



VALORES  
MEXICANOS  
CASA DE BOLSA

## Reporte Semanal

Del 03 al 07 de Mayo del 2021

Semana 18

# Resumen Ejecutivo

## **Economía**

<b>Calendario de Eventos Económicos</b> .....	1
---	---

<b>Panorama Nacional</b> .....	2
--------------------------------	---

- Recuperación gradual del sector automotriz
- Mejoría significativa en la confianza del consumidor
- La inflación anual sigue al alza: 6.08 por ciento anual en abril

<b>Panorama Internacional</b> .....	3
-------------------------------------	---

- Manufacturas y servicios moderan crecimiento
- Decepciona creación de empleo
- Se amplía el déficit comercial

## **Renta fija**

<b>Panorama de Tasas de Interés (Nacional e Internacional)</b> .....	4
--	---

- Nacional: Estimamos que Banco de México mantendrá la tasa de fondeo en 4% el próximo 13 de mayo.
- Internacional: El próximo anuncio de política monetaria del FOMC será el 18 de junio. No esperamos cambios en la postura monetaria.

<b>Análisis Gráfico del Mercado de Dinero</b> .....	5
---	---

<b>Indicadores Macro</b> .....	6
--------------------------------	---

## **Mercado Cambiario**

<b>Panorama y Punto de Vista Técnico</b> .....	9
--	---

- Amenaza con regresar a la zona 19.70 – 20.00.
- No se descartan altibajos.

## **Renta variable**

<b>Evolución y Perspectivas BMV y NYSE</b> .....	10
--	----

- Los principales índices accionarios estadounidenses finalizaron la semana con movimientos mixtos, con el S&P500 y Dow Jones alcanzando niveles máximos históricos. El IPC cerró con ganancias, superando los 49,200 puntos

<b>Eventos Corporativos</b> .....	11
-----------------------------------	----

- GRUPOS AEROPORTUARIOS: anunciaron el total de tráfico para abril 2021.
- ORBIA: anunció una emisión de bonos sustentables en mercados internacionales de capitales.

<b>Resumen de Estimados</b> .....	12
-----------------------------------	----

<b>BMV: Punto de Vista Técnico</b> .....	14
--	----

- El esperado último jalón.

<b>NYSE: Punto de Vista Técnico</b> .....	16
---	----

- Alcanzado el objetivo.

<b>Aviso de Derechos</b> .....	17
--------------------------------	----

<b>Monitores</b> .....	18
------------------------	----

<b>Termómetros</b> .....	22
--------------------------	----

## **Sociedades de inversión**

<b>Reporte Fondos</b> .....	24
-----------------------------	----

<b>Disclaimer</b> .....	35
-------------------------	----

# Calendario de Eventos Económicos

Mayo 2021

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
<p><b>México: Revisiones salariales</b> Marzo: 5.5% Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Encuesta de viajeros internacionales</b> Marzo</p>	<p><b>EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS)</b> Febrero: 7.367 millones Marzo e*/: 7.500 millones</p> <p><b>México: Consumo privado</b> Enero: 1.0% Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Inversión fija bruta</b> Enero: 3.3% Febrero e*/: n.d.</p> <p><b>México: Ventas ANTAD</b> Marzo: 6.5% Abril e*/: n.d.</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Abril 30: 195,268 mdd Mayo 7 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al consumidor</b> Marzo: 0.6% Abril e*/: 0.2%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al consumidor subyacente</b> Marzo: 0.3% Abril e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Presupuesto federal</b> Abril</p> <p><b>México: Producción industrial</b> Febrero: 0.4% Marzo e*/: n.d</p>	<p><b>EE.UU.: Precios al productor</b> Marzo: 1.0% Abril e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Precios al productor subyacente</b> Marzo: 0.7% Abril e*/: 0.3%</p> <p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Mayo 1: 498 mil Mayo 8 e*/: n.d.</p> <p><b>México: anuncio de la decisión de política monetaria del Banco de México</b></p>	<p><b>EE.UU.: Ventas al menudeo</b> Marzo: 9.8% Abril e*/: 1.0%</p> <p><b>EE.UU.: Producción industrial</b> Marzo: 1.4% Abril e*/: 1.3%</p> <p><b>EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar</b> Abril: 88.3 Mayo e*/: 90.1</p>
<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>
<p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State</b> Abril: 26.3 Mayo e*/: 23.0</p> <p><b>EE.UU.: Flujos de capital. TIC</b> Febrero: 72.6 billones Marzo e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Inicios de casas</b> Marzo: 1.739 millones Abril e*/: 1.700 millones</p> <p><b>EE.UU.: Permisos de construcción</b> Marzo: 1.759 millones Abril e*/: 1.775 millones</p> <p><b>México: Reservas Internacionales</b> Mayo 7 e*/: n.d. Mayo 14 e*/: n.d.</p>	<p><b>EE.UU.: Minutas de política monetaria de la Reserva Federal</b></p>	<p><b>EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo</b> Mayo 8 e*/: n.d. Mayo 15 e*/: n.d.</p> <p><b>EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia</b> Abril: 50.2 Mayo e*/: 45.0</p> <p><b>EE.UU.: Indicador adelantado</b> Marzo: 1.3% Abril e*/: 1.2%</p> <p><b>México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex</b></p>	<p><b>EE.UU.: Reventa de vivienda</b> Abril: 6.01 millones Mayo e*/: 6.05 millones</p> <p><b>México: Ventas al menudeo</b> Marzo: 1.6% Abril e*/: n.d.</p>

e/= estimado por Valmex

e\*/: = promedio de encuestas disponibles

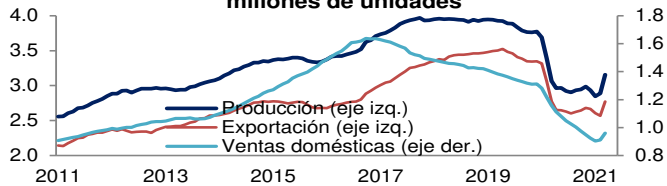
n.d.= no disponible

México

**Recuperación gradual del sector automotriz**

En el mes de abril, los datos de ventas, producción y exportaciones, medidas en unidades, resultaron menores a los del marzo, pero en su comparación anual fueron muy superiores. Respecto a los niveles de abril 2020, los incrementos fueron muy superiores, una vez que dicho mes fue el peor de la pandemia para el sector automotriz.

**Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades**



**Mejoría significativa en la confianza del consumidor**

El Indicador de Confianza del Consumidor registró un aumento de 1.6 puntos en abril, ajustado por estacionalidad, aunque en un nivel todavía bajo, de 42.4, en una escala de 0 a 100. El rubro más deprimido es el que se refiere a las posibilidades para realizar compras de bienes duraderos, con un nivel de 24.1.

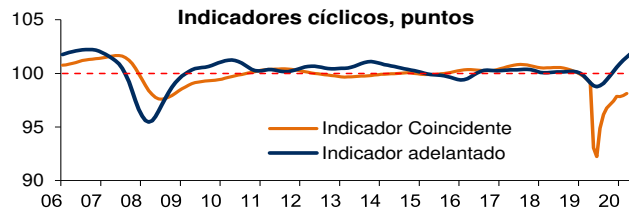
**Indicador de confianza del consumidor, ajustado por estacionalidad**



**Indicador líder anticipa mejoría en la actividad económica**

De acuerdo con el Sistema de Indicadores Cíclicos, la economía está mejorando poco a poco. El indicador coincidente, el cual refleja el estado general de la economía, creció 0.19 puntos en febrero, para mantener su tendencia de alza, al ubicarse en 98.1 puntos, todavía debajo de su tendencia histórica. Por su parte, el indicador adelantado, diseñado para anticipar la trayectoria de la economía, registró un incremento de 0.26 puntos en marzo a un nivel de 101.8, arriba de su tendencia histórica y con trayectoria alcista.

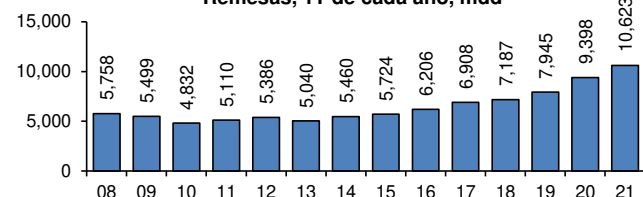
**Indicadores cíclicos, puntos**



**Remesas registran máximo histórico**

En marzo se recibieron 4,152 millones de dólares de remesas, 2.65 por ciento más que el monto de marzo de 2020, para acumular 10,623 millones de dólares en el primer trimestre, el monto más alto para dicho periodo en la historia.

**Remesas, 1T de cada año, mdd**

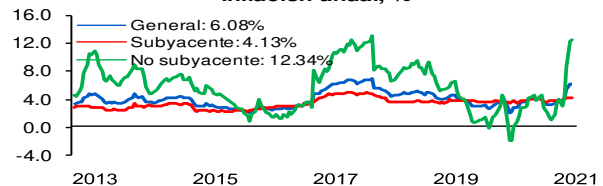


**La inflación anual sigue al alza: 6.08 por ciento en abril**

De la primera a la segunda quincena de abril, la inflación general anual aumentó de 6.05 a 6.12 por ciento, para promediar en el mes 6.08 por ciento, superando las expectativas de mercado. Estacionalmente, el mes de abril es deflacionario, debido a que las tarifas eléctricas bajan por el inicio del subsidio por temporada cálida en varias ciudades del país, en esta ocasión en 18. No obstante, en el mes influyó sobremanera el efecto aritmético por el descenso de la inflación anual a un nivel muy bajo en abril de 2020 de apenas 2.15 por ciento, explicado por la caída en los precios de gasolina, además del alza en varios precios agropecuarios, mercancías no alimenticias y servicios.

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 0.37 por ciento, para una variación anual de 4.13. Por su parte, el índice no subyacente subió 0.21 en el mes y registró un cambio anual de 12.34 por ciento.

**Inflación anual, %**

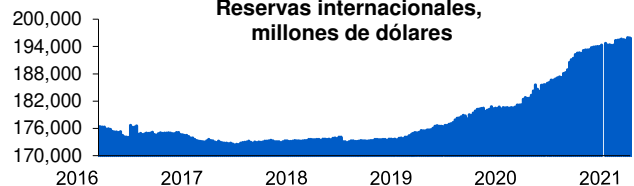


Esperamos que a partir de ahora la inflación anual empiece a disminuir gradualmente, aunque no se descartan sorpresas dada la complejidad creada por la pandemia, la sequía que azota al país, los altibajos en los precios agropecuarios y otro posible "pico" en el mes de noviembre por un efecto base asociado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

**Reservas internacionales superan los 195 mil md**

Al 30 de abril, las reservas internacionales se situaron en 195,268 millones de dólares, con una caída acumulada en el año de 400 millones.

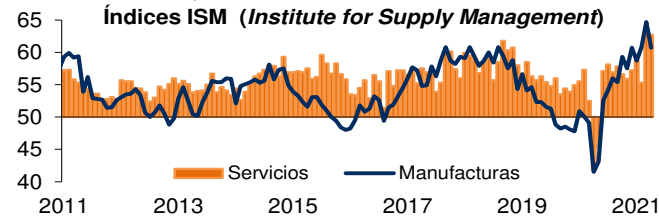
**Reservas internacionales, millones de dólares**



Estados Unidos

**Manufacturas y servicios moderan crecimiento**

Conforme al índice ISM, el sector manufacturero moderó su ritmo de crecimiento al pasar de 64.7 en marzo a 60.7 en abril. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) también perdió algo de fuerza al pasar de 63.7 en marzo a 62.7 en abril. Una lectura superior a 50 muestra expansión, y hay que considerar que en marzo ambos índices registraron máximos históricos.



**Crece moderadamente el gasto en construcción**

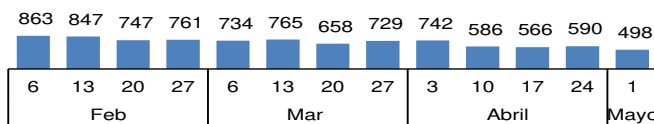
El gasto en construcción creció 0.2 por ciento en marzo, después de haber caído 0.6% en febrero por el mal clima. En su cambio anual aumentó 5.3 por ciento, con caída en el rubro no residencial (-7.4 por ciento) y alza en el residencial (+23.3 por ciento).



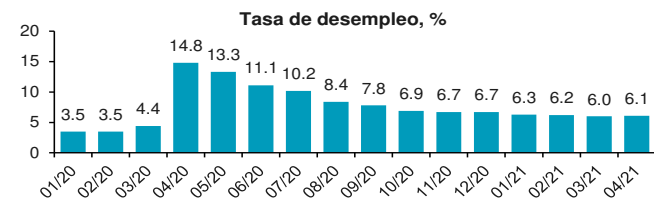
**Decepciona creación de empleo**

Del 24 de abril al 1 de mayo, los reclamos del seguro de desempleo disminuyeron en 92 mil a 498 mil, el menor nivel desde el 14 de marzo de 2020.

Reclamos iniciales al seguro de desempleo, en miles

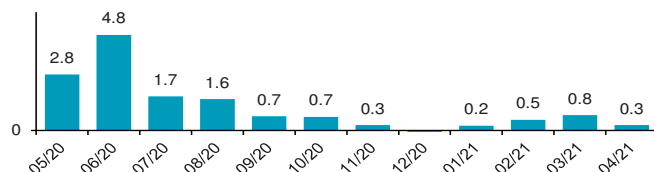


La tasa de desempleo subió 0.1 puntos a 6.1 por ciento en abril (encuesta en hogares), lo que se traduce en 9.8 millones de desempleados. La tasa todavía está lejos del nivel pre-pandemia de 3.5 por ciento.



La nómina no agrícola aumentó en 266 mil en abril (encuesta en establecimientos), cuando se esperaba una generación cercana al millón, y las revisiones de febrero y marzo generaron una pérdida de 78 mil empleos.

Nómina no agrícola, cambio en millones



**Sube productividad y costo laboral modera crecimiento**

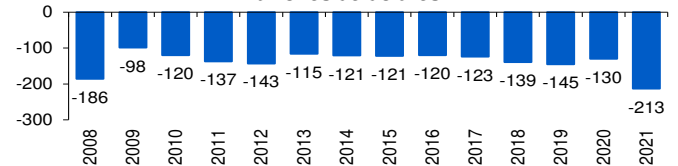
La productividad laboral aumentó a tasa anual 4.1 por ciento en el primer trimestre de 2021, después de crecer 2.6 por ciento en el cuarto trimestre de 2020, mientras que el costo laboral moderó su crecimiento a 1.6 por ciento en el primer trimestre de 4.1 por ciento en el trimestre previo.



**Se amplía el déficit comercial**

En el primer trimestre de 2021, el déficit acumulado de la balanza comercial fue de 212.8 billones de dólares, el mayor en nuestros registros, los cuales datan desde 1993.

Balanza comercial, 1T de cada año, billones de dólares



**Perspectivas**

Con los avances en los programas de vacunación en los países avanzados, la reapertura económica está provocando un boom, o al menos una aceleración en el crecimiento. En Estados Unidos, por ejemplo, el modelo GDPNow de la FED Atlanta anticipa un crecimiento del PIB en el segundo trimestre de este año de 11 por ciento, frente al ya de por sí sólido 6.4 por ciento registrado en el primer trimestre, ya considerando los datos decepcionantes de empleo. Por su parte, la inflación está repuntando globalmente, en buena parte por un efecto base dado el desplome del producto y precios ocurrido en 2020, pero también por la fortaleza de la demanda; la duda es si el repunte inflacionario es transitorio o si se puede volver un problema estructural.

Este entorno de aceleración en el crecimiento y más inflación ya empieza a incidir en posturas monetarias más restrictivas en los países avanzados, hasta ahora con ligeros cambios, pero con expectativas de crecer. Dos bancos centrales, el de Canadá y el de Inglaterra, anunciaron disminución en el ritmo de compra de activos financieros, en el llamado relajamiento cuantitativo, lo que se traduce en menor liquidez para los mercados, y es la antesala de alza en tasas de interés de referencia (algunos países emergentes, como Brasil, han aumentado sus tasas de interés, aunque obedeciendo además de la presión inflacionaria a problemas particulares). Todavía falta mucho para que ocurran ciclos generalizados de alza en tasas de interés, pero estas decisiones se encaminan hacia allá. Los mercados financieros lo irán descontando.

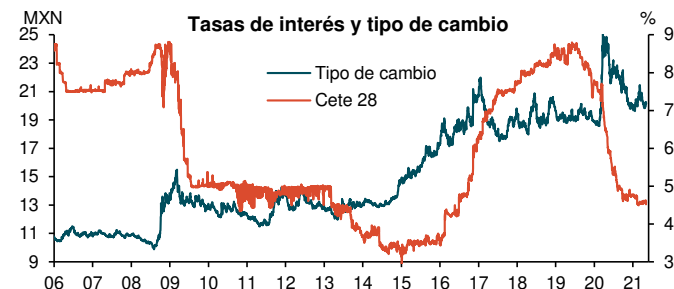
## México

### Subasta primaria

La subasta de cetes número 18 del año mostró resultados mixtos. Por un lado, los cetes de 28 y 364 días aumentaron, por otro lado el cete de 182 días se mantuvo sin cambios y por último el cete de 91 días baja. La relación demanda entre oferta para el cete a 28 días fue muy elevada, pues resultó en 4.14 veces.

