



Reporte Semanal

Del 31 de Mayo al 04 de Junio del 2021

Semana 22

Resumen Ejecutivo

Economía

Calendario de Eventos Económicos ----- 1

Panorama Nacional ----- 2

- Escenario del Banco de México: más crecimiento e inflación en el corto plazo
- Recuperación gradual de la industria automotriz
- La confianza del consumidor sigue al alza

Panorama Internacional ----- 3

- Beige Book: aceleración económica con más inflación
- Cifras mixtas en el mercado laboral

Renta fija

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

- Nacional: Estimamos que Banco de México mantendrá la tasa de fondeo en 4% el próximo 24 de junio.
- Internacional: No descartamos que más miembros sugieran deseos de comenzar a discutir el “tapering” en el próximo anuncio de política monetaria el 16 de junio.

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

Indicadores Macro ----- 6

Mercado Cambiario

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

- Tratando de salir de la zona baja
- Expectativa incierta por elecciones

Renta variable

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

- Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo. El IPC terminó con ganancias, ubicándose por arriba de los 50,400 puntos.

Eventos Corporativos ----- 11

- GFNORTE: anunció una alianza estratégica con Google Cloud.
- VOLAR: publicó sus resultados de tráfico para mayo 2021.

Resumen de Estimados ----- 12

BMV: Punto de Vista Técnico ----- 14

- Confirmando no haber concluido la tendencia de alza.

NYSE: Punto de Vista Técnico ----- 16

- Nuevo objetivo en 36,800.

Aviso de Derechos ----- 17

Monitores ----- 18

Termómetros ----- 22

Sociedades de inversión

Reporte Fondos ----- 24

Disclaimer ----- 35

Calendario de Eventos Económicos

Junio 2021

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
7	8	9	10	11
EE.UU.: Crédito al consumidor Marzo: 25.8 billones Abril e*/: 22.0 billones México: Consumo privado Febrero: -0.2% Marzo e*/: n.d. México: Inversión fija bruta Febrero: 2.4% Marzo e*/: n.d. México: Encuesta de las expectativas de analistas de mercados financieros de Citibanamex	EE.UU.: Apertura de puestos de trabajo (JOLTS) Marzo: 8.123 millones Abril e*/: n.d. EE.UU.: Balanza comercial Marzo: -74.4 billones Abril e*/: -68.3 billones México: Reservas Internacionales Mayo 28: 194,169 mdd Junio 4 e*/: n.d.	México: Inflación general Abril: 0.33% Mayo e/ : 0.13% Mayo e*/: 0.15% México: Inflación subyacente Abril: 0.37% Mayo e/ : 0.52% Mayo e*/: 0.48%	EE.UU.: Precios al consumidor Abril: 0.8% Mayo e*/: 0.4% EE.UU.: Precios al consumidor subyacente Abril: 0.9% Mayo e*/: 0.4% EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Mayo 29: 385 mil Junio 5 e*/: n.d. EE.UU.: Presupuesto federal Mayo México: Ventas ANTAD Abril: 46.8% Mayo e*/: n.d. México: Revisiones salariales Abril: 5.5% Mayo e*/: n.d. México: Encuesta de viajeros internacionales Abril Europa: Anuncio de la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo	EE.UU.: Confianza del consumidor. Univ de Michigan. Preliminar Mayo: 82.9 Junio e*/: 83.5 México: Producción industrial Marzo: 0.7% Abril e*/: n.d.
14	15	16	17	18
	EE.UU.: Índice regional de manufacturas. FED de Nueva York – Empire State Mayo: 24.3 Junio e*/: 22.0 EE.UU.: Ventas al menudeo Abril: 0.0% Mayo e*/: 0.5% EE.UU.: Producción industrial Abril: 0.7% Mayo e*/: 1.0% EE.UU.: Precios al productor Abril: 0.6% Mayo e*/: 0.3% EE.UU.: Precios al productor subyacente Abril: 0.7% Mayo e*/: 0.4% México: Reservas Internacionales Junio 4 e*/: n.d. Junio 11 e*/: n.d. EE.UU.: Flujos netos de capital de largo plazo Marzo: 146.4 billones Abril e*/: n.d.	EE.UU.: Anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal EE.UU.: Inicios de casas Abril: 1.569 millones Mayo e*/: 1.650 millones EE.UU.: Permisos de construcción Abril: 1.733 millones Mayo e*/: 1.750 millones	EE.UU.: Reclamos de seguro de desempleo Junio 5 e*/: n.d. Junio 12 e*/: n.d. EE.UU.: Índice de manufacturas. FED de Filadelfia Mayo: 31.5 Junio e*/: n.d. EE.UU.: Indicador adelantado Abril: 1.6% Mayo e*/: n.d.	México: Oferta y demanda agregada 4T-20: -5.1% 1T-21 e*/: n.d.

e/= estimado por Valmex

e*/: = promedio de encuestas disponibles

n.d.= no disponible



México

Escenario central del Banco de México: más crecimiento e inflación en el corto plazo

En el *Informe sobre la Inflación Enero - Marzo 2021*, se presenta un escenario central más optimista en cuanto a la actividad económica, con un ajuste significativo en la estimación de crecimiento del PIB, de 4.8 a 6.0 por ciento para este año, y una tasa inercial de 3 por ciento para 2022, aunque con rangos de confianza de más menos un punto porcentual, reflejando la prevalencia de incertidumbre. Respecto a la inflación, se prevén niveles más altos en comparación con los niveles previos para los próximos trimestres y convergencia a la meta de 3 por ciento a partir del segundo trimestre de 2022.

Banco de México: escenario macroeconómico

	2021	2022
Crecimiento PIB, %	6.0 (previo: 4.8) Rango: 5 a 7	3 (previo: 3.3) Rango: 2 a 4
Generación empleo	Entre 3.70 y 570 mil	Entre 390 y 590 mil
Déficit comercial	Entre -3.7 y 1.3 mmd (-0.3 y 0.1% del PIB)	Entre -10.9 y -4.9 mmd (-0.8 y -0.4% del PIB)
Déficit corriente	Entre -4.8 y 3.2 mmd (-0.4 y 0.2% del PIB)	Entre -13.4 y -3.4 mmd (-1.0 y -0.2% del PIB)
Inflación general	3.6% (Previo: 3.3%)	3.0%

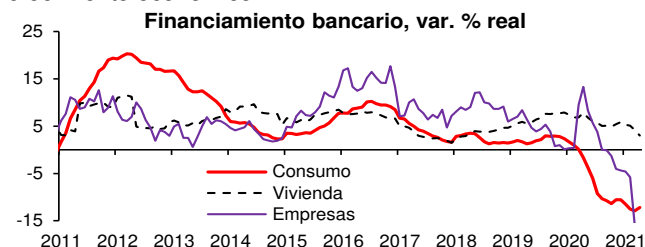
Se considera que los riesgos para el crecimiento están balanceados.

Respecto a la inflación, el escenario considera que los choques recientes asociados con el impacto de la pandemia son transitorios y que su efecto se desvanecerá en los próximos doce meses, aunque el balance de riesgos para la inflación es al alza. En particular se mencionan: mayor inflación global, presiones en costos por la implementación de medidas sanitarias, reticencia de la inflación subyacente a bajar, eventos potenciales de volatilidad que deprecien al peso e impacto de la sequía que sufre el país en los precios agropecuarios.

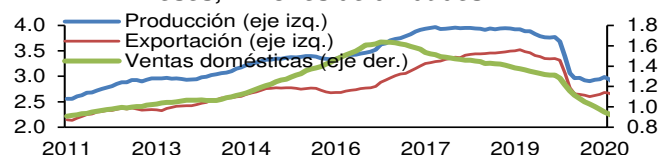
En materia de política monetaria, recordamos que la Junta de Gobierno del BdM busca mantener el actual nivel de la tasa de fondeo el mayor tiempo posible, pese a que el balance de riesgos para la inflación es al alza. Para nosotros es muy importante la nueva trayectoria trimestral de inflación estimada en este Informe. Si la inflación resulta superior a los nuevos datos, la Junta subirá la tasa de fondeo. Con nuestras estimaciones, prevemos el siguiente ajuste al alza a fines de este año o principios del próximo.

El crédito se debilita aún más

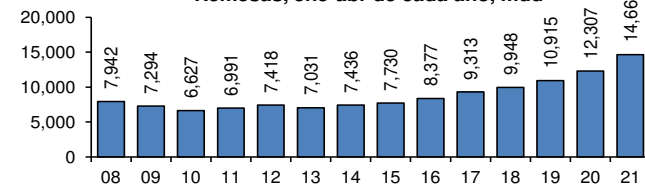
El crédito directo de la banca comercial cayó 14.5 por ciento en abril respecto al mismo mes de 2020, para hilar nueve caídas, siendo la última la más abrupta. El financiamiento al consumo decreció 12.2 por ciento y a las empresas bajó 19.5 por ciento, mientras que el crédito a la vivienda creció 3.0 por ciento. La debilidad del crédito limita significativamente el crecimiento económico.

**Recuperación gradual del sector automotriz**

En el mes de mayo, los datos de ventas y exportaciones, medidas en unidades, resultaron mayores a los de abril, pero las de producción bajaron. Sin embargo, respecto a los niveles de mayo 2020, los incrementos fueron muy superiores en los tres casos, una vez que dicho mes las afectaciones por la pandemia fueron muy graves.

Industria automotriz, suma móvil 12 meses, millones de unidades**Remesas registran máximo histórico**

En abril se recibieron 4,048 millones de dólares de remesas, 39.1 por ciento más que el monto de abril de 2020, para acumular 14,663 millones de dólares en los primeros cuatro meses del año, el monto más alto para dicho periodo en la historia.

Remesas, ene-abr de cada año, mdd**La confianza del consumidor sigue al alza**

El Indicador de Confianza del Consumidor registró un aumento de 0.3 puntos en mayo, ajustado por estacionalidad, acercándose al nivel de pre-pandemia. No obstante, el rubro más deprimido es el que se refiere a las posibilidades para realizar compras de bienes duraderos, con un nivel de 22.4 (registró baja de 1.7 en mayo).

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 0.57 puntos en marzo, para mantener su tendencia de alza, al ubicarse en 98.8 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 0.29 puntos en abril a un nivel de 102.0, arriba de su tendencia histórica y con trayectoria alcista.

Indicadores cíclicos, puntos

Estados Unidos

Beige Book: aceleración económica con más inflación

Este reporte resume comentarios anecdóticos sobre las condiciones económicas actuales en cada uno de los doce distritos en que se divide la Reserva Federal, y el Comité Federal de Mercado Abierto lo considera para fijar su postura en política monetaria.

Caracterización de la actividad económica a mayo 25, 2021

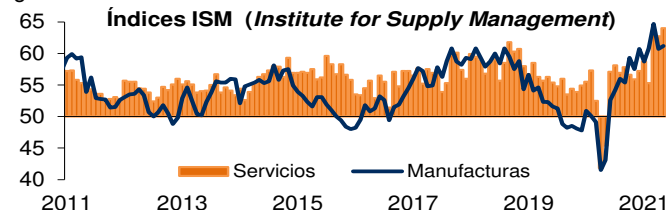
Contexto general: crecimiento económico un poco más rápido, debido a los avances en la vacunación y relajamiento de las medidas de confinamiento. Ventas de automóviles sólidas, pese a bajos inventarios. Disrupciones en la cadena de producción, sobre todo en manufacturas y construcción. Aumento moderado en la demanda de servicios profesionales y de negocios, y excepcionalmente sólida en servicios de transporte. Mejoría modesta en el financiamiento. Expectativas optimistas.

Empleo y salarios: mejoría en el mercado laboral, en particular en servicios de comida, hospitalidad y ventas al detalle. Dificultad de muchos negocios para contratar nuevos trabajadores, sobre todo de baja capacitación como conductores de trailers y vendedores profesionales. Aumentos en salarios moderados.

Precios: mayor inflación, por presiones en costos (manufacturas, construcción, fletes, empaque y petroquímicos), la cual se trasladó en parte a los precios al consumidor. Se prevé repunte en inflación en el corto plazo.

Manufacturas y servicios se aceleran

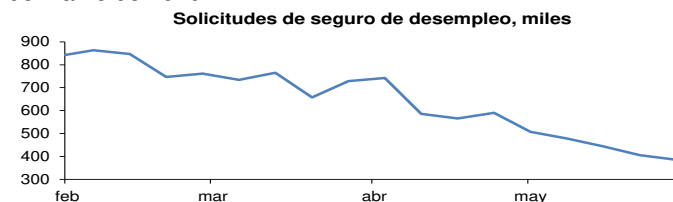
Conforme al índice ISM, el sector manufacturero aceleró su crecimiento al pasar de 60.7 en abril a 61.2 en mayo. Este índice acumuló 12 de meses de expansión al registrar niveles superiores a 50. En tanto, el sector no manufacturero (agricultura, construcción, electricidad y gas, y servicios) también ganó fuerza al pasar de 62.7 en abril a 64.0 en mayo, igual acelerándose.

**Recuperación en el gasto en construcción**

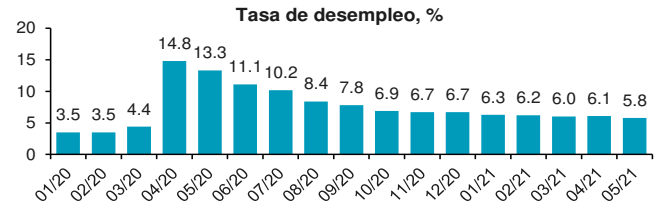
El gasto en construcción creció 0.2 por ciento en abril y 9.8% respecto al mismo mes de 2020, con caída anual de 3.9 en el rubro no residencial y aumento de 29.5 por ciento en el residencial.

**Cifras mixtas en el mercado laboral**

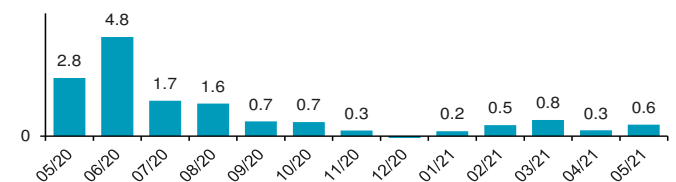
Del 22 al 29 de mayo, los reclamos del seguro de desempleo disminuyeron en 20 mil a 385 mil, el menor nivel desde el 14 de marzo de 2020.



La tasa de desempleo bajó 0.3 puntos porcentuales a 5.8 por ciento en mayo (encuesta en hogares), lo que se traduce en 9.3 millones de desempleados. La tasa todavía está lejos del nivel pre-pandemia de 3.5 por ciento.



La nómina no agrícola aumentó en 559 mil en mayo (encuesta en establecimientos), cuando se esperaba una generación cercana al millón, aunque las revisiones de marzo y abril generaron una ganancia de 27 mil empleos.

Nómina no agrícola, cambio en millones**Perspectivas**

La vacunación se está acelerando en muchos países, incluido México. Esto garantiza un crecimiento mayor al previsto tanto a nivel global como en nuestro país. Los estímulos fiscales implementados durante la pandemia, sobresaliendo los de Estados Unidos, impulsan aún más el crecimiento de las economías (desafortunadamente México no se ha beneficiado de este impulso, pero sí del dinamismo estadounidense). El ajuste realizado por el Banco de México en su estimación de crecimiento económico para este año de 4.8 a 6 por ciento es congruente con este entorno, al igual que nuestro ajuste de 4.9 a 5.6 por ciento que realizamos hace dos semanas. Es posible, si se acelera aún más la vacunación que el crecimiento sea más alto.

Con el mayor dinamismo es inevitable que crezcan las presiones inflacionarias. La reapertura implica un incremento en la demanda de materias primas y energía. A esto hay que añadir el efecto base ocasionado por el desplome económico sobre todo en abril y mayo de 2020, así como la distorsión en la cadena de suministros, sobre todo en manufacturas, en especial en la industria automotriz con el desabasto de chips y autopartes, y en la construcción. No obstante, se observa que la inflación, al menos en Estados Unidos y México, alcanzó su "pico" en abril y ha empezado a descender, lo que sugiere que el fenómeno inflacionario es meramente transitorio y que los niveles de inflación se normalizarán en el corto plazo.

En este entorno, las posturas de los bancos centrales continuarán siendo acomodaticias, pero se anticipa que pronto se vuelvan un poco más restrictivas: en la FED, la cual tiene el doble mandato de pleno empleo y control de inflación, la primera señal será reducir el ritmo de compra de activos, para preparar el terreno para incrementos en tasas de interés, varios meses después; en el Banco de México ya se señaló que se busca mantener la tasa de fondeo por el mayor tiempo posible y luego ajustarla al alza. Nosotros estimamos que esto ocurrirá a fines de este año o principios del próximo.

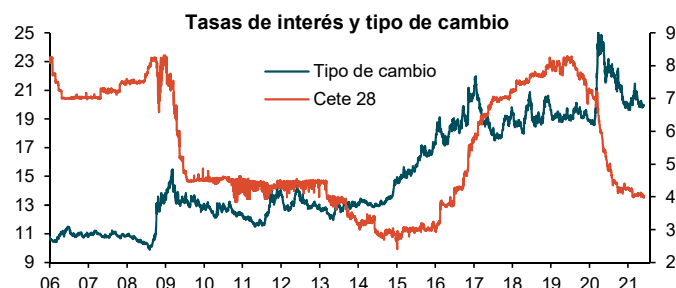
México

Subasta primaria

La subasta primaria de cetes número 22 del año mostró baja generalizada. Se subastaron cetes de 28, 91, 182 y 364 días. La subasta ocurrió en la antesala de la publicación del Informe sobre la Inflación Enero-Marzo 2021 y en un entorno de pocos datos económicos.

