

Reporte Diario

28 de julio 2021



Últimos datos

EUA: Hoy se dará el anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal. Tras el anuncio, Jerome Powell dará una conferencia de prensa.

Entorno económico Estados Unidos y México

El **Fondo Monetario Internacional** mantuvo sin cambios el estimado de crecimiento global para 2021 en 6 por ciento, pero con una composición diferente: revisiones al alza en países avanzados y a la baja en los emergentes y en vías de desarrollo. Para 2022 estima un crecimiento de 4.9 por ciento, superior en 0.5 puntos porcentuales respecto a la revisión en el pasado mes de abril, como reflejo sobre todo de los mayores estímulos fiscales que se esperan en la segunda mitad del año, sobre todo en Estados Unidos y la Eurozona. Para este año las economías avanzadas registran una mejoría en sus perspectivas mientras que las emergentes, sobre todo en Asia, empeoramiento. Detrás de esto hay dos factores fundamentales: 1) las economías avanzadas han vacunado, con esquemas completos, a cerca del 40 por ciento de su población, mientras que las emergentes a un 11 por ciento; y 2) las economías avanzadas han continuado dando estímulos fiscales relacionados con la pandemia por 4.7 trillones de dólares en este año, mientras que la mayoría de las emergentes terminó sus estímulos a finales del año pasado. A esto, hay que agregar que algunas economías emergentes, como México, Brasil, Hungría, Rusia y Turquía, han comenzado a retirar estímulos monetarios ante presiones de inflación. En este entorno, la reapertura y los cuellos de botella en la producción están provocando mayor inflación. Sin embargo, este repunte se estima de naturaleza transitoria, en las economías avanzadas, por las siguientes razones: i) un porcentaje elevado de la inflación proviene de los sectores más afectados por la pandemia, relacionado al turismo y hospedajes, y por efectos aritméticos en los precios de las materias primas; ii) las métricas de empleo están muy por debajo de sus niveles pre-pandemia y los salarios están creciendo cerca de sus medias históricas. Conforme avance la vacunación y la reapertura, se anticipa que las presiones en salarios, de algunos sectores, se minimicen; iii) las expectativas de inflación de largo plazo permanecen bien ancladas, a la par de una mayor automatización a raíz de la pandemia que disminuye la sensibilidad de la inflación ante cambios en el mercado laboral. En este entorno hay dos riesgos importantes: la pandemia y la inflación. Las mutaciones del virus podrían dar marcha atrás a la recuperación, mientras que persiste el riesgo que la inflación continúe elevada durante más tiempo e incluso se vuelva más permanente. El FMI ajustó el crecimiento de México para 2021 de 5 a 6.3 por ciento y para 2022 de 3 a 4.2 por ciento.

Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	35,059	35,144	-0.24%	14.55%
Nasdaq	14,661	14,841	-1.21%	13.75%
S&P	4,401	4,422	-0.47%	17.18%
FTSE-100	6,996	7,025	-0.42%	8.29%
Nikkei-225	27,970	27,833	0.49%	1.92%
Bovespa	124,612	126,004	-1.10%	4.70%
Merval	65,688	65,531	0.24%	28.23%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	3,713	3,704	0.25%	16.99%
IPC	2,549	2,543	0.25%	15.41%
FTSE-100	9,711	9,711	0.01%	9.99%
Nikkei-225	255	252	1.06%	-4.10%
Bovespa	24,103	24,343	-0.99%	5.18%
Merval	680	679	0.20%	11.65%
T-Bills 3 meses	0.05%	0.05%	0.0001	-0.0003
T-Bonds 10 años	1.24%	1.29%	-0.0005	0.0033
T-Bonds 30 años	1.89%	1.95%	-0.0005	0.0025
Fed Funds	0.10%	0.10%	0.0000	0.0000

Mercado de Capitales

Los mercados de capitales en Estados Unidos concluyeron la jornada de ayer con ajustes a la baja en los tres principales índices bursátiles tras hilar 2 sesiones en máximos. El retroceso en las cotizaciones de las principales compañías tecnológicas marcó la tendencia de la jornada. Hoy es el anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, se esperan actualizaciones sobre el programa de compras de activos. En México, el mercado de capitales cerró la sesión prácticamente sin cambios en medio de movimientos mixtos entre los componentes del índice.

