convenio que tenía con el fabricante y ciertos arrendadores para la incorporación de nuevos aviones. En este plan también participaron otros proveedores y entidades financieras. La incorporación de los primeros equipos se tiene prevista para este año, de los cuales 9 estarán operando a partir del verano próximo y el resto llegará en el segundo semestre del 2021 y durante el 2022.

CIE: Fitch bajó sus calificaciones en escala nacional de largo/corto plazo a 'A(mex)' desde 'AA-(mex)' y a 'F1(mex)' desde 'F1+(mex)'. La perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene negativa. También bajó sus calificaciones de las emisiones 'CIE 17-2' y 'CIE 20' a 'A(mex)' desde 'AA-(mex)'. La baja refleja la expectativa de que los resultados y estructura de capital de CIE durante 2021 se debilitarán más de lo proyectado al inicio de la pandemia.

ELEKTRA: HR Ratings retiró su calificación de HR AA+ con perspectiva estable para la emisión 'ELEKTRA 18' debido a su amortización al vencimiento que fue el pasado 13 de abril 2021 por 7,500 millones MXN (la emisión fue amortizada con recursos obtenidos con las emisiones 'ELEKTRA 21' y 'ELEKTRA 21U' y con caja de la emisora). Adicionalmente, retiró su calificación de HR AA+ con perspectiva estable para la emisión 'ELEKTRA 21-2' debido a que la emisión no fue colocada en el mercado.

FRES: confirmó que su asamblea general anual 2021 se llevará a cabo el 24 de junio 2021. Esta fecha es posterior a la fecha habitual (generalmente celebrada en mayo) y se estableció después de una evaluación de la fecha óptima para su celebración, considerando las restricciones de COVID-19 y la "La guía para salir del confinamiento" del gobierno del Reino Unido.

GPROFUT: su Consejo de Administración resolvió designar al Lic. Alberto Baillères González como Presidente Honorario Vitalicio del Consejo de Administración de la Sociedad y al Sr. Alejandro Baillères Gual como Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, con efectos inmediatos.

KIMBER: Fitch ratificó su calificación en escala nacional de largo plazo en 'AAA(mex)' y sus calificaciones en escala internacional de riesgo emisor de largo plazo en moneda local/extranjera en 'A', la perspectiva es estable. Dichas calificaciones reflejan su posición de liderazgo de mercado, generación fuerte de flujo de caja, estructura de capital conservadora, liquidez robusta, historial probado de pago de deuda y la participación accionaria de Kimberly Clark Corporation. También incorporan la expectativa de que mejorará o al menos mantendrá sus indicadores de apalancamiento.

KOF: S&P confirmó sus calificaciones crediticias de emisor de largo plazo y deuda en escala global de 'BBB+' y en escala nacional de 'mxAAA'. La perspectiva de la calificación en escala global se mantiene negativa, todavía reflejando una potencial baja de calificación de nivel si S&P baja su techo soberano promedio ponderado de México y Brasil. La perspectiva estable en escala nacional refleja que la capacidad de KOF para cumplir obligaciones financieras es alta comparada con otros emisores nacionales.

KUO: Fitch ratificó en 'A(mex)' su calificación de largo plazo en escala nacional y en 'BB' sus calificaciones riesgo emisor en escala internacional de largo plazo en moneda extranjera/local así como sus notas senior. La perspectiva de las calificaciones se revisó a estable desde negativa, reflejo de mejores resultados operativos y un nivel de apalancamiento neto menor a lo esperado por la calificadora en sus proyecciones que incorporaban las disrupciones creadas por COVID-19 y el incendio que afecto su planta de procesamiento de puercos en mayo de 2020.

TLEVISA: Fitch ratificó en 'AAA(mex)' su calificación de largo plazo en escala nacional y las calificaciones internacionales de riesgo emisor de largo plazo en escala internacional en moneda extranjera/local en 'BBB+'. La perspectiva de las calificaciones es estable. Adicionalmente, ratificó sus calificaciones de los instrumentos de deuda de la emisora en 'AAA(mex)' y 'BBB+'. Estas acciones de calificación siguen el anuncio de TLEVISA sobre la combinación de su segmento de Contenidos con Univision.

VOLAR: anunció la incorporación a su flota de 8 aeronaves A320 NEO en 2021, adicionales a las 3 aeronaves de su orden de compra con Airbus, cerrando el año con al menos 98 aeronaves. Sus competidores han reducido su capacidad lo cual ha representado una oportunidad para que agregue capacidad adicional de forma óptima. Cabe señalar que la emisora se encuentra evaluando futuras oportunidades de mercado para incorporar aeronaves adicionales. Dichas aeronaves de consumo eficiente de combustible le permitirán aprovechar las oportunidades del mercado en el segundo semestre del año.

FUENTE: **EMISNET**.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último Precio	Rend. acumulado 7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	Márgenes EBITDA	EBIT	VE/UAIIDA 12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	49,091	0.75%	5.1%	11.4%	43.4%	7.60%	29.27%	19.80%	8.91	8.10	7.66
AEROMEX	5.90	-3.0%	0.5%	-21.9%	-17.1%	12.94%	-23.73%	-105.47%	-5.76	10.89	5.18
ALFAA	13.93	14.7%	18.9%	-3.1%	89.3%	14.23%	10.95%	6.34%	7.02	6.59	6.49
ALPEKA	22.36	7.9%	12.9%	28.4%	109.6%	14.67%	11.21%	7.42%	5.72	6.83	6.89
ALSEA	35.76	4.0%	16.1%	38.1%	75.7%	-54.23%	18.15%	-3.76%	12.25	9.41	7.02
AMXL	14.50	0.1%	3.1%	0.1%	8.8%	19.71%	32.41%	16.26%	5.55	5.76	5.66
ARA	4.69	8.6%	-8.0%	22.8%	60.6%	8.57%	12.03%	8.53%	7.87	9.10	9.07
AC	111.61	7.1%	9.7%	16.6%	25.5%	8.92%	18.91%	13.34%	8.23	9.04	8.49
ASUR	356.25	-1.2%	-0.4%	8.2%	49.6%	0.77%	37.34%	20.24%	33.03	18.91	14.52
AUTLAN	13.39	0.5%	1.5%	26.3%	86.0%	2.34%	19.85%	3.23%	4.97	n.a.	n.a.
AXTEL	5.60	-1.8%	-1.8%	-10.1%	109.0%	-19.14%	33.43%	6.21%	6.89	6.64	6.22
BBAJIO	31.55	7.6%	22.5%	15.7%	76.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	42.04	0.9%	-2.8%	-2.8%	31.7%	11.74%	13.60%	8.69%	6.65	7.01	6.77
BOLSA	44.55	-0.8%	8.7%	-5.5%	7.5%	9.08%	59.14%	53.68%	10.17	10.92	10.27
CEMEXCPO	15.07	0.2%	12.1%	46.7%	222.7%	5.90%	16.79%	8.16%	9.08	8.46	8.04
CHDRAUIB	31.36	0.3%	0.1%	9.0%	16.8%	17.64%	7.37%	4.74%	5.20	5.87	5.52
GENTERA	9.84	2.8%	0.6%	1.1%	2.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	48.07	-1.0%	4.1%	-3.7%	28.4%	3.79%	21.71%	19.67%	23.63	24.38	23.75
KUOB	47.99	2.3%	9.1%	0.7%	0.4%	3.20%	12.05%	4.78%	8.47	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1436.67	4.3%	4.3%	8.9%	2.4%	-0.74%	8.50%	1.71%	42.54	n.a.	n.a.
ELEMENT	13.50	-0.1%	8.9%	-3.6%	-38.1%	2.21%	12.70%	4.52%	8.48	8.62	7.48
FEMSAUBD	160.57	0.6%	1.7%	6.8%	14.9%	3.40%	14.29%	8.11%	12.41	12.61	11.54
GAP	217.66	1.7%	1.0%	-2.0%	59.5%	1.10%	49.05%	32.19%	23.71	17.22	13.54
GCARSOA1	62.14	1.6%	15.1%	-6.4%	35.9%	4.14%	11.82%	8.18%	15.08	13.54	11.44
GCC	140.98	2.8%	0.1%	17.5%	118.7%	8.81%	30.32%	19.96%	7.70	9.60	8.96
GFAMSA	0.57	-0.7%	-1.9%	77.5%	-71.6%	9.58%	-0.49%	-19.34%	-461.99	n.a.	n.a.
GFINBURO	19.61	1.7%	7.3%	-2.2%	32.1%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	121.96	0.2%	8.5%	10.9%	106.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	101.81	-1.8%	1.8%	21.0%	112.6%	10.95%	51.27%	41.81%	8.14	7.85	7.82
GMXT	32.23	0.8%	5.9%	8.4%	65.6%	6.95%	43.24%	27.99%	8.40	8.06	7.37
GPH	57.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-3.96%	5.47%	-2.40%	17.88	n.a.	n.a.
GRUMAB	232.89	-7.4%	-1.0%	-1.7%	8.2%	12.86%	16.74%	12.28%	7.83	8.32	7.97
GSANBOR	18.60	1.1%	5.5%	-3.4%	-19.1%	1.18%	5.91%	1.30%	18.47	7.67	7.35
ICH	129.66	2.2%	11.0%	37.1%	59.1%	9.65%	18.58%	14.86%	8.22	10.05	10.22
IDEAL	39.00	0.0%	4.0%	-2.5%	-3.5%	-4.92%	63.87%	50.13%	23.16	n.a.	n.a.
IENOVA	84.67	-0.8%	8.8%	9.2%	22.8%	7.92%	58.13%	45.27%	12.72	11.11	10.27
KIMBERA	37.61	4.5%	9.5%	10.7%	9.0%	10.30%	26.74%	22.56%	10.23	11.56	11.00
KOF	98.87	5.0%	1.8%	8.0%	1.1%	8.64%	18.98%	12.39%	7.51	7.46	6.77
LABB	20.85	-0.9%	1.5%	10.7%	10.8%	12.32%	21.17%	20.03%	8.92	8.82	7.69
LACOMER	39.43	0.1%	-1.0%	-13.1%	80.9%	9.37%	10.17%	6.42%	6.22	6.59	5.68
LALA	14.44	1.3%	2.3%	-7.1%	35.0%	3.62%	9.92%	4.88%	5.20	7.47	6.67
LIVEPOL	80.04	2.6%	16.7%	14.5%	30.7%	1.80%	7.80%	3.30%	14.40	n.a.	n.a.
MEGA	78.74	1.0%	7.0%	8.3%	38.2%	24.44%	49.70%	28.67%	2.52	2.76	2.60
MFRISCO	4.44	5.7%	4.7%	9.6%	228.9%	-22.06%	12.32%	-15.11%	28.77	5.56	3.89
NEMAK	6.15	5.5%	7.7%	6.0%	59.7%	10.07%	14.77%	4.85%	4.24	4.20	3.79
OMA	134.37	1.4%	3.5%	4.7%	59.2%	2.28%	40.17%	32.07%	25.66	13.95	10.58
ORBIA	55.85	6.6%	4.3%	19.5%	111.8%	11.16%	20.45%	11.18%	7.58	8.81	8.54
PE&OLES	277.55	-2.2%	2.5%	-17.6%	52.2%	7.60%	26.44%	11.33%	6.26	5.71	5.06
PINFRA	162.87	3.7%	1.5%	-7.3%	1.9%	7.67%	60.04%	52.52%	10.49	11.77	10.40
QUALITAS	111.29	-2.5%	-1.5%	3.9%	20.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	102.59	0.6%	6.3%	11.4%	87.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.62	-0.2%	17.4%	11.4%	72.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	97.88	5.3%	11.5%	21.8%	95.6%	12.35%	18.71%	15.19%	6.17	8.24	8.82
SITESB	20.00	1.4%	-0.3%	-7.1%	38.2%	-0.70%	93.83%	41.04%	6.17	17.58	15.65
SORIANAB	19.31	-0.8%	10.4%	-3.9%	9.6%	18.38%	7.81%	5.79%	4.57	5.27	5.14
TLEVISAC	50.76	-2.6%	30.4%	55.0%	102.9%	5.71%	38.80%	17.08%	6.85	7.36	7.01
AZTECAC	0.50	-0.4%	2.3%	15.5%	48.7%	n.a.	12.02%	5.31%	8.74	n.a.	n.a.
VESTA	39.08	-2.8%	-13.4%	0.7%	29.4%	8.11%	81.77%	80.81%	8.74	15.57	14.36
VITROA	25.20	5.0%	7.7%	-20.8%	5.0%	4.77%	10.71%	2.48%	4.92	n.a.	n.a.
VOLAR	32.01	3.3%	11.3%	29.2%	235.9%	-214.88%	12.08%	-16.68%	16.96	9.24	5.50
WALMEXV	65.05	2.2%	1.2%	16.2%	17.4%	5.75%	11.00%	8.44%	14.98	14.67	13.64