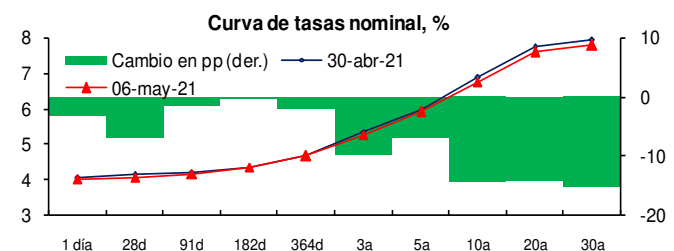
### Tasas de interés de la Subasta 18 - 2021

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.06	4.07	0.01
Cete 91d	4.15	4.14	-0.01
Cete 182d	4.37	4.37	0.00
Cete 364d	4.68	4.75	0.07
Bono 20 años	7.35	7.69	0.34
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
BPAG28 3a	0.18	0.18	0.00
BPAG91 5a	0.22	0.22	0.00
BPA 7 años	0.18	0.16	-0.02



### Mercado Secundario

En la semana del 30 de abril al 6 de mayo, la curva de tasas nominales mostró baja generalizada y de mayor proporción en los plazos más largos. En particular el bono a 10 años, se redujo en 14 puntos base y cerró la semana en 6.74%. La baja se asocia con su par estadounidense y la apreciación del peso que registró en la semana. Las cifras al cierre de este reporte no incluyen la sorpresa al alza en el dato de inflación de la 2ª quincena de abril.

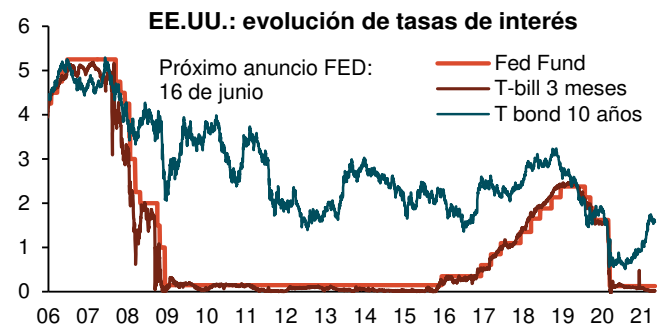


Plazo en días	CETES			ABs		
	28-abr	06-may	Var pp.	28-abr	06-may	Var pp.
1	4.02	4.00	-0.02	4.02	4.06	0.04
28	4.08	4.08	0.00	4.24	4.27	0.03
91	4.16	4.16	0.00	4.32	4.32	0.00
182	4.35	4.36	0.01	4.41	4.42	0.01
364	4.66	4.67	0.01	4.67	4.70	0.03

### Matriz de volatilidad y correlación\*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	7.7	-	-
Cete 28	9.2	0.5	-
Fondeo MD	62.0	32.7	0.5

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



	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
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	0.16	0.81	1.56	2.24
30-abr	0.01	0.16	0.85	1.63	2.30
07-may	0.02	0.16	0.80	1.57	2.24
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento	0.25%	

### Perspectivas

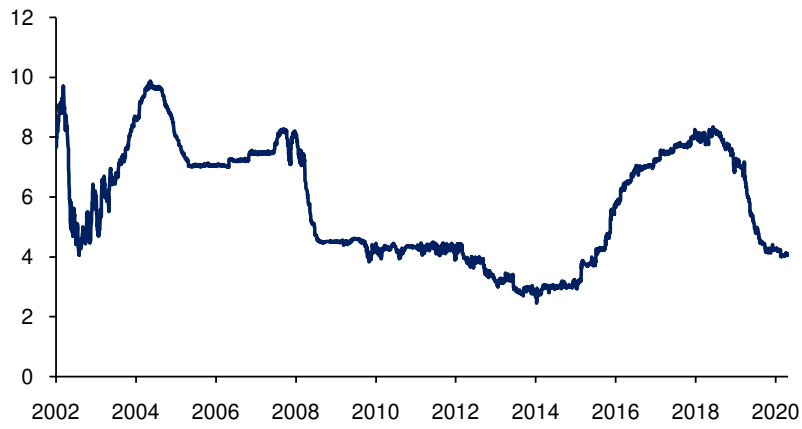
**EEUU:** El dato de generación de empleo muy por debajo de lo esperado, en 266 mil vs cerca de 1 millón, resulta decepcionante si se considera la fortaleza económica y que tras revisiones en los datos en febrero y marzo se generaron 78 mil empleos menos respecto a lo reportado originalmente. Sin embargo, no descartamos que los datos de la nómina no agrícola pudieran sorprender, pero ahora al alza, en los meses de mayo, junio y julio si se considera que: 1) cerca del 70% de la población muy probablemente ya estará vacunada y 2) la reapertura económica será considerable, en algunos estados se anuncia completa a partir del 1 de julio. De no materializarse una aceleración en la creación de empleos, la recuperación será mucho más lenta de lo que se anticipa y por lo tanto se abonaría a un escenario de tasas de interés en cero más allá del 2023.

El próximo anuncio de política monetaria se dará a conocer el 16 de junio. No esperamos cambios en la postura monetaria.

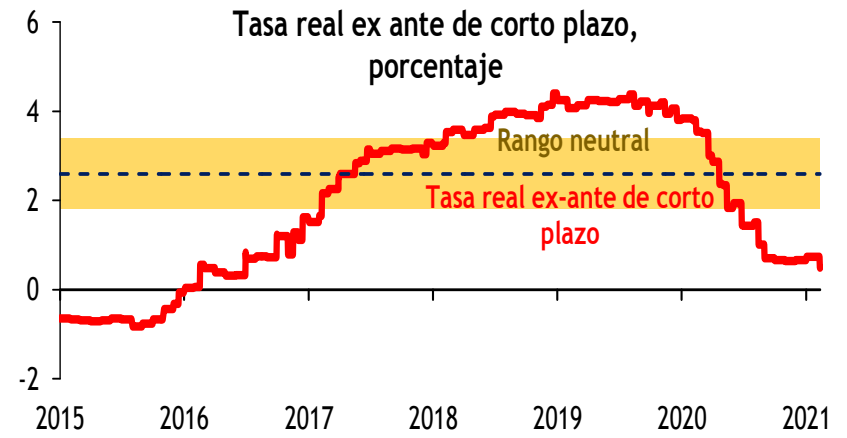
**México:** El próximo anuncio de política monetaria está programado para el 13 de mayo. Nosotros estimamos que Banco de México mantendrá la tasa de fondeo en 4%, siendo una razón muy importante la cercanía con las elecciones intermedias. Más adelante las decisiones de política monetaria serán muy complicadas. Las señales de precios son mixtas si se considera que; la inflación de precios al productor descendió de 4.8 a 3.1% entre marzo y abril; y al mismo tiempo los alimentos siguen subiendo asociados a incrementos en sus referencias internacionales y las sequías en gran parte del país. Nuestra expectativa de inflación para el cierre de año es cercana al 5%.



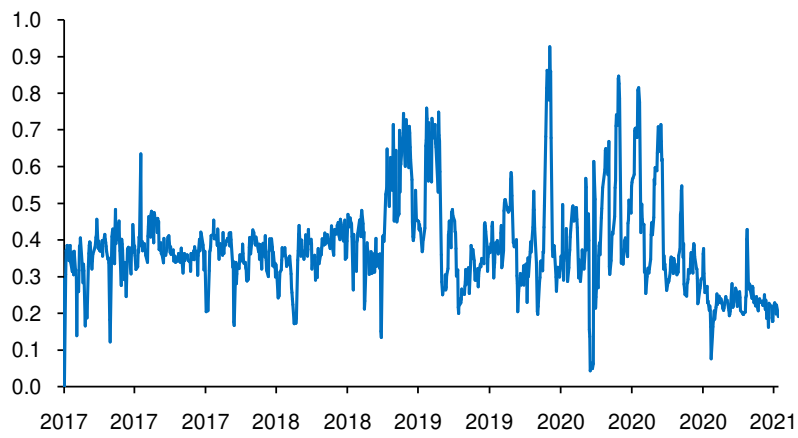
Evolución CETES 28d



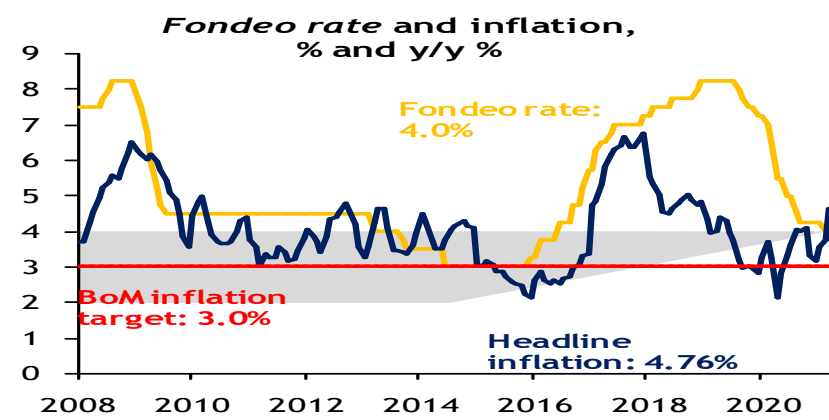
Tasa real ex ante



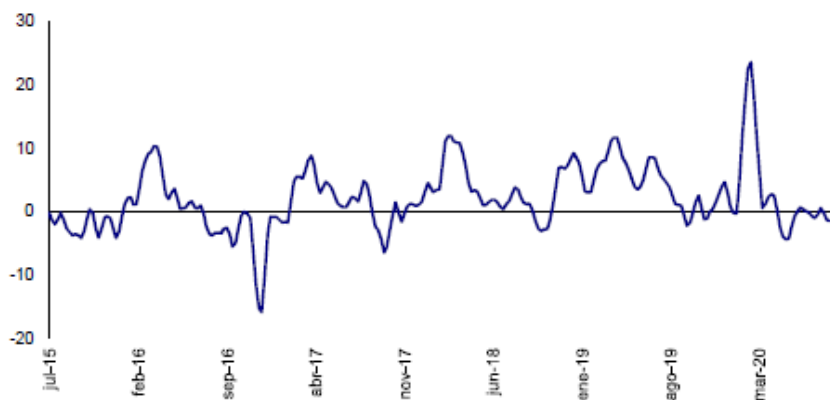
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. percent.)



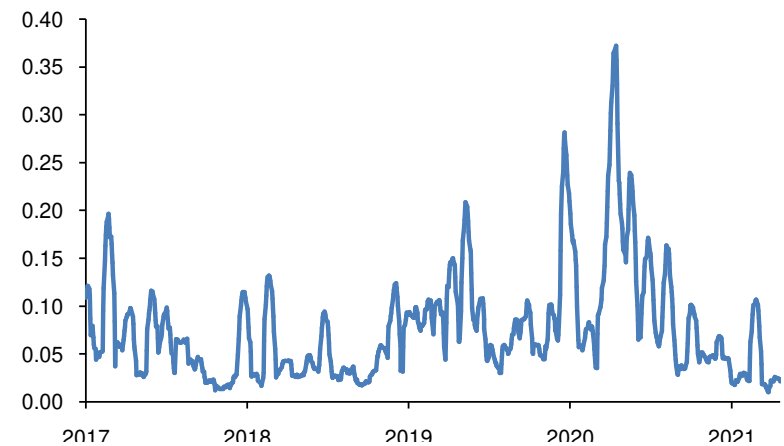
Tas de fondeo e inflación



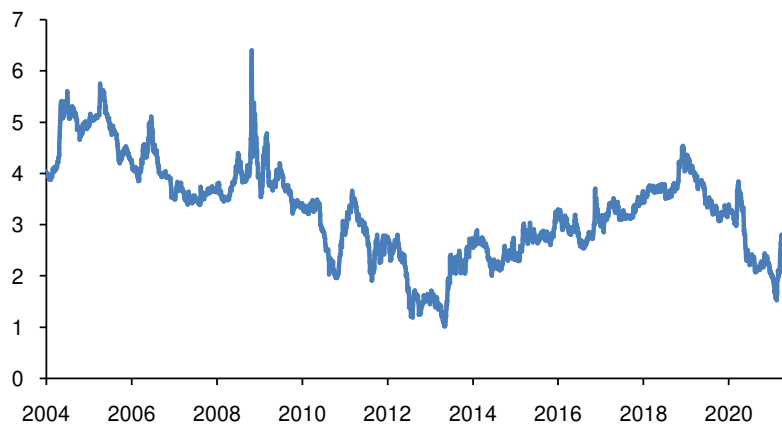
Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



# Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-19	dic-20	feb-21	mar-21	abr-21	may-21
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	0.3%	-2.7%	-5.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-0.9%	-3.2%	-3.1%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	3.0%	-6.2%	-3.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	3.15	3.80	4.40	3.90	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.56	0.38	0.63	0.83	0.33	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.35/0.32	0.34/0.19	0.23/0.31	0.53/0.28	0.06/0.25	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	2.83	3.15	3.76	4.76	6.09	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	1.8	16.4	16.9	11.6	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	4.5	5.0	5.2	9.6	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.0	-4.4	-5.8	-12.2	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.15%	4.25%	4.12%	4.05%	4.07%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	3,134	6,262	2,681	-3,004	n.d.	n.d.
<b>Tipo de Cambio</b>						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	19.11	19.95	20.30	20.75	20.06	n.d.
Depreciación (+) / Apreciación (-)	-1.13%	4.42%	1.77%	2.19%	-3.33%	n.d.
Índice BMV (IPC, cierre)	43,541	44,067	44,593	47,246	48,010	n.d.
Cambio % respecto al mes anterior	1.68%	1.21%	1.19%	5.95%	1.62%	n.d.
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.76	45.56	57.63	60.65	59.48	n.d.

Datos Semanales	dic-20	09-abr	16-abr	23-abr	30-abr	06-may
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,147,415	2,143,454	2,129,902	2,148,400	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	199,288	201,642	201,907	201,895	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	195,002	195,247	195,373	195,268	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	4.27	4.07	4.07	4.06	4.06	4.06
CETES Secundario 28 días	4.25	4.11	4.06	4.08	4.15	4.07
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.43	3.96	4.03	3.91	4.10	4.04
AB 28 días	4.40	4.26	4.22	4.24	4.29	4.23
TIIE 28 días	4.48	4.29	4.28	4.28	4.29	4.28
Bono 10 años	5.48	6.54	6.54	6.71	6.89	6.74

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.19	0.19	0.18	0.18	0.16
T- Bills 3 meses	0.08	0.01	0.02	0.02	0.01	0.02
T- Bond 10 años	0.91	1.67	1.57	1.57	1.63	1.56
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.28	-0.26	-0.25	-0.19	-0.21

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	19.91	20.16	19.92	19.87	20.18	20.18
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	20.15	19.92	19.82	20.23	20.06
Yen por dólar	103.2	109.65	108.77	107.91	109.27	109.08
Dólar por euro	1.22	1.19	1.20	1.21	1.20	1.21

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Junio 2021	20.27	20.31	20.04	19.93	20.36	20.20
Septiembre 2021	20.48	20.52	20.25	20.15	20.58	20.41
Diciembre 2021	20.69	20.73	20.47	20.37	20.81	20.63
Marzo 2022	20.90	20.96	20.70	20.61	21.04	20.86
Junio 2022	21.13	21.21	20.93	20.83	21.29	21.10



# 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

	07-may	30-abr	Var.
<b>México rendimiento (%*)</b>			
UMS 22	0.31	0.41	-0.10
UMS 26	0.93	1.35	-0.43
UMS 33	3.50	3.55	-0.05
UMS 44	4.25	4.35	-0.10
<b>Brasil rendimiento (%*)</b>			
BR GLB 27	2.51	2.64	-0.13
BR GLB 34	4.23	4.40	-0.17
<b>EE.UU. Rendimiento (%)</b>			
T. Bond 10a	1.56	1.64	-0.08

TB: Bono del tesoro estadounidense.

