

Últimos datos

EUA: durante mayo el ingreso personal tuvo una variación de -2% (est. -2.5%) mientras que el gasto personal tuvo una variación de 0% (est. 0.4%). Durante el mismo mes, la inflación del gasto personal de consumo tuvo una variación de 0.4% (est. 0.5%) mientras que a nivel subyacente la variación fue de 0.5% (est. 0.6%).

Entorno económico Estados Unidos y México

En México, la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo mostró que en mayo 2021 respecto al mismo mes de 2020 se incorporaron 11.6 millones de personas a la Población Económicamente Activa, al pasar de 47.4 a 57.2 millones, de los cuales 54.9 millones están ocupados y el resto desempleados, esto es el 4 por ciento. Para empatar el nivel de empleo de marzo 2020, esto es de pre pandemia, falta crear cerca de 900 mil puestos de trabajo. Por otro lado, en la primera quincena de junio el Índice Nacional de Precios al Consumidor aumentó 0.34 por ciento, para superar la estimación promedio de mercado de 0.20 y la de VALMEX de 0.13 por ciento. La inflación anual repuntó a 6.02 por ciento, abatiendo incluso los pronósticos del Banco de México que anticipaban trayectoria descendente por esta fecha. El cumplimiento de las proyecciones del banco central se dificulta dado que la inflación subyacente, que participa con 75 por ciento en el índice general, repuntó de 4.51 en la segunda quincena de mayo a 4.58 por ciento en la primera quincena de junio, sobre todo por alza en precios de Otros Servicios (loncherías, restaurantes, transporte aéreo y servicios turísticos en paquete). Para cumplir con la meta del BdM se requiere que este índice varíe cerca de 3 por ciento. Por su parte, la inflación no subyacente registró una variación anual de 10.61 por ciento, con presiones alcistas sobre todo de precios de varios productos agropecuarios, reflejando todavía efectos de la sequía que sufre el país. Nuestra estimación para fines de año se ubica ahora en 5.70 por ciento, con sesgo al alza.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	34,197	33,874	0.95%	11.73%
Nasdaq	14,370	14,272	0.69%	11.49%
S&P	4,266	4,242	0.58%	13.59%
FTSE-100	7,110	7,074	0.51%	10.05%
Nikkei-225	28,875	28,875	0.00%	5.21%
Bovespa	129,513	128,428	0.85%	8.82%
Merval	66,933	66,090	1.28%	30.66%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,710	3,610	2.78%	16.88%
IPC	2,552	2,484	2.77%	15.55%
FTSE-100	9,901	9,876	0.25%	12.14%
Nikkei-225	260	260	0.09%	-1.98%
Bovespa	26,411	25,865	2.11%	15.25%
Merval	701	693	1.05%	14.98%
T-Bills 3 meses	0.06%	0.04%	0.0002	-0.0002
T-Bonds 10 años	1.49%	1.49%	0.0001	0.0058
T-Bonds 30 años	2.10%	2.10%	0.0000	0.0046
Fed Funds	0.11%	0.11%	0.0000	0.0001

Mercado de Capitales

Los mercados de capitales en Estados Unidos cerraron la jornada de ayer con los tres principales índices bursátiles al alza. El Nasdaq y el S&P 500 marcaron nuevos máximos. Entre sectores, el financiero lideró las ganancias apoyado en la notable sesión de los principales bancos estadounidenses ante la expectativa positiva de sus resultados en las pruebas de estrés de la Reserva Federal, los cuales se publicaron ayer después del cierre de mercados. A la vez, los sectores cíclicos recibieron un impulso tras el acuerdo alcanzado entre el Presidente Biden y un grupo bipartidista de senadores sobre el plan de infraestructura. En México, el mercado de capitales concluyó la sesión en terreno positivo apoyado en la gran jornada de Cemex. La emisora dejó sensaciones positivas entre los inversionistas tras el evento que organizó el día de hoy sobre sus perspectivas a corto y mediano plazo.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	73,666	73,442	0.30%	14.70%
Mínimo	72,733	72,733	0.00%	15.00%
Cierre	73,486	72,917	0.78%	16.05%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	50,682	50,532	0.30%	13.51%
Mínimo	50,041	50,044	-0.01%	13.69%
Cierre	50,558	50,171	0.77%	14.73%

El mercado de futuros estadounidense anticipa una apertura positiva en el mercado de capitales. Los futuros de los tres principales índices bursátiles cotizan con ganancias tras los resultados en línea con las expectativas del ingreso y gasto personal para mayo.