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 / EBITDA	Deuda Neta / EBITDA	Deuda Neta / EBIT	P/U 12 m	P/U 2021 2/	P/U 2022 2/	VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
IPC	2.65	1.62	2.71	29.68	18.01	16.22	n.a.	2.50	6,982,810	n.a.
AEROMEX	-12.47	-8.90	-2.00	-0.09	-0.76	-5.86	-54.54	-0.11	4,078	691
ALFAA	4.59	3.47	5.99	19.67	11.18	11.33	7.80	1.78	70,418	5,055
ALPEKA	2.58	1.67	2.52	7.86	12.52	12.19	19.39	1.15	47,362	2,118
ALSEA	7.63	7.07	-34.10	-9.39	-87.01	36.98	7.59	4.71	29,932	837
AMXL	2.16	1.82	3.64	20.44	10.02	10.12	2.81	5.16	957,455	66,031
ARA	3.33	-1.39	-1.96	15.14	10.84	8.91	10.65	0.44	6,070	1,294
AC	1.75	0.62	0.87	19.34	16.84	15.20	69.43	1.61	196,912	1,764
ASUR	3.24	1.88	3.48	103.46	30.09	20.36	115.94	3.07	106,875	300
AUTLAN	2.63	1.86	11.43	38.15	n.a.	n.a.	19.63	0.68	4,692	350
AXTEL	3.40	3.05	16.38	-30.61	305.47	-211.02	1.13	4.94	16,037	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	10.93	9.87	8.34	38.85	5.60	37,542	1,190
BIMBOA	2.42	2.20	3.44	20.92	19.16	17.91	18.46	2.28	190,599	4,534
BOLSA	0.06	-1.80	-1.98	18.67	16.65	15.46	12.85	3.47	26,418	593
CEMEXCPO	4.27	3.82	7.86	-6.99	16.77	15.92	10.62	1.42	228,122	15,137
CHDRAUIB	2.96	2.42	3.76	11.62	11.78	10.82	30.52	1.03	30,095	960
GENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	-10.04	n.a.	n.a.	11.62	0.85	15,986	1,625
CUERVO	1.55	0.51	0.56	34.13	39.14	32.46	14.96	3.21	175,650	3,654
KUOB	4.61	3.46	8.72	9.26	n.a.	n.a.	30.96	1.55	21,901	456
ELEKTRA	22.32	9.81	48.84	-175.18	n.a.	n.a.	401.24	3.58	335,293	233
ELEMENT	5.06	3.62	10.16	-31.65	25.55	14.84	16.28	0.83	16,364	1,212
FEMSAUBD	3.41	1.87	3.29	-297.70	28.16	22.12	66.41	2.42	574,556	3,578
GAP	4.19	1.71	2.60	62.01	28.86	21.78	38.85	5.60	122,107	561
GCARSOA1	2.56	1.27	1.84	24.54	n.a.	19.94	40.46	1.54	141,769	2,281
GCC	2.02	0.24	0.36	24.54	293.87	291.06	70.18	2.01	46,881	333
GFAMSA	-456.53	-451.88	-11.39	-0.02	n.a.	n.a.	-16.47	-0.03	324	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	10.25	8.84	7.96	23.60	0.83	130,145	6,637
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.53	10.41	9.26	87.48	1.39	351,666	2,883
GMEXICOB	1.49	0.64	0.79	16.44	14.40	14.04	36.38	2.80	792,591	7,785
GMXT	1.68	1.45	2.24	16.44	0.93	0.76	33.53	4.47	132,162	4,101
GPH	6.79	2.37	-5.41	-23.16	n.a.	n.a.	58.97	0.98	21,839	378
GRUMAB	2.01	1.43	1.95	16.06	15.30	14.35	68.44	3.40	98,454	423
GSANBOR	1.76	0.01	0.04	57.94	14.37	13.09	14.32	1.30	42,122	2,265
ICH	0.00	-1.16	-1.45	15.58	14.88	17.17	78.72	1.65	56,606	437
IDEAL	5.08	3.79	4.83	-55.93	n.a.	n.a.	11.25	3.47	117,006	3,000
IENOVA	5.09	4.70	6.04	12.86	14.13	13.41	66.41	1.27	129,886	1,534
KIMBERA	2.65	1.13	1.34	19.06	18.37	16.92	1.88	19.97	116,021	3,085
KOF	2.53	1.27	1.94	20.15	15.65	13.27	55.63	1.78	207,709	2,101
LABB	2.20	1.48	1.56	14.78	12.68	10.65	9.20	2.27	21,851	1,048
LACOMER	0.47	-0.68	-1.07	12.92	11.86	10.12	50.24	0.78	18,948	481
LALA	3.95	3.31	6.73	73.72	16.00	12.20	6.85	2.11	35,752	2,476
LIVEPOL	5.36	2.45	5.78	143.24	n.a.	n.a.	80.15	1.00	107,429	1,342
MEGA	0.69	0.31	0.54	5.39	5.19	4.81	108.40	0.73	23,618	300
MFRISCO	19.85	19.01	-15.51	-2.15	-30.51	4.51	4.63	0.96	11,301	2,545
NEMAK	2.96	2.39	7.29	96.62	6.76	6.58	11.93	0.52	18,937	3,079
OMA	2.17	0.71	0.89	48.36	21.77	16.57	27.05	4.97	52,911	394
ORBIA	3.04	2.43	4.44	33.25	19.42	16.45	23.63	2.36	117,285	2,100
PE&OLES	2.20	1.02	2.37	-65.63	256.69	182.29	173.92	1.60	110,319	397
PINFRA	2.80	-1.73	-1.98	23.27	13.92	12.34	120.35	1.35	61,911	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	7.35	9.31	9.79	46.13	2.41	47,298	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.40	10.59	9.18	67.67	1.52	33,642	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	-65.63	n.a.	n.a.	0.09	0.10	75,159	3,323
SIMEC	0.00	-1.08	-1.33	11.65	11.88	14.41	68.69	1.42	48,716	498
SITESB	4.41	3.24	7.41	105.26	90.46	44.92	7.22	2.77	66,000	3,300
SORIANAB	2.35	1.73	2.34	9.44	8.82	8.31	37.45	0.52	34,756	1,800
TLEVISAC	3.49	2.73	6.20	15.98	27.17	22.99	28.72	1.77	130,651	2,574
AZTECAC	10.69	7.91	17.92	-0.49	n.a.	n.a.	0.57	0.87	1,078	2,164
VESTA	6.16	5.27	5.34	-0.49	16.41	15.57	0.57	0.87	24,688	632
VITROA	4.31	2.00	8.65	15.19	n.a.	n.a.	53.68	0.47	12,186	484
VOLAR	17.30	13.82	-10.01	-7.95	n.a.	n.a.	1.31	24.35	28,100	878
WALMEXV	0.73	0.27	0.35	33.97	26.90	24.70	9.69	6.72	1,135,864	17,461

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.

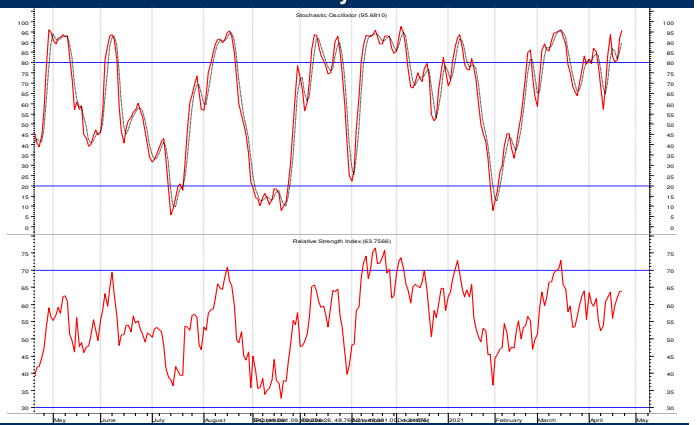
IPyC semanal — Soporte: 46,000 — Resistencia: 50,000

El IPC cerró en 49,091 con una variación de 0.75%.

Después de un alza importante de Septiembre a Enero la consolidación posterior terminó en 44,120 del 22 de Enero (cerca del Fibonacci 23.6%). Desde que penetró la resistencia que marcamos en 46,700 el único objetivo es superar la barrera de 50,000. Ha logrado todo este tiempo respetar el soporte que marcamos en 46,000.

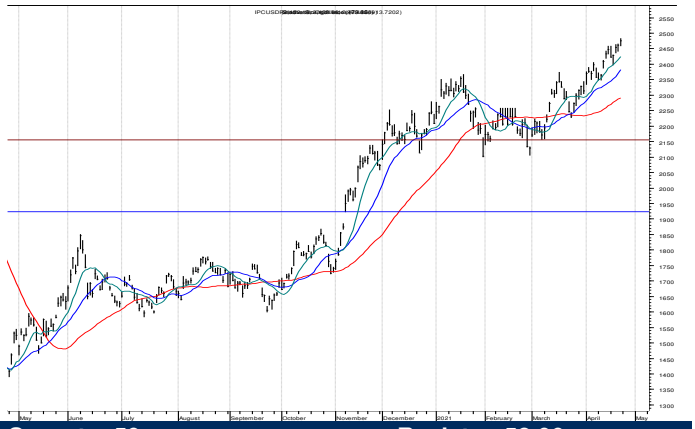
IPyC: estocástico 20d y RSI

Los osciladores se han mantenido en zona positiva sin entrar en terreno de sobre compra. Muy positivo.



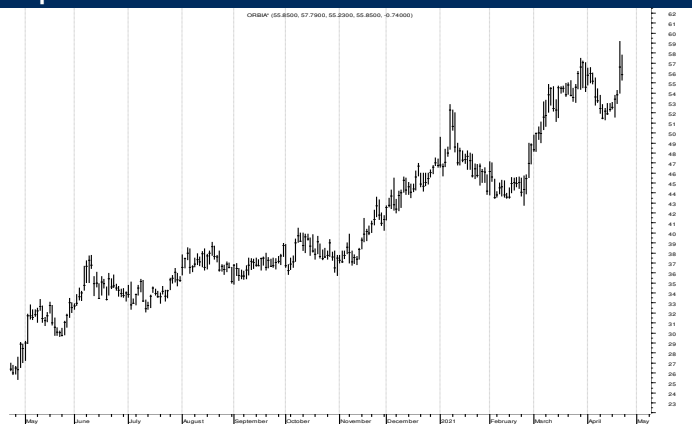
IPyC USD — Soporte: 2,000 — Resistencia: 2,750

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 la línea de soporte del canal de baja en 1302 recortando el 92% de lo ganado de 2009 a 2013. El alza reciente lo coloca ya en el 50% (2,350) y a la resistencia del canal de baja.



Emisora de la semana ORBIA — Soporte: 50 — Resisten 58.00

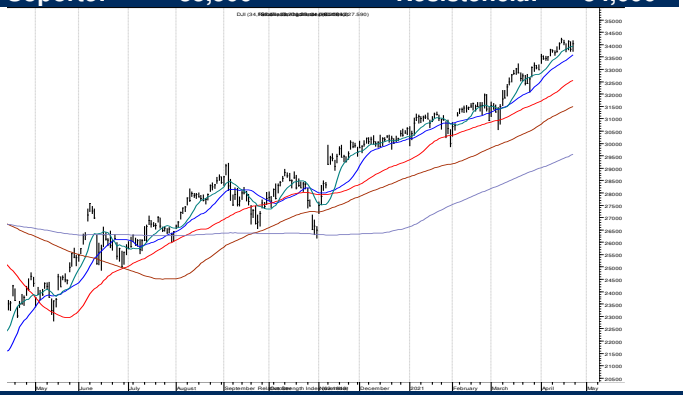
El alza consistente desde 42.00 no ha finalizado. Ha tenido una acumulación en la zona 46.00 – 48.00 que dio fuerza para superar nuestro primer objetivo en 52.00 – 52.50. Ahora queda únicamente el siguiente nivel de resistencia en 58.00 que puede concretarse en lo que resta del mes. Elevamos el “stop” a 52.00.