í: Tasa de referencia

UMS: United Mexican States

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

\*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



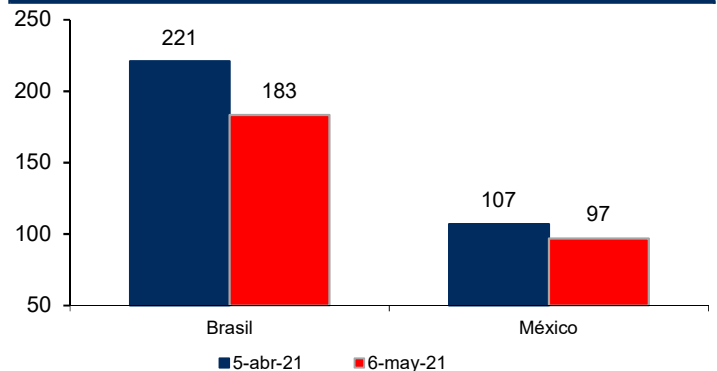
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

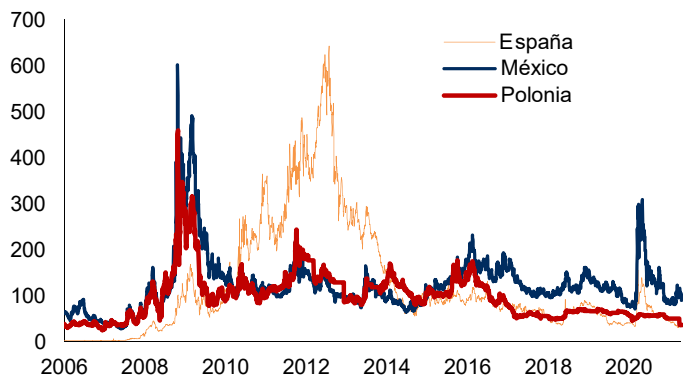


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)

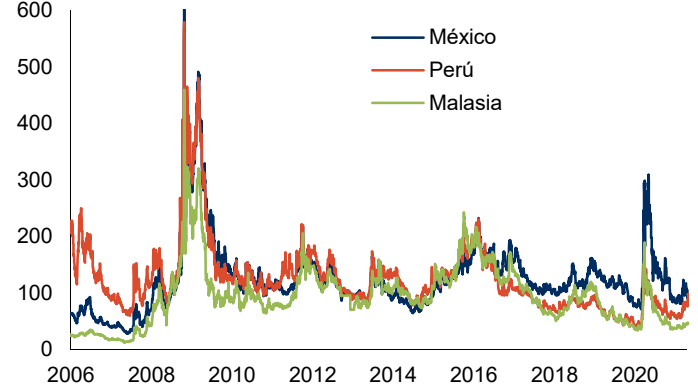


# Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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

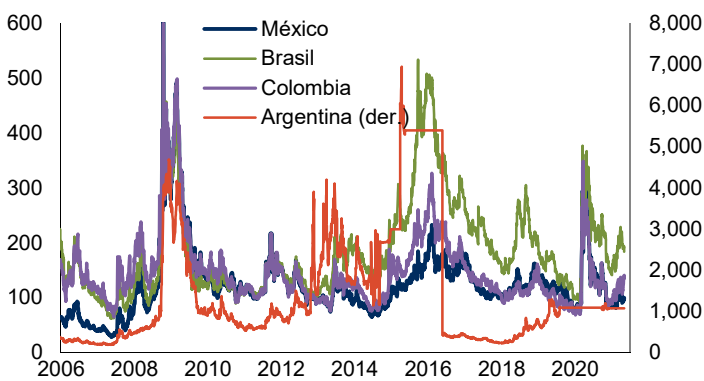


Países con calificación A3 (Moody's)

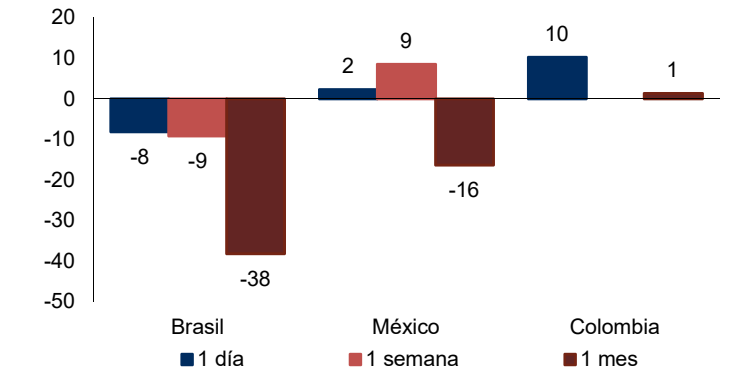


7 de mayo de 2021

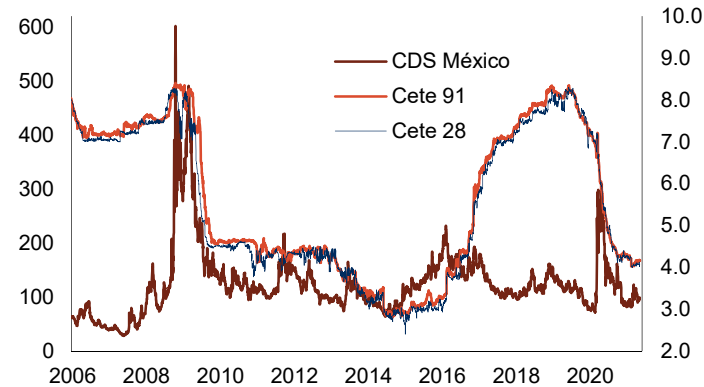
América Latina



Diferenciales de CDS en puntos base



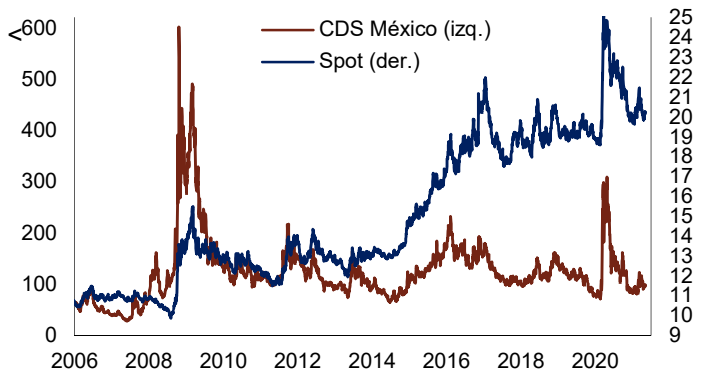
CDS México y tasas de CETES



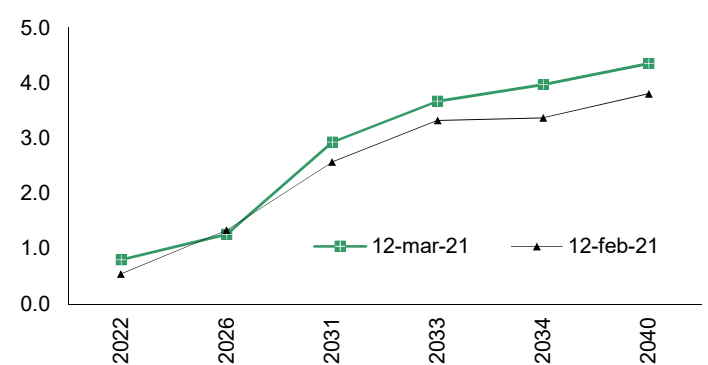
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes

	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	93.8	1.6	527	-3.4
Bra	-8	5.3	-5.7	22757	8.3
Mex	2	20.1	-0.2	2430	2.2

CDS México y tipo de cambio spot



Curva de rendimientos de UMS



## Panorama

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. No se descartan altibajos.

### Expectativas de la paridad peso por dólar

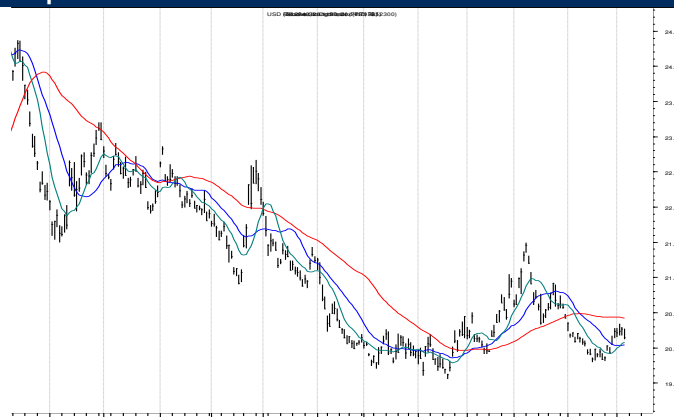
	2021	2022
Promedio	20.42	20.77
Mediana	20.50	21.00
Máximo	21.90	22.50
Mínimo	18.75	19.00

Fuente: Citibanamex, Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros, mayo 5 de 2021.

## Tipo de Cambio Diario

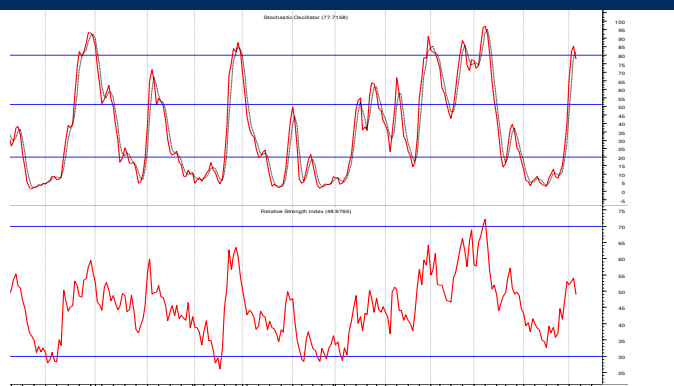
**Soporte: 19.70      Resistencia: 21.50**

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 fue todo el rebote. La zona de soporte fue respetada (19.70 - 20.00) y ahora un nuevo rebote debe tener lugar si cierra sobre 20.50.



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

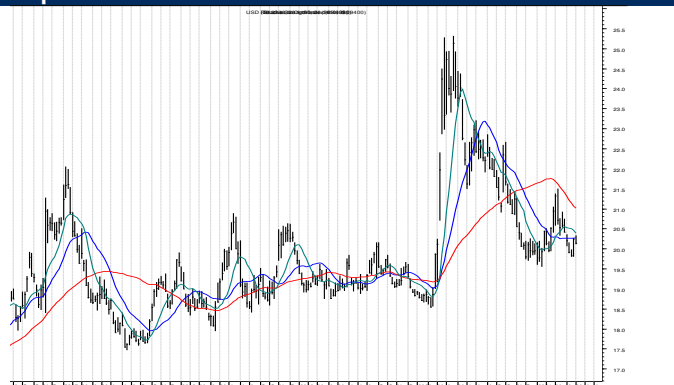
El rebote reciente no logró introducir los osciladores de corto plazo en la zona de sobrecompra. Ello es señal de falta de fuerza. Ahora observaremos si la baja actual si tiene fuerza llevando el estocástico al piso.



## Tipo de Cambio Semanal

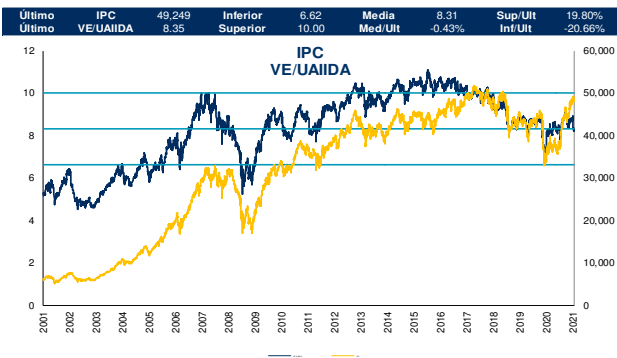
**Soporte: 19.70      Resistencia: 25.80**

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 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 superó. El rebote de 19.60 a 21.50 ha sido breve y la nueva baja terminó. Esperamos una nueva subida a 21.50.



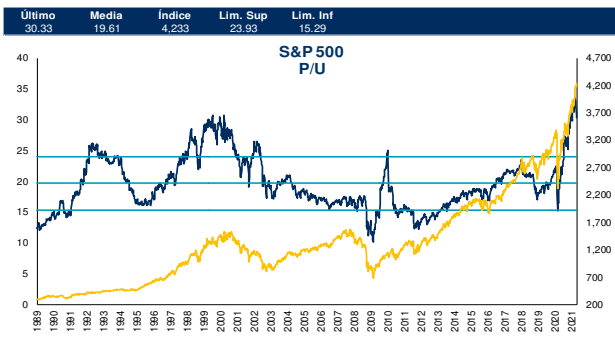
## MEXICO

El mercado de capitales en México concluyó la semana registrando resultados semanales positivos y borrando por completo las pérdidas registradas la semana pasada. El avance le permitió alcanzar su mejor nivel desde octubre del 2018. Entre jornadas, el índice cerró al alza en 4 de las 5 sesiones, el avance fue liderado por las emisoras pertenecientes al sector minero, GMEXICO y PE&OLES, apoyadas por el ambiente en los mercados internacionales de *commodities*. Los precios internacionales del cobre marcaron máximos históricos ante un importante aumento en la demanda mundial tras la reanudación de actividades en China después del descanso en los mercados financieros por días feriados. GMEXICO avanzó 9.4% en su cotización y marcó el desempeño semanal del índice por la importante ponderación que tiene. Pasando al sector bancario, esta semana la CNBV publicó la captación del sistema financiero del mes de marzo, reportando una caída del 2% anual real, totalizando 6.727 billones MXN. Según un reporte de la Asociación de Bancos de México (ABM), la caída está relacionada con la incertidumbre respecto a la actividad económica en el país y la preferencia de los usuarios bancarios por liquidez inmediata ante cualquier eventualidad. Con menores niveles de captación, la capacidad de los bancos comerciales para otorgar mayor crédito se ve limitada y podría resultar en menores expectativas de crecimiento en los ingresos por intereses y una disminución en la velocidad de recuperación del crédito. Finalmente, en la capital del país las autoridades anunciaron que la CDMX avanzó a semáforo amarillo. A partir del 10 de mayo, los bancos podrán operar sin restricción de horario mientras que los comercios podrán operar con 40% de aforo. Los eventos deportivos al aire libre se abrirán al 25% sin venta de alcohol. Casinos, billares, boliches y parques de diversiones podrán operar hasta las 10:00 pm. Sumado a esto, anunciaron una reactivación escalonada para las siguientes 4 semanas si la tendencia a la baja se mantiene en los indicadores epidemiológicos.



## EUA

Los mercados de renta variable en Estados Unidos registraron resultados semanales mixtos en los tres principales índices bursátiles, con el S&P 500 y el Dow Jones marcando nuevos máximos históricos. La constante en los movimientos entre jornadas fue la subida en los precios de los *commodities* y en las emisoras que se podrían beneficiar mayormente de estos nuevos niveles de precios. Esta semana el cobre alcanzó los \$4.5 USD por libra, el mayor nivel desde que se tiene registro, consecuentemente las cotizaciones de las empresas mineras registraron ganancias notables liderando las subidas en los índices. La Agencia Internacional de Energía (AIE) aseguró que se sextuplicará la demanda de minerales para 2040 ante la rotación a tecnologías menos contaminantes e intensivas en minerales. Por otra parte, respecto a los datos económicos, la atención de los inversionistas estuvo enfocada en los indicadores de empleo publicados a lo largo de la semana por el Departamento del Trabajo, esperando señales de reactivación económica por los paquetes de estímulos del presidente Biden y la política monetaria acomodaticia de la FED. Puntualmente, las solicitudes de seguro por desempleo marcaron un mínimo desde el inicio de la pandemia, lo cual inyectó optimismo consecuentemente en los mercados y empujando al alza las cotizaciones en los sectores cíclicos, impulso que no se detuvo a pesar del decepcionante dato de la nómina no agrícola. El sector tecnológico registró al final de la semana un repunte recuperándose parcialmente de los ajustes a la baja que experimentó en las primeras jornadas ocasionadas por las declaraciones de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, donde mencionó la posibilidad de un alza en las tasas de interés para evitar un sobrecalentamiento en la economía estadounidense.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	49,249	2.58%	2.82%	11.76%
Máximo	49,441	1.08%	2.89%	10.73%
Mínimo	48,895	2.03%	2.98%	11.08%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	34,778	2.67%	3.98%	13.63%
S&P 500	4,233	1.23%	3.74%	12.69%
Nasdaq	13,752	-1.51%	0.46%	6.70%

Fecha	IPC			
	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
03/05/2021	48,585	48,192	48,499	91,968,649
04/05/2021	48,528	48,090	48,328	141,953,769
05/05/2021	48,724	48,341	48,400	114,072,232
06/05/2021	49,006	48,456	48,935	241,871,284
07/05/2021	49,441	48,895	49,249	123,993,475

**AEROMEX:** en abril 2021 transportó 1,204,000 pasajeros, un decremento de 28.6% respecto a abril 2019 e incremento de 699% respecto a abril 2020. En el mercado internacional y nacional el número de pasajeros transportados disminuyó 59.3% y 10.6% frente a 2019 mientras aumentó 1,185.8% y 625.4% frente a 2020. Por otro lado, obtuvo autorización de la Corte de EUA para el distrito sur de NY (a cargo del proceso voluntario de reestructura financiera) sobre los recientes acuerdos para incrementar su flota.

**ASUR:** el total de pasajeros en abril 2021 disminuyó 25.3% comparado con abril 2019; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostraron variaciones de -16.1% y -39.7%. El tráfico tuvo variaciones de -28.1%, 1.7% y -38.8% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de -16.7% y -38.2%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 10.3% y -68.6%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de -38.5% y -40.5%. Considerando cifras de abril 2020, el total de pasajeros en abril 2021 aumentó 1,905.4%; a nivel total, el tráfico nacional e internacional mostraron variaciones de 1,374.9% y 9,131.7%. El tráfico tuvo variaciones de 1,556.9%, 1,736.2% y 49,681.4% en México, Puerto Rico y Colombia. En México los pasajeros nacionales e internacionales mostraron variaciones de 874.3% y 9,724.3%. En Puerto Rico el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 1,732.6% y 1,845.9%. En Colombia el tráfico doméstico e internacional mostró variaciones de 73,376.1% y 17,268%.

**BIMBO:** Fitch ratificó en 'AAA(mex)' su calificación de largo plazo en escala nacional y sus calificaciones de sus emisiones 'BIMBO 16' y 'BIMBO 17'. Además ratificó en 'BBB' sus calificaciones internacionales de riesgo emisor de largo plazo en moneda extranjera/local así como sus notas senior. La perspectiva de las calificaciones es estable reflejando su posición de negocio sólida como productor internacional líder de productos panificados, con un portafolio de reconocidas marcas, red de distribución extensa propia en mercados clave y operaciones geográficamente diversificadas.

**CHDRAUI:** Fitch ratificó su calificación nacional de largo plazo en 'AA+(mex)' (perspectiva estable) y su calificación nacional de corto plazo en 'F1+(mex)'. Las calificaciones se fundamentan en su perfil de negocio, caracterizado por eficiencia operativa y diversificación geográfica en México y EUA. Por otro lado, HR Ratings ratificó su calificación de HR+1 para su programa dual de corto plazo reflejando su calificación corporativa, fundamentada en generación de flujo libre de efectivo durante los últimos 12 meses.