El mercado de futuros estadounidense anticipa una apertura positiva en el mercado de capitales. Los futuros de los tres principales índices bursátiles cotizan al alza tras los sólidos reportes de Microsoft y Alphabet (Google). Ambas compañías superaron las expectativas del mercado. La atención de los mercados estará en el anuncio de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal.

IRT	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	74,343	74,487	-0.19%	15.76%
Mínimo	73,709	73,217	0.67%	16.54%
Cierre	74,153	74,134	0.03%	17.11%

IPC	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Máximo	51,041	51,140	-0.19%	14.31%
Mínimo	50,606	50,291	0.63%	14.97%
Cierre	50,911	50,898	0.03%	15.53%

Mercado de Dinero

La subasta de cetes número 30 del año mostró alza generalizada. Se subastaron cetes de 28, 91, 182 y 364 días, los cuales se incrementaron en 2, 9, 12 y 11 puntos base, respectivamente. La relación demanda entre oferta del cete a 28 días resultó muy elevada en 5.3 veces.

Primario		Último	Anterior	Var (pp)
CETES 28 días	27-07-21	4.35%	20-07-21 4.33%	0.02
CETES 91 días	27-07-21	4.82%	20-07-21 4.73%	0.09
CETES 182 días	27-07-21	5.11%	20-07-21 4.99%	0.12
CETES 364 días	27-07-21	5.54%	20-07-21 5.43%	0.11

Secundario		Último	Anterior	Var (pp)
Fondeo Guber	27-07-21	4.28%	26-07-21 4.31%	-0.03
TIEE 28 días	27-07-21	4.51%	26-07-21 4.51%	0.00



Reporte Diario

28 de julio 2021



Mercado Cambiario

La estabilidad aparente del peso, se asocia principalmente con la estabilidad en las tasas de interés largas en Estados Unidos. Es posible que una vez que el FED anuncie la reducción en los ritmos de compras de activos las tasas de Estados Unidos repunten y por ende se registre depreciación en el peso mexicano. Nuestros estimamos que esto pudiera anunciarse tan pronto como a finales de agosto durante el Seminario Jackson Hole.

El día de ayer el tipo de cambio spot cerró en 19.96 pesos por dólar.

Cambiario	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Mismo día (Venta)	19.97	20.02	-0.22%	0.40%
24 hrs. (Venta)	19.96	20.01	-0.22%	0.11%
48 hrs. (Venta)	19.97	20.02	-0.22%	0.10%
US\$ / EURO	1.182	1.180	0.14%	-3.27%
Yen Japonés / US\$	109.76	110.38	-0.56%	6.27%
P. Argentino / US\$	96.57	96.53	0.04%	14.85%
Real / US\$	5.17	5.18	-0.12%	-0.45%
Peso / Euro	23.60	23.62	-0.09%	-3.17%

Noicias y comentarios de emisoras

ELEMENT: resultados 2T21 - Ventas: 29%, EBITDA: 128%, Ut. Neta: 243%.

GCC: resultados 2T21 - Ventas: 18.1%, EBITDA: 18.6%, Ut. Neta: 43.7%.

GFINBUR: resultados 2T21 - Ventas: -8.4%, Ut. Neta: 11%.

GMEXICO: resultados 2T21 - Ventas: 62.5%, EBITDA: 127.1%, Ut. Neta: 61.5%.

GPH: resultados 2T21 - Ventas: 254.5%, EBITDA: 343.5%, Ut. Neta: 124%.

MFRISCO: resultados 2T21 - Ventas: 43.2%, EBITDA: 36.4%, Ut. Neta: 175.6%.

OMA: resultados 2T21 - Ventas: 243.5%, EBITDA: 5,132%, Ut. Neta: 444.4%.