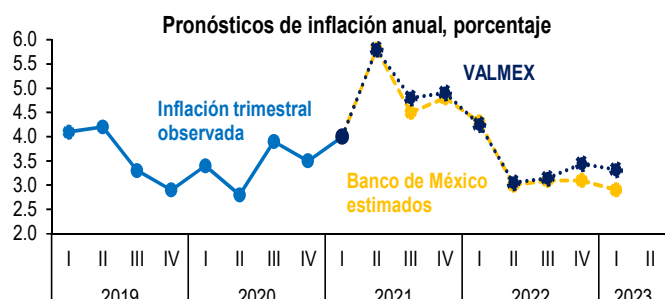
Tasas de interés de la Subasta 22 - 2021

	Anterior	Última	Variación pp.
Cete 28d	4.07	4.02	-0.05
Cete 91d	4.18	4.14	-0.04
Cete 182d	4.50	4.44	-0.06
Cete 364d	4.87	4.78	-0.09
Bono 10 años	6.68	6.54	-0.14
Udi 3 años	1.44	1.32	-0.12
Bonides D 1a	0.10	0.11	0.01
Bonides D 3a	0.17	0.17	0.00
Bonides D 5a	0.20	0.21	0.01
BPAG28 3a	0.19	0.19	0.00
BPAG91 5a	0.22	0.23	0.01
BPA 7 años	0.17	0.17	0.00



Mercado Secundario

El pasado jueves 3 de junio el Banco de México dio a conocer su Informe sobre la Inflación en donde realizó dos ajustes principalmente: 1) una revisión en su escenario de crecimiento del PIB real de 4.8 a 6% y 2) una revisión en sus pronósticos de inflación de corto plazo, para el 4T21 estiman cerrará en 4.8% y a partir del 2T22 se alcanzará la meta de 3%. Nosotros compartimos su trayectoria de inflación, aunque en niveles ligeramente más elevados.



Plazo en días	CETES			ABs		
	28-may	03-jun	Var pp.	28-may	03-jun	Var pp.
1	4.06	3.98	-0.08	4.05	4.04	-0.01
28	4.04	4.00	-0.04	4.20	4.16	-0.04
91	4.16	4.13	-0.03	4.33	4.31	-0.02
182	4.44	4.42	-0.02	4.46	4.51	0.05
364	4.75	4.79	0.04	4.79	4.90	0.11

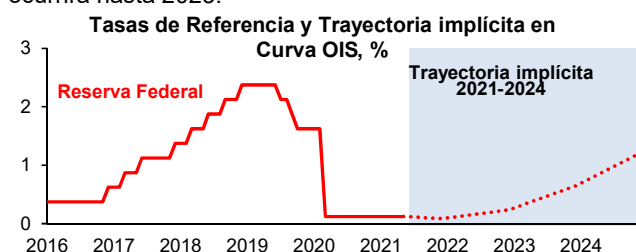
Matriz de volatilidad y correlación*

	Tipo de cambio	Cete 28	Fondeo MD
Tipo de cambio	5.8	-	-
Cete 28	14.4	0.5	-
Fondeo MD	7.4	(10.9)	0.8

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

Estados Unidos

La trayectoria implícita para la tasa de fondos federales que se obtiene de la curva OIS se ha mantenido sin cambios, pues anticipa que la primera alza en la tasa de fondos federales ocurrirá hasta 2023.



OIS: Swap de tasa fija por flotante en donde la tasa de interés fija es la tasa de referencia efectiva a un día. Datos al 3 de junio.

EE.UU.: evolución de tasas de interés



Tasas de interés representativas

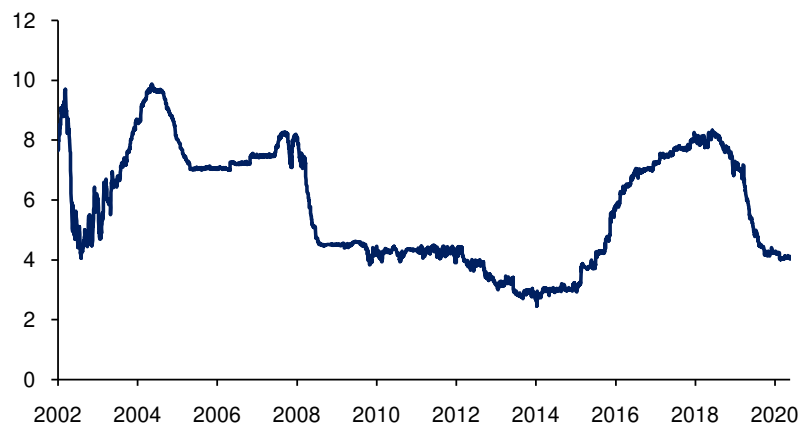
	3 meses	2 años	5 años	10 años	30 años
07-may	0.02	0.15	0.77	1.58	2.28
14-may	0.02	0.15	0.82	1.63	2.34
21-may	0.01	0.16	0.82	1.63	2.32
28-may	0.01	0.14	0.79	1.58	2.26
04-jun	0.02	0.16	0.84	1.63	2.30
Fed Fund	0.0% - 0.25%		Tasa de descuento		0.25%

Perspectivas

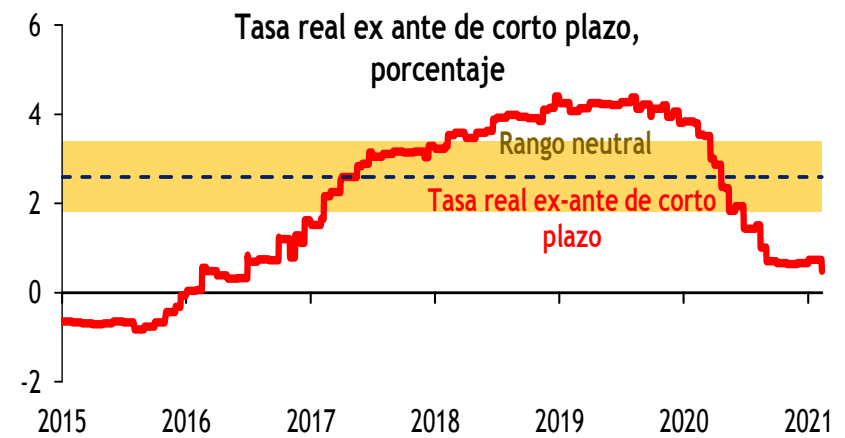
EEUU: El próximo anuncio de política monetaria está programado para el 16 de junio. No esperamos cambios en la postura monetaria, es decir se mantendrá el rango de la tasa de fondos federales entre 0 y 0.25 por ciento y los programas de compras de activos en al menos 120 billones de dólares. No descartamos que más miembros sugieran deseos de comenzar a discutir el "tapering".

México: El próximo 24 de junio hay un anuncio de política monetaria. Estimamos que el BdM mantendrá la tasa de fondeo en 4%.

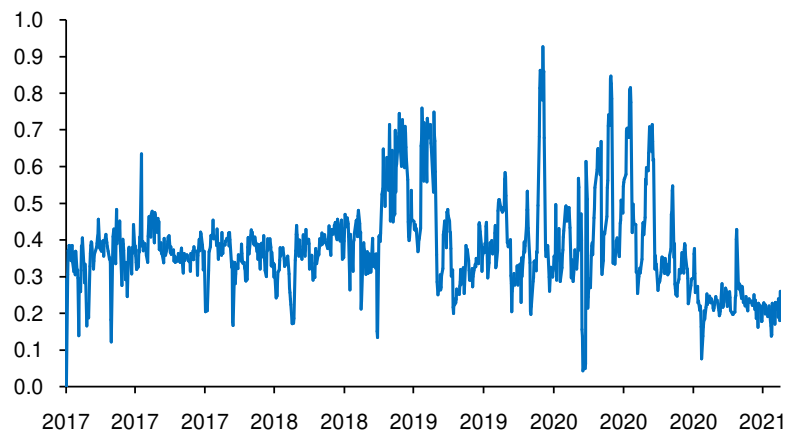
Evolución CETES 28d



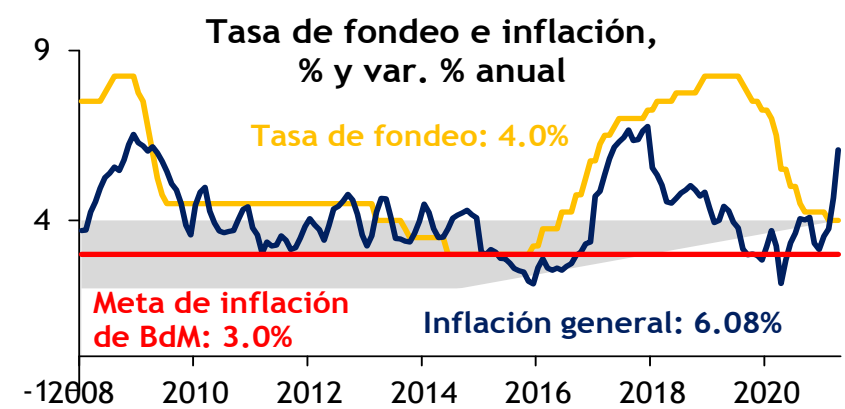
Tasa real ex ante



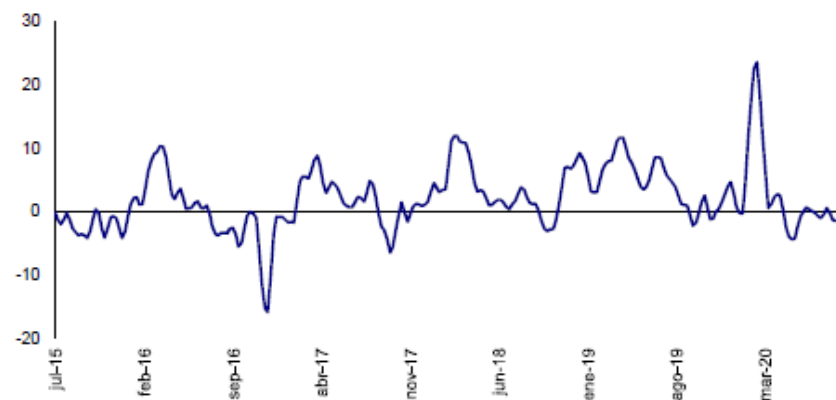
Diferencia entre CETES y TIIE 28d (ptos. porcent.)



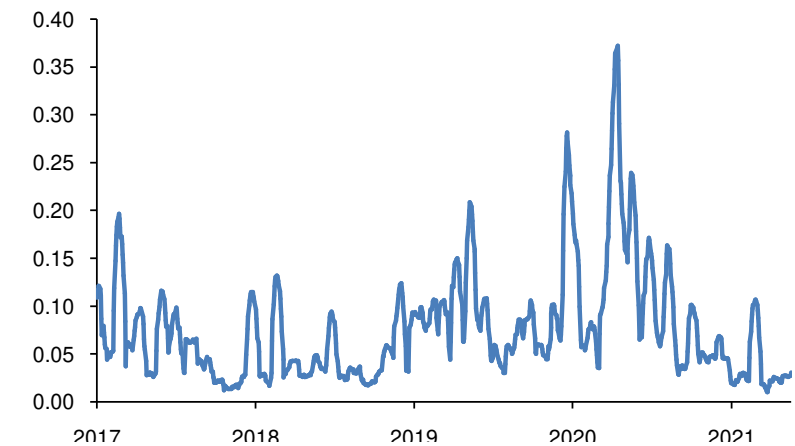
Tas de fondeo e inflación



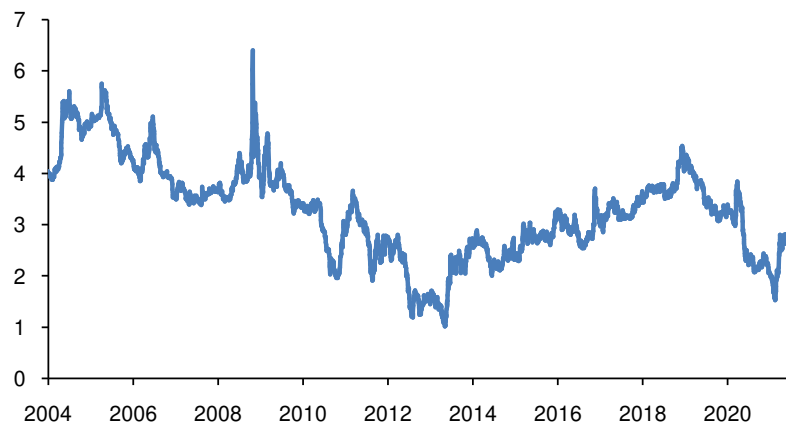
Tasas Reales CETE 28



Volatilidad de CETES



Tasas real a 10 años



Tasa del bono a 10 años



Indicadores Macro

Datos Mensuales	dic-19	dic-20	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
Indicador Global de la Actividad Económica (crec. anual)	0.2%	-2.9%	0.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Producción Industrial (crec. anual, a.e.)	-0.9%	-3.3%	1.5%	n.d.	n.d.	n.d.
Ventas al Menudeo (crecimiento anual, a.e.)	3.2%	-6.2%	1.8%	n.d.	n.d.	n.d.
Tasa de Desocupación Nacional (% , a.e.)	3.15	3.80	3.90	4.70	n.d.	n.d.
Inflación Mensual (%)	0.56	0.38	0.83	0.33	n.d.	n.d.
Inflación Quincenal (%)	0.35/0.32	0.34/0.19	0.53/0.28	0.06/0.25	-0.01/n.d.	n.d./n.d.
Inflación Anual (%)	2.83	3.15	4.76	6.09	n.d.	n.d.
M1 (crecimiento anual real)	1.8	16.4	11.6	5.1	n.d.	n.d.
Activos Financieros Internos F (crecimiento anual real)	4.5	5.0	9.6	6.1	n.d.	n.d.
Crédito Bancario al Sector Privado (crec. anual real)	2.0	-4.4	-12.2	-14.4	n.d.	n.d.
CETES 28 primaria, promedio	7.15%	4.25%	4.05%	4.07%	4.06%	n.d.
Balanza Comercial (millones de dólares)	3,066	6,176	-2,953	1,501	n.d.	n.d.
Tipo de Cambio						
Interbancario a la Venta (pesos por dólar, cierre)	19.11	19.95	20.75	20.06	19.98	n.d.
Depreciación (+) / Apreciación (-)	-1.13%	4.42%	4.00%	-3.33%	-0.39%	n.d.
Índice BMV (IPC, cierre)	43,541	44,067	47,246	48,010	50,886	n.d.
Cambio % respecto al mes anterior	1.68%	1.21%	7.21%	1.62%	5.99%	n.d.
Precio de Petróleo (mezcla, dólares por barril, prom.)	54.76	45.56	60.65	59.48	62.54	n.d.

Datos Semanales	dic-20	07-may	14-may	21-may	28-may	03-jun
Base Monetaria (millones de pesos)	2,118,243	2,139,324	2,151,678	2,145,782	2,148,318	n.d.
Activos Internacionales Netos (millones de dólares)	199,052	201,781	199,418	199,361	200,111	n.d.
Reservas Internacionales (millones de dólares)	195,667	195,129	194,645	194,381	194,169	n.d.

Tasas de Interés Moneda Nacional (porcentajes)						
CETES Primaria 28 días	4.27	4.07	4.06	4.05	4.07	4.07
CETES Secundario 28 días	4.25	4.08	4.06	4.03	4.05	4.01
CETES 1 año real (según inflación pronosticada)	3.43	3.96	4.04	4.07	3.98	3.92
AB 28 días	4.40	4.23	4.22	4.19	4.20	4.16
TIIE 28 días	4.48	4.28	4.29	4.28	4.28	4.28
Bono 10 años	5.48	6.69	6.84	6.84	6.64	6.69

Tasas de Interés Moneda Extranjera (porcentajes)						
Prime	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
Libor 3 meses	0.24	0.16	0.16	0.15	0.13	0.13
T- Bills 3 meses	0.08	0.02	0.01	0.01	0.01	0.02
T- Bond 10 años	0.91	1.58	1.64	1.63	1.59	1.63
Bund Alemán 10 años, €	-0.57	-0.21	-0.11	-0.10	-0.15	-0.17

Tipos de Cambio						
Banco de México (FIX)	19.91	19.92	19.85	19.95	19.94	20.06
Interbancario Mismo Día a la Venta	19.87	19.90	19.86	19.93	19.91	20.15
Yen por dólar	103.2	108.60	109.34	108.94	109.81	110.28
Dólar por euro	1.22	1.22	1.21	1.22	1.22	1.21

Mercado de Futuros (pesos por dólar)						
Junio 2021	20.27	20.01	19.92	20.03	19.95	20.16
Septiembre 2021	20.48	20.22	20.14	20.24	20.16	20.37
Diciembre 2021	20.69	20.44	20.36	20.47	20.37	20.59
Marzo 2022	20.90	20.67	20.60	20.72	20.61	20.83
Junio 2022	21.13	20.91	20.86	20.97	20.86	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			
	04-jun	28-may	Var.
México rendimiento (%*)			
UMS 22	-0.01	-0.01	-0.01
UMS 26	0.92	0.90	0.02
UMS 33	3.20	3.33	-0.13
UMS 44	4.10	4.18	-0.08
Brasil rendimiento (%*)			
BR GLB 27	2.38	2.36	0.02
BR GLB 34	4.20	4.22	-0.03
EE.UU. Rendimiento (%)			
T. Bond 10a	1.63	1.61	0.02

TB: Bono del tesoro estadounidense.