**GAP:** en abril 2021, sus 12 aeropuertos mexicanos registraron un decremento en tráfico de pasajeros en 15.7% comparado con abril 2019 y un incremento de 798.2% comparado con abril 2020. Considerando cifras del 2019, el aeropuerto de Tijuana presentó un incremento del 7.1% mientras que los aeropuertos de Los Cabos, Guadalajara y Puerto Vallarta presentaron decrementos de 12.7%, 21.5% y 32.9%. Frente al comparativo del 2019, los pasajeros nacionales presentaron un decremento de 9.4% mientras que los pasajeros internacionales disminuyeron 26.4%. Frente al comparativo del 2020, los pasajeros nacionales presentaron un incremento de 654.2% mientras que los pasajeros internacionales aumentaron 1,406.2%. El tráfico para sus 14 aeropuertos tuvo un decremento de 19.4% frente a datos del 2019 y tuvo un incremento de 844.8% comparado a cifras del 2020.

**ORBIA:** concluyó la emisión y colocación de bonos vinculados a la sustentabilidad en mercados internacionales de capitales: \$600 millones USD en notas senior con vencimiento en 2026 a tasa anual de 1.875% y \$500 millones USD en notas senior con vencimiento en 2031 a tasa anual de 2.875%. Utilizará los recursos para prepagar deuda existente y propósitos generales corporativos. Por otro lado, Fitch ratificó en 'AAA(mex)' su calificación de largo plazo en escala nacional, en 'BBB' las calificaciones de riesgo emisor en escala internacional de largo plazo en moneda local/extranjera así como sus notas senior. La perspectiva de las calificaciones se revisó a estable desde negativa reflejando un desempeño operativo más fuerte a lo esperado durante el 2020 así como una expectativa favorable para 2021.

**OMA:** durante abril el tráfico de pasajeros disminuyó 27.9% respecto a lo registrado en abril 2019 mientras que creció 897% respecto a lo registrado en abril 2020. El tráfico de pasajeros nacionales e internacionales decreció 29.2% y 17.6% respecto a abril 2019 mientras que se incrementó 810% y 2,516.7% respecto a abril 2020, respectivamente.

**VITRO:** adquirió del mercado un total de 4,100,003 acciones representativas de su capital social (0.8% de acciones en circulación).

**VOLAR:** transportó 1.9 millones de pasajeros durante abril, un incremento de 3.3% respecto a abril 2019 e incremento de 523.8% respecto a abril 2020. Los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de 6.7% y -11.7% frente a cifras del 2019 mientras que registraron variaciones de 478.8% y 952% frente a cifras del 2020.

FUENTE: EMISNET.



Emisora	Último	Rend. acumulado				Márgenes			VE/UIIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	49,249	2.58%	2.8%	11.8%	33.9%	7.60%	29.90%	20.19%	8.35	7.55	7.14
AEROMEX	5.97	-0.5%	-4.8%	-20.9%	-34.5%	12.94%	-23.73%	-105.47%	-5.77	10.90	5.18
ALFAA	14.09	-0.6%	19.6%	-2.0%	85.4%	14.10%	10.95%	6.34%	7.06	6.58	6.62
ALPEKA	22.96	1.8%	18.2%	31.8%	90.7%	14.35%	11.21%	7.42%	5.83	6.52	6.91
ALSEA	32.24	-2.2%	6.2%	24.5%	59.1%	-62.85%	17.86%	-5.13%	12.59	8.97	6.77
AMXL	14.75	4.2%	4.6%	1.8%	1.2%	17.60%	32.87%	16.51%	5.54	5.93	5.77
ARA	5.60	8.7%	29.3%	46.6%	88.6%	8.88%	13.82%	10.37%	7.95	10.05	10.01
AC	108.93	0.4%	5.5%	13.8%	10.7%	9.14%	18.91%	13.34%	8.05	8.76	8.18
ASUR	360.42	5.2%	-3.4%	9.5%	42.7%	0.75%	37.34%	20.24%	33.40	19.05	14.70
AUTLAN	12.98	-0.2%	-2.4%	22.5%	74.2%	1.50%	19.45%	2.73%	5.28	n.a.	n.a.
AXTEL	5.34	-1.7%	-8.9%	-14.3%	97.8%	-18.79%	34.01%	6.21%	6.71	6.80	6.34
BBAJIO	29.81	-7.2%	3.2%	9.3%	56.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	41.10	1.4%	-3.2%	-4.9%	17.9%	14.19%	14.50%	9.58%	6.07	6.95	6.78
BOLSA	45.42	1.1%	8.0%	-3.7%	3.1%	8.99%	59.14%	53.68%	10.40	11.65	10.53
CEMEXCPO	17.13	6.5%	18.6%	66.8%	237.2%	11.36%	21.92%	13.47%	7.45	8.96	8.30
CHDRAUIB	31.73	0.9%	-3.0%	10.3%	10.0%	17.27%	7.43%	4.82%	5.39	5.88	5.54
GENTERA	10.40	2.2%	4.3%	6.9%	3.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	48.04	-0.6%	0.5%	-3.8%	29.9%	4.49%	23.78%	21.80%	20.44	23.93	22.94
KUOB	46.80	-0.3%	-1.6%	-1.8%	-2.1%	3.33%	12.97%	4.78%	8.34	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1604.31	5.4%	15.6%	21.6%	14.7%	1.25%	12.45%	5.65%	31.76	n.a.	n.a.
ELEMENT	14.00	1.8%	2.5%	0.0%	-43.5%	4.24%	13.65%	5.86%	7.87	8.20	7.12
FEMSAUBD	158.87	1.3%	-1.8%	5.7%	2.7%	3.59%	14.23%	8.11%	12.12	12.45	11.40
GAP	215.58	3.5%	-1.2%	-3.0%	35.0%	0.10%	45.12%	25.93%	28.71	17.06	13.19
GCARSOA1	57.71	-0.1%	-3.2%	-13.1%	23.6%	4.10%	11.37%	7.81%	14.69	12.58	10.63
GCC	143.21	-0.5%	2.5%	19.3%	101.4%	8.76%	31.00%	20.76%	7.87	9.57	8.74
GFAMSA	0.54	-3.2%	-3.2%	67.8%	-74.9%	10.06%	-27.68%	-66.21%	-17.92	n.a.	n.a.
GFINBURO	19.38	3.0%	0.8%	-3.4%	35.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	119.57	3.7%	0.9%	8.8%	70.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	100.21	9.4%	-4.8%	19.1%	92.7%	15.64%	62.72%	54.00%	6.17	7.47	7.50
GMXT	32.18	-1.2%	-0.3%	8.2%	42.5%	6.97%	43.24%	27.99%	8.40	8.09	7.41
GPH	57.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7.79%	2.87%	-5.12%	37.92	n.a.	n.a.
GRUMAB	214.19	-2.8%	-12.9%	-9.6%	-10.8%	14.02%	16.74%	12.28%	7.32	7.89	7.58
GSANBOR	19.08	2.0%	5.6%	-0.9%	-17.0%	-1.49%	4.05%	-0.65%	29.63	7.87	7.54
ICH	139.09	-0.6%	15.0%	47.1%	76.1%	11.18%	20.15%	16.89%	7.15	10.80	10.98
IDEAL	39.00	0.0%	7.2%	-2.5%	5.4%	-4.08%	64.03%	51.55%	22.17	n.a.	n.a.
IENOVA	87.60	1.0%	8.3%	12.9%	17.0%	7.09%	56.09%	43.50%	13.76	11.53	10.65
KIMBERA	35.13	0.4%	1.3%	3.4%	1.9%	18.21%	26.56%	22.45%	9.32	10.51	9.92
KOF	93.88	-1.0%	-0.7%	2.6%	1.3%	9.37%	18.83%	12.46%	7.17	7.29	6.69
LABB	19.19	-5.2%	-7.6%	1.9%	-4.4%	13.61%	21.18%	20.05%	8.26	8.26	7.20
LACOMER	38.03	0.7%	-5.9%	-16.2%	53.4%	9.74%	10.10%	6.33%	6.01	6.40	5.55
LALA	14.74	-1.3%	2.7%	-5.2%	22.6%	4.57%	10.18%	5.18%	5.39	7.60	6.81
LIVEPOL	83.26	-2.8%	12.0%	19.1%	38.7%	0.70%	7.63%	3.07%	16.39	n.a.	n.a.
MEGA	73.88	-0.3%	-1.0%	1.7%	11.1%	26.67%	49.81%	28.54%	2.26	2.60	2.45
MFRISCO	4.36	-0.2%	4.6%	7.7%	71.0%	-16.50%	16.49%	-7.42%	20.58	5.67	3.97
NEMAK	5.92	-0.3%	3.9%	2.1%	31.0%	10.29%	14.77%	4.85%	4.17	4.22	3.81
OMA	125.01	-0.8%	-4.5%	-2.6%	35.0%	1.67%	34.19%	25.23%	30.29	13.04	9.89
ORBIA	56.76	0.5%	2.8%	21.4%	79.8%	13.00%	21.69%	12.65%	7.36	8.85	8.55
PE&OLES	282.90	8.4%	6.6%	-16.0%	56.4%	12.89%	31.43%	17.30%	5.02	5.62	5.14
PINFRA	154.97	-1.0%	-3.3%	-11.8%	-8.4%	8.21%	59.46%	51.61%	9.56	11.36	10.24
QUALITAS	109.51	-0.5%	-3.8%	2.2%	9.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	98.83	-4.0%	2.0%	7.3%	72.0%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	22.84	-0.1%	0.4%	12.5%	71.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	102.03	3.6%	13.4%	27.0%	107.2%	14.44%	20.42%	16.66%	5.14	8.59	9.20
SITESB	18.85	-1.5%	-9.1%	-12.4%	22.6%	-0.03%	96.59%	37.89%	5.14	16.53	14.77
SORIANAB	18.57	3.9%	-6.0%	-7.6%	4.2%	16.63%	7.89%	5.83%	5.09	5.36	5.22
TLEVISAC	50.67	0.8%	27.9%	54.8%	117.7%	5.73%	38.80%	17.08%	6.85	7.34	6.96
AZTECAC	0.53	1.0%	6.9%	22.5%	26.6%	n.a.	20.54%	14.10%	5.35	n.a.	n.a.
VESTA	38.67	-2.1%	-11.9%	-0.3%	18.8%	7.78%	82.38%	81.48%	5.35	15.71	14.50
VITROA	24.25	-6.7%	0.3%	-23.8%	12.2%	-4.04%	7.46%	-1.01%	7.86	n.a.	n.a.
VOLAR	34.92	6.1%	15.7%	41.0%	221.3%	-208.19%	12.08%	-16.68%	17.65	9.58	5.70
WALMEXV	65.08	-1.9%	1.7%	16.3%	11.6%	6.04%	11.07%	8.49%	15.00	14.65	13.62

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

2/ Promedio de mercado según cifras de Thomson Financial.



# Renta Variable

# Resumen de Estimados

Emisora	Deuda Total		Deuda Neta /		P/U		VLPA	P/VL	Valor Mercado	Acciones (millones)
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 <sup>2/</sup>	2022 <sup>2/</sup>				
IPC	2.53	1.50	2.41	21.60	17.61	15.92	n.a.	2.45	6,993,916	n.a.

AEROMEX	-12.47	-8.90	-2.00	-0.09	-0.65	-3.95	-54.54	-0.11	4,126	691
ALFAA	4.59	3.47	5.99	19.90	10.91	11.74	7.80	1.81	71,227	5,055
ALPEKA	2.58	1.67	2.52	8.07	11.30	12.67	19.39	1.18	48,633	2,118
ALSEA	8.19	7.68	-26.75	-8.38	-93.47	30.63	7.29	4.42	26,986	837
AMXL	2.16	1.77	3.52	12.48	10.42	10.42	3.44	4.28	973,963	66,031
ARA	2.42	-1.41	-1.88	15.35	12.94	10.63	10.76	0.52	7,247	1,294
AC	1.75	0.62	0.87	18.87	15.95	14.29	69.43	1.57	192,183	1,764
ASUR	3.24	1.88	3.48	104.67	29.97	20.67	115.94	3.11	108,126	300
AUTLAN	2.79	2.00	14.27	-10.18	n.a.	n.a.	20.00	0.65	4,549	350
AXTEL	3.34	2.99	16.38	-29.18	-477.90	501.40	1.13	4.71	15,293	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	11.29	9.34	8.01	40.57	5.31	35,472	1,190
BIMBOA	2.31	2.05	3.11	14.15	18.23	17.44	20.06	2.05	186,337	4,534
BOLSA	0.06	-1.80	-1.98	19.03	17.15	15.94	12.85	3.54	26,934	593
CEMEXCPO	3.33	2.85	4.63	-12.94	15.35	15.44	11.73	1.46	259,305	15,137
CHDRAUIB	2.97	2.58	3.98	10.98	11.76	10.77	31.35	1.01	30,450	960
GENEREA	n.a.	n.a.	n.a.	-8.44	n.a.	n.a.	11.79	0.88	16,895	1,625
CUERVO	1.74	0.46	0.50	30.89	37.75	31.37	15.50	3.10	175,540	3,654
KUOB	4.29	3.21	8.72	9.03	n.a.	n.a.	30.96	1.51	21,358	456
ELEKTRA	16.72	6.85	15.11	377.44	n.a.	n.a.	416.12	3.86	374,417	233
ELEMENT	3.95	3.35	7.81	54.57	26.50	15.39	16.73	0.84	16,971	1,212
FEMSAUBD	3.46	1.83	3.21	-110.36	27.34	21.28	65.70	2.42	568,473	3,578
GAP	5.16	2.07	3.59	97.38	28.94	20.66	40.57	5.31	120,940	561
GCARSOA1	2.44	1.78	2.58	23.45	n.a.	18.52	42.84	1.35	131,662	2,281
GCC	2.05	0.22	0.33	23.45	301.14	291.08	72.21	1.98	47,622	333
GFAMSA	-17.76	-17.54	-7.34	-0.02	n.a.	n.a.	-17.86	-0.03	306	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	8.75	8.86	7.85	24.26	0.80	128,619	6,637
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	11.52	10.10	8.98	78.81	1.52	344,775	2,883
GMEXICOB	1.19	0.48	0.55	9.84	12.72	12.55	38.88	2.58	780,135	7,785
GMXT	1.68	1.45	2.24	9.84	0.93	0.77	33.53	4.47	131,957	4,101
GPH	13.03	7.61	-4.27	-14.80	n.a.	n.a.	57.84	1.00	21,839	378
GRUMAB	2.01	1.43	1.95	14.77	14.34	13.61	68.44	3.13	90,549	423
GSANBOR	2.64	1.37	-8.46	190.35	14.74	13.43	14.23	1.34	43,209	2,265
ICH	0.00	-1.12	-1.33	14.92	15.97	18.42	81.40	1.71	60,723	437
IDEAL	4.91	3.91	4.86	28.98	n.a.	n.a.	12.99	3.00	117,006	3,000
IENOVA	5.62	5.20	6.71	11.93	14.01	13.17	70.20	1.25	134,380	1,534
KIMBERA	2.36	1.10	1.30	17.59	17.44	15.86	0.85	41.13	108,370	3,085
KOF	2.60	1.17	1.77	18.08	14.75	12.75	51.61	1.82	197,226	2,101
LABB	2.13	1.52	1.60	14.13	11.71	9.80	9.41	2.04	20,111	1,048
LACOMER	0.48	-0.58	-0.93	12.93	11.43	9.78	50.99	0.75	18,275	481
LALA	3.78	3.18	6.25	48.92	16.06	12.50	6.70	2.20	36,495	2,476
LIVEPOL	5.59	3.54	8.80	179.95	n.a.	n.a.	79.70	1.04	111,751	1,342
MEGA	0.66	0.23	0.40	5.32	4.83	4.47	112.01	0.66	22,160	300
MFRISCO	14.39	13.88	-30.84	-7.63	-29.96	4.43	4.69	0.93	11,098	2,545
NEMAK	2.96	2.39	7.29	93.00	6.09	5.92	11.93	0.50	18,228	3,079
OMA	2.76	0.78	1.06	90.65	20.23	15.40	28.10	4.45	49,225	394
ORBIA	2.88	2.39	4.10	22.21	19.79	16.96	23.02	2.47	119,196	2,100
PE&OLES	1.75	0.78	1.43	23.27	253.52	255.10	187.18	1.51	112,446	397
PINFRA	2.77	-1.89	-2.18	21.84	13.55	12.08	123.94	1.25	58,908	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	7.24	9.11	9.64	46.13	2.37	46,542	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.30	10.20	8.84	70.88	1.39	32,409	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	23.27	n.a.	n.a.	0.09	0.10	75,890	3,323
SIMEC	0.00	-1.03	-1.26	13.77	12.38	15.02	71.61	1.42	50,781	498
SITESB	4.26	2.55	6.50	441.17	91.55	44.33	7.21	2.62	62,205	3,300
SORIANAB	2.62	2.32	3.14	8.47	8.35	7.87	37.99	0.49	33,424	1,800
TLEVISAC	3.49	2.73	6.20	15.95	26.89	22.57	28.72	1.76	130,419	2,574
AZTECAC	5.69	4.84	7.05	4.12	n.a.	n.a.	0.48	1.09	1,143	2,164
VESTA	6.48	5.71	5.77	4.12	15.81	15.07	0.48	1.09	24,429	632
VITROA	5.33	3.60	-26.61	-5.06	n.a.	n.a.	55.02	0.44	11,727	484
VOLAR	17.30	13.82	-10.01	-8.67	n.a.	n.a.	1.31	26.56	30,655	878
WALMEXV	0.74	0.36	0.46	33.91	26.79	24.58	8.80	7.40	1,136,388	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 49,249 con una variación de 2.58%.