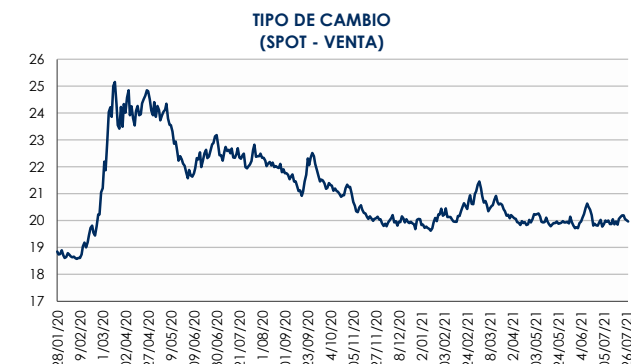
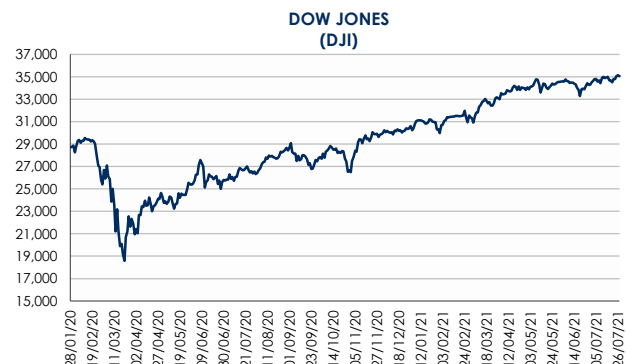
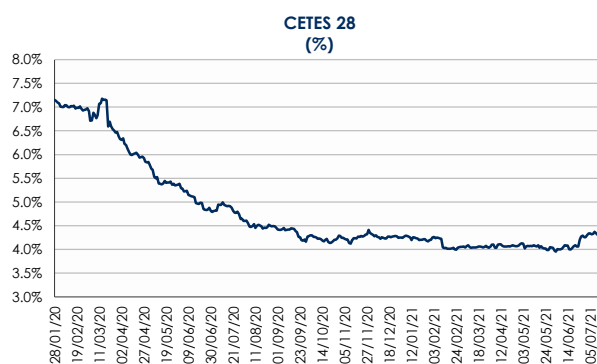
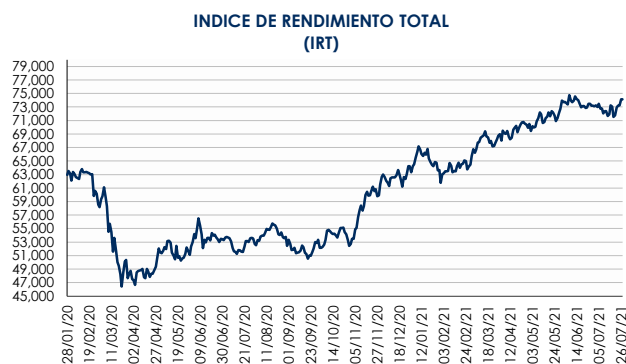
PINFRA: resultados 2T21 - Ventas: 72.3%, EBITDA: 116.3%, Ut. Neta: 75.8%.

R: resultados 2T21 - Ventas: 10.2%, Ut. Neta: 23.4%.

SORIANA: resultados 2T21 - Ventas: -1.3%, EBITDA: 0.5%, Ut. Neta: 5.7%. Adicionalmente, HR Ratings ratificó su calificación de HR AA+ con perspectiva estable y de HR+1.

VITRO: resultados 2T21 - Ventas: 60.5%, EBITDA: 1,460%, Ut. Neta: 86.4%.

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	1,798.83	1,798.04	0.04%	-5.23%
Plata	24.69	25.19	-1.99%	-6.39%
Cobre	4.442	4.307	3.14%	25.01%
Mezcla mexicana	68.32	68.33	-0.01%	52.88%
WTI	71.73	72.20	-0.65%	48.29%