DJI semanal

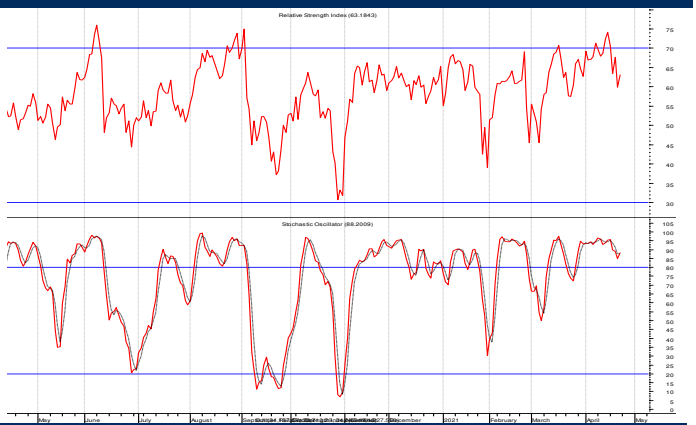
Soporte: 33,500 Resistencia: 34,600

Luego del objetivo en 32,500 la consolidación posterior por dos semanas es la base para dirigirse al nuevo objetivo en 34,600 que está muy cercano. Mantenemos el soporte a la zona 33,250-33,500.



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

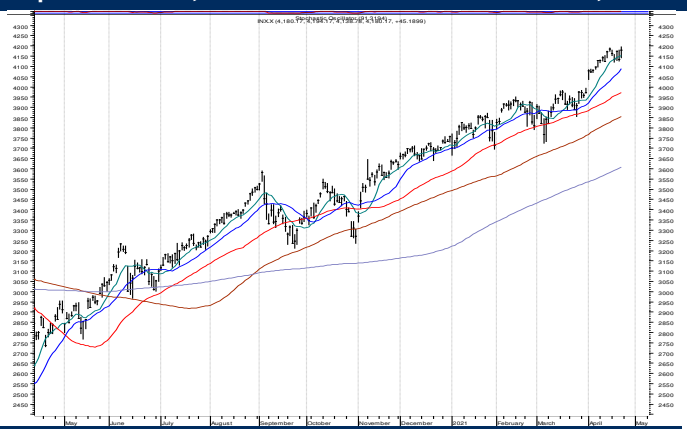
Los osciladores se de corto plazo se adentraron a la zona de sobre compra una vez más. Mucha fuerza reflejada en la oscilación cercana a la parte superior de las escalas. Pronto necesitará un descanso.



S&P 500 semanal

Soporte: 4,000 Resistencia: 4,250

El nuevo máximo casi en 4,200 de la semana pasada provocó entrar en zona de sobre compra en osciladores. El camino será un poco más difícil por lo mismo de aquí en adelante. El soporte cercano está en 4,000. Mientras lo respete toda acumulación será fuerza para ir al objetivo ya cercano en 4,250.



„

NASDAQ (COMPX)

Soporte: 13,600 Resistencia: 14,200

El máximo en 14,175 de Febrero 16 fue seguido por tomas de utilidades con volumen alto en las principales emisoras. El movimiento hasta ahora ha sido acumulación entre 12,300 y 14,200 que tiene un enorme potencial si concreta nuevos máximos.

Renta Variable

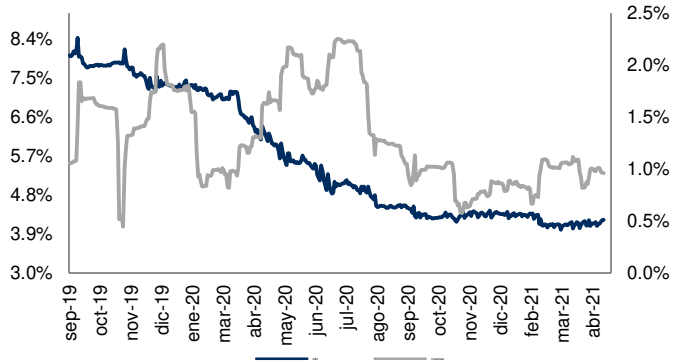
Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US$0.025 por acción
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US$0.025 por acción
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US$0.025 por acción
AUTLAN	Pendiente	Dividendo en efectivo	$7,200,000 USD al tipo de cambio para el pago de obligaciones denominadas en USD publicado por Banco de México el día de la fecha ex-derecho previa al pago correspondiente a las acciones en circulación en dicha fecha
GPROFUT	Pendiente	Dividendo en efectivo	$8.77 por acción
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	$0.15 por acción
R	Pendiente	Dividendo en efectivo	$5.50 por acción
OMA	Pendiente	Dividendo en efectivo	hasta $2,000,000,000 entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo
ARA	Pendiente	Dividendo en efectivo	hasta $200,000,000 entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo
LALA	23-feb-22	Dividendo en efectivo	$0.1538 por acción
VESTA	14-ene-22	Dividendo en efectivo	$13,944,232.25 USD entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
WALMEX	28-dic-21	Dividendo en efectivo	$0.37 por acción (extraordinario)
WALMEX	28-dic-21	Dividendo en efectivo	$0.45 por acción (ordinario)
KIMBER	02-dic-21	Dividendo en efectivo	$0.43 por acción
LALA	24-nov-21	Dividendo en efectivo	$0.1538 por acción
WALMEX	24-nov-21	Dividendo en efectivo	$0.36 por acción (extraordinario)
WALMEX	24-nov-21	Dividendo en efectivo	$0.45 por acción (ordinario)
FEMSA	05-nov-21	Dividendo en efectivo	Serie 'UB' a 0.9583 MXN; serie 'UBD' a 1.15 MXN
KOF	03-nov-21	Dividendo en efectivo	$2.52 por acción
VESTA	15-oct-21	Dividendo en efectivo	$13,944,232.25 USD entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
LALA	13-oct-21	Dividendo en efectivo	$0.1538 por acción
KIMBER	07-oct-21	Dividendo en efectivo	$0.43 por acción
LALA	25-ago-21	Dividendo en efectivo	$0.1538 por acción
VESTA	15-jul-21	Dividendo en efectivo	$13,944,232.25 USD entre el número de acciones en circulación y con derecho a recibir dividendo al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil anterior a la fecha de pago
KIMBER	01-jul-21	Dividendo en efectivo	$0.43 por acción
LALA	26-may-21	Dividendo en efectivo	$0.1538 por acción
HERDEZ	12-may-21	Dividendo en efectivo	$0.60 por acción
ASUR	11-may-21	Dividendo en efectivo	$8.21 por acción
CMOCTEZ	10-may-21	Dividendo en efectivo	$2 por acción
FEMSA	06-may-21	Dividendo en efectivo	Serie 'UB' cupón vigente 25 cupón pago 24 a 0.9583 MXN; serie 'UBD' cupón vigente 25 cupón pago 24 a 1.1500 MXN
KOF	04-may-21	Dividendo en efectivo	Serie 'UBL' cupón vigente 24 cupón pago 23 a 2.52 MXN
FRAGUA	04-may-21	Dividendo en efectivo	$9.50 por acción

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
VITRO	29-abr-21	Dividendo en efectivo	US$0.03572 por acción
AC	27-abr-21	Dividendo en efectivo	$2.94 por acción
LA COMER	26-abr-21	Dividendo en efectivo	$0.19 por acción
VESTA	15-abr-21	Dividendo en efectivo	US$0.02422 por acción
ORBIA	14-abr-21	Dividendo en efectivo	$0.504075 por acción
CHDRAUI	13-abr-21	Dividendo en efectivo	$0.4750 por acción
GRUMA	09-abr-21	Dividendo en efectivo	$1.41 por acción
KIMBER	08-abr-21	Dividendo en efectivo	$0.43 por acción
CYDSA	08-abr-21	Dividendo en efectivo	$0.35926 por acción
ALFA	07-abr-21	Dividendo en efectivo	US$0.02 por acción
ALPEK	06-abr-21	Dividendo en efectivo	US$0.0596 por acción
GISSA	05-abr-21	Dividendo en efectivo	$1.97 por acción
ELEKTRA	29-mar-21	Dividendo en efectivo	$4.829 por acción
LIVEPOL	26-mar-21	Dividendo en efectivo	$0.75 por acción
HOMEX	16-mar-21	Suscripción con acciones de la misma serie	1.767820074 acciones de la serie nueva '*' cupón 0 por 1 acción de la serie anterior '*' cupón 0 a 0.21 MXN del 2 al 16 de marzo
GMEXICO	26-feb-21	Dividendo en efectivo	$1.25 por acción
LALA	24-feb-21	Dividendo en efectivo	$0.1538 por acción
GMXT	23-feb-21	Dividendo en efectivo	$0.30 por acción
VINTE	03-feb-21	Dividendo en efectivo	$0.463 por acción
ALFA	25-ene-21	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 38 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
LIVEPOL	21-ene-21	Dividendo en efectivo	$0.75 por acción
VESTA	15-ene-21	Dividendo en efectivo	US$0.02368 por acción
GCC	11-ene-21	Dividendo en efectivo	$0.47 por acción
GRUMA	08-ene-21	Dividendo en efectivo	$1.41 por acción
ALFA	05-ene-21	Dividendo en efectivo	US$0.0051 por acción
CULTIBA	04-ene-21	Dividendo en efectivo	$1.80 por acción
AC	22-dic-20	Dividendo en efectivo	$1 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)
CMOCTEZ	14-dic-20	Dividendo en efectivo	$2 por acción
ALFA	14-dic-20	Escisión	1 acción de la serie nueva 'A' de la sociedad escindida NMK cupón 37 por 1 acción de la serie anterior 'A' de la emisora ALFA cupón 0 escindente; 4909211020 títulos producto por 4909211020 títulos tenencia
KIMBER	03-dic-20	Dividendo en efectivo	$0.40 por acción

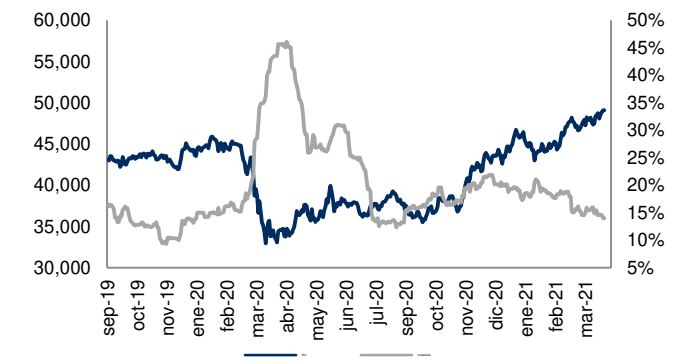
Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad Cierre: 4.2% Volat: 1.0%

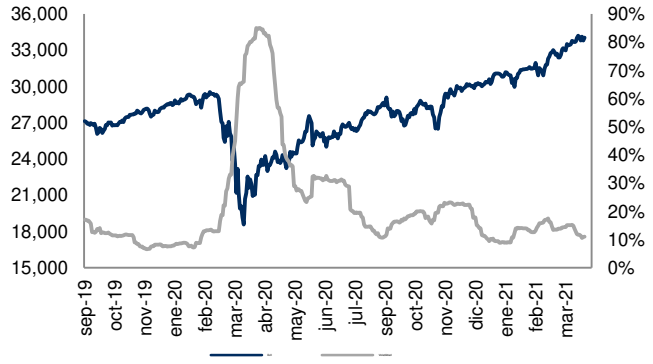


Tipo Cambio y Volatilidad Cierre: 19.8320 Volat: 9.7%

IPC y Volatilidad Cierre: 49,091.09 Volat: 14.0%

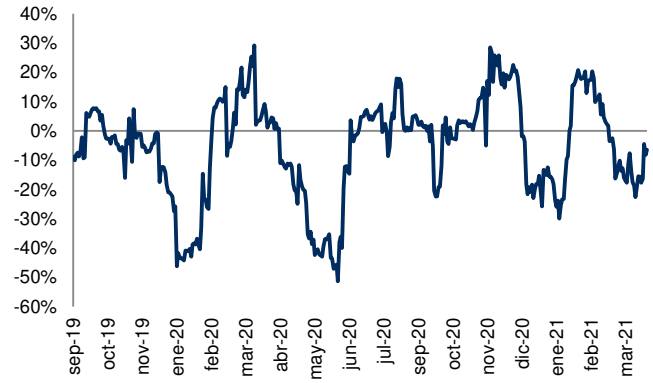


DJI y Volatilidad Cierre: 34,043.49 Volat: 11.0%



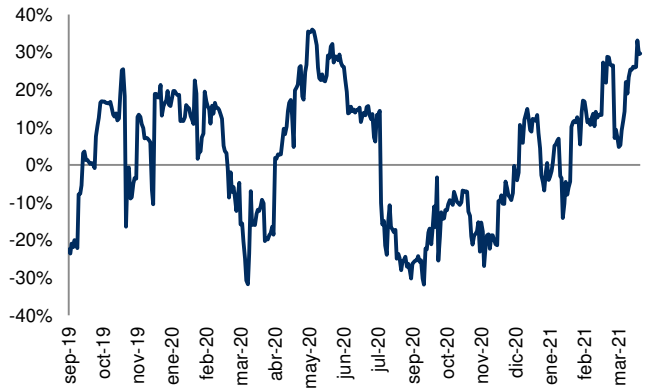
Correlación entre IPC y DJI Correl: 44.6%