UMS: United Mexican States

i: Tasa de referencia

CAC: Cláusulas de Acción Colectiva

*Rendimiento a la venta (ask yield)

UMS 2022 (rendimiento %)



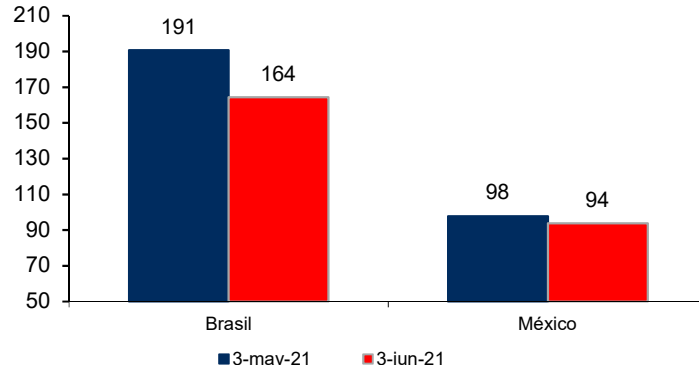
UMS 2026 (rendimiento %)



UMS 2033 (rendimiento %)

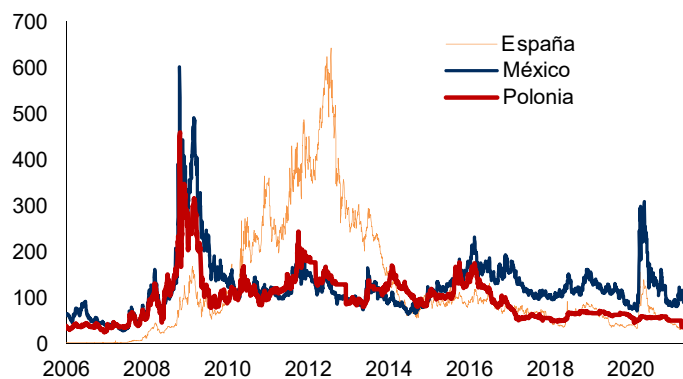


Indicadores de Riesgo de Crédito Soberano (CDS)



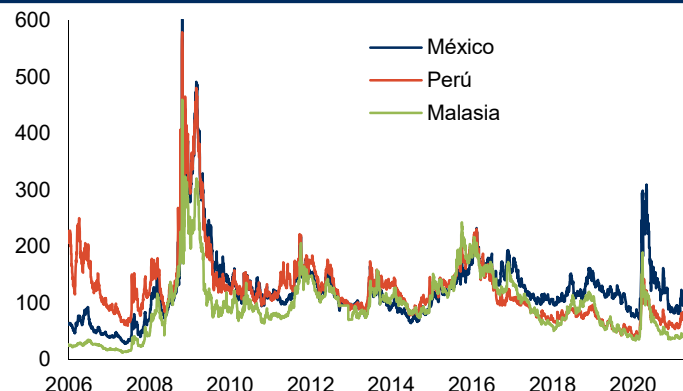
Indicadores de riesgo país - Credit Default Swaps (CDS) y bonos UMS

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



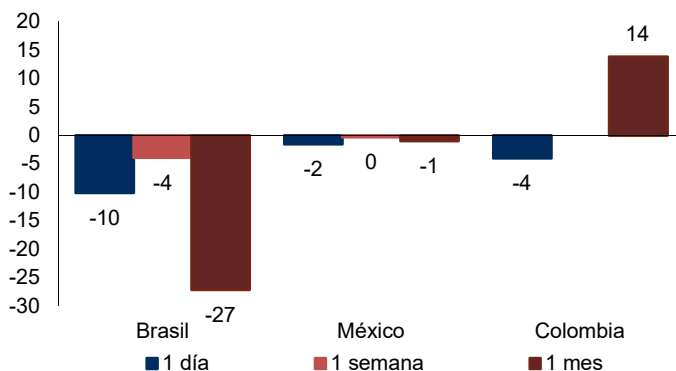
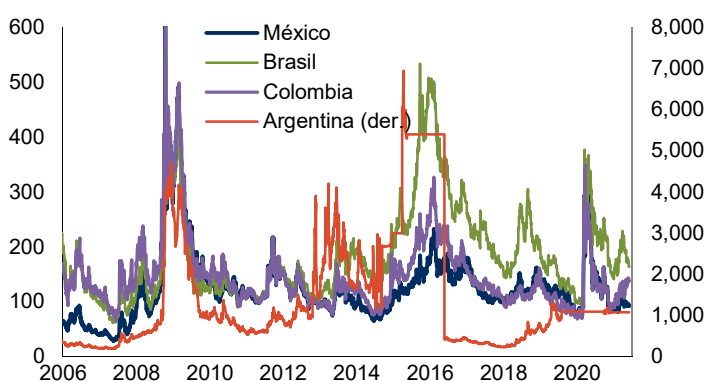
Países con calificación A3 (Moody's)

4 de junio de 2021



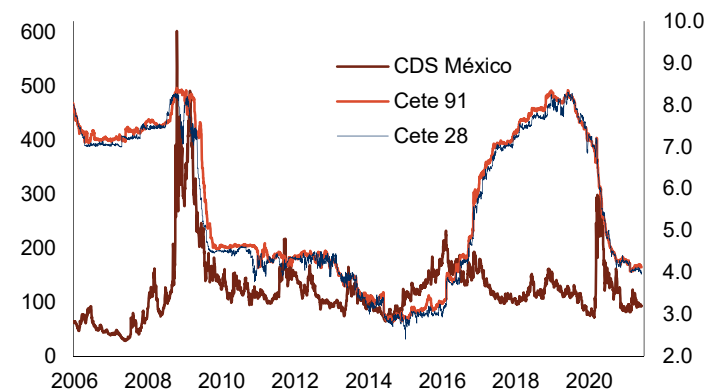
América Latina

Diferenciales de CDS en puntos base



CDS México y tasas de CETES

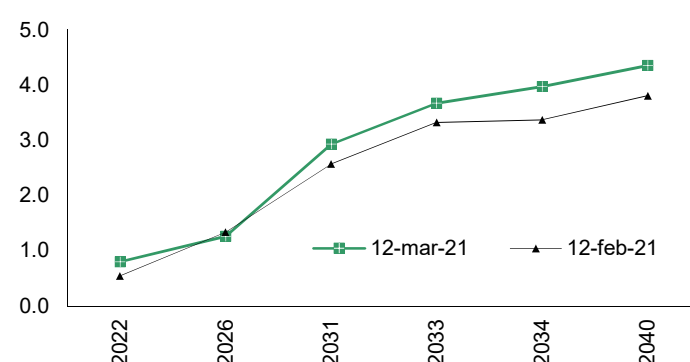
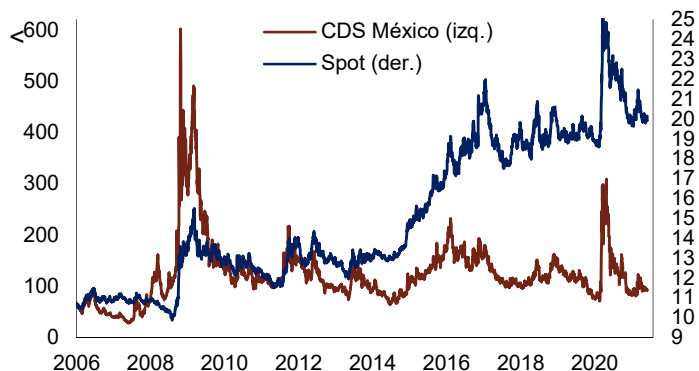
Comparativo Arg-Bra-México en el último mes



	CDS Var. pb	Tipo de cambio T.C. Aprec(-)/deprec(+)		Bolsa En dólares	
Arg	0	94.6	1.0	680	30.9
Bra	-10	5.1	-6.7	25520	18.0
Mex	-2	20.1	-0.5	2514	5.2

CDS México y tipo de cambio spot

Curva de rendimientos de UMS



Panorama

Las recientes ratificaciones en la calificación crediticia y la perspectiva del soberano por parte de Moody's y Fitch apoyan a la fortaleza del peso mexicano, ya que fueron noticias bien recibidas por los mercados en un entorno donde Colombia fue degradado a *Junk Bond* por S&P. A esto, hay que añadir el cambio en la postura de la Junta de Gobierno del Banco de México que fue interpretada por los mercados como la antesala para alzas en la tasa de fondeo posiblemente a finales del año 2021. No obstante, los fundamentales se están deteriorando (déficit en la cuenta corriente) y no se descarta volatilidad con los resultados de las elecciones del 6 de junio.

Expectativas de la paridad peso por dólar

	2021	2022
Promedio	20.43	20.87
Mediana	20.50	21.05
Máximo	21.50	22.42
Mínimo	18.75	19.00

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

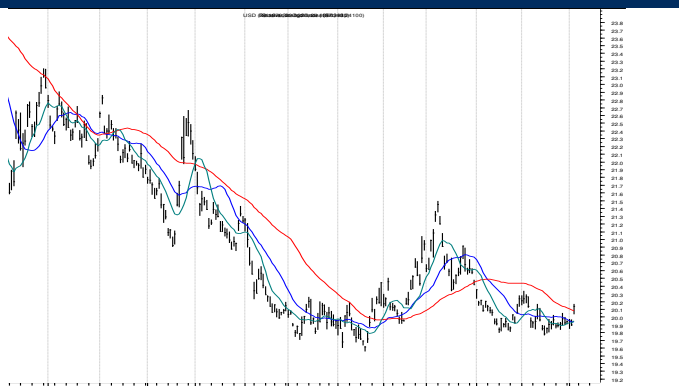
Tipo de Cambio Diario

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.



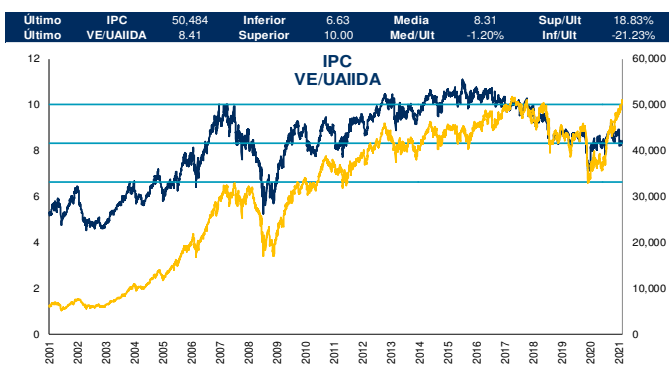
Tipo de Cambio Semanal

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.



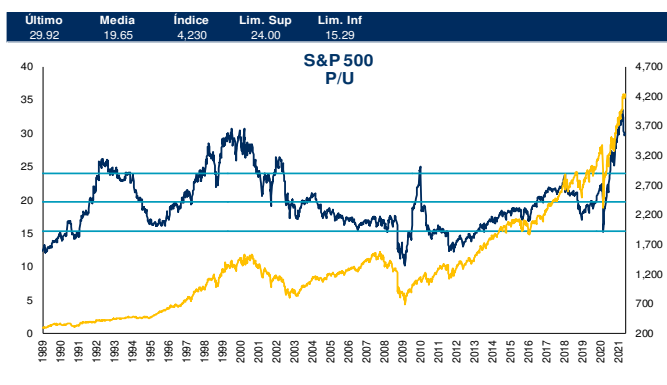
MEXICO

El mercado de capitales en México concluyó las operaciones semanales con ganancias cercanas al punto porcentual en el índice. La mejora en expectativas de la recuperación en el país y el crecimiento económico en Estados Unidos continúan aumentando el apetito por riesgo en el mercado de capitales local. La bolsa comenzó la semana registrando su mejor sesión en 7 semanas, llevando al índice a alcanzar su mejor nivel desde enero del 2018. Hacia adelante, se registraron ligeros movimientos mixtos entre los diferentes componentes que terminaron por ajustar las ganancias semanales del índice. En temas del sector financiero, de acuerdo con la CNBV, el crédito vigente de la banca comercial bajo 14% a tasa anual y en términos reales en abril. Los créditos a entidades financieras registraron la mayor caída, seguidos de los préstamos personales y los créditos empresariales, mostrando la resistencia de los usuarios del sistema financiero por retomar el financiamiento bancario. Secuencialmente, el nivel de morosidad (IMOR) registro un aumento de 0.21 puntos porcentuales mientras que las estimaciones preventivas para cartera vencida registraron un decremento de 5.6% en términos reales a tasa anual. Destacó la baja de casi 20% en las reservas del crédito al consumo y del 34% en créditos personales. Finalmente, las autoridades de la CDMX informaron el paso a verde en el semáforo epidemiológico, aumentando el aforo al 50% en espacios abiertos.



EUA

Los mercados de capitales en Estados Unidos registraron ganancias menores al punto porcentual en los tres principales índices bursátiles en una semana corta de operación derivado del feriado del lunes por el Día de los Caídos. Las ligeras variaciones de los índices resultaron del desempeño mixto entre los diferentes sectores, esta semana permeó entre los inversionistas la expectativa positiva en la recuperación de la demanda de hidrocarburos, principalmente de la gasolina ante el inicio de la temporada de verano y la recuperación económica tanto en Estados Unidos como en Europa. El sector energético registró un rally en sus cotizaciones a la par de que el WTI y el BRENT alcanzaron niveles no vistos desde octubre del 2018 y mayo del 2019 respectivamente. El optimismo en los mercados se extendió tras la decisión de la OPEP+ de mantener su plan para aumentar gradualmente la oferta y el retraso en las negociaciones del acuerdo nuclear con Irán y consecuentemente en la oferta petrolera de este país. Por otra parte, los inversionistas se mostraron cautelosos respecto a los sectores mayormente expuestos a las tasas de interés ante un creciente ruido por presiones inflacionarias y la falta de indicadores económicos a lo largo de la semana. Los datos del empleo estadounidense publicados el viernes por el Departamento del Trabajo inyectaron calma y mantuvieron a estos sectores en terreno positivo semana a semana. Los datos de la nómina privada no agrícola durante mayo resultaron ligeramente por debajo de las expectativas mientras que el cambio en la tasa de desempleo superó al consenso del mercado.



IPC	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
Cierre	50,484	0.89%	4.31%	14.56%
Máximo	50,683	1.14%	4.02%	13.51%
Mínimo	50,223	1.64%	3.89%	14.10%

Índice	Último	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
DJI	34,756	0.66%	1.54%	13.56%
S&P 500	4,230	0.61%	1.49%	12.61%
Nasdaq	13,814	0.48%	1.71%	7.19%

IPC				
Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen
31/05/2021	51,067	49,953	50,886	56,300,085
01/06/2021	51,037	50,603	50,722	155,835,486
02/06/2021	51,077	50,667	50,750	166,555,593
03/06/2021	50,768	50,249	50,629	150,542,486
04/06/2021	50,683	50,223	50,484	115,113,439

BOLSA: informó que María Catalina Inés Clavé Almeida, quien actualmente funge como Directora General Adjunta de Cámaras de la BMV (que incluye la Dirección General de la Contraparte Central de Valores de México y del Fideicomiso Asigna, Compensación y Liquidación, integrantes del Grupo BMV) manifestó su decisión de renunciar a dichos cargos a partir del 7 de junio 2021.

CEMEX: fijó el precio para una emisión de \$1,000 millones USD de notas híbridas subordinadas denominadas en USD. Las notas no tienen una fecha de vencimiento fija, estarán subordinadas a todas las obligaciones comunes o de mayor rango y en orden de prelación solo por encima del capital. A detalle, devengarán intereses semestrales a tasa inicial de 5.125% anual, sujeto al derecho de diferir los pagos de intereses; la tasa de interés se ajustará cada 5 años a partir del 8 de septiembre 2026 (fecha que es 5.25 años después de la fecha de emisión). El cierre de la oferta se anticipa para el 8 de junio 2021 y está sujeto al cumplimiento de condiciones de cierre habituales. CEMEX pretende utilizar los recursos obtenidos para propósitos generales corporativos, incluyendo pago de deuda, de conformidad con el contrato de crédito del 19 de julio 2017 firmado con varias instituciones financieras.

CHDRAUI: HR Ratings ratificó sus calificaciones de HR AA+ y HR+1 y modificó la perspectiva de estable a revisión en proceso para la emisora y su programa dual de corto plazo, ya que la calificadora debe evaluar el impacto que tenga la reciente adquisición de Smart & Final (club de precios de alimentos para familias y negocios sin pago de membresías con sede en Commerce, California).

FINDEP: anunció que como consecuencia de las reformas publicadas en abril 2021 en el Diario Oficial de la Federación a la Ley Federal del Trabajo, la Ley del Seguro Social, la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, el Código Fiscal de la Federación, la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la Ley del Impuesto al Valor Agregado, a partir de junio 2021 iniciará un proceso de traspaso de sus empleados que actualmente se encuentran contratados por sus empresas subsidiarias.

GFNORTE: firmó una alianza estratégica de colaboración multianual con Google Cloud para acelerar su transformación digital, buscando beneficiar a clientes con el desarrollo personalizado de la próxima generación de servicios y productos centrados en sus preferencias y necesidades. Las acciones clave que se desarrollarán a través de dicha alianza son: modernización de ambientes tecnológicos, ciberseguridad centrada en la detección de amenazas, uso intensivo de soluciones de análisis de datos en conjunto con Inteligencia Artificial, desarrollo de aplicaciones para la banca abierta y nuevos servicios digitales así como la transmisión de conocimiento y fomento de una cultura de innovación. Adicionalmente, señaló que la elección de Google como aliado estratégico de tecnología responde al hecho de que su nube ofrece un camino para la reducción de emisiones de carbono. A detalle, su nube es neutral en emisiones de carbono desde 2007 y, para 2030, asumió un compromiso de alimentar sus centros de datos 24 horas del día y 7 días de la semana con energías renovables.