Múltiplos

28 de julio 2021



Emisora	Último Precio	Rend. Diario	Volat. Diaria	P/U		P/UE		VE/UAID			P/VL Último	Valor Mercado	Acciones (millones)
				Último	Último	Media	Bajo	Último	Media	Bajo			
IRT	74,152.65	0.0%	12.4%	19.06	10.26			9.50			2.55	7,261,483	
IPYC	50,910.53	0.0%	12.3%	22.29	10.26	0.00	0.00	8.21	8.27	6.58	3.05	7,261,483	
AC*	121.02	-0.9%	14.8%	19.45	9.81	14.14	10.48	8.57	12.50	9.85	1.83	213,514	1,764.28
AEROMEX*	6.30	-0.9%	46.5%	-0.22	-0.46	26.78	23.76	-21.77	6.81	-14.17	-0.11	4,354	691.13
ALFAA	15.02	-1.9%	20.9%	9.91	4.78	5.90	1.85	6.46	7.56	5.74	1.82	75,928	5,055.11
ALPEKA	25.26	0.4%	27.4%	6.38	4.43	66.03	-280.31	5.42	8.00	6.00	1.24	53,505	2,118.16
ALSEA*	39.65	-1.3%	28.5%	-10.31	6.47	12.10	6.56	13.71	12.21	8.16	5.44	33,188	837.03
AMXL	16.39	1.5%	23.4%	10.74	4.67	5.61	3.93	5.67	6.47	5.81	4.28	1,082,255	66,031.39
ARA*	4.57	-2.1%	22.1%	10.91	9.34	9.39	6.30	5.31	7.19	4.99	0.43	5,914	1,294.20
ASURB	353.05	-2.4%	23.0%	38.03	21.17	16.72	11.31	20.52	14.41	9.38	3.19	105,915	300.00
AUTLANB	12.25	0.5%	18.5%	-11.70	2.88	7.89	-8.48	5.12	6.88	1.88	0.64	4,293	350.43
AXTELCPO	5.20	0.4%	31.4%	-46.10	9.41	1.91	-8.11	6.51	5.60	3.99	4.11	14,892	2,863.82
AZTECACPO	0.87	-1.2%	65.5%	1.49	2.56	2.82	-36.30	4.13	7.45	4.33	1.43	1,883	2,163.97
BIMBOA	45.67	0.7%	21.9%	15.73	6.89	14.35	9.75	6.52	11.28	8.49	2.28	207,057	4,533.76
BOLSAA	41.28	0.3%	18.2%	17.46	14.60	22.35	-9.09	9.91	13.89	10.40	3.65	24,479	592.99
CEMEXCPO	16.08	-2.4%	36.1%	-12.15	48.50	9.21	-59.72	7.16	10.36	8.21	1.37	243,410	15,137.46
CHDRAUIB	31.60	-1.2%	16.4%	10.94	4.72	11.21	7.31	5.38	8.91	6.95	1.01	30,325	959.66
CUERVO*	51.22	-0.4%	20.0%	32.93	27.69	25.96	20.46	21.76	18.86	15.36	3.30	187,160	3,654.04
ELEKTRA*	1,619.05	0.5%	6.3%	32.92	20.76	17.03	4.81	27.37	19.78	11.09	3.64	377,857	233.38
FEMSAUBD	165.55	-0.8%	15.3%	-115.00	18.76	14.23	10.21	12.55	14.15	10.68	2.52	592,375	3,578.23
GAPB	222.81	0.0%	20.3%	100.64	34.17	15.40	9.80	29.60	13.84	9.64	5.49	124,996	561.00
GCARSOA1	65.07	2.1%	31.5%	17.96	11.27	13.94	9.97	12.83	14.23	11.93	1.52	148,453	2,281.44
GENTERA*	11.68	-4.5%	24.9%	-27.62	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.97	18,975	1,624.55
GFAMSAA	0.48	-2.0%	38.2%	-0.02	-0.02	8.32	1.60	-17.88	8.87	-45.54	-0.03	274	569.88
GFINBURO	19.79	0.4%	16.8%	8.94	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.82	131,340	6,636.68
GFNORTEO	129.92	0.4%	20.9%	11.71	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.66	374,619	2,883.46