Correlación entre Tipo Cambio y ABs Correl: -6.5%



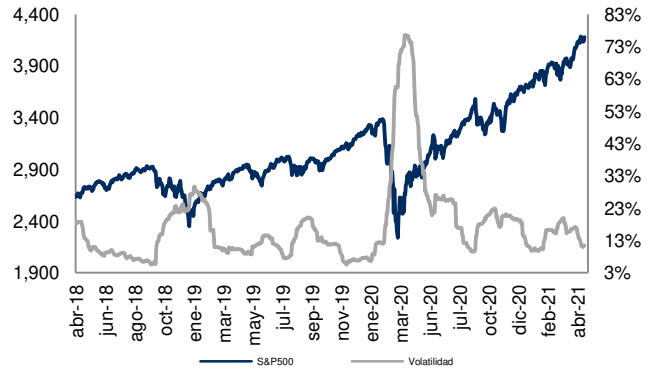
Correlación entre IPC y Tipo Cambio Correl: -13.9%

Correlación entre IPC y Abs Correl: 29.6%

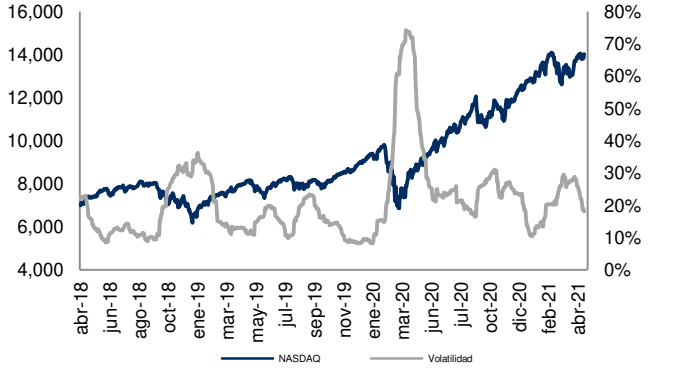


Monitor de Mercados

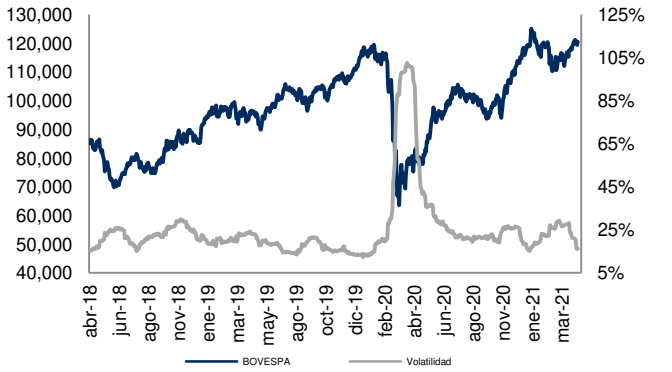
S&P 500 (EE.UU.) Cierre: 4,180.17 Volat: 11.5%



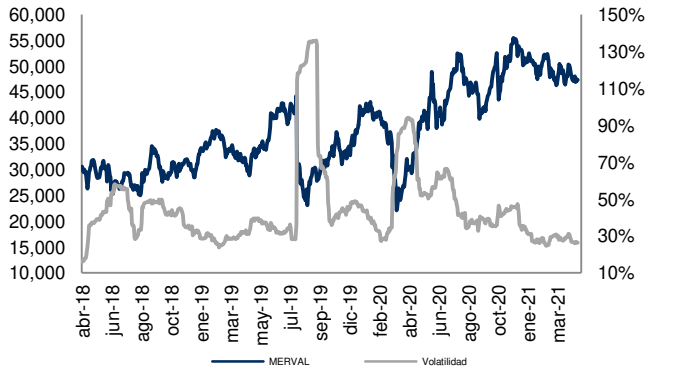
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 14,016.81 Volat: 18.0%



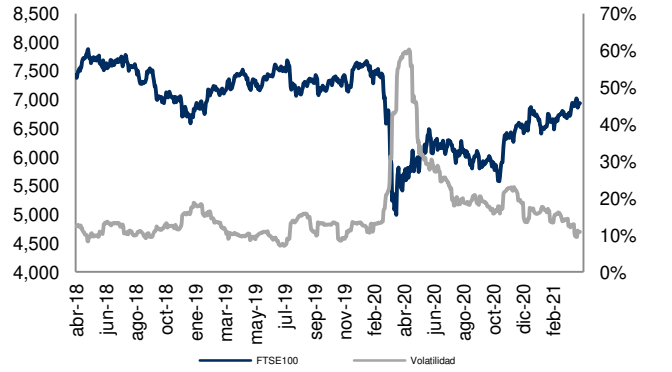
BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 120,481.29 Volat: 16.2%



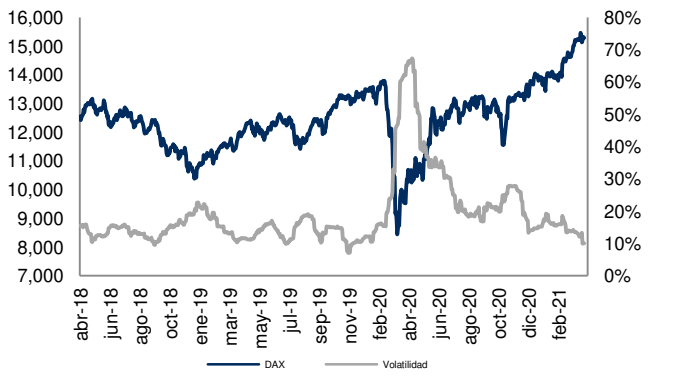
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 47,374.47 Volat: 26.4%



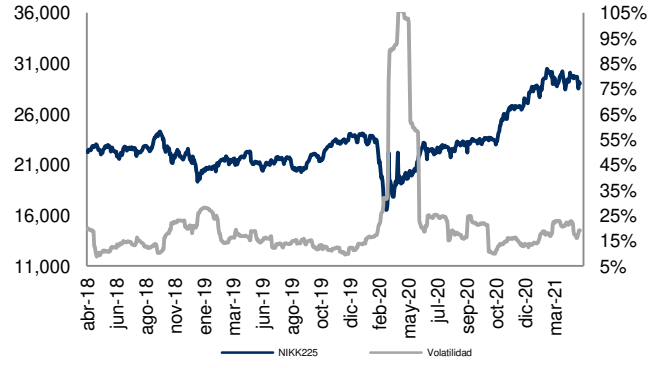
FTSE-100 (Londres) Cierre: 6,938.56 Volat: 10.8%



DAX (Frankfurt) Cierre: 15,279.62 Volat: 10.1%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 29,020.63 Volat: 19.0%

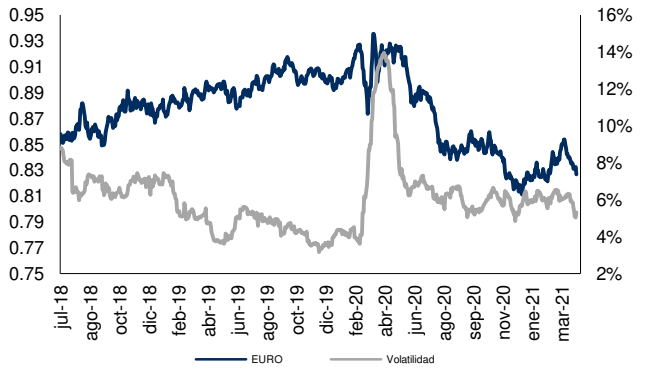


Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	-0.13%	7.48%	11.29%
NASDAQ	-0.25%	8.14%	8.76%
BOVESPA	1.17%	10.14%	-4.18%
MERVAL	-0.96%	-4.31%	-16.50%
FTSE100	-0.84%	4.84%	9.10%
DAX	-0.22%	7.09%	10.26%
NIKK225	-1.42%	2.95%	1.23%
IPC	1.16%	10.86%	11.54%
DJI	-0.46%	5.01%	11.23%
CAC40	0.49%	7.74%	11.59%
HANGSENG	0.53%	4.28%	7.02%
TSE300	-1.02%	3.44%	11.89%
IBEX	1.02%	4.52%	5.67%

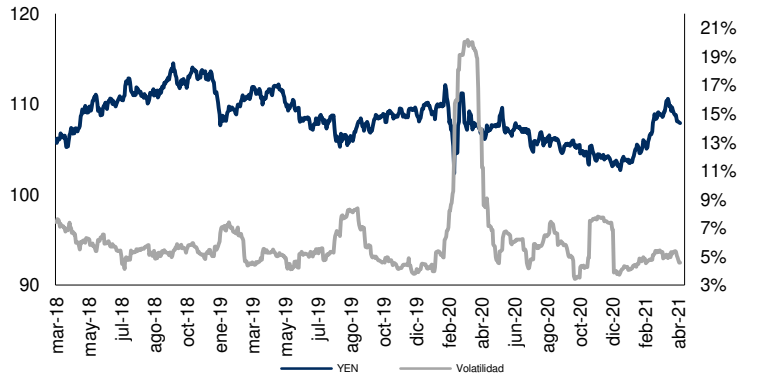
Cifras al 23 de abril de 2021. Índices en USD.

Monitor de Divisas

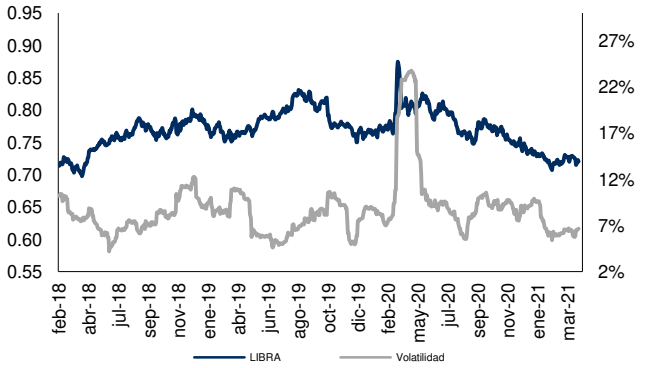
Euro (€) Cierre: 0.83 Volat: 5.3%



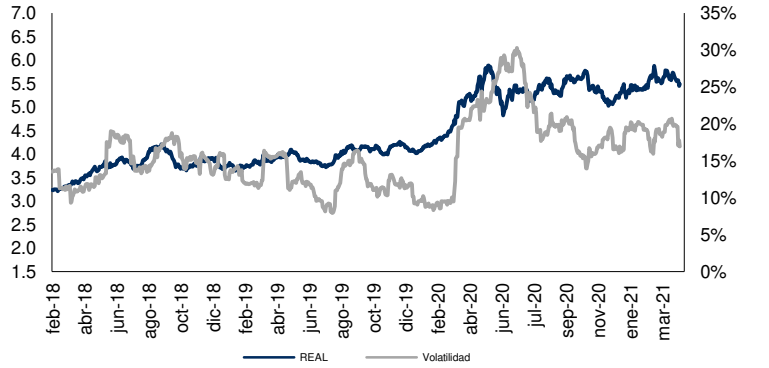
Yen Japonés (¥) Cierre: 107.89 Volat: 4.6%