JAVER: informó que en continuidad a sus esfuerzos por maximizar su liquidez financiera, acordó con acreedores de cierto contrato de crédito con garantía celebrado el 19 de septiembre 2019, un convenio modificadorio en el cual: se reduce el monto de amortizaciones trimestrales correspondientes al periodo de mayo 2021 a noviembre 2022 por 535,129,000 MXN (postergando dicho diferencial en las amortizaciones correspondientes al periodo de agosto 2023 a noviembre 2024) y se establece un marco para incentivar el levantamiento de capital o financiamiento para favorecer el crecimiento de la emisora.

POCHTEC: su Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó la contratación por parte de la emisora y de sus subsidiarias (Pochteca Materias Primas y Pochteca Papel) de un crédito bilateral de largo plazo con HSBC por un monto de hasta 1,000 millones MXN cuyo propósito será, entre otros, el refinanciamiento de pasivos financieros y/o bancarios, a un plazo de 5 años a partir de la fecha de cierre y una tasa de interés mensual con referencia TIIE a plazo de 28 días, tasa de interés moratoria igual a la tasa de interés por 2.0 y garantía hipotecaria en primer lugar y grado sobre inmuebles que representen al menos 30% del monto del crédito bilateral.

VOLAR: transportó 2.2 millones de pasajeros durante mayo, un incremento de 12% respecto a mayo 2019 y un incremento de 910.4% respecto a mayo 2020. A detalle, los pasajeros nacionales e internacionales registraron variaciones de 9.1% y 24.6% frente a mayo 2019 y variaciones de 780.6% y 2,233.3% frente a mayo 2020.

FUENTE: EMISNET.

Renta Variable

Resumen de Estimados

Emisora	Último	Rend. acumulado			Márgenes				VE/ UAIDA		
	Precio	7 días	30 días	Año	12 m	RK 1/	EBITDA	EBIT	12 m	2021 2/	2022 2/
IPC	50,484	0.89%	4.3%	14.6%	33.3%	7.60%	29.90%	20.19%	8.41	7.48	7.09

AEROMEX	5.46	1.5%	-8.7%	-27.7%	-27.6%	13.00%	-23.73%	-105.47%	-5.73	10.84	5.15
ALFAA	14.79	6.0%	7.3%	2.9%	43.8%	13.55%	10.95%	6.34%	7.24	6.70	7.03
ALPEKA	22.60	0.4%	-0.7%	29.7%	42.9%	14.54%	11.21%	7.42%	5.76	6.34	6.64
ALSEA	33.02	0.0%	0.2%	27.5%	51.8%	-62.68%	17.86%	-5.13%	12.70	8.93	7.08
AMXL	15.35	0.3%	8.4%	5.9%	1.1%	16.87%	32.87%	16.51%	5.69	6.07	5.91
ARA	4.85	-4.7%	-13.1%	27.0%	83.0%	10.51%	13.82%	10.37%	6.70	10.87	12.68
AC	111.46	0.5%	2.3%	16.5%	13.1%	8.93%	18.91%	13.34%	8.22	8.90	8.30
ASUR	350.94	0.1%	-2.1%	6.6%	24.2%	0.80%	37.34%	20.24%	32.57	18.10	13.89
AUTLAN	12.69	-1.6%	-2.4%	19.7%	74.1%	1.55%	19.45%	2.73%	5.21	n.a.	n.a.
AXTEL	5.51	3.4%	2.0%	-11.6%	50.1%	-19.02%	34.01%	6.21%	6.83	6.88	6.52
BBAJO	33.61	-1.3%	5.3%	23.2%	59.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIMBOA	43.75	1.1%	6.9%	1.2%	22.0%	13.28%	14.50%	9.58%	6.33	7.22	7.05
BOLSA	43.51	-2.5%	-3.4%	-7.7%	2.1%	9.21%	59.14%	53.68%	9.89	11.17	9.99
CEMEXCPO	16.37	-0.6%	-2.9%	59.4%	164.9%	11.80%	21.92%	13.47%	7.24	8.52	7.90
CHDRAUIB	31.10	-1.9%	-1.0%	8.1%	16.9%	17.51%	7.43%	4.82%	5.34	5.63	5.48
GENTERA	11.90	5.9%	14.3%	22.3%	19.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
CUERVO	51.70	3.2%	6.3%	3.5%	29.3%	4.16%	23.78%	21.80%	21.96	27.35	24.55
KUOB	46.79	-0.2%	0.0%	-1.9%	-1.9%	3.33%	12.97%	4.78%	8.34	n.a.	n.a.
ELEKTRA	1624.36	0.2%	3.3%	23.1%	27.6%	1.22%	12.45%	5.65%	32.07	n.a.	n.a.
ELEMENT	14.50	3.0%	3.6%	3.6%	-45.9%	4.07%	13.65%	5.86%	8.03	7.13	7.30
FEMSAUBD	167.53	2.7%	6.3%	11.4%	11.6%	3.29%	14.23%	8.11%	12.68	12.80	11.81
GAP	209.18	-0.3%	-2.7%	-5.8%	23.4%	0.18%	45.12%	25.93%	27.92	16.91	12.47
GCARSOA1	64.12	6.9%	8.6%	-3.4%	27.8%	3.61%	11.37%	7.81%	16.13	13.01	11.89
GCC	151.97	4.2%	7.0%	26.6%	76.8%	8.25%	31.00%	20.76%	8.33	9.90	9.10
GFAMSA	0.44	-5.8%	-18.6%	37.2%	-77.3%	10.08%	-27.68%	-66.21%	-17.85	n.a.	n.a.
GFINBURO	20.33	3.1%	7.0%	1.3%	15.7%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFNORTEO	131.83	-3.2%	11.6%	19.9%	68.6%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GMEXICOB	99.69	4.3%	6.6%	18.5%	97.3%	15.72%	62.72%	54.00%	6.14	6.80	6.94
GMXT	33.16	0.3%	3.2%	11.5%	35.3%	6.71%	43.24%	27.99%	8.40	8.37	7.61
GPH	57.80	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7.79%	2.87%	-5.12%	37.92	n.a.	n.a.
GRUMAB	219.87	2.4%	1.3%	-7.2%	-1.4%	13.65%	16.74%	12.28%	7.48	8.08	7.81
GSANBOR	20.00	-1.5%	5.4%	3.8%	-13.0%	-1.46%	4.05%	-0.65%	30.99	9.38	8.87
ICH	149.99	3.4%	9.9%	58.6%	87.5%	10.43%	20.15%	16.89%	7.79	6.67	7.69
IDEAL	38.00	0.0%	-2.6%	-5.0%	1.3%	-3.95%	64.03%	51.55%	21.70	n.a.	n.a.
IENOVA	81.85	-0.2%	-5.5%	5.5%	21.5%	7.51%	56.09%	43.50%	13.20	11.27	10.32
KIMBERA	35.77	-0.5%	1.8%	5.2%	1.3%	17.27%	26.56%	22.45%	9.46	10.76	10.09
KOF	99.04	1.6%	4.7%	8.2%	2.1%	8.82%	18.83%	12.46%	7.50	7.58	7.13
LABB	20.19	-2.8%	2.4%	7.2%	3.3%	12.92%	21.18%	20.05%	8.61	8.68	7.60
LACOMER	39.35	4.1%	3.6%	-13.3%	46.9%	9.39%	10.10%	6.33%	6.24	6.68	5.70
LALA	16.09	-2.2%	10.9%	3.5%	27.7%	3.70%	10.18%	5.18%	5.34	8.06	7.32
LIVEPOL	87.03	4.3%	6.5%	24.5%	53.8%	0.60%	7.63%	3.07%	16.97	n.a.	n.a.
MEGA	74.62	-0.1%	1.5%	2.7%	10.6%	26.42%	49.81%	28.54%	2.28	2.60	2.45
MFRISCO	4.31	3.6%	4.4%	6.4%	31.4%	-16.53%	16.49%	-7.42%	20.50	5.21	3.74
NEMAK	6.74	1.7%	13.7%	16.2%	29.9%	9.55%	14.77%	4.85%	4.41	4.34	3.86
OMA	129.22	1.7%	2.0%	0.6%	13.5%	1.58%	34.19%	25.23%	31.28	13.12	10.13
ORBIA	55.34	-1.4%	-0.1%	18.4%	62.9%	13.30%	21.69%	12.65%	7.23	8.39	8.22
PE&OLES	308.78	3.8%	12.2%	-8.3%	45.6%	11.88%	31.43%	17.30%	5.41	6.03	5.13
PINFRA	160.45	0.5%	2.7%	-8.6%	-7.7%	7.91%	59.46%	51.61%	9.96	11.64	10.47
QUALITAS	104.44	-4.7%	-3.2%	-2.5%	25.9%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
R	102.07	-4.6%	3.8%	10.8%	54.3%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BSMX	23.61	0.4%	4.2%	16.2%	38.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SIMEC	149.00	2.1%	46.8%	85.4%	187.0%	10.09%	20.42%	16.66%	7.99	6.63	7.83
SITESB	19.27	-0.1%	1.3%	-10.5%	37.9%	-0.10%	96.59%	37.89%	7.99	16.87	15.08
SORIANAB	18.05	-4.9%	-4.1%	-10.2%	1.1%	16.94%	7.89%	5.83%	5.01	5.28	5.19
TLEVISAC	54.83	5.6%	8.8%	67.5%	94.4%	5.07%	38.80%	17.08%	7.18	7.61	7.19
AZTECAC	0.51	-1.6%	-6.3%	17.6%	40.8%	n.a.	20.54%	14.10%	5.33	n.a.	n.a.
VESTA	40.03	-1.3%	4.5%	3.2%	31.6%	7.54%	82.38%	81.48%	5.33	15.95	14.40
VITROA	24.44	-1.5%	-1.6%	-23.2%	8.1%	-4.03%	7.46%	-1.01%	7.89	n.a.	n.a.
VOLAR	33.40	-3.0%	-2.2%	34.8%	156.9%	-211.62%	12.08%	-16.68%	17.29	8.60	5.69
WALMEXV	63.84	0.2%	-1.1%	14.0%	16.2%	6.15%	11.07%	8.49%	14.72	14.42	13.38

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				Valor	Acciones
	/ EBITDA	EBITDA	EBIT	12 m	2021 ^{2/}	2022 ^{2/}	VLPA	P/VL	Mercado	(millones)
IPC	2.53	1.50	2.41	22.50	17.29	15.96	n.a.	2.56	7,159,193	n.a.

AEROMEX	-12.47	-8.90	-2.00	-0.09	-0.60	-3.61	-54.54	-0.10	3,774	691
ALFAA	4.59	3.47	5.99	20.88	11.08	11.79	7.80	1.90	74,765	5,055
ALPEKA	2.58	1.67	2.52	7.94	11.03	11.81	19.39	1.17	47,870	2,118
ALSEA	8.19	7.68	-26.75	-8.59	-69.84	34.20	7.29	4.53	27,639	837
AMXL	2.16	1.77	3.52	12.99	10.69	10.61	3.44	4.46	1,013,582	66,031
ARA	2.42	-1.41	-1.88	13.30	13.27	9.82	10.76	0.45	6,277	1,294
AC	1.75	0.62	0.87	19.31	16.20	14.60	69.43	1.61	196,647	1,764
ASUR	3.24	1.88	3.48	101.92	28.47	19.07	115.94	3.03	105,282	300
AUTLAN	2.79	2.00	14.27	-9.95	n.a.	n.a.	20.00	0.63	4,447	350
AXTEL	3.34	2.99	16.38	-30.11	162.68	76.48	1.13	4.86	15,780	2,864
BBAJIO	n.a.	n.a.	n.a.	12.72	10.54	9.03	40.57	5.16	39,994	1,190
BIMBOA	2.31	2.05	3.11	15.07	18.58	18.24	20.06	2.18	198,352	4,534
BOLSA	0.06	-1.80	-1.98	18.23	16.39	15.22	12.85	3.39	25,801	593
CEMEXCPO	3.33	2.85	4.63	-12.37	11.58	14.76	11.73	1.40	247,800	15,137
CHDRAUIB	2.97	2.58	3.98	10.76	10.32	9.45	31.35	0.99	29,846	960
ENTERA	n.a.	n.a.	n.a.	-9.66	n.a.	n.a.	11.79	1.01	19,332	1,625
CUERVO	1.74	0.46	0.50	33.24	40.99	33.36	15.50	3.34	188,914	3,654
KUOB	4.29	3.21	8.72	9.03	n.a.	n.a.	30.96	1.51	21,353	456
ELEKTRA	16.72	6.85	15.11	382.15	n.a.	n.a.	416.12	3.90	379,096	233
ELEMENT	3.95	3.35	7.81	56.52	24.87	17.38	16.73	0.87	17,577	1,212
FEMSAUBD	3.46	1.83	3.21	-116.38	27.43	22.74	65.70	2.55	599,460	3,578
GAP	5.16	2.07	3.59	94.48	28.10	19.16	40.57	5.16	117,350	561
GCARSOA1	2.44	1.78	2.58	26.06	n.a.	19.58	42.84	1.50	146,286	2,281
GCC	2.05	0.22	0.33	26.06	312.99	303.59	72.21	2.10	50,535	333
GFAMSA	-17.76	-17.54	-7.34	-0.02	n.a.	n.a.	-17.86	-0.02	250	570
GFINBURO	n.a.	n.a.	n.a.	9.18	9.17	8.22	24.26	0.84	134,924	6,637
GFNORTEO	n.a.	n.a.	n.a.	12.70	11.12	9.90	78.81	1.67	380,126	2,883
GMEXICOB	1.19	0.48	0.55	9.78	11.15	11.44	38.88	2.56	776,087	7,785
GMXT	1.68	1.45	2.24	9.78	0.94	0.81	33.53	4.47	135,976	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	15.17	14.90	13.99	68.44	3.21	92,950	423
GSANBOR	2.64	1.37	-8.46	199.52	25.73	15.52	14.23	1.41	45,292	2,265
ICH	0.00	-1.12	-1.33	16.09	9.59	11.81	81.40	1.84	65,482	437
IDEAL	4.91	3.91	4.86	28.23	n.a.	n.a.	12.99	2.92	114,006	3,000
INNOVA	5.62	5.20	6.71	11.15	13.29	12.08	70.20	1.17	125,560	1,534
KIMBERA	2.36	1.10	1.30	17.91	17.97	16.32	0.85	41.88	110,344	3,085
KOF	2.60	1.17	1.77	19.07	15.13	13.83	51.61	1.92	208,066	2,101
LABB	2.13	1.52	1.60	14.87	12.44	10.16	9.41	2.15	21,159	1,048
LACOMER	0.48	-0.58	-0.93	13.38	12.16	9.99	50.99	0.77	18,909	481
LALA	3.78	3.18	6.25	53.40	19.21	13.91	6.70	2.40	39,838	2,476
LIVEPOL	5.59	3.54	8.80	188.10	n.a.	n.a.	79.70	1.09	116,811	1,342
MEGA	0.66	0.23	0.40	5.37	4.86	4.52	112.01	0.67	22,382	300
MFRISCO	14.39	13.88	-30.84	-7.54	28.09	3.62	4.69	0.92	10,971	2,545
NEMAK	2.96	2.39	7.29	105.88	6.90	6.02	11.93	0.57	20,753	3,079
OMA	2.76	0.78	1.06	93.71	21.51	15.71	28.10	4.60	50,883	394
ORBIA	2.88	2.39	4.10	21.66	17.23	16.03	23.02	2.40	116,214	2,100
PE&OLES	1.75	0.78	1.43	25.39	276.71	278.44	187.18	1.65	122,733	397
PINFRA	2.77	-1.89	-2.18	22.61	13.20	12.02	123.94	1.29	60,991	380
QUALITAS	n.a.	n.a.	n.a.	6.90	9.22	10.23	46.13	2.26	44,387	425
R	n.a.	n.a.	n.a.	11.67	10.39	9.05	70.88	1.44	33,472	328
BSMX	n.a.	n.a.	n.a.	25.39	n.a.	n.a.	0.09	0.10	78,449	3,323
SIMEC	0.00	-1.03	-1.26	20.11	10.16	12.80	71.61	2.08	74,159	498
SITESB	4.26	2.55	6.50	451.00	107.39	48.80	7.21	2.67	63,591	3,300
SORIANAB	2.62	2.32	3.14	8.23	7.88	7.56	37.99	0.48	32,488	1,800
TLEVISAC	3.49	2.73	6.20	17.26	29.90	25.33	28.72	1.91	141,127	2,574
AZTECAC	5.69	4.84	7.05	3.96	n.a.	n.a.	0.48	1.05	1,097	2,164
VESTA	6.48	5.71	5.77	3.96	15.40	14.18	0.48	1.05	25,288	632
VITROA	5.33	3.60	-26.61	-5.10	n.a.	n.a.	55.02	0.44	11,818	484
VOLAR	17.30	13.82	-10.01	-8.30	n.a.	n.a.	1.31	25.41	29,320	878
WALMEXV	0.74	0.36	0.46	33.27	26.23	23.68	8.80	7.26	1,114,736	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

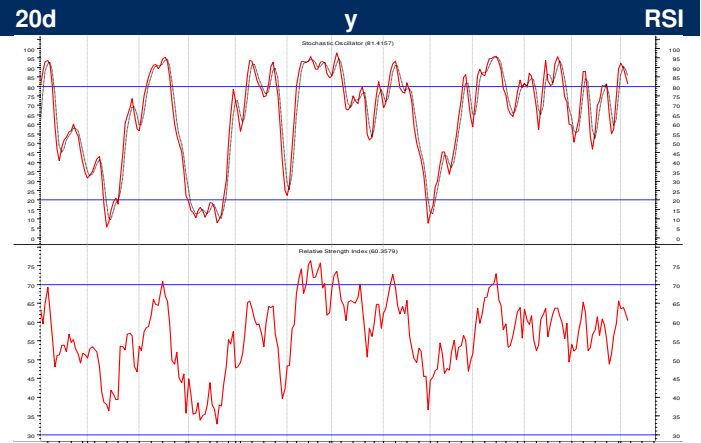
El IPC cerró en 50,484 con una variación de 0.89%.