RA	118.41	0.7%	28.6%	12.73	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	1.73	38,830	327.93
GMEXICOB	98.37	1.6%	34.3%	9.00	7.16	9.30	7.15	5.53	7.33	5.51	2.51	765,810	7,785.00
GMXT*	33.51	-0.4%	30.5%	20.70	10.15	9.52	7.81	8.78	8.67	7.02	2.59	137,411	4,100.59
GPH1	47.26	0.0%	45.3%	-34.41	11.56	14.58	8.10	11.15	12.28	6.46	0.81	17,856	377.83
GRUMAB	218.16	0.6%	17.8%	15.61	9.28	10.97	1.48	7.41	9.37	6.64	3.29	92,227	422.75
ICHB	180.00	1.5%	43.7%	13.21	9.03	12.18	-0.12	6.86	8.51	3.72	2.08	78,583	436.57
IDEALB-1	38.00	0.0%	51.5%	28.23	17.29	12.49	-92.44	21.70	24.34	19.91	2.92	114,006	3,000.15
IENOVA*	79.47	0.4%	12.3%	11.34	9.97	n.d.	n.d.	12.68	17.41	11.90	1.14	121,909	1,534.02
KIMBERA	32.88	-2.2%	20.5%	17.54	13.19	13.08	8.49	9.46	12.46	10.03	25.24	101,429	3,084.83
KOFUBL	109.44	1.9%	14.3%	18.97	10.74	13.32	9.89	8.43	10.34	8.03	2.03	229,915	2,100.83
KUOB	46.50	0.0%	10.7%	7.16	6.40	11.75	-6.16	6.47	8.49	5.70	1.43	21,221	456.37
LABB	20.44	-0.6%	24.6%	15.05	12.66	12.02	-2.38	8.70	12.24	8.69	2.17	21,421	1,048.00
LACOMERUBC	40.21	-0.1%	25.1%	14.29	8.01	6.51	5.49	6.30	5.32	4.45	0.78	19,323	480.54
LALAB	16.37	-0.5%	11.5%	83.06	8.38	13.40	8.56	7.98	11.01	8.52	2.36	40,531	2,475.93
LIVEPOLC-1	91.88	-0.2%	32.0%	198.58	19.65	16.77	11.41	17.72	13.57	9.64	1.15	123,321	1,342.20
MEGACPO	72.96	0.8%	17.8%	5.18	2.32	3.25	2.44	2.31	2.89	2.31	0.67	21,884	299.94
ORBIA*	54.01	1.5%	23.6%	21.14	5.72	11.52	-32.88	7.12	9.48	7.42	2.35	113,421	2,100.00
MFRISCOA-1	4.42	2.3%	36.1%	-7.73	-15.58	21.95	-22.79	20.67	26.51	6.59	0.94	11,251	2,545.38
NEMAKA	7.04	-1.1%	37.9%	5.38	2.07	4.64	1.53	3.54	5.54	4.16	0.60	21,677	3,079.13
OMAB	118.48	-0.8%	22.0%	85.92	39.04	16.37	9.71	28.75	13.03	8.38	4.22	46,654	393.77
PE&OLES*	275.26	-1.1%	20.7%	22.64	5.23	12.88	5.97	4.91	9.56	6.81	1.47	109,409	397.48
PINFRA*	150.70	0.5%	10.5%	18.56	9.45	14.39	9.50	7.67	11.59	8.28	1.24	57,285	380.12
BSMXB	23.72	-0.1%	19.3%	4.37	nd	0.00	0.00	nd	0.00	0.00	0.49	78,814	3,322.69
SIMECB	162.00	-0.6%	63.5%	14.73	9.54	9.48	4.75	6.37	7.15	2.75	2.12	80,629	497.71
SORIANAB	18.45	0.8%	13.3%	8.31	4.66	11.15	7.26	4.39	9.10	6.87	0.49	33,208	1,799.88
TLEVISACPO	56.12	-0.3%	34.1%	16.76	6.87	9.76	5.53	7.04	8.42	6.49	1.91	144,447	2,573.89
VITROA	28.00	-1.4%	28.9%	-5.84	5.18	2.78	-1.42	5.47	56.74	-239.04	0.53	13,540	483.57
VOLARA	44.30	-0.8%	41.5%	-110.48	9.23	-24.90	-108.60	8.34	4.33	0.86	10.81	38,889	877.86
WALMEX*	65.60	-0.7%	21.5%	27.53	19.14	19.43	16.41	14.85	15.48	13.43	7.15	1,145,468	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.