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 entonces en 46,000. Pero el tiempo se agota y debemos estar alertas de no penetrar el soporte que ahora elevamos a 47,000.

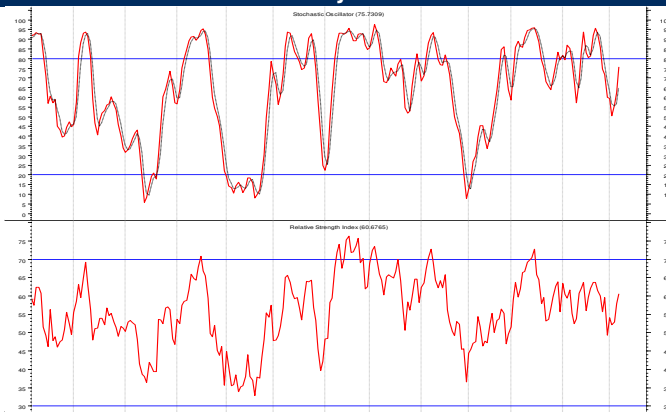
**Soporte: 47,000      Resistencia: 50,000**



## IPyC: estocástico

Los osciladores comienzan a recuperar terreno. Aunque no entró en la zona inferior, lo cual es una buena señal si mantiene la subida, la debilidad no está descartada.

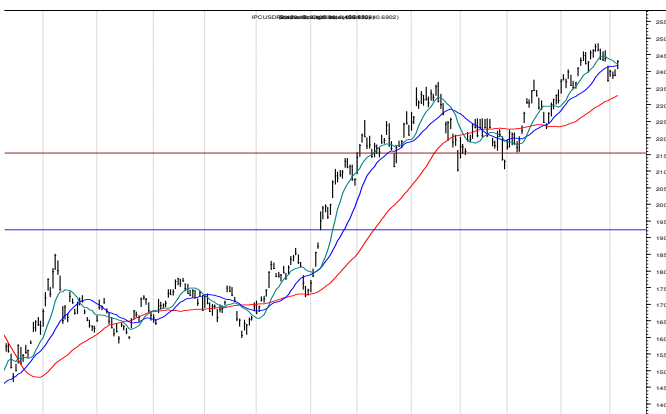
**20d      y      RSI**



## 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 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.

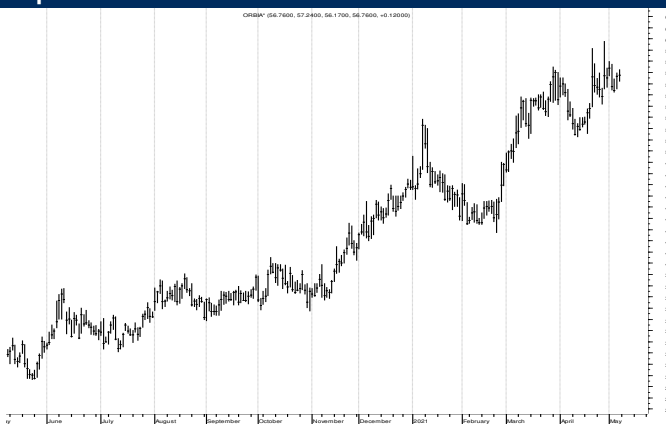
**Soporte: 2,000      Resistencia: 2,750**



## Emisora de la semana ORBIA

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.

**Soporte: 50      Resisten 58.00**



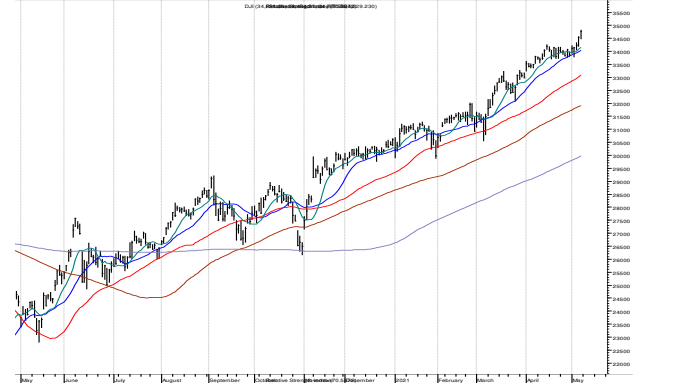
# Renta Variable

## NYSE: Punto de Vista Técnico

**DJI semanal**

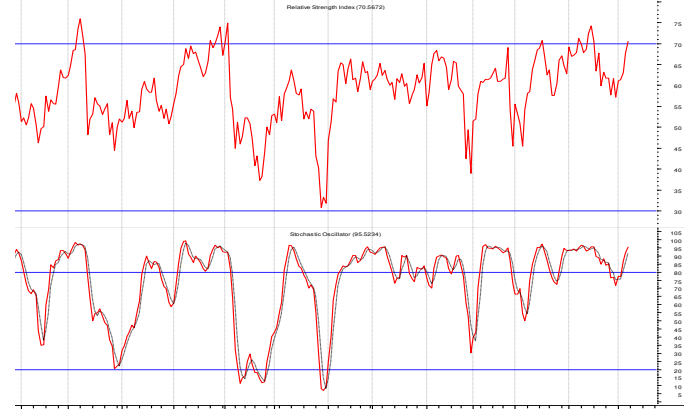
**Soporte: 33,600      Resistencia: 35,100**

Por fin se alcanzó el esperado objetivo en la zona 34,600 (+/- 1%). El tiempo para concretarlo también fue preciso pues advertimos que Mayo es muy volátil y, en especial, la segunda quincena donde esperamos se presente una corrección del alza que, con base en nuestros cálculos está por concluir. El soporte está ahora en la zona 33,600 – 34,200.



**DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d**

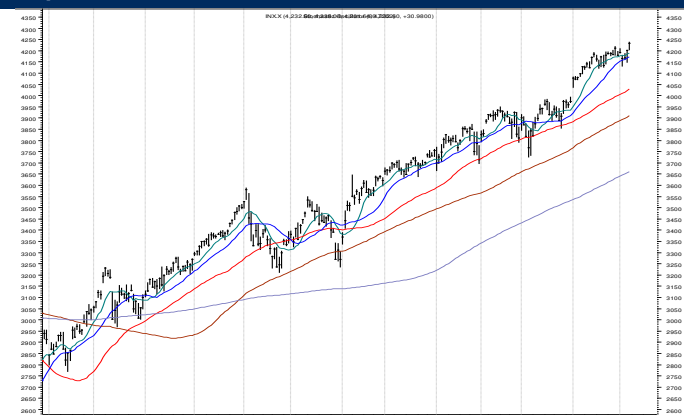
Los osciladores de corto plazo no se introdujeron en terreno de sobre venta. Ello es señal positiva donde la demanda retoma el mando.



**S&P 500 semanal**

**Soporte: 4,120      Resistencia: 4,280**

El objetivo para el índice está en 4,270. Se encuentra actualmente a menos de 1% del mismo. Ahora la acumulación reciente se convierte en soporte. Es decir que cualquier baja debe ser contenida en los niveles 4,120 – 4,180.

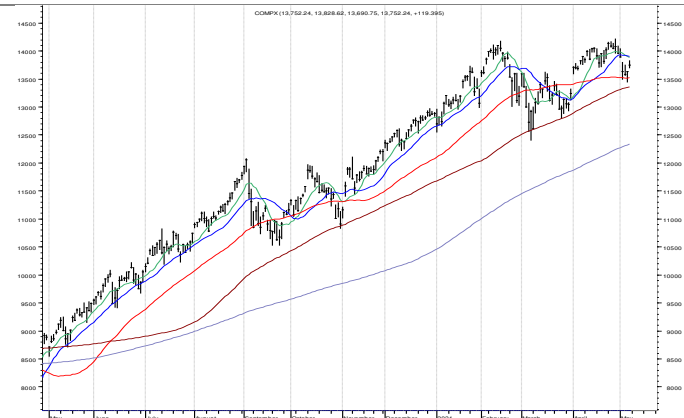


»

**NASDAQ (COMPX)**

**Soporte: 13,000      Resistencia: 14,270**

El máximo en 14,175 de Febrero 16 fue alcanzado de nuevo al final de Mayo con un nuevo máximo marginal. Las tomas de utilidades recientes dieron espacio a los osciladores y es momento de retomar la subida a nuevos máximos. El objetivo para este índice está en 14,270 pero se anulará si penetra el soporte en 13,000.



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
VASCONI	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.15 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
GCC	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$1.0105 por acción
SORIANA	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.5556 por acción
VINTE	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$0.2315 por acción
GRUMA	08-abr-22	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
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
GRUMA	07-ene-22	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
WALMEX	28-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.37 por acción (extraordinario)
WALMEX	28-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.45 por acción (ordinario)
GCARSO	20-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.48 por acción
KIMBER	02-dic-21	Dividendo en efectivo	\$0.43 por acción
IDEAL	30-nov-21	Dividendo en efectivo	\$1.25 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)
AMX	08-nov-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 por acción
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
HERDEZ	13-oct-21	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
GRUMA	08-oct-21	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
KIMBER	07-oct-21	Dividendo en efectivo	\$0.43 por acción
LALA	25-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
CUERVO	05-ago-21	Dividendo en efectivo	\$0.43039 por acción

# Renta Variable

# Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
AMX	19-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.20 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
BACHOCO	14-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.71 por acción
GRUMA	09-jul-21	Dividendo en efectivo	\$1.30 por acción
KIMBER	01-jul-21	Dividendo en efectivo	\$0.43 por acción
GCARSO	28-jun-21	Dividendo en efectivo	\$0.48 por acción
TLEVISA	31-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.00299 por acción, equivalente a \$0.35 por CPO
LALA	26-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
MEGA	20-may-21	Dividendo en efectivo	\$1.28 por cada acción serie 'A', equivalente a \$2.56 por CPO
BACHOCO	19-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.71 por acción
UNIFIN	17-may-21	Dividendo en acciones cubierto con la misma serie	.0333773699518 acción de la serie nueva 'A' cupón 0 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0; 15,000,000 títulos producto por 485,300,000 títulos tenencia
BIMBO	17-may-21	Dividendo en efectivo	\$1 por acción
GENEREA	14-may-21	Canje	1 acción de la serie nueva *** cupón 12 por 1 acción de la serie anterior *** cupón 0
BOLSA	14-may-21	Dividendo en efectivo	\$2.02 por acción
Q	14-may-21	Dividendo en efectivo	\$4 por acción
HERDEZ	12-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.60 por acción
AGUA	11-may-21	Reembolso	\$0.45 por acción
GNP	11-may-21	Dividendo en efectivo	\$2.79 por acción
ASUR	11-may-21	Dividendo en efectivo	\$8.21 por acción
VINTE	10-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.2315 por acción
BBAJIO	10-may-21	Dividendo en efectivo	\$1.90139 por acción
GPROFUT	10-may-21	Dividendo en efectivo	\$8.77 por acción
CMOCTEZ	10-may-21	Dividendo en efectivo	\$2 por acción
R	06-may-21	Dividendo en efectivo	\$5.50 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
GFNORTE	04-may-21	Dividendo en efectivo	\$3.16703 por acción
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
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

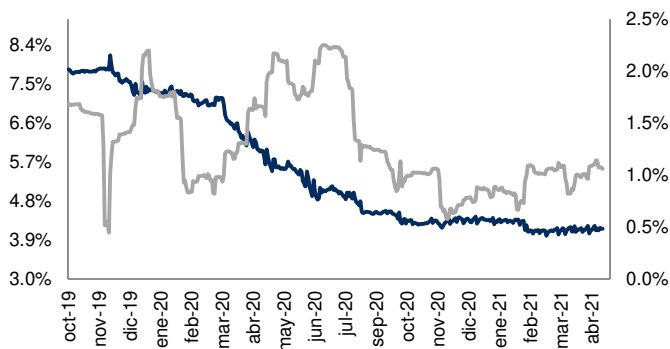


# Monitor de Mercados Financieros

## ABs y Volatilidad

Cierre: 4.2%

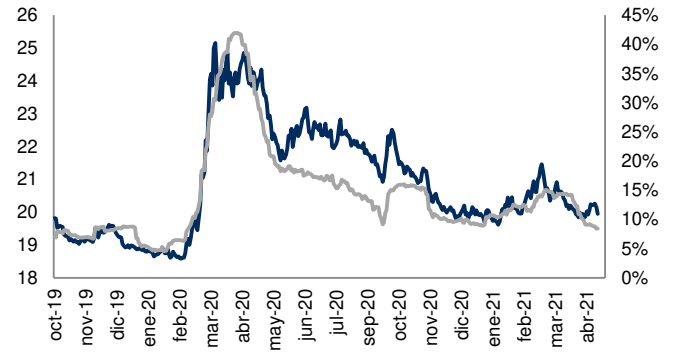
Volat: 1.1%



## Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19.9500

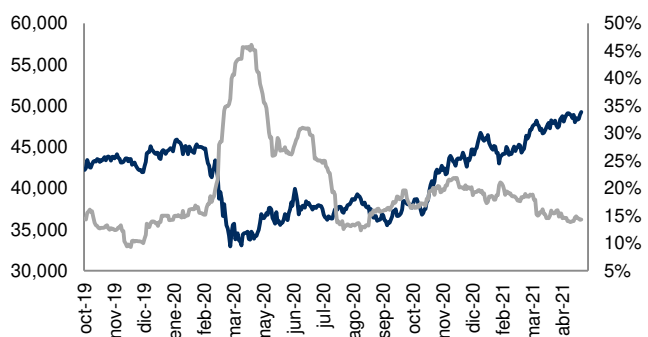
Volat: 8.4%



## IPC y Volatilidad

Cierre: 49,249.02

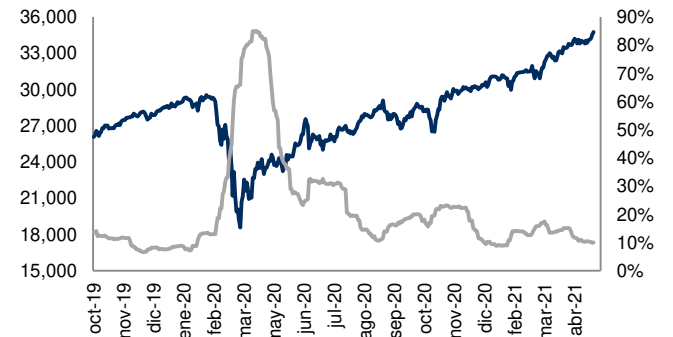
Volat: 14.3%



## DJI y Volatilidad

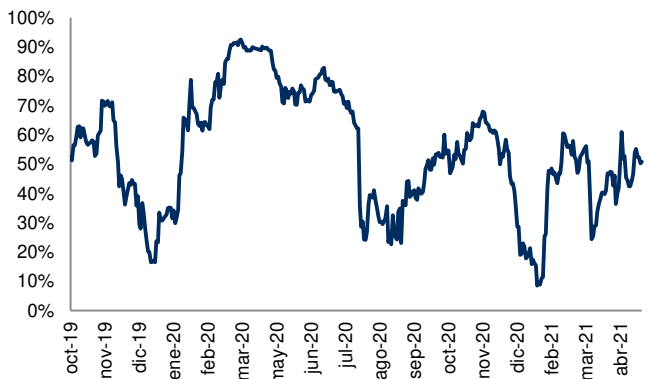
Cierre: 34,777.76

Volat: 10.0%



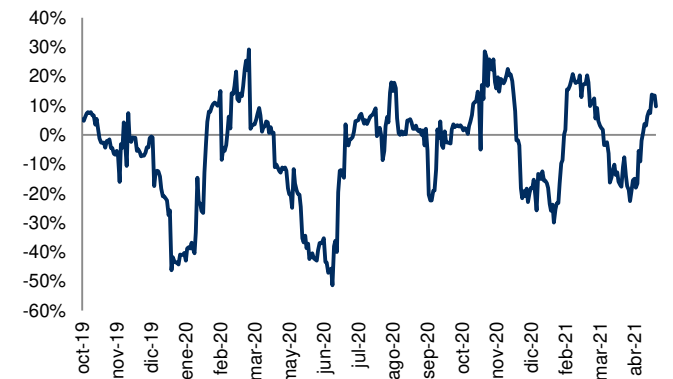
## Correlación entre IPC y DJI

Correl: 50.8%



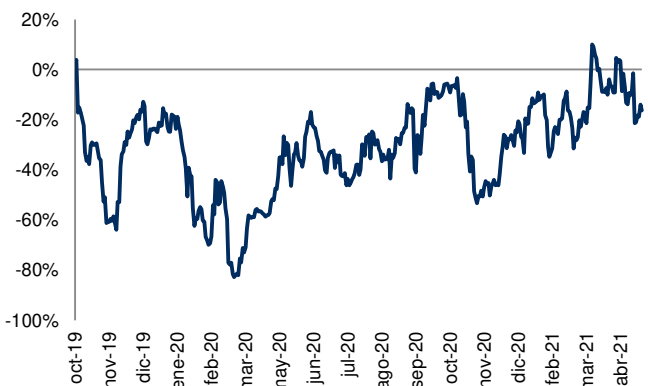
## Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 9.7%



## Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -16.3%



## Correlación entre IPC y Abs

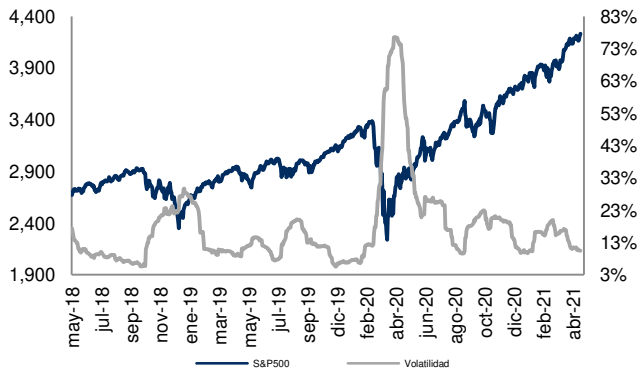
Correl: 10.1%



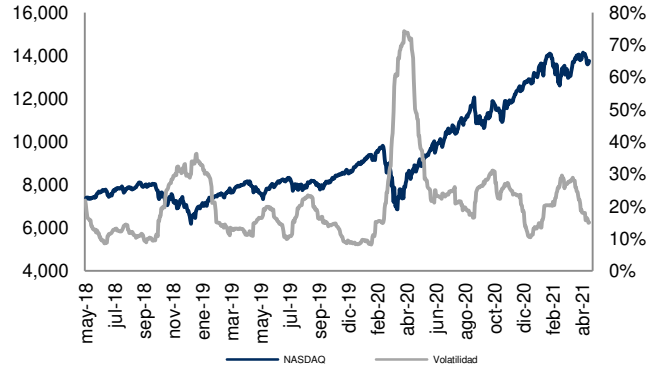


# Monitor de Mercados

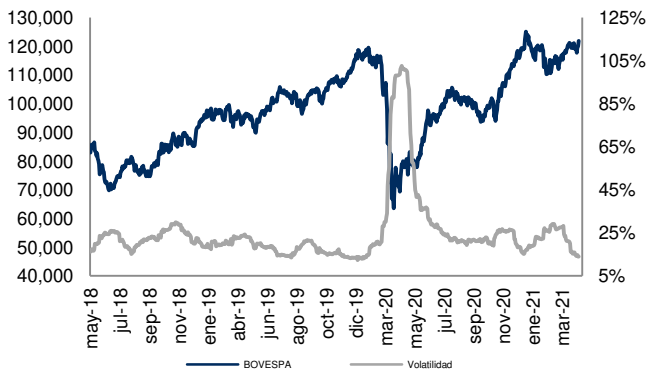
**S&P 500 (EE.UU.)** Cierre: 4,232.60 Volat: 10.5%



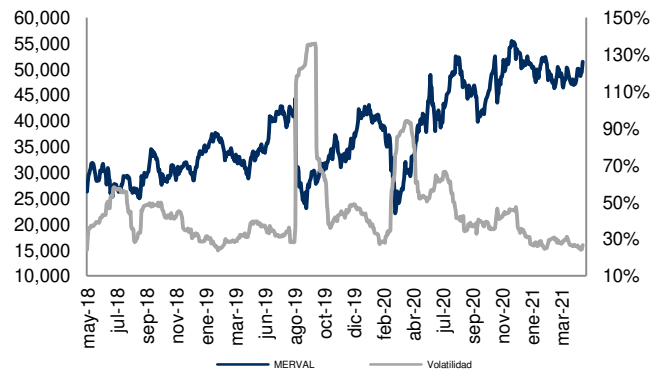
**NASDAQ (EE.UU.)** Cierre: 13,752.24 Volat: 15.0%



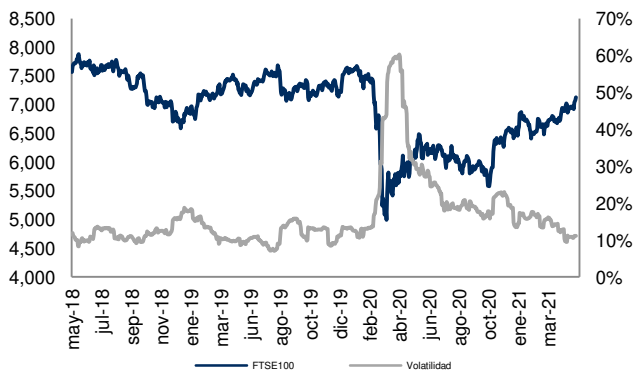
**BOVESPA (Sao Paulo)** Cierre: 121,824.09 Volat: 14.0%



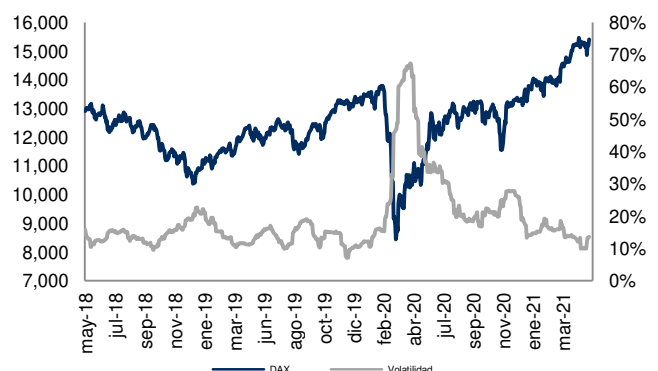
**MERVAL (Buenos Aires)** Cierre: 51,419.49 Volat: 26.7%



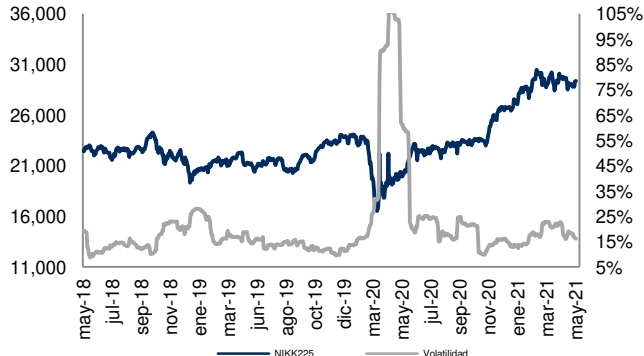
**FTSE-100 (Londres)** Cierre: 7,129.71 Volat: 11.1%



**DAX (Frankfurt)** Cierre: 15,399.65 Volat: 13.6%



**NIKKEI-225 (Tokio)** Cierre: 29,357.82 Volat: 16.1%



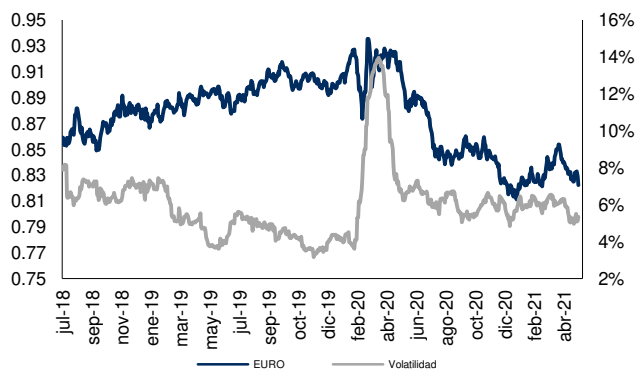
Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	1.23%	3.74%	12.69%
NASDAQ	-1.51%	0.46%	6.70%
BOVESPA	6.57%	11.29%	1.76%
MERVAL	4.50%	0.73%	-10.05%
FTSE100	3.62%	5.54%	13.03%
DAX	2.93%	3.98%	11.74%
NIKK225	2.56%	-0.14%	1.75%
IPC	4.28%	4.29%	11.57%
DJI	2.67%	3.98%	13.63%
CAC40	3.04%	6.74%	14.50%
HANGSENG	-0.38%	0.03%	5.21%
TSE300	3.12%	5.72%	17.17%
IBEX	3.97%	7.98%	11.69%

Cifras al 07 de mayo de 2021. Índices en USD.

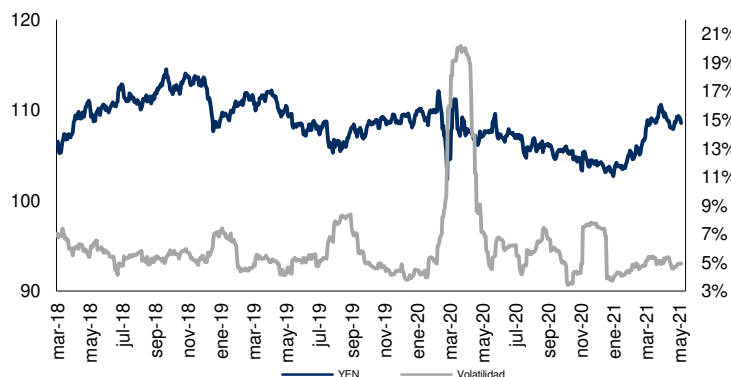


# Monitor de Divisas

**Euro (€)** Cierre: 0.82 Volat: 5.3%



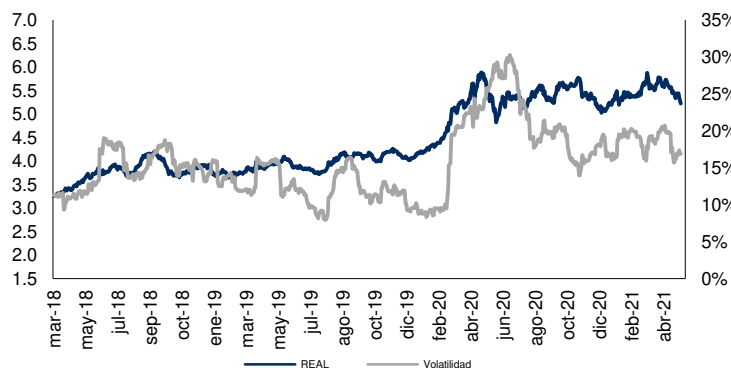
**Yen Japonés (¥)** Cierre: 108.58 Volat: 4.9%



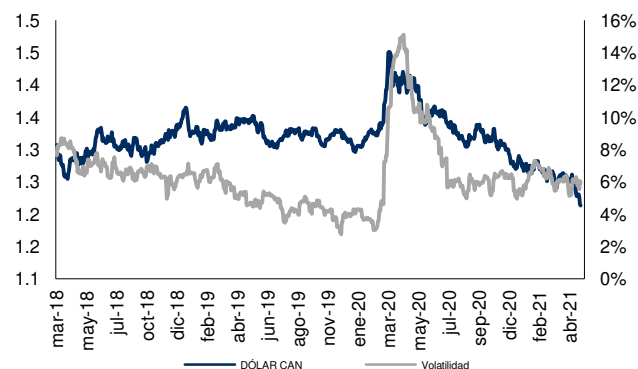
**Libra Esterlina (£)** Cierre: 0.71 Volat: 6.6%



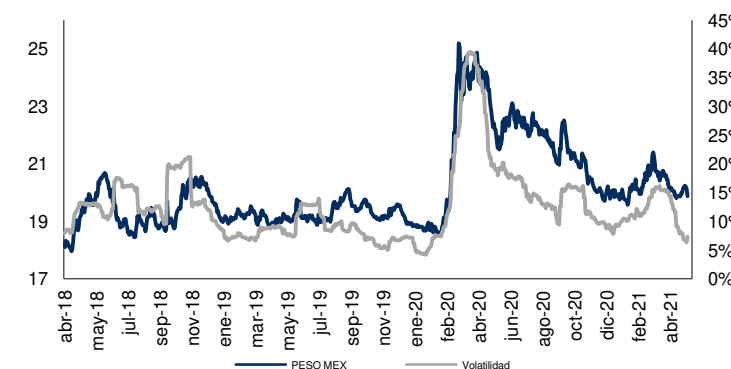
**Real Brasileño** Cierre: 5.22 Volat: 16.9%



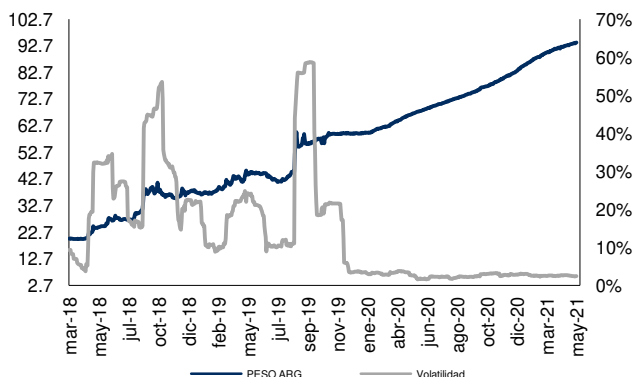
**Dólar Canadiense** Cierre: 1.21 Volat: 5.9%



**Peso Mexicano** Cierre: 19.87 Volat: 7.4%



**Peso Argentino** Cierre: 93.83 Volat: 2.4%



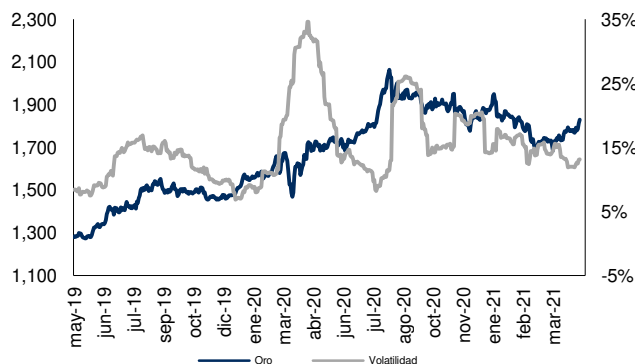
Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.82	1.16%	2.48%	-0.46%
Yen	108.58	0.65%	1.13%	-4.88%
Libra	0.71	1.30%	1.92%	2.42%
Real	5.22	4.07%	7.46%	-0.58%
Dólar Can	1.21	1.19%	3.86%	4.89%
Peso Mex	19.87	1.54%	1.59%	0.10%
Peso Arg	93.83	-0.30%	-1.80%	-10.39%

Cifras al 07 de mayo de 2021. Cotizaciones con respecto al USD.

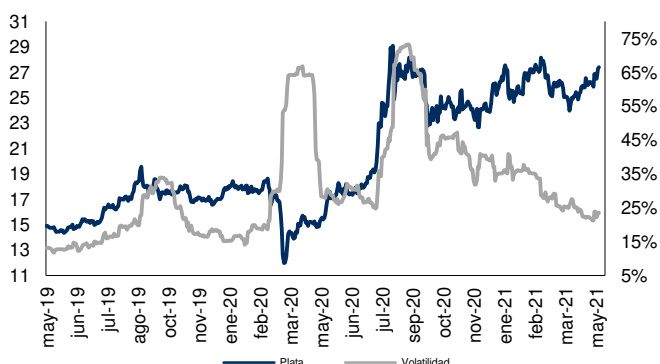


# Monitor de Metales y Otros Commodities

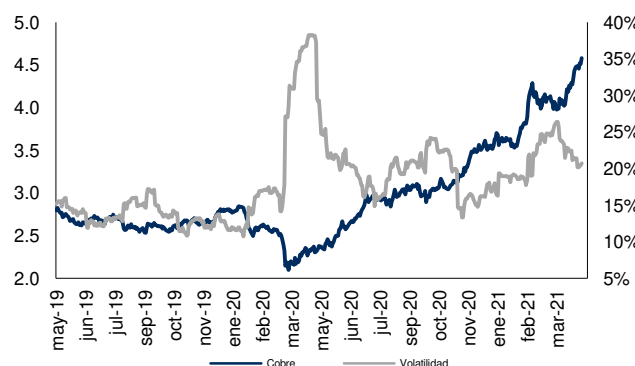
**Oro (USD / T. Oz.)** Cierre: 1,829.260 Volat: 13.1%



**Plata (USD / T. Oz.)** Cierre: 27.400 Volat: 23.5%



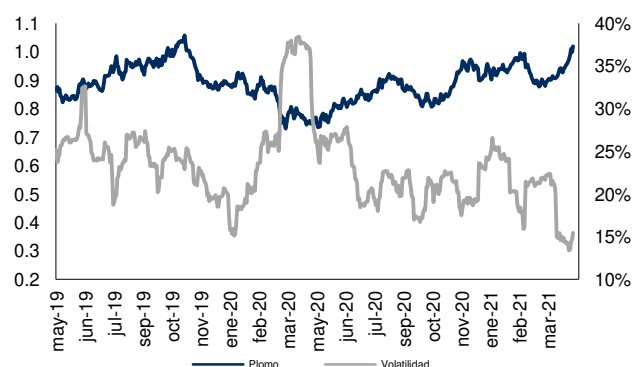
**Cobre (USD / libra)** Cierre: 4.579 Volat: 20.7%



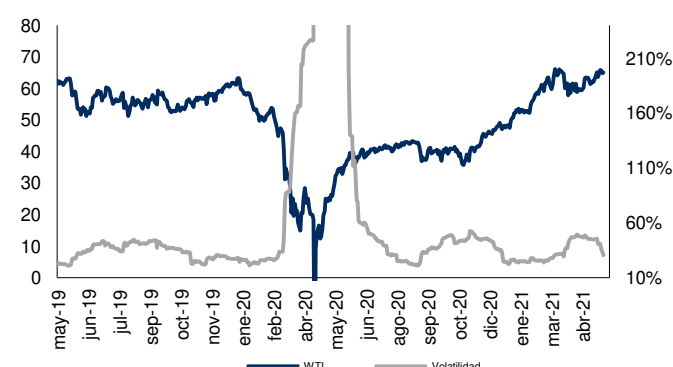
**Zinc (USD / libra)** Cierre: 1.329 Volat: 18.3%