Desde que penetró la resistencia que marcamos en 46,700 el único objetivo es superar la barrera de 50,000. Con un retraso de diez días pero lo logró. Ha cumplido la expectativa de consolidar esta larga subida con varias semanas en oscilación en un rango probable 47,000 – 50,000. Ahora puede retomar con fuerza el alza rumbo al máximo de 2017 en 51,722.



IPyC: estocástico

Los osciladores siguen con fuerza y deben apuntar hacia arriba ya para confirmar que la consolidación esta en proceso.



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.



Emisora de la semana GFIBUR O

Una larga acumulación que implica un potencial importante si los osciladores que dibujan ya divergencias positivas tienen razón. Debe superar la zona 20.00 – 20.25 para romper al alza con un primer objetivo en 22.00. El soporte está ubicado en 19.00.



Renta Variable

NYSE: Punto de Vista Técnico

DJI semanal

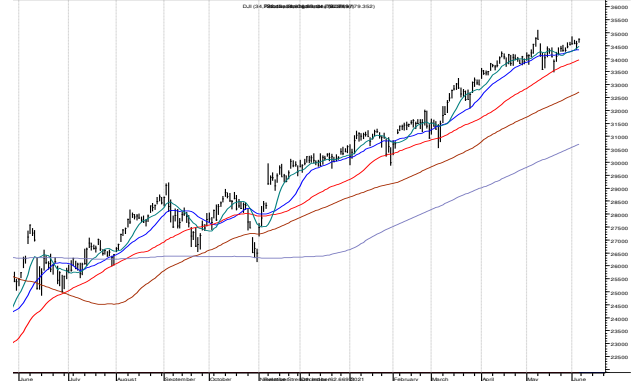
Soporte:

33,55

Resistencia:

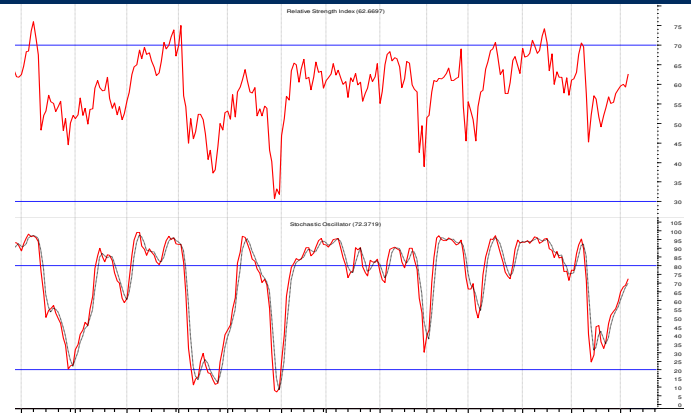
35,100

Luego de que se alcanzó el esperado objetivo en la zona 34,600 (+/- 1%) esperábamos una consolidación que cumple ya tres semanas. Es hora ya de definir con un rompimiento (que esperamos sea de alza) la oscilación entre 34 mil y 35,000. En caso de ser así el nuevo objetivo lo colocamos en 36,800. El soporte en 34,500 de corto plazo y el "stop" definitivo en 33,555.



DJI: estocástico 20d y fuerza relativa 14d

Los osciladores de corto plazo salieron de su breve estadía en la zona de sobre venta. Las señales son positivas para ir al alza.



S&P 500 semanal

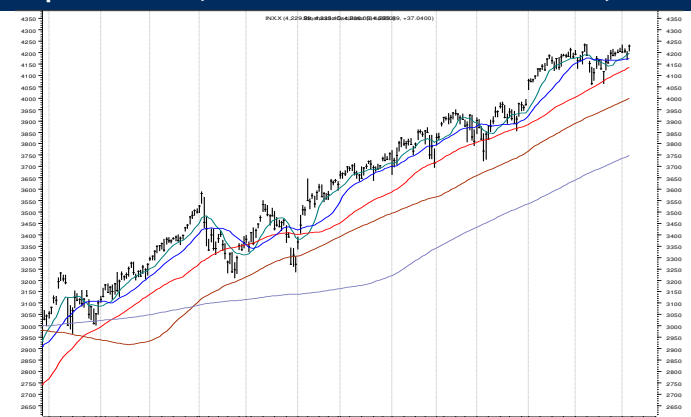
Soporte:

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 – 4,000.



33

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 con dos o más cierres.



Renta Variable

Aviso de Derechos

Emisora	Fecha de pago	Derecho decretado	Razón
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.025 por acción
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.025 por acción
ORBIA	Pendiente	Dividendo en efectivo	US\$0.025 por acción
AUTLAN	Pendiente	Dividendo en efectivo	\$7,200,000 USD al tipo de cambio para el pago de obligaciones denominadas en USD publicado por Banco de México el día de la fecha ex-derecho previa al pago correspondiente a las acciones en circulación en dicha fecha
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
MFRISCO	28-may-21	Canje substituyendo una de las series inscritas	1 acción de la serie nueva 'A-1' cupón 1 por 1 acción de la serie anterior 'A-2' cupón 0
GAP	28-may-21	Reembolso	\$3.82310 por acción
GMEXICO	27-may-21	Dividendo en efectivo	\$1.50 por acción
LALA	26-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.1538 por acción
MFRISCO	25-may-21	Suscripción con acciones de la misma serie	11285.94 acciones de la serie nueva 'A-1' cupón 0 por 11285.94 acciones de la serie anterior '00120' cupón 0 a 0.009811 MXN del 10 al 25 de mayo; 386,313 títulos producto por 39,373,172 títulos tenencia
GMXT	25-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.30 por acción
GISSA	21-may-21	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 11 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
MEGA	20-may-21	Dividendo en efectivo	\$1.28 por cada acción serie 'A', equivalente a \$2.56 por CPO
CADU	19-may-21	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 0 por 1 acción de la serie anterior 'A' cupón 0
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
GENTERA	14-may-21	Canje	1 acción de la serie nueva 'A' cupón 12 por 1 acción de la serie anterior 'A' 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
VINTE	10-may-21	Dividendo en efectivo	\$0.2315 por acción
BBAJO	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

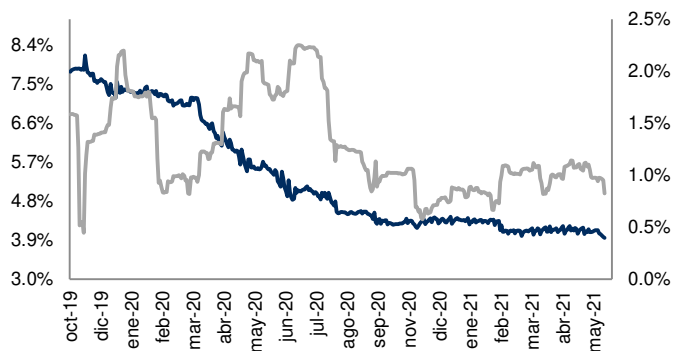


Monitor de Mercados Financieros

ABs y Volatilidad

Cierre: 4.0%

Volat: 0.8%



Tipo Cambio y Volatilidad

Cierre: 19,9470

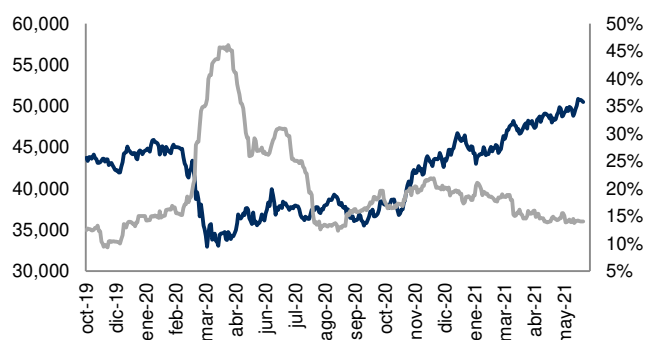
Volat: 8.5%



IPC y Volatilidad

Cierre: 50,484.35

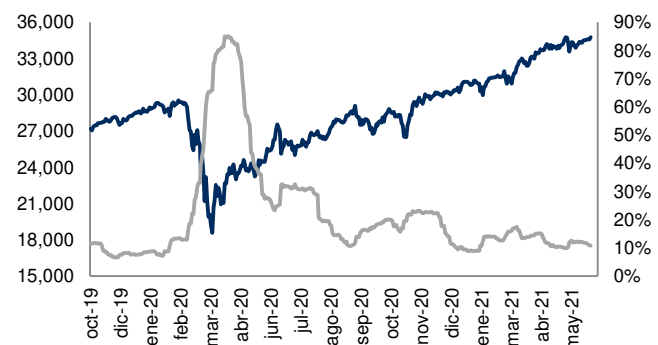
Volat: 14.0%



DJI y Volatilidad

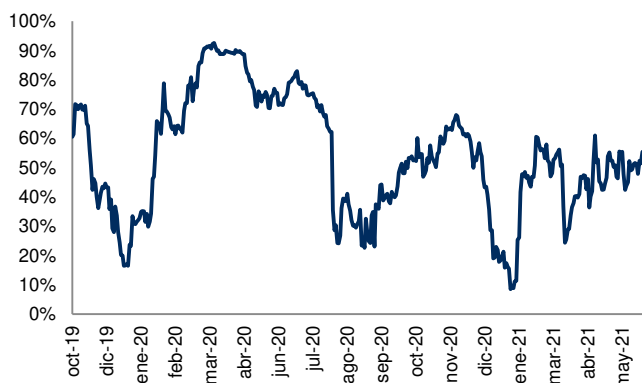
Cierre: 34,756.39

Volat: 10.8%



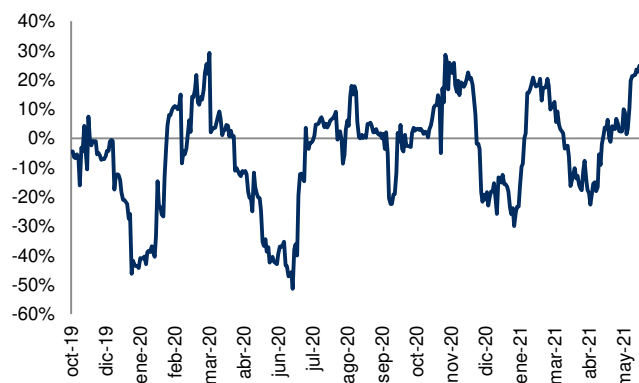
Correlación entre IPC y DJI

Correl: 54.9%



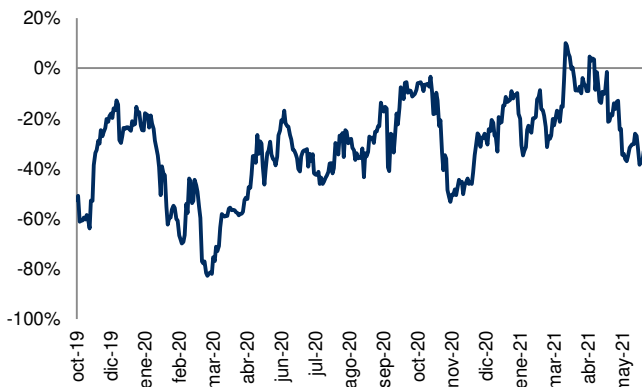
Correlación entre Tipo Cambio y ABs

Correl: 15.2%



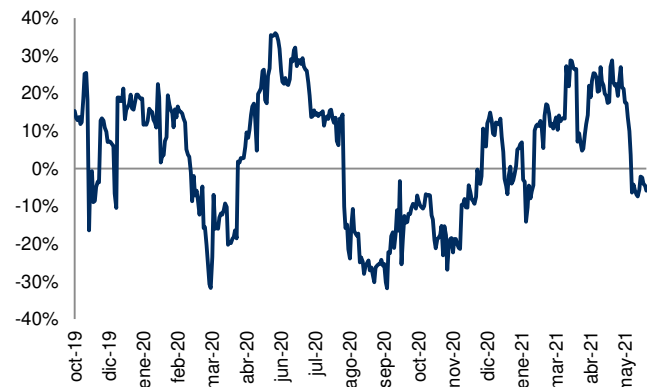
Correlación entre IPC y Tipo Cambio

Correl: -33.2%



Correlación entre IPC y Abs

Correl: -5.9%

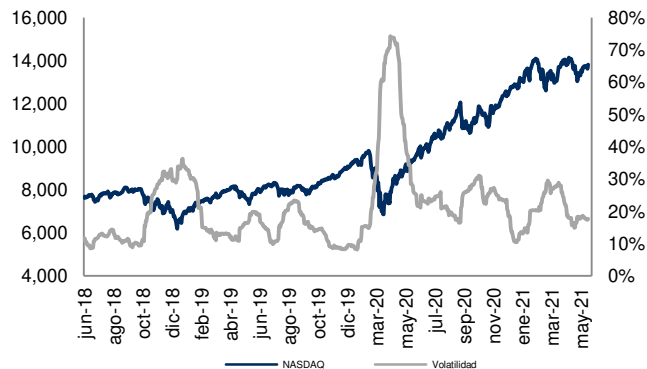


Monitor de Mercados

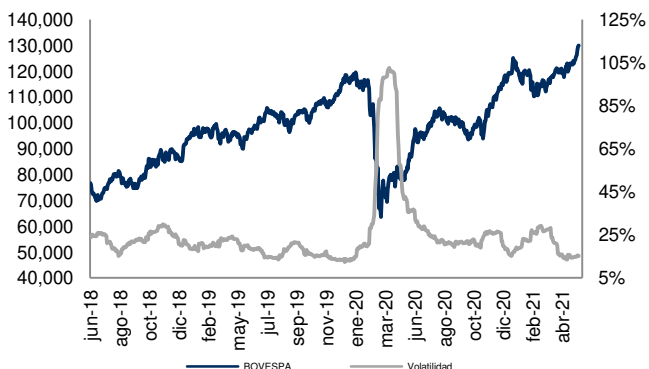
S&P 500 (EE.UU.) Cierre: 4,229.89 Volat: 12.2%



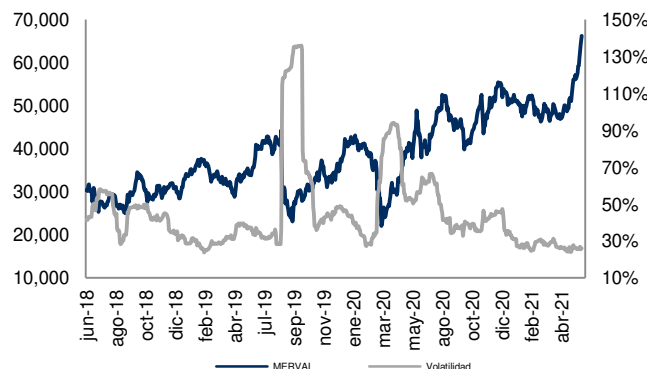
NASDAQ (EE.UU.) Cierre: 13,814.49 Volat: 17.7%



BOVESPA (Sao Paulo) Cierre: 129,926.51 Volat: 15.2%



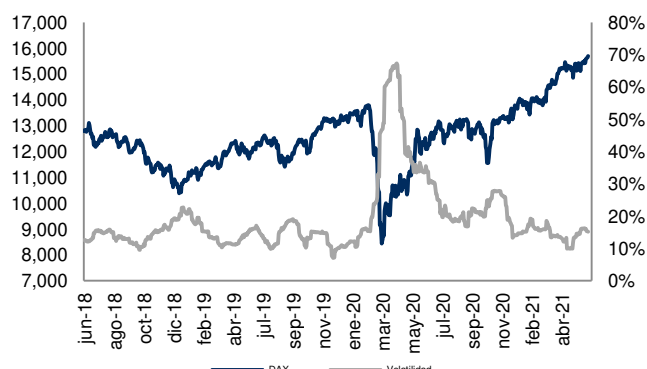
MERVAL (Buenos Aires) Cierre: 66,190.06 Volat: 26.1%



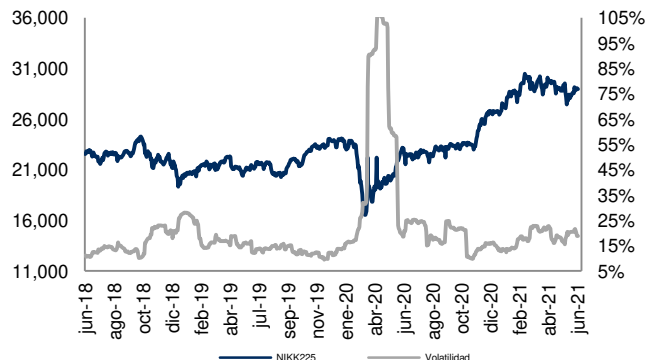
FTSE-100 (Londres) Cierre: 7,069.04 Volat: 11.9%



DAX (Frankfurt) Cierre: 15,692.90 Volat: 15.2%



NIKKEI-225 (Tokio) Cierre: 28,941.52 Volat: 18.8%



Índice	Rend. 7d	Rend. 30d	Rend. Año
S&P 500	0.61%	1.49%	12.61%
NASDAQ	0.48%	1.71%	7.19%
BOVESPA	6.89%	15.40%	12.45%
MERVAL	11.63%	32.95%	14.64%
FTSE100	0.47%	2.32%	13.39%
DAX	0.91%	4.83%	13.90%
NIKK225	-0.42%	0.13%	-0.56%
IPC	0.71%	5.84%	14.05%
DJI	0.66%	1.54%	13.56%
CAC40	0.28%	4.16%	16.87%
HANGSENG	-0.65%	1.93%	6.46%
TSE300	0.91%	5.34%	21.11%
IBEX	-1.68%	2.70%	12.09%

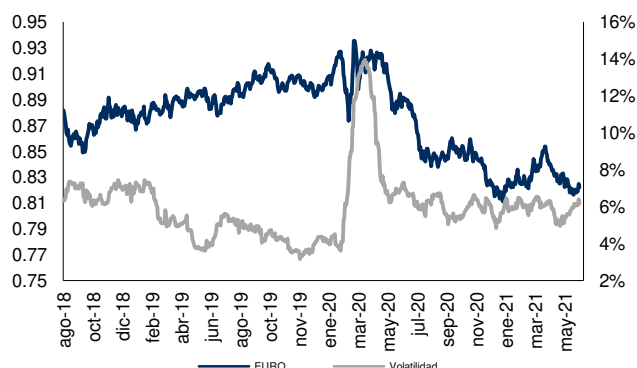
Cifras al 04 de junio de 2021. Índices en USD.