Libra Esterlina (£) Cierre: 0.72 Volat: 6.6%

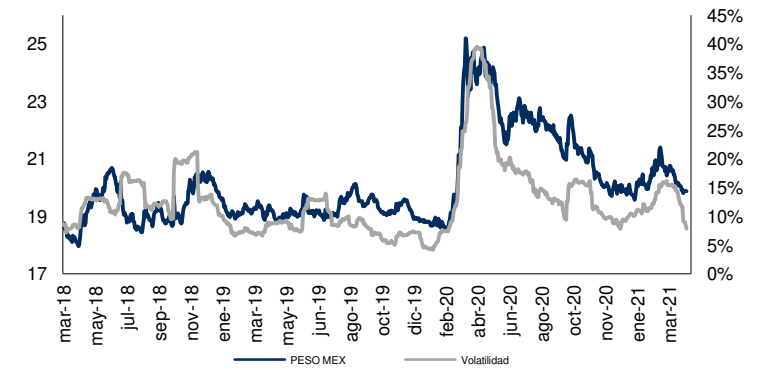


Real Brasileño Cierre: 5.49 Volat: 16.9%

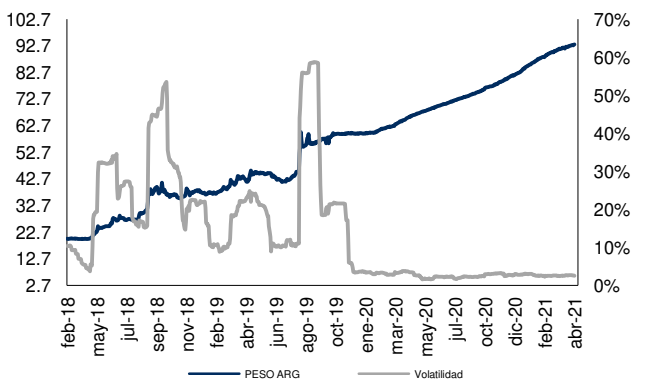


Dólar Canadiense Cierre: 1.25 Volat: 6.2%

Peso Mexicano Cierre: 19.87 Volat: 7.9%



Peso Argentino Cierre: 93.12 Volat: 2.5%

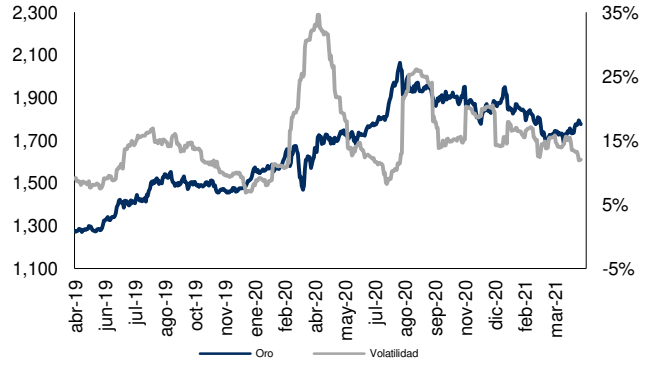


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.83	0.96%	2.40%	-1.01%
Yen	107.89	0.83%	0.77%	-4.27%
Libra	0.72	0.32%	1.43%	1.59%
Real	5.49	1.70%	2.45%	-5.34%
Dólar Can	1.25	0.27%	0.87%	2.11%
Peso Mex	19.87	0.28%	4.47%	0.10%
Peso Arg	93.12	-0.35%	-1.80%	-9.71%

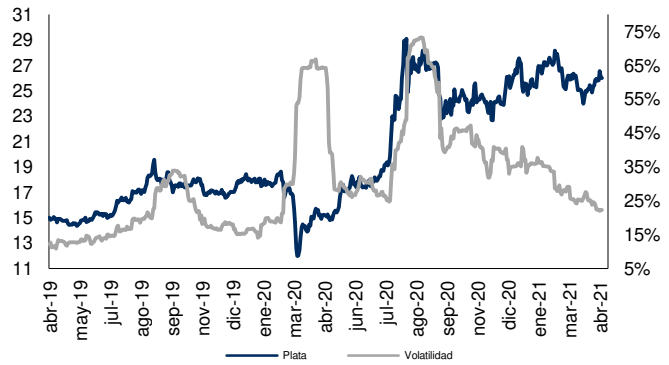
Cifras al 23 de abril de 2021. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

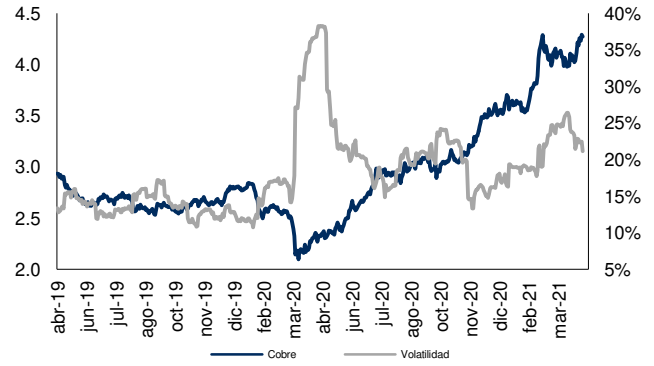
Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,776.352 Volat: 12.0%



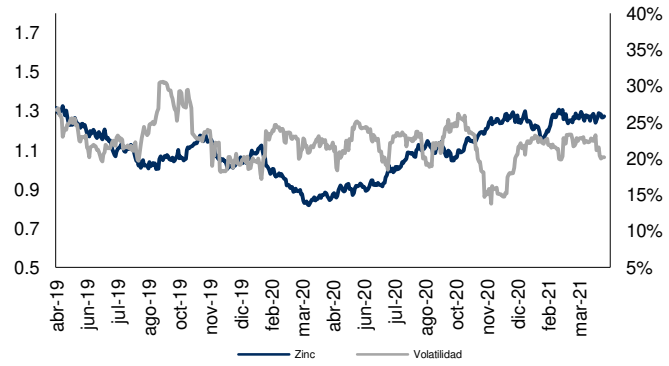
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 25.995 Volat: 22.3%



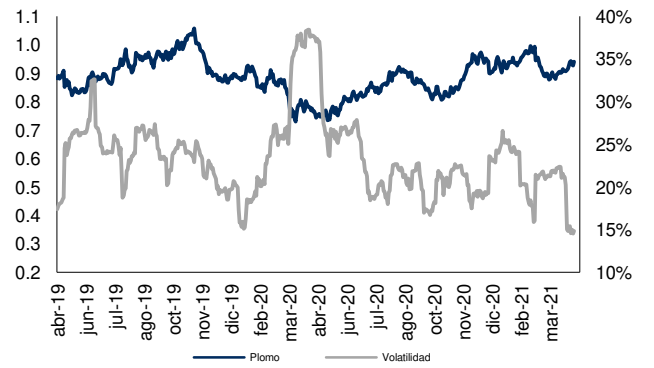
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.273 Volat: 21.2%



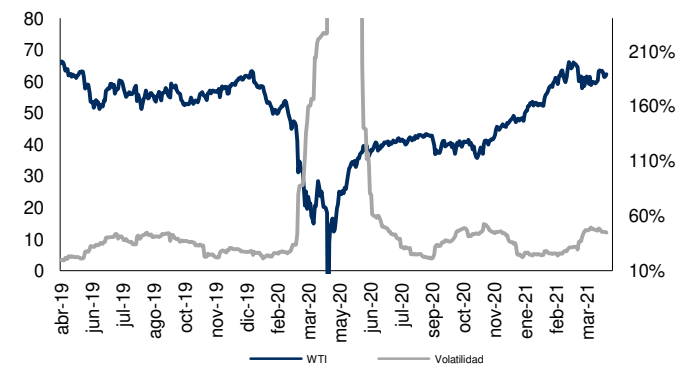
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.273 Volat: 20.2%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.920 Volat: 14.8%



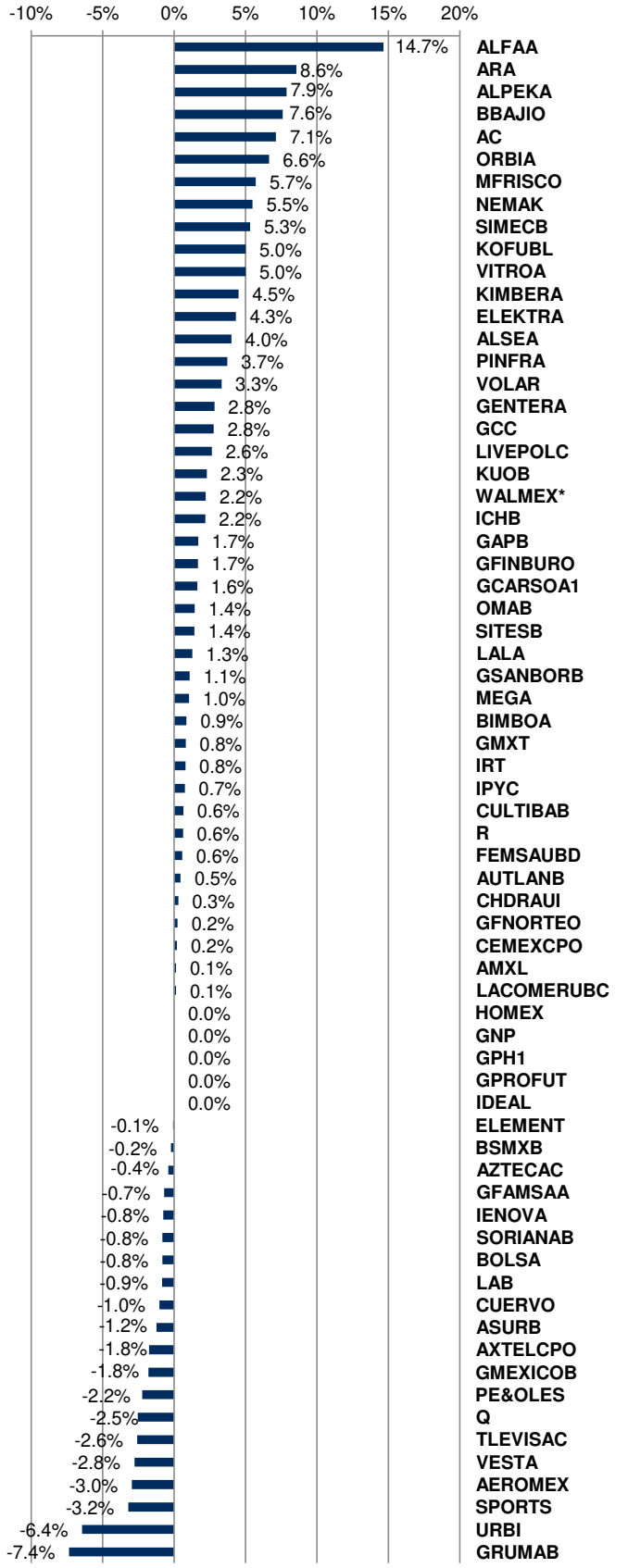
WTI (USD / barril) Cierre: 62.21 Volat: 44.7%



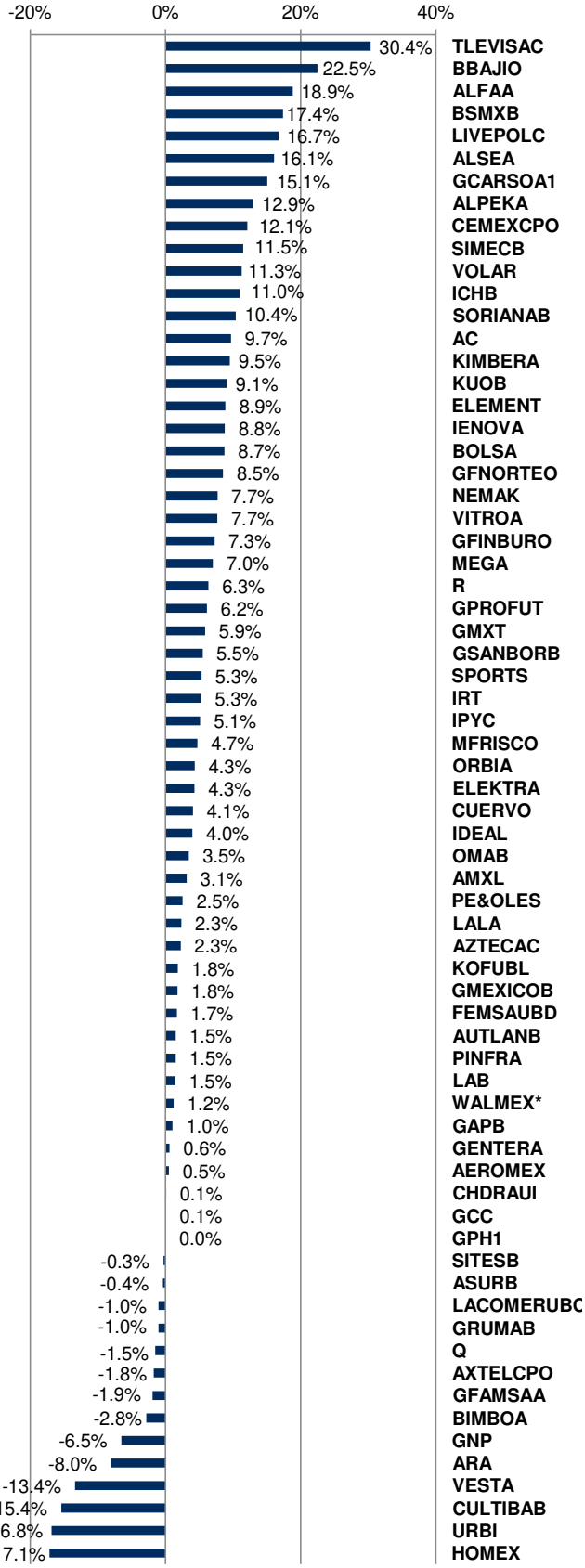
Acero (Indice) Cierre: 446.956 Volat: 16.8%

Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1776.35	0.06%	2.49%	-6.41%
Plata	26.00	0.22%	3.65%	-1.43%
Cobre	4.27	1.33%	4.93%	20.26%
Plomo	0.92	1.51%	5.60%	2.44%
Zinc	1.27	-1.30%	-0.68%	1.49%
WTI	62.21	-1.58%	1.70%	28.61%
Acero	446.96	2.51%	5.12%	17.03%

Rendimiento 7 días



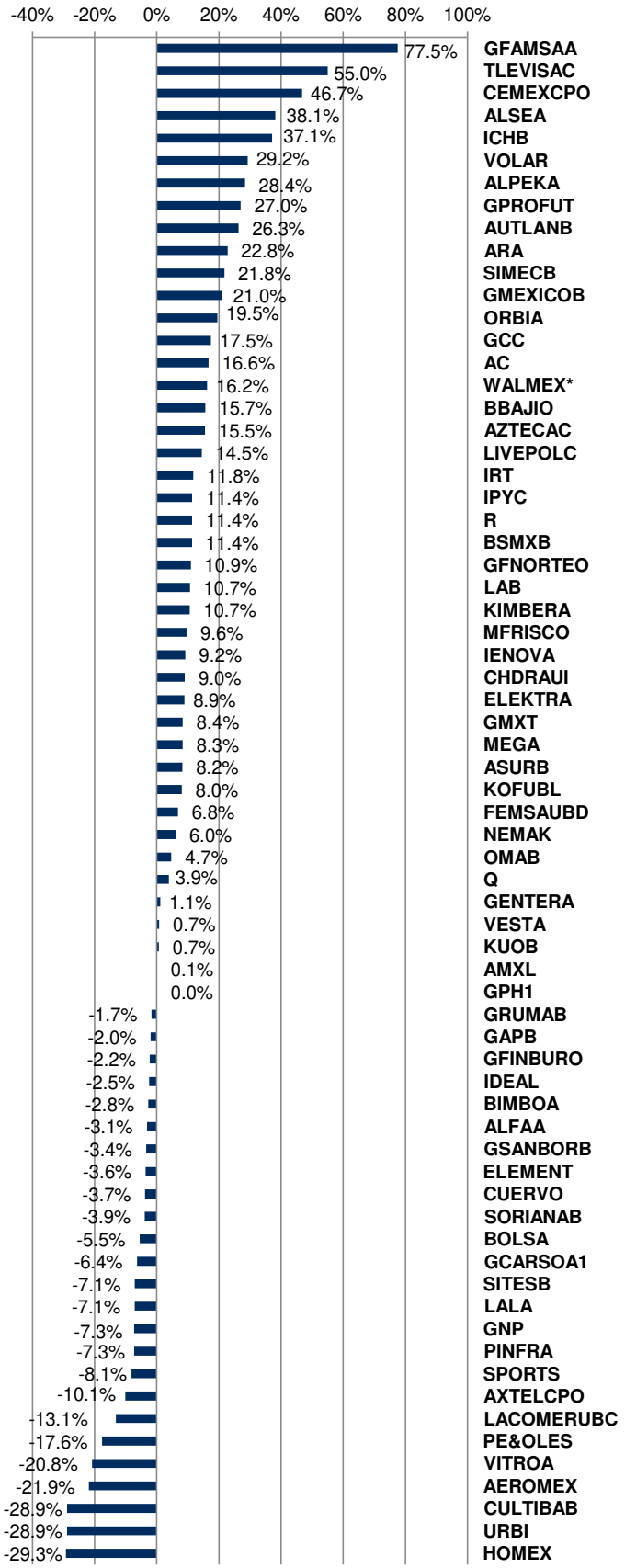
Rendimiento 30 días



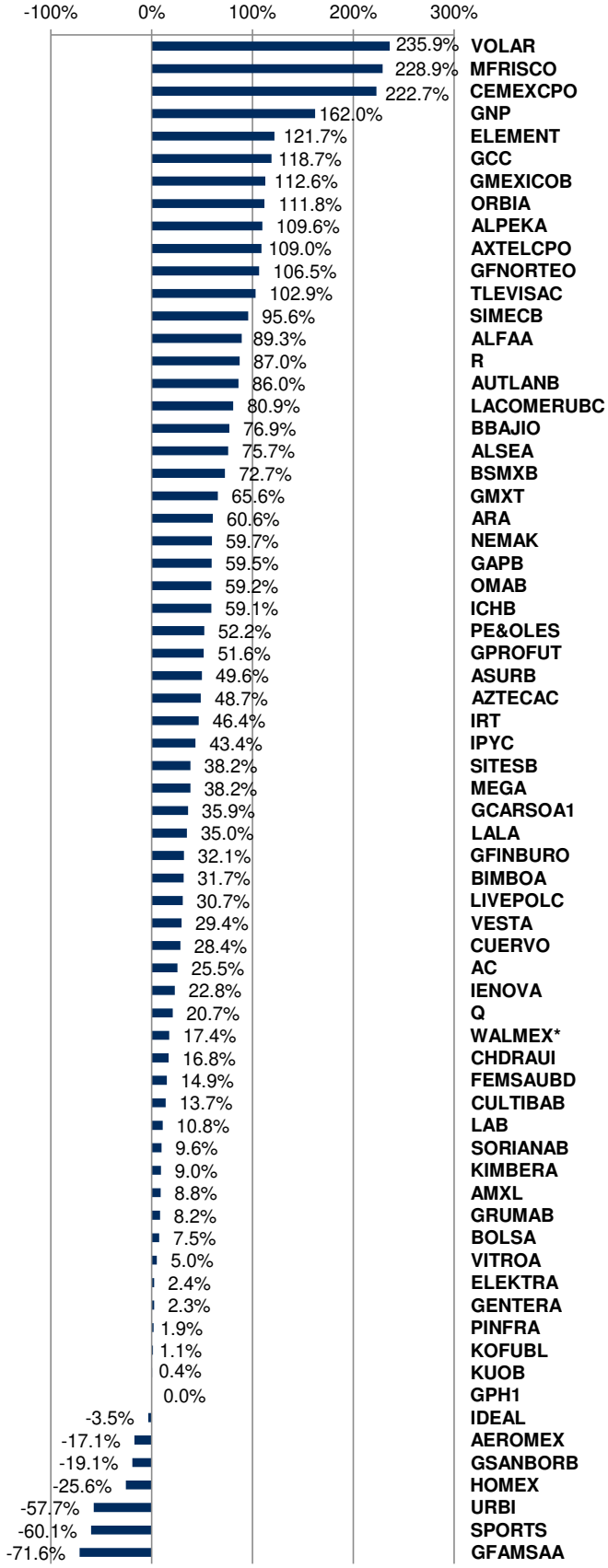
Renta Variable

Termómetros

Rendimiento en el Año



Rendimiento 12 meses



VALMX10: CORTO PLAZO

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	**0.57%**	**0.79%**	**0.88%**	**1.01%**
FondeoB	0.70%	1.61%	1.76%	2.44%
Diferencia	**-0.13%**	**-0.82%**	**-0.87%**	**-1.42%**

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,584,086,994	954,395,403	**629,691,591**

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

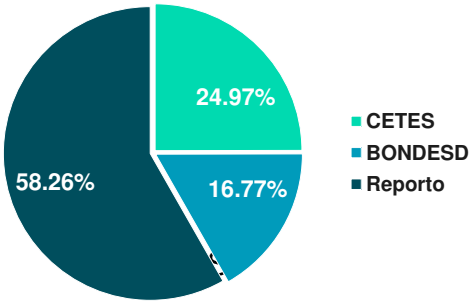
Horizonte: Corto Plazo
Calificación: HR AAA / 2CP
Estrategia: Pasiva
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	**1.33%**	**1.81%**	**1.89%**	**2.26%**

	Fondo	Benchmark
Duración	**54**	**42**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,196,071,788	540,593,715	**655,478,073**

Cartera



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

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

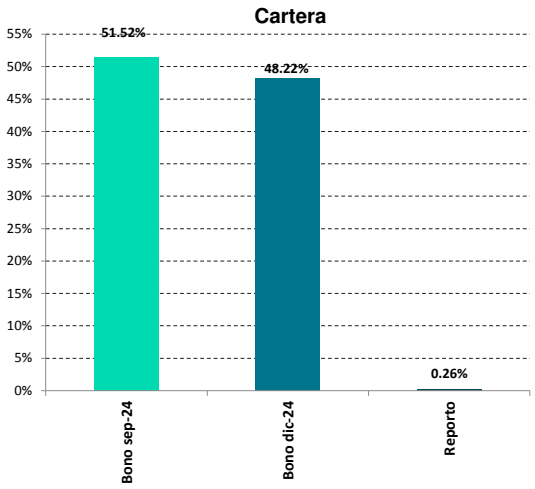
VALMX15 Largo Plazo Gubernamental

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	**-28.20%**	**8.34%**	**-7.18%**	**3.97%**
PiPG-Fix5A	-34.58%	9.70%	-7.85%	4.49%
Diferencia	**6.38%**	**-1.36%**	**0.67%**	**-0.52%**

	Fondo	Benchmark
Duración	**1132**	**1274**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	187,364,420	190,170,590	**- 2,806,170**

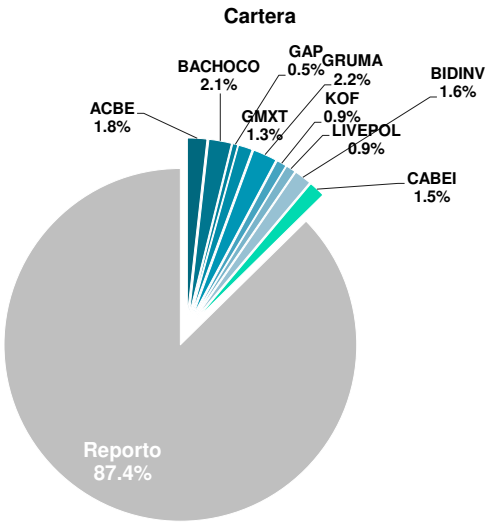


VALMX 16 Discrecional

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	**1.56%**	**2.05%**	**2.11%**	**2.55%**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Duración	**93**	**90**	**3**
Activos netos	3,830,488,910	3,786,249,668	**44,239,242**



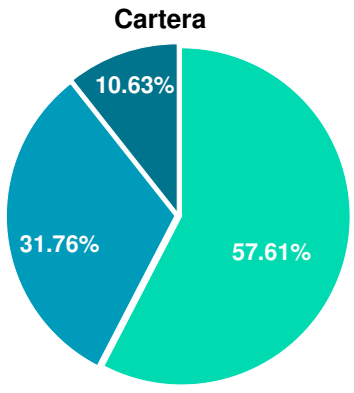
VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	**15.32%**	**18.82%**	**5.36%**	**8.92%**
PiPG-Real3A	17.50%	22.32%	6.48%	10.32%
Diferencia	**-2.18%**	**-3.50%**	**-1.11%**	**-1.39%**

	Fondo	Benchmark
Duración	**543**	**581**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	571,797,536	193,033,964	**378,763,572**
Inversión Deuda	89.37%	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.