**Plomo (USD / libra)** Cierre: 0.999 Volat: 15.4%



**WTI (USD / barril)** Cierre: 65.01 Volat: 30.3%



**Acero (Indice)** Cierre: 483.766 Volat: 16.6%

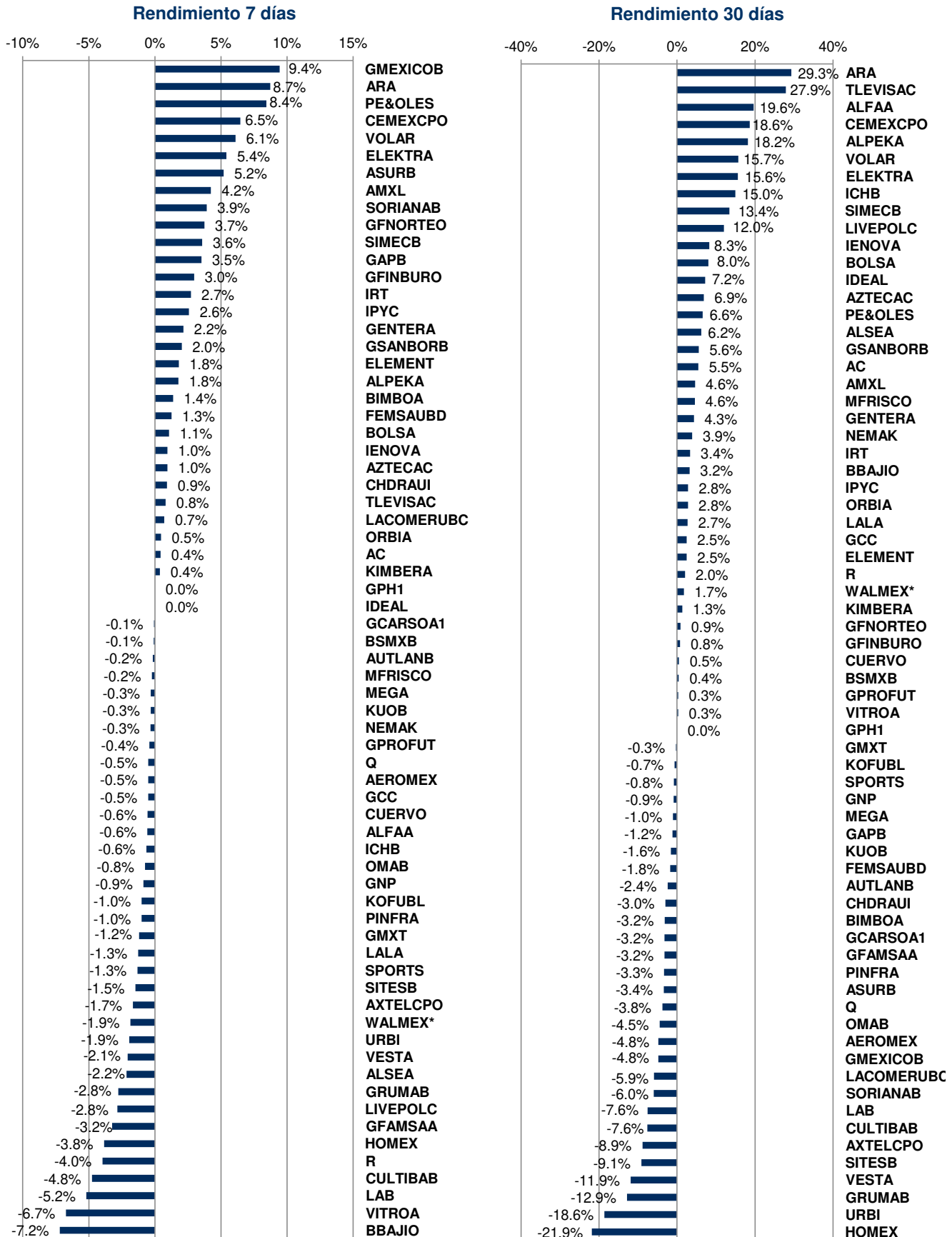


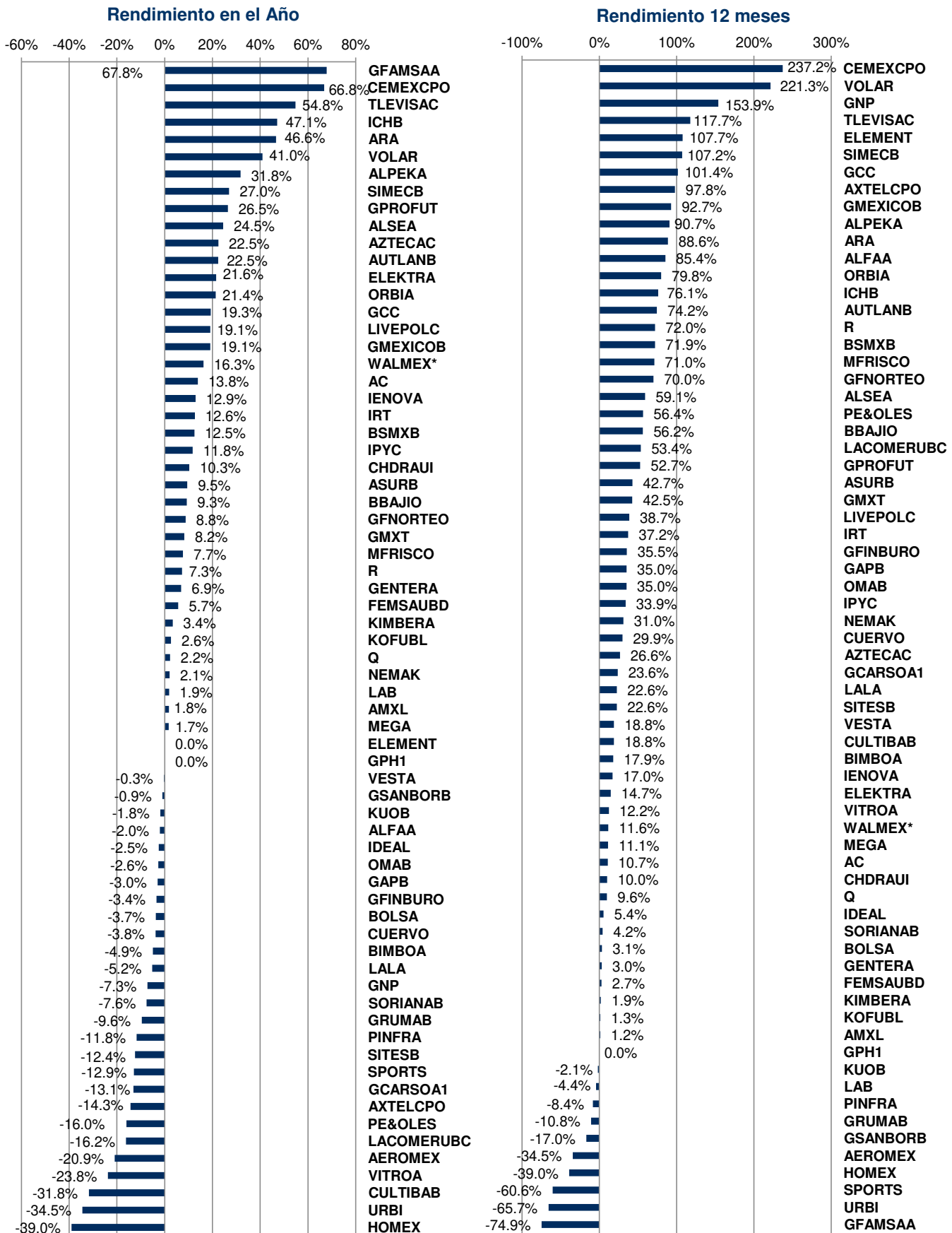
Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1829.26	3.45%	5.31%	-3.63%
Plata	27.40	5.92%	9.08%	3.90%
Cobre	4.58	2.09%	11.51%	28.87%
Plomo	1.00	5.01%	13.23%	11.27%
Zinc	1.33	0.88%	4.42%	5.97%
WTI	65.01	2.30%	8.68%	34.40%
Acero	483.77	5.35%	13.72%	26.67%



# Renta Variable

# Termómetros





**VALMX10: CORTO PLAZO**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX10	0.60%	0.77%	0.87%	0.95%
FondeoB	0.76%	1.66%	1.75%	2.35%
Diferencia	-0.15%	-0.88%	-0.88%	-1.40%

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,701,114,826	954,395,403	746,719,423

**VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental**

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: MD

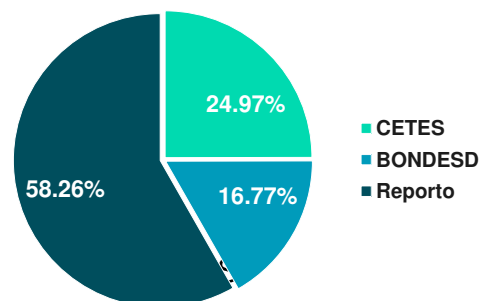
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX14	1.37%	1.77%	1.88%	2.16%

Duración

Fondo	Benchmark
54	42

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,175,520,716	540,593,715	634,927,001

**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

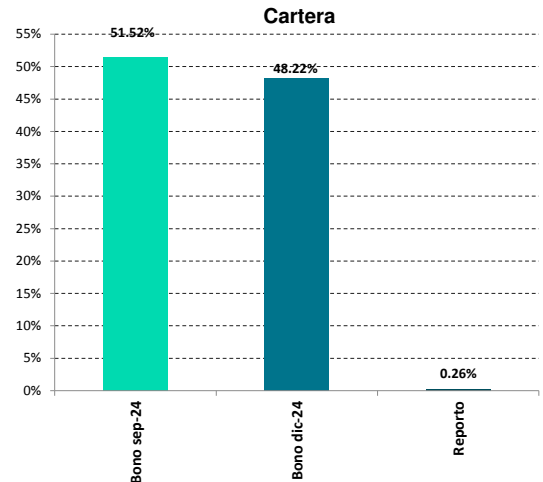
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	13.10%	16.84%	-5.39%	2.50%
PiPG-Fix5A	11.89%	15.77%	-6.11%	3.01%
Diferencia	1.21%	1.07%	0.72%	-0.51%

	Fondo	Benchmark
Duración	1132	1258

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	180,447,055	190,170,590	- 9,723,535



**VALMX 16 Discrecional**

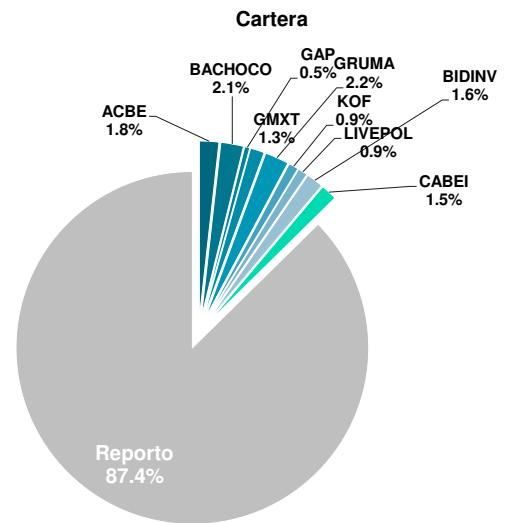
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 3CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	1.90%	2.44%	2.12%	2.46%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Duración	93	90	3
Activos netos	3,838,337,735	3,786,249,668	52,088,067



**VALMX 17 Mediano Plazo Gubernamental en UDI's**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 4CP  
Liquidez: 48H

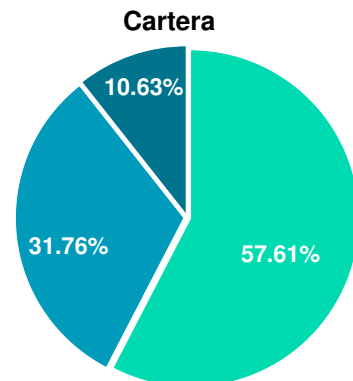
	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	4.17%	5.36%	5.18%	8.20%
PiPG-Real3A	3.88%	5.41%	6.14%	9.47%
Diferencia	0.29%	-0.05%	-0.96%	-1.27%

	Fondo	Benchmark
Duración	543	569

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	578,907,963	193,033,964	385,873,999
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**

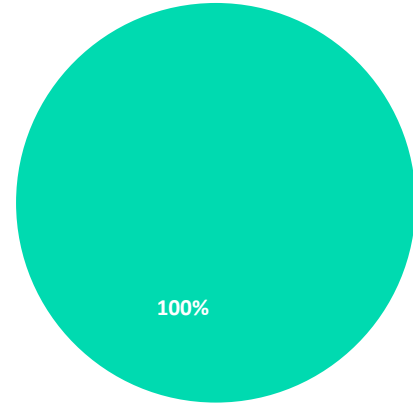
Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 1CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX30	15.43%	19.84%	2.07%	-16.65%

Duración **0**  
Beta **0.996657**

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	421,968,581	1,176,677,185	- 754,708,604
Inversión dólares	99.83%	45.08%	

**Cartera**

■ Chequeras

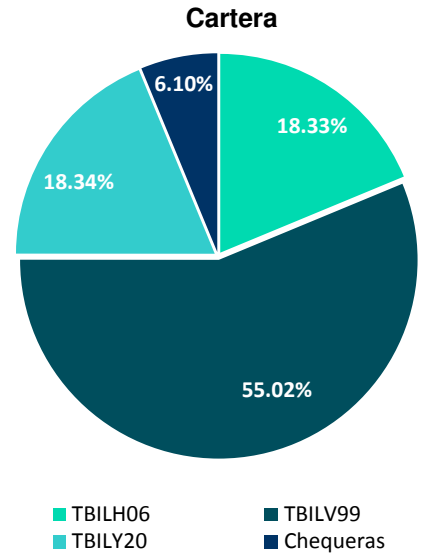
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares**

Horizonte: Mediano Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 2CP  
Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	15.4%	19.82%	2.02%	-17.09%
Duración	74			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	1,075,909,258	2,536,937,341	-	1,461,028,083
Activos netos				
Inversión dólares	6.10%	3.36%		

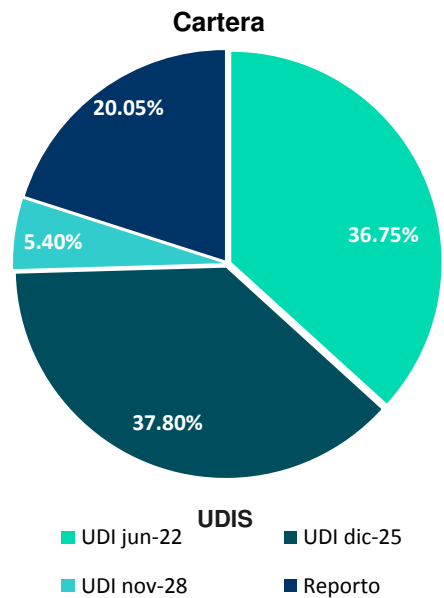


**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo  
Estrategia: Activa

Calificación: HR AAA / 4LP

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	2.5%	3.20%	3.29%	8.45%
Duración	Fondo 4386			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	16,986,799	19,625,392	-	2,638,593
Activos netos				
Inversión Deuda	85.11%	85.11%		

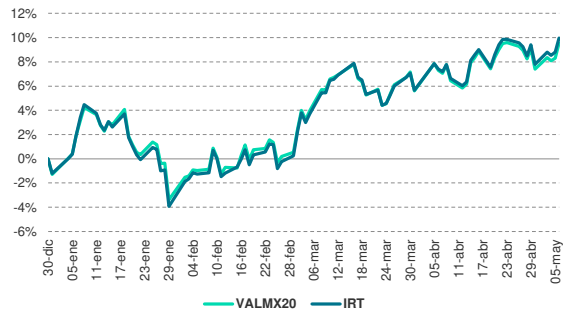
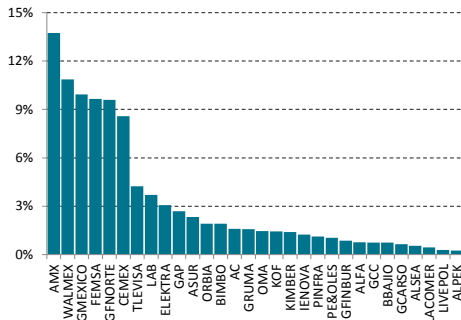


La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMX20: Especializada en Acciones Indizadas al IRT**

VALMX20	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.42%	0.42%	9.55%	31.16%

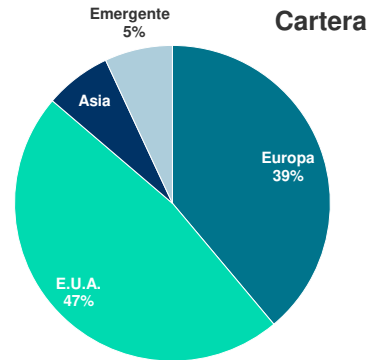
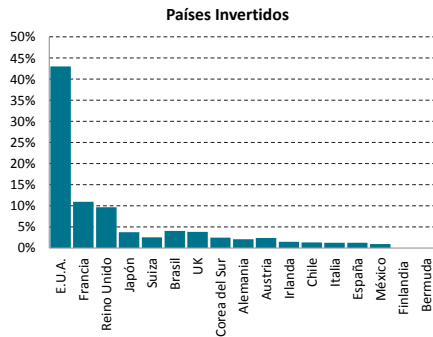
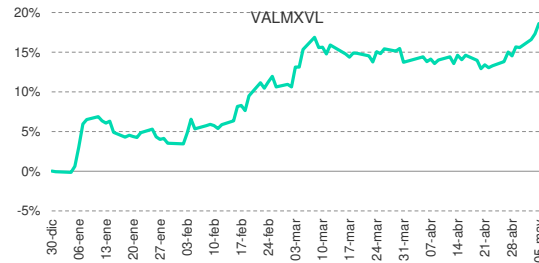
Activos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
	Δ Mes a Mes	180,473,193	177,127,801	202,422,493
	1.89%	-12.50%	2.61%	



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

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	2.44%	2.44%	18.51%

Activos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
	Δ Mes a Mes	2,132,633,293	2,066,446,720	2,011,716,065
	3.20%	2.72%	-4.11%	



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.