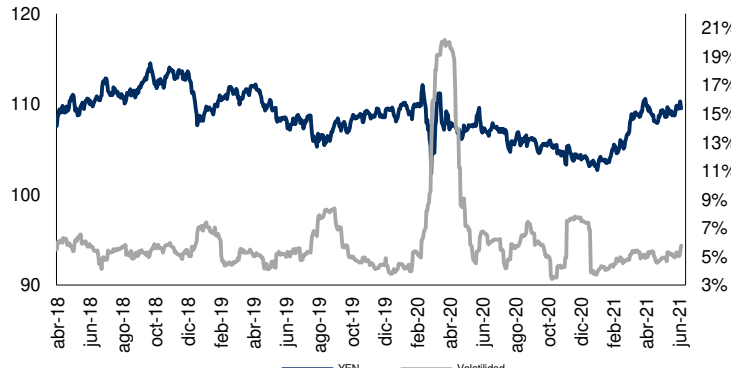
Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Monitor de Divisas

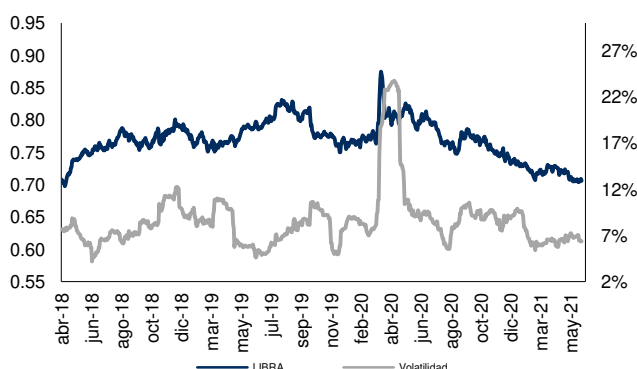
Euro (€) Cierre: 0.82 Volat: 6.2%



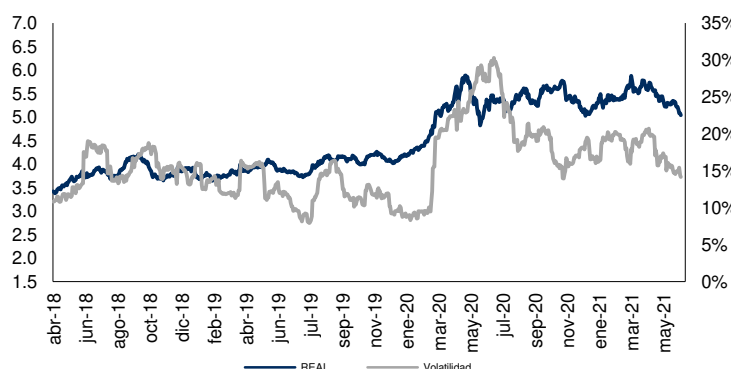
Yen Japonés (¥) Cierre: 109.53 Volat: 5.7%



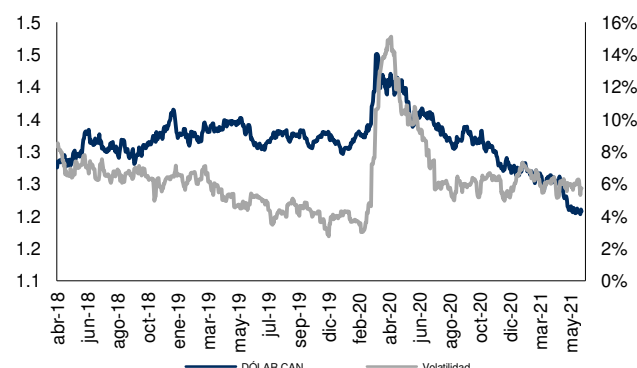
Libra Esterlina (£) Cierre: 0.71 Volat: 6.4%



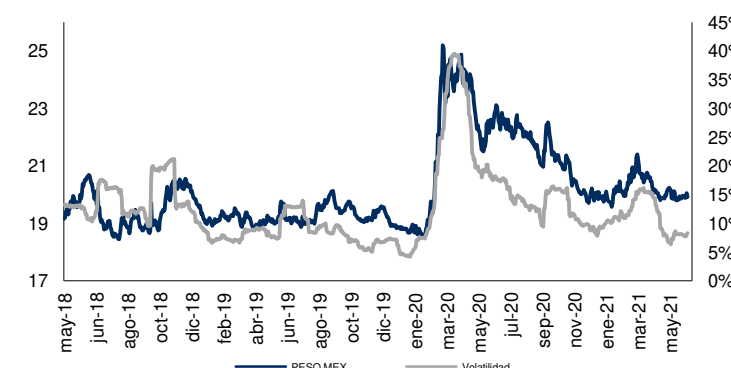
Real Brasileño Cierre: 5.04 Volat: 14.1%



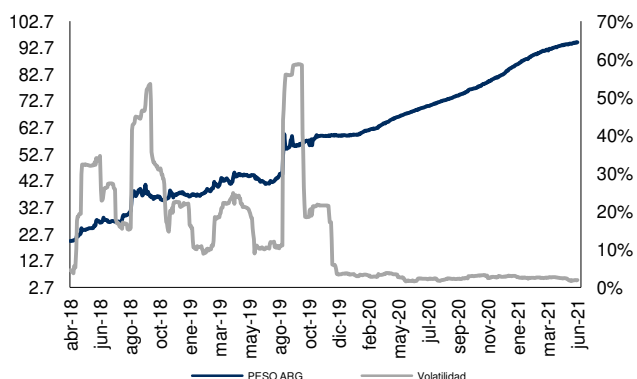
Dólar Canadiense Cierre: 1.21 Volat: 5.7%



Peso Mexicano Cierre: 19.92 Volat: 8.3%



Peso Argentino Cierre: 94.77 Volat: 1.9%

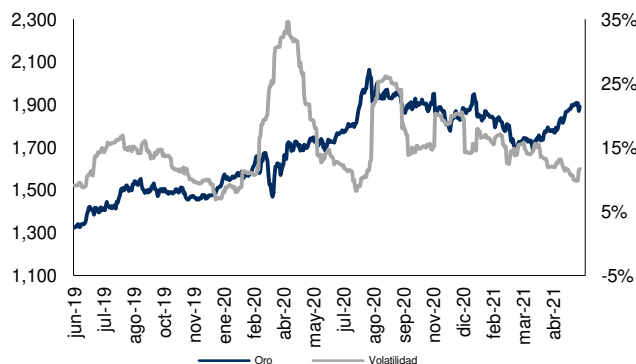


Moneda	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Euro	0.82	-0.21%	1.34%	-0.43%
Yen	109.53	0.29%	-0.32%	-5.71%
Libra	0.71	-0.19%	1.88%	3.63%
Real	5.04	3.38%	6.19%	3.00%
Dólar Can	1.21	0.02%	1.57%	5.42%
Peso Mex	19.92	0.13%	1.38%	-0.15%
Peso Arg	94.77	-0.22%	-1.27%	-11.28%

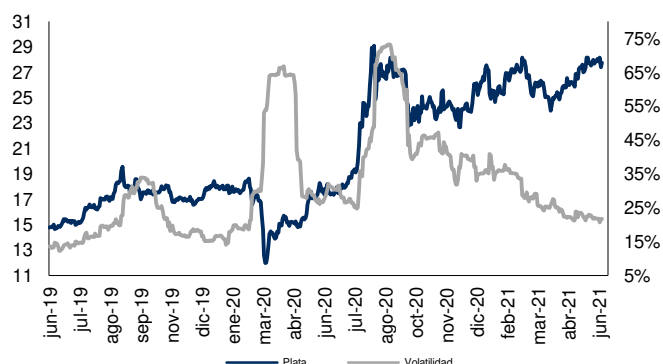
Cifras al 04 de junio de 2021. Cotizaciones con respecto al USD.

Monitor de Metales y Otros Commodities

Oro (USD / T. Oz.) Cierre: 1,890.922 Volat: 11.6%



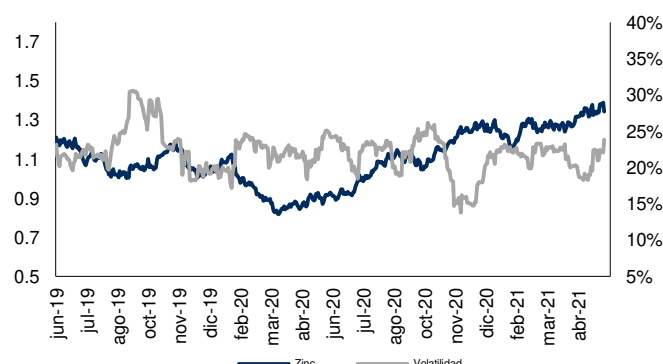
Plata (USD / T. Oz.) Cierre: 27.746 Volat: 21.8%



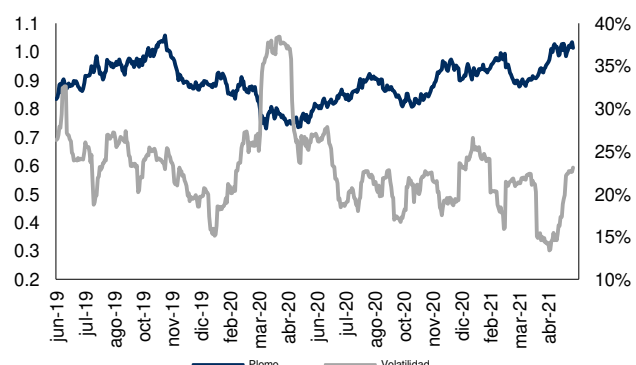
Cobre (USD / libra) Cierre: 4.431 Volat: 23.6%



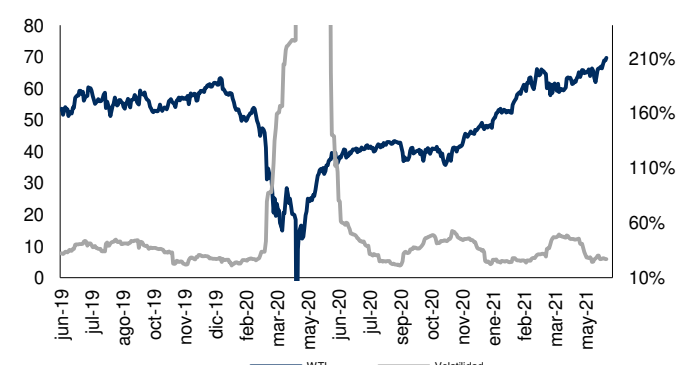
Zinc (USD / libra) Cierre: 1.344 Volat: 23.8%



Plomo (USD / libra) Cierre: 0.993 Volat: 23.1%



WTI (USD / barril) Cierre: 69.62 Volat: 26.7%

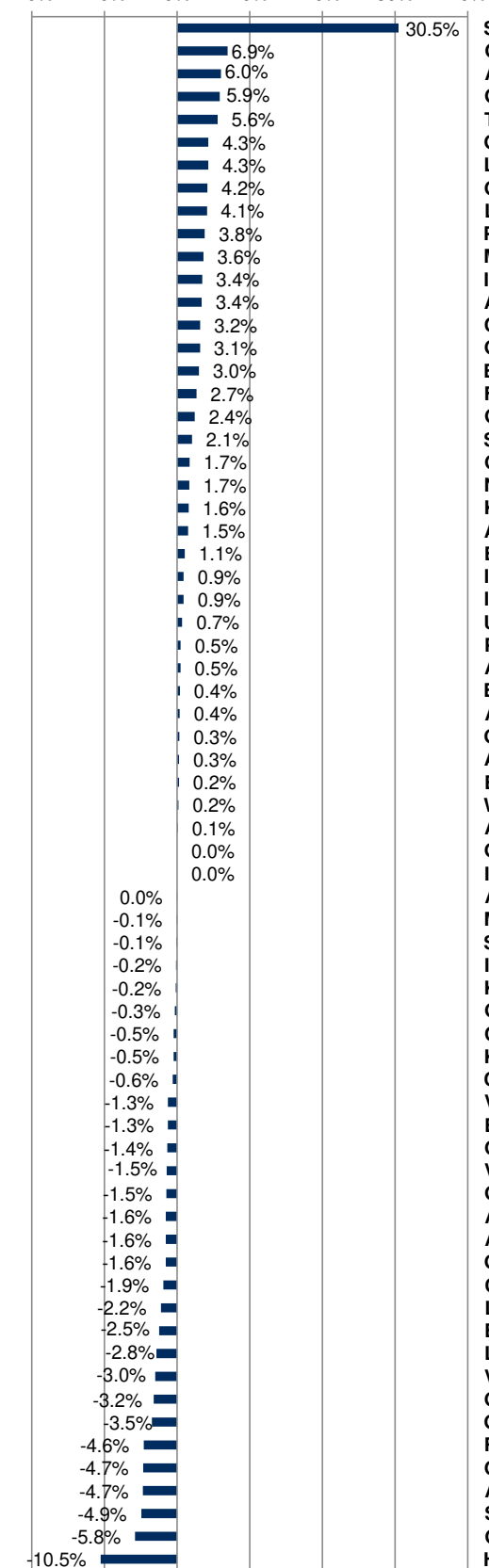


Acero (Indice) Cierre: 466.664 Volat: 20.6%

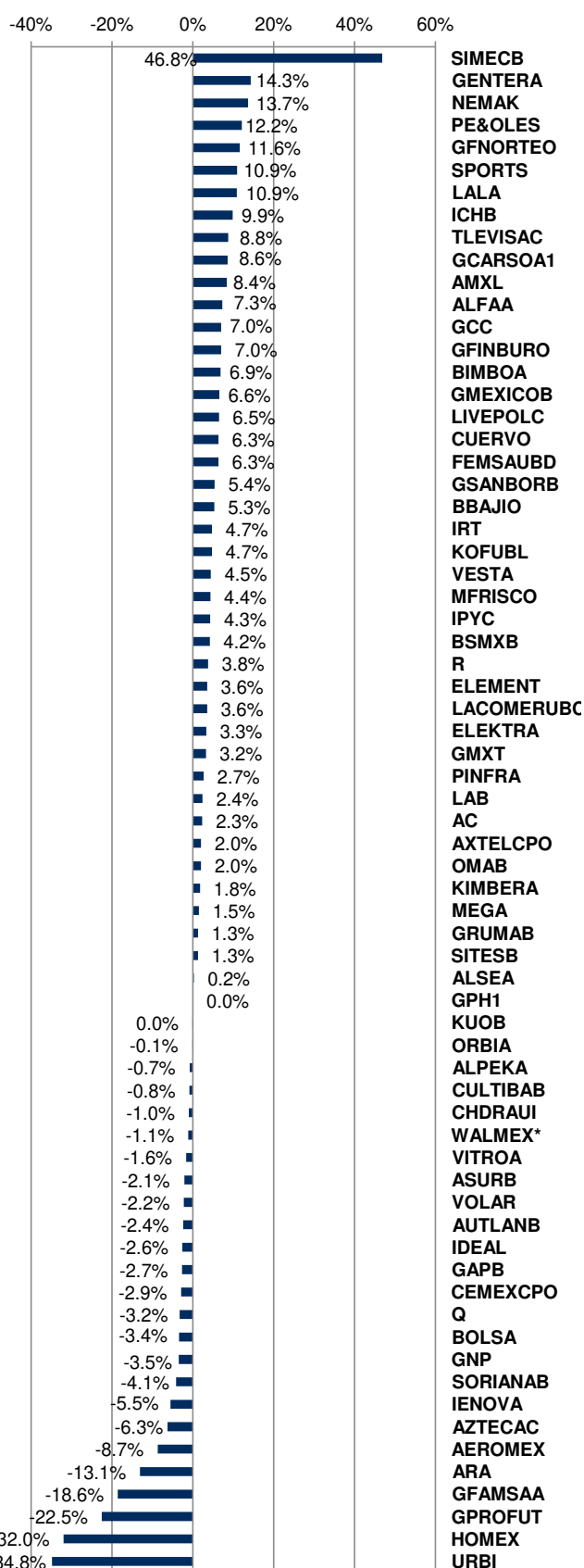


Metal	Ultimo	7d	30d	Acumulado
Oro	1890.92	-0.64%	5.85%	-0.38%
Plata	27.75	-0.49%	4.70%	5.21%
Cobre	4.43	-4.27%	-1.98%	24.71%
Plomo	0.99	-0.88%	0.25%	10.55%
Zinc	1.34	-2.65%	0.39%	7.18%
WTI	69.62	4.91%	6.00%	43.93%
Acero	466.66	-2.12%	0.27%	22.19%