Mercado de Dinero

El hecho de que la inflación esté repuntando significativamente, sobre todo la parte subyacente, es decir la que excluye los precios más volátiles: agropecuarios, energéticos y tarifas públicas, ocasionó que la Junta de Gobierno del Banco de México decidiera subir la tasa de fondeo de 4 a 4.25 por ciento. La decisión fue dividida, de los cinco miembros de la Junta tres votaron por el alza. Dado el entorno actual, consideramos que la Junta buscará cuando menos que la tasa de fondeo se ubique entre 4.75 y 5 por ciento, y a partir de ahí analizar si es necesario más restricción. Por el calendario descrito, es posible llegar a ese nivel este año.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)	
CETES 28 días	22-06-21	4.03%	15-06-21	4.00%	0.03
CETES 91 días	22-06-21	4.14%	15-06-21	4.08%	0.06
CETES 182 días	22-06-21	4.55%	15-06-21	4.36%	0.19
CETES 364 días	15-06-21	5.00%	08-06-21	4.75%	0.25

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)	
Fondeo Guber	24-06-21	4.02%	23-06-21	4.03%	-0.01
TIE 28 días	24-06-21	4.29%	23-06-21	4.28%	0.00

Reporte Diario

25 de junio 2021



Mercado Cambiario

Tras el anuncio de política monetaria en donde Banco de México sorprendió con un alza inesperada en la tasa de fondeo la paridad cambiaria se apreció. El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 19.88 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	20.03	20.30	-1.33%	0.69%
24 hrs. (Venta)	19.80	20.19	-1.96%	-0.72%
48 hrs. (Venta)	19.81	20.20	-1.95%	-0.71%
US\$ / EURO	1.193	1.193	0.06%	-2.33%
Yen Japonés / US\$	110.86	110.96	-0.09%	7.34%
P. Argentino / US\$	95.55	95.33	0.23%	13.64%
Real / US\$	4.90	4.97	-1.24%	-5.58%
Peso / Euro	23.64	24.09	-1.89%	-3.03%

Noticias y comentarios de emisoras

CEMEX: informó que está ejecutando sus objetivos estratégicos bajo el programa 'Operación Resiliencia' más rápido de lo anticipado debido a decisiones de gestión combinadas con el desempeño del mercado. A detalle, confía en que logrará una estructura de capital de grado de inversión con un apalancamiento de 3 veces para finales de este mes por lo que estableció un nuevo objetivo de apalancamiento dentro de sus metas que consiste en recuperar una calificación crediticia de grado de inversión. Adicionalmente, debido al crecimiento año contra año durante los últimos 3 trimestres, junto con una expectativa favorable de mediano plazo, elevó su guía de flujo de operación para 2021 a \$3,100 millones USD (aumento de 26% respecto al año previo), anticipando un crecimiento de flujo de operación de dos dígitos en 2022. También como resultado de sus inversiones complementarias, proyectos de mejora de márgenes y nueva capacidad de producción de cemento por 10 millones de toneladas métricas, espera generar aproximadamente \$400 millones USD de flujo de operación anual en 2023. Estas ampliaciones las estructurará considerando su prioridad de acción climática.

TLEVISA: Moody's bajó sus calificaciones de emisor y senior quirografarios a Baa2/Aa2.mx desde Baa1/Aa1.mx, la perspectiva cambió a estable desde negativa. La baja refleja el persistente elevado apalancamiento (deuda bruta / EBITDA) de 3.4 veces para la categoría de calificación a marzo 2021 y la expectativa de la calificadora que se mantendrá en alrededor de 3x hasta 2022.