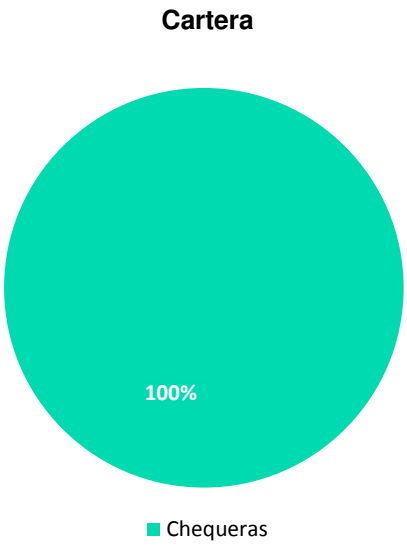
VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX30	-5.83%	-49.78%	-0.21%	-19.43%

Duración	0
Beta	0.996657

	Actual	Anterior		Variación Semanal
Activos netos	418,147,324	1,176,677,185	-	758,529,861
Inversión dólares	99.83%	45.08%		



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

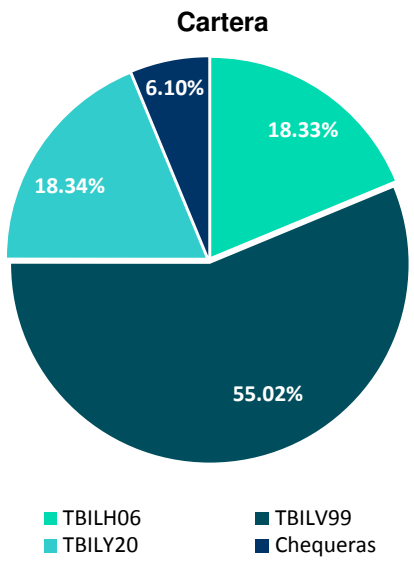
VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	-5.8%	-49.97%	-0.26%	-19.87%

Duración	74

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,073,676,012	2,536,937,341	- 1,463,261,329
Inversión dólares	6.10%	3.36%	



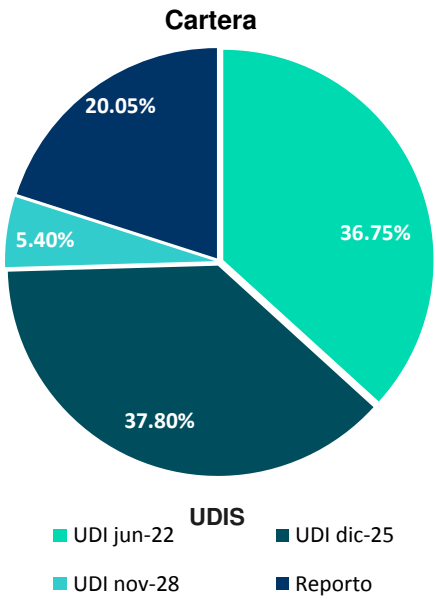
VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs

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

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	9.9%	27.27%	4.09%	9.24%

	Fondo
Duración	4386

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	17,006,835	19,625,392	- 2,618,557
Inversión Deuda	85.11%	85.11%	

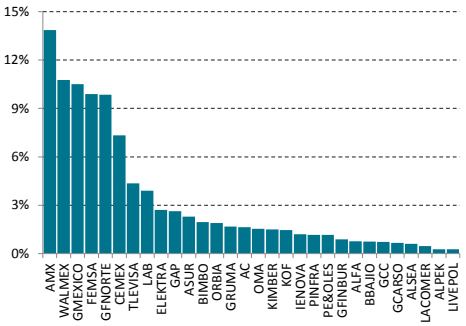


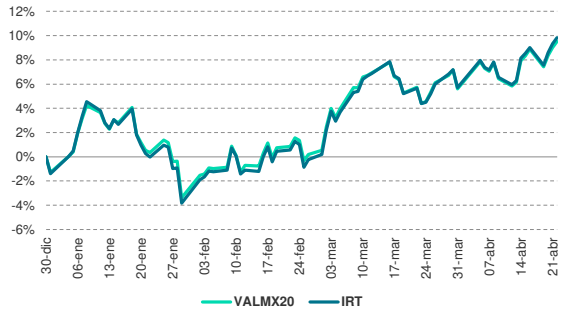
La duraciòn presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX20	**1.10%**	**2.20%**	**9.52%**	**42.53%**

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos	182,424,982	202,422,493	197,271,145	193,267,308
Δ Mes a Mes	-9.88%	2.61%	2.07%	



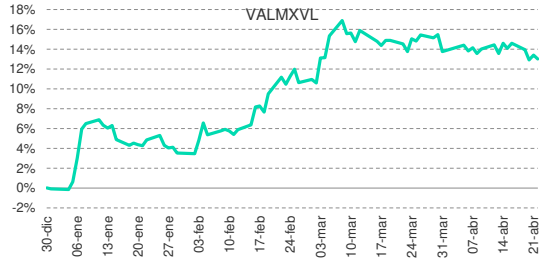


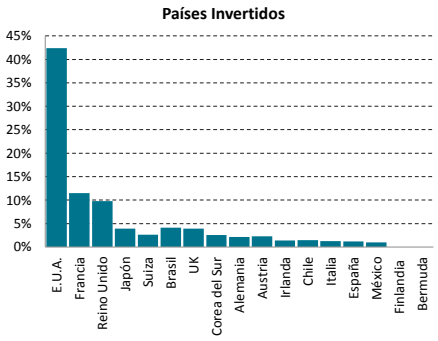
VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones

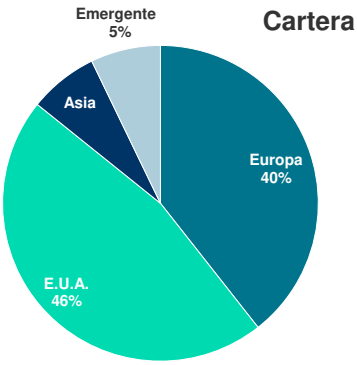
Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
VALMXVL	**-0.91%**	**-2.10%**	**13.04%**

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos	2,016,597,150	2,011,716,065	2,098,044,208	1,962,756,182
Δ Mes a Mes	0.24%	-4.11%	6.89%	







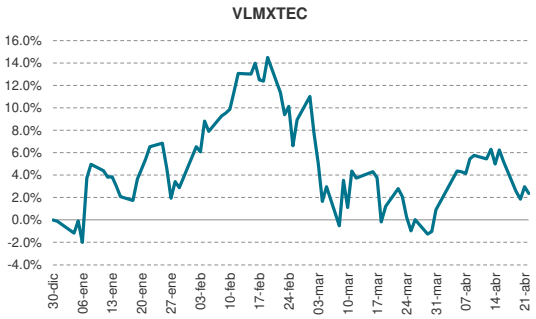
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

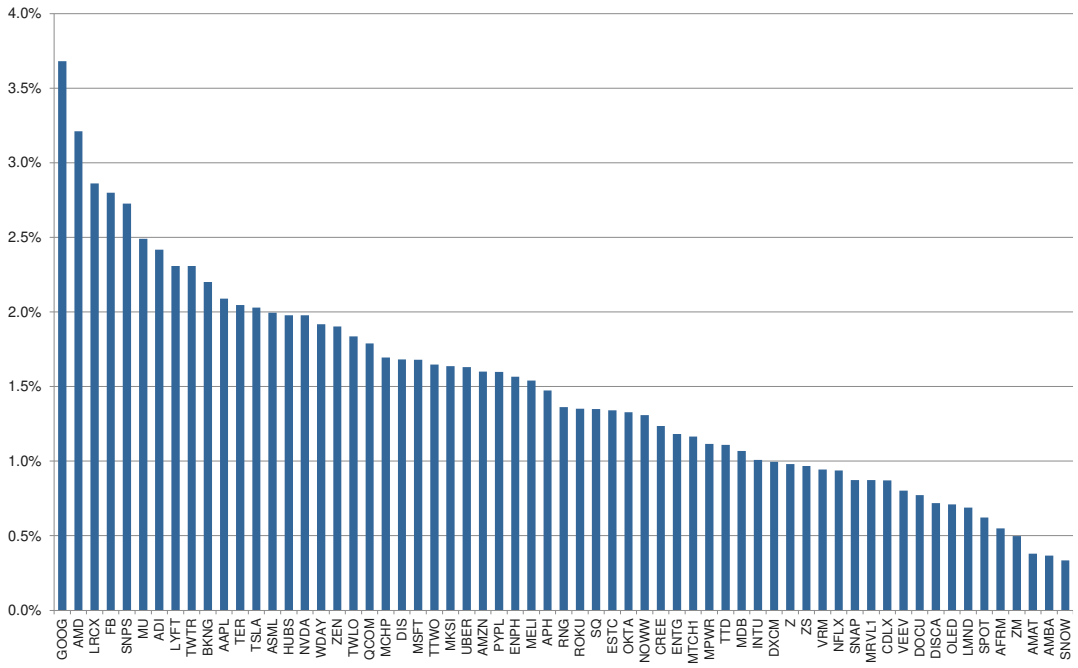
Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	**-3.66%**	**3.42%**	**2.37%**	**61.73%**



	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	4,851,831,182	4,513,457,888	**338,373,294**

Cartera



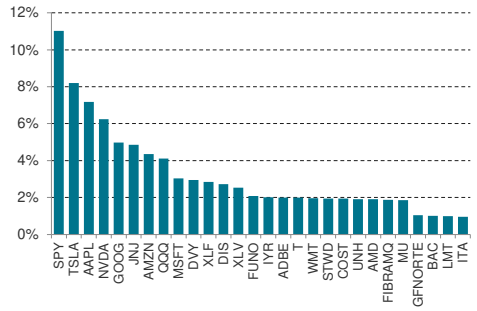
La duraciòn presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

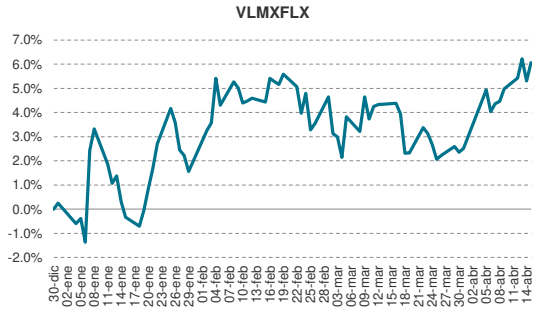
VLMXFLX: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXFLX	-1.84%	1.71%	4.10%	17.51%

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos netos	4,393,861	4,330,088	3,679,221	3,611,968
Δ Mes a Mes	1.47%	17.69%	1.86%	



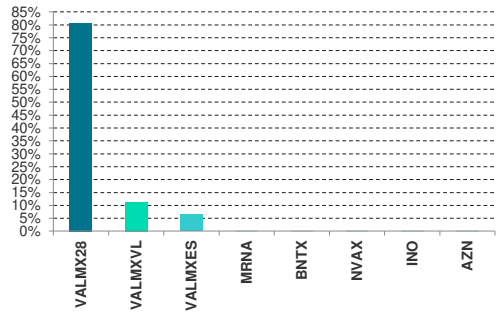


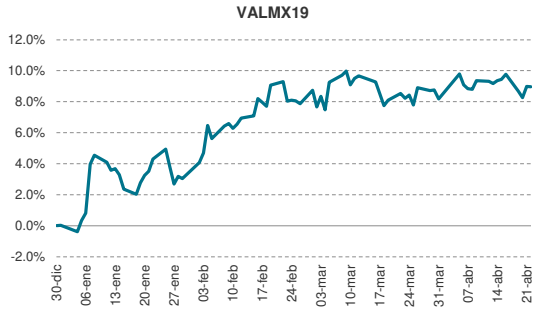
VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados en EUA

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX19	-0.43%	0.20%	8.97%	23.40%

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos netos	8,918,079,895	8,284,025,021	8,259,680,113	7,889,782,356
Δ Mes a Mes	7.65%	0.29%	4.69%	





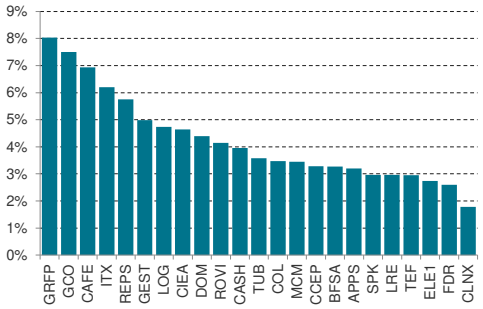
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