Rendimiento 7 días

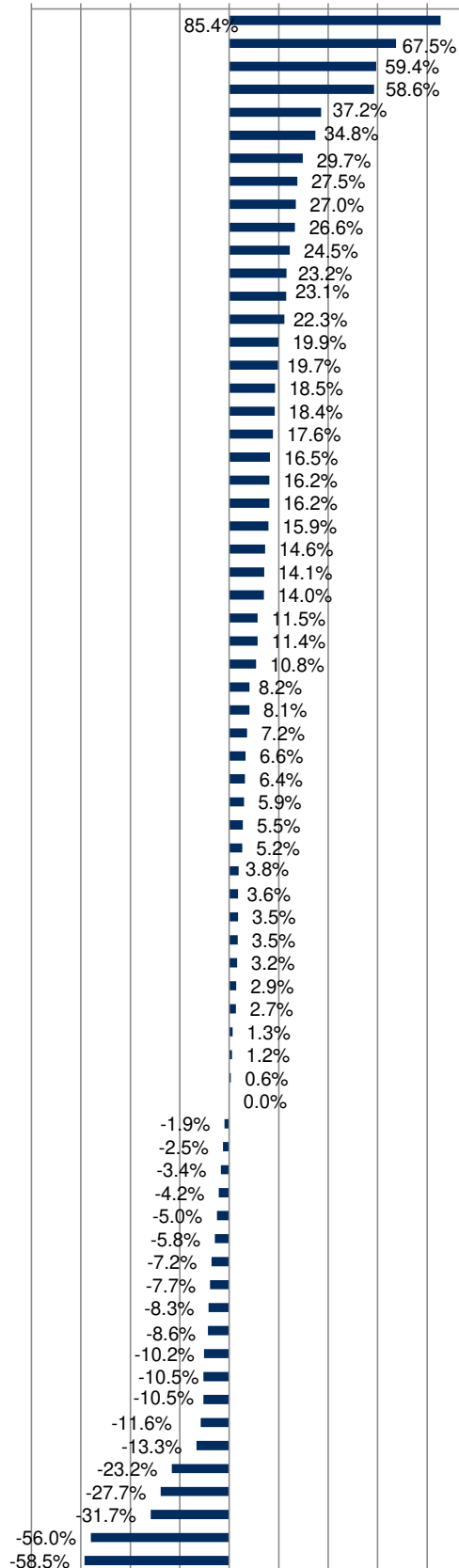


Rendimiento 30 días



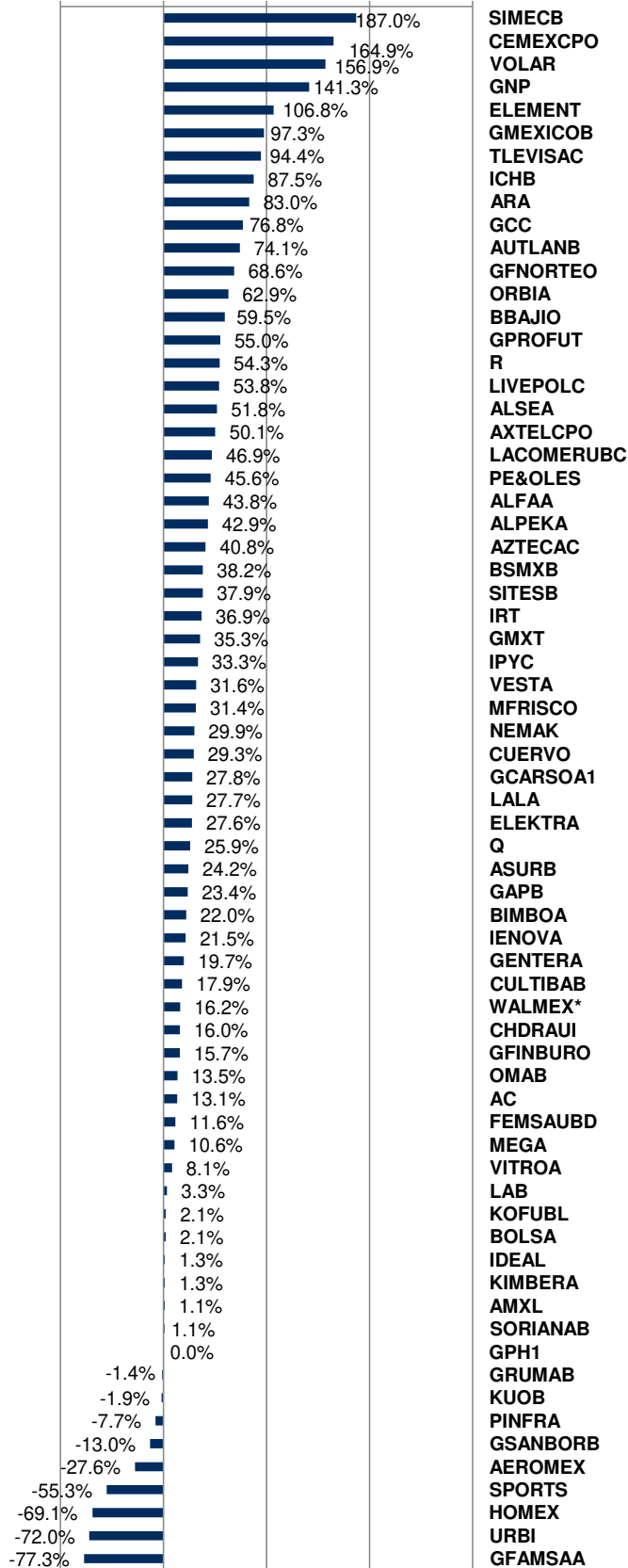
Rendimiento en el Año

-80% -60% -40% -20% 0% 20% 40% 60% 80% 100%



Rendimiento 12 meses

-100% 0% 100% 200% 300%



VALMX10: CORTO PLAZO

Horizonte: Corto Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.59%	0.76%	0.85%	0.86%
VALMX10	0.75%	1.65%	1.74%	2.20%
FondeoB	-0.16%	-0.89%	-0.89%	-1.35%

Duración

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,449,567,272	954,395,403	495,171,869

VALMX 14 Corto Plazo Gubernamental

Horizonte: Corto Plazo

Estrategia: Pasiva

Calificación: HR AAA / 2CP

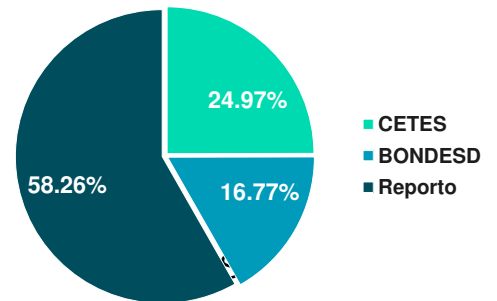
Liquidez: MD

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	1.38%	1.76%	1.86%	2.06%
VALMX14				

Duración

Fondo	Benchmark
54	42

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	1,147,169,031	540,593,715	606,575,316

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

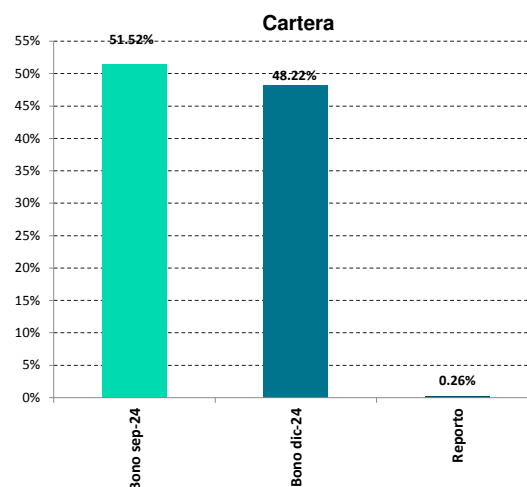
Calificación: HR AAA / 4LP

Estrategia: Activa

Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX15	1.88%	-13.44%	-5.95%	1.56%
PiPG-Fix5A	2.39%	-16.10%	-6.60%	1.92%
Diferencia	-0.51%	2.66%	0.66%	-0.35%

	Fondo	Benchmark		
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
Duración	1132	1232		
Activos netos	177,379,403	190,170,590	-	12,791,187

**VALMX 16 Discrecional**

Horizonte: Mediano Plazo

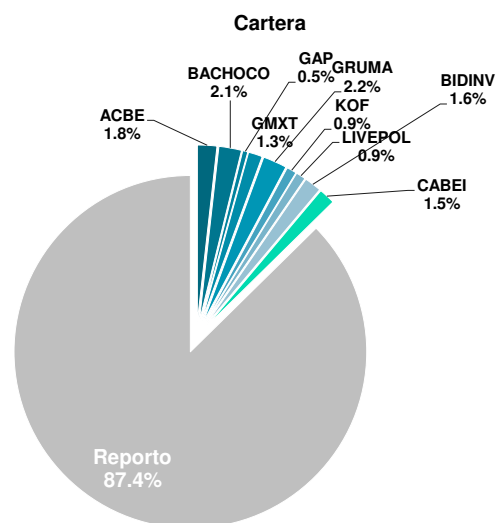
Calificación: HR AAA / 3CP

Estrategia: Activa

Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX16	1.58%	2.01%	2.12%	2.34%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
	93	90	3
Duración			
Activos netos	3,793,606,630	3,786,249,668	7,356,962

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

Horizonte: Mediano Plazo

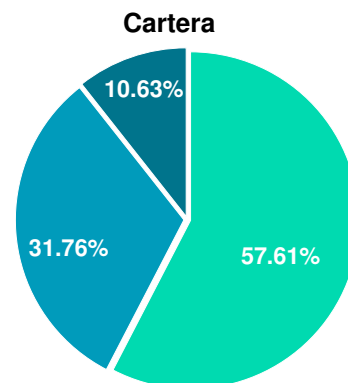
Calificación: HR AAA / 4CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX17	7.32%	13.63%	5.27%	6.05%
PiPG-Real3A	7.73%	14.57%	6.18%	7.23%
Diferencia	-0.41%	-0.94%	-0.91%	-1.19%

	Fondo	Benchmark		
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
Duración	543	547		
Activos netos	594,911,142	193,033,964		401,877,178
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.

■ UDI JUN-22 ■ UDI NOV-23 ■ Reporto

VALMX 30 Mediano Plazo. Indizado o Cobertura

Horizonte: Mediano Plazo

Calificación: HR AAA / 1CP

Estrategia: Pasiva

Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX30	28.75%	106.74%	1.81%	-8.54%

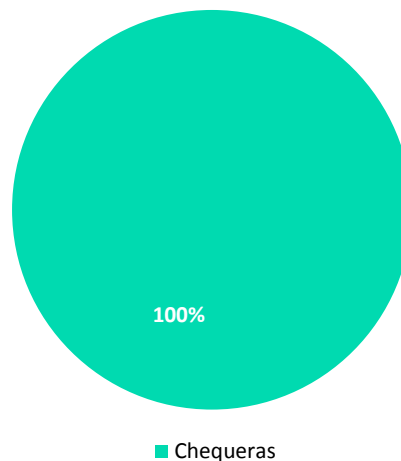
Duración

0

Beta

0.996657

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	417,934,545	1,176,677,185	- 758,742,640
Inversión dólares	99.83%	45.08%	

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.

VALMX 34 Discrecional Instrumentos Denominados en Dólares

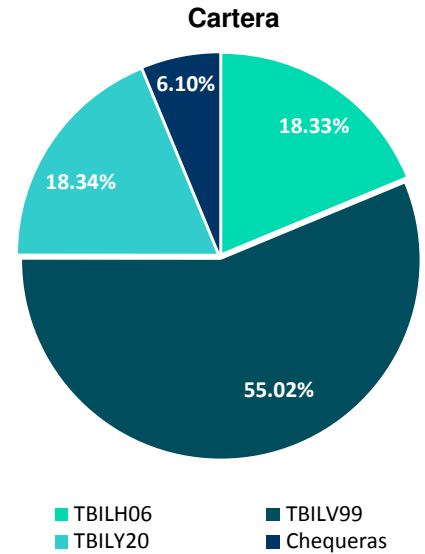
Horizonte: Mediano Plazo

Calificación: HR AAA / 2CP

Estrategia: Activa

Liquidez: 48H

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMX34	28.9%	107.21%	1.77%	-8.92%
Duración	74			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	1,074,750,812	2,536,937,341	-	1,462,186,529
Activos netos				
Inversión dólares	6.10%	3.36%		

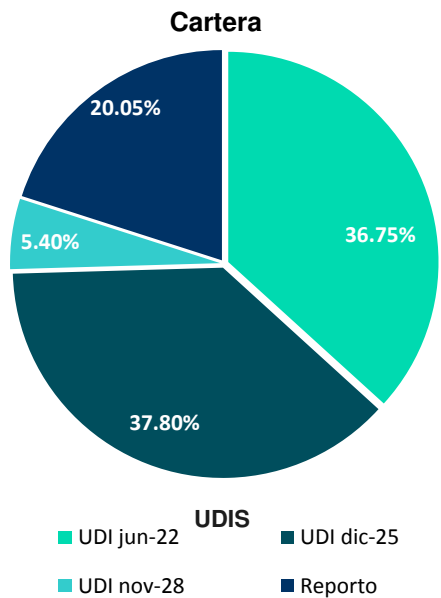
**VALMXRP Discrecional Renta programada fija denominada en UDIs**

Horizonte: Largo Plazo

Calificación: HR AAA / 4LP

Estrategia: Activa

	Rendimientos Anualizados			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXRP	-6.7%	-17.21%	2.27%	4.83%
Duración	Fondo 4386			
	Actual	Anterior	Variación Semanal	
	16,958,135	19,625,392	-	2,667,257
Activos netos				
Inversión Deuda	85.11%	85.11%		



La duración presentada de los fondos corresponde al cierre del jueves

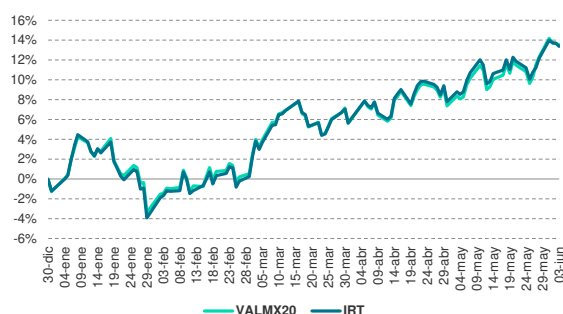
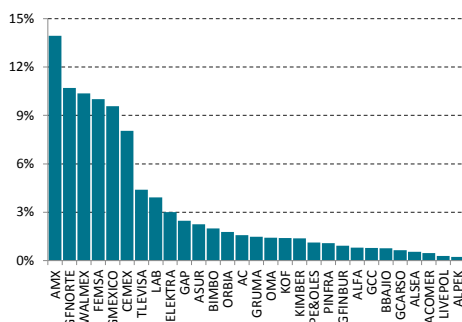
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).