Commodities

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,774.61	1,777.57	-0.17%	-6.51%
Plata	25.93	25.85	0.31%	-1.67%
Cobre	4.288	4.207	1.92%	20.66%
Mezcla mexicana	69.60	69.31	0.42%	55.74%
WTI	73.36	73.16	0.27%	51.66%

INDICE DE RENDIMIENTO TOTAL (IRT)



CETES 28 (%)



DOW JONES (DJI)



TIPO DE CAMBIO (SPOT - VENTA)



Múltiplos

25 de junio 2021



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U Último	P/U Último	P/UE Media	P/UE Bajo	VE/UAID Último	VE/UAID Media	VE/UAID Bajo	P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
IRT	72,917.17	0.1%	12.1%	22.30	10.46			9.69			2.53	7,101,629	
IPYC	50,170.78	0.1%	12.2%	26.77	10.46	0.00	0.00	8.36	8.27	6.58	3.05	7,101,629	
AC*	113.71	-1.0%	17.6%	19.70	9.51	14.18	10.53	8.37	12.54	9.90	1.64	200,617	1,764.28
AEROMEX*	5.83	0.9%	30.3%	-0.09	-0.14	27.08	24.09	-5.76	6.97	-14.04	-0.11	4,029	691.13
ALFAA	14.98	0.2%	25.1%	21.15	5.91	5.90	1.84	7.29	7.56	5.74	1.92	75,726	5,055.11
ALPEKA	23.05	-1.8%	26.1%	8.10	5.18	66.72	-281.53	5.84	8.02	6.02	1.19	48,824	2,118.16
ALSEA*	36.47	0.6%	36.0%	-9.48	5.95	12.14	6.61	13.23	12.20	8.14	5.00	30,526	837.03
AMXL	15.35	-1.9%	22.2%	12.99	4.36	5.62	3.94	5.69	6.47	5.82	4.46	1,013,582	66,031.39
ARA*	4.48	-0.2%	32.6%	12.28	10.28	9.39	6.29	6.08	7.20	4.99	0.42	5,798	1,294.20
ASURB	371.13	2.3%	32.9%	107.78	34.61	16.60	11.36	34.33	14.27	9.49	3.20	111,339	300.00
AUTLANB	12.31	-2.3%	13.3%	-9.65	3.01	7.93	-8.50	5.11	6.89	1.88	0.62	4,314	350.43
AXTELCPO	6.18	0.3%	52.4%	-33.78	11.53	1.85	-8.19	7.30	5.59	3.98	5.45	17,698	2,863.82
AZTECACPO	0.62	-1.3%	35.3%	4.81	-8.54	2.92	-36.35	5.43	7.45	4.33	1.28	1,333	2,163.97
BIMBOA	43.42	-1.0%	20.9%	14.95	6.55	14.41	9.84	6.30	11.32	8.55	2.16	196,856	4,533.76
BOLSAA	43.86	-0.5%	15.0%	18.38	15.25	22.40	-9.14	9.98	13.92	10.44	3.41	26,008	592.99
CEMEXCPO	16.14	1.3%	35.8%	-12.19	48.68	8.90	-60.20	7.18	10.38	8.25	1.38	244,319	15,137.46
CHDRAUIB	31.26	-1.1%	20.5%	10.82	4.67	11.27	7.40	5.35	8.94	7.01	1.00	29,999	959.66
CUERVO*	51.52	-2.0%	20.2%	33.13	27.85	25.90	20.33	21.88	18.78	15.29	3.32	188,256	3,654.04
ELEKTRA*	1,621.11	0.4%	5.7%	381.39	31.57	16.92	4.72	32.02	19.69	11.03	3.90	378,338	233.38
FEMSAUBD	169.06	-0.1%	21.1%	-117.44	19.16	14.20	10.18	12.78	14.16	10.68	2.57	604,935	3,578.23
GAPB	218.34	0.5%	26.2%	98.62	33.49	15.27	9.86	29.05	13.72	9.72	5.38	122,489	561.00
GCARSOA1	62.43	-0.6%	30.0%	25.37	13.19	13.94	9.96	15.75	14.22	11.92	1.46	142,430	2,281.44
GENTERA*	11.56	-0.9%	35.6%	-9.39	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.98	18,780	1,624.55
GFAMSAA	0.48	-3.7%	36.1%	-0.02	-0.02	8.39	1.68	-17.87	9.07	-45.50	-0.03	271	569.88
GFINBURO	19.72	-1.9%	21.4%	8.91	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.81	130,875	6,636.68