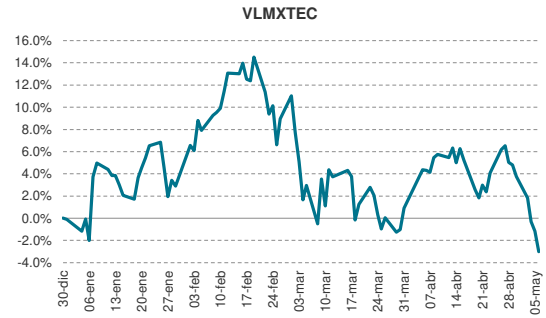


VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

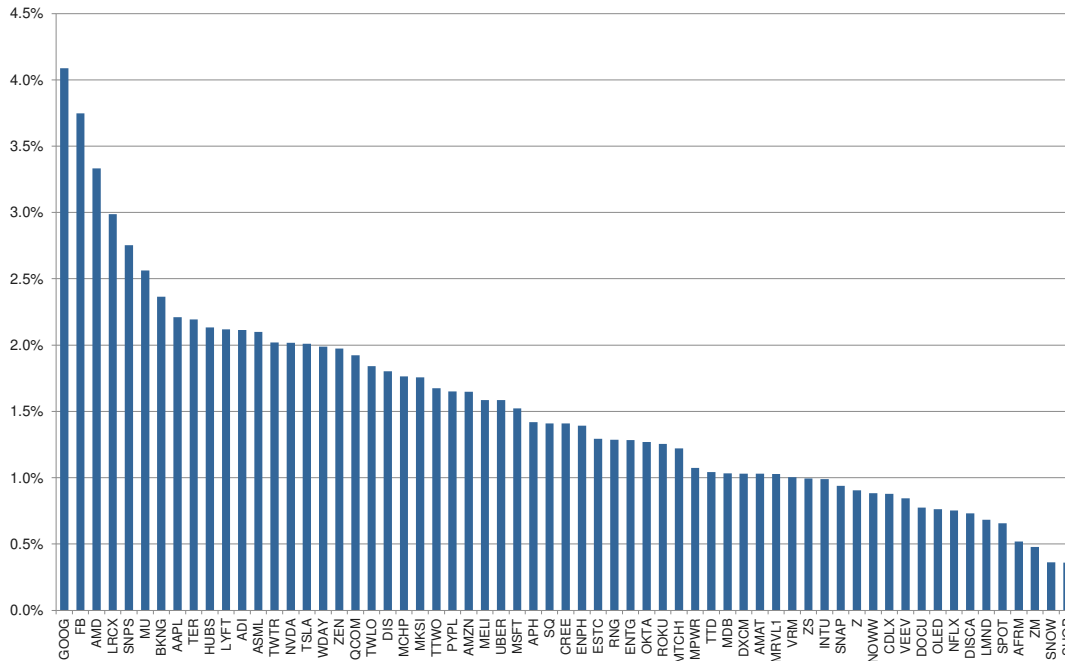
Liquidez: 48H

VLMXTEC	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-7.44%	-7.44%	-3.01%	45.39%

Activos netos	Actual	Anterior	Variación Semanal
		4,664,154,355	4,513,457,888



Cartera



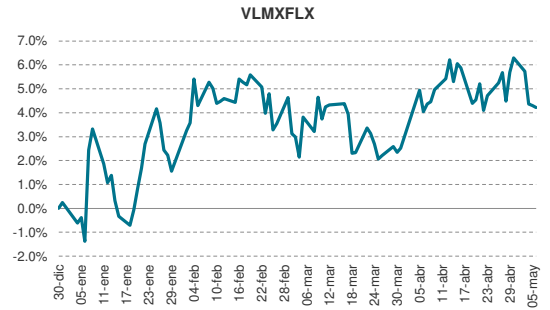
La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves  
 Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



**VLMXFLX: Fondo de Inversión Especializado en acciones**  
 Horizonte: Largo Plazo

VLMXFLX	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.39%	-1.39%	4.23%	9.59%

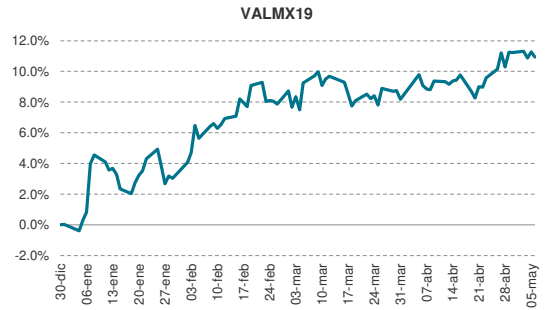
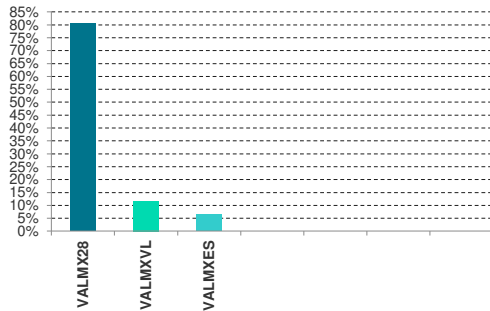
Activos netos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
		1,610,592	4,847,836	4,330,088
Δ Mes a Mes	-66.78%	11.96%	17.69%	



**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados en EUA**  
 Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.27%	-0.27%	10.95%	23.18%

Activos netos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
		9,079,885,690	9,103,749,836	8,284,025,021
Δ Mes a Mes	-0.26%	9.90%	0.29%	



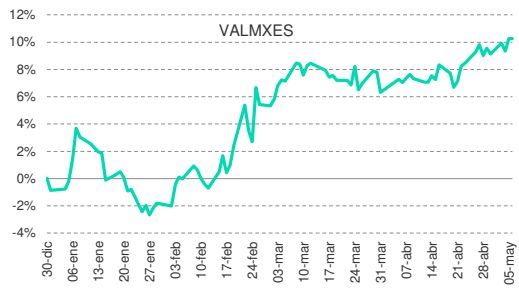
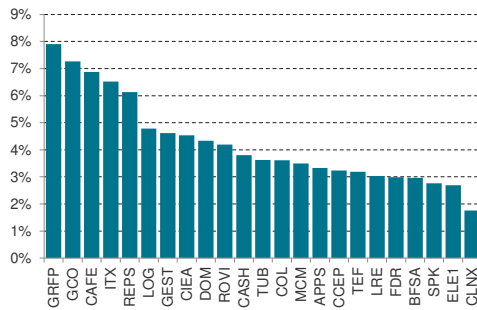
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

**VALMXES: Fondo Español de Capitales**

Horizonte: Largo Plazo

VALMXES	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.65%	0.65%	10.26%	31.62%

Activos netos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
		635,279,591	628,753,040	612,652,293
Δ Mes a Mes	1.04%	2.63%	0.88%	

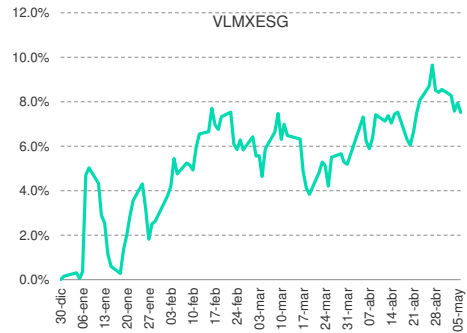
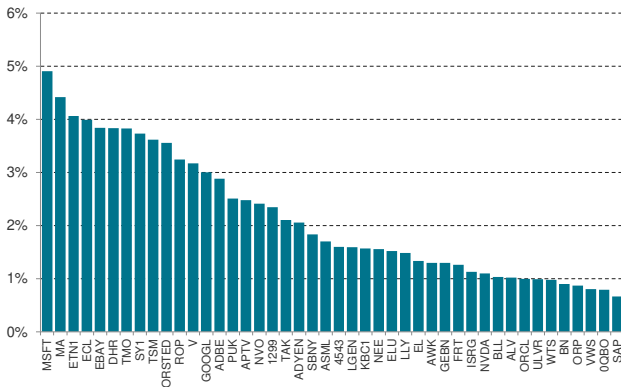


**VLMXESG: Fondo de Inversión especializado en acciones globales sustentables**

Horizonte: Largo Plazo

VLMXESG	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.84%	-0.84%	7.51%	nd

Activos netos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
		1,147,790,102	1,158,605,517	1,078,125,504
Δ Mes a Mes	-0.93%	7.46%	17.01%	



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.





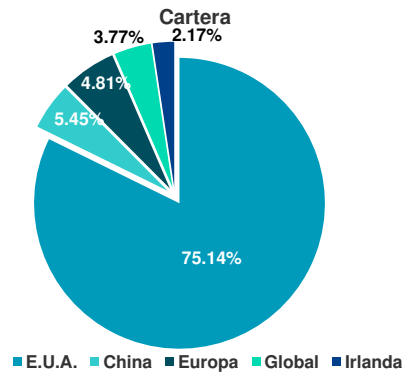
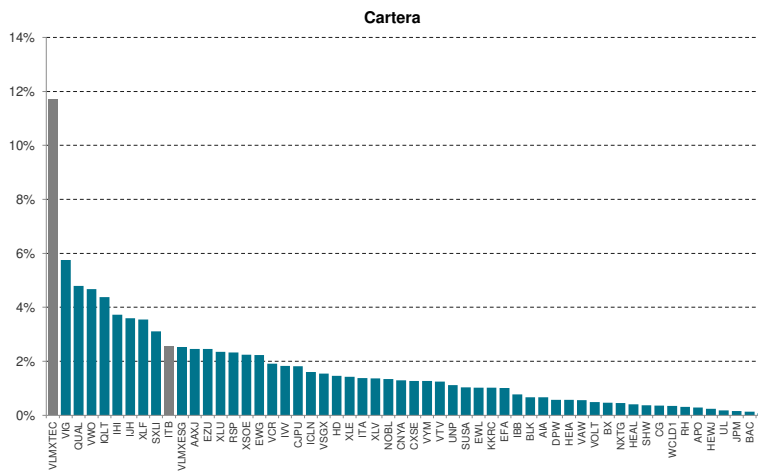
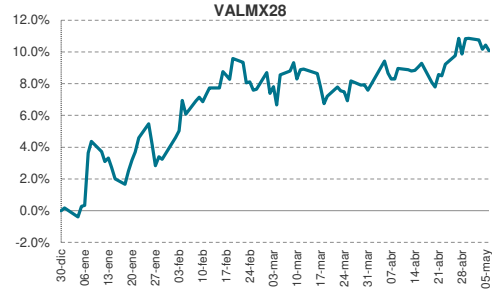
**VALMX28: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.70%	-0.70%	10.06%	24.73%

Activos netos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
	Δ Mes a Mes	22,495,446,950	22,658,019,865	21,301,537,180
	-0.72%	6.37%	-0.79%	

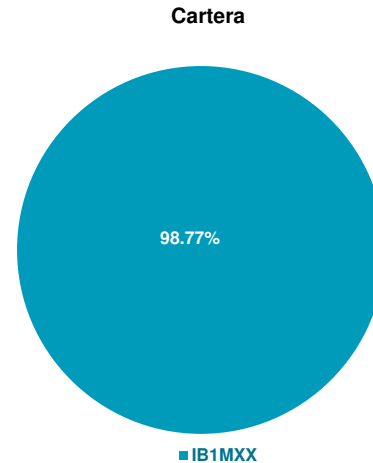
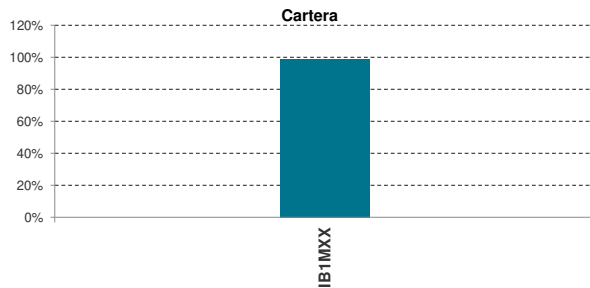


**VLMXETF: Discrecional**

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.04%	0.04%	1.03%	n/a

Activos netos	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
	Δ Mes a Mes	524,660,991	524,507,545	530,563,467
	0.03%	-1.14%	0.23%	

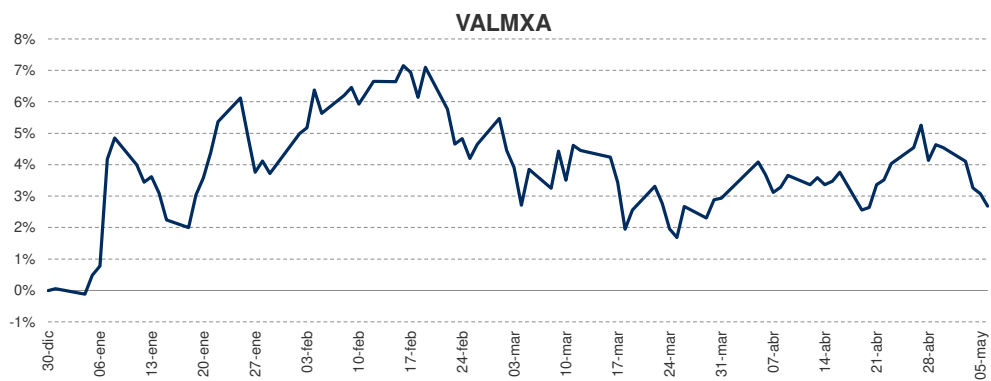


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad). Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

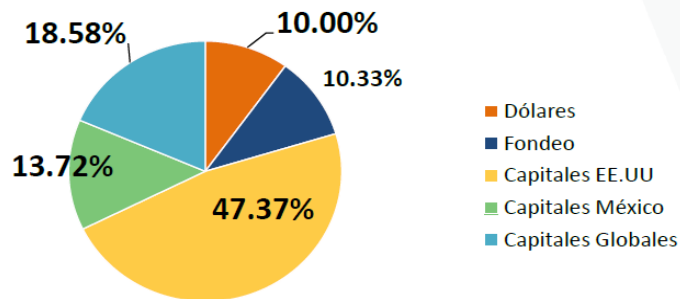
VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-1.87%	-1.87%	2.69%	21.21%

VALMXA	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
		442,565,958	449,842,831	440,193,130

RENDIMIENTOS ACUMULADOS



Cartera Actual

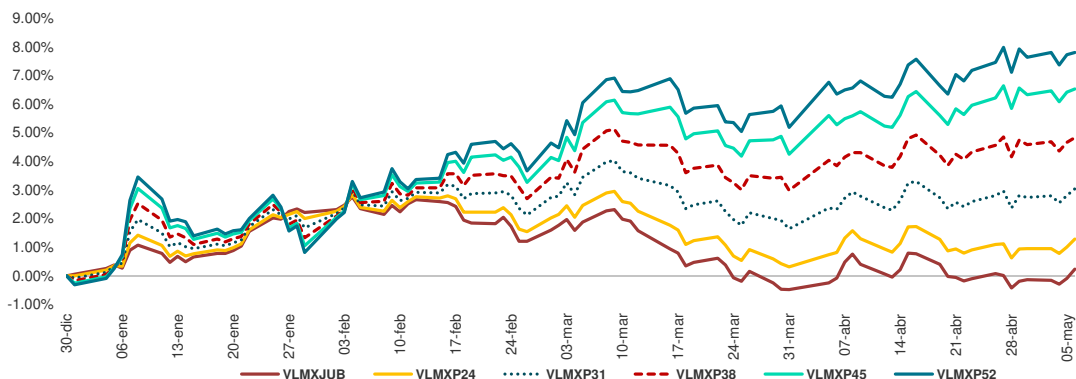


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).  
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.43%	0.43%	0.24%	8.08%
VLMXP24	0.35%	0.35%	1.29%	10.67%
VLMXP31	0.22%	0.22%	3.04%	14.51%
VLMXP38	0.09%	0.09%	4.84%	18.51%
VLMXP45	-0.03%	-0.03%	6.53%	22.31%
VLMXP52	-0.12%	-0.12%	7.80%	24.98%

	Activos netos			
	may-21	abr-21	mar-21	feb-21
VLMXJUB	960,751,710	960,241,046	981,583,908	1,014,375,015
VLMXP24	583,058,895	579,961,099	545,205,446	554,084,019
VLMXP31	685,986,164	683,407,356	655,253,764	660,384,499
VLMXP38	629,141,008	626,897,543	594,240,342	593,854,236
VLMXP45	774,000,550	772,700,795	724,254,001	713,987,629
VLMXP52	261,274,378	260,261,668	242,995,595	238,038,804

**RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA**



**CARTERAS**

**COMPOSICIÓN CARTERA**

	VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
<b>TASA NOMINAL</b>						
BONOS	23.58%	20.42%	16.18%	11.74%	7.80%	4.81%
REPORTO	0.87%	1.36%	1.36%	1.50%	1.26%	1.54%
<b>TASA REAL</b>						
UDIBONO	40.30%	36.15%	29.19%	21.82%	15.22%	9.93%
<b>RENTA VARIABLE</b>						
	35.25%	42.06%	53.27%	64.93%	75.72%	83.71%

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 Domínguez Gutiérrez	Análisis Capitales	52-79-12-21
María del Carmen Cervantes Martínez	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.