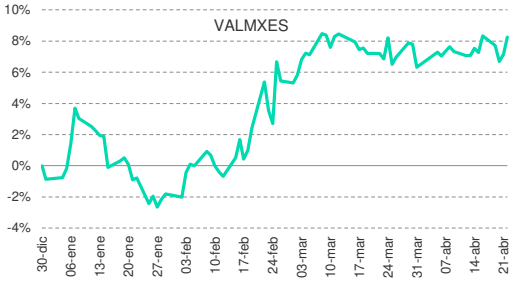
VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXES	**0.92%**	**0.42%**	**8.24%**	**28.09%**

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos netos	623,408,139	612,652,293	607,287,447	568,274,027
Δ Mes a Mes	1.76%	0.88%	6.87%	



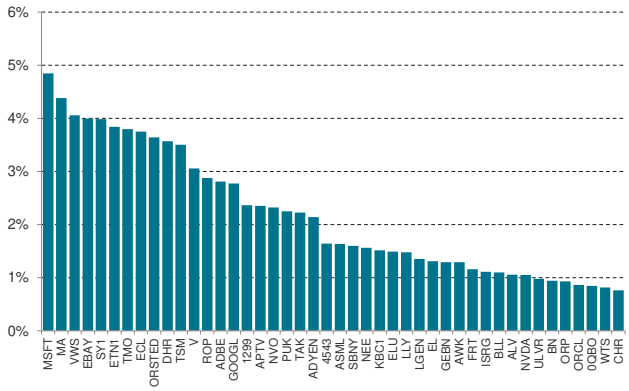


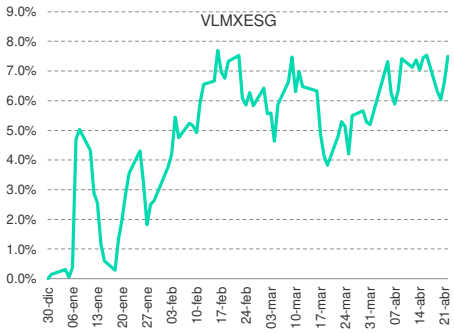
VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables

Horizote: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXESG	**0.04%**	**2.10%**	**7.49%**	**nd**

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos netos	1,112,089,954	1,078,125,504	921,369,830	848,189,516
Δ Mes a Mes	3.15%	17.01%	8.63%	





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.

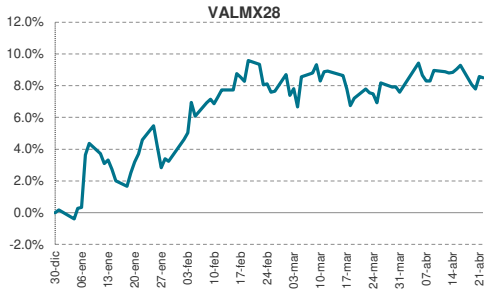
VALMX28: Discrecional

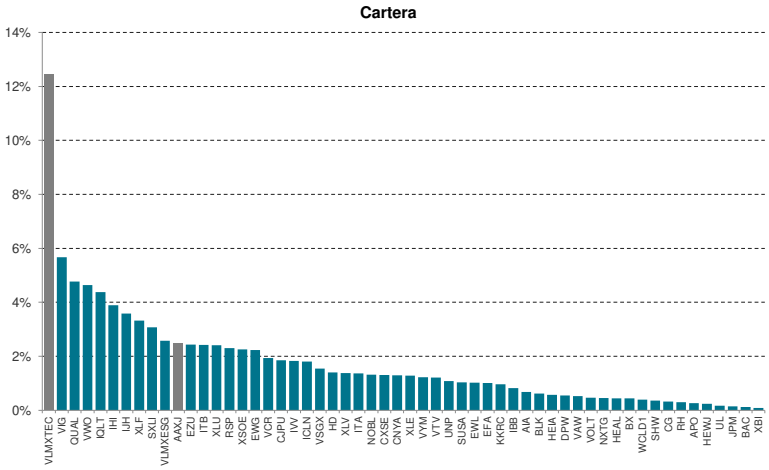
Horizonte : Largo Plazo

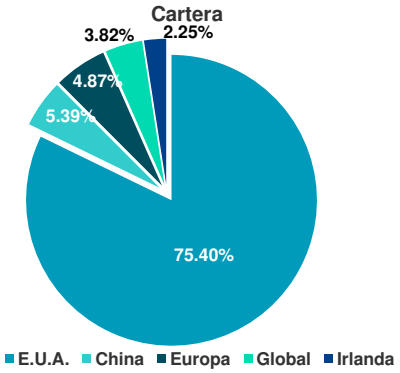
Liquidez: MD

	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX28	-0.49%	0.53%	8.50%	25.57%

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos netos	22,055,084,191	21,301,537,180	21,471,349,798	20,595,624,614
Δ Mes a Mes	3.54%	-0.79%	4.25%	





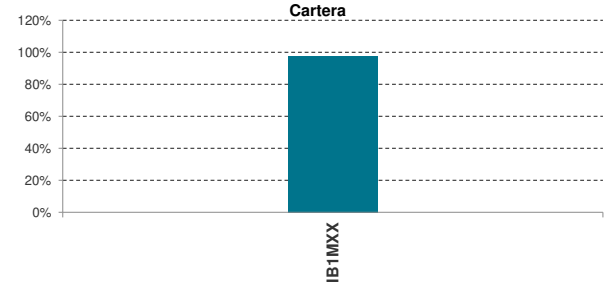


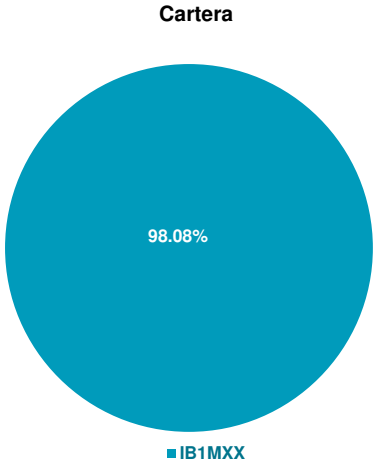
VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXETF	0.04%	0.19%	0.93%	n/a

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
Activos netos	526,332,892	530,563,467	529,359,551	529,336,111
Δ Mes a Mes	-0.80%	0.23%	0.00%	



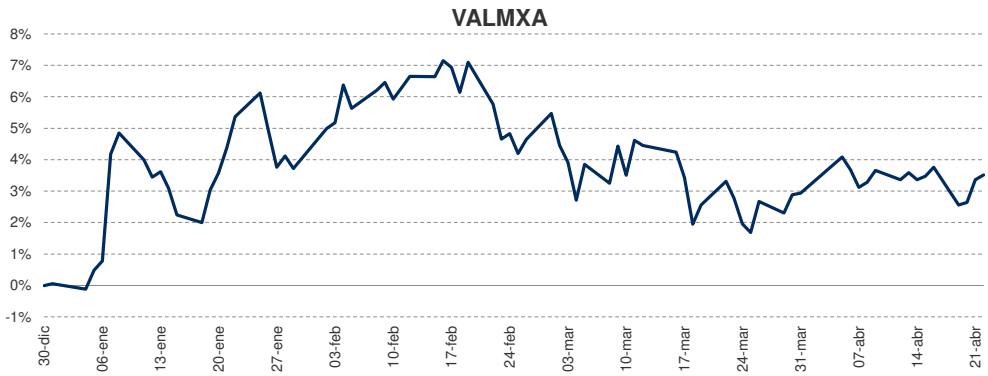


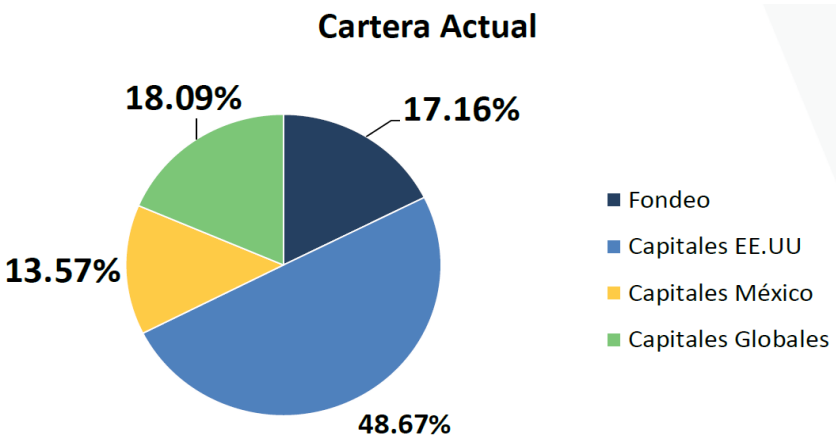
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXA	0.04%	0.61%	3.51%	24.18%

	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
VALMXA	445,924,154	440,193,130	444,666,264	410,856,904

RENDIMIENTOS ACUMULADOS



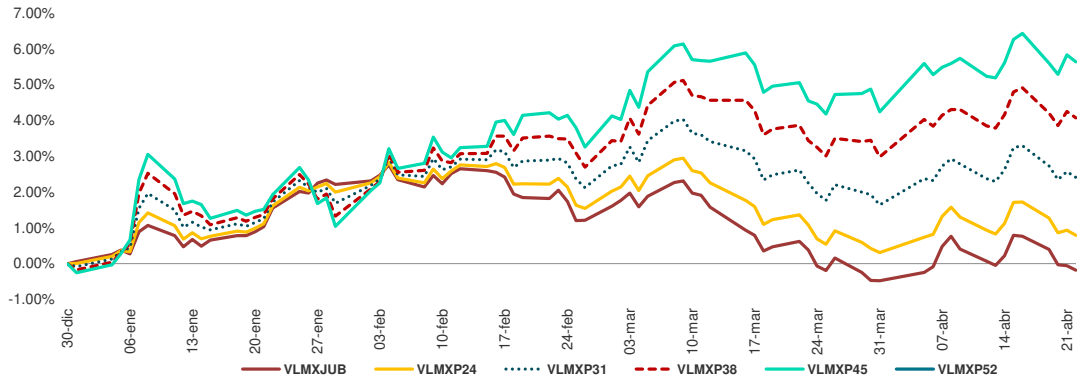


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	-0.97%	0.29%	-0.18%	8.84%
VLMXP24	-0.91%	0.36%	0.79%	11.83%
VLMXP31	-0.80%	0.47%	2.41%	16.21%
VLMXP38	-0.69%	0.60%	4.07%	20.79%
VLMXP45	-0.59%	0.73%	5.64%	25.13%
VLMXP52	-0.51%	0.82%	6.81%	28.20%

	Activos netos			
	abr-21	mar-21	feb-21	ene-21
	1,015,247,081	981,583,908	1,014,375,015	1,013,355,495
	572,420,339	545,205,446	554,084,019	558,278,903
	671,044,113	655,253,764	660,384,499	650,594,361
	608,439,485	594,240,342	593,854,236	592,702,190
	743,635,926	724,254,001	713,987,629	694,551,717
	251,587,204	242,995,595	238,038,804	229,297,746

RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

		VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL	BONOS	23.58%	20.53%	16.41%	12.09%	7.98%	4.98%
	REPORTO	0.87%	1.11%	1.02%	0.84%	0.96%	0.97%
TASA REAL	UDIBONO	40.30%	35.97%	28.97%	21.81%	15.16%	10.08%
RENTA VARIABLE		35.25%	42.40%	53.60%	65.26%	75.90%	83.98%

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
Raúl Dominguez Gutierrez	Análisis Capitales	52-79-12-21
María del Carmen Cervantes Martinez	Fondos de Inversión	52-79-13-33
Misael J. Rivera Segura	Fondos de Inversión	52-79-12-16
Abraham Alvarado López	Fondos de Inversión	52-79-13-48

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

Posibles destinatarios del presente reporte de análisis:

a) Inversionistas institucionales;

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

c) Inversionistas o clientes con servicios de inversión no asesorados.

DECLARACIONES IMPORTANTES DE

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

La información contenida en este documento:

- No constituye un reporte de análisis a que se refieren las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión" y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios que proporciona Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (VALMEX).

- Si bien ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, no hacemos declaración alguna, ni validamos respecto de su precisión o integridad.

- Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que VALMEX no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento.

- Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal, los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

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

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

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