GFNORTEO	129.38	0.6%	40.0%	12.46	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.64	373,062	2,883.46
RA	116.04	2.0%	27.5%	13.26	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.64	38,053	327.93
GMEXICOB	91.68	0.8%	38.0%	9.00	7.01	9.31	7.17	5.69	7.35	5.52	2.36	713,729	7,785.00
GMXT*	34.06	1.8%	17.0%	24.67	10.86	9.50	7.77	9.55	8.66	6.98	2.59	139,666	4,100.59
GPH1	47.26	0.0%	45.3%	-12.10	31.00	14.46	8.11	32.39	12.13	6.55	0.82	17,856	377.83
GRUMAB	226.60	2.1%	16.1%	15.63	9.36	10.98	1.46	7.66	9.38	6.65	3.31	95,795	422.75
ICHB	151.25	1.9%	14.5%	16.22	9.99	12.20	-0.15	7.87	8.52	3.71	1.86	66,032	436.57
IDEALB-1	38.00	0.0%	52.1%	28.23	17.29	12.45	-92.88	21.70	24.36	19.92	2.92	114,006	3,000.15
IENOVA*	80.01	-0.6%	25.4%	10.90	9.53	n.d.	n.d.	13.02	17.47	11.94	1.14	122,737	1,534.02
KIMBERA	35.22	-0.8%	19.4%	17.64	13.37	13.08	8.48	9.34	12.49	10.06	41.23	108,648	3,084.83
KOFUBL	103.50	-1.2%	15.7%	19.93	9.35	13.35	9.93	7.79	10.36	8.05	2.01	217,436	2,100.83
KUOB	46.34	0.0%	16.8%	8.94	7.99	11.78	-6.19	8.29	8.50	5.69	1.50	21,148	456.37
LABB	21.12	-1.3%	31.8%	15.55	13.08	12.01	-2.45	8.94	12.27	8.72	2.24	22,134	1,048.00
LACOMERUBC	41.13	-1.8%	34.4%	13.99	8.12	6.48	5.47	6.55	5.29	4.43	0.81	19,765	480.54
LALAB	16.30	-0.1%	40.5%	54.10	8.01	13.48	8.64	7.79	11.05	8.57	2.43	40,358	2,475.93
LIVEPOLC-1	88.90	-0.7%	24.0%	192.14	19.02	16.75	11.38	17.26	13.55	9.61	1.12	119,321	1,342.20
MEGACPO	72.49	-0.1%	16.4%	5.22	2.35	3.26	2.44	2.22	2.90	2.32	0.65	21,743	299.94
ORBIA*	51.95	0.8%	18.7%	20.33	5.51	11.56	-33.00	6.94	9.50	7.44	2.26	109,095	2,100.00
MFRISCOA-1	4.12	-1.7%	20.9%	-7.21	-14.52	22.34	-22.47	20.21	26.57	6.57	0.88	10,487	2,545.38
NEMAKA	6.81	-0.9%	27.0%	106.98	2.90	4.67	1.55	4.43	5.56	4.18	0.57	20,969	3,079.13
OMAB	131.65	0.8%	24.5%	95.47	43.38	16.17	9.87	31.85	12.89	8.49	4.69	51,840	393.77
PE&OLES*	279.08	0.5%	30.2%	22.95	5.30	12.94	6.03	4.97	9.60	6.87	1.49	110,928	397.48
PINFRA*	160.80	0.1%	15.1%	22.66	12.33	14.40	9.50	9.99	11.61	8.29	1.30	61,124	380.12
BSMXB	24.84	-0.8%	18.1%	4.58	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.52	82,536	3,322.69
SIMECB	183.00	1.7%	64.7%	24.70	14.09	9.46	4.72	10.05	7.14	2.73	2.56	91,081	497.71
SORIANAB	18.40	-0.1%	16.5%	8.39	4.73	11.20	7.34	5.07	9.13	6.92	0.48	33,118	1,799.88
TLEVISACPO	58.12	-0.2%	29.8%	18.30	7.66	9.78	5.55	7.45	8.43	6.50	2.02	149,595	2,573.89
VITROA	24.19	-0.7%	14.3%	-5.05	4.41	2.76	-1.45	7.85	57.11	-239.77	0.44	11,698	483.57
VOLARA	37.48	0.4%	30.6%	-9.31	-178.82	-23.52	-106.17	18.26	4.19	0.98	28.51	32,902	877.86
WALMEX*	63.69	0.5%	17.3%	33.19	21.39	19.41	16.39	14.68	15.48	13.43	7.24	1,112,117	17,461.40



Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Disclaimer

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.