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
	1.80%	1.09%	13.55%	33.10%

	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
Activos	180,216,888	180,964,538	177,127,801	202,422,493
Δ Mes a Mes	-0.41%	2.17%	-12.50%	

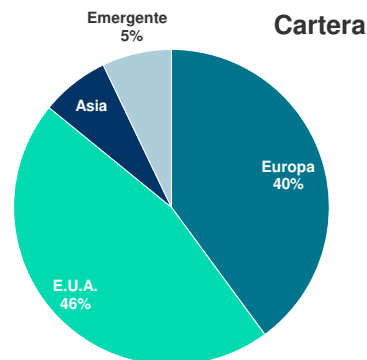
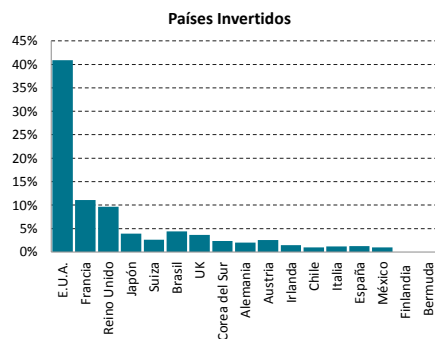
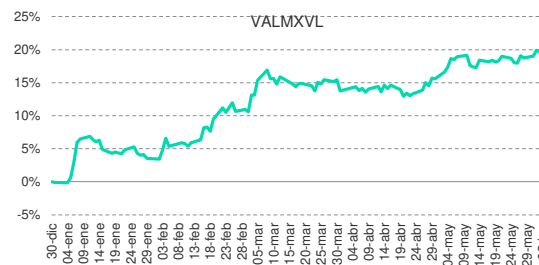


VALMXVL: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

VALMXVL	Rendimientos efectivos		
	semanal	mes	acumulado
	1.65%	1.95%	21.07%

	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
Activos	3,112,265,880	3,059,202,410	2,066,446,720	2,011,716,065
Δ Mes a Mes	1.73%	48.04%	2.72%	



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

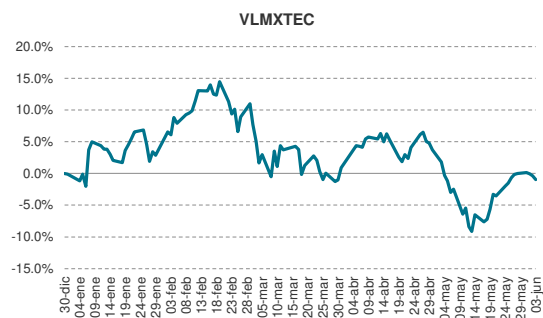
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXTEC Especializado en Acciones Internacionales

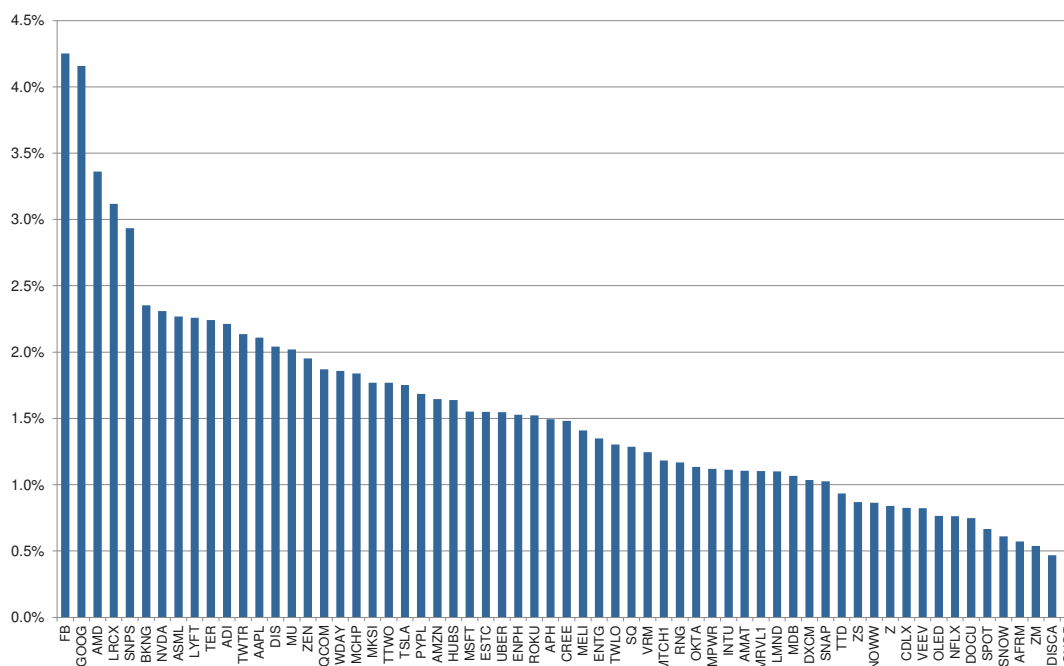
Liquidez: 48H

	Rendimientos Efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXTEC	-0.85%	-0.96%	-0.99%	40.97%

	Actual	Anterior	Variación Semanal
Activos netos	4,520,918,901	4,964,727,486	- 443,808,585



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).

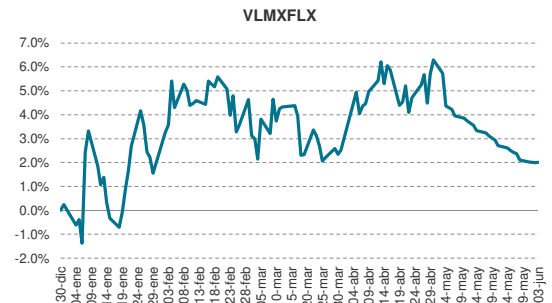
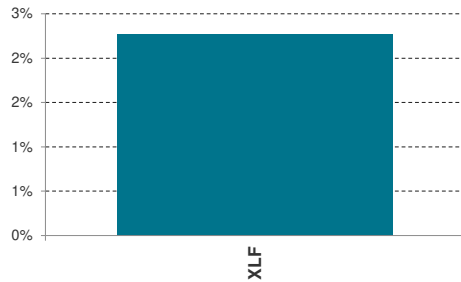
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VLMXFLX: Fondo de Inversión Especializado en acciones

Horizonte: Largo Plazo

VLMXFLX	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	-0.36%	-0.10%	2.00%	5.82%

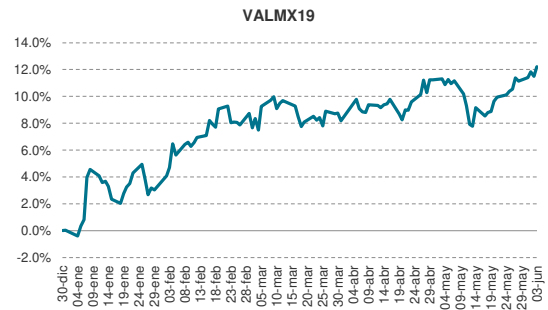
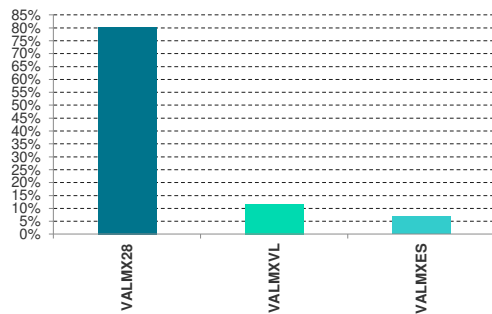
Activos netos	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	1,576,276	1,576,535	4,847,836	4,330,088
Δ Mes a Mes	-0.02%	-67.48%	11.96%	

**VALMX19: Especializado en Acciones de Mercados en EUA**

Horizonte: Largo Plazo

VALMX19	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.75%	0.96%	12.21%	24.09%

Activos netos	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	9,183,320,519	9,117,214,762	9,103,749,836	8,284,025,021
Δ Mes a Mes	0.73%	0.15%	9.90%	



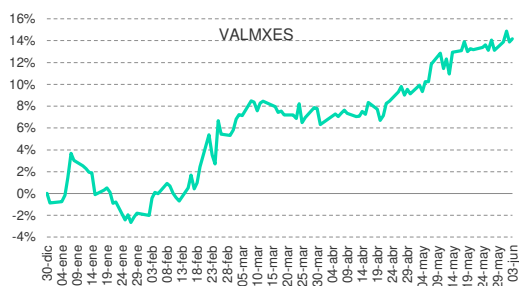
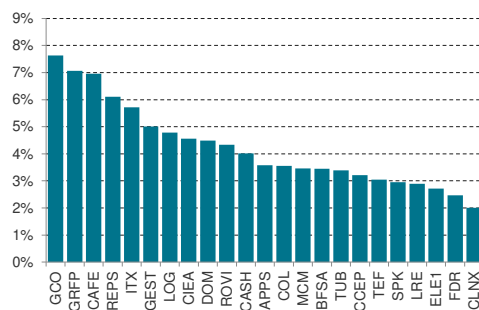
Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

VALMXES: Fondo Español de Capitales

Horizonte: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VALMXES	0.09%	0.93%	14.17%	31.73%

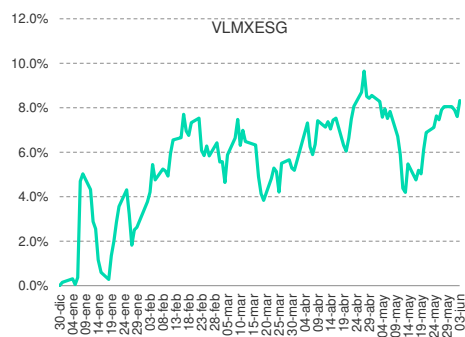
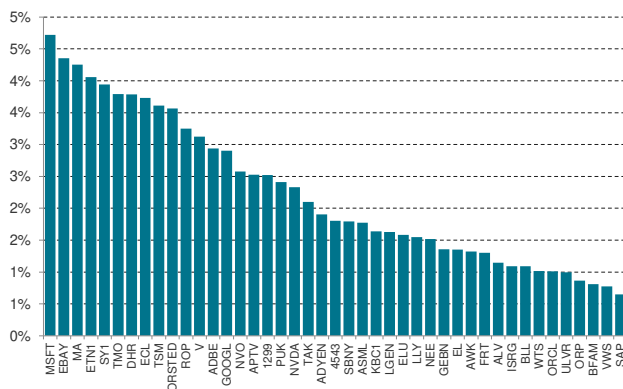
	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	659,617,484	657,743,037	628,753,040	612,652,293
Activos netos				
Δ Mes a Mes	0.28%	4.61%	2.63%	

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

Horizonte: Largo Plazo

	Rendimientos efectivos			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
VLMXESG	0.39%	0.26%	8.32%	nd

	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	1,156,492,831	1,153,706,840	1,158,605,517	1,078,125,504
Activos netos				
Δ Mes a Mes	0.24%	-0.42%	7.46%	



Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covat, 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.

Fondos de Inversión

Anexos

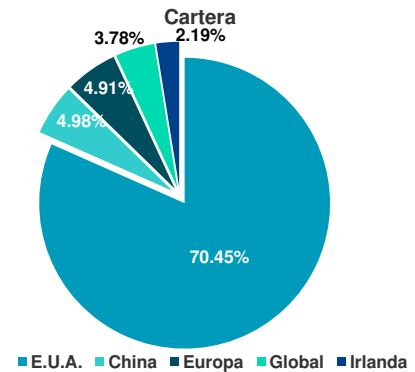
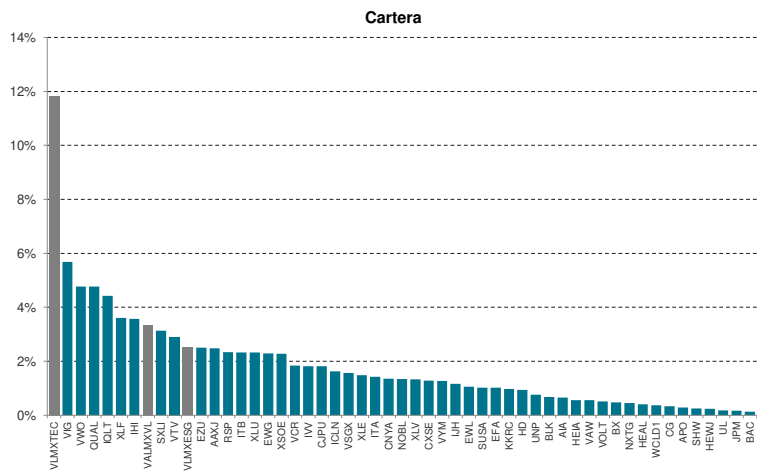
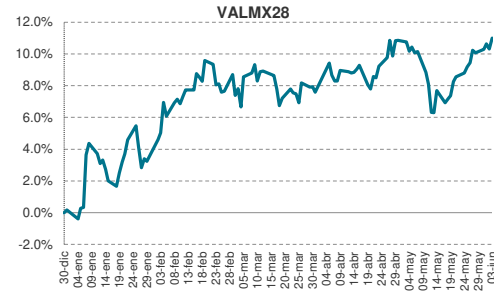
VALMX28: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

Liquidez: MU

VALMX28	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.69%	0.83%	10.98%	25.73%

Activos netos	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	22,685,674,206	22,544,418,747	22,658,019,865	21,301,537,180
Δ Mes a Mes	0.63%	-0.50%	6.37%	

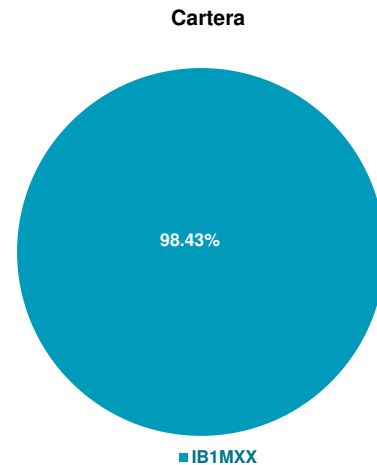
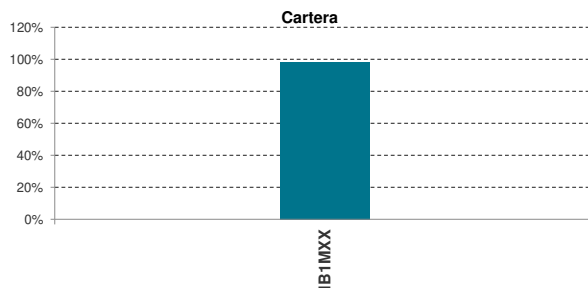


VLMXETF: Discrecional

Horizonte : Largo Plazo

VLMXETF	Rendimientos efectivos			
	Semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.06%	0.02%	1.26%	n/a

Activos netos	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	506,703,755	506,623,227	524,507,545	530,563,467
Δ Mes a Mes	0.02%	-3.41%	-1.14%	



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

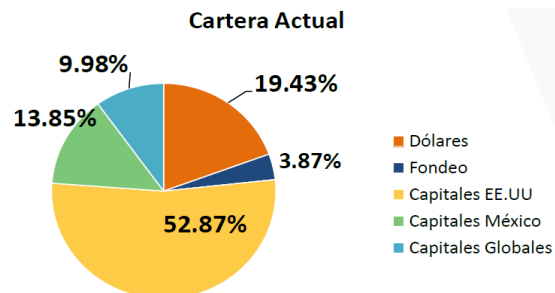
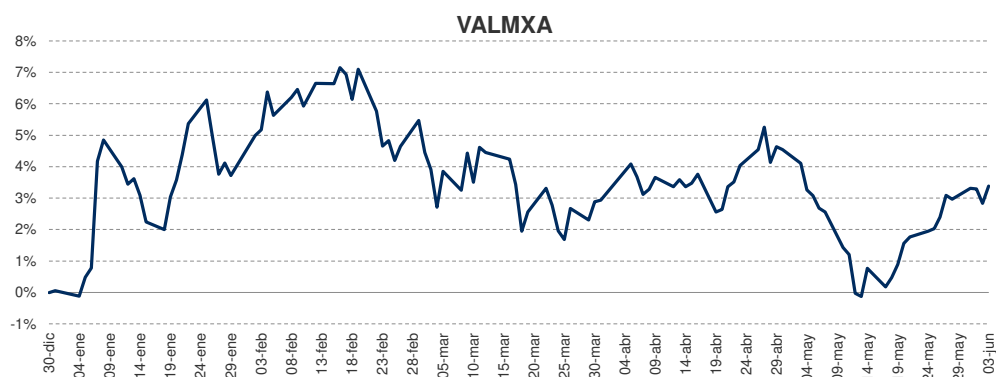
Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.



VALMXA	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses
	0.29%	0.40%	3.38%	21.46%

VALMXA	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
	436,429,213	435,884,518	449,842,831	440,193,130

RENDIMIENTOS ACUMULADOS

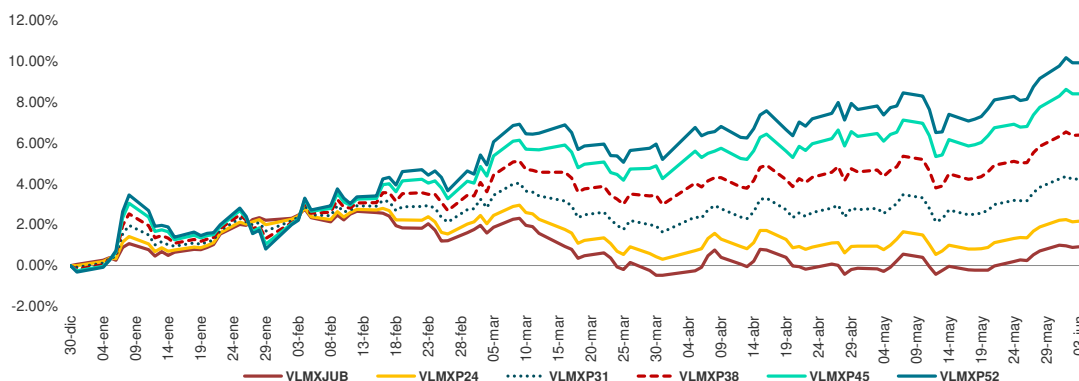


Fuente: Valmex con datos de la BMV y Covaf, S.A. de C.V. (empresa prestadora de servicios y de la contabilidad).
 Los rendimientos presentados son históricos y no existe garantía alguna de que en el futuro tengan el mismo comportamiento.

	RENDIMIENTOS			
	semanal	mes	acumulado	12 meses *
VLMXJUB	0.39%	0.21%	0.92%	6.95%
VLMXP24	0.49%	0.28%	2.18%	9.82%
VLMXP31	0.65%	0.40%	4.24%	14.13%
VLMXP38	0.81%	0.51%	6.38%	18.67%
VLMXP45	0.97%	0.62%	8.41%	22.99%
VLMXP52	1.08%	0.71%	9.93%	26.10%

	Activos netos			
	jun-21	may-21	abr-21	mar-21
VLMXJUB	963,003,491	964,017,376	960,241,046	981,583,908
VLMXP24	587,769,483	588,197,296	579,961,099	545,205,446
VLMXP31	698,130,464	698,951,722	683,407,356	655,253,764
VLMXP38	642,632,576	641,973,101	626,897,543	594,240,342
VLMXP45	782,088,839	782,631,548	772,700,795	724,254,001
VLMXP52	263,128,994	263,851,802	260,281,668	242,995,595

RENDIMIENTOS ACUMULADOS FONDOS PROVIVA



CARTERAS

COMPOSICIÓN CARTERA

		VLMXJUB	VLMXP24	VLMXP31	VLMXP38	VLMXP45	VLMXP52
TASA NOMINAL	BONOS	23.58%	20.32%	15.95%	11.56%	7.74%	4.78%
	REPORTO	0.87%	1.50%	2.15%	2.13%	1.38%	1.48%
TASA REAL	UDIBONO	40.30%	35.90%	28.71%	21.43%	15.08%	9.85%
	RENTA VARIABLE	35.25%	42.28%	53.19%	64.88%	75.80%	83.89%

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.

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.